



PPF GROUP N.V.
Výroční zpráva 2023

Obsah

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA	2
KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	27
INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA	211
OSTATNÍ INFORMACE.....	227
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	229

Zpráva představenstva

Popis společnosti

PPF Group N.V.

Datum založení: 29. prosince 1994

Sídlo společnosti: Strawinskylaan 933, 1077XX Amsterdam, Nizozemsko

Identifikační číslo: 33264887

Základní kapitál: 603 605 EUR

Hlavní činnost: činnost holdingové společnosti a její financování

Obecné informace

Skupina PPF (dále jen „Skupina“) investuje do mnoha odvětví, včetně telekomunikací, médií, finančních služeb, elektronického obchodu, nemovitostí, strojírenství, mobility, volnočasových a zábavních aktivit a biotechnologií.

Skupina PPF působí od střední a východní Evropy přes Asii až po USA. K 31. prosinci 2023 vlastnila skupina PPF aktiva přesahující 43 miliard EUR. PPF Group N.V. se sídlem v Amsterdamu je klíčovou holdingovou společností Skupiny, která přijímá strategická rozhodnutí, jimiž se řídí činnost celé Skupiny. Skupina se skládá z několika obchodních segmentů.

Růst skupiny PPF se opírá o rozvoj tradičních i nových průmyslových odvětví, budování moderní infrastruktury, digitální ekonomiku a propojení nejlepších talentů a schopností s globálními příležitostmi.

Významné investice skupiny PPF do inovací a pokročilých technologií umožňují jejím společnostem nabízet vysoce konkurenceschopné služby, které přinášejí nejen hodnotu zákazníkům, ale často také přispívají k udržitelnému rozvoji celého trhu.

Ve všech zemích, kde skupina PPF působí, dlouhodobě podporuje vzdělávání, vědu, kulturu, vybrané sociální oblasti a pomáhá při mimořádných událostech zejména prostřednictvím nadačních projektů a své charitativní činnosti.

Významné události v roce 2023 a 2024 (do dubna 2024)

Leden 2023

Skupina PPF podepsala dohodu o převzetí společnosti Robertson & Caine (R&C), jihoafrického výrobce katamaránů Leopard. Tato dohoda je signálem další expanze Skupiny do celosvětového odvětví výroby a pronájmu rekreačních plavidel a poskytování souvisejících služeb. Transakce byla dokončena v červnu 2023.

Únor 2023

Česká a slovenská pobočka Home Creditu se staly stoprocentními dceřinými společnostmi Air Bank.

Duben 2023

Společnost CETIN a.s., dceřiná společnost PPF Telecom Group, se dohodla na převzetí českého poskytovatele internetových služeb (ISP) Nej.cz. Transakce byla dokončena v listopadu 2023 po schválení Úřadem pro ochranu hospodářské soutěže. Infrastruktura Nej.cz, která je postavena převážně na optických vláknech, je dostupná téměř půl milionu domácností a celkem ji využívá téměř čtvrt milionu aktivních účastníků.

Červen 2023

Skupina investovala do společnosti InPost, jejíž akcie se obchodují na burze Euronext v Amsterdamu a která provozuje evropskou síť balíkomatů pro e-commerce v devíti evropských zemích. Generální ředitel skupiny PPF Jiří Šmejc byl následně v říjnu 2023 zvolen do dozorčí rady společnosti InPost. V prosinci 2023 představoval souhrnný podíl skupiny PPF ve společnosti InPost 21,75 % základního kapitálu společnosti. Na základě smlouvy uzavřené v dubnu 2024 Skupina očekává, že na začátku května 2024 dosáhne 28,75% podílu.

Skupina završila akvizici dalšího 10% podílu ve společnostech Heureka Group a FAST CR (transakce dokončena v květnu), čímž navýšila svůj podíl v obou společnostech na 50 %. Heureka je největším online nákupním rádcem a cenovým srovnávačem ve střední a východní Evropě a FAST je přední českou maloobchodní a distribuční společností.

Podíl PPF Group ve společnosti ProSiebenSat.1 Media SE, kótované na frankfurtské burze, přesáhl 15 %.

Srpen 2023

Skupina uzavřela průlomovou transakci, jejímž cílem je vybudovat telekomunikační partnerství v jihovýchodní a střední Evropě s technologickou skupinou e& (dříve známou jako Etisalat) ze Spojených arabských emirátů. e& získá podíl 50 % plus jednu akcii ve společnostech PPF Telecom Group v Bulharsku, Maďarsku, Srbsku a na Slovensku.

Paní Renáta Kellnerová a čtyři děti zesnulého pana Kellnera získaly prostřednictvím společnosti, kterou stoprocentně vlastní, akcie skupiny PPF, které dříve vlastnili Ladislav Bartoníček (0,535 %) a Jean-Pascal Duvieusart (0,535 %), a staly se tak 100% vlastníky skupiny PPF.

Říjen 2023

Skupina Home Credit, divize skupiny PPF zaměřená na spotřebitelské financování, dokončila prodej svých podniků v Indonésii a na Filipínách konsorciu přidružených společností finanční skupiny Mitsubishi UFJ.

Skupina Home Credit dokončila interní restrukturalizaci. Skupina Home Credit Group B.V. (dříve nejvyšší holdingová společnost ve struktuře Home Credit) se sloučila se svou dceřinou společností Home Credit N.V., která se stala právním nástupcem Home Credit Group B.V. Od 20. října 2023 byla v České republice zřízena pobočka společnosti Home Credit N.V. (Home Credit N.V., odštěpný závod).

Skupina prodala 20% podíl v německé energetické společnosti LEAG, která byla jejím společným podnikem s EPH.

Prosinec 2023

Skupina PPF oznámila, že se hodlá podílet na rekapitalizaci skandinávské streamovací platformy Viaplay. Akcionáři společnosti tento záměr schválili na mimořádné valné hromadě konané 10. ledna 2024. V únoru 2024 se Skupina stala 29,3% akcionářem.

Prostřednictvím dceřiné společnosti mimo PPF Telecom Group se Skupina dohodla na získání 25% podílů ve společnostech Yettel Hungary a CETIN Hungary a stala se jediným akcionářem obou společností. Plná akvizice společnosti Yettel Hungary byla dokončena v prosinci, zatímco transakce se společností CETIN Hungary byla dokončena v březnu 2024.

Únor 2024

Skupina Home Credit podepsala podmíněnou rámcovou smlouvu o prodeji 100 % svého podniku Home Credit Vietnam společnosti The Siam Commercial Bank Public Company Limited. Transakce podléhá schválení regulačních orgánů a očekává se, že bude dokončena v první polovině roku 2025.

Duben 2024

Poté, co získala menšinový podíl ve výši 8,88 % od společnosti Emma Omega Ltd., se Skupina stala jediným akcionářem společnosti Home Credit.

Klíčové finanční údaje

K 31. prosinci 2023 činila celková konsolidovaná aktiva 43 484 milionů EUR (2022: 39 883 milionů EUR), což lze přičíst nárůstu aktiv PPF banky (3,6 miliardy EUR) a novým akvizicím menšinových podílů ve společnostech InPost a ProSieben (1 miliarda EUR). Tento růst byl částečně zmírněn poklesem aktiv společnosti Home Credit (1,7 miliardy EUR).

Konsolidovaný čistý zisk Skupiny za rok 2023 dosáhl 1 449 milionů EUR (2022: 164 milionů EUR). Segmenty telekomunikací a médií přispěly stabilním ziskem k výsledkům podobným roku 2022, zatímco finanční segment dosáhl ziskových čísel díky dobrým výsledkům PPF banky, Air Bank a Home Creditu po ztrátách z předchozích let.

Na konci roku 2023 činil konsolidovaný vlastní kapitál Skupiny 9 262 milionů EUR a ve srovnání s předchozím obdobím zůstal stabilní (2022: 9 250 milionů EUR). V průběhu roku 2023 provedla skupina PPF Group N.V. transakce se svými akcionáři ve formě dividend a nákupu vlastních akcií v hodnotě téměř 700 milionů EUR.

Konsolidované finanční údaje, v milionech EUR

	2023	2022*
Provozní výnosy celkem*	4 996	5 028
Čistý zisk	1 449	164
Aktiva celkem	43 484	39 883
Vlastní kapitál celkem	9 262	9 250

*upraveno z důvodu aplikace IFRS 17

Zaměstnanci

Zaokrouhlený průměrný počet zaměstnanců v roce 2023 činil 55 000 (2022: 61 000).

Složení představenstva

Počet členů a složení představenstva a kolektivní zkušenosti a odborné znalosti jeho členů by měly co nejvíce odpovídat profilu a strategii společnosti. Snaha o co nejlepší přizpůsobení v kombinaci s dostupností kvalifikovaných kandidátů vedla k tomu, že skupina PPF má v současné době představenstvo, v němž jsou všichni tři členové muži. V zájmu podpory genderové diverzity v představenstvu, ale i v dalších orgánech společnosti a v řídicích orgánech hodlá skupina PPF věnovat velkou pozornost genderové diverzitě již v procesu náboru a jmenování budoucích členů představenstva, dozorčí rady a dalších řídicích struktur. Skupina PPF si v souladu s čl. 2:166 odst. 2 nizozemského občanského zákoníku stanoví ambiciózní a přiměřené cíle, aby byl poměr mužů a žen v představenstvu, dozorčí radě a určených vyšších úrovních řízení vyvážený. Skupina PPF zachová aktivní a otevřený přístup, pokud jde o výběr kandidátek.

Dozorčí rada a výbor pro audit

V únoru 2018 byla akcionáři společnosti PPF Group N.V. v souladu se stanovami PPF Group N.V. zřízena dozorčí rada. K 31. prosinci 2023 byli členy dozorčí rady pan Kamil Ziegler (předseda), paní Zuzana Prokopcová a pan Lubomír Král. Dozorčí rada dohlíží na představenstvo společnosti PPF

Group N.V. a poskytuje tomuto orgánu z jeho i ze své vlastní iniciativy různé poradenství, které považuje za vhodné v nejlepším zájmu společnosti PPF Group N.V.

Dozorčí rada může rovněž zřídit zvláštní výbory ze svých členů nebo jiných osob. Na základě výše uvedeného zmocnění byl ve společnosti PPF Group N.V. okamžitě zřízen výbor pro audit (složený ze stejných tří členů jako dozorčí rada). Pokud jde o skutečnost, že v případě výboru pro audit jsou dodrženy všechny podmínky nizozemské transpozice čl. 39 odst. 3 písm. a) směrnice 2006/43/ES, jeden subjekt Skupiny – CETIN Finance B.V., jako subjekt veřejného zájmu (do prosince 2023), není povinen zřizovat vlastní výbor pro audit, protože všechny související platné požadavky jsou dodržovány výborem pro audit na úrovni skupiny PPF Group N.V.

Etický kodex

PPF Group N.V. jako mateřská společnost Skupiny zavedla podnikový program compliance, který stanoví základní zásady a pravidla chování zaměstnanců skupiny PPF, umožňuje kontrolu dodržování předpisů a zavedení nápravných opatření v případě zjištění nedostatků nebo sporného či nezákonného jednání. Důležitou součástí programu je Etický kodex skupiny PPF, který se mimo jiné zabývá ochranou lidských práv a prevencí korupčního jednání ve všech činnostech Skupiny. Interní politika skupiny PPF pro interní vyšetřování v oblasti corporate compliance dále upravuje, jak mají zaměstnanci, vedoucí pracovníci a řídicí a kontrolní orgány Skupiny postupovat v případě podezření, vyšetřování a zjištění jednání, které je neetické nebo nevhodné a/nebo jednání, které je v rozporu s právními předpisy nebo Etickým kodexem skupiny PPF.

Řízení kapitálu

Skupina PPF v roce 2015 restrukturalizovala své aktivity v oblasti spotřebitelského financování, které zastřešují společnosti Home Credit, Air Bank a PPF banka, do společnosti PPF Financial Holdings B.V. PPF Financial Holdings B.V. („podskupina“) byla finanční holdingovou společností a jako taková začala podléhat konsolidovaným obezřetnostním požadavkům. V roce 2021 se akcionáři společnosti rozhodli provést přeshraniční přeměnu. Přeměna byla provedena jako přeměna bez likvidace společnosti PPF Financial Holdings B.V. pokračováním její existence a právní subjektivity jako akciové společnosti podléhající zákonům České republiky. Dne 1. června 2021 vznikla společnost PPF Financial Holdings a.s., akciová společnost podle českého práva.

PPF Financial Holdings a.s. jako schválená finanční holdingová osoba (ve smyslu § 28 zákona č. 21/1992 Sb., o bankách) podléhá obezřetnostním požadavkům na konsolidovaném základě podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 a směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU (ve znění transponovaném v České republice). Česká národní banka vykonává dohled nad PPF Financial Holdings na konsolidovaném základě. Od listopadu 2022 je PPF Financial Holdings označena jako „jiná systémově významná instituce“.

K 31. prosinci 2023 byla podskupina povinna udržovat kromě 8% kapitálové přiměřenosti také rezervu na zachování kapitálu ve výši 2,5 %, proticyklickou kapitálovou rezervu pro specifické instituce ve výši 1,036 % a kapitálovou rezervu pro ostatní systémově významné instituce ve výši 0,5 % svých rizikově vážených aktiv. Dále se od prosince 2023 uplatňuje dodatečný kapitálový požadavek podle druhého pilíře ve výši 1,0 % rizikově vážených aktiv. S účinností od 31. března 2024 bude požadavek podle druhého pilíře činit 1,2 %.

Podskupina sleduje a dodržuje další regulatorní požadavky, například pro velkou angažovanost, likviditu a pákový poměr (podíl vlastních zdrojů na celkových aktivech).

Skupina, podskupina a jejich individuálně regulované operace splňovaly po celé sledované období všechny externě stanovené kapitálové požadavky, požadavky na likviditu a požadavky na pákový poměr.

Řízení rizik

Skupina je v důsledku své činnosti vystavena různým rizikům, zejména: riziku likvidity, tržnímu riziku (úrokové riziko, riziko změny ceny akcií, měnové riziko), úvěrovému riziku a pojistnému riziku.

Riziko likvidity vzniká při obecném financování činností Skupiny a při řízení jejích pozic. Skupina má přístup k různorodé základně financování. Prostředky získává pomocí široké škály nástrojů, včetně vkladů i ostatních závazků doložených cennými papíry, bankovních úvěrů a vlastního kapitálu.

Všechny finanční nástroje a pozice jsou vystaveny tržnímu riziku, tj. riziku, že budoucí změny tržních podmínek mohou zvýšit nebo snížit hodnotu nástroje. Vystavení se tržnímu riziku je formálně řízeno nákupem nebo prodejem nástrojů nebo vstupem do kompenzačních pozic v souladu s rizikovými limity nebo rámci stanovenými vrcholovým vedením na úrovni jednotlivých společností Skupiny.

Skupina je vystavena úvěrovému riziku v rámci svých obchodních, úvěrových a investičních aktivit a v případech, kdy vystupuje jako zprostředkovatel jménem třetích stran. Hlavní angažovanost Skupiny vůči úvěrovému riziku vzniká při nákupu dluhových cenných papírů a při poskytování úvěrů a půjček. Úvěrové riziko je řízeno na úrovni jednotlivých společností Skupiny.

K řízení těchto rizik Skupina drží soubor nástrojů kapitálového trhu. Na základě očekávání budoucích tržních podmínek jsou otevírány pozice na peněžním trhu, devizových trzích, dluhových a úvěrových trzích a akciových trzích. K 31. prosinci 2023 Skupina držela finanční nástroje v hodnotě 18 848 milionů EUR (bez peněz a peněžních ekvivalentů). Z této částky činila finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty 4 656 milionů EUR, finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku 1 929 milionů EUR, finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou 2 359 milionů EUR a úvěry a pohledávky 9 904 milionů EUR. Finanční závazky Skupiny zahrnují zejména závazky vůči nebankovním subjektům v celkové výši 14 661 milionů EUR, závazky vůči bankám ve výši 7 438 milionů EUR, vydané dluhové cenné papíry ve výši 3 165 milionů EUR, podřízené závazky ve výši 26 milionů EUR a finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty ve výši 4 034 milionů EUR.

Skupina drží derivátové finanční nástroje pro účely obchodování a řízení rizik: swapy, futures, forwardy, opce a další podobné typy smluv, jejichž hodnota se mění v závislosti na vývoji úrokových sazeb, směnných kurzů, cen cenných papírů nebo cenových indexů.

Podrobné informace o řízení rizik jsou uvedeny v části C přílohy ke konsolidované účetní závěrce.

Přístup k rizikům spojeným s finančním výkaznictvím

Společnost vede své účetnictví v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém Evropskou unií, což je povinnost vyplývající z nizozemských zákonů. Všechny dceřiné společnosti bez ohledu na účetní standard, který používají pro sestavení své individuální účetní závěrky, vykazují údaje pro účely konsolidace skupiny PPF podle IFRS.

Jednotné účetní zásady, kterými se řídí dceřiné společnosti, jsou definovány v účetním manuálu Skupiny v plném souladu s obecně platnými účetními standardy. Standardy jsou dále doplněny souborem pomocných pokynů, které podrobně popisují konkrétní technické a metodické oblasti účetního procesu.

Na úrovni Skupiny existuje přísné rozdělení účetních funkcí a funkcí výkaznictví, na které navazuje vhodné oddělení povinností v rámci systému interní kontroly.

Účinnost vnitřního kontrolního systému Skupiny, proces sestavování samostatné účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky skupiny PPF a proces auditu účetní závěrky jsou rovněž přezkoumávány dozorčí radou, která tyto činnosti vykonává jako řídicí orgán společnosti, aniž by tím byla dotčena odpovědnost představenstva.

Představenstvo je odpovědné za vedení řádné účetní evidence, za ochranu majetku a za přijetí přiměřených opatření k prevenci a odhalování podvodů a jiných nesrovnalostí. Odpovídá za výběr vhodných účetních pravidel a jejich konzistentní uplatňování, přičemž provádí obezřetné a přiměřené úsudky a odhady. Odpovídá také za zavedení a udržování vnitřních postupů, které zajistí, aby všechny důležité finanční informace byly představenstvu známy, aby byla zajištěna včasnost, úplnost a správnost externího finančního výkaznictví. Představenstvo dohlíží na dodržování příslušných zákonů a předpisů. Za účelem snížení angažovanosti společnosti vůči právním rizikům a rizikům v oblasti compliance zavedlo vedení mimo jiné následující opatření: compliance programy, postupy pro oznamování nesrovnalostí, registr incidentů, provádění hodnocení rizik, vypracování příslušných zásad a postupů, zavádění vnitřních kontrolních mechanismů, proces monitorování a auditu, reakce na nedodržování předpisů a školení a vzdělávání.

Popis hlavních segmentů podnikání a jejich vývoj v roce 2023

PPF Telecom Group – telekomunikace

*Konsolidované finanční údaje, v milionech EUR**

	2023	2022
Podíl PPF Group	100 %	100 %
Výnosy celkem	3 776	3 506
EBITDA	1 757	1 617
Čistý zisk	542	651
Aktiva celkem	8 377	7 874
Vlastní kapitál celkem	998	994

*Údaje představují výsledky PPF Telecom Group a nezahrnují menšinové podíly v maďarských společnostech Yettel a CETIN, které drží společnost ve Skupině mimo PPF Telecom Group (vykázáno společně v analýze segmentů).

PPF Telecom Group, telekomunikační divize skupiny PPF, je předním poskytovatelem telekomunikačních služeb ve střední a jihovýchodní Evropě. Prostřednictvím svého inovativního provozního modelu a strategických investic do moderních technologií PPF Telecom Group („skupina Telco“) usiluje o digitální transformaci a zlepšení konektivity napříč celým regionem.

Yettel, O2 a CETIN – společnosti skupiny Telco v České republice, Bulharsku, Maďarsku, na Slovensku a v Srbsku – jsou rozděleny do dvou segmentů: služby pro koncové uživatele a infrastruktura. Skupina je průkopníkem tohoto přístupu od roku 2015, kdy v České republice oddělila vlastnictví a provoz infrastruktury od komerčních služeb.

Prostřednictvím značek O2 a Yettel slouží komerční část skupiny koncovým uživatelům ve spotřebitelském, podnikovém a veřejném sektoru. Nabídku obou společností tvoří mobilní hlasové služby, datové služby a textové zprávy, pevné širokopásmové připojení, multiplatformní internetová televize, pevné hlasové linky a podnikové datové sítě.

Pobočky společnosti CETIN poskytují služby telekomunikační infrastruktury na velkoobchodní bázi za stejných podmínek všem operátorům na trhu. V České republice společnost CETIN vlastní a provozuje největší pevnou síť v zemi s celostátním pokrytím. Pobočky společnosti CETIN v České republice, na Slovensku a v Maďarsku provozují rádiové přístupové sítě pro mobilní služby na základě dohod o sdílení sítě, což zlepšuje pokrytí a kapacitu jejich mobilních sítí a generuje úspory energie.

Dlouhodobá strategie PPF Telecom Group je založena na telekomunikačních sítích nejvyšší kvality a poskytování špičkových zákaznických služeb. Skupina působí na stabilních trzích s pozitivními trendy, které podporují udržitelný obchodní růst. Na konci roku 2023 se na mobilní služby PPF Telecom Group spoléhalo 18 milionů zákazníků a více než milion zákazníků využívalo pevné širokopásmové připojení skupiny.

Na většině trhů skupiny jsou v provozu nejmodernější mobilní sítě 5G. Sdílením odborných znalostí a zdrojů v rámci své infrastrukturní části skupina Telco urychlila rychlé zavádění sítí 5G. Služby 5G budou i v příštích letech hnacím motorem vlny inovací a růstu v oblasti telekomunikací. Skupina Telco

usiluje o konvergenci pevných a mobilních sítí prostřednictvím vlastní pevné sítě v České republice, kterou nedávno rozšířila o významnou akvizici velkoobchodního přístupu v Srbsku a pevného bezdrátového přístupu na dalších trzích, ve spojení s vlastní televizní platformou nové generace.

Skupina Telco investuje do rozvoje zákaznických služeb a plně digitalizovaných produktů. To zahrnuje integraci doplňkových služeb od partnerů, například finančních služeb nebo médií a zábavy, s cílem dále zlepšit zákaznickou zkušenost.

Zákaznická základna skupiny Telco tak roste a zlepšuje se ve všech zemích, kde skupina působí. V roce 2023 vykázala PPF Telecom Group solidní růst výnosů a EBITDA, kterého dosáhla za přispění všech svých značek a společností. Společnosti skupiny generují předvídatelné peněžní toky odolné vůči výkyvům obchodních cyklů a nepříznivým globálním vlivům, včetně ekonomických důsledků pandemie covidu-19 a války na Ukrajině.

V roce 2023 oznámila skupina PPF partnerství se společností Emirates Telecommunication Group Company (e&), v jehož rámci získá e& podíl 50 % plus jednu akcii v aktivech PPF Telecom Group v Bulharsku, Maďarsku a Srbsku. Společný podnik, který bude těžit z regionálního know-how a zkušeností skupiny PPF a zároveň i globálního rozsahu a odborných znalostí společnosti e&, bude usilovat prostřednictvím vzájemných synergií o rozšíření nabídky pro zákazníky s cílem podpořit další růst. Očekává se, že transakce bude dokončena v průběhu roku 2024.

Yettel

Mobilní operátoři společnosti Yettel poskytují telekomunikační služby zákazníkům v Maďarsku, Bulharsku a Srbsku. Vizi společnosti Yettel je zavádět nové technologie a nabízet inovativní a jednoduchá řešení na míru v oblasti mobilních a pevných služeb.

Mobilní operátoři společnosti Yettel si udržují vedoucí postavení v celé jihovýchodní Evropě, pokud jde o celkové vnímání značky a sítě. Ke konci roku 2023 obsluhovali více než 10 milionů zákazníků. Navzdory konkurenci a problémům způsobeným inflací všichni operátoři Yettel v roce 2023 zvýšili výnosy i zisk.

Již několik let po sobě získávají operátoři v Bulharsku a Srbsku prestižní certifikát Best in Test v nezávislém testování kvality mobilní infrastruktury, které provádí mezinárodní organizace Umlaut. V Maďarsku je společnost Yettel držitelem ocenění Fastest in Test, které je založeno na testech Speedtest společnosti Ookla. Tyto pozoruhodné výsledky řadí mobilní síť společnosti Yettel mezi nejlepší v Evropě.

Maďarsko

Společnost Yettel Hungary má 3,7 milionu zákazníků. Je druhým největším operátorem v zemi z hlediska tržeb a průkopníkem na trhu mobilních širokopásmových technologií. Mobilní síť společnosti, která pokrývá 100 % populace 4G připojením, se rychle rozšiřuje a zavádí služby 5G s dvakrát až třikrát vyšší datovou kapacitou.

Bulharsko

Podle celkových výnosů je společnost Yettel Bulgaria největším a nejziskovějším poskytovatelem mobilních telekomunikačních služeb v Bulharsku. Úspěšně konkuruje dvěma dalším poskytovatelům komplexních telekomunikačních služeb a obsluhuje 3,2 milionu zákazníků, což představuje třetinu bulharského trhu mobilních telekomunikací. I v roce 2023 se společnost Yettel držela se svým pokrytím téměř 70 % populace sítí 5G na špičce bulharského mobilního telekomunikačního trhu. Nová fotovoltaická elektrárna zajišťuje více než 80 % energetické spotřeby sítě Yettel.

Srbsko

Se svojí věrnou zákaznickou základnou čítající 3 miliony zákazníků je společnost Yettel Serbia nejúspěšnějším poskytovatelem mobilních telekomunikačních služeb v zemi. Je jednou ze dvou

společností na trhu, které mohou nabízet služby „quad play“: pevné připojení, mobilní připojení, domácí internet a placenou televizi. Po pouhých dvou letech působení na trhu dosáhla její služba Hipernet v roce 2023 více než 90 tisíc zákazníků z řad domácností. Společnost Yettel Serbia se stala prvním operátorem se 100% ekologickou mobilní sítí v Srbsku.

O2 Czech Republic

Společnost O2 Czech Republic („O2 CR“) je největším telekomunikačním operátorem v České republice. Poskytuje hlasové, internetové a datové služby celé řadě zákazníků: domácnostem, malým a středním podnikům, velkým firmám a státní správě. Se svou službou O2 TV je největším provozovatelem internetového televizního vysílání v zemi.

Společnost O2 Czech Republic, která působí na vysoce konkurenčním a nasyceném telekomunikačním trhu, vyniká kombinací cenově nejdostupnějšího pevného internetu, špičkové mobilní sítě a atraktivního televizního obsahu. Zatímco mobilní telekomunikační služby jsou jejím hlavním zdrojem příjmů, pevný internet společnosti O2 CR pokrývá 99 % obydleného území České republiky, což z ní činí největšího poskytovatele internetu pro firmy i domácnosti. O2 Czech Republic je jedním z největších hráčů v oblasti hostingu, cloudových služeb, řízených služeb a ICT.

O2 Czech Republic se zaměřuje také na rozvoj a nabídku netradičních telekomunikačních služeb, jako jsou služby kybernetické bezpečnosti a finančních služeb, jako je pojištění zařízení a cestovní pojištění sjednávané přes mobilní zařízení. V mobilní síti O2 CR nabízejí své služby také virtuální operátoři.

V reakci na měnící se trendy a požadavky trhu zavedla společnost O2 CR své inovativní plány pro neomezená data v síti 5G. Rodinné balíčky služeb O2 Spolu, které kombinují telekomunikační služby s O2 TV, jsou nejlepší na trhu a lze je přizpůsobit zákazníkovi na míru. Díky O2 TV si společnost upevnila pozici nejoblíbenější IPTV služby v České republice. Na konci roku 2023 službu využívalo 770 tisíc aktivních zákazníků, včetně zákazníků s předplacenými televizními službami. Rok 2023 byl pro O2 TV klíčový, neboť získala exkluzivní vysílací práva na Extraligu, nejvyšší hokejovou ligu v České republice, a první českou fotbalovou ligu, čímž divákům zajistila unikátní obsah na dalších pět let v případě českého hokeje, resp. šest let v případě českého fotbalu.

Dlouhodobý důraz O2 CR na technologický rozvoj a inovace se projevil mimo jiné v neustálém rozšiřování sítě 5G, která je podle výzkumu ČVUT nejrychlejší v České republice. O2 CR má v naměřených rychlostech výrazný náskok před konkurencí, protože síť 5G buduje od základu na zcela nových technologiích, nikoliv pouze modernizací starších vysílačů. Zákazníci O2 CR s inovativními mobilními datovými tarify O2 Neo+, které mají neomezenou rychlost a kapacitu, si mohou užívat té nejlepší kvality služeb sítě 5G v České republice.

Mezi další oblasti, které O2 CR rozvíjí, patří umělá inteligence a technologie „big data“, kterými se zabývá Centrum umělé inteligence Dataclair.ai. O2 CR je rovněž aktivní v oblasti infrastruktury chytrých měst a autonomní mobility budoucnosti.

O2 Slovakia

Společnost O2 Slovakia vstoupila na slovenský trh jako třetí operátor v zemi v únoru 2007. V roce 2023 obsluhovala 2,3 milionu zákazníků, čímž si zajistila pozici druhého největšího hráče na trhu, a do konce roku rozšířila svou síť 5G tak, aby byla dostupná pro 70 % obyvatel. Tato expanze upevnila v roce 2023 pozici společnosti jako lídra ve službách 5G sítě.

Na podzim loňského roku vstoupila společnost O2 Slovakia také do segmentu internetu přes optická vlákna, který nabízí uživatelům prostřednictvím sítě svých partnerů. O firemní zákazníky se stará O2 Business Services, 100% dceřiná společnost O2 Slovakia s komplexním portfoliem pevných a mobilních telekomunikačních služeb a ICT řešení.

Společnost O2 Slovakia vyčlenila 1. června 2022 svá aktiva aktivní a pasivní mobilní infrastruktury do samostatné společnosti O2 Networks s.r.o. Název společnosti se s účinností od 1. ledna 2024 změnil

na CETIN Networks s.r.o. Společnost CETIN Networks poskytuje služby mobilní sítě na velkoobchodní bázi společnosti O2 Slovakia jako svému hlavnímu zákazníkovi.

Skupina CETIN

Společnost CETIN je předním velkoobchodním poskytovatelem služeb telekomunikační infrastruktury pro pevné a mobilní sítě ve střední a jihovýchodní Evropě. Investicemi do pokročilých technologií a špičkových služeb podporuje digitální transformaci ve všech čtyřech zemích, kde působí.

Společnost CETIN vznikla v České republice v roce 2015, kdy se podařilo vyčlenit infrastrukturní část operátora O2 do samostatné společnosti. V roce 2020 byla stejným způsobem oddělena infrastruktura od komerčních aktivit operátorů Telenor v Maďarsku, Bulharsku a Srbsku a vznikla regionální skupina CETIN. V říjnu 2021 uzavřely skupina PPF a mezinárodní investiční a infrastrukturní fond GIC se sídlem v Singapuru dohodu, na jejímž základě získal GIC ve skupině CETIN 30% podíl.

Rozsáhlé sítě a infrastruktura skupiny CETIN jsou pod neustálým technickým dohledem, aby byla zachována spolehlivost a stabilita jejích služeb. Ty zahrnují špičkové hlasové a datové služby, včetně služeb televizního vysílání, IT služeb a kybernetické bezpečnosti pro klienty v České republice, Maďarsku, Bulharsku a Srbsku, jakož i pro další mezinárodní velkoobchodní zákazníky.

Česká republika

Posláním společnosti CETIN v České republice je budovat, provozovat a systematicky inovovat spolehlivou, bezpečnou a rychlou telekomunikační infrastrukturu, která je nezbytná pro další digitalizaci a podporu konkurenceschopnosti české ekonomiky.

Společnost CETIN vlastní a provozuje největší síť elektronických komunikací v České republice a je velkoobchodním poskytovatelem telekomunikačních služeb. Své služby nabízí za stejných podmínek všem telekomunikačním operátorům a poskytovatelům přístupu k internetu, kteří prostřednictvím infrastruktury CETIN dodávají služby koncovým zákazníkům.

Kromě poskytování mobilní a pevné síťové infrastruktury pro domácnosti a podniky (služby přístupu k síti, xDSL a optické připojení, IPTV a hlasové služby) nabízí společnost CETIN datové služby pro podnikové sítě a pronájem datových center. Společnost CETIN rovněž nabízí mezinárodní hlasové služby domácím poskytovatelům a více než 200 telekomunikačním operátorům po celém světě.

CETIN jako správce největší komunikační infrastruktury v České republice investuje do jejího rozvoje miliardy korun ročně. V roce 2023 společnost pokračovala v budování optických přípojek FTTH, které zrychlily průměrnou rychlost dostupnou v síti na 289 Mb/s.

Společnost CETIN v loňském roce pokračovala v zavádění mobilní technologie 5G po celé České republice. Kompletní výměna technologií používaných v mobilní přístupové síti zvýšila celkovou kapacitu sítě, a tím i kvalitu poskytovaných služeb. Na konci roku 2023 bylo 5G připojení dostupné pro 87 % obyvatel České republiky. CETIN staví své sítě páté generace na technologiích Ericsson, které zaručují vysoký standard kybernetické bezpečnosti infrastruktury společnosti.

Maďarsko

V roce 2023 společnost CETIN pokračovala v modernizaci své sítě a zmodernizovala více než 80 % své mobilní infrastruktury v Maďarsku. Více než 24 % svých modernizovaných vysílačů také vybavila nejnovější vysokokapacitní technologií 5G (C-band). Souběžně s tím byla postupně ukončována technologie 3G. Díky využití efektivnějších technologií společnost CETIN zajistila bezproblémový chod své širokopásmové sítě, a uspokojila tak výrazný nárůst poptávky po datech.

Strategie společnosti klade velký důraz na zákaznickou zkušenost a poskytování vysoce kvalitních služeb síťové infrastruktury společnosti Yettel, která je jejím klíčovým zákazníkem, i všem ostatním mobilním operátorům v Maďarsku. Společnost CETIN Hungary také úspěšně vyvinula a uvedla na trh nové služby třetích stran, jako jsou distribuované anténní systémy (DAS), které umožňují využívat

služeb více operátorů a jsou určeny pro průmyslové, komerční, pohostinské a rezidenční využití, dále služby SD-WAN a podnikové služby WIFI.

Bulharsko

Rok 2023 byl pro společnost CETIN Bulgaria ve znamení úspěšného dokončení několika klíčových projektů. Stala se první společností na bulharském trhu, která podepsala smlouvu na dodávky elektrické energie z obnovitelných zdrojů. Tato smlouva mezi společnostmi CETIN Bulgaria, Yettel Bulgaria a Electrohold Trade je prvním významným krokem v programu dekarbonizace společnosti, který je součástí strategie udržitelnosti skupiny PPF.

V roce 2023 pomohla společnosti Yettel Bulgaria k již šestému certifikátu UMLAUT Best in Test v řadě, čímž se tato síť spravovaná společností CETIN podruhé za sebou zařadila mezi 25 % nejlepších sítí testovaných agenturou UMLAUT na světě.

Společnost CETIN Bulgaria také pokračovala ve výstavbě vlastní sítě 5G, aby mohla koncovým zákazníkům společnosti Yettel nabízet co nejlepší služby. V roce 2023, po více než desetiletém úsilí, společnost úspěšně aktivovala frekvenční pásma 700 MHz a 800 MHz, čímž zlepšila přístup k síti v odlehlých a řídko osídlených oblastech. Tento projekt je také součástí programu Evropská digitální dekáda, jehož cílem je zajistit pokrytí sítěmi na všech obydlých místech v EU.

Srbsko

Společnost CETIN Serbia, která je díky své první certifikované zelené síti v zemi uznávána jako průkopník v oblasti udržitelnosti, trvale poskytuje také špičkovou kvalitu síťových služeb, což potvrdila i agentura UMLAUT, která její síť již pátým rokem po sobě označila za nejlepší testovanou síť (Best in Test) v Srbsku.

S cílem uspokojit rostoucí poptávku po službách zahájila společnost CETIN Serbia také novou investici – výstavbu nového datového centra na zelené louce.

V roce 2023 společnost CETIN Bulgaria pokračovala v investicích do modernizace své přístupové a transportní sítě. Ve spolupráci s novým partnerem pro přístupovou síť, společností Ericsson, bude síť společnosti CETIN v roce 2024 připravena na služby 5G a kapacita transportní sítě bude schopna zvládnout rostoucí datový provoz od zákazníků služeb IPTV i mobilních dat.

CME Media Enterprises – média

Konsolidované finanční údaje, v milionech EUR

	2023	2022
Podíl PPF Group	100 %	100 %
Výnosy celkem	868	777
Provozní zisk	220	207
Čistý zisk	108	136
Aktiva celkem	2 305	2 275
Vlastní kapitál celkem	1 151	1 094

*od akvizice v říjnu 2020

CME Media Enterprises B.V. („CME“) je mediální a zábavní společnost, která vlastní významné televizní stanice na šesti trzích střední a východní Evropy. CME vysílá na 43 televizních kanálech, dosahuje sledovanosti 49 milionů diváků a provozuje VOYO, lídra v oblasti streamovacích služeb. Aby si udržela vedoucí postavení na trhu, společnost intenzivně investuje do vlastní produkce, obsahu a distribučních platform.

V roce 2023 společnost CME pokračovala v růstu díky strategii „kdykoli a kdekoli“ a investicím do ní, přičemž produkovala vysoce kvalitní místní programy v takovém rozsahu, aby uspokojila poptávku spotřebitelů. Dynamiku růstu společnosti CME v roce 2023 podpořila její kvalitní produkce, zvýšená

spotřeba obsahu a trvale dobré výsledky na trhu televizní reklamy. Od akvizice skupinou PPF v roce 2020 CME vyrostla na pozici největší, nejzdravější, nejvíce investující a nejvýznamnější televizní společnosti ve střední a východní Evropě a má dobré předpoklady pro další expanzi a růst. V současné době CME působí na šesti trzích: Chorvatsko, Česká republika, Bulharsko, Rumunsko a Moldavsko, Slovensko a Slovinsko.

V Evropě pokračuje v reakci na rostoucí očekávání spotřebitelů rychlý rozvoj služeb předplaceného videa na vyžádání (SVOD). CME pokračovala v rozšiřování platformy VOYO a v roce 2023 uvedla v premiéře celkem 34 nových titulů z vlastní produkce. Původní obsah je obecně dobře přijímán diváky a sbírá ceny v celém regionu, například slovinskou cenu Orion za film The Kitchen a nominaci na Českého lva za film Matematika zločinu. Od srpna, kdy platforma VOYO zahájila provoz v Chorvatsku, působí již na všech trzích CME a na SoMo Gorac Awards 2023 zvítězila v kategorii Digitální produkt roku. Na konci roku mělo VOYO v České republice a na Slovensku 650 tisíc předplatitelů a bylo velmi blízko překročení hranice milionu předplatitelů na všech svých trzích. VOYO je jedničkou mezi místními poskytovateli SVOD na všech trzích CME a na většině svých trhů figuruje mezi třemi největšími hráči.

Hlavní silnou stránkou strategie CME je schopnost čerpat z lokálních příběhů, které rezonují s jejím publikem. Tato strategie je zakotvena v komplexním dlouhodobém obsahovém plánu a digitální agilitě. V roce 2023 bylo v produkci CME připravováno více než 100 projektů pro lineární televizní vysílání a VOYO. Počet hodin produkce se meziročně zvýšil o 20 %.

Jádrem programové nabídky CME zůstává zpravodajství se svým významným podílem na trhu a na sledovanosti. V červenci 2023 otevřela CME v Bruselu zpravodajskou kancelář jako centrum, z něhož mohou zkušení zpravodajové všech stanic CME informovat své domácí publikum o dění v EU, NATO a o dalších evropských záležitostech. V období od října do prosince 2023 CME také vyslala čtyři střídající se zpravodajské týmy, které reportovaly o konfliktu na Blízkém východě.

V roce 2023 CME pokračovala ve své strategii získávání prémiového sportovního obsahu pro živé vysílání. Mezi klíčové akvizice sportovních práv v roce 2023 patřila Formule 1 pro český a slovenský trh a Liga mistrů UEFA ve Slovinsku.

CME se také intenzivně věnovala svému projektu CME Content Academy – vzdělávací platformě s dvouletým multidisciplinárním programem, jehož cílem je inspirovat a rozvíjet mladé talenty, budoucí lídry zábavního průmyslu. V dubnu 2023 CME uvedla na trh vlastní značku CME Cares, která reaguje na nejnaléhavější sociální a environmentální výzvy, jimž mediální sektor čelí. CME si uvědomuje, že jako producent obsahu a provozovatel mediálního vysílání denně komunikuje s miliony lidí prostřednictvím zpravodajství, pořadů a digitálních kanálů a má tak jedinečnou pozici pro inspirování, zvyšování povědomí a prosazování pozitivních změn.

PPF Financial Holdings – finanční služby

Konsolidované finanční údaje, v milionech EUR

	2023	2022
Podíl PPF Group	100 %	100 %
Provozní výnosy celkem	1 602	1 804
Čistý zisk/-ztráta	580	- 1 464
Aktiva celkem	25 220	22 871
Vlastní kapitál celkem	2 129	1 918

Hlavní činností skupiny PPF jsou finanční služby a bankovníctví. Její zaměření na potřeby zákazníků, investice do inovací a digitálních technologií a neustále se rozvíjející nabídka moderních finančních služeb pomáhají k růstu značek PPF Financial Holdings, mezi které patří PPF banka, Home Credit, Air Bank, Zonky, Mobi Banka a ClearBank.

PPF Financial Holdings a.s. podléhá konsolidovaným omezitelným požadavkům podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 a konsolidovanému dohledu České národní banky. V březnu 2022 Česká národní banka schválila, že PPF Financial Holdings a.s. splňuje zákonné požadavky kladené na finanční holdingové společnosti podle novely zákona o bankách ze září 2021. V listopadu 2022 Česká národní banka formálně označila PPF Financial Holdings za „jinou systémově významnou instituci“.

V průběhu roku 2023 došlo k několika změnám ve financování a dluhové struktuře společnosti PPF Financial Holdings a.s. Společnost čerpala peněžní toky ze svých nejvýznamnějších dceřiných společností – PPF banky a Home Creditu – a rozdělila dividendu ve výši více než 310 milionů EUR a v září 2023 předčasně splatila své emise podřízených dluhopisů Tier 2 v hodnotě 92 milionů EUR.

Podíl ve společnosti MONETA Money Bank, a.s., nabytý v roce 2021 a držení prostřednictvím společnosti Tanemo a.s. (přidružená společnost, která není součástí PPF Financial Holdings), zůstal v roce 2023 nezměněn.

PPF banka

Individuální finanční údaje, v milionech EUR

	2023	2022
Podíl PPF Group	92,96 %	92,96 %
Provozní výnosy	287	219
Čistý zisk	162	111
Aktiva celkem	15 573	11 972
Vlastní kapitál celkem	840	719

PPF banka je moderní banka pro firemní, veřejný a soukromý sektor, která se specializuje na obchodování na finančních a kapitálových trzích a poskytování služeb v oblasti strukturovaného (tj. projektového, exportního, akvizičního, pákového a realitního) financování, včetně fúzí a akvizic. PPF banka je centrem finančních aktivit skupiny PPF, provádí mezinárodní platební styk, poskytuje financování, spravuje finanční aktiva a obchoduje na kapitálových trzích pro společnosti Skupiny.

Služby Banky jsou založeny na profesionálních znalostech a jedinečných řešeních s důrazem na přidanou hodnotu. Pro klienty je stabilním, profesionálním a spolehlivým partnerem v oblasti provozního a investičního financování v mnoha odvětvích, včetně obchodu, průmyslové výroby, energetiky, obnovitelných zdrojů, zemědělství a lesnictví a služeb včetně IT a elektronického obchodu.

PPF banka se zaměřuje také na financování komerčních a rezidenčních nemovitostí a developerských projektů. Dlouhodobě spolupracuje s českými regiony a statutárními městy a přispívá k jejich růstu v oblasti energetiky, oběhového hospodářství a vzdělávání. Důležitým aspektem portfolia jsou služby nabízené privátním klientům, kteří využívají osobní přístup k řešení svých finančních potřeb.

V roce 2023 se Banka zaměřila především na rozvoj služeb pro stávající klienty a podporu jejich obchodních aktivit. V souladu se svou strategií PPF banka investovala do digitalizace, kybernetické bezpečnosti a efektivnějších služeb, včetně modernizace mobilní aplikace a internetového bankovníctví. Navzdory náročným podmínkám PPF banka pokračovala v podpoře a financování klientů z různých sektorů ekonomiky.

Rok 2023 byl z hlediska výnosů nejúspěšnějším rokem v historii Banky. Vykázala čistý zisk ve výši 162 milionů EUR, a překonala tak výsledek předchozího roku o více než 50 milionů EUR.

PPF banka hraje dlouhodobě významnou roli tvůrce trhu na českém trhu státních dluhopisů, o čemž svědčí její pravidelné umístění mezi nejlepšími primárními dealery v žebříčku sestaveném Ministerstvem financí. V roce 2023 se PPF banka umístila na prvním místě mezi významnými českými a zahraničními bankami na primárním trhu a na druhém místě v celkovém žebříčku (tj. primární a sekundární trh dohromady), čímž potvrdila své postavení jednoho z největších dealerů českých státních dluhopisů.

Skupina Home Credit*Konsolidované finanční údaje, v milionech EUR*

	2023	2022
Efektivní podíl skupiny PPF	91,12 %	91,12 %
Provozní výnosy*	1 070	1 380
Čistý zisk/-ztráta	381	- 1 612
Aktiva celkem	8 309	10 069
Vlastní kapitál celkem	577	600

Skupina Home Credit Group N.V. („HC Group“ nebo „Home Credit“) je předním poskytovatelem spotřebitelského financování se zaměřením na rozvíjející se trhy. Posláním společnosti Home Credit je odpovědně poskytovat spotřebitelské financování, zejména lidem s malou nebo žádnou úvěrovou historií, prostřednictvím vícekanalového online a offline distribučního modelu, který klade důraz na digitální služby a nástroje.

Home Credit působí v zemích, kde je vysoký potenciál růstu, nadprůměrný růst HDP a nízká míra dostupnosti spotřebitelského financování. Ke konci roku 2023 společnosti Home Credit obsluhovaly přibližně 5 milionů aktivních zákazníků na všech svých trzích a patřily mezi největší a nejlépe hodnocené značky financování v místě prodeje.

V neustále se vyvíjejícím digitálním světě je posláním skupiny poskytovat vysoce konkurenceschopné služby a zároveň si zachovat výjimečnou úroveň agility a inovací. Pokročilé technologie a snadno použitelné mobilní aplikace nabízejí inkluzivní přístup k úvěrovým službám. Díky vícekanalovému přístupu umožňuje Home Credit zákazníkům, kteří nemohou nebo nechtějí používat standardní bankovní nástroje, poprvé okusit úvěrové a finanční produkty. Zodpovědné schvalování úvěrů, které je pro obchodní model Home Creditu klíčové, je díky data-centrickým procesům opírajícím se o prediktivní nástroje a analýzu dat rychlé a přesné.

Home Credit nabízí na svých trzích tři kategorie nezajištěných spotřebitelských finančních produktů: nebankovní půjčky, víceúčelové nebo hotovostní půjčky a produkty revolvingových úvěrů. Kromě úvěrů nabízí Home Credit zákazníkům doplňkové produkty a služby, jako je zajištění a prodej pojištění třetích stran. Cílem produktové strategie HC Group je udržet vysokou loajalitu zákazníků nabídkou služeb, které dobře reagují na neustále se měnící potřeby a životní situace lidí všech věkových skupin.

V roce 2023 zaznamenaly klíčové trhy Home Creditu významný růst objemu, který byl do značné míry způsoben širším hospodářským oživením. V loňském roce též byly dokončeny významné transakce – prodej indonéské a filipínské obchodní jednotky Home Creditu, které za celkovou cenu 656 milionů EUR získalo konsorcium japonských finančních institucí Mitsubishi UFJ Financial Group a přidružených společností pod vedením Krungsri Bank, renomovaného thajského bankovního domu.

V celosvětovém měřítku společnost pokračovala v urychlování zavádění své strategie digitalizace v rámci celého svého podnikání. Ta zahrnovala těsnější integraci mobilních aplikací s cílem umožnit lepší zákaznickou zkušenost a interakci při splácení úvěrů a usnadnit nákup spotřebního zboží prostřednictvím online maloobchodních partnerů. Více než 90 % z celkového objemu obchodů společnosti se uzavírá prostřednictvím mobilních zařízení.

Posláním skupiny Home Credit i nadále zůstává být odpovědným poskytovatelem finančních služeb v České republice a na Slovensku. V roce 2023 se Home Credit umístil na prvním místě v nezávislém Indexu odpovědného úvěrování, který zveřejňuje organizace Člověk v tísni. Home Credit se nadále zaměřuje na rozvoj nových zdrojů výnosů, například v oblasti distribuce pojištění třetích stran, a na vývoj nových obchodních řešení.

Air Bank (součást skupiny Home Credit)

Air Bank je retailová a hyperdigitální banka nové generace, která byla založena před 12 lety s cílem konkurovat klasickým bankám nabídkou jednoduchých, zákaznický orientovaných a inovativních služeb. Cílem Air Bank je stát se retailovou bankou první volby. Air Bank je nejrychleji rostoucí online bankou v České republice.

Air Bank tradičně přináší na český trh nové služby a řešení a je lídrem v zaměření na potřeby zákazníků v oblasti finančních služeb. Díky tomuto přístupu se jí daří soustavně získávat nové klienty a zároveň zvyšovat objem úvěrů a příjmy z běžných retailových bankovních služeb. Na konci roku 2023 měla Air Bank více než 1,2 milionu klientů, které obsluhovalo 1 061 zaměstnanců na 32 pobočkách po celé České republice.

V roce 2023 získala Air Bank několik ocenění za své služby, marketingové aktivity a úroveň zákaznického servisu. Mobilní aplikace My Air, běžný účet Air Bank a půjčka Air Bank získaly ocenění v soutěži Zlatá koruna. V roce 2023 byla Air Bank rovněž vyhlášena Klientskou bankou roku, čímž si znovu vydobyla pozici lídra v oblasti zákaznické zkušenosti v České republice. Již popáté se umístila na prvním místě jako nejatraktivnější zaměstnavatel v oblasti bankovníctví a pojišťovnictví.

Air Bank neustále pokračuje v digitalizaci svých finančních služeb. Na konci roku 2023 využívalo mobilní bankovníctví Air Bank více než 972 tisíc lidí, online bylo založeno 57 % nových účtů a online také bylo podáno 90 % všech žádostí o úvěr.

V roce 2023 banka představila několik nových služeb, včetně nových služeb pro podnikatele a malé a střední podniky. Rozšířila také nabídku hypotečních služeb o možnost hypotéky na zahraniční nemovitost a další nové funkce. Současně zavedla novou službu, která má lidem pomoci řídit peněžní toky v domácnosti v případě neočekávaných výdajů.

Banka Home Credit (Kazachstán)

Home Credit Bank dosáhla v roce 2023 značného zisku ve výši 58 milionů EUR, a to díky dvoucifernému meziročnímu růstu úrokových výnosů a úvěrů. Díky zvýšení počtu prodejních míst překonaly celoroční objemy nových úvěrů plán na rok 2023. Díky pozitivnímu dopadu marketingových kampaní ve druhé polovině roku 2023 stabilně rostl objem vkladů.

Mobi Banka

Cílem Mobi Banky, která sídlí v Bělehradě, je stát se první volbou pro mobilní a online bankovníctví zákazníků v Srbsku. Od roku 2014 nabízí Mobi Banka inovativní digitální bankovní služby, které jsou jednoduché na používání a dostupné kdekoli 24 hodin denně, 7 dní v týdnu. Uživatelsky přívětivá mobilní/PC platforma poskytuje zákazníkům plnou kontrolu nad jejich osobními financemi. Mobi Banka tradičně využívá silnou synergii s telekomunikačními službami společnosti Yettel, další srbské společnosti ve vlastnictví Skupiny.

Ke konci roku 2023 poskytovala Mobi Banka více než 780 tisícům klientů širokou škálu osobních retailových finančních služeb. K 31. prosinci 2023 banka spravovala aktiva v hodnotě 302 milionů EUR.

ClearBank

ClearBank se sídlem ve Velké Británii je dynamicky rostoucí clearingová banka, která funguje výhradně v cloudovém prostředí. Obsluhuje více než 200 finančních institucí.

Od svého založení v roce 2017 poskytuje ClearBank finančním institucím bankovní a platební infrastrukturu postavenou na cloudovém, inteligentním a robustním technologickém řešení, které nabízí bezpečné účty a zúčtování plateb v reálném čase. Nedílnou součástí obchodního modelu ClearBank je rychlé zpracování transakcí a finanční řešení nové generace. V roce 2023 dosáhl objem

transakcí celkové výše 174 miliard EUR. K 31. prosinci 2023 držela skupina PPF ve společnosti ClearBank 33,32% podíl.

Pro banku byl rok 2023 prvním účetním obdobím, kdy vykázala zisk, a to především díky rostoucímu objemu transakcí, novým klientům a úrokovým výnosům. Úspěšný rok byl podpořen také nabídkou plateb v cizích měnách. ClearBank nyní obsluhuje více než 200 finančních institucí s celkem 10 miliony účtů, včetně 1,2 milionu účtů s tzv. embedded bankovníctvím, 27 milionů virtuálních účtů a zůstatky v celkové výši 7 miliard EUR.

InPost – e-commerce

Společnost, která je lídrem na evropském trhu balíkomatů, nabízí efektivní a udržitelná řešení pro „poslední míli“ na cestě zásilek z internetových obchodů k zákazníkům i mezi soukromými osobami.

V roce 2023 získala skupina PPF celkový podíl 21,75 % ve společnosti InPost, která je provozovatelem celoevropské sítě automatů na podávání a vyzvedávání zásilek (APM) pro e-shopy i soukromé osoby. Společnost působí kromě svého polského domovského trhu v osmi západoevropských zemích a na konci roku 2023 provozovala více než 35 000 balíkomatů, což představuje meziroční nárůst o 27 %. Společnost InPost je průkopníkem v poskytování udržitelných řešení pro e-commerce logistiku na poslední míli mezi zákazníky a provozovateli internetových obchodů. Balíkomaty InPost slouží také k doručování zásilek s předměty „z druhé ruky“, které si lidé vyměňují na oblíbených přepraveckých platformách, jako je například Vinted. Generální ředitel skupiny PPF pan Jiří Šmejce působí v dozorčí radě společnosti InPost od října 2023.

V dubnu 2024 Skupina podepsala dohodu o navýšení svého podílu ve společnosti InPost na 28,75 % (dokončení transakce se očekává v květnu 2024).

Heureka Group – e-commerce /maloobchod

Heureka Group je největší evropskou skupinou srovnávačů cen a online nákupních rádců. Heureka buduje integrovanou regionální platformu pro elektronické obchodování na devíti trzích střední a východní Evropy, která má především pomoci e-shopům, značkám a dalším partnerům navázat kontakt se zákazníky ve všech zemích, kde působí.

Webové stránky Heureka navštíví měsíčně více než 23 milionů uživatelů, kteří si mohou vybrat z více než 55 000 e-shopů. Kromě českých a slovenských e-shopů patří do sítě Heureka Group také Árukereső.hu v Maďarsku, Compari.ro v Rumunsku, Pazaruvaj.com v Bulharsku, Ceneje.si ve Slovinsku, Jetfinije.hr v Chorvatsku, Idealno.rs v Srbsku a Idealno.ba v Bosně. Skupina PPF drží ve skupině Heureka 50% podíl, druhým akcionářem je EC Investments.

V roce 2023 Heureka pokračovala ve zlepšování svých služeb a technologií a učinila zásadní krok k vybudování vlastní integrované nákupní platformy, která sjednocuje různá technologická řešení používaná ve všech devíti zemích. Společnost zahájila projekt změny svého front-endového prostředí s cílem vytvořit jednotný nový vzhled, který by byl rozpoznatelný pro všechny uživatele. Toto nové řešení bylo zpočátku nasazeno na vyhledávací a online nákupním rádcí Pazaruvaj v Bulharsku. Zavedení stejného řešení na dalších osmi trzích je plánováno na rok 2024, přičemž jako první přijde na řadu Slovensko, následované Českou republikou a Rumunskem. Součástí nové svěží vizuální identity jsou i nová loga, design a komunikační styly pro segmenty B2C a B2B.

Skupina Heureka ví, že důvěryhodnost obchodníků je pro zákazníky klíčovým kritériem, a proto každoročně pořádá soutěž o nejlepší e-shopy na jednotlivých trzích a uděluje certifikáty „Ověřeno zákazníky“ na základě zpětné vazby od milionů nakupujících zákazníků. V roce 2023 proběhl druhý ročník projektu Udržitelný e-shop, na kterém v České republice spolupracuje skupina Heureka Group s dalšími partnery a který odměnil udržitelné e-shopy splňující přísná kritéria speciální ikonou. Tato iniciativa pomáhá zákazníkům najít v obrovském moři internetových obchodů ty, které dbají na udržitelnost. Z 1 300 e-shopů, které se o certifikaci ucházely, splnilo náročné požadavky 240.

Vzhledem k tomu, že zákazníci v celém regionu kladou stále větší důraz na odpovědné obchodní postupy, byl projekt Udržitelný e-shop zaveden také na Slovensku.

Z průzkumu společnosti Heureka Group vyplývá, že mnoha uživatelům brání v nákupu rozhodovací paralýza. V reakci na to představila komunikační koncept Vybírejte úžasně!

FAST Group – e-commerce/maloobchod

FAST Group je obchodní a distribuční společnost působící v oblasti velkoobchodu i maloobchodu. Specializuje se na značkovou spotřební elektroniku, nářadí, telekomunikační a kancelářskou techniku. Působí v České republice a na Slovensku, má dceřiné společnosti v Maďarsku a Polsku a vlastní obchodní zastoupení nebo distribuuje zboží v dalších 58 zemích.

FAST má bohaté zkušenosti s prodejem, vývojem a testováním výrobků, které dodává do všech prodejních kanálů a obchodních řetězců v České republice i v zahraničí, včetně vlastní sítě PLANE0 Elektro a distribučních kanálů v Maďarsku, Polsku a dalších zemích. Skupina PPF drží ve skupině FAST 50% podíl, zbývající akcie vlastní společnost EC Investments.

Dlouhodobou prioritou FAST Group je strategické rozšiřování sortimentu v zavedených segmentech a posilování pozice vlastních klíčových značek se zvláštním důrazem na značky SENCOR, Philco, Fieldmann, Lamart, Yenkee, Catler, Buxton, Bayby, Retlux a Stell. FAST v současné době vlastní 15 značek spotřební elektroniky a nářadí. U značky SENCOR, která je její nejziskovější značkou, se FAST soustředí na inovace, rozvoj a zlepšování portfolia výrobků a zaměřuje se na poskytování podpory koncovým zákazníkům. Kromě správy vlastních značek společnost FAST distribuuje více než sto dalších značek, včetně exkluzivní distribuce světoznámých značek Sage a SodaStream.

V současné náročné době celosvětového hospodářského poklesu způsobeného válkou na Ukrajině a energetickou krizí se FAST intenzivně zaměřuje na maximalizaci obrátu a zisku. Opírá se o robustní obchodní model a tradičně silnou pozici na trhu. Společnost buduje rozsáhlou maloobchodní síť a připravuje se na další udržitelnou expanzi, vyhledává perspektivní lokality, kde by se jejímu podnikání mohlo dařit jak v České republice, tak v zahraničí, průběžně sleduje a analyzuje parametry ziskovosti jednotlivých prodejen a z kvalitňuje prodejní síť.

V rámci svých mezinárodních obchodních aktivit se FAST připravuje na otevření distribučních center v dalších zemích EU, zejména na Balkáně a v Pobaltí. Tato centra přinesou nové příležitosti pro obchodní aktivity a podporu stávajících i nových obchodních partnerů. Zároveň připraví půdu pro další rozvoj služeb a produktů v segmentu B2B i B2C.

Vzhledem k příznivému trendu dynamického růstu elektronického obchodování, který byl způsoben pandemickými omezeními, se FAST Group zaměřila na intenzivní rozvoj vlastních platform pro online B2C prodej. V letech 2022 a 2023 se soustředila na rozvoj online aktivit značky PLANE0. Sestavila tým a vybudovala novou e-commerce platformu, díky čemuž značka PLANE0 vykázala růst i na jinak klesajícím trhu. Díky tomu FAST Group získala dominantní podíl na trhu v rychle rostoucích kategoriích, jako je e-mobilita, profesionální meteostanice a mobilní klimatizace, kde se osvědčily produkty její vlastní značky SENCOR. FAST pokračuje v investicích do digitalizace a automatizace provozu s cílem zlepšit zákaznickou podporu a potažmo i zákaznickou zkušenost, a zvýšit tak i technologický náskok společnosti.

PPF Real Estate Holding – nemovitosti

Konsolidované finanční údaje, v milionech EUR

	2023	2022
Podíl PPF Group	100 %	100 %
Čistá ztráta	- 124	- 294
Aktiva celkem	1 751	2 407
Vlastní kapitál celkem	710	954

PPF Real Estate Holding, celosvětově uznávaný developer a investor vlastníci nemovitosti v Evropě a Spojených státech, spravuje portfolio nemovitostí v hodnotě téměř 1,8 miliardy EUR. Věnuje se správě a rozvoji portfolia nemovitostí a projektů ve významných lokalitách s potenciálem přidané hodnoty a vyhledávání nových investičních příležitostí v oblasti nemovitostí.

PPF Real Estate Holding působí v České republice, Německu, Nizozemsku, Polsku, Rumunsku, na Ukrajině, ve Velké Británii a v USA. V souladu s politikou skupiny PPF se společnost postupně zbavuje svých ruských aktiv a zároveň aktivně vyhodnocuje obchodní potenciál ve všech ostatních zemích, kde působí, a také na nových trzích v zámoří a ve střední a východní Evropě.

Kromě akvizic se PPF Real Estate věnuje dlouhodobému majetku a stabilizaci portfolia na všech svých trzích. Jako developerská společnost se snaží naplňovat potřeby udržitelného plánování a rozvoje, využívat energeticky úsporné technologie a vytvářet zdravé a moderní prostředí pro uživatele svých nemovitostí a veřejného prostoru.

Společnost PPF Real Estate společně se svým partnerem ve společném podniku pokročila ve výstavbě projektu s 308 bytovými jednotkami v Orlandu na Floridě. Pokračovala také v projektu výstavby kancelářských prostor v rumunském hlavním městě Bukurešti, kde plánuje vybudovat 29 000 m² kancelářských prostor třídy A v souladu s nejnovějšími trendy ESG. V rámci společného podniku se zavedeným místním developerem pokračovala v přípravě dvou rezidenčních developerských projektů v Praze, přičemž jeden z nich by měl získat stavební povolení v roce 2024. V Nizozemsku společnost v prosinci 2023 podepsala dohodu o prodeji regionálního obchodního centra o rozloze 13 900 m²; transakce byla dokončena v březnu 2024. Zbývající investice do nemovitostí v Nizozemsku zahrnují sedm kancelářských budov s celkovou pronajimatelnou plochou přes 140 000 m² a hotel provozovaný pod značkou Marriott v Rotterdamu. Ve Velké Británii PPF Real Estate pracuje na rozsáhlé rekonstrukci kancelářských budov v londýnské City. V Londýně také vlastní a pronajímá tři modernizované viktoriánské domy.

Škoda Group – strojírenství

Konsolidované finanční údaje společnosti Škoda a.s., v milionech EUR

	2022	2022
Podíl PPF Group	85,7 %	85,7 %
Výnosy celkem	1 136	775
EBITDA	- 17	216
Čistý zisk/-ztráta	- 78	132
Aktiva celkem	1 386	1 428

Škoda Group, přední mezinárodní poskytovatel řešení pro veřejnou dopravu, upevňuje svou pozici na trhu prostřednictvím inovací, digitalizace a rozvoje rozsáhlého portfolia vozidel a služeb. Stálý růst objemu zakázek skupiny umožnil významné investice do výrobních kapacit a pracovních míst.

Vývojový program Škoda Group zahrnuje širokou škálu dopravních řešení, včetně tramvají, trolejbusů, elektrobuses, vodíkových autobusů, vlaků a metra, které doplňuje komplexním servisem, údržbou a vlastní výrobou špičkových elektrických komponentů. Skupina stále více směřuje k udržitelné dopravě budoucnosti a k řešením pro datově propojenou dopravní infrastrukturu budoucích inteligentních měst a připojení 5G. Její digitální divize se věnuje vývoji a inovacím digitálních, řídicích a diagnostických systémů pro vozidla. V oblasti digitálních technologií skupina představila koncept Smart Depot, který otevírá dopravním společnostem nové možnosti zefektivnění provozu jejich dep. Dařilo se také výrobě komponentů; Škoda se bude podílet na dodávkách trakčních motorů pro tramvaje pro Melbourne. Všechna vozidla skupiny Škoda jsou čistě elektrická, bezemisní a šetrná k životnímu prostředí.

V roce 2023 prošla Škoda Group strategickou transformací organizační struktury, byl jmenován nový generální ředitel a provedena reorganizace obchodních regionů. Dále došlo v roce 2023 k akvizici rakouské společnosti Molinari Rail a belgické společnosti The Signalling Company. Klíčovými zeměmi, kde skupina působí, jsou Česká republika, Německo, pobaltské státy, Polsko, Slovensko,

Finsko a Itálie. Skupina Škoda také zveřejnila první Zprávu o udržitelnosti, ve které představila svoji strategii udržitelného rozvoje.

Navzdory přetrvávajícím problémům spojeným s dopady pandemie covidu-19 a ruské agrese na Ukrajině se Škoda Group podařilo získat významné zakázky a dokončit řadu projektů, například zakázky na lůžkové vozy od finského dopravce VR a také pro italskou železniční společnost Trenitalia. Kromě toho podepsala smlouvu na modernizaci vozového parku NightJet pro rakouského národního dopravce ÖBB. V přípravě jsou nové elektrické vlaky pro Uzbekistán a Estonsko, zatímco do bulharské Sofie poputují nejnovější vlaky metra. Ulice italského Bergama a německého Kasselu začnou brázdit nové tramvaje z dílen Škoda Group. Na závěr roku Škoda Group zvítězila ve významném výběrovém řízení na opci na výrobu až 200 tramvají pro město Prahu. Tyto tramvaje pro Prahu budou vybaveny pokročilým antikolizním systémem Škoda, který získal prestižní cenu Česká hlava v kategorii Industrie za rok 2023.

Škoda Group také dokončila předání celého vozového parku jednotek EMU Moravia Jihomoravskému kraji, představila tramvaje Škoda 41T v Bonnu a dodala nové trolejbusy do českých měst. Za zmínku stojí zejména zahájení zkušebního provozu dosud nejdelšího trolejbusu v České republice Škoda-Solaris 24m, který má v roce 2024 obsluhovat pražské Letiště Václava Havla. Kromě České republiky si trolejbusy našly cestu také do slovenské Bratislavy.

V roce 2023 dosáhla skupina tržeb ve výši 1 136 milionů EUR, což představuje více než 46% nárůst oproti roku 2022. S nárůstem výroby se zvýšil i počet zaměstnanců, a to o 14 % na téměř 7 300. V průběhu roku se také zvýšil objem nasmlouvaných zakázek na více než 3,2 miliardy EUR. V roce 2023 investovala Škoda Group 85 milionů EUR do výzkumu a vývoje.

TEMSA

Společnost TEMSA, kterou skupina Škoda Group ovládá společně se společností Sabanci Holding, je turecký výrobce působící v 70 zemích světa, s širokým portfoliem městských a meziměstských autobusů a autokarů. Společnost má dceřiné společnosti ve Francii, Německu a Spojených státech, které zajišťují podporu prodeje a poprodejní služby. Hlavní závod v Adaně má roční výrobní kapacitu 10 000 vozidel. Společnost je významným místním zaměstnavatelem s více než 1 400 zaměstnanci. V roce 2023 dosáhla TEMSA tržeb 440 milionů EUR a provozního zisku 54 milionů EUR.

Synergie mezi společnostmi TEMSA a Škoda Group podporují další růst a expanzi na mezinárodní trhy, včetně západní Evropy, prostřednictvím společně vyvíjených řešení inteligentní mobility. TEMSA také provozuje první výzkumné a vývojové centrum pro autobusy v Turecku.

ITIS Holding – dopravní systémy

ITIS Holding byl založen v roce 2022 s cílem zastřešit podnikání skupiny PPF v oblasti inteligentních řešení pro dopravní infrastrukturu. Věnuje se inovacím a pokročilým službám spojeným s řízením a regulací dopravy ve městech, městských aglomeracích i mimo města, a to zejména s ohledem na bezpečnost, efektivitu a environmentální výzvy.

V roce 2022 se ITIS Holding stal 100% vlastníkem provozovatelů elektronických mýtných systémů CzechToll a SkyToll, technologické společnosti TollNet a poskytovatele řešení pro platby v dopravě PaySystem. Skupina PPF má v ITIS Holding 50% podíl a je jedním ze dvou poskytovatelů na světě, kteří provozují satelitní mýtný systém ve dvou zemích současně. Na obou trzích provozuje také systém elektronických dálničních známek pro osobní vozidla.

Nejvýraznější značkou holdingu v České republice je CzechToll, který vybudoval a od roku 2019 provozuje satelitní mýtný systém pro vozidla s hmotností nad 3,5 tuny. V rámci tohoto projektu došlo k vůbec prvnímu bezproblémovému zavedení moderní škálovatelné satelitní technologie nové generace na světě, která nahradila technologicky zastaralý a nákladný mikrovlnný systém elektronického mýta. Náklady státu na provoz nového systému jsou třikrát nižší než u řešení předchozí generace.

V roce 2023 bylo v systému CzechToll registrováno 828 000 vozidel s hmotností nad 3,5 tuny, z toho 178 000 vozidel mělo české registrační značky. Celkem bylo dopravcům vydáno více než 645 000 palubních jednotek.

Slovenský SkyToll jako první na světě kombinuje satelitní technologii GNSS pro určování polohy, mikrovlnnou technologii DSRC pro komunikaci na krátké vzdálenosti a mobilní technologii GSM pro komunikaci v mobilních sítích. Společnost SkyToll vybuodovala slovenský satelitní mýtný systém, který provozuje od roku 2010. Od roku 2015 provozuje na Slovensku systém elektronických dálničních známek a v roce 2021 společnost vybuodovala a úspěšně spustila tento systém ve Slovinsku.

PPF Nautical

PPF Nautical je globálním hráčem v odvětví námořní rekreace. Jedná se o různorodou skupinu společností a investic zaměřených na pronájem a výrobu rekreačních plachetnic a motorových člunů na mnoha trzích. Budování divize jako významného spotřebitelského segmentu je v souladu s investiční filozofií skupiny PPF.

Značky PPF Nautical uspokojují rostoucí poptávku po udržitelném a ekologickém námořním turismu. Tento trh dynamicky roste s tím, jak zákazníci stále více využívají online a digitální prostředky pro výběr prázdninových destinací a správu rezervací.

Skupina PPF vstoupila do odvětví námořní rekreace a souvisejících služeb v roce 2021, kdy založila společný podnik s Groupe Beneteau, tradičním francouzským výrobcem menších rekreačních plavidel. Toto partnerství PPF a Beneteau, nazvané Blue Sea Holding, v současnosti prostřednictvím společností DreamYacht Charter a Navigare Yachting provozuje přibližně 1 200 charterových lodí, což je největší flotila tohoto typu na světě. Tyto sítě jsou rovněž významně zastoupeny na trhu prodeje a správy lodí. DreamYacht a Navigare mají základnu ve více než 100 přístavech v Karibiku, Středomoří, Asii a Tichomoří. Společně se podílejí na celosvětovém odvětví pronájmu lodí přibližně 10 %, přičemž roční objem rezervací přesahuje 1,4 miliardy EUR. Pozici PPF Nautical na trhu dále posiluje SamBoat, její globální online platforma pro pronájem lodí.

Rekreační charterové lodě s nízkou uhlíkovou stopou a důrazem na pomalou plavbu vycházejí vstříc stále rostoucí poptávce rekreatantů po udržitelných a ekologických pobytech. Podnikání v oblasti námořního turismu také představuje příležitost využít digitální transformaci ke konsolidaci odvětví, které je stále do značné míry roztržštěné.

V červnu 2023 vstoupila PPF Nautical do odvětví výroby lodí, když koupila jihoafrického výrobce katamaránů Leopard, společnost Robertson & Caine. Tyto plachetnice a motorové čluny se ve velkém počtu prodávají na americkém trhu a v menší míře i v Evropě.

V loňském roce společnost Robertson & Caine spustila na vodu svou první plně elektrickou loď, což je další krok v jejím úsilí o udržitelnost.

Na transakci s Robertson & Caine navázala akvizice další loděnice Privilège Marine, která sídlí ve francouzském přístavu Les Sables-d'Olonne, kde startuje a končí závod jachet kolem světa Vendée Globe. Tato akvizice je v souladu se strategií PPF posílit prémiovou značku tzv. blue water katamaránů PPF Nautical, protože pomůže loděnici Privilège Marine inovovat její aktivity, zejména ve výzkumu alternativních pohonných systémů bez fosilních paliv a v rozvoji produktového portfolia.

O2 arena, O2 universum a STAGES HOTEL Praha – volný čas

O2 arena je jednou z nejmodernějších víceúčelových hal v Evropě a s kapacitou 20 000 míst je největší arénou v České republice. Společně s víceúčelovým konferenčním a kulturním centrem O2 universum a hotelem STAGES HOTEL Prague nabízí aréna jedinečné zázemí s kvalitními službami pro pořadatele a návštěvníky nejpopulárnějších koncertů a sportovních, konferenčních a firemních akcí.

O2 arena

O2 arena zažila velmi úspěšný rok 2023 – 91 akcí, které se v ní konaly, přilákalo třetí nejvyšší počet návštěvníků v její historii. Hudební, sportovní a další akce navštívilo téměř 950 tisíc lidí, čímž se celkový počet návštěvníků od roku 2004, kdy byla O2 arena otevřena, zvýšil na téměř 13,3 milionu.

K největším tahákům loňského roku patřily koncerty Iron Maiden, Rogera Waterse a koncert Queen Relived české kapely Queenie, která vystoupila dvakrát po sobě. Bryan Adams, Kiss a Maneskin zaplnili O2 arenu do posledního místa. Z českých interpretů slavili úspěch Lucie, Mirai a Ewa Farna, Ben Cristovao a Marie Rottrová. Dara Rolins a Calin & Viktor Sheen nadchli diváky v O2 areně svým premiérovým vystoupením, stejně jako mezinárodní hvězdy Pentatonix, Louis Tomlinson a Lewis Capaldi. Více než 230 tisíc hokejových fanoušků sledovalo utkání HC Sparta Praha v české Tipsport extralize.

O2 universum

O2 universum zažilo v podstatě svou první celoroční sezonu. Přestože bylo toto multifunkční centrum otevřeno v roce 2019, jeho provoz byl zpočátku ovlivněn pandemií covidu-19, kdy sloužilo jako národní očkovací centrum, a pravidelnou činnost obnovilo až v dubnu 2022. V loňském roce se v rámci akcí, které multifunkční zařízení s 38 halami hostilo, uskutečnil oblíbený festival Comic-Con, koncerty české skupiny Škwor a rappera Marpa a vystoupení dalších známých umělců, například Billyho F Gibbonse a Cigarettes After Sex. Veřejné a firemní akce v různých sálech navštívilo až 140 tisíc lidí.

STAGES HOTEL Praha

V roce 2023 oslavil STAGES HOTEL Prague, moderní lifestylová destinace, své druhé narozeniny a získal titul „Shining Star“ mezi 500 franšizovými hotely sítě Marriott International v regionu EMEA. Hotel, který je zařazen do portfolia Tribute, hostil řadu akcí spojených s koncerty v sousedící O2 areně a O2 universum a ubytoval více než 100 tisíc hostů.

Na hotelové piazzettě se konaly oblíbené warm-up party – na pódiu pod širým nebem vystoupili čeští Floyd před koncertem Rogera Waterse, Kiss Revival Band před koncertem skupiny Kiss a Miloš Meier se svou bubenickou show před koncertem skupiny Pantera.

PPF Biotech – biotechnologie

SOTIO Biotech

Biotechnologická divize SOTIO Biotech Group skupiny PPF zkoumá a vyvíjí inovativní metody léčby nádorových onemocnění a převádí vědecké poznatky z oblasti imunoterapie do klinických studií. V rámci rozsáhlých mezinárodních aktivit společnosti SOTIO pro ni pracují týmy předních odborníků z celého světa. Skupina SOTIO, která má v Praze vlastní vědecké a laboratorní zázemí, je největším soukromě financovaným výzkumným subjektem v České republice.

SOTIO je součástí skupiny PPF od roku 2012 a řídí její biotechnologické aktivity. Na základě vlastního výzkumu a vývoje, partnerství, licenčních smluv, investic, fúzí a akvizic buduje diverzifikované portfolio imunoonkologických programů. Působí v Evropě a USA, hlavní centra má v Praze, švýcarské Basileji a Bostonu ve státě Massachusetts.

Výzkumné a vývojové programy skupiny SOTIO zahrnují přípravky na bázi interleukinu IL-15, včetně imunocytokinů, personalizovanou imunobuněčnou terapii na platformě CAR T i novou generaci protinádorových přípravků na bázi konjugátu protilátky a léku (antibody-drug conjugate, ADC).

Společnost SOTIO ověřuje bezpečnost a účinnost svých produktů v rozsáhlých klinických studiích prováděných v Evropě a USA již od roku 2012.

V říjnu 2023 podepsala společnost SOTIO licenční a opční smlouvu s nizozemskou společností Synaffix na vývoj ADC nové generace pro léčbu solidních nádorů. SOTIO využije platformu technologií ADC, kterou vlastní Synaffix, pro vývoj až tří nových ADC programů, které budou začleněny do stávajícího ADC portfolia společnosti SOTIO.

SCTbio (SCT Cell Manufacturing)

SCTbio jako servisní společnost pro firmy skupiny SOTIO i externí partnery vyrábí testované léčivé přípravky založené na buněčných terapiích a určené pro léčbu onkologických onemocnění. Pro skupinu SOTIO i externí partnery poskytuje SCTbio logistické a další služby související s výrobou autologních i alogenních léčivých přípravků včetně geneticky modifikovaných virových vektorů.

Podíly PPF v jiných biotechnologických společnostech

Skupina PPF v rámci svého biotechnologického portfolia drží také podíly ve švýcarské společnosti Cellestia Biotech a v britské biotechnologické společnosti Autolus Therapeutics.

Společenská odpovědnost firem

Skupina PPF dlouhodobě podporuje vzdělávání, kulturu, sport, místní komunity, občanskou společnost a vědecký výzkum ve všech 25 zemích, kde podniká. Kromě finančních darů a materiální podpory pomáhají společnosti skupiny PPF neziskovým a občanským aktivitám také poskytováním služeb za zvýhodněných podmínek, sdílením příslušných odborných znalostí a zapojením odborníků a týmů Skupiny do odborně zaměřených vzdělávacích projektů.

V České republice skupina PPF podporuje především projekty, instituce a jednotlivce, kteří věnují své úsilí nebo talent rozvoji české společnosti a pomáhají vytvářet prostředí a podmínky pro otevřenou společnost, vzájemný respekt, příležitosti pro jednotlivce jít vlastní cestou a uspět ve světě a svými aktivitami inspirovat ostatní. Od roku 2020 je řada CSR programů a aktivit Skupiny soustředěna v Nadaci PPF.

V mezinárodním měřítku poskytuje Skupina podporu prostřednictvím projektů a nadací mnoha společnostem Skupiny, které se dlouhodobě zaměřují na konkrétní oblasti podle své odbornosti, oboru podnikání nebo místa působení a často spojují síly s veřejným sektorem a komunitami.

CSR ve skupině PPF

Společnosti skupiny PPF realizují neziskové projekty a iniciativy CSR, které souvisejí s jejich oborem a místem podnikání. Podpůrné programy a klíčové aktivity jsou koordinovány v rámci celé Skupiny s cílem podpořit celkový příznivý dopad neziskových aktivit. Tato politika pomáhá společnostem Skupiny těžit ze vzájemného sdílení zkušeností, informací a zdrojů.

Obecné zaměření aktivit CSR jednotlivých společností skupiny PPF závisí na charakteru jejich podnikání. O těchto aktivitách též rozhodují sami zaměstnanci, kteří věnují své dovednosti, znalosti a nadšení, aby smysluplně pomohli jednotlivcům i celým komunitám.

Společnosti poskytující finanční služby se věnují zejména podpoře finanční gramotnosti a odpovědné správě osobních financí. Tyto programy, realizované na mezinárodní úrovni ve spolupráci s místními organizacemi, vzdělávacími institucemi a dalšími partnery, zahrnují finanční nebo materiální podporu, workshopy a výrobu a distribuci publikací, videí a digitálních aplikací.

Telekomunikační společnosti Skupiny se zaměřují na oblasti, jako je zpřístupňování, podpora a rozvoj online vzdělávání ve školách, jakož i bezpečnost dětí na internetu a poradenství v oblasti bezpečného pohybu v online světě.

Mediální společnosti skupiny PPF se snaží využít svůj potenciál k prospěchu společnosti na všech svých trzích. Společně se svými partnery, s nimiž spojují síly, tak pomáhají zvyšovat povědomí

o zásadně důležitých sociálních, zdravotních a dalších otázkách. Pomáhají také organizovat finanční sbírky v reakci na přírodní katastrofy.

V roce 2023 věnovaly české společnosti skupiny PPF na CSR aktivity, neziskové aktivity a podporu sportu, vzdělávání, zdravotnictví a místních komunit v České republice 33 milionů EUR. Skupina PPF jako celek věnovala na neziskové aktivity a podporu sportu, kultury, vzdělávání, zdravotnictví a místních komunit v celosvětovém měřítku ekvivalent více než 36 milionů EUR.

Vybrané oblasti CSR aktivit společností skupiny PPF v roce 2023

PPF banka a Air Bank

PPF banka a Air Bank pokračovaly v účasti na projektu Bankéři do škol ve spolupráci s Českou bankovní asociací. V rámci této kampaně zaměřené na zvyšování povědomí o osvědčených postupech v oblasti kybernetické bezpečnosti zástupci Air Bank navštívili základní a střední školy, kde přednášeli o kybernetické bezpečnosti a finanční gramotnosti. V roce 2023 darovaly obě banky téměř 18 milionů EUR.

Home Credit

V rámci projektu Saksham společnosti Home Credit India ve spolupráci s IDF se od července 2022 do března 2023 vzdělávalo v oblasti finanční gramotnosti 30 tisíc sociálně vyloučených žen a dívek. Ve Vietnamu získaly znevýhodněné ženy bezúročné půjčky a školení finančních dovedností z projektu Home Credit Domov pro život, což mělo širší pozitivní dopad na přibližně 500 jejich rodinných příslušníků. V rámci iniciativy Home Love byly po celé zemi distribuovány věcné dary i spotřební zboží – město Bac Lieu tak získalo nové dětské hřiště a stovky dětí z Ha Giangu zase teplé oblečení. Kromě toho se více než 1 500 zaměstnanců skupiny Home Credit zapojilo do charitativních aktivit.

Mobi Banka

V roce 2023 Mobi Banka pokračovala v úspěšném partnerství s nadací BELhospice, srbskou charitativní organizací, která je průkopníkem v oblasti paliativní péče o pacienty s rakovinou. Mobi Banka se jako zlatý sponzor zúčastnila charitativního plesu BELhospice. Zaměstnanci banky se aktivně zapojili do maratonského týmu BELhospice a charitativním během získanou finanční částku věnovali na onkologické pacienty.

Mobi Banka se ve spolupráci s Botanickou zahradou Jevremovac zapojila do novoroční charitativní kampaně Srbského fóra filantropie. Byly vybrány prostředky na příspěvek k obnově zahrady a na vzdělávací programy pro zranitelné skupiny a na podporu projektů občanské společnosti a škol, které podporují aktivismus, solidaritu a lidskost mezi dětmi a mladými lidmi.

Zaměstnanci banky se aktivně podíleli na novoroční iniciativě zaměřené na zpříjemnění svátků dětem podporovaným Charitativním sdružením Stefana Bunijevace. Toto sdružení pomáhá dětem s rakovinou a vzácnými chorobami a dětem ze sociálně znevýhodněných rodin.

Skupina PPF Telecom

V roce 2023 byla v oblasti CSR aktivit prioritou PPF Telecom Group digitální gramotnost a inkluze. Program Digitální skauti společnosti Yettel Bulgaria oslovil více než 47 tisíc školáků a 600 učitelů po celé zemi proškolilo 9 400 studentů o digitální bezpečnosti. Program ProSuli společnosti Yettel Maďarsko od roku 2015 posílil digitální dovednosti více než 800 učitelů na 160 školách a nyní zahrnuje i oblast robotiky.

Během vánočních svátků Férová Nadácia O2 Slovakia a Nadace TV Markíza společně pomáhaly sociálně slabým rodinám, sbíraly nepotřebné telefony a shromažďovaly elektronický odpad. V Srbsku darovala společnost Yettel a její nadace automobil, počítače a televizní balíčky Ústavu pro péči o zdraví matky a dítěte v Bělehradě, aby se zdejší děti necítily izolované od své rodiny a přátel.

Do devátého ročníku programu Side-by-Side společnosti Yettel Bulgaria, který podporuje profesní rozvoj a sociální integraci osob se zdravotním postižením, se v roce 2023 přihlásilo 166 zájemců. Program za své skvělé výsledky získal i mezinárodní ocenění. Yettel Hungary a Maďarský červený kříž založily Fond pro digitální začleňování s rozpočtem 50 milionů forintů (130 000 EUR), jehož cílem je zvýšit digitální inkluzi sociálně znevýhodněných osob, včetně ukrajinských uprchlíků, a to zejména pomocí nástrojů dálkového vzdělávání. Program zaznamenal v roce 2023 nárůst žádostí o 100 %.

CME

Skupina CME se svými dceřinými společnostmi BTV Bulgaria, POP TV a TV NOVA pomáhá prostřednictvím různých iniciativ komunitám v regionu střední a východní Evropy.

V Bulharsku uspořádala skupina BTV již 11. ročník akce Uklid'me společně Bulharsko, která je součástí celosvětového hnutí Let's Do It World. Tato iniciativa, která se zaměřuje na osobní odpovědnost vůči čisté planetě a budoucnosti dětí, úspěšně zmobilizovala více než 300 tisíc dobrovolníků, včetně 350 firem a nevládních organizací, kteří sesbírali 4 300 tun odpadu a vyčistili tak 6 092 míst. Od svého vzniku v roce 2012 se tato kampaň stala největším dobrovolnickým počinem v oblasti péče o životní prostředí v Bulharsku – celkem se do ní zapojilo 3,1 milionu dobrovolníků a z 25 tisíc míst se sesbíralo a odvezlo 100 tisíc tun odpadu.

Ve Slovinsku sehrála POP TV klíčovou roli v reakci na ničivé povodně. Prezident UEFA Aleksander Čeferin zorganizoval charitativní fotbalový zápas s účastí hvězd, jako jsou Zlatan Ibrahimović a Paolo Maldini, který vysílala POP TV. Všech 16 tisíc vstupenek na akci, která se konala v lublaňské Arena Stožice, se rychle vyprodalo a zápas sledovaly celé dvě třetiny slovinských televizních diváků. Spolupráce s největší slovinskou rozhlasovou sítí vynesla rekordních 3,8 milionů EUR pro oběti povodní a ukázala sílu médií při mobilizaci podpory na pomoc při katastrofách.

TV Nova je v České republice partnerem nevládní organizace Diakonie, s níž spolupracuje na projektech zaměřených především na pomoc dětem v nouzi. V rámci sbírek Školákům od srdce a Krabice od bot se vybralo na nezbytné školní potřeby a vánoční dárky pro znevýhodněné děti – více než 86 000 krabic. Kromě toho kampaň Psaní od srdce propojila prostřednictvím osobních dopisů více než 4 000 osamělých seniorů s širší komunitou. TV Nova jako hlavní mediální partner oslovila téměř 2 miliony diváků a poskytla těmto iniciativám významnou organizační, produkční a materiální podporu.

Tyto snahy jsou důkazem závazku společnosti CME využívat vliv médií pro společensky prospěšné účely, podporu ekologických iniciativ, pomoc při katastrofách a pomoc zranitelným jednotlivcům i skupinám v celém regionu.

SOTIO a SCTbio

V tradici vánočních charitativních sbírek, která vzešla z nápadu dvou zaměstnanců, pokračuje společnost SOTIO již od roku 2017. Zaměstnanci společností SOTIO a SCTbio každoročně vybírají dvě neziskové organizace nebo konkrétní projekty, které chtějí podpořit. Zaměstnavatel – SOTIO a SCTbio – pak příspěvek zaměstnanců dvojnásobí a celá částka jde následně na konto vybraných projektů.

V roce 2023 byl vánoční příspěvek rozdělen mezi dvě neziskové organizace vybrané zaměstnanci: Cesta domů, domácí hospic a poradna pro nevládně nemocné pacienty a jejich rodiny, a Nadační fond Pink Bubble, který podporuje děti a mladé dospělé s rakovinou v jejich léčbě, rekonvalescenci a návratu do běžného života.

Robertson & Caine

V roce 2023 stála společnost Robertson and Caine (R&C) v čele několika CSR iniciativ. Projekt Santa Shoebox se uskutečnil již po osmnácté a společnost R&C v jeho rámci rozdělila mezi znevýhodněné

děti v Jihoafrické republice a Namibii personalizované věcné i virtuální dary v hodnotě 60 tisíc jihoafrických randů (3 000 EUR). Tento projekt je součástí širší kampaně, která již zlepšila život více než 1,2 milionu dětí.

Společnost R&C také spustila program učňovské přípravy pro mladé lidi ve věku 18–29 let se zdravotním postižením. Tento dvanáctiměsíční program zaměřený na dovednosti v oblasti projektového řízení nebo práci v kontaktním centru zajistil účastníkům měsíční stipendium, což představovalo finanční investici ve výši přibližně 2,7 milionu jihoafrických randů (135 000 EUR).

Kromě toho se 236 účastníků v roce 2023 zúčastnilo kurzu stavby lodí pořádaného společností R&C pro nezaměstnané mladé lidi, přičemž 94 z nich program úspěšně dokončilo a otevřelo si tak cestu k zaměstnání na plný úvazek ve společnosti R&C. Stipendijní program v hodnotě 16 milionů jihoafrických randů (0,8 milionu EUR) bude v roce 2024 ještě rozšířen. Tato iniciativa nejenže poskytuje mladým lidem důležité dovednosti a pracovní příležitosti, ale je také v souladu se základními hodnotami společnosti R&C, kterými jsou posílení místních komunit a podpora udržitelného zaměstnání.

Heureka

V srpnu 2023 postihly Slovinsko rozsáhlé povodně, které způsobily značné materiální škody a ztráty na životech. Skupina Heureka v obavách o osud Slovinska, odkud pochází zaměstnanci Ceneje, vyhlásila sbírku mezi zaměstnanci a zákazníky. Vybrané finanční prostředky věnované organizaci ADRA Slovinsko byly použity na vysoušeče, dezinfekční prostředky, úklidové prostředky, lopaty, úklidové nářadí a pitnou vodu a pomohly tak místním obyvatelům postiženým povodněmi.

Udržitelnost

Skupina PPF má zkušenosti s vytvářením a provozováním podniků, které představují skutečnou hodnotu pro zákazníky a zároveň inspirují a rozvíjejí celé trhy a odvětví. Udržitelná tvorba hodnot umožňuje sdílet přínosy takového podnikání s komunitami a společnostmi, čímž přispívá k jejich prosperitě.

Společnosti Skupiny soustavně investují do řešení, která mají zásadní význam pro udržitelné obchodní postupy a ochranu životního prostředí. Ať již jde o vývoj autonomních dopravních systémů a mobility na vodíkový pohon, snižování uhlíkové náročnosti přenosu dat nebo zavádění energeticky účinných konstrukcí a systémů řízení budov – společnosti skupiny PPF se tak svým dílem podílejí na přechodu na nízkouhlíkovou ekonomiku.

Vedle investic do inovací Skupina vnímá jako nejdůležitější investice do diverzity pracovní síly – do vlastních lidí, týmů i jednotlivých zaměstnanců. Výjimečné produkty a služby vznikají pouze tehdy, když pro desítky tisíc svých zaměstnanců Skupina vytvoří výjimečné pracovní prostředí a kulturu. Závazek Skupiny v této oblasti vyzdvihují ocenění, která společnosti PPF získaly, například certifikát Great Place to Work, umístění mezi nejatraktivnějšími zaměstnavateli v České republice a řada dalších ocenění v oblasti lidských zdrojů. Společnosti PPF, mezi jejímiž zaměstnanci ve více než 25 zemích je zastoupeno přes 80 národností, se řídí principy diverzity a praktikují nulovou toleranci vůči diskriminaci – oceňují lidi výhradně na základě jejich schopností a výsledků.

Největší důležitost skupina PPF přikládá své odpovědnosti vůči zákazníkům a koncovým uživatelům. Zpřístupňování finančních služeb musí jít ruku v ruce s finančním vzděláváním. Transparentní informace o dodavatelských řetězcích a uhlíkové stopě každého výrobku pomáhají motivovat zákazníky, kteří nakupují online, k udržitelné spotřebě. Zvyšování povědomí o otázkách životního prostředí v našich médiích může inspirovat jednotlivce k aktivnější roli při ochraně přírody a jejich zdrojů. Paralelně s řešením rizik a dopadů skupina PPF také hledá příležitosti, jak podpořit pozitivní společenské změny.

Životní prostředí

Činnost skupiny PPF jako celku neměla žádný významný negativní dopad na životní prostředí.

Nedávné události, obchodní a finanční výhled

V roce 2023 ovlivnila podnikání skupiny PPF pokračující válka na Ukrajině a náročná makroekonomická situace.

Skupina již odprodala většinu svých ruských aktiv poté, co se bezprostředně po ruské invazi na Ukrajinu v únoru 2022 rozhodla ukončit své podnikání v Rusku. Již v tomto roce se skupině PPF podařilo prodat veškeré své ruské aktivity v oblasti bankovníctví, neživotního pojištění (většinový podíl), zemědělské podniky a většinu realitních projektů; další významné realitní projekty byly prodány v roce 2023. Zbývající ruská aktiva Skupiny se nacházejí v segmentu životního pojištění. Poslední významný realitní projekt zahrnuje tři kancelářské budovy. Proces prodeje probíhá a podléhá povinnému schválení ruskými úřady.

Skupina se zaměřuje na vyspělé trhy, především v Evropě a Severní Americe, čímž se snaží čelit rostoucím geopolitickým rizikům, kterým jsou vystaveny její investice v jiných regionech. Skupina dále očekává dokončení dvou významných transakcí: nového partnerství se společností e& zahrnujícího aktiva PPF Telecom Group v Bulharsku, Maďarsku, Srbsku a na Slovensku v průběhu roku 2024 a prodej vietnamského podniku Home Credit v průběhu roku 2025.

Podrobnější informace jsou uvedeny v Následných událostech zveřejněných v oddíle G (konsolidovaná účetní závěrka).

Upozornění k výhledovým prohlášením

Některá prohlášení obsažená v této roční účetní závěre jsou prohlášeními o budoucích očekáváních a dalšími výhledovými prohlášeními, která jsou založena na současném pohledu vedení společnosti, jeho odhadech a předpokladech o budoucích událostech.

Tato výhledová prohlášení podléhají určitým rizikům, nejistotám a zvláštním okolnostem nebo událostem, které mohou způsobit, že se výsledky budou podstatně lišit od výsledků vyjádřených nebo naznačených v těchto prohlášeních.

25. dubna 2024

Představenstvo



PPF GROUP N.V.

*Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící
31. prosincem 2023*

Obsah

SEZNAM ZKRATEK.....	29
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI.....	30
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	31
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ.....	32
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU	33
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ.....	37
PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE.....	39
A. OBECNÉ INFORMACE	39
B. KONSOLIDOVANÁ SKUPINA A HLAVNÍ ZMĚNY V BĚŽNÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ	47
C. ANGAŽOVANOST VŮČI RIZIKŮM, CÍLE A POSTUPY ŘÍZENÍ RIZIK	69
D. VYKAZOVÁNÍ PODLE SEGMENTŮ.....	101
E. DALŠÍ BODY PŘÍLOHY KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	110
F. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY	175
G. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	209

Seznam zkratk

AC	- naběhlá hodnota
AT1	- vedlejší kapitál Tier 1
CGU	- penězotvorná jednotka
EAD	- expozice při selhání
EBITDA	- zisk před započtením úroků, daní a odpisů
ECL	- očekávaná úvěrová ztráta
FV	- reálná hodnota
FVOCI	- aktiva/závazky oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku
FVTPL	- aktiva/závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty
FX	- cizí měna/cizoměnový
HFS	- držené k prodeji
IFRS-AS	- Mezinárodní standardy účetního výkaznictví – účetní standardy
IPRD	- nedokončený výzkum a vývoj
JV	- společný podnik
LGD	- ztráta při selhání
MOSA	- dohoda o správě a provozních službách
MSA	- rámcová smlouva o poskytování služeb
NCI	- nekontrolní podíly menšinových vlastníků
OCI	- ostatní úplný výsledek
OTC	- veřejně neobchodované instrumenty
PD	- pravděpodobnost selhání
PL	- zisk nebo ztráta
POCI	- nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená aktiva
PPE	- dlouhodobý hmotný majetek
ROU	- aktivum z práva k užívání (right-of-use asset)

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici

V milionech EUR

	Bod přílohy	31. prosince 2023	31. prosince 2022 (upraveno)*
AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	E1	8 535	8 726
Investiční cenné papíry a deriváty	E2	8 944	5 592
Úvěry a pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	E3	193	153
Úvěry a pohledávky za klienty	E4	8 457	8 213
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	E5	1 254	1 180
Smluvní aktiva	E5	275	371
Splatné daňové pohledávky		28	35
Zásoby	E6	460	444
Aktiva držená k prodeji	E7	28	1 606
Společnosti účtované ekvivalenční metodou	E8	3 279	1 482
Investice do nemovitostí	E9	1 219	1 632
Dlouhodobý hmotný majetek	E10	4 403	4 212
Goodwill	E11.1	3 236	2 987
Dlouhodobý nehmotný majetek	E11.2	2 132	2 253
Programová aktiva	E6	302	256
Ostatní aktiva	E12	512	515
Odložené daňové pohledávky	E37.2	227	226
AKTIVA CELKEM		43 484	39 883
CIZÍ ZDROJE			
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	E13	4 034	1 300
Závazky vůči nebankovním subjektům	E14	14 661	13 207
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	E15	7 438	6 552
Vydané dluhové cenné papíry	E16	3 165	3 992
Podřízené závazky	E17	26	44
Závazky související s aktivy drženými k prodeji	E7	13	870
Splatné daňové závazky		51	82
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	E18	2 714	2 606
Smluvní závazky	E5	397	420
Rezervy	E19	216	174
Podmíněný závazek k nabytí podílu NCI	B3.4, B3.6	1 019	850
Odložené daňové závazky	E37.2	488	536
CIZÍ ZDROJE CELKEM		34 222	30 633
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál	E20	1	1
Emisní ážio	E20	677	677
Ostatní fondy	E21	- 1 483	- 1 079
Nerozdělené zisky	E21.1	9 574	8 929
Vlastní kapitál náležející vlastníkům mateřské společnosti		8 769	8 528
Nekontrolní podíly menšinových vlastníků	E22	493	722
Vlastní kapitál celkem		9 262	9 250
CIZÍ ZDROJE A VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM		43 484	39 883

*Podrobnější informace o úpravě jsou uvedeny v bodě A.6.

Příloha na stranách 39 až 210 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

Za rok končící 31. prosincem

V milionech EUR

	Bod přílohy	2023	2022 (upraveno)*
Úrokové výnosy		2 335	2 360
Úrokové náklady		- 1 353	- 1 063
Čistý úrokový výnos	E25	982	1 297
Výnosy z poplatků a provizí		330	353
Náklady na poplatky a provize		- 119	- 127
Čistý výnos z poplatků a provizí	E26	211	226
Výnosy z pojištění		28	36
Náklady na pojištění		- 27	- 31
Čistý výnos z pojištění		1	5
Čisté výnosy z nájemného	E29	156	261
Náklady na provoz nemovitostí	E29	- 53	- 82
Čistá ztráta z přecenění investic do nemovitostí	E9	- 122	- 181
Čistý výnos ze stavebních smluv		-	9
Čistý výnos z nemovitostí		- 19	7
Výnosy z telekomunikací		3 768	3 500
Náklady na telekomunikace		- 1 091	- 1 115
Čistý výnos z telekomunikací	E30	2 677	2 385
Výnosy z médií		854	767
Náklady na provoz médií		- 463	- 405
Čistý výnos z médií	E31	391	362
Výnosy ze strojírenství		1 136	775
Náklady na strojírenství		- 844	- 486
Čistý výnos ze strojírenství	E32	292	289
Výnosy z podnikání v oblasti volnočasových a zábavních aktivit		344	211
Náklady na podnikání v oblasti volnočasových a zábavních aktivit		- 227	- 131
Čistý výnos z podnikání v oblasti volnočasových a zábavních aktivit	E33	117	80
Výnosy z mýtného systému		-	24
Náklady na provoz mýtného systému		-	- 8
Čistý výnos z provozu mýtného systému	B3.10	-	16
Čistý zisk/-ztráta z finančních aktiv	E27	248	- 82
Ostatní výnosy	E34	96	443
PROVOZNÍ VÝNOSY CELKEM		4 996	5 028
Čisté ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv	E28	- 369	- 665
Osobní náklady	E35	- 1 303	- 1 249
Ostatní provozní náklady	E35	- 1 268	- 1 226
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	E36	- 1 026	- 971
Ztráta z prodeje/likvidace dceřiných společností a společností účtovaných ekvivalenční metodou	B2	- 71	- 722
Podíl na zisku společností účtovaných ekvivalenční metodou, po zdanění	E8	795	891
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM		1 754	1 086
Náklady na daň z příjmů	E37.1	- 305	- 867
Čistý zisk z pokračujících činností		1 449	219
Čistá ztráta z ukončovaných činností, bez daně	B2.6	-	- 55
ČISTÝ ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		1 449	164

PPF Group N.V.

Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2023

V milionech EUR

	Bod přílohy	2023	2022
Čistý zisk/-ztráta připadající:			
Vlastníkům mateřské společnosti		1 355	242
Menšinovým vlastníkům	E22	94	- 78
ČISTÝ ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		1 449	164

*Podrobnější informace o úpravě jsou uvedeny v bodě A.7.

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření

Za rok končící 31. prosincem

V milionech EUR

	2023	2022
ČISTÝ ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ	1 449	164
Ostatní úplný výsledek		
Zisk/-ztráta z přecenění majetkových cenných papírů FVOCI	43	- 266
Zisk/-ztráta z přecenění dluhových cenných papírů FVOCI*	29	- 59
Ztráta z přecenění dluhových cenných papírů FVOCI převedená do výkazu zisku a ztráty*	2	28
Cizoměnové operace – kurzové rozdíly*	- 184	308
Podíl na ostatním úplném výsledku společností účtovaných ekvivalenční metodou*	- 66	- 427
Prodej dceřiných společností a investic účtovaných ekvivalenční metodou*	12	553
Zajištění peněžních toků – efektivní část změn reálné hodnoty*	- 40	6
Zajištění peněžních toků – čistá změna reálné hodnoty převedená do výkazu zisku a ztráty*	2	9
Daň z příjmů vztahující se ke složkám ostatního úplného výsledku*	2	-
Ostatní úplný výsledek za účetní období, po zdanění	- 200	152
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ	1 249	316
Celkový úplný výsledek připadající na:		
Vlastníky mateřské společnosti	1 172	326
Menšinovým vlastníkům	77	- 10

*položky, jež byly či budou převedeny do výkazu zisku a ztráty

Příloha na stranách 39 až 210 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

V milionech EUR

	Základní kapitál	Emisní ážio	Ostatní fondy				Nerozdělené zisky	Případající vlastníkům mateřské společnosti	Případající menšinovým vlastníkům	Celkem	
			Fond z přecenění cenných papírů	Fond z přecenění počtu cizích měn	Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	Ostatní fondy					Fond z titulu nástrojů s prodejní opcí
Zůstatek k 1. lednu 2023 (upraveno)*	1	677	- 314	93	- 11	3	- 850	8 929	8 528	722	9 250
Výsledek za účetní období	-	-	-	-	-	-	-	1 355	1 355	94	1 449
Kurzové rozdíly	-	-	-	- 186	-	-	-	-	- 186	2	- 184
Zisk z přecenění finančních aktiv FVOCI vykázány do vlastního kapitálu	-	-	72	-	-	-	-	-	72	-	72
Ztráta z přecenění finančních aktiv FVOCI převedená do výkazu zisku nebo ztráty	-	-	2	-	-	-	-	-	2	-	2
Zisk z přecenění finančních aktiv FVOCI převedený přímo do nerozděleného zisku	-	-	- 36	-	-	-	-	36	-	-	-
Zajištění peněžních toků – efektivní část změn reálné hodnoty	-	-	-	-	- 35	-	-	-	- 35	- 5	- 40
Zajištění peněžních toků – čistá změna reálné hodnoty převedená do výkazu zisku nebo ztráty	-	-	-	-	2	-	-	-	2	-	2
Podíl na OCI společností účtovaných ekvivalenční metodou	-	-	-	- 21	- 43	- 2	-	-	- 66	-	- 66
Prodej a dekonsolidace dceřiných společností (viz oddíl B.2)	-	-	-	26	-	-	-	-	26	- 14	12
Daň z položek vykázaných přímo ve vlastním kapitálu nebo převedených z vlastního kapitálu	-	-	- 7	-	9	-	-	-	2	-	2
Ostatní úplný výsledek za účetní období	-	-	31	- 181	- 67	- 2	-	36	- 183	- 17	- 200
Celkový úplný výsledek za účetní období	-	-	31	- 181	- 67	- 2	-	1 391	1 172	77	1 249

*viz bod A.6

PPF Group N.V.

Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2023

V milionech EUR

	Základní kapitál	Emisní ážio	Ostatní fondy				Nerozdělené zisky	Případající vlastníkům mateřské společnosti	Případající menšinovým vlastníkům	Celkem	
			Fond z přecení cenných papírů	Fond z pře- počtu cizích měn	Oceňova cí rozdíly ze zajištění peněžních toků	Ostatní fondy					Fond z titulu nástrojů s prodejní opcí
Celkový úplný výsledek za účetní období	-	-	31	- 181	- 67	- 2	-	1 391	1 172	77	1 249
<i>Transakce s vlastníky mateřské společnosti</i>											
Dividendy vyplacené vlastníkům mateřské společnosti	-	-	-	-	-	-	-	- 118	- 118	-	- 118
Dividendy vyplacené menšinovým vlastníkům	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 96	- 96
Nabytí vlastních kmenových akcií (viz bod E.20)	-	-	-	-	-	-	-	- 575	- 575	-	- 575
Nabytí podílů v dceřiných společnostech od menšinových vlastníků (viz bod B.3.4)	-	-	-	- 10	-	-	-	- 59	- 69	- 200	- 269
Podmíněný závazek k nabytí podílu NCI – vznik (viz bod B.3.4)	-	-	-	-	-	-	-	-	- 36	-	- 36
Podmíněný závazek k nabytí podílu NCI – změna čisté současné hodnoty (viz bod B.3.6)	-	-	-	-	-	-	-	-	- 133	-	- 133
Ostatní změny v nekontrolních podílech	-	-	-	-	-	-	-	- 2	- 2	- 10	- 12
Ostatní	-	-	-	-	-	- 6	-	8	2	-	2
Transakce s vlastníky mateřské společnosti celkem	-	-	-	- 10	-	- 6	- 169	- 746	- 931	- 306	- 1 237
Zůstatek k 31. prosinci 2023	1	677	- 283	- 98	- 78	- 5	- 1 019	9 574	8 769	493	9 262

Příloha na stranách 39 až 210 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

PPF Group N.V.

Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2023

V milionech EUR

	Základní kapitál	Emisní ážio	Ostatní fondy				Nerozdělené zisky	Případající vlastníkům mateřské společnosti	Případající menšinovým vlastníkům	Celkem	
			Fond z přecenění cenných papírů	Fond z přecenu počtu cizích měn	Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	Ostatní fondy					Fond z titulu nástrojů s prodejní opcí
Zůstatek k 1. lednu 2022	1	677	- 40	- 734	449	171	-	7 835	8 359	596	8 955
Úprava při prvotní aplikaci novely IAS 37 (viz body E.8, F.2.2)	-	-	-	-	-	-	-	79	79	-	79
Zůstatek k 1. lednu 2022 (upraveno)	1	677	- 40	- 734	449	171	-	7 914	8 438	596	9 034
Výsledek za účetní období	-	-	-	-	-	-	-	242	242	- 78	164
Kurzové rozdíly	-	-	-	243	-	-	-	-	243	65	308
Ztráta z přecenění finančních aktiv FVOCI vykázaná do vlastního kapitálu	-	-	- 323	-	-	-	-	-	- 323	- 2	- 325
Ztráta z přecenění finančních aktiv FVOCI převedená do výkazu zisku nebo ztráty	-	-	28	-	-	-	-	-	28	-	28
Ztráta z přecenění finančních aktiv FVOCI převedená přímo do nerozděleného zisku	-	-	16	-	-	-	-	- 16	-	-	-
Zajištění peněžních toků – efektivní část změn reálné hodnoty	-	-	-	-	2	-	-	-	2	4	6
Zajištění peněžních toků – čistá změna reálné hodnoty převedená do výkazu zisku nebo ztráty	-	-	-	-	9	-	-	-	9	-	9
Podíl na OCI společností účtovaných ekvivalenční metodou	-	-	-	32	- 465	7	-	-	- 426	- 1	- 427
Prodej a dekonsolidace dceřiných společností (viz oddíl B.2)	-	-	- 1	552	-	-	-	-	551	2	553
Daň z položek vykázaných přímo ve vlastním kapitálu nebo převedených z vlastního kapitálu	-	-	6	-	- 6	-	-	-	-	-	-
Ostatní úplný výsledek za účetní období	-	-	- 274	827	- 460	7	-	- 16	84	68	152
Celkový úplný výsledek za účetní období	-	-	- 274	827	- 460	7	-	226	326	- 10	316

PPF Group N.V.

Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2023

V milionech EUR

	Základní kapitál	Emisní ážio	Ostatní fondy					Nerozdělené zisky	Případající vlastníkům mateřské společnosti	Případající menšinovým vlastníkům	Celkem
			Fond z přecenění cenných papírů	Fond z pře-počtu cizích měn	Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	Ostatní fondy	Fond z titulu nástrojů s prodejní opcí				
Celkový úplný výsledek za účetní období	-	-	- 274	827	- 460	7	-	226	326	- 10	316
<i>Transakce s vlastníky mateřské společnosti</i>											
Dividendy vyplacené vlastníkům mateřské společnosti	-	-	-	-	-	-	-	- 119	- 119	-	- 119
Dividendy vyplacené menšinovým vlastníkům	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 37	- 37
Prodej podílů v dceřiných společnostech menšinovým vlastníkům (viz bod B.3.6)	-	-	-	-	-	-	-	1 151	1 151	260	1 411
Nabytí podílů v dceřiných společnostech od menšinových vlastníků (viz bod B.3.7)	-	-	-	-	-	-	-	- 251	- 251	- 60	- 311
Podmíněný závazek k nabytí podílu NCI – vznik (viz bod B.3.6)	-	-	-	-	-	-	-	-	- 1 411	-	- 1 411
Podmíněný závazek k nabytí podílu NCI – změna čisté současné hodnoty (viz bod B.3.6)	-	-	-	-	-	-	561	-	561	-	561
Příspěvky NCI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5	5
Ostatní změny v nekontrolních podílech	-	-	-	-	-	-	-	16	16	- 32	- 16
Prodej podřízeného dluhopisu AT1 (ztráta kontroly nad emitující dceřinou společností, viz bod B.2.6)	-	-	-	-	-	-	- 181	-	- 181	-	- 181
Ostatní	-	-	-	-	-	6	-	- 8	- 2	-	- 2
Transakce s vlastníky mateřské společnosti celkem	-	-	-	-	-	- 175	- 850	789	- 236	136	- 100
Zůstatek k 31. prosinci 2022 (upraveno)*	1	677	- 314	93	- 11	3	- 850	8 929	8 528	722	9 250

*viz bod A.6

Příloha na stranách 39 až 210 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz peněžních toků

Za rok končící 31. prosincem, připravený nepřímou metodou

V milionech EUR

	Bod přílohy	2023	2022 (upraveno) ⁽²⁾
Peněžní toky z provozní činnosti			
Zisk za účetní období, po zdanění (včetně činností ukončených v roce 2022) ⁽¹⁾		1 449	164
Úprava o:			
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		1 026	980
Ztráty ze snížení hodnoty krátkodobých a dlouhodobých aktiv		449	897
Ztráta/-zisk z prodeje hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí		9	- 186
-Zisk/ztráta z prodeje investičních cenných papírů		- 248	42
Čistý -zisk/ztráta z prodeje/likvidace dceřiných společností a společností účtovaných ekvivalenční metodou		71	722
Nákladové úroky	E25	- 2 335	- 2 571
Výnosové úroky	E25	1 353	1 141
Čisté kurzové -zisky/ztráty	E34, E35	34	- 154
Podíl na -zisku/ztrátě společností účtovaných ekvivalenční metodou, po zdanění		- 795	- 891
Ostatní náklady nezahrnující pohyby peněžních prostředků		167	232
Daň z příjmů	E37.1	305	853
Přijaté úroky		2 285	2 439
Změna stavu úvěrů a pohledávek za bankami a ostatními finančními institucemi		- 46	501
Změna stavu úvěrů a pohledávek za klienty		- 608	157
Změna stavu finančních aktiv FVTPL k obchodování		- 3 318	315
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů a ostatních pohledávek		- 6	- 559
Změna ostatních aktiv		- 123	- 207
Změna závazků vůči nebankovním subjektům		1 796	2 063
Změna stavu finančních závazků FVTPL k obchodování		3 224	127
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a ostatních závazků		59	187
Změna stavu aktiv držených k prodeji a závazků souvisejících s aktivy drženými k prodeji		38	-
Peníze a peněžní ekvivalenty převedené do aktiv držených k prodeji ⁽³⁾		-	- 54
Zaplacená daň z příjmů		- 377	- 324
Čistý peněžní příjem z provozní činnosti		4 409	5 874
Peněžní toky z investiční činnosti			
Přijaté dividendy		64	60
Pořízení hmotného a nehmotného majetku	E10, E11	- 826	- 968
Pořízení finančních aktiv FVTPL nedržených k obchodování		- 121	- 221
Pořízení finančních aktiv AC		- 663	- 643
Pořízení finančních aktiv FVOCI		- 589	- 824
Pořízení investic do nemovitostí		- 9	- 68
Akvizice dceřiných společností a společností účtovaných ekvivalenční metodou, očištěné o peněžní položky (včetně navýšení kapitálu) ⁽⁴⁾	B2	- 1 475	- 118
Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		30	295
Příjmy z prodeje finančních aktiv FVTPL nedržených k obchodování		66	43
Příjmy z prodeje finančních aktiv AC		492	85
Příjmy z prodeje finančních aktiv FVOCI		182	440
Příjmy z prodeje dceřiných společností a společností účtovaných ekvivalenční metodou, očištěné o peněžní položky (včetně distribuce kapitálu) ⁽⁴⁾	B2	694	487
Čistý peněžní výdaj v rámci investiční činnosti		- 2 155	- 1 432

PPF Group N.V.**Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2023**

V milionech EUR

	Bod přílohy	2023	2022 (upraveno) ⁽²⁾
Peněžní toky z finanční činnosti			
Příjmy z emise dluhových cenných papírů		798	1 195
Příjmy z čerpání úvěrů splatných bankám a jiným finančním institucím		5 391	4 389
Splacení vydaných dluhových cenných papírů		- 1 608	- 660
Splacení závazků vůči bankám a ostatním finančním institucím		- 4 298	- 8 239
Zaplacené úroky		- 1 277	- 1 054
Splacení části jistiny závazku z leasingu		- 159	- 149
Dividendy vyplacené akcionářům		- 118	- 119
Dividendy vyplacené menšinovým vlastníkům		- 96	- 37
Platba za odkup vlastních kmenových akcií	E20	- 575	-
Příjmy z prodeje podílů v dceřiných společnostech menšinovým vlastníkům	B3.6	-	1 411
Platby za nákup podílů v dceřiných společnostech od menšinových vlastníků	B3	- 269	- 311
Príspevky od menšinových vlastníků		- 11	5
Čistý peněžní výdaj v rámci finanční činnosti	E24	- 2 222	- 3 569
Čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů		32	873
Peníze a peněžní ekvivalenty k 1. lednu		8 726	7 779
Vliv pohybu měnových kurzů na stav peněz a peněžních ekvivalentů		- 223	74
Peníze a peněžní ekvivalenty k 31. prosinci		8 535	8 726

(1) Více informací o činnostech ukončených v roce 2022 je uvedeno v bodě B.2.6.

(2) Podrobnější informace o úpravě jsou uvedeny v bodě A.8.

(3) Tato částka představuje peníze a peněžní ekvivalenty skupiny držené k prodeji v roce 2022, více v bodě B.2.3.

(4) Prezentované peněžní toky ze zvýšení/snížení kapitálu se týkají pouze transakcí se společnostmi účtovanými ekvivalenční metodou.

Příloha na stranách 39 až 210 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Řádky peněžních toků přímo přiřaditelné k výkazu zisku a ztráty zahrnují v roce 2022 jak pokračující, tak ukončované činnosti. Samostatné vykázání peněžních toků z ukončených činností je uvedeno v bodě B.2.6.

PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

A. Obecné informace

Charakteristika Skupiny

PPF Group N.V. („mateřská společnost“ nebo „mateřský podnik“) je obchodní společnost se sídlem v Nizozemsku. Investuje do mnoha segmentů trhu, jako jsou telekomunikace a média, finanční služby, e-commerce, nemovitosti, strojírenství, biotechnologie a další. Její aktivity sahají od Evropy až Spojené státy, napříč Asií a okrajově i v Ruské federaci (Rusko).

Konsolidovaná účetní závěrka mateřské společnosti za rok končící 31. prosincem 2023 zahrnuje mateřskou společnost a její dceřiné společnosti (dále společně „skupina PPF“ nebo „Skupina“) a podíly Skupiny v přidružených a společných podnicích. Seznam významných subjektů Skupiny a změny ve Skupině v letech 2023 a 2022 jsou uvedeny v oddíle B této Konsolidované účetní závěrky.

Adresa sídla mateřské společnosti je Strawinskylaan 933, 1077XX Amsterdam.

V průběhu roku 2023 nabyly paní Renáta Kellnerová a čtyři děti zesnulého pana Petra Kellnera prostřednictvím své plně ovládané dceřiné společnosti menšinový podíl 1,07 % v mateřské společnosti a k 31. prosinci 2023 jako konečná ovládající osoba vlastnily přímo i nepřímo 100% podíl v mateřské společnosti.

Období účetní závěrky

Tato účetní závěrka se vztahuje k roku 2023, který skončil k rozvahovému dni 31. prosince 2023. Jako srovnávací období je v této účetní závěrce prezentován rok 2022 končící 31. prosincem 2022.

Aplikace § 402 knihy 2 nizozemského občanského zákoníku

Finanční informace společnosti jsou obsaženy v Konsolidované účetní závěrce. Z toho důvodu se v souladu s § 402 knihy 2 nizozemského občanského zákoníku v individuálním výkazu zisku a ztráty společnosti uvádí výhradně podíl na výsledku hospodaření účastí po zdanění a ostatní výnosy a náklady po zdanění.

Pro odpovídající interpretaci této statutární účetní závěrky je třeba Konsolidovanou účetní závěrku Skupiny číst společně s individuální účetní závěrkou, která je uvedena na stranách 209 až 226.

A.1. Prohlášení o souladu s předpisy

Tato Konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem a dozorčí radou dne 25. dubna 2024.

Tato Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví – účetními standardy ve znění schváleném Evropskou unií (IFRS-AS EU), včetně Mezinárodních účetních standardů (IAS) vydaných Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a interpretací vydaných Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC) při IASB a v souladu s částí 9 knihy 2 nizozemského občanského zákoníku.

Změny významných účetních postupů jsou popsány v bodě F.2. přílohy.

A.2. Výhodiska pro oceňování

Skupina se rozhodla sestavit konsolidovaný výkaz o finanční pozici tak, že aktiva a závazky jsou vykázány v pořadí podle jejich likvidity, protože taková prezentace poskytuje spolehlivější a relevantnější informace než prezentace v členění na krátkodobé a dlouhodobé.

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena na základě předpokladu nepřetržitého trvání podniku s použitím historických pořizovacích cen, s výjimkou následujících aktiv a závazků vykázaných v reálné hodnotě: derivátové finanční nástroje, finanční nástroje oceněné FVTPL (vč. těch, které byly při prvotním zaúčtování zařazeny do kategorie FVTPL), finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) a investice do nemovitostí. Finanční a nefinanční aktiva a závazky oceňované historickými cenami jsou vykázány v naběhlé hodnotě za použití metody efektivní úrokové míry nebo v historických cenách snížených o případné ztráty ze snížení hodnoty.

Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a vyřazované skupiny se oceňují buď účetní hodnotou, nebo reálnou hodnotou sníženou o náklady na prodej, podle toho, která z obou hodnot je nižší.

Skupina účtuje o podnikových kombinacích za použití metody akvizice v okamžiku, kdy kontrola přechází na Skupinu (viz bod A.4). Skupina při rozhodování, zda je určitý soubor činností a aktiv podnikem, posuzuje, zda nabytý soubor aktiv a činností zahrnuje minimálně vstupy a podstatné procesy a zda má schopnost produkovat výstupy. Skupina může použít „test koncentrace“ v souladu s IFRS, který umožňuje zjednodušené posouzení, zda nabytý soubor činností a aktiv není podnikem. Tento volitelný test koncentrace je splněn, pokud je v podstatě celá reálná hodnota hrubých nabývaných aktiv soustředěna do jediného identifikovatelného aktiva nebo skupiny podobných identifikovatelných aktiv.

Protihodnota převedená při akvizici je obecně oceňována reálnou hodnotou, stejně jako identifikovatelná nabytá čistá aktiva. Vzniklý goodwill je každoročně testován na snížení hodnoty. Jakýkoliv příjem z výhodné koupě je okamžitě zaúčtován do zisku nebo ztráty (viz bod F.1.12.1). Transakční náklady se účtují do nákladů v okamžiku jejich vzniku, s výjimkou případů, kdy souvisejí s emisí dluhových nebo majetkových cenných papírů.

Převedená protihodnota nezahrnuje částky vztahující se k vypořádání již existujících vztahů. Takové částky jsou obecně účtovány do zisku nebo ztráty.

Podmíněná protihodnota se oceňuje reálnou hodnotou k datu akvizice. Pokud existuje závazek zaplatit podmíněnou protihodnotu, který splňuje definici finančního nástroje a je klasifikován jako vlastní kapitál, pak není přečtenován a vypořádání je účtováno do vlastního kapitálu. V opačném případě jsou ostatní podmíněné protihodnoty přečtenovány na reálnou hodnotu ke každému datu účetní závěrky a následné změny reálné hodnoty podmíněných protihodnot jsou vykázány do zisku nebo ztráty.

A.3. Použití odhadů a předpokladů

Při přípravě této konsolidované účetní závěrky vedení posuzovalo, odhadovalo různé parametry a skutečnosti a aplikovalo předpoklady, které mají vliv na uplatňování účetních postupů Skupiny a na vykazované hodnoty majetku a závazků, výnosů a nákladů. Skutečné hodnoty se od těchto odhadů mohou lišit.

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

Následující klíčové odhady vycházejí z informací dostupných k rozvahovému dni a vážou se zejména k určení:

- posouzení kontroly nad dceřinými společnostmi (viz bod B.3.6);
- reálné hodnoty hmotného a nehmotného majetku identifikovaného při alokaci kupní ceny a počáteční hodnoty goodwillu a zisku z výhodné koupě pro každou podnikovou kombinaci (viz bod B.2);
- životnosti hmotného a nehmotného majetku (viz body F.1.11, F.1.12);
- nedokončeného výzkumu a vývoje vykázaného jako nehmotný majetek (viz bod E.11.2);
- reálné hodnoty investic do nemovitostí (viz bod E.9);
- reálné hodnoty finančních nástrojů (viz bod C.7);
- očekávaných úvěrových ztrát z investičních cenných papírů, poskytnutých úvěrů, pohledávek z obchodních vztahů a ostatních pohledávek, smluvních aktiv a ostatních finančních aktiv (viz body E.2 – E.5);
- spotřeby a snížení hodnoty programových aktiv (viz bod F.1.13);
- rezerv vykázaných v rámci závazků (viz bod E.19);
- výše odložených daňových pohledávek, které lze uznat na základě pravděpodobného načasování a výše budoucích zdanitelných zisků (viz bod E.37.2);
- načasování vykázaní výnosů z hlediska převodu vlastnictví zboží či služeb na zákazníka – jednorázově nebo průběžně (viz body E.30 – E.33);
- provize jako nákladu na získání smluv se zákazníky a samostatné prodejní ceny (viz body E.12, E.26 – E.33);
- podmíněných aktiv/závazků (viz bod E.39);
- doby nájmu v účetnictví nájemce, pokud si je Skupina přiměřeně jistá, že uplatní možnost prodloužení (viz bod E.23);
- posouzení uznání a čisté současné hodnoty podmíněného závazku k nabytí podílu NCI (viz body B.3.4 a B.3.6);
- diskontní sazby použité pro výpočet účetní hodnoty závazků z pojistných smluv (viz body E.18.1 a F.2.2).

A.4. Východiska pro konsolidaci

Dceřiné společnosti jsou subjekty, které Skupina ovládá. Skupina subjekt ovládá, pokud jí z účasti v daném subjektu plynou proměnlivé výnosy nebo má právo na proměnlivé výnosy a má možnost tyto výnosy ovlivnit prostřednictvím svého rozhodujícího vlivu nad subjektem. Skupina přehodnocuje, zda subjekt ovládá, pokud dojde ke změně jednoho nebo více prvků kontroly. Jedná se o okolnosti, kdy se držená ochranná práva (např. práva vyplývající z úvěrového vztahu) stanou podstatnými a vedou k tomu, že Skupina získá kontrolu nad subjektem, do něhož investovala. Účetní závěrky dceřiných společností jsou zahrnuty do konsolidované účetní závěrky od data vzniku rozhodujícího vlivu do data jeho zániku. Účetní postupy dceřiných společností byly v případě nutnosti změněny, aby byly v souladu s přijatými postupy Skupiny.

Podíly Skupiny ve společnostech účtovaných ekvivalenční metodou představují podíly v přidružených společnostech a společných podnicích. Přidružené podniky jsou subjekty, ve kterých má Skupina významný vliv, ale nikoli kontrolu nad finančním a provozním řízením. Společně ovládané podniky jsou subjekty, ve kterých má Skupina společnou kontrolu založenou na smluvní dohodě. Konsolidované finanční výkazy zahrnují podíl Skupiny na celkových ziscích a ztrátách přidružených podniků a společně ovládaných podniků účtovaných ekvivalenční metodou od data vzniku podstatného vlivu do data jeho zániku. V případě, že podíl Skupiny na ztrátě přesáhne účetní hodnotu přidruženého nebo společně ovládaného podniku, je účetní hodnota snížena na nulu a o následných ztrátách je účtováno v podobě navýšení opravných položek na očekávané úvěrové ztráty k půjčkám, jež podniku byly poskytnuty. V případě, že žádné takové půjčky poskytnuty nebyly, Skupina účtuje o ztrátách pouze v případech, kdy Skupině vznikly vůči danému přidruženému nebo společně ovládanému podniku závazky. V případě, že přidružená společnost či společný podnik následně vykáže zisky, Skupina začne vykazovat svůj podíl na těchto ziscích až v okamžiku, kdy podíly na těchto ziscích převýší podíly na dříve nevykázaných ztrátách.

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

Když Skupina ztratí kontrolu nad dceřinou společností, odúčtuje aktiva a závazky dceřiné společnosti a veškeré související nekontrolní podíly náležející menšinovým vlastníkům a ostatní složky vlastního kapitálu. Veškerý výsledný zisk nebo ztráta jsou zaúčtovány do hospodářského výsledku. Veškeré zbývající majetkové účasti v bývalé dceřiné společnosti jsou oceněny reálnou hodnotou v okamžiku, kdy dojde ke ztrátě kontroly. V případě štěpení a jiných změn vlastnických struktur zahrnujících subjekty pod společnou kontrolou, jakýkoli výsledný zisk či ztráta jsou účtovány přímo do vlastního kapitálu.

Veškeré vnitroskupinové zůstatky, transakce, výnosy a náklady, nerealizované zisky a ztráty a dividendy jsou při sestavení konsolidované účetní závěrky vyloučeny. Nerealizované zisky jsou v případě transakcí se společnostmi účtovanými ekvivalenční metodou vyloučeny do výše podílu Skupiny v těchto společnostech. Nerealizované ztráty jsou vyloučeny stejným způsobem jako nerealizované zisky, ale pouze do výše s ohledem na existenci možné ztráty ze snížení hodnoty.

A.5. Prezentační a funkční měna

Tato konsolidovaná účetní závěrka je uvedena v měně euro (EUR) představující funkční měnu mateřské společnosti a měnu vykazování Skupiny, v zaokrouhlení na miliony.

Vzhledem k pokračující situaci ve vztahu k Ruské federaci Evropská centrální banka (ECB) nezměnila svůj přístup nekotovat kurz měnového páru EUR/RUB s odkazem na své oficiální prohlášení o možnostech stanovení referenčního kurzu měnového páru EUR/RUB, který by byl reprezentativní pro převládající tržní podmínky. ECB naposledy zveřejnila referenční měnový kurz EUR/RUB dne 1. března 2022. Od té doby Skupina používá referenční měnový kurz EUR/RUB zveřejňovaný denně Centrální bankou Ruské federace, který považuje v současné době za dobrý zdroj pro kotaci měnového kurzu EUR/RUB.

A.6. Srovnávací údaje v konsolidovaném výkazu o finanční pozici

Srovnávací údaje k 31. prosinci 2022 byly upraveny z následujících dvou důvodů:

K 31. prosinci 2022 vykazovala Skupina v konsolidovaném výkazu o finanční pozici povinné minimální rezervy v hodnotě 226 milionů EUR na řádku Úvěry a pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi. V roce 2023 se Skupina rozhodla opravit vykazování minimálních povinných rezerv uložených u centrálních bank z řádku Úvěry a pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi na řádek Peníze a peněžní ekvivalenty, jelikož dospěla k závěru, že vykazování na tomto řádku lépe odráží charakter povinných minimálních rezerv držených bankami kontrolovanými Skupinou (viz též bod E.1). Srovnávací konsolidované údaje k 31. prosinci 2022 v konsolidovaném výkazu o finanční pozici a v konsolidovaném výkazu peněžních toků byly upraveny odpovídajícím způsobem (viz též bod A.8). Tato změna neměla žádný vliv na finanční výsledky, likviditu nebo na konsolidovaný výkaz změn ve vlastním kapitálu Skupiny.

Skupina také prvotně aplikovala nový standard IFRS 17 Pojistné smlouvy účinný od 1. ledna 2023. Hlavní dopady z hlediska finančních údajů na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny jsou uvedeny níže v této části. Podrobnější informace týkající se souvisejících změn v účetních pravidlech a dopadu na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny (zejména k 1. lednu 2022 v souvislosti s relevantními tabulkami změn ve zveřejňovaných údajích) naleznete v části F.2.2.

Následující tabulka shrnuje dopad změny v prezentaci povinných minimálních rezerv a aplikace IFRS 17 na srovnávací údaje v konsolidovaném výkazu o finanční pozici:

V milionech EUR

	31. prosince 2022 (vykázáno)	Změna klasifikace povinných minimálních rezerv	Prvotní aplikace IFRS 17	31. prosince 2022 (upraveno)
Peníze a peněžní ekvivalenty	8 500	226	-	8 726
Úvěry a pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	379	- 226	-	153
AKTIVA CELKEM	39 883	-	-	39 883
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	2 526	-	80	2 606
Rezervy	380	-	- 206	174
Odložené daňové závazky	513	-	23	536
CIZÍ ZDROJE CELKEM	30 736	-	- 103	30 633
Nerozdělené zisky	8 826	-	103	8 929
Vlastní kapitál celkem	9 147	-	103	9 250
CIZÍ ZDROJE A VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM	39 883	-	-	39 883

A.7. Srovnávací údaje v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty

Srovnávací údaje v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2022 byly upraveny ze dvou níže popsaných důvodů.

Zaprvé, z důvodu prvotní aplikace IFRS 17 (jak je uvedeno v bodech A.6 a F.2.2).

Za druhé, vzhledem ke změnám ve struktuře segmentového výkaznictví (viz oddíl D) Skupina přehodnotila vhodnost prezentace výnosů z podnikání v oblasti zábavních aktivit a souvisejících nákladů, které byly dříve vykazovány v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty na řádcích Ostatní výnosy, resp. Ostatní provozní náklady. Skupina dospěla k závěru, že je vhodnější vykazovat tyto položky na řádcích Výnosů z podnikání v oblasti volnočasových aktivit a Nákladů na podnikání v oblasti volnočasových aktivit, neboť tato klasifikace lépe odráží jejich povahu a úlohu v činnosti Skupiny.

PPF Group N.V.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

V následující tabulce jsou uvedeny srovnávací údaje v původním vykázaném stavu a po výše popsaných úpravách:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem 2022

	2022 (vykázano)	Prvotní aplikace IFRS 17	Prezentace výnosů ze zábavních aktivit	2022 (upraveno)
Úrokové výnosy	2 345	15	-	2 360
Úrokové náklady	- 1 063	-	-	- 1 063
Čistý úrokový výnos	1 282	15	-	1 297
Čisté zasloužené pojistné	69	- 69	-	-
Čisté náklady na pojistná plnění	- 48	48	-	-
Pořizovací náklady	- 15	15	-	-
Výnosy z pojištění	-	36	-	36
Náklady na pojištění	-	- 31	-	- 31
Čistý výnos z pojištění	6	- 1	-	5
Výnosy z podnikání v oblasti volnočasových a zábavních aktivit	169	-	42	211
Náklady na podnikání v oblasti volnočasových a zábavních aktivit	- 109	-	- 22	- 131
Čistý výnos z podnikání v oblasti volnočasových a zábavních aktivit	60	-	20	80
Ostatní výnosy	485	-	- 42	443
PROVOZNÍ VÝNOSY CELKEM	5 036	14	- 22	5 028
Osobní náklady	- 1 259	10	-	- 1 249
Ostatní provozní výnosy	- 1 253	5	22	- 1 226
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ PŘED ZDANĚNÍM	1 057	29	-	1 086
Náklady na daň z příjmů	- 862	- 5	-	- 867
Čistý zisk z pokračujících činností	195	24	-	219
ČISTÝ ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ	140	24	-	164
Zisk připadající:				
Vlastníkům mateřské společnosti	218	24	-	242
Menšinovým vlastníkům	- 78	-	-	- 78
ČISTÝ ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ	140	24	-	164

A.8. Srovnávací údaje v konsolidovaném výkazu peněžních toků

Následující tabulka shrnuje dopad změny prezentace povinných minimálních rezerv (viz bod A.6) a aplikace IFRS 17 (viz body A.6 a A.7) na srovnávací údaje konsolidovaného výkazu peněžních toků:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem 2022

	2022 (vykázáno)	Změna klasifikace povinných minimálních rezerv	Prvotní aplikace IFRS 17	2022 (upraveno)
Zisk za účetní období, po zdanění (včetně ukončovaných činností)	140	-	24	164
Úprava o:				
Výnosové úroky	- 2 556	-	- 15	- 2 571
Daň z příjmů	848	-	5	853
Změna stavu úvěrů a pohledávek za bankami a ostatními finančními institucemi	450	51	-	501
Změna stavu závazků z obchodních vztahů a ostatních závazků	201	-	- 14	187
Čistý peněžní příjem z provozní činnosti	5 823	51	-	5 874
Čistý peněžní výdaj v rámci investiční činnosti	- 1 432	-	-	- 1 432
Čistý peněžní výdaj v rámci finanční činnosti	- 3 569	-	-	- 3 569
Čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů	822	51	-	873
Peníze a peněžní ekvivalenty k 1. lednu	7 604	175*	-	7 779
Vliv pohybu měnových kurzů na stav peněz a peněžních ekvivalentů	74	-	-	74
Peníze a peněžní ekvivalenty k 31. prosinci	8 500	226*	-	8 726

*představuje zůstatek povinných minimálních rezerv k uvedenému datu

B. Konsolidovaná Skupina a hlavní změny v běžném účetním období

B.1. Společnosti ve Skupině

Následující seznam uvádí pouze významné holdingové a provozní společnosti, které byly dceřinými společnostmi, přidruženými společnostmi nebo společnými podniky účtovanými ekvivalenční metodou k 31. prosinci 2023 a k 31. prosinci 2022.

Společnost	Sídlo	Efektivní podíl na hlasovacích právech	
		31. prosince 2023	31. prosince 2022
PPF Group N.V.	Nizozemsko	mateřská společnost	mateřská společnost
<i>Podskupina PPF Financial Holdings – dceřiné společnosti</i>			
PPF Financial Holdings a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
AB 4 B.V.	Nizozemsko	91,12 %	91,12 %
Air Bank a.s.	Česká republika	91,12 %	91,12 %
EmbedIT s.r.o.	Česká republika	91,12 %	91,12 %
Favour Ocean Ltd.	Hongkong	91,12 %	91,12 %
Home Credit Bank JSC ⁽¹⁾	Kazachstán	100,00 %	100,00 %
Home Credit a.s.	Česká republika	91,12 %	91,12 %
Home Credit Asia Ltd.	Hongkong	91,12 %	91,12 %
Home Credit N.V.	Nizozemsko	91,12 %	91,12 %
Home Credit Consumer Finance Co., Ltd.	Čína	91,12 %	91,12 %
Home Credit India Finance Private Ltd.	Indie	91,12 %	91,12 %
Home Credit International a.s.	Česká republika	91,12 %	91,12 %
Home Credit Slovakia, a.s.	Slovensko	91,12 %	91,12 %
Home Credit Vietnam Finance Company Ltd.	Vietnam	91,12 %	91,12 %
Mobi Banka a.d. Beograd	Srbsko	100,00 %	100,00 %
PPF banka, a.s.	Česká republika	92,96 %	92,96 %
PPF Co3 B.V.	Nizozemsko	92,96 %	92,96 %
Shenzhen Home Credit Number One Consulting Co., Ltd.	Čína	91,12 %	91,12 %
Shenzhen Home Credit Xinchu Consulting Co., Ltd.	Čína	91,12 %	91,12 %
HC Consumer Finance Philippines, Inc. ⁽²⁾	Filipíny	-	91,12 %
HCPH Financing 1, Inc. ⁽²⁾	Filipíny	-	91,12 %
Home Credit Group B.V. ⁽³⁾	Nizozemsko	-	91,12 %
Home Credit Indonesia PT. ⁽²⁾	Indonésie	-	77,45 %
<i>Podskupina PPF Financial Holdings – přidružené společnosti</i>			
CB Growth Holdings Limited	Velká Británie	33,32 %	35,35 %
ClearBank Ltd.	Velká Británie	33,32 %	35,35 %
RTGS Group Limited ⁽⁴⁾	Velká Británie	54,50 %	44,30 %
Home Credit Insurance LLC ⁽⁵⁾	Rusko	-	45,10 %
<i>Podskupina Telekomunikace – dceřiné společnosti</i>			
PPF Telecom Group B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
CETIN a.s.	Česká republika	70,00 %	70,00 %
CETIN Bulgaria EAD	Bulharsko	70,00 %	70,00 %
CETIN d.o.o. Beograd-Novi Beograd	Srbsko	70,00 %	70,00 %
CETIN Finance B.V.	Nizozemsko	70,00 %	70,00 %
CETIN Group N.V.	Nizozemsko	70,00 %	70,00 %
CETIN Hungary Zrt. ⁽⁶⁾	Maďarsko	72,50 %	52,50 %
Nej.cz s.r.o. ⁽⁷⁾	Česká republika	70,00 %	-
O2 Czech Republic a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
O2 IT Services s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
O2 Networks, s.r.o. ⁽⁸⁾	Slovensko	100,00 %	100,00 %
O2 Slovakia, s.r.o.	Slovensko	100,00 %	100,00 %
PPF Comco N.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
PPF TMT Bidco 1 N.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Yettel Bulgaria EAD	Bulharsko	100,00 %	100,00 %
Yettel d.o.o. Beograd	Srbsko	100,00 %	100,00 %

PPF Group N.V.

Príloha ke konsolidované účtetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

Společnost	Sídlo	Efektivní podíl na hlasovacích právech	
		31. prosince 2023	31. prosince 2022
Yettel Magyarország Zrt. ⁽⁶⁾	Maďarsko	100,00 %	75,00 %
Yettel Real Estate Hungary Zrt. ⁽⁶⁾	Maďarsko	100,00 %	75,00 %
TMT Hungary B.V. ⁽⁶⁾	Nizozemsko	100,00 %	75,00 %
TMT Hungary Holdco B.V. ⁽⁶⁾	Nizozemsko	100,00 %	-
TMT Hungary Infra B.V. ⁽⁶⁾	Nizozemsko	72,50 %	52,50 %
<i>Podskupina Nemovitosti – dceřiné společnosti</i>			
PPF Real Estate Holding B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
ARC DEVELOPMENT S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %
Art Office Gallery a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Boryspil Project Management Ltd.	Ukrajina	100,00 %	100,00 %
Capellalaan (Hoofddorp) B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
De Reling (Dronten) B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Devediaci Enterprises Limited	Kypr	89,91 %	89,91 %
EusebiusBS (Arnhem) B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Fosol Enterprises Limited	Kypr	89,91 %	89,91 %
Gen Office Gallery a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
German Properties B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Hofplein Offices (Rotterdam) B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
In Vino LLC	Rusko	99,90 %	99,90 %
Johan H (Amsterdam) B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Kateřinská Office Building s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Millennium Hotel Rotterdam B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Millennium Tower (Rotterdam) B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Monheim Property B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Monchylein (Den Haag) B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Murcja sp. Z o.o.	Polsko	100,00 %	100,00 %
Plaza Development SRL	Rumunsko	100,00 %	100,00 %
Pompenburg (Rotterdam) B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
PPF CYPRUS RE MANAGEMENT Ltd.	Kypr	100,00 %	100,00 %
PPF Gate, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
PPF reality a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
PPF Real Estate s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
PPF Real Estate I, Inc.	USA	100,00 %	100,00 %
One Westferry Circus B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
RC PROPERTIES S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %
Sun Belt Multi I, LLC	USA	100,00 %	100,00 %
Sun Belt Multi II, LLC	USA	100,00 %	100,00 %
Sun Belt Office I, LLC	USA	100,00 %	100,00 %
Sun Belt Office I Interholdco, LLC	USA	100,00 %	100,00 %
Sun Belt Office II Interholdco, LLC	USA	100,00 %	100,00 %
Sun Belt Office II, LLC	USA	100,00 %	100,00 %
Tanaina Holdings Ltd.	Kypr	100,00 %	100,00 %
Telistan Ltd.	Kypr	99,90 %	99,90 %
Wagnerford LLC	Rusko	89,91 %	89,91 %
Charlie Com LLC ⁽⁹⁾	Rusko	-	100,00 %
Investsioniy Trust CJSC ⁽⁹⁾	Rusko	-	78,75 %
Stockmann StP Centre LLC ⁽⁹⁾	Rusko	-	100,00 %
<i>Podskupina Nemovitosti – přidružené společnosti/společné podniky</i>			
Aventon Alaira II JV, LLC ⁽¹⁰⁾	USA	90,00 %	90,00 %
Elekouso Limited	Kypr	49,94 %	49,94 %
Flowermills Holding B.V.	Nizozemsko	49,94 %	49,94 %
Vitodol Holdings Limited	Kypr	49,94 %	49,94 %
Marisana Enterprises Ltd.	Kypr	49,94 %	49,94 %
Gilbey Holdings Ltd.	Kypr	60,00 %	60,00 %
Komodori LLC	Ukrajina	59,40 %	59,40 %
Seal House JV a.s.	Česká republika	50,00 %	50,00 %
MiddleCap Seal House Ltd.	Velká Británie	50,00 %	50,00 %
Westminster JV a.s.	Česká republika	50,00 %	50,00 %
Carolia Westminster Hotel Ltd.	Velká Británie	45,00 %	45,00 %
<i>Podskupina Strojirenství – dceřiné společnosti</i>			
Škoda a.s.	Česká republika	85,70 %	85,70 %

PPF Group N.V.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

Společnost	Sídlo	Efektivní podíl na hlasovacích právech	
		31. prosince 2023	31. prosince 2022
Bammer trade a.s.	Česká republika	85,70 %	85,70 %
ŠKODA ELECTRIC a.s.	Česká republika	85,70 %	85,70 %
Škoda Investment a.s.	Česká republika	85,70 %	85,70 %
ŠKODA PARS a.s.	Česká republika	85,70 %	85,70 %
Škoda Transportation a.s.	Česká republika	85,70 %	85,70 %
Škoda Transtech Oy	Finsko	85,70 %	85,70 %
ŠKODA VAGONKA a.s.	Česká republika	85,70 %	85,70 %
<i>Podskupina Strojírenství – společné podniky</i>			
TEMSA ULASIM ARACLARI SANAYI VE TICARET A.S.	Turecko	42,85 %	42,85 %
<i>Podskupina Média – dceřiné společnosti</i>			
CME Media Enterprises B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
BTV Media Group EAD	Bulharsko	94,00 %	94,00 %
CME Services s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
MARKIZA-SLOVAKIA, spol. s r.o.	Slovensko	100,00 %	100,00 %
PRO PLUS d.o.o.	Slovinsko	100,00 %	100,00 %
Pro TV S.R.L.	Rumunsko	100,00 %	100,00 %
RTL Hrvatska d.o.o.	Chorvatsko	100,00 %	100,00 %
TV Nova s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
<i>Podskupina Volnočasové a zábavní aktivity – dceřiné společnosti</i>			
Bestsport, a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
BLUE SEA HOLDING Srl	Belgie	58,91 %	58,91 %
Dream Yacht Group SA	Belgie	51,17 %	51,17 %
Letňany eGate s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Letňany Park Gate s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Prague Entertainment Group B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
Privilège Marine SAS	Francie	99,72 %	-
Robertson and Caine Proprietary Limited ⁽¹¹⁾	Jihoafrická republika	100,00 %	-
Robertson and Caine Properties Proprietary Limited ⁽¹¹⁾	Jihoafrická republika	100,00 %	-
Vox Ventures B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
The Culture Trip Ltd. ⁽⁹⁾	Velká Británie	-	85,54 %
<i>Podskupina Volnočasové a zábavní aktivity – přidružené společnosti</i>			
Navigare Yachting Global Holding AB	Švédsko	33,88 %	33,88 %
<i>Ostatní významné dceřiné společnosti</i>			
BONAK a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Cytune Pharma SAS	Francie	97,00 %	97,00 %
Excoco a.s.	Česká republika	97,00 %	97,00 %
Fodina B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
GEMCOL Ltd.	Kypr	100,00 %	100,00 %
Miridical Holding Limited	Kypr	100,00 %	100,00 %
Naneva B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
PPF a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
PPF Biotech B.V.	Nizozemsko	97,00 %	97,00 %
PPF CYPRUS MANAGEMENT Ltd.	Kypr	100,00 %	100,00 %
PPF Finco B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
PPF IM LTD (dříve ACOLENDO LIMITED)	Kypr	100,00 %	100,00 %
PPF Life Insurance LLC	Rusko	100,00 %	100,00 %
PPF NIPOS B.V. ⁽¹²⁾	Nizozemsko	100,00 %	-
PPF Telco B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
PPF TMT Holdco 1 B.V.	Nizozemsko	100,00 %	100,00 %
SCT Cell Manufacturing s.r.o.	Česká republika	97,00 %	97,00 %
SOTIO Biotech AG	Švýcarsko	97,00 %	97,00 %
SOTIO Biotech a.s.	Česká republika	97,00 %	97,00 %
Tanemo a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Timeworth Holdings Ltd.	Kypr	100,00 %	100,00 %
<i>Ostatní významné přidružené společnosti/společné podniky</i>			
CE Electronics Holding a.s. ⁽¹³⁾	Česká republika	50,00 %	40,00 %
FAST ČR, a.s. ⁽¹³⁾	Česká republika	50,00 %	40,00 %
Heureka Group a.s. ⁽¹³⁾	Česká republika	50,00 %	40,00 %
InPost S.A. ⁽¹²⁾	Lucembursko	21,75 %	-
ITIS Holding a.s.	Česká republika	50,00 %	50,00 %

PPF Group N.V.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

Společnost	Sídlo	Efektivní podíl na hlasovacích právech	
		31. prosince 2023	31. prosince 2022
CzechToll s.r.o.	Česká republika	50,00 %	50,00 %
SkyToll, a.s.	Slovensko	50,00 %	50,00 %
LEAG Holding a.s. ⁽¹⁴⁾	Česká republika	30,00 %	50,00 %
Lausitz Energie Verwaltungs GmbH	Německo	30,00 %	50,00 %
MONETA Money Bank, a.s.	Česká republika	29,94 %	29,94 %

- (1) Efektivní vlastnický podíl je 7,5 %, nicméně Skupina dceřinou společností nadále kontroluje (viz bod B.2.6).
- (2) Skupina prodala celé své podíly ve filipínských a indonéských podnicích (viz bod B.2.3).
- (3) S účinností k 1. lednu 2023 Home Credit Group B.V. fúzovala do své dceřiné společnosti Home Credit N.V. Touto fúzí společnost Home Credit Group B.V. zanikla.
- (4) Přestože Skupina k 31. prosinci 2023 drží více než 50% podíl, z titulu smluvních ujednání s dalšími akcionáři uplatňuje nadále pouze podstatný vliv.
- (5) V průběhu roku 2022 v souvislosti s prodejem společnosti Home Credit and Finance Bank LLC Skupina ztratila kontrolu také nad společností Home Credit Insurance LLC. Přestože skupina stále drží 45,10% podíl, neuplatňuje ani podstatný vliv. Proto prezentuje tuto investici jako finanční aktivum FVTPL nadržené k obchodování (viz bod B.2.6).
- (6) Dne 19. prosince 2023 Skupina prostřednictvím nově založené dceřiné společnosti TMT Hungary Holdco B.V. zvýšila svůj vlastnický podíl v maďarských telekomunikačních společnostech (viz bod B.3.4).
- (7) Společnost v listopadu 2023 nabyta společností CETIN a.s. (viz bod B.2.4).
- (8) Dne 1. ledna 2024 společnost O2 Networks, s.r.o. změnila jméno na společnost CETIN Networks, s.r.o.
- (9) Prodáno nebo nepřímo prodáno.
- (10) Přestože Skupina vlastní 90% podíl, je projekt vzhledem ke smluvním ujednáním klasifikován jako společný podnik.
- (11) Společnost nabyta 1. června 2023 (viz bod B.2.2).
- (12) Společnost PPF NIPOS B.V. byla založena v roce 2023 s cílem získat podstatný vliv ve společnosti InPost S.A. dne 7. června 2023 (viz bod B.3.3).
- (13) V první polovině roku 2023 Skupina zvýšila svůj podíl ve společnostech Heureka Group a CE Electronics Holdings a.s. (viz bod B.3.2).
- (14) V říjnu 2023 byla prodána část podílu a investice ve společnosti LEAG změnila svůj charakter ze společného podniku na přidruženou společnost (viz bod B.3.1).

Hlavní místo podnikání odpovídá sídlu příslušného subjektu s následujícími výjimkami:

Místo podnikání	Společnost
Německo	Monheim Property B.V.
Velká Británie	Tanaina Holdings Ltd., One Westferry Circus B.V.

B.2. Změny ve struktuře Skupiny v letech 2023/2022 – podnikové kombinace

Přehled o prodeji dceřiných společností a společností účtovaných ekvivalenční metodou s dopadem na hospodářský výsledek v průběhu roku končícího 31. prosincem 2023:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem 2023

Prodej ruských nemovitostních projektů (B.2.1)	- 30
Prodej společností Home Credit na Filipínách a v Indonésii (B.2.3)	385
Částečný prodej podílu ve společném podniku LEAG (B.3.1)	- 435
Ostatní prodeje	9
Čistý zisk/-ztráta z prodeje dceřiných společností a společností účtovaných ekvivalenční metodou celkem	- 71

B.2.1. Prodej nemovitostí v Rusku

Na začátku roku 2023 Skupina prodala svůj 100% podíl ve společnostech Trilogy Park Holding B.V. a Investitsioniy Trust CJSC (logistický park, sklady u Moskvy) za zanedbatelnou částku (v tisících EUR), což vedlo ke ztrátě ve výši 11 milionů EUR. Dále skupina prodala svůj 100% podíl ve společnosti Oil Investments LLC se společností Stockmann StP Centre LLC (nákupní centrum v Petrohradě) za úplatu ve výši přibližně 11 milionů EUR, což vedlo ke ztrátě ve výši 19 milionů EUR. Výsledky obou transakcí zahrnují dopad kumulovaných ztrát z přepočtu měn do doby ztráty kontroly vztahující se k těmto zahraničním operacím, převedený do výkazu zisku a ztráty, ve výši 15 milionů EUR.

Subjekty představující výše uvedené prodané nemovitostní projekty v Rusku zahrnovaly především následující položky:

V milionech EUR, stav ke dni vyřazení za rok končící 31. prosincem 2023

Investice do nemovitostí	208
Úvěry a pohledávky za klienty	48
Ostatní aktiva	17
Peníze a peněžní ekvivalenty	3
Aktiva celkem	276
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	- 159
Závazky vůči nebankovním subjektům	- 46
Ostatní závazky	- 46
Závazky celkem	- 251
Hodnota čistých aktiv	25

V říjnu 2023 Skupina podepsala smlouvy o prodeji svého 90% podílu ve společnosti Devediaco Enterprises Limited a svých podílů ve výši 49,94 % ve společnostech Elekouso Limited a Vitodol Holdings Limited za celkovou částku 12 milionů EUR. Tyto transakce podléhaly schválení ruských regulačních orgánů; transakce získaly tento souhlas v březnu 2024 a v současnosti stále probíhá průběžné vyjasňování některých parametrů dohod.

B.2.2. Akvizice společnosti Robertson & Caine

V lednu 2023 podepsala Skupina dohodu o nabytí společnosti Robertson & Caine (R&C), jihoafrického výrobce katamaránů Leopard, od jejího zakladatele a akcionáře. Značka Leopard je známá především na trzích USA. Tato akvizice doplňuje současné globální aktivity Skupiny v oblasti výroby a pronájmu rekreačních plavidel a poskytování souvisejících služeb. Transakce byla uzavřena 1. června 2023 po získání potřebných souhlasů jihoafrických regulačních orgánů.

V souladu s IFRS 3 Skupina připravila alokaci kupní ceny (PPA) pro určení reálné hodnoty nabytých aktiv a převzatých závazků. Aktiva a závazky denominované v cizích měnách byly přepočteny směnným kurzem platným k datu akvizice. Následně byly aktiva a závazky upraveny na jejich příslušné reálné hodnoty. Rozdíl mezi alokovanou kupní cenou a reálnými hodnotami identifikovaných aktiv a závazků vedl k vykázání goodwillu. Vzhledem k tomu, že předchozí akcionáři měli nárok na potenciální výplatu odměny podmíněnou dosažením EBITDA v roce 2023, byla splatná podmíněná odměna stanovena v reálné hodnotě k datu akvizice. Následně byl závazek oceněn reálnou hodnotou do výkazu zisku nebo ztráty. Podmíněná výplata (earn-out) byla dohodnuta v maximální výši na začátku roku 2024 (viz níže uvedená tabulka goodwillu).

Klíčové předpoklady a metodika ocenění

Vzhledem k tomu, že získaný podnik je výrobcem lodí určených na vývoz a celosvětově třetím největším výrobcem katamaránů, byly hlavními kategoriemi získaných aktiv zásoby, dlouhodobý majetek představující pozemek a budovu, stroje a zařízení spolu s nově identifikovanou značkou Leopard a smlouvou se zákazníkem.

Vzhledem k tomu, že každá kategorie aktiv má odlišné charakteristiky, byly použity různé metody ocenění vhodné pro každý jednotlivý případ.

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

V milionech EUR, k 1. červnu 2023

Reálná hodnota nabytých aktiv (vyjma goodwillu)	95
Dlouhodobý nehmotný majetek	34
Zásoby	30
Dlouhodobý hmotný majetek	17
Peníze a peněžní ekvivalenty	9
Ostatní aktiva	5
Reálná hodnota převzatých závazků	- 44
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	- 28
Odložené daňové závazky	- 10
Finanční závazky FVTPL	- 4
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	- 2
Reálná hodnota identifikovatelných čistých aktiv	51

Goodwill vyplývající z akvizice byl vykázán následovně:

V milionech EUR

Efektivní vlastnický podíl	100,00 %
Celková protihodnota [a]	81
<i>Kupní cena (v hotovosti)</i>	53
<i>Reálná hodnota podmíněného plnění k datu akvizice*</i>	28
Reálná hodnota identifikovatelných čistých aktiv [b]	51
Goodwill [a-b]	30

*Maximální výše podmíněné výplaty (earn-out) činila 30 milionů USD (přibližně 28 milionů EUR).

Goodwill lze přičíst především zavedení společnosti R&C v jejím odvětví a očekávaným synergiím s dalšími činnostmi Skupiny.

Během sedmiměsíčního období končícího 31. prosincem 2023 přispěly získané společnosti k výsledkům Skupiny tržbami ve výši 98 milionů EUR a ziskem ve výši 17 milionů EUR.

Pokud by k akvizici došlo k 1. lednu 2023, konsolidované výnosy by byly vyšší o 50 milionů EUR a zisk o 9 milionů EUR.

B.2.3. Prodej podniků skupiny Home Credit na Filipínách a v Indonésii

Skupina prostřednictvím dceřiných společností podskupiny Home Credit uzavřela dne 24. listopadu 2022 smlouvu o prodeji 100% podílu v Home Credit Filipíny (HC Consumer Finance Philippines, Inc.) a 85% podílu v Home Credit Indonesia PT. Transakce byla realizována s konsorciem dceřiných společností Mitsubishi UFJ Financial Group („MUFG“) a řízena přední thajskou bankovní institucí Krungsri Bank. Oba prodeje podléhaly souhlasu regulátorů v příslušných zemích; pro filipínskou transakci ho Skupina získala dne 1. června 2023 a pro indonéskou transakci dne 2. října 2023. Obě transakce byly dokončeny k uvedeným datům. K 31. prosinci 2022 byla aktiva a závazky výše uvedených filipínských a indonéské společnosti klasifikovány jako držené k prodeji (viz bod E.7).

Následující tabulka udává přehled dopadu prodeje filipínských společností:

V milionech EUR

Transakce	Filipínské společnosti celkem	Indonéská společnost
Prodaný přímý vlastnický podíl	100,00 %	77,45 %
Prodejní cena	468	188
Hodnota prodaných čistých aktiv	- 199	- 69
<i>kde:</i>		
<i>Ztráty z přepočtu činností v cizí měně kumulované do okamžiku ztráty kontroly převedené z fondu z přepočtu cizích měn do zisku nebo ztráty</i>	- 7	- 8
Nekontrolní podíly menšinových vlastníků	-	12
Celkový čistý zisk z prodeje	262	123

Následující tabulka udává přehled aktiv a závazků obou společností:

V milionech EUR, stav k okamžiku ztráty kontroly

	Filipínské společnosti celkem	Indonéská společnost
<i>Datum ztráty kontroly</i>	<i>1. června 2023</i>	<i>1. října 2023</i>
Peníze a peněžní ekvivalenty	701	184
Úvěry a pohledávky za klienty	114	62
Ostatní aktiva	39	18
Aktiva celkem	854	264
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	- 525	- 144
Ostatní závazky	- 130	- 51
Závazky celkem	- 655	- 195
Hodnota čistých aktiv	199	69

B.2.4. Akvizice společnosti Nej.cz

V dubnu 2023 Skupina (konkrétně CETIN a.s.) uzavřela smlouvu o koupi 100% podílu ve společnosti Nej.cz s.r.o. („Nej.cz“), poskytovateli internetového připojení, hlasových a televizních služeb v České republice. Skupina tak získala do svého portfolia vysokorychlostní optickou infrastrukturu dostupnou pro půl milionu domácností v několika regionech České republiky. Transakce podléhala schválení Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže a k jejímu dokončení došlo 30. listopadu 2023.

V souladu s IFRS 3 Skupina provedla alokaci kupní ceny („PPA“) pro určení reálné hodnoty nabytých aktiv a převzatých závazků a aby případně identifikovala a určila reálnou hodnotu všech aktiv a závazků, které nabytá společnost dříve nevykázala. Aktiva a závazky vyjádřené v cizích měnách byly přepočteny kurzem platným k datu akvizice. Následně byly nabytá aktiva a převzaté závazky upraveny na jejich příslušné reálné hodnoty. Rozdíl mezi kupní cenou (zaplaceným protiplněním) a reálnými hodnotami identifikovaných aktiv a závazků vedl k vykázání goodwillu.

Klíčové předpoklady a metodika ocenění

Vzhledem k tomu, že nabytý podnik je poskytovatelem internetového připojení, hlasových a televizních služeb, byly klíčovými kategoriemi aktiv nabytých při akvizici dlouhodobá aktiva vykázaná v rozvaze. Kromě dlouhodobých aktiv byly identifikovány jako aktiva vztahy se zákazníky. Hlavní kategorií dlouhodobých aktiv byly rozvody, kabely a související zařízení.

Vzhledem k tomu, že každá kategorie aktiv má odlišné charakteristiky, byly použity různé metody oceňování aktiv. Na základě povahy hmotného majetku a jeho trvalého užívání byla pro jeho ocenění použita metoda reprodukčních nebo pořizovacích nákladů. Odepisování majetku bylo provedeno metodou „Iowa“ a lineární odpisovou křivkou. Nově identifikované vztahy se zákazníky byly oceněny metodou ekonomických přínosů (multi-period excess earnings method - MPEEM) a reálná hodnota značky byla stanovena metodou licenční analogie.

Byl učiněn závěr, že účetní hodnoty krátkodobých nefinančních aktiv, krátkodobých finančních aktiv a všech převzatých závazků odpovídají jejich reálným hodnotám k datu akvizice.

Následující tabulka shrnuje vykázané pořizovací hodnoty aktiv a závazků převzatých při akvizici:

V milionech EUR, stav k 30. listopadu 2023

Reálná hodnota nabytých aktiv (vyjma goodwillu)	203
Dlouhodobý hmotný majetek (včetně aktiv z práva k užívání)	152
Dlouhodobý nehmotný majetek	39
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	6
Ostatní aktiva	3
Peníze a peněžní ekvivalenty	3
Reálná hodnota převzatých závazků	- 153
Závazky vůči nebankovním subjektům	- 106
Odložené daňové závazky	- 20
Závazky z leasingu	- 13
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	- 7
Smluvní závazky	- 6
Ostatní závazky	- 1
Reálná hodnota identifikovatelných čistých aktiv	50

Před uzavřením transakce Skupina refinancovala dluhy společnosti Nej.cz, tj. externí bankovní úvěry v Kč v celkové výši cca 69 milionů EUR a akcionářskou půjčku v Kč od předchozího vlastníka společnosti Nej.cz ve výši cca 37 milionů EUR, a to prostřednictvím půjčky v Kč poskytnuté společností CETIN a.s. společnosti Nej.cz (ve výše uvedené tabulce vykázané společně jako závazky vůči nebankovním subjektům). S nabytím kontroly nad společností Nej.cz se tak tato půjčka stala vnitroskupinovým vztahem a k 31. prosinci 2023 byla z pohledu Skupiny plně eliminována.

PPF Group N.V.

Príloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

Celková úplata převedená za akvizici společnosti Nej.cz fakticky činí 352 milionů EUR a skládá se ze základní protihodnoty ve výši 246 milionů EUR a výše popsaného refinancování úvěrů v celkové výši 106 milionů EUR.

Akvizice akcií a výše uvedený úvěr byly financovány kombinací vlastního kapitálu a externího dluhového financování.

Goodwill vyplývající z akvizice byl vykázán následovně:

V milionech EUR, stav k 30. listopadu 2023

Zaplacená protihodnota	246
Reálná hodnota identifikovatelných čistých aktiv	50
Goodwill	196

Goodwill lze přičíst zavedené pozici společností Nej.cz na českém trhu, očekávaným synergiím s ostatními aktivitami Skupiny a zaměstnaneckému potenciálu. Neočekává se, že by zůstatek goodwillu byl odečitatelný pro daňové účely.

V období od data akvizice do 31. prosince 2023 společnost Nej.cz přispěla k výsledkům Skupiny výnosy ve výši 5 milionů EUR a ziskem ve výši 1 milion EUR. Pokud by k akvizici došlo k 1. lednu 2023, konsolidované výnosy by se zvýšily přibližně o 62 milionů EUR a zisk přibližně o 9 milionů EUR.

B.2.5. Dohoda se společností Emirates Telecommunication Group Company (transakce čeká na dokončení)

Mateřská společnost a společnost Emirates Telecommunications Group Company PJSC („e&“) podepsaly 1. srpna 2023 smlouvu, na jejímž základě společnost e& získá podíl ve výši 50 % plus jedna akcie ve společnostech PPF Telecom Group B.V. v Bulharsku, Maďarsku, Srbsku a na Slovensku. Stávající aktiva společnosti PPF Telecom Group B.V. v České republice, včetně společnosti CETIN a.s. a českého operátora O2 Czech Republic a.s., nebudou součástí transakce. Strany transakce se dohodly, že společnost e& zaplatí při uzavření transakce zálohu ve výši 2 150 milionů EUR za 50% podíl plus jednu akcii ve společnosti PPF Telecom Group B.V. a další platby ve výši až 350 milionů EUR do tří let od uzavření transakce, pokud společnost PPF Telecom Group B.V. na konsolidované úrovni překročí určité finanční cíle. Pokud těchto finančních cílů nebude dosaženo, může být z těchto plateb vrácena částka až 75 milionů EUR.

Očekává se, že transakce se společností e& bude uzavřena v průběhu roku 2024. Transakce podléhá schválení regulačních orgánů (včetně přezkumu Nařízení EU o zahraničních subvencích) a dalším obvyklým podmínkám dokončení.

Vedení Skupiny provedlo důkladnou analýzu a dospělo k závěru, že aktiva skupiny PPF Telecom Group B.V. v Bulharsku, Maďarsku, Srbsku a na Slovensku, která jsou předmětem této prodejní transakce, nespĺňují k 31. prosinci 2023 kritéria pro klasifikaci jako aktiva držená k prodeji.

B.2.6. Prodej Home Credit a Finance Bank (2022)*B.2.6.1. Transakce*

Dne 17. května 2022 Skupina oznámila dohodu o prodeji 100 % svých ruských aktiv v segmentu spotřebitelského financování (držených přímo podskupinou Home Credit, kde Skupina vlastní 91,12% podíl) skupině ruských individuálních investorů. Všechna ruská aktiva v segmentu spotřebitelského financování byla součástí provozního segmentu Společenství nezávislých států (CIS) a zahrnovala (i) Home Credit and Finance Bank LLC („HCFB“) (mateřská společnost kazašské dceřiné akciové společnosti Bank Home Credit („HC KZ“)); (ii) Home Credit Insurance LLC („HC Ins“), (iii) MCC Kupi ne kopi LLC („Kupi“); (iv) Forward Leasing LLC; a (v) Vsegda Da LLC.

Prodej ruských aktiv byl proveden ve dvou fázích:

- Fáze 1 – Prodej a) 50,5 % ve společnostech HCFB, HC Ins a Kupi a b) 100 % ve společnostech Vsegda Da LLC a Forward Leasing LLC za celkovou kupní cenu přibližně 26,4 miliardy RUB (382 milionů EUR). Po dokončení této fáze Home Credit N.V. přestal ovládat tyto ruské aktivity. Fáze byla dokončena mezi 25. květnem a 16. červnem 2022, kdy již byly všechny převody akcií zaregistrovány u příslušných ruských úřadů (registrace převodu 50,5 % akcií HCFB byla dokončena 16. června 2022).
- Fáze 2 – Forwardový prodej zbývajících 49,5 % akcií ve společnostech HCFB, HC Ins a Kupi byl dokončen v druhé polovině roku 2022 za celkovou kupní cenu přibližně 16,4 miliardy rublů (237 milionů EUR). Zbývajících 49,5% podíl ve společnosti HCFB byl prodán v srpnu 2022 a zbývajících 49,5% podíl ve společnosti Kupi byl prodán v říjnu 2022. Zbývajících 49,5% podíl ve společnosti HC Ins zatím nadále zůstává ve vlastnictví Skupiny, kdy Skupina čeká na nezbytné regulační souhlasy. K 31. prosinci 2023 je podíl klasifikován jako finanční aktivum FVTPL (k 31. prosinci 2022 jako aktivum držené k prodeji).

Souběžně s výše uvedeným prodejem ruských aktiv prodala HCFB svůj 74,999% podíl ve společnosti HC KZ soukromým osobám, které byly identifikovány jako spřízněné strany Skupiny. Registrace převodu akcií u kazašského regulačního orgánu byla dokončena 23. května 2022.

HCFB dále poskytla kupní opci na zbývajících 25,001% podíl v HC KZ osobám spřízněným se Skupinou. Kupní opce byla využita ve druhé polovině roku 2022 a převod byl schválen kazašským regulačním úřadem v prosinci 2022.

B.2.6.2. Účetní zachycení

Dne 22. srpna 2022 uzavřela Skupina dohodu o urychleném prodeji zbývajících 49,5 % akcií ve společnostech HCFB, HC Ins a Kupi za celkovou kupní cenu přibližně 9,1 miliardy RUB (cca 150 milionů EUR). Prodej byl urychlen změnou kupujících protistran z ruských individuálních investorů, kteří představovali protistrany v rámci fáze 1, společností HCFB jakožto kupujícím uvedených zbývajících akcií.

Ve vztahu s HCFB byla fáze 2 dokončena registrací převodu 49,5 % akcií HCFB u místních úřadů dne 24. srpna 2022. Platba kupní ceny související s převodem 49,5 % akcií HCFB byla vypořádána do konce roku 2022.

Převod 49,5 % akcií společnosti Kupi byl zaregistrován 24. října 2022.

Za rok končící 31. prosincem 2022 jsou ruské společnosti klasifikovány v rámci ukončené činnosti a jsou plně konsolidovány do okamžiku, než nad nimi Skupina ztratila v souvislosti s prodejem kontrolu, a to do 16. června 2022. Srovnávací údaje byly odpovídajícím způsobem upraveny. Finanční výkonnost a peněžní toky související s ukončenou činností ruských společností jsou uvedeny níže v části B.2.6.3.

Skupina si po celou dobu trvání transakce udržela kontrolu nad dceřinou společností HC KZ. Do okamžiku zahájení transakce Skupina kontrolovala HC KZ prostřednictvím nepřímého 100% podílu v HCFB. K 31. prosinci 2022 v důsledku fáze 1 a uplatnění kupní opce osobami spřízněnými se Skupinou držela Skupina v HC KZ nulový efektivní vlastnický podíl. Plný 100% vlastnický podíl držely fyzické osoby spřízněné se Skupinou. Společnost PPF Financial Holdings a.s. poskytla těmto osobám finanční prostředky na nákup jejich podílů v HC KZ a uzavřela s nimi prodejní opce na prodej jejich podílů v HC KZ s pevnou realizační cenou (Skupina vykazuje finanční závazek oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty). Fyzické osoby by měly tyto úvěry splácet z přijatých protiplnění za případné budoucí prodeje svých podílů v HC KZ. Současně Skupina uzavřela s těmito osobami kupní opce na nákup jejich podílů v HC KZ, čímž protistrany vytvořily zrcadlové pozice (Skupina oceňuje tyto opce ve FVTPL).

Tyto faktory a další smluvní parametry vedly k závěru, že Skupina je stále nepřímo vystavena rizikům a souvisejícím proměnlivým výnosům, což implikuje, že Skupina společnost HC KZ nadále kontroluje. Následně v květnu 2023 Skupina uplatnila výše uvedené kupní opce s cílem odkoupit přímý vlastnický podíl na základním kapitálu společnosti HC KZ, čímž byly vypořádány i výše uvedené půjčky. Dne 12. června 2023 tak Skupina získala přímý podíl ve výši 3 % a dne 13. června 2023 získala další 4,5% podíl na základním kapitálu společnosti HC KZ. Zbývající 92,5% podíl je stále právně ve vlastnictví výše uvedených osob spřízněných se Skupinou.

B.2.6.3. Ztráta z prodeje HCFB a ostatních ruských společností (ukončená činnost)

Dopad prodeje ruských společností vykázaný v této konsolidované účetní závěrce (ve srovnávacím období) je shrnut v následujících tabulkách:

V milionech EUR

Prodaný přímý vlastnický podíl	100,00 %
Protiplnění přijaté v hotovosti (prodejní cena)	532
Reálná hodnota neprodaného 49,5% podílu v HC Ins (klasifikováno jako držený k prodeji)	2
Hodnota prodaných čistých aktiv	- 1 122
<i>kde:</i>	
<i>Ztráty z přepočtu činností v cizí měně kumulované do okamžiku ztráty kontroly převedené z fondu z přepočtu cizích měn do zisku nebo ztráty</i>	- 490
<i>ATI podřízený dluhopis</i>	181
Celková čistá ztráta z prodeje	- 897

PPF Group N.V.*Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023*

Následující tabulka shrnuje dopad prodeje ruských společností (obě fáze) na hotovostní pozici Skupiny:

V milionech EUR

Fáze 1:	
Protiplnění přijaté v hotovosti (prodejní cena ve fázi 1) [a]	382
Peníze a peněžní ekvivalenty odprodané s dceřinými společnostmi [b]	455
Čistý peněžní příjem ve fázi 1 k 30. červnu 2022 [a-b]	- 73
Fáze 2:	
Protiplnění přijaté v hotovosti (prodejní cena ve fázi 2) [c]	150
Čistý peněžní příjem za obě fáze k 31. prosinci 2022 [a-b+c]	77

Následující tabulka udává přehled aktiv a závazků prodaných ruských společností:

V milionech EUR

	HCFB	Ostatní ruské společnosti	Ruské společnosti celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	444	11	455
Investiční cenné papíry a deriváty	117	3	120
Úvěry a pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	44	7	51
Úvěry a pohledávky za klienty	2 731	115	2 846
Splatné daňové pohledávky	29	2	31
Dlouhodobý hmotný majetek	78	-	78
Dlouhodobý nehmotný majetek	63	15	78
Odložené daňové pohledávky	94	4	98
Ostatní aktiva	157	39	196
Aktiva celkem	3 757	196	3 953
Závazky vůči nebankovním subjektům	- 2 291	- 1	- 2 292
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	- 85	- 43	- 128
Vydané dluhové cenné papíry	- 187	- 90	- 277
Odložené daňové závazky	-	- 3	- 3
Rezervy	- 13	- 33	- 46
Ostatní závazky	- 75	- 10	- 85
Závazky celkem	- 2 651	- 180	- 2 831
Hodnota čistých aktiv	1 106	16	1 122

PPF Group N.V.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

Ukončená činnost

S odkazem na výše uvedené informace v této části činnosti ruských společností prezentovaných jako součást regionu CIS v rámci vykazovaných segmentů (viz také část D) jsou v této konsolidované účetní závěrce klasifikovány jako ukončená činnost. Výsledky ukončených ruských činností jsou uvedeny níže:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem

	2022*
Úrokové výnosy	211
Úrokové náklady	- 78
Čistý úrokový výnos	133
Výnosy z poplatků a provizí	40
Náklady na poplatky a provize	- 26
Čistý výnos z poplatků a provizí	14
Čisté zasloužené pojistné	7
Čisté náklady na pojistná plnění	- 1
Pořizovací náklady	- 1
Čistý výnos z pojišťovací činnosti	5
Čistý zisk/-ztráta z finančních aktiv/závazků	- 7
Ostatní výnosy	-
CELKOVÉ PROVOZNÍ VÝNOSY	145
Čisté ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv	- 102
Osobní náklady	- 63
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	- 9
Ostatní provozní náklady	- 42
Podíl na zisku společností účtovaných ekvivalenční metodou, po zdanění	2
ZISK/-ZTRÁTA PŘED ZDANĚNÍM	- 69
Daň z příjmů	14
ČISTÝ ZISK/-ZTRÁTA Z UKONČENÉ ČINNOSTI	- 55

*do okamžiku prodeje v rámci fáze 1 (viz bod B.2.6.1)

Čisté peněžní toky vzniklé z ukončených činností v Rusku:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem

	2022*
Peněžní toky použité v provozní činnosti	- 182
Peněžní toky z investiční činnosti	316
Peněžní toky z finanční činnosti	- 5
Čistý peněžní tok z ukončovaných činností	129

*do okamžiku prodeje v rámci fáze 1 (viz bod B.2.6.1)

B.2.7. Prodej ostatních ruských podniků (2022)

B.2.7.1. Prodej ruských nemovitostí

V průběhu roku 2022 Skupina odprodala část svých ruských realitních společností. Prodej probíhal během celého roku 2022, nicméně v první polovině roku 2022 byl uzavřen významný počet transakcí, které představovaly prodeje společností LLC Logistika-A LLC, Logistika-Ufa LLC, Skolkovo LLC, Kvartal-Tolyatti LLC, ISK Klokovo LLC (ve všech případech se jedná o pozemky) a Spetsializirovanniy zastroyshchik „Delta-Com“ LLC (rozestavěný rezidenční projekt) v celkové částce 26 milionů EUR. V případě společnosti „Delta-Com“ LLC bylo plnění ve výši 1,3 miliardy RUB (přibližně 13 milionů EUR) odloženo a do 31. prosince 2022 nebylo inkasováno. Celková ztráta z těchto prodejů v prvním pololetí činila 70 milionů EUR (včetně

dopadu kumulovaných ztrát z přepočtu až do ztráty kontroly vztahující se k těmto zahraničním operacím, reklasifikovaných do zisku nebo ztráty ve výši 35 milionů EUR).

Skupina dále prodala svůj 100% podíl ve společnosti Fantom LLC (nákupní centrum v Astrachani), svůj 100% podíl ve společnosti TK Lipetskiy LLC (pozemek v Lipecku), svůj nepřímý cca 67% efektivní podíl ve společnosti Intrust NN CJCS (pozemek v Nižním Novgorodu) a svůj nepřímý 60% efektivní podíl ve společnostech Razvitie LLC a Skladi 104 LLC (sklady v Moskvě) za celkovou částku 93 milionů EUR. Celková ztráta z prodeje těchto subjektů činila 55 milionů EUR (včetně dopadu kumulovaných zisků z přepočtu až do ztráty kontroly vztahujících se k těmto zahraničním operacím, reklasifikovaných z vlastního kapitálu do výsledku hospodaření ve výši 10 milionů EUR).

Kromě toho Skupina v říjnu 2022 uzavřela smlouvu o prodeji svého 100% podílu ve společnostech Comcity Office Holding B.V. a Charlie Com LLC (projekt kancelářského komplexu ComCity v Moskvě) a o akvizici nevýznamného podílu ve fondu problémových hypotečních úvěrů (Imperial Fund) registrovaném ve Spojených státech amerických, který byl oceněn ve FVOCI. Celková hodnota této transakce činí 175 milionů EUR, což vedlo ke ztrátě ve výši 87 milionů EUR (včetně dopadu kumulovaných zisků z přepočtu až do ztráty kontroly v souvislosti s těmito zahraničními operacemi, reklasifikovaných do zisku nebo ztráty ve výši 24 milionů EUR). Všechny kroky transakce byly dokončeny do 31. prosince 2022, s výjimkou zápisu transakce s Charlie Com LLC do ruského obchodního rejstříku, k němuž došlo 3. února 2023). Aktiva a závazky společnosti Charlie Com LLC jsou k 31. prosinci 2022 klasifikovány jako držené k prodeji (viz bod E.7).

Podniky prodané v roce 2022 zahrnovaly především následující položky:

V milionech EUR, stav ke dni vyřazení v průběhu roku 2022

Investice do nemovitostí	818
Smluvní aktiva	95
Zásoby (nemovitosti k prodeji)	36
Úvěry podnikům	35
Ostatní aktiva	12
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	11
Peníze a peněžní ekvivalenty	9
Aktiva celkem	1 016
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	- 428
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	- 84
Závazky vůči nebankovním subjektům	- 70
Odložené daňové závazky	- 62
Rezervy (ostatní)	- 8
Splatné daňové závazky	- 8
Závazky celkem	- 660
Hodnota čistých aktiv	356

B.2.7.2. Prodej skupiny RAV (zemědělství)

V dubnu 2022 Skupina uzavřela smlouvu o prodeji svého 100% podílu ve skupině RAV Agro zahrnující několik společností, z nichž nejvýznamnější jsou RAV Agro LLC a RAV Molokoproduct LLC.

Tímto prodejem v dubnu 2022 ztratila Skupina nad touto podskupinou kontrolu a již není konsolidována. Celkový zisk z prodeje této podskupiny činil 50 milionů EUR a v dubnu 2022 bylo inkasováno konečné plnění v celkové výši 62 milionů EUR.

B.2.8. Akvizice provozovatele hotelu v Rotterdamu (2022)

V prosinci 2020 podepsala Skupina dohodu s Tower Hotel Rotterdam (provozovatel hotelu), hlavním nájemcem v budově Millennium Tower, kterou Skupina vlastní, o budoucím převzetí provozu hotelu Skupinou. K uzavření této transakce došlo v dubnu 2022 a kupní cena činila 6 milionů EUR. Skupina mezitím poskytla prodávajícímu provozní překlenovací financování a konsolidační úvěr v celkové výši 5 milionů EUR na vypořádání se stávajícími menšinovými akcionáři.

Výsledkem akvizice hotelového provozu byl menší goodwill ve výši 3,5 milionu EUR, který představoval přidanou hodnotu provozního a funkčního podniku v budově nacházející se v bohaté lokalitě v Rotterdamu s výhodnou polohou. Vzhledem k tomu, že se z pohledu Skupiny změnil účel části budovy s reálnou hodnotou 40 milionů EUR, kterou Skupina dříve vlastnila a kterou pronajímala hotelovému provozu, z dříve pronajímané na část v současnosti sloužící vlastnímu provozu Skupiny, byla tato část vhodně překlasifikována z investic do nemovitostí do dlouhodobého hmotného majetku a začala se odepisovat z této účetní hodnoty.

B.2.9. Akvizice společnosti RTL Croatia (2022)

Dne 1. června 2022 uzavřela společnost CME Media Enterprises B.V. transakci, jejímž cílem bylo získat společnost RTL Croatia (RTL Hrvatska d.o.o.) za kupní cenu 41 milionů EUR bez nabyté hotovosti.

V souladu s IFRS 3 skupina provedla alokaci kupní ceny, aby určila reálnou hodnotu nabytých aktiv a převzatých závazků a případně identifikovala a určila reálnou hodnotu aktiv a závazků, které nabytá společnost dříve nevykázala. Aktiva a závazky denominované v cizích měnách byly přepočteny kurzem platným k datu akvizice. V důsledku toho byla nabytá aktiva a převzaté závazky přepočteny na jejich příslušné reálné hodnoty. Rozdíl mezi alokovanou kupní cenou a reálnými hodnotami identifikovaných aktiv a závazků vedl k vykázání goodwillu.

Klíčové předpoklady a metodika ocenění

Vzhledem k tomu, že nabytá společnost je televizní společnost, klíčovými kategoriemi aktiv byla programová práva a nehmotný a hmotný dlouhodobý majetek. Hlavní kategorie dlouhodobých aktiv vykázané v rozvaze představoval dlouhodobý hmotný majetek, včetně aktiv souvisejících s výrobou, a software.

Vzhledem k tomu, že každá kategorie aktiv má jiné charakteristiky, byly použity různé metody ocenění aktiv. Pro ocenění programového archivu byla použita výnosová metoda. Nákladový přístup byl použit především pro vybavení a software.

Byl učiněn závěr, že účetní hodnoty krátkodobých aktiv, finančních aktiv a všech převzatých závazků odpovídají jejich reálným hodnotám k datu akvizice.

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

V milionech EUR, stav k 1. červnu 2022

Reálná hodnota nabytých aktiv (vyjma goodwillu)	42
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	15
Programová aktiva (práva)	10
Dlouhodobý hmotný majetek*	8
Dlouhodobý nehmotný majetek (vyjma goodwillu)	4
Odložené daňové pohledávky	3
Peníze a peněžní ekvivalenty	2
Reálná hodnota převzatých závazků	- 23
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	- 18
Závazky z leasingu	- 5
Reálná hodnota identifikovatelných čistých aktiv	19

*včetně aktiv z práv k užívání v hodnotě 5 milionů EUR

Goodwill vyplývající z akvizice byl vykázán následovně:

V milionech EUR

Celková protihodnota	43
Reálná hodnota identifikovatelných čistých aktiv	19
Goodwill	24

Goodwill lze přičíst zavedené pozici RTL Croatia na příslušném trhu, potenciálním synergii s ostatními činnostmi Skupiny a zaměstnaneckému potenciálu. Neočekává se, že by vykázaný zůstatek goodwillu byl odečten pro daňové účely.

B.3. Ostatní změny

B.3.1. Částečný prodej podílu ve společném podniku LEAG

Na konci roku 2022 probíhala jednání mezi Skupinou a jejím partnerem ve společném podniku o prodeji 20% podílu Skupiny ve společném podniku LEAG. Na základě těchto jednání, která odrážela převládající tržní podmínky, uzavřela Skupina v první polovině roku 2023 s partnerem ve společném podniku smlouvu o prodeji 20% podílu ve společnosti LEAG za 1 EUR. Skupina a partner ve společném podniku si rovněž navzájem poskytly kupní a prodejní opce (Skupina na prodej, partner ve společném podniku na koupi) na zbývajících 30% podíl ve společnosti LEAG za jeho reálnou tržní hodnotu. Opce jsou uplatnitelné kdykoli od 1. října 2024 do 30. září 2026.

K 31. prosinci 2022 Skupina klasifikovala tento 20% podíl ve společnosti LEAG jako držený k prodeji s účetní hodnotou 435 milionů EUR (viz bod E.7). Transakce podléhala schválení regulačních orgánů, která byla získána v září a říjnu 2023, a transakce byla tak dokončena. V důsledku této transakce Skupina vykázala ztrátu z prodeje společnosti účtované ekvivalenční metodou ve výši 435 milionů EUR.

K 31. prosinci 2023 byl zbývajících 30% podíl klasifikován jako přidružená společnost a nadále se oceňuje ekvivalenční metodou (viz bod E.8).

B.3.2. Zvýšení podílu ve skupinách Heureka Group a CE Electronics Holding a prodej společnosti Vivantis

Dne 24. května 2023 uzavřela Skupina spolu se svými partnery řadu dohod, jejichž prostřednictvím hodlala zvýšit svůj podíl ve skupině Heureka Group a ve skupině CE Electronics Holding (CEEH) z dosavadních 40 % na nyníjších 50 % (v obou případech) a odprodat celý svůj 40% podíl ve společnosti Vivantis. Dodatečné akvizice byly uzavřeny před 30. červnem 2023 a změnilly klasifikaci skupin Heureka Group a CEEH z přidružených společností na společné podniky v návaznosti na smluvní ujednání s pokračujícím partnerem ve společném podniku, přičemž pro ocenění těchto dvou investic se nadále používá ekvivalenční metoda. Prodej společnosti Vivantis byl dokončen v srpnu 2023 (se zanedbatelnou ztrátou z prodeje v řádu tisíců EUR).

Další 10% podíl ve skupině Heureka Group byl získán za peněžní protihodnotu ve výši 16 milionů EUR, což vedlo k dodatečnému vykázání goodwillu v rámci účetní hodnoty skupiny Heureka ve výši 32 milionů EUR. Zvýšení goodwillu bylo podpořeno zápornou hodnotou čistých aktiv skupiny Heureka Group vykázanych v souladu s IFRS AS (viz bod E.8). Dodatečný 10% podíl ve společnosti CEEH byl pořízen za peněžní protihodnotu ve výši 2 miliony EUR, což nevedlo k dodatečnému vykázání goodwillu.

B.3.3. Získání podstatného vlivu ve společnosti InPost

V květnu 2023 uzavřela Skupina prostřednictvím své nově založené nizozemské holdingové společnosti PPF NIPOS B.V. dohodu o nabytí dalšího 15% podílu ve veřejně obchodované společnosti InPost S.A. („InPost“) za peněžní protihodnotu 750 milionů EUR. Po dokončení transakce v červnu 2023 Skupina nabyla 16,75% podíl ve společnosti InPost a stala se druhým největším akcionářem této skupiny, která zajišťuje distribuci zásilek pro e-commerce a která v současné době působí na svém domovském trhu v Polsku a v osmi západoevropských zemích. Společnost InPost provozuje téměř 30 tisíc balíkomatů (APM) – samoobslužných výdejních schránek pro klienty e-shopů, rozvíjí distribuční centra (skladování a distribuci balíků) a nabízí své služby e-shopům.

Spolu s výše uvedenou akvizicí se Skupina s prodávajícím dohodla na kupní opci na nákup dalšího 15% podílu ve společnosti InPost. Po důkladné analýze těchto ujednání Skupina dospěla k závěru, že v červnu 2023 získala podstatný vliv nad společností InPost. Investice do společnosti InPost byla proto klasifikována jako přidružená společnost a od té doby se používá pro její oceňování ekvivalenční metoda.

V souladu s IFRS 3 Skupina připravila alokaci kupní ceny (PPA), aby zjistila reálnou hodnotu podílu Skupiny na nabytých čistých aktivech spolu s podstatným vlivem. Vzhledem k tomu, že společnost InPost je veřejně obchodovanou společností, je dostupnost informací o společnosti InPost ze zákona omezena na ty, které jsou veřejně dostupné. Přestože byl podstatný vliv nabyt 7. června 2023, pro provedení PPA měla Skupina přístup pouze k informacím veřejně dostupným k 30. červnu 2023. Samotnou PPA provedla nezávislá certifikovaná znalecká společnost v rámci zákonného omezení dostupnosti informací o veřejně obchodovatelných společnostech.

Následující tabulka shrnuje reálné hodnoty aktiv a závazků společnosti InPost stanovené ke dni nabytí podstatného vlivu Skupinou. Níže uvedená aktiva a závazky nejsou přímo vykázány v konsolidovaných výsledcích Skupiny a v konsolidovaném výkazu o finanční situaci je

v zůstatku společností účtovaných ekvivalenční metodou vykázán pouze podíl Skupiny na čistých aktivech společnosti InPost:

V milionech EUR, stav k 30. červnu 2023

Reálná hodnota aktiv (vyjma goodwillu)	3 120
Reálná hodnota závazků	- 2 059
Reálná hodnota identifikovatelných čistých aktiv (100 %)	1 061

Goodwill vzniklý z akvizice byl vykázán a prezentován spolu s účetní hodnotou společnosti účtované ekvivalenční metodou z důvodu převisu kupní ceny nad podílem Skupiny na reálné hodnotě čistých aktiv:

V milionech EUR, stav k 30. červnu 2023

Efektivní vlastnický podíl v okamžiku získání podstatného vlivu	16,75 %
Celková protihodnota [a]	837
<i>Reálná hodnota dříve drženého podílu (podíl 1,75 %)</i>	87
<i>Celkové peněžní plnění za dodatečně nabytý 15% podíl</i>	750
Reálná hodnota identifikovatelných čistých aktiv vyjma goodwillu (100 %)	1 061
Reálná hodnota identifikovatelných čistých aktiv vyjma goodwillu (připadající na podíl Skupiny) [b]	178
Goodwill (zahrnutý do účetní hodnoty společnosti účtované ekvivalenční metodou v okamžiku akvizice) [a-b]	659

Kupní opce na získání dalšího 15% podílu ve společnosti InPost, která vznikla v květnu 2023, vypršela bez uplatnění. Skupina však v prosinci 2023 uzavřela novou smlouvu, na jejímž základě získala 7. prosince 2023 další 5% podíl ve společnosti InPost, a uzavřela nové ujednání o kupní opci umožňující Skupině získat další 10% podíl ve společnosti InPost, která vyprší v dubnu 2024. Opce byla oceněna ve FVTPL. Pořízení dalšího 5% podílu v prosinci 2023 zvýšilo goodwill vykazaný v rámci účetní hodnoty společnosti InPost, která se účtuje ekvivalenční metodou, o 207 milionů EUR na celkovou částku 866 milionů EUR (viz bod E.8). Obě akvizice, 15% podílu v červnu a 5% podílu v prosinci, byly financovány kombinací vlastního kapitálu a externího zajištěného bankovního financování.

V dubnu 2024 Skupina uplatnila novou kupní opci na získání 10% podílu. Současně se Skupina a nespřízněný investiční fond samostatně dohodly, že fond od Skupiny koupí 3% podíl ve společnosti InPost. Skupina tak zvýší svůj podíl na nesplaceném základním kapitálu společnosti InPost z 21,75 % na 28,75 %. Tato akvizice byla rovněž financována kombinací vlastního kapitálu a externího zajištěného bankovního financování.

B.3.4. Zvýšení podílu ve společnostech Yettel Hungary a Cetin Hungary

Dne 19. prosince 2023 získala Skupina prostřednictvím nově založené dceřiné společnosti TMT Hungary Holdco B.V. od menšinového akcionáře celý zbývající 25% podíl ve společnosti TMT Hungary B.V. (holdingová společnost poskytovatele telekomunikačních služeb ve spotřebitelském segmentu v Maďarsku pod značkou Yettel) a stala se jediným akcionářem. Skupina rovněž získala další 20% podíl ve společnosti TMT Hungary Infra B.V. (holdingová společnost poskytovatele telekomunikační infrastruktury v Maďarsku pod značkou CETIN), zatímco menšinový akcionář si ponechal 5% podíl. Podrobnější informace o dopadu této transakce na nekontrolní podíl jsou uvedeny v části E.22.

Následující tabulka shrnuje finanční aspekty těchto transakcí:

V milionech EUR

Efektivní nabytý vlastnický podíl – TMT Hungary B.V.	25,00 %
Efektivní nabytý vlastnický podíl – TMT Hungary Infra B.V.	20,00 %
Celková zaplacená protihodnota	269
Celková čistá hodnota aktiv připadající na nabyté nekontrolní podíly	200
Dopad připadající na vlastníky mateřské společnosti ve vlastním kapitálu	- 69
<i>z toho:</i>	
vykázané v nerozděleném zisku (ztráta)	- 59
vykázané ve fondu z přepočtu cizích měn (ztráta)	- 10

Dne 19. prosince 2023 Skupina rovněž uzavřela s menšinovým akcionářem kupní opci na nákup zbývajících 5% podílu ve společnosti TMT Hungary Infra B.V., zatímco menšinový akcionář vytvořil zrcadlovou pozici uzavřením smlouvy o prodejní opci. Skupina oceňuje kupní opci ve FVTPL. Prodejní opce představuje pro Skupinu závazek ve výši 36 milionů EUR, který je v konsolidovaném výkazu o finanční pozici vykázán jako podmíněný závazek k nabytí NCI. V roce 2024 prodejní opce zanikla jako neuplatněná, protože Skupina využila kupní opci a 5. března 2024 získala zbývajících 5% podíl ve společnosti TMT Hungary Infra B.V. za úplaty 36 milionů EUR.

B.3.5. Dohoda mezi akcionáři Home Credit

S účinností od 1. července 2019 uzavřely společnosti PPF Financial Holdings B.V. a Emma Omega Ltd. jako přímí akcionáři skupiny Home Credit Group B.V. dohodu o některých transakcích s akciemi skupiny Home Credit. Tato dohoda byla následně změněna v září 2019 (dále jen „dohoda“). Ke dni 31. prosince 2023 dohoda skončila uplynutím doby, na kterou byla uzavřena. K 31. prosinci 2023 vlastnila společnost Emma Omega Ltd. 8,88% podíl ve společnosti Home Credit N.V.

K datu této konsolidované účetní závěrky se Skupina stala jediným akcionářem společnosti Home Credit N.V. Odhad finančního dopadu transakce se dokončuje. Skupina rovněž uzavřela smlouvu o prodeji svého 8,88% podílu v kazašské bance Home Credit Bank JSC společnosti Emma Omega Ltd. Uzavření transakce podléhá různým odkládacím podmínkám (včetně schválení regulačními orgány).

B.3.6. Prodej 30% podílu ve společnosti CETIN Group N.V. (2022)

V říjnu 2021 Skupina uzavřela dohodu se společností GIC Private Limited („GIC“) o prodeji svého 30% podílu ve společnosti CETIN Group N.V., která je jediným vlastníkem společností CETIN CZ, CETIN Bulgaria a CETIN Serbia a drží 75% podíl ve společnosti CETIN Hungary. Dokončení transakce podléhalo schválení regulačních orgánů a bylo definitivně uzavřeno 10. března 2022. Společnost GIC se stala menšinovým akcionářem a Skupina si zachovala kontrolu nad společností CETIN Group N.V.

Následující tabulka shrnuje finanční aspekty této transakce:

V milionech EUR

Prodaný efektivní vlastnický podíl	30,00 %
Celkové přijaté plnění v hotovosti	1 411
Čistá hodnota aktiv připadající na prodané nekontrolní podíly	260
Dopad vykázaný v nerozděleném zisku (zisk)	1 151

V rámci výše uvedené transakce společnost PPF Telecom Group B.V. (přímý vlastník společnosti CETIN Group N.V.) rovněž poskytla společnosti GIC prodejní opci na svůj 30% podíl ve společnosti CETIN Group N.V. za reálnou hodnotu podílu ke dni uplatnění opce. Jednu z podmínek prodejní opce může společnost GIC uplatnit v případě, že dojde ke změně ovládající osoby ve společnosti PPF Telecom Group B.V. bez předchozího souhlasu, jak je definováno ve smlouvě (vč. mateřské společnosti a konečné ovládající osoby definované v bodě A.1, dále společně jako „ovládající osoby“).

Skupina je plně schopna vyhnout se situacím, které by umožnily společnosti GIC uplatnit prodejní opci, s výjimkou zmíněné neschválené změny kontroly (přičemž je plně v moci konečné ovládající osoby mateřské společnosti). Podle pokynů IFRS (IAS 32) by tato situace vyžadovala, aby Skupina dodala peníze nebo jiné finanční aktivum, protože technicky vzato se vedení PPF Telecom Group B.V. ani vedení mateřské společnosti nemohou vyhnout vyvolání neschválené změny kontroly nad mateřskou společností. Konečná ovládající osoba mateřské společnosti však vždy zváží všechny dopady neschválené změny ovládnutí. Proto vedení skupiny považuje uplatnění prodejní opce za vysoce nepravděpodobné.

I když je však výše uvedená situace mimořádně nepravděpodobná, tj. uplatnění prodejní opce je vysoce nepravděpodobné, pokyny IFRS nedefinují takové závazky z prodejní opce na základě toho, co se pravděpodobně stane, ale používají smluvní podmínky dohody. Vzhledem k tomu, že při existenci této prodejní opce má GIC stále přístup k výnosům z investice do společnosti CETIN Group N.V. (např. k dividendám), byl při použití metody současného přístupu (viz bod F.1.15.3) podmíněný závazek Skupiny k nabytí podílu NCI vykázan v konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023 jako finanční závazek v čisté současné hodnotě s přeceněním čisté současné hodnoty přímo přes vlastní kapitál připadající vlastníkům mateřské společnosti.

Počáteční hodnota tohoto podmíněného závazku k nabytí podílu NCI v březnu 2022 činila 1 411 milionů EUR. K 31. prosinci 2023 činila čistá současná hodnota podmíněného závazku k nabytí NCI 983 milionů EUR (2022: 850 milionů EUR) a byla odvozena z reálné hodnoty 30% podílu ve společnosti CETIN Group N.V., kterou stanovili nezávislí znalci na základě multikriteriálního přístupu sladěného s obecnou odbornou oceňovací praxí zahrnující metodu diskontovaných peněžních toků a tržní násobky srovnatelných společností. Za rok končící 31. prosincem 2023 byl zisk z přecenění ve výši 133 milionů EUR ze zvýšení čisté současné hodnoty podmíněného závazku k nabytí podílu NCI vykázan ve fondu z titulu nástrojů s prodejní opcí ve vlastním kapitálu připadajícím na vlastníky mateřské společnosti (2022: zisk z přecenění ve výši 561 milionů EUR).

Ostatní podmínky související s prodejní opcí poskytnutou společnosti GIC jsou plně pod kontrolou vedení Skupiny, a proto není nutné vykazovat žádné závazky.

B.3.7. Zvýšení podílu ve společnosti O2 Czech Republic a.s. (2022)

K 1. lednu 2022 vlastnila Skupina 90,52% podíl ve společnosti O2 Czech Republic a.s. (O2 CZ). Skupina jako vlastníků více než 90 % základního kapitálu společnosti O2 CZ zahájila postup vytěsnění zbývajících vlastníků akcií společnosti O2 CZ prostřednictvím povinné nabídky převzetí akcií tohoto telekomunikačního operátora v držení zbývajících menšinových akcionářů. Převod všech akcií na Skupinu byl schválen valnou hromadou společnosti O2 CZ dne 26. ledna 2022. Společnost O2 CZ následně podala žádost o stažení svých akcií z obchodování na Burze cenných papírů Praha a RM-SYSTÉM (tj. na obou českých burzách). Posledním dnem obchodování s akciemi O2 CZ byl 28. únor 2022.

Zbývajícím držitelům 28,5 milionu akcií (představujícím zbývajícím menšinové akcionáře) bylo vyplaceno protiplnění ve výši 270 Kč za akcii. Proces vypořádání závazku vůči zbývajícím akcionářům byl zahájen v březnu 2022.

Následující tabulka shrnuje finanční aspekty výše popsané transakce vytěsnění zbývajících vlastníků akcií:

V milionech EUR

Celková cena (cca 270 Kč na akcii)	311
Efektivní vlastnický podíl nabytý od třetích stran	9,48 %
Čistá hodnota aktiv připadající na nabyté nekontrolní podíly*	- 23
Dopad vykázaný v nerozděleném zisku (ztráta)	- 288

*včetně kumulované ztráty z přepočtu cizích měn ze skupinových operací ve výši 37 milionů eur

B.3.8. Restrukturalizace podnikání podskupiny O2 (2022)

V návaznosti na koncentraci 100 % akcií společnosti O2 CZ provedla Skupina restrukturalizaci podskupiny O2. V dubnu 2022 byla společnost O2 Slovakia, s.r.o. prodána společností O2 CZ společnosti PPF Comco N.V. a následně byla infrastrukturní část společnosti O2 Slovakia, s.r.o. vyčleněna formou rozdělení do nově založené společnosti O2 Networks, s.r.o. Oddělení maloobchodní a infrastrukturní části podnikání skupiny je v souladu se strukturami na ostatních současných telekomunikačních trzích skupiny. Přímým vlastníkem společnosti O2 Networks, s.r.o., je k 31. prosinci 2023 společnost PPF Comco N.V.

Tyto transakce neměly žádný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

B.3.9. Prodej skupiny Mall Group (uzavřen v roce 2022)

V listopadu 2021 uzavřela Skupina spolu se svými partnery smlouvu o prodeji 100% podílu v Mall Group (k 31. prosinci 2021 Skupina vlastnila 40% podíl) společnosti Allegro.pl. Transakce podléhala schválení příslušnými antimonopolními úřady. Úhrada za prodej byla uzavřena jako peněžní plnění plus nepeněžní plnění ve formě akcií společnosti Allegro. Uzavření nabylo účinnosti v dubnu 2022 a peněžní protiplnění ve výši 225 milionů EUR a protiplnění v nově vydaných akciích společnosti Allegro (10 023 118 kusů) v hodnotě 122 milionů EUR (v listopadu 2021) Skupina inkasovala rovněž v dubnu 2022. Čistý dopad transakce na výsledky Skupiny byl celkový čistý zisk ve výši 273 milionů EUR, přičemž zisk z prodeje přidruženého podniku činil 347 milionů EUR a v souvislosti s přijatým protiplněním v nově vydaných akciích Allegro vznikla Skupině ztráta ve výši 74 milionů EUR, vykázaná v bodě E.27 v položce čistý zisk/ztráta z derivátů.

B.3.10. Mýtné služby v České republice a na Slovensku (2022)

V březnu 2022 Skupina oznámila svůj záměr převzít společnosti SkyToll (provozovatel elektronických mýtných systémů na Slovensku), TollNet (technologická společnost) a PaySystem (dodavatel platebních řešení pro dopravce) a spojit tyto společnosti pod nově založenou společností ITIS Holding a.s., klasifikovanou jako společný podnik. ITIS Holding se stal 100% akcionářem společností CzechToll a SkyToll, TollNet a PaySystem. Dne 31. srpna 2022 byla po schválení transakce antimonopolními úřady v České republice a na Slovensku transakce dokončena. K datu finalizace byla skupina od 1. prosince 2019 jediným akcionářem společnosti CzechToll, provozovatele satelitního mýtného systému v České republice.

Se vznikem tohoto nového holdingu ztratila Skupina v srpnu 2022 kontrolu nad společností CzechToll, neboť tato dceřiná společnost byla prodána společnosti ITIS Holding za odloženou úplatu ve výši 20 milionů EUR se ziskem z prodeje ve výši 8 milionů EUR. Aktiva a závazky společnosti CzechToll při prodeji činily 106 milionů EUR, resp. 94 milionů EUR, a představovaly především pohledávky a závazky z obchodních vztahů. Podrobnosti o finančních údajích společnosti ITIS Holding jsou uvedeny v části E.8.

C. Angažovanost vůči rizikům, cíle a postupy řízení rizik

Tato kapitola obsahuje podrobné informace o angažovanosti Skupiny vůči rizikům, jímž je Skupina vystavena, a popisuje metody, kterými vedení Skupiny tato rizika řídí. Nejvýznamnějšími druhy finančních rizik, kterým je Skupina vystavena, jsou úvěrové, tržní, provozní riziko a riziko likvidity. Tržní riziko zahrnuje zejména riziko měnové a úrokové.

K 31. prosinci 2022 jsou veškeré finanční údaje v celé kapitole C uvedeny pouze za část Skupiny, která není k 31. prosinci 2022 klasifikována jako držená k prodeji. Příslušné zveřejněné údaje pro část Skupiny klasifikovanou jako drženou k prodeji jsou uvedeny v bodě E.7.

Celkovou odpovědnost za zřízení systému řízení rizik Skupiny a dohled nad jeho fungováním má představenstvo. Vzhledem k rozdílné povaze činností Skupiny a souvisejících rizik je za stanovení a sledování zásad řízení rizik odpovědné vrcholové vedení jednotlivých obchodních segmentů. Představenstvo a vrcholové vedení Skupiny, včetně akcionářů, pravidelně provádí přezkoumání činnosti jednotlivých obchodních segmentů, včetně posouzení řízení rizik.

Pro své aktivity v oblasti spotřebitelského financování a korporátního bankovníctví v podskupině PPF Financial Holdings, kterou představují společnosti Home Credit (včetně Air Bank), PPF banka, Home Credit Bank a Mobi Banka, zřídila skupina výbor pro rizika a pověřila ho, aby v oblasti řízení rizik pomáhal představenstvu. Výbor pro řízení rizik Skupiny vede ředitel pro řízení rizik PPF Financial Holdings a jeho členy jsou ředitelé pro řízení rizik Air Bank, PPF banky a skupiny Home Credit. Výbor pro řízení rizik Skupiny navrhuje a implementuje rámec řízení rizik a pravidelně podrobně sleduje vývoj rizik. Výbor dále připravuje hlavní interní předpisy pro řízení rizik, jako je skupinový rizikový apetit, skupinová kniha limitů angažovanosti, skupinová strategie řízení rizik, rámec pro interní posuzování kapitálové přiměřenosti nebo rámec pro interní posuzování likvidity, které v konečném důsledku schvaluje představenstvo PPF Financial Holdings. Výbor pro řízení rizik Skupiny rovněž schvaluje limity expozice vůči nejvýznamnějším protistranám. Veškerý systém řízení rizik je předmětem dohledu vykonávaného dozorcí radou PPF Financial Holdings.

Podskupina Home Credit (dále jen „skupina Home Credit“), která je nejvýznamnější částí finančních aktivit Skupiny, ustanovila funkci ředitele pro řízení rizik (CRO – Chief Risk Officer), který vede oddělení řízení rizik skupiny Home Credit. Skupina Home Credit rovněž zřídila dva výbory týkající se rizik: Výbor pro řízení aktiv a závazků (ALCO – Asset Liability Committee) a Výbor pro řízení provozních rizik Skupiny. CRO skupiny Home Credit a oba výbory zodpovídají za rozvoj, implementaci a monitorování řízení rizik ve vymezených oblastech.

Ve všech dceřiných bankách byla zřízena funkce ředitele pro řízení rizik, který v příslušných bankách vykonává nezávislou funkci řízení rizik. Telekomunikační subjekty mají vlastní samostatné útvary řízení úvěrů.

Politika řízení rizik Skupiny je založena na identifikaci a analýze rizik, kterým Skupina čelí, na stanovení příslušných rizikových limitů a kontrol a na sledování rizik a dodržování limitů. Politiky a systémy řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a nabízených produktů a služeb. Prostřednictvím vzdělávání a standardů a postupů

řízení se Skupina snaží rozvíjet disciplinované a konstruktivní kontrolní prostředí, v němž všichni zaměstnanci rozumí svým rolím a povinnostem.

Řízení rizik vyplývajících z účasti v zahraničních dceřiných společnostech a rizik vzešlých z finančních instrumentů je klíčovou oblastí pro podnikání Skupiny a nezbytným prvkem jejích aktivit. Hlavním rizikem souvisejícím s účastí v zahraničních dceřiných podnicích je riziko trvalého snížení hodnoty v důsledku negativních ekonomických podmínek, pohybů měnových kurzů a dále riziko likvidity s ohledem na silný růst, ke kterému dochází na nově se rozvíjejících trzích. Tato rizika Skupina řídí zejména monitorováním vývoje na zahraničních trzích, používáním robustního procesu investičního rozhodování a obezřetným přístupem k řízení likvidity. Skupina čelí riziku finančních nástrojů v souvislosti s úvěrovou angažovaností, pohybem úrokových sazeb a měnových kurzů.

Řízení rizik u významných přidružených společností je prováděno ovládajícím/i akcionářem/akcionáři a/nebo většinovými akcionáři. Skupina pravidelně monitoruje a analyzuje situaci v uvedených přidružených společnostech z pozice menšinového vlastníka, vykonávajícího podstatný vliv prostřednictvím svých zástupců ve výkonných orgánech.

C.1. Finanční deriváty

Skupina uzavírá různé druhy finančních derivátů, a to jak za účelem obchodování, tak pro účely řízení rizik. Tato kapitola obsahuje charakteristiku jednotlivých typů derivátů, které Skupina používá. Podrobnější informace o cílech a strategiích Skupiny při využívání jednotlivých nástrojů jsou uvedeny v následujících bodech této kapitoly. Zároveň je zde uvedena konkrétní povaha derivátových nástrojů používaných Skupinou.

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, tržních cen cenných papírů a/nebo cenových indexů. Deriváty představují buď standardizované kontrakty uzavírané prostřednictvím regulovaných burz (dále jen „veřejně obchodované instrumenty“), nebo individuálně sjednávané mimoburzovní kontrakty (dále jen „veřejně neobchodované instrumenty“).

C.1.1. Swapy

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

C.1.2. Forwardy a futures

Forwardové a futures kontrakty představují závazek buď k nákupu nebo k prodeji určeného finančního nástroje, měny, komodity nebo indexu ke stanovenému budoucímu datu za

stanovenou cenu. Vypořádány mohou být převodem peněžních prostředků nebo jiného finančního aktiva. Uzavřením forwardových a futures kontraktů se Skupina vystavuje úvěrovému riziku vůči protistraně a tržnímu riziku z titulu vývoje tržních cen v porovnání s nasmlouvanými částkami.

C.1.3. Opce

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

C.1.4. Ostatní deriváty

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

C.2. Úvěrové riziko

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

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

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

Odpovědnost za řízení úvěrového rizika delegovalo představenstvo na útvar řízení úvěrových rizik skupiny Home Credit. Toto oddělení zajišťuje dohled nad úvěrovými riziky Skupiny včetně:

- formulování zásad úvěrového rizika po konzultaci s provozními společnostmi, které zahrnují hodnocení úvěrů, zásady upisování, zásady vymáhání a vykazování rizik v členění podle obchodních jednotek a tříd úvěrů;

- stanovení struktury schvalování pro schvalování a obnovování úvěrových rámců. Autorizační limity jsou přidělovány vedení každé provozní společnosti s tím, že v případech s velkou angažovaností či novými druhy angažovanosti je nutné schválení na úrovni vedení skupiny Home Credit. V rámci usnadnění schvalování úvěrů využívá skupina Home Credit jednotný centrální systém správy úvěrů;
- průběžného sledování výkonnosti jednotlivých úvěrových angažovaností skupiny Home Credit podle zemí, tříd produktů a distribučních kanálů;
- omezování koncentrace úvěrových angažovaností podle zemí, tříd produktů a distribučních kanálů;
- schvalování limitů protistrany pro finanční instituce;
- kontroly dodržování dohodnutých limitů angažovanosti provozními společnostmi;
- poskytování poradenství, vedení odborných dovedností provozních společností s cílem podporovat osvědčené postupy v rámci celé skupiny Home Credit při řízení úvěrového rizika.

Skupina Home Credit průběžně monitoruje vývoj jednotlivých úvěrových angažovaností na úrovni provozní společnosti i na úrovni skupiny Home Credit. 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 rizik skupiny Home Credit pravidelně informuje představenstvo o vývoji v oblasti úvěrového rizika.

Skupina Home Credit působí ve více zeměpisných oblastech. V některých z nich došlo v uplynulých letech k hospodářskému poklesu. Skupina Home Credit vyvinula nástroje a pokyny pro rychlou reakci, od nichž očekává, že významně omezí velké úvěrové ztráty způsobené hospodářským poklesem. Tato opatření zahrnují konkrétní úpravy v procesu rozhodování o schválení úvěru, cenové politiky a strategie vymáhání pohledávek.

Postup schvalování úvěrů

Proces schvalování úvěrů zahrnuje ověřování klientských dat v kombinaci se sofistikovanými scoringovými modely, jež zohledňují riziko i výkonnost. Výsledkem je rozhodnutí, zda má žadatel nárok na příslušný produkt, a pokud ano, za jakou cenu.

Informace dodané žadatelem mohou být křížově ověřeny s informacemi v databázi klientů v příslušných zemích. Spotřebitelské úvěry jsou poskytovány při minimální dokumentaci od klientů. Žádosti o jiné produkty, zejména hotovostní půjčky, vyžadují další podpůrnou dokumentaci a ověřování. Pokud nejsou dodrženy standardy stanovené skupinou, skupina ukončí prodej přes příslušného retailového obchodníka, popřípadě přes dotyčného zaměstnance.

Předcházení podvodům

Skupina vyvinula sadu nástrojů zaměřených na prevenci, odhalování a vyšetřování podvodů, které udržují nízkou hladinu rizika úspěšně spáchaného podvodu. Pozornost se zaměřuje na pečlivé sledování procesu prodeje a správné nastavení odměňovacích modelů. Mezi další nástroje patří křížové kontroly a ověřování dat poskytnutých klientem, kontrola podle biometrických parametrů a využití dat od třetích stran v průběhu schvalovacího procesu. Aplikace konkrétních nástrojů se mění v závislosti na tom, jaké z těchto nástrojů jsou k dispozici na daném trhu a v daném právním a regulatorním prostředí.

Všeobecné postupy vymáhání úvěrů

Systém, který skupina používá pro vymáhání úvěrů, se řídí standardními kroky a postupy, které se mohou měnit v závislosti na specifických požadavcích jednotlivých zemí a dostupných právních a provozních nástrojích pro vymáhání.

Opatření pro období před vymáháním

Skupina používá vhodné formy komunikace, aby upozornila klienty na to, jak a kdy mají splácet, např. kontaktuje klienty uvítacími dopisy nebo upozorněními formou SMS zpráv krátce před datem splatnosti.

Časné vymáhání (Early collection)

Procesy časného vymáhání se liší v závislosti na tom, do kterého specifického segmentu vymáhání je klient zařazen na základě úvěrové angažovanosti a klientských dat, a na předchozí platební morálce. Tyto procesy se obvykle uplatňují na splátky, které jsou 5 až 75 dní po splatnosti. Skupina používá pro komunikaci s klienty zprávy SMS, telefonáty, dopisy a interaktivní hlasové nástroje, aby je upozornila na částky po splatnosti a zajistila jejich splacení.

Administrativní a osobní vymáhání

Skupina zaslá klientům písemnou korespondenci obsahující varování, že plná částka úvěru může být okamžitě zesplatněna, pokud úvěr překročí vysoký stupeň delikvence, tj. pokud jsou splátky po splatnosti obvykle více než 60 až 90 dnů (časový okamžik, kdy se úvěr přesune z časného vymáhání do administrativního a osobního vymáhání, se může měnit). Po takových dopisech následují telefonáty, v rámci nichž jsou klientům vysvětleny následky nesplacení dluhu.

Pozdní vymáhání (Late collection)

Pozdní vymáhání je obvykle započato pro dluhy s 90 a více dny po splatnosti. Skupina v této fázi vymáhacího procesu obvykle využívá služeb externích agentur nebo svých specialistů.

Právní vymáhání, odprodej pohledávek

Úvěry se splátkami po splatnosti 360 a více dnů se postupují externímu právnímu poradci skupiny, který informuje klienty prostřednictvím oficiální korespondence, že úvěr je ukončen a zahajují se právní kroky proti klientovi. Alternativou může být prodej pohledávky specializovaným agenturám. Schválení každého prodeje pohledávek provádí výbor ALCO.

Kazašská banka uplatňuje stejné zásady, jaké byly popsány výše u skupiny Home Credit.

C.2.2. PPF banka (dále jen „Banka“)

Představenstvo částečně delegovalo odpovědnost za řízení úvěrového rizika na výbor pro řízení úvěrových rizik. Za dohled nad úvěrovým rizikem Banky odpovídá samostatný útvar řízení úvěrového rizika, který podléhá tomuto výboru, podobně jako výše uvedené principy pro skupinu Home Credit; tyto principy však zohledňují specifika podnikání v bankovníctví, jako je omezení koncentrace angažovanosti vůči protistranám, zeměpisným oblastem a segmentům (pro úvěry a zálohy) a podle emitenta, ratingového pásma, tržní likvidity a země (pro investiční cenné papíry).

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

Úvěry s nově sjednanými podmínkami a skupinová politika HC k angažovanostem s úlevou (forbearance)

Smluvní podmínky úvěru mohou být upraveny z mnoha důvodů, např. změn tržních podmínek, udržení zákazníků a dalších faktorů, které nesouvisí s aktuálním nebo možným zhoršením úvěrové kvality klienta. Stávající úvěr, jehož podmínky byly upraveny, může být odúčtován a znovu zaúčtován jako nový úvěr v reálné hodnotě.

Expozice s úlevou (forbearance) je expozice, u níž se má za to, že dlužník není schopen plnit smlouvu z důvodu finančních potíží a Skupina se rozhodla mu poskytnout úlevu. Úlevou je například modifikace smluvních podmínek nebo refinancování úvěru. Úprava podmínek zahrnuje změny splátkového kalendáře (odložení nebo snížení pravidelných splátek, prodloužení splatnosti atd.), snížení úrokové sazby nebo prominutí úroků z prodlení.

Skupina předjednává podmínky půjček s klienty ve finančních obtížích (tzv. obezřetnostní aktivity) s cílem maximalizovat dosažený výnos a minimalizovat riziko neplnění. Možnost vyjednání nových podmínek se poskytuje na selektivní bázi v případě, že je dlužník v současné době v prodlení, nebo v případě, že je vysoké riziko neplnění závazků a existují důkazy o tom, že dlužník vynaložil veškeré přiměřené úsilí, aby splácení probíhalo dle původních smluvních podmínek, a očekává se, že dlužník bude schopen splácet dle upravených podmínek.

C.2.3. Telekomunikace

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

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

C.2.4. Koncentrace úvěrových rizik

Následující tabulky ukazují ekonomickou a geografickou koncentraci úvěrového rizika. Údaje za roky 2023 a 2022 uvedené níže a v celé kapitole C nezahrnují úpravy ze zajištění reálné hodnoty ve výši záporných 51 milionů EUR u dluhopisů účtovaných v naběhlé hodnotě v rámci investičních cenných papírů (2022: záporných 129 milionů EUR) (viz bod C.4.4):

V milionech EUR, k 31. prosinci

	2023	2023	2022	2022
			(upraveno)*	(upraveno)*
Ekonomická koncentrace				
Finanční služby	12 687	45,16 %	10 387	40,94 %
Domácnosti/jednotlivci	7 661	27,26 %	7 269	28,65 %
Veřejný sektor	5 117	18,21 %	4 252	16,76 %
Podnikový sektor	1 773	6,31 %	2 592	10,22 %
Stavebnictví a nemovitosti	734	2,61 %	522	2,06 %
Strojírenství	108	0,38 %	226	0,89 %
Ostatní	21	0,07 %	123	0,48 %
Celkem	28 101	100,00 %	25 371	100,00 %
Geografická koncentrace				
Česká republika	20 342	72,39 %	16 614	65,48 %
Kazachstán	1 513	5,38 %	1 114	4,39 %
Vietnam	1 035	3,68 %	1 326	5,23 %
Slovensko	762	2,71 %	858	3,38 %
Indie	662	2,36 %	557	2,20 %
Srbsko	488	1,74 %	367	1,45 %
Nizozemsko	212	0,75 %	113	0,45 %
Kypr	197	0,70 %	537	2,10 %
Čína	193	0,69 %	740	2,92 %
Ostatní země EU	1 501	5,34 %	1 875	7,39 %
Ostatní	1 196	4,26 %	1 270	5,01 %
Celkem	28 101	100,00 %	25 371	100,00 %
Z toho:				
Úvěry a pohledávky za klienty	8 457	30,10 %	8 213	32,37 %
Peníze a peněžní ekvivalenty (bez pokladní hotovosti)	8 405	29,91 %	8 609	33,93 %
Investiční cenné papíry a deriváty k obchodování**	8 130	28,93 %	5 050	19,91 %
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky a ostatní finanční aktiva***	1 337	4,75 %	1 255	4,95 %
Úvěrové přísliby a záruky (podrozvahové)	1 219	4,34 %	1 547	6,10 %
Smluvní aktiva	275	0,98 %	371	1,46 %
Úvěry a pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	193	0,69 %	153	0,60 %
Zajišťovací deriváty	85	0,30 %	173	0,68 %

*úprava v důsledku změny prezentace povinných minimálních rezerv, viz bod A.6

**vyjma majetkových cenných papírů, kladné reálné hodnoty zajišťovacích derivátů (prezentovaných ve výše uvedené tabulce na samostatném řádku) a úpravy ze zajištění reálné hodnoty (viz bod C.4.4)

***Ostatní finanční aktiva představují hotovostní zajištění platebních karet a konkrétní vklady a pohledávky v celkové výši 83 milionů EUR (2022: 76 milionů EUR), viz bod E.12. V konsolidovaném výkazu o finanční pozici jsou tato aktiva vykázána jako ostatní aktiva.

Částky uvedené v následujících tabulkách představují maximální účetní ztrátu, která by byla vykázána k rozvahovému dni, pokud by protistrany nesplnily své závazky ani zčásti, a ukázalo se, že zajištění nebo cenné papíry nemají žádnou hodnotu. Prezentované částky proto výrazně převyšují případné očekávané ztráty promítnuté do opravných položek z titulu nedobytnosti. Tabulka zahrnuje podrozvahové položky (viz bod E.39.1) a finanční aktiva s výjimkou majetkových cenných papírů.

Úvěrová kvalita a přijaté zajištění

Následující tabulky uvádějí kvalitu úvěrové angažovanosti Skupiny:

V milionech EUR, k 31. prosinci 2023

Úvěrová angažovanost	Úvěry a pohledávky za klienty*	Úvěry a pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi
Hrubá výše	8 849	195
Stupeň 1	7 346	193
Stupeň 2	890	-
Stupeň 3	608	2
POCI	5	-
Opravná položka	- 673	- 2
Účetní hodnota	8 176	193

*vyjma úvěry a zálohy poskytnuté v rámci smluv o zpětném prodeji ve výši 269 milionů EUR a kategorie Ostatní ve výši 12 milionů EUR (platí dále v tomto oddíle)

V milionech EUR, k 31. prosinci 2022 (vyjma položek držených k prodeji, viz bod E.7)

Úvěrová angažovanost	Úvěry a pohledávky za klienty*	Úvěry a pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi
Hrubá výše	8 968	379
Stupeň 1	6 930	379
Stupeň 2	1 302	-
Stupeň 3	736	-
Opravná položka	- 781	-
Účetní hodnota	8 187	379

*vyjma kategorie Ostatní ve výši 26 milionů EUR (platí dále v tomto oddíle)

Skupina zajišťuje úvěry a zálohy poskytnuté nebankovním subjektům ve formě zástavních práv k nemovitostem, dluhových a/nebo majetkových cenných papírů a přijatých záruk. Zajištění úvěrů a záloh poskytnutých bankám představuje zejména zajištění v souvislosti se smlouvami o zpětném prodeji a výpůjčkami cenných papírů. Skupina neeviduje žádné úvěry poskytnuté bankám po splatnosti.

Všechny tyto transakce jsou prováděny za běžných tržních podmínek.

V milionech EUR, k 31. prosinci 2023

Reálná hodnota přijatého zajištění za úvěry a pohledávky	Úvěry a pohledávky za klienty		Úvěry a pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	
	Stupeň 1-2	Stupeň 3	Stupeň 1-2	Stupeň 3
Zajištění:				
Nemovitostí	2 146	4	-	-
Vklady u bank	22	-	-	-
Majetkovými cennými papíry	224	-	-	-
Jinak	344	20	-	-
Přijaté zajištění celkem	2 736	24	-	-

V milionech EUR, k 31. prosinci 2022 (vyjma položek držených k prodeji, viz bod E.7)

Reálná hodnota přijatého zajištění za úvěry a pohledávky	Úvěry a pohledávky za klienty		Úvěry a pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	
	Stupeň 1-2	Stupeň 3	Stupeň 1-2	Stupeň 3
Zajištění:				
Nemovitostí	1 878	8	-	-
Vklady u bank	13	-	-	-
Majetkovými cennými papíry	207	-	-	-
Jinak	278	15	-	-
Přijaté zajištění celkem	2 376	23	-	-

Celková hodnota aktiv držených jako zajištění činí 13 378 milionů EUR (2022: 9 716 milionů EUR) a skládá se z výše uvedeného zajištění, ze zajištění v rámci smluv o zpětném prodeji z bodu E.38 (2023: 10 442 milionů EUR, 2022: 7 103 milionů EUR) plus zajištění ve formě přijatých záruk z bodu E.39.3 (2023: 185 milionů EUR, 2022: 214 milionů EUR).

V letech 2023 a 2022 nebyly pohledávky z obchodních vztahů ani ostatní pohledávky ničím zajištěny. Podrobný přehled úvěrové kvality finančních aktiv je uveden v bodech E.2-E.5.

Skupinou vyhodnocená čistá realizovatelná hodnota zajištění vychází z posudku vypracovaného znalcem. Tato hodnota je stanovena s ohledem právě na tuto hodnotu, zajištěnou expozici, koeficient odrážející schopnost Skupiny realizovat zajištění, jakmile se stane vymahatelným, a časový faktor takové realizace.

C.3. Likviditní riziko

Likviditní riziko vyplývá obecně z titulu financování činností Skupiny a při řízení jejich pozic. Zahrnuje riziko neschopnosti financovat aktiva pomocí nástrojů s odpovídající splatností a úrokovou mírou, riziko neschopnosti zpeněžit daná aktiva v přiměřeném časovém horizontu za přiměřenou cenu a riziko neschopnosti dostát svým 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 svých závazků v době jejich splatnosti, a to za běžných i ztížených podmínek, aniž by tím vznikly nepřijatelné ztráty či riziko poškození dobrého jména Skupiny. Veškeré zásady a postupy týkající se likvidity, stejně jako prognózy pozic likvidity, podléhají přezkumu a schválení vrcholovým vedením.

Oddělení treasury shromažďuje informace od jednotlivých provozních a holdingových společností ohledně aktuálního stavu likvidity jejich finančních aktiv a závazků spolu s podrobnými informacemi o očekávaných peněžních tocích plynoucích z podnikatelské činnosti. Skupina za účelem zajištění dostatečné likvidity udržuje portfolio krátkodobých likvidních aktiv. Pozice likvidity je monitorována na denní bázi. Zároveň se pravidelně provádějí zátěžové testy podle různých scénářů uvažujících jak běžné, tak i ztížené tržní podmínky. Jednotlivé scénáře se zaměřují na likviditu dostupnou na konkrétních trzích a v podobě různých instrumentů na charakteristiku souvisejících rizik a jejich dopad na podnikatelskou činnost Skupiny a dále na dostupné nástroje řízení likvidity a dostupná preventivní opatření.

Skupina má přístup k různým zdrojům financování. Likvidní prostředky se získávají prostřednictvím široké škály různých nástrojů, včetně vkladů, bankovních úvěrů, úvěrů od centrálních bank, dluhových cenných papírů a podřízeného dluhu. Cílem vedení je mj.

PPF Group N.V.*Príloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023*

udržení rovnováhy mezi kontinuitou financování a jeho pružností, a to pomocí využití závazků s různou dobou splatnosti.

Následující tabulky ukazují expozici Skupiny vůči likviditnímu riziku:

V milionech EUR, k 31. prosinci 2023

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	8 535	-	-	-	-	8 535
Investiční cenné papíry a deriváty	3 225	542	440	1 321	2 687	8 215
Finanční aktiva FVTPL*	3 194	208	92	204	773	4 471
Finanční aktiva FVOCI*	19	197	131	464	523	1 334
Finanční aktiva AC	12	137	217	653	1 391	2 410
Úvěry a pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	167	14	2	7	3	193
Úvěry a pohledávky za klienty	1 533	2 057	1 658	2 547	662	8 457
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky**	1 141	278	106	59	74	1 658
Finanční aktiva celkem	14 601	2 891	2 206	3 934	3 426	27 058

*vyjma majetkových cenných papírů (viz body E.2.1 pro FVTPL a E.2.3 pro FVOCI)

**včetně hotovostního zajištění platebních karet a ostatních finančních aktiv (v konsolidovaném výkazu o finanční pozici vykázaných jako ostatní aktiva), viz bod E.12

V milionech EUR, k 31. prosinci 2023

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Finanční závazky FVTPL	3 167	102	60	287	418	4 034
Závazky vůči nebankovním subjektům	14 043	550	14	53	1	14 661
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	1 202	1 021	1 304	3 664	247	7 438
Vydané dluhové cenné papíry	136	519	822	1 688	-	3 165
Podřízené závazky	-	-	-	-	26	26
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky*	1 175	175	17	24	38	1 429
Závazky z leasingu**	41	104	115	224	179	663
Podmíněný závazek k nabytí podílu NCI	36	983	-	-	-	1 019
Finanční závazky celkem	19 800	3 454	2 332	5 940	909	32 435

*vyjma daňových závazků, závazků z pojistných smluv a dalších nefinančních závazků

**v konsolidovaném výkazu o finanční pozici vykázáno v rámci závazků z obchodních vztahů a ostatních závazků (viz bod E.18)

Čistá likviditní pozice 2023	- 5 199	- 563	- 126	- 2 006	2 517	- 5 377
-------------------------------------	----------------	--------------	--------------	----------------	--------------	----------------

Interval kratší než tři měsíce v rámci závazků vůči nebankovním subjektům obsahuje bankovní vklady, z nichž většina je splatná na požádání.

PPF Group N.V.**Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023**

V milionech EUR, k 31. prosinci 2022 (vyjma položek držených k prodeji)

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty*	8 726	-	-	-	-	8 726
Investiční cenné papíry a deriváty	231	863	377	1 620	2 132	5 223
Finanční aktiva FVTPL**	204	128	91	585	653	1 661
Finanční aktiva FVOCI**	18	215	211	465	342	1 251
Finanční aktiva AC	9	520	75	570	1 137	2 311
Úvěry a pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi*	134	13	1	2	3	153
Úvěry a pohledávky za klienty	1 729	2 049	1 809	2 125	501	8 213
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky***	976	436	125	50	74	1 661
Finanční aktiva celkem	11 796	3 361	2 312	3 797	2 710	23 976

*podrobnější informace o úpravě viz bod A.6

**bez kapitálových nástrojů (viz body E.2.1 pro FVTPL a E.2.3 pro FVOCI)

***včetně hotovostního zajištění platebních karet a ostatních finančních aktiv (v konsolidovaném výkazu o finanční pozici vykázáno jako ostatní aktiva), viz bod E.12

V milionech EUR, k 31. prosinci 2022 (vyjma položek držených k prodeji)

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Finanční závazky FVTPL	125	65	70	553	487	1 300
Závazky vůči nebankovním subjektům	12 482	597	37	90	1	13 207
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	1 538	1 412	484	2 866	252	6 552
Vydané dluhové cenné papíry	151	821	785	2 235	-	3 992
Podřízené závazky	-	-	-	-	44	44
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky*	1 103	212	9	23	44	1 391
Závazky z leasingu**	36	103	127	261	133	660
Podmíněný závazek k nabytí podílu NCI	-	850	-	-	-	850
Finanční závazky celkem	15 435	4 060	1 512	6 028	961	27 996

*vyjma daňových závazků, závazků z pojistných smluv a dalších nefinančních závazků

**v konsolidovaném výkazu o finanční pozici vykázáno v rámci závazků z obchodních vztahů a ostatních závazků (viz bod E.18)

Čistá likviditní pozice 2022	- 3 639	- 699	800	- 2 231	1 749	- 4 020
-------------------------------------	----------------	--------------	------------	----------------	--------------	----------------

Čistá pozice likvidity v letech 2023 a 2022 odráží skutečnost, že Skupina financuje předchozí akvizice svých významných investic (skupina CME v roce 2020, aktiva Yettel v roce 2018, O2 CZ/CETIN v předchozích letech) a investic do nemovitostí pomocí bankovního financování a dluhových cenných papírů. Skupina tyto úvěry splácí výnosy z budoucích dividend, z příjmů z pronájmu nebo prodeje majetku, případně je schopna tyto úvěry refinancovat v době jejich splatnosti.

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

PPF Group N.V.**Príloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023**

V milionech EUR, k 31. prosinci 2023

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Závazky vůči nebankovním subjektům	14 071	577	21	57	3	14 729
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	1 307	1 293	1 649	3 975	256	8 480
Vydané dluhové cenné papíry	153	575	936	1 804	-	3 468
Podřízené závazky	-	1	2	5	28	36
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky*	1 176	176	17	24	42	1 435
Závazky z leasingu**	47	123	132	257	221	780
Úvěrové přísliby (podrozmahové)	834	107	89	84	3	1 117
Poskytnuté platební záruky (podrozmahové)	19	10	10	2	1	42
Celkem	17 607	2 862	2 856	6 208	554	30 087

*vyjma daňových závazků, závazků z pojistných smluv a dalších nefinančních závazků

**v konsolidovaném výkazu o finanční pozici vykázáno v rámci závazků z obchodních vztahů a ostatních závazků

V milionech EUR, k 31. prosinci 2022 (vyjma položek držených k prodeji)

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Závazky vůči nebankovním subjektům	12 500	615	38	92	4	13 249
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	1 626	1 590	645	3 038	265	7 164
Vydané dluhové cenné papíry	233	935	878	2 355	-	4 401
Podřízené závazky	-	2	3	8	48	61
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky*	1 110	220	10	23	49	1 412
Závazky z leasingu**	48	135	169	326	178	856
Úvěrové přísliby (podrozmahové)	780	74	18	45	3	920
Poskytnuté platební záruky (podrozmahové)	11	556	7	7	1	582
Celkem	16 308	4 127	1 768	5 894	548	28 645

*vyjma daňových závazků, závazků z pojistných smluv a dalších nefinančních závazků

**v konsolidovaném výkazu o finanční pozici vykázáno v rámci závazků z obchodních vztahů a ostatních závazků

Následující tabulky ukazují expozici vůči riziku likvidity souvisejícímu se závazky z pojistných smluv na základě diskontovaných a nediskontovaných peněžních toků:

V milionech EUR

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Celkem
<i>Účetní hodnoty (diskontováno)</i>						
31. prosince 2023	2	5	8	8	- 88	- 65
31. prosince 2022	3	8	10	7	- 108	- 80
<i>Zbytkové splatnosti (nediskontováno)</i>						
31. prosince 2023	2	5	10	12	- 565	- 536
31. prosince 2022	2	5	11	8	- 518	- 492

Očekávané peněžní výdaje a příjmy související s obchodními a zajišťovacími deriváty jsou uvedeny v následující tabulce:

V milionech EUR, k 31. prosinci 2023

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Celkem
<i>Výdaje</i>						
Úrokové deriváty k obchodování	- 255	- 3 493	- 1 913	- 4 448	- 5 475	- 15 584
Měnové deriváty k obchodování	- 4 755	- 3 154	- 781	- 501	-	- 9 191
Zajišťovací deriváty	- 105	- 128	- 32	- 75	- 36	- 376
<i>Příjmy</i>						
Úrokové deriváty k obchodování	255	3 497	1 916	4 439	5 475	15 582
Měnové deriváty k obchodování	4 757	3 160	782	505	-	9 204
Zajišťovací deriváty	98	129	17	76	41	361
Čistá pozice 2023	- 5	11	- 11	- 4	5	- 4

V milionech EUR, k 31. prosinci 2022 (vyjma položek držených k prodeji)

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Celkem
<i>Výdaje</i>						
Úrokové deriváty k obchodování	- 575	- 4 523	- 1 446	- 4 480	- 4 713	- 15 737
Měnové deriváty k obchodování	- 3 668	- 2 524	- 1 660	- 280	-	- 8 132
Zajišťovací deriváty	- 152	- 167	- 143	- 11	- 8	- 481
<i>Příjmy</i>						
Úrokové deriváty k obchodování	579	4 526	1 448	4 470	4 709	15 732
Měnové deriváty k obchodování	3 643	2 510	1 642	276	-	8 071
Zajišťovací deriváty	155	181	160	29	35	560
Čistá pozice 2022	- 18	3	1	4	23	13

C.4. Tržní riziko

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

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

C.4.1. Úrokové riziko

Podnikání Skupiny je vystaveno riziku kolísání úrokových sazeb tím, že úročená aktiva (včetně finančních investic) a úročené závazky nabývají splatnosti v různém čase a v různých objemech. V případě aktiv a závazků s pohyblivou sazbou je Skupina rovněž vystavena úrokovému riziku u peněžních toků 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 přečehovací pásma. Vrcholové vedení Skupiny monitoruje dodržování těchto limitů. V rámci řízení této pozice používá Skupina mj. i úrokové deriváty (viz bod E.13).

Úrokové deriváty jsou používány především na překlenutí zmíněného nesouladu přeceňování mezi aktivy a závazky. 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 závazků Skupiny na různé standardní i nestandardní scénáře vývoje úrokových sazeb. Standardní scénář předpokládá globální paralelní pokles nebo růst všech výnosových křivek o 200 bazických bodů. V takovém případě by čistý úrokový výnos za rok končící 31. prosincem 2023 byl přibližně o 243 milionů EUR vyšší / nižší (2022: 214 milionů EUR) a rezerva z přecenění ve vlastním kapitálu by byla o 56 milionů EUR vyšší/108 milionů EUR nižší (2022: o 40 milionů EUR vyšší/72 milionů EUR nižší).

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 jiných finančních derivátů jsou vykázány v období, ve kterém jsou splatné nebo ve kterém proběhne příští fixace úrokové sazby. Určité kategorie finančních aktiv a závazků jsou v tabulce vykázány na základě odhadovaných, nikoliv smluvních termínů splatnosti. Položky jsou rozděleny do časových pásem podle toho, které z dat nastane dříve, buď datum příští smluvní refixace úrokové sazby, nebo očekávané datum splatnosti.

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

V milionech EUR, k 31. prosinci 2023

	Efektivní úroková míra	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	6,16 %	8 535	-	-	-	-	8 535
Investiční cenné papíry	5,46 %	3 376	725	350	924	2 132	7 507
Finanční aktiva FVTPL	6,51 %	3 150	17	9	56	531	3 763
Finanční aktiva FVOCI*	6,03 %	153	561	124	261	235	1 334
Finanční aktiva AC	3,52 %	73	147	217	607	1 366	2 410
Úvěry a pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	7,04 %	167	14	2	7	3	193
Úvěry a pohledávky za klienty	16,52 %	2 418	2 024	1 521	2 306	188	8 457
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky**	0,97 %	1 184	278	106	59	31	1 658
Finanční aktiva celkem		15 680	3 041	1 979	3 296	2 354	26 350

*vyjma majetkových cenných papírů (viz bod E.2.3)

**včetně hotovostního zajištění platebních karet a ostatních finančních aktiv (v konsolidovaném výkazu o finanční pozici vykázaných jako ostatní aktiva), viz bod E.12

PPF Group N.V.**Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023**

V milionech EUR, k 31. prosinci 2023

	Efektivní úroková míra	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Finanční závazky FVTPL	4,86 %	3 137	139	37	132	172	3 617
Závazky vůči nebankovním subjektům	4,42 %	14 098	548	13	1	1	14 661
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	7,02 %	6 216	644	302	234	42	7 438
Vydané dluhové cenné papíry	5,34 %	136	578	822	1 629	-	3 165
Podřízené závazky	6,01 %	-	12	-	-	14	26
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky*	0,41 %	1 163	181	23	24	38	1 429
Závazky z leasingu**	4,97 %	41	104	115	224	179	663
Finanční závazky celkem		24 791	2 206	1 312	2 244	446	30 999

*vyjma daňových závazků, závazků z pojistných smluv a dalších nefinančních závazků

**v konsolidovaném výkazu o finanční pozici vykázáno v rámci závazků z obchodních vztahů a ostatních závazků (viz bod E.18)

Vliv úrokových derivátů	188	189	- 48	- 52	- 277	-
Čistá pozice 2023	- 8 923	1 024	619	1 000	1 631	- 4 649

V milionech EUR, k 31. prosinci 2022 (vyjma položek držených k prodeji)

	Efektivní úroková míra	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty*	6,02 %	8,726	-	-	-	-	8 726
Investiční cenné papíry	3,74 %	203	1 410	165	979	1 541	4 298
Finanční aktiva FVTPL	3,93 %	145	171	5	199	216	736
Finanční aktiva FVOCI**	5,72 %	48	676	86	253	188	1 251
Finanční aktiva AC	2,61 %	10	563	74	527	1 137	2 311
Úvěry a pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi*	5,23 %	134	13	1	2	3	153
Úvěry a pohledávky za klienty	15,29 %	2 184	2 254	1 606	1 973	196	8 213
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky***	-	1 019	436	125	51	30	1 661
Finanční aktiva celkem		12 266	4 113	1 897	3 005	1 770	23 051

*pro více informací o úpravě viz bod A.6

**vyjma majetkových cenných papírů (viz bod E.2.3)

***včetně hotovostního zajištění platebních karet a ostatních finančních aktiv (v konsolidovaném výkazu o finanční pozici vykázány jako ostatní aktiva), viz bod E.12

PPF Group N.V.

Príloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

V milionech EUR, k 31. prosinci 2022 (vyjma položek držených k prodeji)

	Efektivní úroková míra	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Finanční závazky FVTPL	2,21 %	102	78	19	309	131	639
Závazky vůči nebankovním subjektům	3,15 %	12 605	580	12	9	1	13 207
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	5,94 %	4 064	887	289	1 269	43	6 552
Vydané dluhové cenné papíry	4,48 %	151	874	785	2 182	-	3 992
Podřízené závazky	5,76 %	32	12	-	-	-	44
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky*	-	1 103	216	9	23	40	1 391
Závazky z leasingu**	3,62 %	36	103	127	261	133	660
Finanční závazky celkem		18 093	2 750	1 241	4 053	348	26 485

*vyjma daňových závazků, závazků z pojistných smluv a dalších nefinančních závazků

**v konsolidovaném výkazu o finanční pozici vykázáno v rámci závazků z obchodních vztahů a ostatních závazků (viz bod E.18)

Vliv úrokových derivátů	238	21	- 29	- 89	- 141	-
Čistá pozice 2022	- 5 589	1 384	627	- 1 137	1 281	- 3 434

V následujících tabulkách je uvedena analýza pozice úrokové mezery pro pojistné smlouvy:

V milionech EUR

Úroková mezera (pojistné smlouvy)	Efektivní úroková míra	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Celkem
31. prosince 2023	10,57 %	2	5	8	7	- 88	- 65
31. prosince 2022	9,95 %	3	8	10	7	- 108	- 80

C.4.2. Riziko kolísání cen akcií

Kolísání cen akcií ovlivňuje reálnou hodnotu majetkových cenných papírů a dalších instrumentů, jejichž hodnota je odvozena od hodnoty určitého majetkového cenného papíru či akciového indexu.

Skupina řídí své investice do akcií v souladu s měnicími se podmínkami na trhu a riziko omezuje udržováním vhodně diverzifikovaného portfolia.

C.4.3. Měnové riziko

Skupina je vystavena měnovému riziku prostřednictvím transakcí v cizích měnách a prostřednictvím svých aktiv a závazků vyjádřených v cizích měnách. Měnové riziko vzniká tehdy, když jsou skutečná nebo předpokládaná aktiva vyjádřená v dané cizí měně vyšší nebo nižší než závazky vyjádřené v této měně. Politikou Skupiny je smysluplně zajistit takové nesoulady pomocí derivátových kontraktů, a tím omezit expozici v cizích měnách nesoucí měnové riziko.

Měnovému riziku je Skupina vystavena především ve vztahu k evropským a asijským zemím, ve kterých Skupina působí v rámci své podnikatelské činnosti. Tato expozice se proto sleduje hlavně v českých korunách, srbských dinárech, maďarských forintech, bulharských leu, indických rupiích, vietnamských dongech, kazašských tenge a čínských jüanech., a. Vzhledem

PPF Group N.V.*Príloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023*

k tomu, že měnou, v níž Skupina předkládá svou konsolidovanou účetní závěrku, je euro, změny měnových kurzů eura vůči těmto měnám ovlivňují konsolidovanou účetní závěrku Skupiny v ostatním úplném výsledku hospodaření (fond z přepočtu cizích měn). Čisté investice do zahraničních činností nejsou zajištěny.

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

V milionech EUR, k 31. prosinci 2023

	EUR	CZK	RSD	HUF	BGN	INR	VND	KZT	CNY	USD	Ostatní	Celkem
Čisté investice v zahraničních jednotkách	- 4 159	7 078	1 054	1 046	657	473	420	330	- 324	178	1 670	8 423

V milionech EUR, k 31. prosinci 2022 (vyjma položek držných k prodeji)

	EUR	CZK	RSD	HUF	BGN	INR	VND	KZT	CNY	USD	Ostatní	Celkem
Čisté investice v zahraničních jednotkách	- 2 715	6 849	829	987	626	480	410	268	- 227	169	730	8 406

Z titulu transakcí uskutečněných v cizích měnách vznikají kurzové rozdíly, jež jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty. Tyto kurzové rozdíly se vážou k peněžním položkám aktiv a závazků společností Skupiny vyjádřeným v jiné než funkční měně společnosti. Skupina zajišťuje, aby čistá expozice vůči měnovému riziku na straně peněžních aktiv a závazků v cizích měnách zůstávala na přijatelné úrovni, a to prostřednictvím nákupu a prodeje cizích měn za spotové kurzy nebo prostřednictvím využití krátkodobých měnových operací.

Následující tabulky uvádějí nejvýznamnější devizové pozice Skupiny po měnách pro finanční aktiva a finanční závazky, tj. pozice v měnách odlišných od funkčních měn společnosti:

V milionech EUR, k 31. prosinci 2023

	EUR	USD	GBP	CZK	INR	PLN	KZT	HUF	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva	2 703	786	116	77	10	55	-	36	231	4 014
Finanční závazky	2 303	687	35	55	-	2	-	1	89	3 172
Vliv měnových derivátů	- 93	185	11	-	- 276	- 44	- 21	- 29	- 10	- 277
Čistá měnová pozice	307	284	92	22	- 266	9	- 21	6	132	565

V milionech EUR, k 31. prosinci 2022 (vyjma položek držných k prodeji)

	EUR	USD	GBP	CZK	INR	PLN	KZT	HUF	Ostatní	Celkem
Finanční aktiva	2 310	667	132	212	10	130	-	19	273	3 753
Finanční závazky	2 145	661	42	56	-	1	-	6	100	3 011
Vliv měnových derivátů	- 486	332	124	-	- 318	- 183	- 51	- 13	21	- 574
Čistá měnová pozice	- 321	338	214	156	- 308	- 54	- 51	-	194	168

V následujících tabulkách je uvedena analýza citlivosti vlastního kapitálu Skupiny na změny měnových kurzů na základě pozic existujících k 31. prosinci 2023 a 2022 a zjednodušeného scénáře 5% změny směnných kurzů CZK, USD, KZT, GBP, HUF a INR vůči EUR:

V milionech EUR, k 31. prosinci 2023

	CZK	USD	KZT	GBP	HUF	INR
Efekt 5% znehodnocení měny vůči EUR	- 355	- 23	- 16	- 12	- 52	- 11
Efekt 5% zhodnocení měny vůči EUR	355	23	16	12	52	11

V milionech EUR, k 31. prosinci 2022

	CZK	USD	KZT	GBP	HUF	INR
Efekt 5% znehodnocení měny vůči EUR	- 350	- 25	- 10	- 19	- 49	- 9
Efekt 5% zhodnocení měny vůči EUR	350	25	10	19	49	9

C.4.4. Zajištění

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

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 expozice vůči rizikům na základě svých pozic aktiv a závazků. Z toho důvodu Skupina sleduje expozici vůči úrokovým rizikům pomocí prověřování nesouladu mezi čistou výší aktiv a závazků v rámci příslušných pásem refixace.

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 zajišťovacích derivátů v návaznosti na měnící se tržní podmínky a také v reakci na změny v charakteristikách a skladbě souvisejících aktiv, závazků a pevných příslibů.

V souladu s výše uvedenou politikou řízení úrokového rizika a s cílem sladit úrokový profil svých aktiv a závazků uplatňuje Skupina zajišťovací účetnictví, aby lépe sladila interní řízení rizika související se změnami reálné hodnoty některých dluhopisů v důsledku pohybu úrokových sazeb s externím výkaznictvím (uplatňuje se u některých korporátních úvěrů, viz níže). Zajištění státních dluhopisů je buď zajištěním jedné emise dluhopisů, nebo zajištěním skupinových emisí dluhopisů (mikrozajištění).

Zajištěné státní dluhopisy jsou úročeny fixní úrokovou sazbou.

Cílem zajištění dluhopisů je kompenzace změny reálné hodnoty položek zajištěných v CZK, k níž dochází v důsledku změn tržních úrokových sazeb prostřednictvím zisků nebo ztrát ze zajišťovacích nástrojů (úrokové swapy v CZK). Tímto způsobem Skupina zároveň sladuje svá aktiva se svými závazky s pohyblivou úrokovou sazbou. Na tyto vztahy Skupina aplikuje

PPF Group N.V.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

zajišťovací účetnictví. Efektivnost zajištění se sleduje v každém účetním období zvlášť (u dluhopisů, dříve u korporátních úvěrů). Účinnost zajištění se sleduje pro každý zajišťovací vztah zvlášť pomocí metody dolarového zápočtu. Neúčinnost zajištění může vzniknout v důsledku nesprávného sladění zajišťovacího nástroje se zajišťovanou položkou (objem, načasování peněžních toků).

Za rok končící 31. prosince 2023 a 31. prosince 2022 byla všechna pokračující mikro zajištění reálné hodnoty vyhodnocena jako efektivní v rozmezí 80–125 %. V konsolidovaném výkazu zisku a ztráty v položce „Čistý zisk/-ztráta z finančních aktiv“ nebyl/a vykázán/a žádný zisk/ztráta z neefektivity zajištění (2022: ztráta ve výši 3 miliony EUR).

C.4.4.1. Mikro zajištění

Následující tabulka uvádí podrobnosti o zajišťovacích derivátech použitých pro zajištění reálné hodnoty (pokračující vztahy):

V milionech EUR, k 31. prosinci 2023

Zajištění reálné hodnoty (úrokové riziko)	Nominální hodnota zajišťovacích nástrojů	Účetní hodnota zajišťovacích nástrojů		Položka ve výkazu o finanční pozici	Zvýšení/-snížení reálné hodnoty použité pro výpočet neefektivity zajištění za období
		Aktiva (viz bod E.2.1)	Závazky (viz bod E.13)		
Úrokové swapy	1 117*	68	- 40	Investiční cenné papíry a deriváty --- Finanční závazky FVTPL	77

*přibližně 27 617 milionů Kč

V milionech EUR, k 31. prosinci 2022

Zajištění reálné hodnoty (úrokové riziko)	Nominální hodnota zajišťovacích nástrojů	Účetní hodnota zajišťovacích nástrojů		Položka ve výkazu o finanční pozici	Zvýšení/-snížení reálné hodnoty použité pro výpočet neefektivity zajištění za období
		Aktiva (viz bod E.2.1)	Závazky (viz bod E.13)		
Úrokové swapy	660*	115	- 3	Investiční cenné papíry a deriváty --- Finanční závazky FVTPL	- 46

*přibližně 15 381 milionů Kč

Následující tabulka uvádí podrobnosti o zajišťovaných položkách, jež jsou předmětem zajištění reálné hodnoty (pokračující vztahy):

V milionech EUR, k 31. prosinci 2023

Zajištění reálné hodnoty (úrokové riziko)	Účetní hodnota zajištěných aktiv	Kumulovaná úprava ze zajištění reálné hodnoty zahrnutá v účetní hodnotě zajišťovacích aktiv	Položka ve výkazu o finanční pozici	Zvýšení/-snížení reálné hodnoty použité pro výpočet neefektivity zajištění za období
Dluhopisy (viz bod E.2.2)	1 133	- 51	Investiční cenné papíry a deriváty	- 77
Celkem	1 133	- 51		- 77

PPF Group N.V.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

V milionech EUR, k 31. prosinci 2022

Zajištění reálné hodnoty (úrokové riziko)	Účetní hodnota zajištěných aktiv	Kumulovaná úprava ze zajištění reálné hodnoty zahrnutá v účetní hodnotě zajišťovacích aktiv	Položka ve výkazu o finanční pozici	Zvýšení/-snížení reálné hodnoty použité pro výpočet neefektivity zajištění za období
Dluhopisy (viz bod E.2.2)	707	- 129	Investiční cenné papíry a deriváty	43
Celkem	707	- 129		43

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

V milionech EUR, k 31. prosinci 2023

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Úrokové swapy						
Nominální hodnota	-	96	163	4	854	1 117
Průměrná úroková sazba	-	6,26 %	8,43 %	24,81 %	6,56 %	-

V milionech EUR, k 31. prosinci 2022

	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 2 roky	2 roky až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Úrokové swapy						
Nominální hodnota	-	-	91	138	431	660
Průměrná úroková sazba	-	-	13,05 %	11,44 %	3,27 %	-

K 31. prosinci 2023 činila dosud neumořená kumulativní úprava ze zajištění reálné hodnoty vztahující se k ukončeným zajištěním reálné hodnoty záporných 2 miliony EUR (2022: záporných 3 miliony EUR).

Novelizace navržené v rámci 2. fáze reformy IBOR přináší řadu dočasných výjimek z vybraných požadavků na zajišťovací účetnictví umožňujících pokračovat v zajišťovacím vztahu bez jeho přerušování, jež vyplývá právě z reformy referenčních úrokových sazeb. Skupina uplatní následující úlevy v okamžiku, jakmile přestane existovat nejistota vyplývající z reformy referenčních úrokových sazeb, která ovlivňuje načasování a výši peněžních toků zajištěné položky nebo zajišťovacího nástroje založeného na referenčních úrokových sazbách:

- Skupina upraví určení zajišťovacího vztahu tak, aby odráželo změny, které reforma vyžaduje, aniž by došlo k ukončení zajišťovacího vztahu; a
- pokud se zajišťovaná položka v rámci zajištění peněžních toků změní tak, aby zohlednila reformou vyžadované změny, považuje se dosud kumulovaná hodnota oceňovacího rozdílu ze zajištění peněžních toků za hodnotu stanovenou již za použití alternativní referenční sazby, na jejímž základě byly stanoveny budoucí zajišťované peněžní toky.

Vzhledem k tomu, že přetrvává nejistota ohledně načasování nebo výše peněžních toků plynoucích ze zajišťovaných položek nebo zajišťovacích nástrojů založených na referenční úrokové sazbě, Skupina nadále uplatňuje stávající účetní postupy.

Skupina situaci nadále aktivně sleduje. Skupina neměla žádné nástroje navázané na hlavní referenční sazby, které by měly být ukončeny v roce 2023 či 2022.

C.5. Pojistné riziko

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

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

C.5.1. Životní pojištění

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

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

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

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

C.6.1. Riziko koncentrace

Cílem Skupiny je udržovat vyvážené portfolio s ohledem na geografickou koncentraci aktiv. Proto Skupina v posledních letech rozšířila své geografické zaměření o nemovitosti v České republice, Německu, Nizozemsku, Polsku, Rumunsku, Rusku, USA a Velké Británii. Potenciální riziko koncentrace je rovněž řízeno prostřednictvím diverzifikovaných investic do různých realitních sektorů, jako jsou kanceláře, logistika a maloobchod, a pečlivým výběrem realitních projektů a interními kontrolami v rámci projektového řízení.

C.6.2. Oceňovací riziko

Vzhledem k povaze aktiv a požadavku, aby se oceňovala tržní hodnotou, Skupina při stanovování tržních hodnot spolupracuje výhradně s renomovanými mezinárodními nezávislými experty. V případě, že konkrétní aktivum má být oceněno na základě interních výpočtů, vždy dochází k několika kolům diskuzí mezi interními nemovitostními analytiky a vrcholovým managementem Skupiny, přičemž se klade velký důraz na obhajitelný, konzervativní přístup.

C.6.3. Riziko obsazenosti

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

C.7. Reálná hodnota finančních aktiv a závazků

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

Úroveň 1: kótovaná tržní cena (neupravená) na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky.

Úroveň 2: oceňovací techniky založené na vstupních údajích, které je možné zjistit u aktiva nebo závazku, a to buď přímo (např. jako ceny), nebo nepřímo (např. odvozením od cen). Tato kategorie zahrnuje oceňování s použitím kótovaných cen na aktivních trzích pro obdobná aktiva nebo závazky, kótovaných cen pro identická nebo obdobná aktiva nebo závazky na trzích, které se nepovažují za aktivní, nebo jiných oceňovacích technik, kdy jsou všechny významné vstupní údaje přímo nebo nepřímo zjistitelné z tržních dat. Aktiva v rámci úrovně 2 zahrnují především finanční deriváty, korporátní dluhopisy a pokladniční poukázky. Reálná hodnota OTC derivátů se určuje pomocí odhadu současné hodnoty peněžních toků s využitím tržních vstupů, jako jsou spotové a forwardové měnové kurzy, referenční úrokové sazby, swapové křivky, arbitrážní cenové modely a jiné. Reálná hodnota korporátních dluhopisů a pokladničních poukázek vychází ze současných hodnot budoucích peněžních toků při použití referenčních úrokových sazeb.

Úroveň 3: oceňovací techniky, u nichž nejsou významné vstupní parametry získatelné z trhu. Tato kategorie zahrnuje veškerá aktiva a závazky, u kterých oceňovací techniky obsahují vstupní parametry, které nejsou založeny na zjistitelných tržních údajích, kdy tyto údaje mají významný dopad na ocenění daného finančního nástroje. Tato kategorie zahrnuje aktiva nebo závazky, které jsou oceněny na základě kótovaných cen obdobných aktiv nebo závazků, kdy jsou používány významné úpravy nebo předpoklady pro zohlednění rozdílů mezi těmito finančními nástroji. Aktiva v rámci úrovně 3 představují majetkové a dluhové cenné papíry neobchodované na veřejně regulovaných trzích. K určení jejich reálné hodnoty se používají různé oceňovací techniky včetně znaleckých posudků. Metodologie oceňování majetkových a dluhových cenných papírů v rámci úrovně 3 je založena na metodách diskontovaných

peněžních toků. Tato reálná hodnota je citlivá na ekonomický vývoj spjatý s danou oceňovanou společností. Oceňovací techniky zahrnují srovnání s podobnými nástroji, pro které existují ceny zjistitelné na trhu, modely čisté současné hodnoty a diskontovaných peněžních toků, Black-Scholesovy opční a jiné oceňovací modely. Předpoklady a vstupy používané v oceňovacích technikách zahrnují bezrizikové a standardní úrokové sazby, kreditní spready a jiné prémie používané k odhadu diskontních sazeb, ceny dluhopisů a akcií, měnové kurzy, ceny akcií a akciových indexů a očekávané hodnoty volatility a korelace cen. Cílem použití oceňovacích technik je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu finančního nástroje k datu účetní závěrky, kterou by stanovili účastníci trhu jednající za obvyklých obchodních podmínek.

Hlavními nepozorovatelnými vstupy používanými při určení reálné hodnoty v rámci úrovně 3 jsou očekávané čisté peněžní toky a náklady financování vlastními zdroji. Očekávanými čistými peněžními toky se rozumí plánované peněžní toky vycházející z business plánu násobené podnikovým poměrem hodnoty firmy k výnosům odvozeným od výše stejného poměrového ukazatele u srovnatelných účastníků trhu. Všechny tyto výstupy jsou do určité míry odhadem a jejich významné změny budou mít dopad na určenou reálnou hodnotu. V případě použití metody diskontovaných peněžních toků jsou odhadované budoucí peněžní toky založeny na nejlepších odhadech vedení a diskontní sazba je sazba odpovídající tržní hodnotě k rozvahovému dni pro instrument s podobnými podmínkami. U oceňovacích modelů se vychází z tržních ukazatelů platných k rozvahovému dni.

Následující tabulka uvádí účetní hodnoty a reálné hodnoty finančních nástrojů oceňovaných naběhlou hodnotou, včetně zařazení v hierarchii pro určení reálných hodnot (neobsahuje úpravy ze zajištění reálné hodnoty, viz bod C.4.4):

V milionech EUR, k 31. prosinci 2023

	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finanční aktiva AC (viz bod E.2.2)	2 410	2 323	2 276	47	-
Úvěry a pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	193	193	32	158	3
Úvěry a pohledávky za klienty	8 457	8 236	-	11	8 225
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky*	1 658	1 658	-	-	1 658
Závazky vůči nebankovním subjektům	- 14 661	- 14 658	-	- 14 443	- 215
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	- 7 438	- 7 444	-	- 6 239	- 1 205
Vydané dluhové cenné papíry	- 3 165	- 3 114	-	- 2 697	- 417
Podřízené závazky	- 26	- 23	-	- 12	- 11
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky**	- 2 157	- 2 157	-	-	- 2 157

*včetně hotovostního zajištění platebních karet a ostatních finančních aktiv

**vyjma daňových a dalších nefinančních závazků

V milionech EUR, k 31. prosinci 2022 (vyjma položek držených k prodeji)

	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finanční aktiva AC (viz bod E.2.2)	2 311	2 057	2 023	34	-
Úvěry a pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi***	153	153	33	99	21
Úvěry a pohledávky za klienty	8 213	8 112	-	25	8 087
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky*	1 661	1 661	-	-	1 661
Závazky vůči nebankovním subjektům	- 13 207	- 13 201	-	- 13 021	- 180
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	- 6 552	- 6 512	-	- 5 341	- 1 171
Vydané dluhové cenné papíry	- 3 992	- 3 815	-	- 3 208	- 607
Podřízené závazky	- 44	- 44	-	- 12	- 32
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky**	- 2 129	- 2 129	-	-	- 2 129

*včetně hotovostního zajištění platebních karet a ostatních finančních aktiv

**vyjma daňových a dalších nefinančních závazků

***více o úpravě v bodě A.6

Odhady reálné hodnoty ostatních finančních aktiv a závazků Skupiny se významně neliší od jejich účetních hodnot.

Reálná hodnota finančních nástrojů oceňovaných v zůstatkové hodnotě vychází z pozorovatelných tržních transakcí, pokud jsou k dispozici. Nejsou-li pozorovatelné tržní transakce k dispozici, odhaduje se reálná hodnota pomocí oceňovacích modelů, např. technikou diskontovaných peněžních toků. Vstupní údaje do oceňovacích technik zahrnují očekávané úvěrové ztráty po dobu životnosti, úrokové sazby, sazby předčasného splacení a rozpětí primárního nebo sekundárního trhu.

Pro zvýšení přesnosti odhadu hodnoty retailových úvěrů jsou homogenní úvěry seskupeny do portfolií s podobnými charakteristikami, jako jsou ročník, poměry hodnoty za dobu životnosti, kvalita zajištění, typ produktu a dlužníka, míra předčasného splacení a míra delikvence a pravděpodobnost selhání.

Reálná hodnota běžných účtů a vkladů od klientů se odhaduje pomocí metod diskontovaných peněžních toků s použitím sazeb, které jsou nabízeny za vklady s podobnou splatností a podmínkami. Reálnou hodnotou vkladů splatných na požádání je částka splatná k datu účetní závěrky.

Následující tabulka uvádí analýzu finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou v členění podle toho, jak byla reálná hodnota stanovena, tj. na základě kótované tržní ceny (úroveň 1), za použití oceňovacích technik, u nichž jsou veškeré vstupní parametry získatelné z trhu (úroveň 2), nebo za použití oceňovacích technik, u nichž nejsou významné vstupní parametry získatelné z trhu (úroveň 3):

V milionech EUR, k 31. prosinci 2023

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva FVTPL	796	3 839	21	4 656
Finanční aktiva FVOCI	1 722	145	62	1 929
Finanční závazky FVTPL	- 467	- 3 535	- 32	- 4 034
Celkem	2 051	499	51	2 551

PPF Group N.V.**Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023***V milionech EUR, k 31. prosinci 2022 (vyjma položek držených k prodeji)*

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva FVTPL	497	1 049	174	1 720
Finanční aktiva FVOCI	1 470	138	82	1 690
Finanční závazky FVTPL	- 340	- 786	- 174	- 1 300
Celkem	1 627	401	82	2 110

V roce 2023 a v roce 2022 nedošlo k žádným významným převodům mezi úrovněmi 1, 2 a 3.

Následující tabulka uvádí analýzu pohybů v rámci úrovně 3:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem 2023

	Finanční aktiva FVTPL	Finanční aktiva FVOCI	Finanční závazky FVTPL	Celkem
Zůstatek k 1. lednu	174	82	- 174	82
Přecenění finančních aktiv/závazků FVTPL ve výsledku hospodaření	- 5	-	18	13
Přecenění finančních aktiv FVOCI v ostatním úplném výsledku hospodaření	-	- 29	-	- 29
Pořízení nebo vznik finančních aktiv	49	-	-	49
Prodej/vypořádání	- 197	-	151	- 46
Přírůstky finančních závazků/výdajů	-	-	- 2	- 2
Přírůstky z podnikových kombinací	-	-	- 27	- 27
Převod z/do úrovně 3	-	10	-	10
Vliv pohybu měnových kurzů	-	- 1	2	1
Zůstatek k 31. prosinci 2023	21	62	- 32	51

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem 2022

	Finanční aktiva FVTPL	Finanční aktiva FVOCI	Finanční závazky FVTPL	Celkem
Zůstatek k 1. lednu	17	23	- 15	25
Přecenění finančních aktiv/závazků FVTPL ve výsledku hospodaření	3	-	- 55	- 52
Přecenění finančních aktiv FVOCI v ostatním úplném výsledku hospodaření	-	- 6	-	- 6
Pořízení nebo vznik finančních aktiv	195	61	-	256
Prodej/vypořádání	- 43	-	9	- 34
Přírůstky finančních závazků/výdajů	-	-	- 111	- 111
Převod do úrovně 3	-	3	-	3
Vliv pohybu měnových kurzů	2	1	- 2	1
Zůstatek k 31. prosinci 2022	174	82	- 174	82

Finanční aktiva oceněná FVOCI v úrovni 3 představují majetkové cenné papíry ve výši 62 milionů EUR (2022: majetkové cenné papíry ve výši 77 milionů EUR a dluhové cenné papíry ve výši 5 milionů EUR). Reálná hodnota dluhových cenných papírů je citlivá na tržní úrokové sazby. Reálná hodnota majetkových cenných papírů je citlivá na ekonomický vývoj v daných podnicích.

C.8. Zápočet finančních aktiv a závazků

Skupina má s protistranami uzavřeny různé dohody o zápočtu za účelem vlastního řízení souvisejících úvěrových rizik. Tyto dohody se týkají především OTC derivátů, smluv o zpětném nákupu a smluv o zpětném prodeji a úvěrových smluv. Dohody o započtení a podobná ujednání obecně umožňují protistranám započíst proti sobě závazky a dostupná aktiva přijatá v rámci běžného obchodního styku a/nebo v případě selhání protistrany. Právo na zápočet představuje zákonné právo na vyrovnání nebo jiný způsob umoření celé dlužné částky nebo alespoň její části uplatněním vlastní pohledávky od stejné protistrany, čímž se sníží výše dluhu vůči této protistraně.

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

Na půjčky a zálohy poskytnuté či přijaté v rámci smluv o zpětném nákupu nebo o zpětném prodeji se vztahují rámcové smlouvy pro uzavírání repo obchodů a podobné dohody s podmínkami podobnými těm, které upravují dohody ISDA.

Následující tabulky shrnují finanční aktiva a závazky podléhající zápočtu, vymahatelným rámcovým smlouvám o zápočtu a jiným podobným smlouvám, a to včetně finančního kolaterálu přijatého za účelem snížení úvěrového rizika u těchto uvedených finančních aktiv. Tabulky mj. uvádějí i informaci o provedených zápočtech v konsolidovaném výkazu o finanční pozici:

C.8.1. Finanční aktiva podléhající dohodám o vzájemném zápočtu

V milionech EUR, k 31. prosinci 2023

	Zápočet vykázaný ve výkazu o finanční pozici			Možný zápočet neprovedený ve výkazu o finanční pozici			Aktiva nepodléhající dohodám o zápočtu**	Celková konsolidovaná aktiva vykázaná ve výkazu o finanční pozici	Maximální angažovanost vůči úvěrovému riziku po zohlednění možnosti zápočtu
	Hrubá aktiva před zápočtem	Započteno s hrubými závazky	Aktiva po zápočtu vykázaná ve výkazu o finanční pozici	Finanční závazky	Přijatá zajištění	Aktiva po zohlednění možnosti zápočtu*			
Smlouvy o zpětném prodeji (E.1, E.2.1)	9 920	- 51	9 869	-	- 10 442	-	534	10 403	534
Deriváty (E.2.1)	617	- 186	431	-	- 184	247	277	708	524
Hypoteční úvěry (E.4.3)	787	- 60	727	-	-	727	-	727	727
Pohledávky z obchodních vztahů (E.5)	60	- 25	35	-	-	35	1 328	1 363	1 363
Celkem	11 384	- 322	11 062	-	- 10 626	1 009	2 139	13 201	3 148

*Částky byly omezeny příslušnou dohodou o zápočtu tak, aby nepřesáhly hodnotu aktiv po zápočtu vykázaných ve výkazu o finanční pozici (tj. nadměrné zajištění, pokud existuje, není v tabulce zohledněno, jelikož by stejně o tomto převisu zajištění v případě selhání protistrany nemohlo být účtováno).

**Představuje položky, které nepodléhají vymahatelným dohodám o zápočtu, a další položky mimo rámec možnosti zápočtu.

PPF Group N.V.**Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023**

V milionech EUR, k 31. prosinci 2022

	Zápočet vykázáný ve výkazu o finanční pozici			Možný zápočet neprovedený ve výkazu o finanční pozici			Aktiva nepodléhající dohodám o zápočtu**	Celková konsolidovaná aktiva vykázaná ve výkazu o finanční pozici	Maximální angažovanost vůči úvěrovému riziku po zohlednění možnosti zápočtu
	Hrubá aktiva před zápočtem	Započteno s hrubými závazky	Aktiva po zápočtu vykázaná ve výkazu o finanční pozici	Finanční závazky	Přijaté zajištění	Aktiva po zohlednění možnosti zápočtu*	Aktiva vykázaná ve výkazu o finanční pozici		
Smlouvy o zpětném prodeji (E.1, E.2.1)	6 399	- 74	6 325	-	- 7 102	-	801	7 126	801
Deriváty (E.2.1)	986	- 196	790	-	- 325	465	135	925	600
Hypoteční úvěry (E.4.1)	689	- 54	635	-	-	635	-	635	635
Pohledávky z obchodních vztahů (E.5)	74	- 29	45	-	-	45	1 250	1 295	1 295
Celkem	8 148	- 353	7 795	-	- 7 427	1 145	2 186	9 981	3 331

*Částky byly omezeny příslušnou dohodou o zápočtu tak, aby nepřesáhly hodnotu aktiv po zápočtu vykázaných ve výkazu o finanční pozici (tj. nadměrné zajištění, pokud existuje, není v tabulce zohledněno, jelikož by stejně o tomto převisu zajištění v případě selhání protistrany nemohlo být účtováno).

**Představuje položky, které nepodléhají vymahatelným dohodám o zápočtu, a další položky mimo rámec možnosti zápočtu.

C.8.2. Finanční závazky, které jsou předmětem vzájemného zápočtu, ujednání o započtení

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem 2023

	Zápočet vykázaný ve výkazu o finanční pozici			Možný zápočet neprovedený ve výkazu o finanční pozici			Závazky nepodléhající dohodám o zápočtu**	Celkové konsolidované závazky vykázané ve výkazu o finanční pozici	Maximální expozice po zohlednění možnosti zápočtu
	Hrubé závazky před zápočtem	Započteno s hrubými aktivy	Závazky po zápočtu vykázané ve výkazu o finanční pozici	Finanční aktiva	Poskytnuté zajištění	Závazky po zohlednění možnosti zápočtu*	Závazky vykázané ve výkazu o finanční pozici		
Smlouvy o zpětném nákupu (E.13-E.15)	- 8 462	50	- 8 412	8 406	-	- 103	- 1	- 8 413	- 104
Deriváty (E.13)	- 468	187	- 281	-	144	- 137	- 136	- 417	- 273
Běžné účty a vklady na požádání (E.14)	- 5 554	60	- 5 494	-	-	- 5 494	- 2 336	- 7 830	- 7 830
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky (E.18)	- 40	25	- 15	-	-	- 15	- 892	- 907	- 907
Celkem	- 14 524	322	- 14 202	8 406	144	- 5 749	- 3 365	- 17 567	- 9 114

*Částky byly omezeny příslušnou dohodou o zápočtu tak, aby nepřesáhly hodnotu finančních závazků po zápočtu vykázaných ve výkazu o finanční pozici (tj. nadměrné zajištění, pokud existuje, není v tabulce zohledněno, jelikož by stejně o tomto převisu zajištění v případě selhání protistrany nemohlo být účtováno).

**Představuje položky, které nepodléhají vymahatelným dohodám o zápočtu, a další položky mimo rámec možnosti zápočtu.

PPF Group N.V.**Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023**

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem 2022

	Zápočet vykázáný ve výkazu o finanční pozici			Možný zápočet neprovedený ve výkazu o finanční pozici			Závazky nepodléhající dohodám o zápočtu**	Celkové konsolidované závazky vykázané ve výkazu o finanční pozici	Maximální expozice po zohlednění možnosti zápočtu
	Hrubé závazky před zápočtem	Započteno s hrubými aktivy	Závazky po zápočtu vykázané ve výkazu o finanční pozici	Finanční aktiva	Poskytnuté zajištění	Závazky po zohlednění možnosti zápočtu*	Závazky vykázané ve výkazu o finanční pozici		
Smlouvy o zpětném nákupu (E.13-E.15)	- 4 031	74	- 3 957	3 947	-	- 128	-	- 3 957	- 128
Deriváty (E.13)	- 612	197	- 415	-	124	- 291	- 246	- 661	- 537
Běžné účty a vklady na požádání (E.14)	- 5 403	53	- 5 350	-	-	- 5 350	- 2 764	- 8 114	- 8 114
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky (E.18)	- 46	29	- 17	-	-	- 17	- 890	- 907	- 907
Celkem	- 10 092	353	- 9 739	3 947	124	- 5 786	- 3 900	- 13 639	- 9 686

*Částky byly omezeny příslušnou dohodou o zápočtu tak, aby nepřesáhly hodnotu finančních závazků po zápočtu vykázaných ve výkazu o finanční pozici (tj. nadměrné zajištění, pokud existuje, není v tabulce zohledněno, jelikož by stejně o tomto převisu zajištění v případě selhání protistrany nemohlo být účtováno).

**Představuje položky, které nepodléhají vymahatelným dohodám o zápočtu, a další položky mimo rámec možnosti zápočtu.

C.9. Provozní riziko

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

Cílem Skupiny je řídit provozní riziko tak, aby udržela rovnováhu mezi prevencí finančních ztrát a poškozením dobrého jména Skupiny a celkovou nákladovou efektivností a aby se předešlo kontrolním postupům, které omezují iniciativu a kreativitu.

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

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

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

C.10. Řízení kapitálu

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

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

V roce 2023 rozdělila skupina PPF Group N.V. svým akcionářům 118 milionů EUR (2022: 119 milionů EUR). Rozdělení je třeba vnímat v souvislosti s obecnými zásadami pro řízení kapitálu, jak je vysvětleno výše.

C.10.1. Segment finančních služeb

PPF Financial Holdings a.s. jako schválená finanční holdingová osoba (ve smyslu § 28 zákona č. 21/1992 Sb., o bankách) podléhá omezujícím požadavkům na konsolidovaném základě podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 a směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU (ve znění transponovaném v České republice). Česká národní banka vykonává funkci orgánu dohledu nad PPF Financial Holdings na konsolidovaném základě (dále jen „Podskupina“).

K 31. prosinci 2023 byla Podskupina povinna udržovat kromě kapitálové přiměřenosti ve výši 8 % také ochrannou kapitálovou rezervu ve výši 2,5 %, proticyklickou kapitálovou rezervu pro jednotlivé instituce ve výši 1,036 % a kapitálovou rezervu pro ostatní systémově významné instituce ve výši 0,5 % svých rizikově vážených aktiv. Dále byl od prosince 2023 uplatňován dodatečný kapitálový požadavek podle druhého pilíře ve výši 1,0 % rizikově vážených aktiv. S účinností od 31. března 2024 bude požadavek podle druhého pilíře činit 1,2 %.

Některé dceřiné společnosti Podskupiny působící v bankovním, spotřebitelském financování a pojišťovnictví udržují kapitálovou přiměřenost v souladu s místními předpisy, které vyžadují, aby příslušné subjekty udržovaly poměr celkového kapitálu k celkovým rizikově váženým aktivům na určité minimální úrovni nebo nad ní. Tyto poměry se vypočítávají na základě účetních výkazů subjektů sestavených v souladu s místními účetními standardy. Politikou Podskupiny v tomto ohledu je podporovat dceřiné společnosti kapitálem, který je nezbytný k tomu, aby dceřiné společnosti plně vyhověly příslušným požadavkům.

Podskupina po celé sledované období plnila všechny externě uložené požadavky v oblasti kapitálu, velkých expozic, likvidity a páky.

Následující tabulka uvádí složení regulatorního kapitálu Podskupiny:

V milionech EUR, k 31. prosinci

	2023	2022
Základní kapitál	0,00	0,00
Emisní ážio	2 324	2 324
Nerozdělené zisky a ostatní fondy	- 835	865
Celoroční zisk/-ztráta zahrnutý do kapitálu	293	- 1 385
Menšinové podíly na CET 1	17	15
Úprava CET 1 v důsledku IFRS 9	-	92
(-) Dodatečná úprava ocenění	- 9	- 4
(-) Nehmotný majetek	- 87	- 167
(-) Odložené daňové pohledávky (odpočitatelná část)	- 44	- 38
Kapitál Tier 1 celkem	1 663	1 703
Kapitál Tier 2 celkem	92	181
Kapitál celkem	1 755	1 885
Poměr kapitálové přiměřenosti celkem	15,01 %	14,15 %

D. Vykazování podle segmentů

Skupina rozlišuje vykazované segmenty, které jsou definovány jak z hlediska geografického, tak odvětvového. Tyto segmenty nabízejí různé produkty a služby a jsou řízeny odděleně, protože působí ve zcela odlišných obchodních odvětvích. Představenstvo Skupiny a akcionáři (hlavní orgán s rozhodovací pravomocí) pravidelně vyhodnocují interní zprávy o hospodaření jednotlivých segmentů.

Následující přehled popisuje činnosti a geografické zaměření jednotlivých vykazovaných segmentů.

Vykazovaný segment	Obchodní název/značka	Obsah činnosti	Geografické zaměření
Finanční služby	PPF banka a její dceřiné společnosti	Úvěry, vklady a ostatní transakce a zůstatky s korporátními zákazníky, obchodní činnost	Česká republika
	Home Credit	Poskytování úvěrů soukromým osobám, přijímání vkladů	Česká republika, Slovensko, Asie, Rusko (ukonč.) ⁽¹⁾
	Air Bank ⁽²⁾ a její dceřiné společnosti	Vklady, úvěry a ostatní transakce a zůstatky s drobnými klienty	Česká republika, Slovensko
	Bank Home Credit	Vklady, úvěry a jiné transakce a zůstatky s drobnými klienty	Kazachstán
	Mobi Banka	Vklady, úvěry a jiné transakce a zůstatky s drobnými klienty	Srbsko
	ClearBank (přidružená společnost)	Zúčtovací a vypořádací služby	Velká Británie
Telekomunikace	O2 Czech Republic	Pevné a mobilní telekomunikační a datové služby	Česká republika
	O2 Slovakia/O2 Networks	Mobilní telekomunikační a datové služby a infrastruktura	Slovensko
	CETIN	Správa a provoz datových a komunikačních sítí	Česká republika, Maďarsko, Bulharsko, Srbsko
	Yettel	Mobilní operátoři poskytující různé hlasové a datové služby.	Maďarsko, Bulharsko, Srbsko
Média	CME a její dceřiné společnosti	Televizní vysílání	Česká republika, Bulharsko, Rumunsko, Slovensko, Slovinsko, Chorvatsko
Strojírenství	Škoda	Výroba, vývoj, montáž a opravy vozidel pro veřejnou dopravu	Česká republika, východní Evropa, Finsko, Belgie
	Temsa (JV)	Výroba autobusů	Turecko
Nemovitosti	PPF Real Estate Holding	Developerská, investiční a odborná poradenská činnost v oblasti nemovitostí	střední a západní Evropa, Rumunsko, USA, Rusko
Volný čas a zábava	Dream Yacht (dceř.)/ Navigare (přidružená společnost)	Služby pronájmu námořních lodí a výroba lodí	celosvětově
	Robertson & Caine ⁽³⁾	Výrobce katamaránů	Jihoafrická republika, USA

PPF Group N.V.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

Vykazovaný segment	Obchodní název/značka	Obsah činnosti	Geografické zaměření
	O2 arena/ O2 universum	Provoz víceúčelové haly, ve které se konají především sportovní a kulturní akce	Česká republika
Ostatní	Sotio	Vývoj nových léčebných postupů se zaměřením na léčbu rakoviny	Česká republika, USA, Francie, Švýcarsko
	PPF Insurance	Poskytování produktů životního pojištění	Rusko
	ITIS Holding (společný podnik)	Systém provozu a výběru mýtného	Česká republika, Slovensko
	Heureka ⁽⁴⁾ (společný podnik)	Platformy pro elektronické obchodování a srovnávání nákupů	střední a východní Evropa
	FAST ⁽⁴⁾ (společný podnik)	Velkoobchod a maloobchod se spotřební elektronikou	Česká republika, Slovensko, Maďarsko, Polsko
	LEAG ⁽⁵⁾ (přidružená společnost)	Těžba, zpracování, rafinace a prodej hnědého uhlí, výroba elektřiny a tepla	Německo
	InPost ⁽⁶⁾ (přidružená společnost)	Provozovatel balíkomatů	Polsko, západní Evropa
	MONETA Money Bank (přidružená společnost)	Poskytovatel bankovních a finančních služeb pro individuální klienty v segmentu malých a středních podniků	Česká republika

(1) Za rok končící 31. prosincem 2022 je region Rusko (součást regionu CIS) vykázán jako ukončená činnost (viz bod B.2.6).

(2) součást skupiny Home Credit

(3) akvizice v červnu 2023 (viz bod B.2.2)

(4) změna z přidružené společnosti na společný podnik (viz bod B.3.2)

(5) změna ze společného podniku na přidruženou společnost (viz bod B.3.1)

(6) akvizice v červnu 2023 (viz bod B.3.3)

V reakci na měnící se portfolio Skupiny, vedení pro účely této konsolidované účetní závěrky končící 31. prosince 2023 přehodnotilo způsob, jakým je rozdělení segmentů vnímáno a jak jsou příslušné informace vyhodnocovány vedoucí osobou s rozhodovací pravomocí. Toto přehodnocení vedlo ke změně prezentace struktury segmentů tak, aby odpovídala názorům vedoucí osoby s rozhodovací pravomocí. Segment volného času a zábavy je tak nově vykazován samostatně a zahrnuje subjekty, které byly dříve zařazeny do ostatních segmentů (viz výše uvedená tabulka), zatímco segment pojišťovnictví již nebyl hodnocen samostatně, ale nově v rámci ostatních segmentů (viz výše uvedená tabulka). Srovnávací informace byly odpovídajícím způsobem upraveny s cílem zajistit srovnatelnost prezentovaných finančních údajů.

Výsledky segmentů zahrnují položky, které lze přímo přiřadit k segmentu, a také ty, které lze přiměřeně přiřadit. Mezisegmentové ceny jsou stanoveny na základě tržních podmínek. Aktiva a závazky segmentu zahrnují veškerá aktiva a závazky přiřaditelná k segmentům. Významné nepeněžní náklady zahrnují zejména ztráty ze snížení hodnoty finančních a nefinančních aktiv. Eliminace představují vnitropodnikové zůstatky mezi jednotlivými vykazovanými segmenty.

PPF Group N.V.*Príloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023*

Za rok končící 31. prosincem 2023 obsahují celkové výnosy segmentů následující kategorie, které lze sesouhlasit s výkazem zisku a ztráty následujícím způsobem:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem 2023

Úrokové výnosy ⁽¹⁾	2 275
Výnosy z poplatků a provizí	330
Čisté zasloužené pojistné	28
Výnosy z telekomunikací	3 768
Výnosy z médií	854
Výnosy ze strojírenství	1 136
Čistý výnos z pronájmu a související příjmy	156
Výnosy z podnikání v oblasti volnočasových a zábavních aktivit	344
Výnosy od externích zákazníků celkem	8 891

(1) úrokové výnosy vztahující se výhradně k finančním službám a nealokovaným segmentům a pojišťovnictví (vykázané v rámci ostatních segmentů)

Za rok končící 31. prosincem 2022 obsahují celkové výnosy segmentu následující kategorie pokračujících činností, které lze sesouhlasit s konsolidovaným výkazem zisku a ztráty a ukončenými činnostmi v oblasti finančních služeb Ruské federace (viz bod B.2.6). Hlavní kategorie jsou uvedeny v následující tabulce:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem 2022

	Pokračující (upraveno) ⁽¹⁾	Ukončené ⁽²⁾	Celkem
Úrokové výnosy ⁽³⁾	2 322	211	2 533
Výnosy z poplatků a provizí	353	40	393
Čisté zasloužené pojistné	36	7	43
Výnosy z telekomunikací	3 500	-	3 500
Výnosy z médií	767	-	767
Výnosy ze strojírenství	775	-	775
Čistý výnos z pronájmu a související příjmy ⁽⁴⁾	270	-	270
Výnosy z podnikání v oblasti volnočasových a zábavních aktivit	211	-	211
Výnosy z provozu mýtného systému ⁽⁵⁾	24	-	24
Výnosy od externích zákazníků celkem	8 258	258	8 516

(1) podrobnější informace o úpravě viz bod A.7

(2) pouze činnosti v oblasti finančních služeb v Rusku (viz bod B.2.6)

(3) úrokové výnosy vztahující se výhradně k finančním službám a nealokovaným segmentům a pojišťovnictví (vykázané v rámci ostatních segmentů)

(4) vč. čistých výnosů souvisejících se stavebními zakázkami

(5) výnosy z provozu mýtného systému do 30. srpna 2022 (viz bod B.3.10)

Skupina nemá významného zákazníka ani jednotlivého zákazníka, jehož výnosy by přesahovaly 10 % z celkových výnosů segmentu.

V následující tabulce jsou uvedeny hlavní položky z účetní závěrky v členění podle vykazovaných segmentů za rok končící 31. prosincem 2023 a srovnávací údaje za rok 2022:

PPF Group N.V.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

V milionech EUR

2023	Finanční služby	Telekomunikace	Média	Strojírenství	Nemovitosti	Volný čas a zábava	Ostatní	Nezařazeno	Eliminace	Konsolidováno
Výnosy od externích zákazníků	2 564	3 768	854	1 136	147	353	46	23	-	8 891
Mezisegmentové výnosy	14	8	14	-	-	2	-	25	- 63	-
Výnosy celkem	2 578	3 776	868	1 136	147	355	46	48	- 63	8 891
Podíl segmentu na zisku/-ztrátě společností účtovaných ekvivalenční metodou	- 11	-	-	23	- 12	-	795	-	-	795
Čistý zisk/-ztráta za období	580	542	108	- 78	- 124	47	433	- 44	- 15	1 449
Investiční výdaje	51	622	14	69	1	31	11	1	- 10	790
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	- 152	- 760	- 34	- 41	- 5	- 39	- 5	- 2	12	- 1 026
Ostatní významné nepeněžní náklady	- 354	- 105	- 2	- 2	- 4	1	- 25	-	- 13	- 504
Aktiva segmentu	25 220	8 388	2 305	1 386	1 751	759	5 302	959	- 2 586	43 484
<i>z toho: společnosti účtované ekvivalenční metodou</i>	92	1	-	59	69	2	3 056	-	-	3 279
Závazky segmentu	23 091	7 685	1 154	957	1 041	527	1 162	1 219	- 2 614	34 222
Vlastní kapitál segmentu	2 129	703	1 151	429	710	232	4 140	- 260	28	9 262

PPF Group N.V.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

V milionech EUR

2022	Finanční služby	Telekomunikace	Média	Strojírenství	Nemovitosti	Volný čas a zábava*	Ostatní*	Nezařazeno	Eliminace	Konsolidováno
Výnosy od externích zákazníků	2 862	3 500	767	775	263	218	96	35	-	8 516
Mezisegmentové výnosy	20	6	10	-	2	2	-	29	- 69	-
Výnosy celkem	2 882	3 506	777	775	265	220	96	64	- 69	8 516
Podíl segmentu na zisku/-ztrátě společnosti účtovaných ekvivalenční metodou	17	-	-	2	- 17	-	889	-	-	891
Čistý zisk/-ztráta za období	- 1 449	651	136	132	- 293	- 57	1 085	- 72	31	164
Investiční výdaje	68	751	17	68	2	17	3	1	- 12	915
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	- 156	- 707	- 38	- 39	- 4	- 40	- 6	- 2	12	- 980
Ostatní významné nepeněžní náklady	- 729	- 84	3	- 8	- 26	- 11	- 2	- 70	- 8	- 935
Aktiva segmentu	22 871	7 874	2 275	1 428	2 411	607	3 227	1 369	- 2 179	39 883
<i>z toho: společnosti účtované ekvivalenční metodou</i>	95	1	-	32	80	8	1 266	-	-	1 482
Závazky segmentu	20 953	6 880	1 181	872	1 455	439	474	580	- 2 201	30 633
Vlastní kapitál segmentu	1 918	994	1 094	556	956	168	2 753	789	22	9 250

*upraveno (viz vysvětlení na začátku této části)

D.1.1. Segment finančních služeb

Segment finančních služeb je primárně reprezentován Skupinou Home Credit (spotřebitelské úvěry) a PPF bankou (korporátní bankovníctví). Skupina Home Credit vykazuje jeden globální segment spotřebitelských úvěrů, kde jsou uvedeny všechny informace o podobných produktech, službách a zákaznících. Tento přístup vyhovuje globální obchodní strategii, která má podobný přístup k zákazníkům, jedinečné a jednotné portfolio produktů, stejně jako centralizované procesy nastavené s cílem dosažení co možná nejvyšší provozní efektivity. Skupina také prezentuje další informace o příjmech a čistých úrokových příjmech na základě rozdělení zemí do čtyř geografických klastrů: jihovýchodní Asie, střední a východní Evropa, Čína a Společenství nezávislých států. Skupina Home Credit působí nebo působila ve srovnávacím období této konsolidované účetní závěrky v následujících hlavních zeměpisných oblastech: Česká republika a Slovensko, Vietnam, Indie, Čína, Indonésie (do 2. října 2023, viz bod B.2.3), Filipíny (do 1. června 2023, viz bod B.2.3), Ruská federace (do 16. června 2022, viz bod B.2.6) a Kazachstán (do 16. června 2022, viz bod B.2.6). Ruské společnosti Home Credit (do 16. června 2022), Air Bank a Bank Home Credit (Kazachstán) působí na základě bankovních licencí umožňujících přijímání vkladů.

Dne 16. června 2022 ztratila skupina Home Credit kontrolu nad Bank Home Credit (Kazachstán), zatímco kontrolu si ponechala Skupina PPF Financial Holdings (viz bod B.2.1). Vzhledem k tomu, že přímá kontrola byla převedena na úroveň Skupiny PPF Financial Holdings, začala být

PPF Group N.V.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

činnost Banky Home Credit odpovídajícím způsobem řízena přímo z této úrovně. Region CIS zahrnoval v prezentaci segmentové zprávy Rusko i Kazachstán. Vzhledem k tomu, že Skupina PPF Financial Holdings ztratila kontrolu nad svými ruskými operacemi a došlo ke změně přímého řízení kazašských operací, byl region CIS ve výkazu segmentů za období dvanácti měsíců končící 31. prosincem 2022 pro účely prezentace rozdělen tak, aby obě země byly prezentovány samostatně a kazašské operace byly nově prezentovány jako samostatný segment spotřebitelských úvěrů oproti předchozí prezentaci v rámci spotřebitelských úvěrů Skupiny Home Credit.

Retailové bankovníctví v Srbsku zahrnuje srbskou banku Mobi Banka, která není spojena s činností Home Creditu.

V následující tabulce jsou uvedeny hlavní položky z účetní závěrky rozdělené podle vykazovaných segmentů pro roky 2023 a 2022:

V milionech EUR

2023	Spotřebitelské úvěry	Korporátní bankovníctví				Spotřebitelské úvěry	Retailové bankovníctví	Nezařazeno	Eliminace	Konsolidováno	
	SEA*	CEE*	Čína	Ostatní	Kazachstán	Srbsko					
Výnosy od zákazníků	1 402	822	484	86	10	767	372	30	7	-	2 578
Mezisegmentové výnosy	33	-	31	-	2	52	-	-	21	- 106	-
Výnosy celkem	1 435	822	515	86	12	819	372	30	28	- 106	2 578
Čistý úrokový výnos od externích zákazníků	830	549	270	11	-	240	222	16	- 2	-	1 306
Mezisegmentový čistý úrokový výnos	- 32	- 20	8	- 2	- 18	42	-	- 2	21	- 29	-
Čisté úrokové výnosy celkem	798	529	278	9	- 18	282	222	14	19	- 29	1 306
Čistý zisk/-ztráta za období	381					167	58	1	- 25	- 2	580
Investiční výdaje	37					1	22	7	-	- 16	51
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	- 140					- 4	- 10	- 1	-	33	- 152
Ostatní významné nepeněžní náklady	- 276					- 24	- 52	- 3	- 5	6	- 354
Aktiva segmentu	8 309					15 589	1 609	303	414	- 1 004	25 220
Závazky segmentu	7 732					14 727	1 268	267	89	- 992	23 091
Vlastní kapitál segmentu	577					862	341	36	325	- 12	2 129

*SEA – jihovýchodní Asie, CEE – střední a východní Evropa

PPF Group N.V.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

V milionech EUR

2022	Spotřebitelské úvěry	Korporátní bankovnictví					Spotřebitelské úvěry	Retailové bankovnictví	Nezařazeno	Eliminace	Konsolidováno	
	SEA*	CEE*	Čína	Rusko (část CIS)* ukonč. **	Ostatní	Kazachstán	Srbsko					
Výnosy od zákazníků	2 080	1 015	421	386	258	-	505	265	23	9	-	2 882
Mezisegmentové výnosy	18	-	17	-	1	-	46	1	-	28	-93	-
Výnosy celkem	2 098	1 015	438	386	259	-	551	266	23	37	-93	2 882
Čistý úrokový výnos od externích zákazníků	1 280	698	276	192	133	-19	223	177	12	-12	-	1 680
Mezisegmentový čistý úrokový výnos	-53	-21	2	-2	-	-32	47	-1	-1	28	-20	-
Čisté úrokové výnosy celkem	1 227	677	278	190	133	-51	270	176	11	16	-20	1 680
Čistý zisk/-ztráta za období	- 1 614						112	50	-	- 11	- 1	- 1 464
Investiční výdaje	61						1	6	1	-	-1	68
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-144						-4	-9	-2	-	3	-156
Ostatní významné nepeněžní náklady	-666						-37	-24	-2	-	-	-729
Aktiva segmentu	10 069						11 977	1 125	232	732	-1 264	22 871
Závazky segmentu	9 469						11 241	836	201	472	-1 266	20 953
Vlastní kapitál segmentu	600						736	289	31	260	2	1 918

*CIS – Společenství nezávislých států, SEA – jihovýchodní Asie, CEE – střední a východní Evropa.

**Činnost Skupiny v regionu Ruské federace (viz výše uvedené odstavce v této části) je v období za rok končící 31. prosincem 2022 v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty uvedena jako ukončená činnost, avšak pro lepší srozumitelnost tabulky je zde segment Rusko prezentován tak, jako by jeho činnost ukončena nebyla. Výsledky z ukončených činností jsou uvedeny v samostatné poznámce B.2.6.

PPF Group N.V.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

D.1.2. Telekomunikační segment

Telekomunikační segment představují společnosti O2 Czech Republic, O2 Slovakia, O2 Networks, CETIN, a Yettel.

Za rok končící 31. prosincem 2023 jsou O2 Slovakia a O2 Networks prezentovány jako samostatný segment v porovnání s prezentací v účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2022, kde byly obě prezentovány pod segmentem O2 Slovakia. Srovnatelné údaje za rok končící 31. prosincem 2022 byly odpovídajícím způsobem upraveny. Společnost O2 Networks, která se k 1. lednu 2024 přejmenovala na CETIN Networks, s.r.o., je v následující tabulce prezentována v rámci segmentu CETIN Slovakia.

V milionech EUR

2023	O2 Czech Republic	O2 Slovakia	Yettel Hungary	Yettel Bulgaria	Yettel Serbia	CETIN CZ	CETIN Slovakia	CETIN Hungary	CETIN Bulgaria	CETIN Serbia	Nezařazeno	Eliminace	Konsolidováno
Výnosy od externích zákazníků	1 453	345	612	499	498	348	-	5	5	11	-	-	3 776
Mezisegmentové výnosy	13	4	3	4	11	468	93	170	136	110	-	- 1 012	-
Výnosy celkem	1 466	349	615	503	509	816	93	175	141	121	-	- 1 012	3 776
Provozní zisk/-ztráta bez odpisů a snížení hodnoty	472	78	126	151	144	418	69	119	101	92	- 4	- 9	1 757
Čistý zisk/-ztráta za účetní období	216	14	6	81	63	67	22	59	55	39	- 81	1	542
Investiční výdaje	82	22	27	56	30	221	29	81	39	35	-	-	622
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	- 165	- 43	- 72	- 42	- 53	- 234	- 36	- 45	- 39	- 39	-	8	- 760
Ostatní významné nepeněžní náklady	- 30	- 9	- 12	- 17	- 29	- 2	-	- 1	-	- 5	-	-	- 105
Aktiva segmentu	1 581	320	794	555	653	2 932	271	509	362	372	1 974	- 1 935	8 388
Závazky segmentu	892	160	334	131	102	1 959	157	163	103	80	5 539	- 1 935	7 685
Vlastní kapitál segmentu	689	160	460	424	551	973	114	346	259	292	- 3 565	-	703

PPF Group N.V.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

V milionech EUR

2022	O2 Czech Republic	O2 Slovakia*	Yettel Hungary	Yettel Bulgaria	Yettel Serbia	CETIN CZ	CETIN Slovakia*	CETIN Hungary	CETIN Bulgaria	CETIN Serbia	Nezařazeno	Eliminace	Konsolidováno
Výnosy od externích zákazníků	1 381	320	537	452	473	327	-	3	4	9	-	-	3 506
Mezisegmentové výnosy	12	4	4	4	8	436	81	128	120	94	-	- 891	-
Výnosy celkem	1 393	324	541	456	481	763	81	131	124	103	-	- 891	3 506
Provozní zisk/-ztráta bez odpisů a snížení hodnoty	458	79	108	157	136	375	60	96	84	78	- 5	- 9	1 617
Čistý zisk/-ztráta za účetní období	217	20	10	91	55	118	17	47	43	36	- 2	- 1	651
Investiční výdaje	68	45	171	31	33	223	48	61	51	34	-	- 14	751
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	- 161	- 40	- 63	- 39	- 50	- 222	- 35	- 35	- 36	- 33	- 1	8	- 707
Ostatní významné nepeněžní náklady	- 26	- 8	- 11	- 15	- 21	- 1	-	- 2	-	-	-	-	- 84
Aktiva segmentu	1 598	345	777	507	603	2 571	271	410	352	366	1 544	- 1 470	7 874
Závazky segmentu	975	164	301	120	116	1 595	179	133	97	77	4 591	- 1 468	6 880
Vlastní kapitál segmentu	623	181	476	387	487	976	92	277	255	289	- 3 047	- 2	994

*upraveno (viz vysvětlení na začátku této části)

E. Další body přílohy ke konsolidované účetní závěrce

E.1. Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022 (upraveno)*
Pokladní hotovost	130	117
Běžné účty	719	697
Vklady u centrálních bank	614	641
Vklady u finančních institucí splatné do 3 měsíců	75	249
Smlouvy o zpětném prodeji s centrálními bankami	6 997	7 022
Peníze a peněžní ekvivalenty celkem	8 535	8 726

*viz bod A.6

K 31. prosinci 2023 tvořily běžné účty 82 milionů EUR (2022: 71 milionů EUR); použití této částky je do jisté míry omezeno. Použití peněžních prostředků je omezeno smlouvami o půjčkách, které má Skupina uzavřeny se svými věřiteli na přijaté finanční prostředky.

Zůstatky u centrálních bank zahrnují vklady minimálních rezerv v celkové výši 298 milionů EUR (2022: 226 milionů EUR). Vklady povinných minimálních rezerv jsou povinné neúročené vklady s omezeným výběrem, které jsou udržovány v souladu s předpisy vydanými centrálními bankami v zemích, v nichž působí bankovní společnosti Skupiny. V případě nesplnění této povinnosti ze strany komerční banky zatěžuje centrální banka nesplněnou část povinných minimálních rezervních vkladů úrokem, který komerční banka vykazuje do úrokových nákladů.

Žádná jiná omezení ohledně disponování s peněžními prostředky a peněžními ekvivalenty neexistují.

E.2. Investiční cenné papíry a deriváty

Investiční cenné papíry a deriváty zahrnují:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Finanční aktiva FVTPL (vč. derivátů)	4 656	1 720
Finanční aktiva AC	2 359	2 182
Naběhlá hodnota	2 410	2 311
Úpravy ze zajištění reálné hodnoty*	- 51	- 129
Finanční aktiva FVOCI	1 929	1 690
Investiční cenné papíry a deriváty celkem	8 944	5 592

*viz bod C.4.4

E.2.1. Finanční aktiva FVTPL

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) zahrnují:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Finanční aktiva určená k obchodování	4 386	1 306
Smlouvy o zpětném prodeji	3 130	104
Dluhové cenné papíry	612	439
Majetkové cenné papíry	21	11
Kladná reálná hodnota derivátů k obchodování	623	752
Úrokové deriváty	352	617
Akciové deriváty	172	-
Měnové deriváty	99	135
Finanční aktiva neurčená k obchodování	270	414
Majetkové cenné papíry	164	48
Kladná reálná hodnota zajišťovacích derivátů	85	173
Úvěry a pohledávky	17	165
Ostatní	4	28
Finanční aktiva FVTPL celkem	4 656	1 720

Výrazný nárůst pohledávek ze smluv o zpětném prodeji odráží tržní potřeby a příležitosti zejména na českém trhu.

Více informací o nominálních hodnotách a kladných a záporných reálných hodnotách derivátových nástrojů (k obchodování a zajištění) je uvedeno v bodě E.13.

E.2.2. Finanční aktiva AC

Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou (AC, vyjma úpravy ze zajištění reálné hodnoty – viz bod E.2) zahrnují:

V milionech EUR, k 31. prosinci 2023

	Hrubá výše	Naběhlá hodnota
Státní dluhopisy	2 393	2 393
Korporátní dluhopisy	17	17
Finanční aktiva AC celkem	2 410	2 410

V milionech EUR, k 31. prosinci 2022

	Hrubá výše	Naběhlá hodnota
Státní dluhopisy	2 305	2 305
Korporátní dluhopisy	6	6
Finanční aktiva AC celkem	2 311	2 311

Analýza úvěrové kvality

K 31. prosinci 2023 Skupina nevykazovala žádné opravné položky na očekávané úvěrové ztráty k finančním aktivům AC (2022: žádné).

Následující tabulka ukazuje úvěrovou kvalitu a maximální míru angažovanosti vůči úvěrovému riziku na základě interního ratingového systému Skupiny a klasifikace ke konci roku. Vykázané částky představují hrubé účetní hodnoty, pokud není uvedeno jinak. Podrobnosti o interním ratingovém systému Skupiny jsou uvedeny v bodě F.1.6. Opravné položky na očekávané

úvěrové ztráty pro finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou v kategorii investičních cenných papírů se určují na individuální bázi.

V milionech EUR, k 31. prosinci 2023

	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	POCI	Celkem
Velmi nízké riziko	2 394	-	-	-	2 394
Nízké riziko	10	-	-	-	10
Střední riziko	6	-	-	-	6
Vysoké riziko	-	-	-	-	-
Selhání	-	-	-	-	-
Hrubá hodnota	2 410	-	-	-	2 410
Opravná položka	-	-	-	-	-
Účetní hodnota celkem	2 410	-	-	-	2 410

V milionech EUR, k 31. prosinci 2022

	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	POCI	Celkem
Velmi nízké riziko	2 305	-	-	-	2 305
Nízké riziko	6	-	-	-	6
Střední riziko	-	-	-	-	-
Vysoké riziko	-	-	-	-	-
Selhání	-	-	-	-	-
Hrubá hodnota	2 311	-	-	-	2 311
Opravná položka	-	-	-	-	-
Účetní hodnota celkem	2 311	-	-	-	2 311

E.2.3. Finanční aktiva FVOCI

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) zahrnují:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Dluhové cenné papíry	1 334	1 251
Státní dluhopisy	954	902
Korporátní dluhopisy	380	349
Majetkové cenné papíry	595	439
Akcie	558	377
Investice do podílových fondů	24	27
Ostatní majetkové cenné papíry	13	35
Finanční aktiva FVOCI celkem	1 929	1 690

Všechny akcie představují investice do veřejně obchodovatelných akcií oceňovaných reálnou hodnotou úrovně 1. V následujících tabulkách jsou uvedeny podrobnosti o nejvýznamnějších investicích Skupiny do akcií ve FVOCI:

V milionech EUR

Název společnosti	31. prosince 2023	31. prosince 2022
ProSiebenSat.1 Media SE	130	58
Allegro.eu	104	83
Autolus Therapeutics PLC	85	26
Kontron AG (<i>dříve S&T AG</i>)	72	52
Polymetal	63	44
Ostatní	104	114
Majetkové cenné papíry – akcie celkem (FVOCI)	558	377

PPF Group N.V.*Príloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023*

Čisté zisky a ztráty z přecenění těchto investic do akcií vykázané v ostatním úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2023 a 2022 byly následující:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem

	2023	2022
ProSiebenSat.1 Media SE	- 61	7
Allegro.eu	33	- 20
Autolus Therapeutics PLC	59	- 41
Kontron AG (dříve S&T AG)	21	3
Polymetal	19	- 203
Ostatní	- 5	- 12
Čisté zisky/-ztráty z přecenění v OCI celkem*	66	- 266

*vyjma zisku/-ztráty z přecenění investic do podílových fondů a ostatních majetkových cenných papírů

Analýza úvěrové kvality

Následující tabulka uvádí reálnou hodnotu dluhových cenných papírů držených Skupinou oceňovaných ve FVOCI podle úvěrového rizika na základě interního ratingového systému Skupiny a klasifikace na konci roku. Podrobnosti o interním ratingovém systému Skupiny jsou uvedeny v bodě F.1.6. Opravné položky na očekávané úvěrové ztráty pro dluhové cenné papíry oceňované ve FVOCI se určují na individuální bázi.

V milionech EUR, k 31. prosinci 2023

Dluhové cenné papíry a úvěry ve FVOCI	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	POCI	Celkem
Velmi nízké riziko	815	-	-	-	815
Nízké riziko	233	-	-	-	233
Střední riziko	221	57	-	-	278
Vysoké riziko	1	7	-	-	8
Selhání	-	-	-	-	-
Účetní hodnota celkem (reálná hodnota)	1 270	64	-	-	1 334

V milionech EUR, k 31. prosinci 2022

Dluhové cenné papíry a úvěry ve FVOCI	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	POCI	Celkem
Velmi nízké riziko	739	-	-	-	739
Nízké riziko	252	-	-	-	252
Střední riziko	224	31	-	-	255
Vysoké riziko	-	5	-	-	5
Selhání	-	-	-	-	-
Účetní hodnota celkem (reálná hodnota)	1 215	36	-	-	1 251

Analýza změn příslušných opravných položek na očekávané úvěrové ztráty ve vztahu k dluhovým cenným papírům oceňovaným ve FVOCI v kategorii investičních cenných papírů je následující:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem 2023

Opravná položka – dluhové cenné papíry oceňované ve FVOCI*	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	POCI	Celkem
Opravná položka k 1. lednu	- 3	- 37	-	-	- 40
Změna opravných položek	-	- 6	-	-	- 6
Převod ze Stupně 1 do Stupně 2	-	- 6	-	-	- 6
Plně splacená finanční aktiva	-	10	-	-	10
Odúctovaná finanční aktiva	-	26	-	-	26
Vliv pohybu měnových kurzů	-	1	-	-	1
Čistá změna za období	-	31	-	-	31
Opravná položka k 31. prosinci	- 3	- 6	-	-	- 9

*Pokud byl dluhový cenný papír v průběhu období odúctován, tj. ke konci období není vykázán žádný zůstatek opravných položek na očekávané úvěrové ztráty, jsou všechny související změny opravných položek uvedeny podle stupně na základě klasifikace dluhového cenného papíru k začátku období.

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem 2022

Opravná položka – dluhové cenné papíry oceňované ve FVOCI*	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	POCI	Celkem
Opravná položka k 1. lednu	- 3	- 1	-	-	- 4
Změna opravných položek	-	- 19	-	-	- 19
Převod ze Stupně 1 do Stupně 2	-	- 19	-	-	- 19
Změna PD/EAD/LGD, rozpouštění diskontu	-	- 18	-	-	- 18
Vliv pohybu měnových kurzů	-	1	-	-	1
Čistá změna za období	-	- 36	-	-	- 36
Opravná položka k 31. prosinci	- 3	- 37	-	-	- 40

*Pokud byl dluhový cenný papír v průběhu období odúctován, tj. ke konci období není vykázán žádný zůstatek opravných položek na očekávané úvěrové ztráty, jsou všechny související změny opravných položek uvedeny podle stupně na základě klasifikace dluhového cenného papíru k začátku období.

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

Úvěry a pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi zahrnují:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022 (upraveno)*
Termínované vklady u bank	47	42
Úvěry a zálohy poskytnuté v rámci smluv o zpětném prodeji	7	-
Úvěry bankám	5	13
Peněžní zajištění derivátových nástrojů	134	98
Úvěry a pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi celkem	193	153

*viz bod A.6

Analýza úvěrové kvality

Následující tabulka uvádí kvalitu úvěrů a maximální angažovanost vůči úvěrovému riziku na základě interního ratingového systému Skupiny a klasifikace ke konci roku. Pokud není uvedeno jinak, vykázané částky představují hrubé účetní hodnoty. Podrobnosti o interním ratingovém systému Skupiny jsou uvedeny v bodě F.1.6. Opravné položky na očekávané úvěrové ztráty pro úvěry bankám a jiným finančním institucím se určují na individuální bázi.

V milionech EUR, k 31. prosinci

					2023	2022
Úvěry bankám a ostatním finančním institucím	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	POCI	Celkem	Celkem
Velmi nízké riziko	13	-	-	-	13	10
Nízké riziko	160	-	-	-	160	134
Střední riziko	20	-	-	-	20	9
Vysoké riziko	-	-	-	-	-	-
Selhání	-	-	2	-	2	-
Hrubá hodnota	193	-	2	-	195	153
Opravná položka	-	-	-2	-	-2	-
Účetní hodnota celkem	193	-	-	-	193	153

E.4. Úvěry a pohledávky za klienty

Úvěry a pohledávky za klienty v naběhlé hodnotě zahrnují:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022*
Hotovostní půjčky	4 071	4 013
Spotřebitelské úvěry	455	426
Revolvingové úvěry	731	612
Hypoteční úvěry	727	636
Úvěry na pořízení automobilu	316	231
Retailové úvěry (účetní hodnota)	6 300	5 918
Úvěry obchodním společnostem	1 780	2 169
Úvěry a zálohy poskytnuté v rámci smluv o zpětném prodeji	269	-
Úvěry společnostem účtovaným ekvivalenční metodou	96	100
Ostatní	12	26
Korporátní úvěry (účetní hodnota)	2 157	2 295
Úvěry a pohledávky za klienty celkem (účetní hodnota)	8 457	8 213

*upraveno

V roce 2023 Skupina změnila klasifikaci produktu u jedné společnosti v podskupině Home Credit, kdy společnost poskytuje svým zákazníkům úvěrový limit bez určení data splatnosti či určení předmětu financování. Tento produkt byl dříve vykazován v rámci spotřebitelských úvěrů, nově je klasifikován jako revolvingový úvěr. Srovnávací údaje k 31. prosinci 2022 ve výše uvedené tabulce v rámci skupiny retailových úvěrů byly upraveny následovně: revolvingové úvěry byly navýšeny o 83 milionů EUR a zároveň spotřebitelské úvěry byly sníženy o 83 milionů EUR. Tato změna nemá žádný dopad na konsolidovaný výkaz o finanční pozici, ani na konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření. Změna se projeví pouze v rozložení retailových úvěrů na spotřebitelské a revolvingové úvěry a v souvisejících výnosech a nákladech v bodech E.25 a E.28.

K 31. prosinci 2023 nový zůstatek úvěrů a záloh poskytnutých v rámci smluv o zpětném prodeji odráží tržní potřeby a příležitosti zejména na českém trhu.

PPF Group N.V.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

E.4.1.1. Retailové úvěry

Retailové úvěry zahrnují:

V milionech EUR, k 31. prosinci 2023

	Hotovostní půjčky	Spotřebitelské úvěry	Revolvingové úvěry	Hypoteční úvěry	Úvěry na pořízení automobilu	Celkem
Hrubá hodnota	4 378	486	813	728	346	6 751
Stupeň 1	3 538	436	642	662	312	5 590
Stupeň 2	503	18	95	65	13	694
Stupeň 3	333	32	76	1	21	463
POCI	4	-	-	-	-	4
Opravná položka	- 307	- 31	- 82	- 1	- 30	- 451
Stupeň 1	- 91	- 9	- 21	- 1	- 7	- 129
Stupeň 2	- 61	- 3	- 10	-	- 3	- 77
Stupeň 3	- 152	- 19	- 51	-	- 20	- 242
POCI	- 3	-	-	-	-	- 3
Účetní hodnota celkem	4 071	455	731	727	316	6 300

V milionech EUR, k 31. prosinci 2022

	Hotovostní půjčky	Spotřebitelské úvěry*	Revolvingové úvěry	Hypoteční úvěry	Úvěry na pořízení automobilu	Celkem
Hrubá hodnota	4 479	472	674	636	255	6 516
Stupeň 1	3 281	392	497	516	226	4 912
Stupeň 2	747	24	117	119	13	1 020
Stupeň 3	451	56	60	1	16	584
POCI	-	-	-	-	-	-
Opravná položka	- 466	- 46	- 62	-	- 24	- 598
Stupeň 1	- 123	- 13	- 18	-	- 6	- 160
Stupeň 2	- 171	- 8	- 9	-	- 2	- 190
Stupeň 3	- 172	- 25	- 35	-	- 16	- 248
POCI	-	-	-	-	-	-
Účetní hodnota celkem	4 013	426	612	636	231	5 918

*upraveno

Analýza úvěrové kvality:

Maximální míra angažovanosti Skupiny vůči úvěrovému riziku a klasifikace na konci roku jsou uvedeny v tabulce výše. Pro retailová portfolia používá Skupina koeficienty pro tvorbu opravných položek odhadnuté pomocí statistických modelů (stochastický model založený na Markovově řetězci) vycházející z interně evidovaných dat, přičemž, pokud je to možné, využívají se i tržní data. Větší podrobnosti jsou uvedeny v bodě F.1.6. Opravné položky na očekávané úvěrové ztráty ve vztahu k retailovým půjčkám klientům (spotřebitelské úvěrování) se určují na kolektivní bázi.

Analýza změn příslušných opravných položek na očekávané úvěrové ztráty ve vztahu k retailovým úvěrům je následující:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem 2023

Opravná položka – retailové úvěry*	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	POCI	Celkem
Opravná položka k 1. lednu	- 160	- 190	- 248	-	- 598
Změny opravných položek	38	7	- 84	-	- 39
Převod z ostatních stupňů/-do Stupně 1	- 3	5	-	-	2
Převod z ostatních stupňů/-do Stupně 2	21	- 28	1	-	- 6
Převod z ostatních stupňů/-do Stupně 3	20	30	- 85	-	- 35
Nově poskytnuté nebo nakoupené	- 94	- 26	- 27	- 3	- 150
Změna PD/EAD/LGD, rozpouštění diskontu	- 52	- 76	- 187	-	- 315
Plně splacená finanční aktiva**	49	42	24	-	115
Odpisy	84	159	279	-	522
Vliv pohybu měnových kurzů	6	7	1	-	14
Čistá změna za období	31	113	6	- 3	147
Opravná položka k 31. prosinci	- 129	- 77	- 242	- 3	- 451

*Pokud byl úvěr v daném období odúčtován, tj. ke konci období není vykázán žádný zůstatek opravných položek na očekávané úvěrové ztráty, jsou všechny související změny opravných položek uvedeny podle stupně na základě klasifikace úvěru na začátku období.

**Vliv částečných splátek finančních aktiv je uveden v řádku: Změna PD/EAD/LGD, rozpouštění diskontu.

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem 2022

Opravná položka – retailové úvěry*	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	POCI	Celkem
Opravná položka k 1. lednu	- 259	- 365	- 484	-	- 1 108
Úbytky v důsledku podnikových kombinací	55	70	45	-	170
Změny opravných položek	47	- 16	- 166	-	- 135
Převod z ostatních stupňů/-do Stupně 1	- 14	13	-	-	- 1
Převod z ostatních stupňů/-do Stupně 2	43	- 104	3	-	- 58
Převod z ostatních stupňů/-do Stupně 3	18	75	- 169	-	- 76
Nově poskytnuté nebo nakoupené	- 135	- 43	- 44	-	- 222
Změna PD/EAD/LGD, rozpouštění diskontu	- 156	- 226	- 286	-	- 668
Plně splacená finanční aktiva**	105	93	60	-	258
Odpisy	150	291	608	-	1 049
Převod do aktiv držených k prodeji	41	20	40	-	101
Vliv pohybu měnových kurzů	- 8	- 14	- 21	-	- 43
Čistá změna za období	99	175	236	-	510
Opravná položka k 31. prosinci	- 160	- 190	- 248	-	- 598

*Pokud byl úvěr v daném období odúčtován, tj. ke konci období není vykázán žádný zůstatek opravných položek na očekávané úvěrové ztráty, jsou všechny související změny opravných položek uvedeny podle stupně na základě klasifikace úvěru na začátku období.

**Vliv částečných splátek finančních aktiv je uveden v řádku: Změna PD/EAD/LGD, rozpouštění diskontu.

E.4.1.2. Korporátní úvěry a úvěry společností účtovaným ekvivalenční metodou

Úvěry korporacím a společností účtovaným ekvivalenční metodou zahrnují:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Hrubá hodnota	2 098	2 452
Úvěry korporacím	1 966	2 338
Úvěry společností účtovaným ekvivalenční metodou	132	114
Opravná položka	- 222	- 183
Účetní hodnota celkem*	1 876	2 269

*vyjma úvěrů a záloh poskytnutých v rámci smluv o zpětném prodeji a ostatních

Analýza úvěrové kvality:

Následující tabulka ukazuje úvěrovou kvalitu a maximální míru angažovanosti vůči úvěrovému riziku na základě interního ratingového systému Skupiny a klasifikace ke konci roku. Vykázané částky jsou v hrubé výši bez opravných položek. Podrobnosti o interním ratingovém systému Skupiny jsou uvedeny v bodě F.1.6. Opravné položky na očekávané úvěrové ztráty u korporátních úvěrů a úvěrů společností účtovaných ekvivalenční metodou se určují na individuální bázi.

V milionech EUR, k 31. prosinci

				2023	2022
Korporátní úvěry (obchodní společnosti a společnosti účetované ekvivalenční metodou)	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	POCI	Celkem
Velmi nízké riziko	198	-	-	-	198
Nízké riziko	169	-	-	-	169
Střední riziko	1 034	181	-	-	1 215
Vysoké riziko	355	15	-	-	370
Selhání	-	-	146	-	146
Hrubá hodnota celkem	1 756	196	146	-	2 098
Opravná položka	- 71	- 9	- 142	-	- 222
Účetní hodnota*	1 685	187	4	-	1 876

*vyjma úvěrů a záloh poskytnutých v rámci smluv o zpětném prodeji a ostatních

Změny v příslušných opravných položkách na očekávané úvěrové ztráty ve vztahu ke korporátním úvěrům a úvěrům společností účtovaným ekvivalenční metodou jsou analyzovány níže:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem 2023

Korporátní úvěry (obchodní společnosti a společnosti účetované ekvivalenční metodou)*	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	POCI	Celkem
Opravná položka k 1. lednu	- 30	- 10	- 143	-	- 183
Úbytky v důsledku podnikových kombinací	-	-	2	-	2
Změny opravných položek	4	- 4	-	-	-
Převod do Stupně 2	4	- 4	-	-	-
Nově poskytnuté nebo nakoupené	- 29	-	- 2	-	- 31
Změna PD/EAD/LGD, rozpouštění diskontu	- 18	4	-	-	- 14
Plně splacená finanční aktiva**	2	1	-	-	3
Vliv pohybu měnových kurzů	-	-	1	-	1
Čistá změna za období	- 41	1	1	-	- 39
Opravná položka k 31. prosinci	- 71	- 9	- 142	-	- 222

*Pokud byl úvěr v daném období odúčtován, tj. ke konci období není vykázán žádný zůstatek opravných položek na očekávané úvěrové ztráty, jsou všechny související změny opravných položek uvedeny podle stupně na základě klasifikace úvěru na začátku období.

**Vliv částečných splátek finančních aktiv je uveden v řádku: Změna PD/EAD/LGD, rozpouštění diskontu.

PPF Group N.V.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem 2022

Korporátní úvěry (obchodní společnosti a společnosti účtované ekvivalenční metodou)*	Stupeň 1	Stupeň 2	Stupeň 3	POCI	Celkem
Opravná položka k 1. lednu	- 12	- 12	- 101	-	- 125
Úbytky v důsledku podnikových kombinací	-	-	16	-	16
Nově poskytnuté nebo nakoupené	- 8	-	-	-	- 8
Změna PD/EAD/LGD, rozpouštění diskontu	- 5	1	- 69	-	- 73
Změna metodologie	- 9	-	-	-	- 9
Plně splacená finanční aktiva**	5	.1	16	-	22
Vliv pohybu měnových kurzů	- 1	-	- 5	-	- 6
Čistá změna za období	- 18	2	- 42	-	- 58
Opravná položka k 31. prosinci	- 30	- 10	- 143	-	- 183

*Pokud byl úvěr v daném období odúčtován, tj. ke konci období není vykázán žádný zůstatek opravných položek na očekávané úvěrové ztráty, jsou všechny související změny opravných položek uvedeny podle stupně na základě klasifikace úvěru na začátku období.

**Vliv částečných splátek finančních aktiv je uveden v řádku: Změna PD/EAD/LGD, rozpouštění diskontu.

E.5. Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky, smluvní aktiva

Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky a smluvní aktiva zahrnují:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Hrubá hodnota	1 415	1 341
Pohledávky z obchodních vztahů	1 363	1 295
Příjmy příštích období	52	46
Individuální opravná položka	- 161	- 161
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky celkem	1 254	1 180
Hrubá hodnota	281	375
Individuální opravná položka	- 6	- 4
Smluvní aktiva celkem	275	371

Analýza úvěrové kvality

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

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

Následující tabulka poskytuje informace o expozici vůči úvěrovému riziku a očekávaným úvěrovým ztrátám z pohledávek z obchodních vztahů a smluvních aktiv od jednotlivých zákazníků s použitím matice opravných položek.

PPF Group N.V.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

V milionech EUR, k 31. prosinci 2023

	Vážená průměrná ztrátovost	Hrubá hodnota	Opravná položka	Zůstatková hodnota	Úvěrově znehodnocené aktívum
Do splatnosti	2,6 %	1 396	- 36	1 360	Ne
1–90 dní	6,4 %	156	- 10	146	Ne
91–180 dní	52,2 %	23	- 12	11	Ano
Více než 180 dní po splatnosti	90,1 %	121	- 109	12	Ano
Celkem		1 696	- 167	1 529	

V milionech EUR, k 31. prosinci 2022

	Vážená průměrná ztrátovost	Hrubá hodnota	Opravná položka	Zůstatková hodnota	Úvěrově znehodnocené aktívum
Do splatnosti	2,7 %	1 443	- 39	1 404	Ne
1–90 dní	5,9 %	136	- 8	128	Ne
91–180 dní	42,9 %	21	- 9	12	Ano
Více než 180 dní po splatnosti	94,0 %	116	- 109	7	Ano
Celkem		1 716	- 165	1 551	

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

Analýza opravné položky na ztráty ze snížení hodnoty pro pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky je uvedena níže.

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem

	2023	2022
Zůstatek k 1. lednu	- 165	- 146
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	- 2	-
Úbytky v důsledku podnikových kombinací	-	42
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané ve výkazu zisku a ztráty	- 47	- 72
Finanční aktiva odúčtovaná během období (bez odpisů)	13	3
Rozpuštění ztrát ze snížení hodnoty odepsaných položek	28	22
Vliv pohybu měnových kurzů	6	- 14
Zůstatek k 31. prosinci	- 167	- 165

Smluvní aktiva a smluvní závazky

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

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Pohledávky, které jsou zahrnuty v položce Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky.	1 110	1 090
Smluvní aktiva	275	371
<i>z toho:</i>		
Smluvní aktiva (strojírenství)	183	292
Smluvní aktiva (telekomunikace)	92	79
Smluvní závazky	- 397	- 420
<i>z toho:</i>		
Smluvní závazky (strojírenství)	- 179	- 253
Smluvní závazky (telekomunikace)	- 109	- 101
Smluvní závazky (volnočasové aktivity)	- 66	- 66
Smluvní závazky (finanční služby)	- 43	-

Smluvní aktiva se primárně týkají práv Skupiny na protiplnění za zakázky dokončené, ale nevyfakturované k datu účetní závěrky ze strojírenských zakázek. Smluvní aktiva jsou převedena na pohledávky tehdy, když se tato práva stanou nepodmíněnými. U telekomunikačního segmentu se smluvní aktiva týkají práv na protiplnění výměnou za zboží nebo služby, které Skupina již převedla na zákazníky, ale dosud nevyfakturovala. Jedná se zejména o smlouvy se zákazníky, kde je nabídka telekomunikačních služeb doplněna prodejem dotovaných telekomunikačních zařízení. Smluvní aktivum vzniká z přerozdělení výnosů na základě smlouvy se zákazníkem z poskytnutých telekomunikačních služeb a vykázaných v průběhu trvání smlouvy na výnosy z prodeje takto dotovaných zařízení, které jsou zaúčtovány v okamžiku prodeje.

Smluvní závazky se vztahují především na zálohy přijaté od zákazníků za strojírenské smlouvy, k nimž jsou výnosy zaúčtovány v okamžiku, kdy je Skupina schopna spolehlivě měřit postup prací při plnění smluv. Skupina používá metodu vstupů.

Smluvním závazkem v telekomunikačním segmentu je závazek Skupiny dodávat zboží nebo poskytovat služby, za něž Skupina získala od zákazníka protiplnění. Smluvní závazky zahrnují především telekomunikační služby předplacené zákazníky na předplacené karty. Tyto výnosy se vykazují v okamžiku, kdy dochází k hlasovému nebo datovému provozu, když jsou poskytovány jiné služby, když vyprší platnost karty spojené s předplaceným kreditem. Závazky ze smluvních závazků vznikají i tehdy, když jsou aktivací poplatky fakturovány při uzavření nové smlouvy, která není samostatným závazkem k plnění, a jsou tedy časově rozlišovány po dobu trvání smlouvy se zákazníkem. Smluvní závazky v oblasti volnočasových aktivit vznikají z budoucích prodejů lodí a výnosů příštích období.

V důsledku prodeje filipínských a indonéských dceřiných společností (viz bod B.2.3) byly vykázané smluvní závazky z finančních služeb, které se týkají se přijatých záloh na základě smluv mezi společností EmbedIT s.r.o. a bývalými dceřinými společnostmi (které již nejsou součástí Skupiny) na poskytování IT služeb a podpory po dobu 3 let a dále licenční smlouvy mezi společností Home Credit International a.s. a bývalými dceřinými společnostmi na používání ochranné známky Home Credit.

PPF Group N.V.*Príloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023*

Tabulka níže uvádí přehled významných změn smluvních aktiv a smluvních závazků v daném období.

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem 2023

	Smluvní aktiva	Smluvní závazky
Zůstatek k 1. lednu 2023	371	- 420
Úbytky v důsledku podnikových kombinací	-	- 12
Vykázané výnosy, které byly zahrnuty do zůstatku smluvního závazku na počátku účetního období	-	261
Zvýšení v důsledku přijatých peněžních prostředků s výjimkou částek vykázaných jako výnos v průběhu období	-	- 232
Převody ze smluvních aktiv vykázaných na počátku období do pohledávek	- 357	-
Zvýšení v důsledku postupu prací	266	-
Čisté změny v očekávaných úvěrových ztrátách	- 2	-
Kurzové rozdíly	- 3	6
Zůstatek k 31. prosinci 2023	275	- 397

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem 2022

	Smluvní aktiva	Smluvní závazky
Zůstatek k 1. lednu 2022	260	- 409
Úbytky v důsledku podnikových kombinací	- 95	2
Vykázané výnosy, které byly zahrnuty do zůstatku smluvního závazku na počátku účetního období	-	222
Zvýšení v důsledku přijatých peněžních prostředků s výjimkou částek vykázaných jako výnos v průběhu období	-	- 229
Převody ze smluvních aktiv vykázaných na počátku období do pohledávek	- 164	-
Zvýšení v důsledku postupu prací	375	-
Čisté změny v očekávaných úvěrových ztrátách	2	-
Vrácení peněz klientům	-	2
Kurzové rozdíly	- 7	- 8
Zůstatek k 31. prosinci 2022	371	- 420

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

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Do 1 roku	1 306	1 670
1–2 roky	882	878
2–5 let	723	802
Nad 5 let	1 017	1 041
Transakční cena u závazků k plnění, která ještě nebyla splněna	3 928	4 391

E.6. Zásoby a programová aktiva

Zásoby zahrnují následující položky:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Zásoby – strojírenství	301	343
Zboží	91	98
Zásoby – výroba lodí	54	-
Zemědělské zásoby	11	-
Ostatní zásoby	3	3
Zásoby celkem	460	444

Účetní hodnota zásob zahrnuje opravnou položku na snížení hodnoty ve výši 37 milionů EUR (2022: 32 milionů EUR), která představuje zejména opravnou položku k zásobám ve strojírenství a k pomalým a poškozeným položkám.

Programová aktiva zahrnují:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Nakoupená programová práva	97	87
Programová práva z vlastní produkce	135	112
Odvysílané programy	83	65
Dokončené, ale neodvysílané programy	2	1
Programy ve výrobě	50	46
Zálohy na nakoupená programová práva, ostatní programová aktiva	70	57
Programová aktiva celkem	302	256

Programová aktiva se týkají výhradně mediální činnosti Skupiny, kterou představuje skupina CME. Zůstatek obsahuje nakoupené licence od třetích stran, vlastní produkci a související zálohy.

E.7. Aktiva držaná k prodeji a závazky související s aktivy drženy k prodeji

K 31. prosinci 2023 představovala aktiva držaná k prodeji a závazky přímo spojené s aktivy drženy k prodeji jeden nizozemský projekt v rámci společnosti De Reling (Dronten) B.V. Tato transakce byla uzavřena 28. března 2024 (viz bod G.4).

K 31. prosinci 2022 představují aktiva držaná k prodeji a závazky související s aktivy drženy k prodeji zejména aktiva a závazky dceřiných společností podskupiny Home Credit na Filipínách a v Indonésii (viz bod B.2.3), nemovitostní projekt Comcity (viz bod B.2.7.1), 20% podíl ve společném podniku LEAG (viz bod B.3.1) a zbývající podíl s podstatným vlivem ve společnosti Home Credit Insurance LLC (viz bod B.2.6). Transakce prodeje zbývajícího podílu ve společnosti Home Credit Insurance LLC nebyla dokončena ani do konce roku 2023, ani k datu této konsolidované účetní závěrky, a vedení Skupiny se rozhodlo reklasifikovat tuto investici jako finanční aktiva ve FVTPL (kapitálové nástroje).

PPF Group N.V.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

Aktiva držaná k prodeji

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Asijské společnosti podskupiny Home Credit	-	1 047
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	54
Finanční aktiva FVTPL a zajištění	-	8
Úvěry a pohledávky za klienty	-	879
Ostatní aktiva	-	106
Realitní projekt Comcity (Charlie Com LLC)	-	116
Investice do nemovitostí	-	112
Ostatní aktiva	-	4
LEAG	-	435
Home Credit Insurance LLC	-	2
De Reling (investiční nemovitost)	28	-
Ostatní	-	6
Aktiva držaná k prodeji celkem	28	1 606

Závazky související s aktivy drženy k prodeji

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Asijské společnosti podskupiny Home Credit	-	742
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	-	577
Ostatní závazky	-	165
Realitní projekt Comcity (Charlie Com LLC)	-	128
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	-	76
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	47
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	-	5
De Reling (závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím)	13	-
Závazky související s aktivy drženy k prodeji celkem	13	870

Úvěry a pohledávky za klienty – retail

Následující tabulka shrnuje úvěrovou kvalitu a angažovanost v podnikatelských úvěrech asijských společností podskupiny Home Credit. Všechny níže uvedené úvěry jsou nezajištěné:

V milionech EUR, k 31. prosinci 2022

Úvěrová angažovanost	Hotovostní půjčky	Spotřebitelské úvěry	Revolvingové úvěry	Celkem
Hrubá hodnota	355	585	40	980
Stupeň 1	267	533	36	836
Stupeň 2	62	22	2	86
Stupeň 3	26	30	2	58
POCI	-	-	-	-
Opravná položka	- 41	- 56	- 4	- 101
Stupeň 1	- 14	- 26	- 2	- 42
Stupeň 2	- 7	- 12	- 1	- 20
Stupeň 3	- 20	- 18	- 1	- 39
POCI	-	-	-	-
Účetní hodnota celkem	314	529	36	879

E.8. Společnosti účtované ekvivalenční metodou

V následující tabulce je uvedeno rozdělení jednotlivých společností účtovaných ekvivalenční metodou (přidružených společností a společných podniků):

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
LEAG*	1 338	652
InPost S.A. (viz bod B.3.3)	1 115	-
Moneta	483	493
ClearBank	88	88
ITIS Holding**	51	57
Heureka Group***	40	27
Temsa**	58	31
CE Electronics Holding Group***	29	13
Metropolis (Rusko)	26	61
Ostatní	51	60
Společnosti účtované ekvivalenční metodou celkem	3 279	1 482

*přidružená společnost k 31. prosinci 2023 (2022: společný podnik), viz bod B.3.1

**společný podnik

***společný podnik k 31. prosinci 2023 (2022: přidružená společnost, viz bod B.3.2)

V následující tabulce jsou uvedeny podíly na ziscích/ztrátách společností účtovaných ekvivalenční metodou:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
LEAG*	731	800
InPost S.A. (viz bod B.3.3)	5	-
Moneta	53	50
ClearBank	- 1	20
ITIS Holding**	5	40
Heureka Group***	- 2	3
Temsa**	23	3
CE Electronics Holding Group***	3	- 3
Metropolis (Rusko)	20	- 14
Ostatní	- 42	- 8
Podíl na ziscích/-ztrátách společností účtovaných ekvivalenční metodou celkem	795	891

*Představuje 30% podíl na zisku/-ztrátě investice do přidružené společnosti LEAG – viz body B.3.1 a E.7 (2022: 50% podíl).

**společný podnik

***společný podnik k 31. prosinci 2023, viz bod B.3.2 (2022: přidružená společnost)

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

LEAG

V říjnu 2016 skupina získala 50% podíl v německé skupině LEAG, která se zabývá těžbou, zpracováním, rafinací a prodejem hnědého uhlí a výrobou elektřiny a tepla. Společnost LEAG provozuje doly, elektrárny a rafinerii. V roce 2023 Skupina prodala 20% podíl a k 31. prosinci 2023 Skupina nadále drží 30% podíl ve společnosti LEAG (viz bod B.3.1). K 31. prosinci 2022 byl 20% podíl Skupiny ve společnosti LEAG (z celkového 50% podílu) klasifikován jako aktivum držené k prodeji (viz body B.3.1 a E.7).

PPF Group N.V.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

Následující tabulka shrnuje finanční pozici a výsledky skupiny LEAG:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Dlouhodobá aktiva	6 186	3 843
Krátkodobá aktiva	7 249	8 073
Dlouhodobé závazky	- 3 344	- 3 169
Krátkodobé závazky	- 5 631	- 6 573
Čistá aktiva (100 %)	4 460	2 174
Podíl Skupiny na čistých aktivech (30,00 %, 2022: 50,00 %)	1 338	1 087
Podíl Skupiny prezentovaný jako držený k prodeji (0 %, 2022: 20,00 %)*	-	435
Účetní hodnota účasti ve společném podniku (30,00 %, 2022: 30,00 %)	1 338	652
	2023	2022
Výnosy celkem	11 355	7 973
Čistý zisk za účetní období celkem (100 %)	2 436	1 600
Podíl Skupiny na zisku (30,00 %, 2022: 50,00 %)	731	800
Ostatní úplný výsledek za účetní období (100,00 %)	- 152	- 902
Podíl Skupiny na ostatním úplném výsledku hospodaření (30,00 %, 2022: 50,00 %)	- 46	- 451

*V roce 2023 vzhledem ke klasifikaci jako aktiva drženého k prodeji až do prodeje v říjnu 2023 nebyla na 20% podíl použita ekvivalenční metoda (viz bod B.3.1).

Ostatní úplný výsledek zahrnuje efekt zajištění peněžních toků související s forwardovými kontrakty na emisní povolenky CO₂. Zajišťovací nástroje představují komoditní deriváty určené k zajištění kupní ceny budoucích nákupů emisních povolenek.

Ostatní úplný výsledek v letech 2023 a 2022, stejně jako zisk nebo ztráta, se řídí vývojem tržních cen emisních povolenek. Kumulovaná zajišťovací rezerva je uvedena v bodě E.21.4.

InPost S.A.

V průběhu roku 2023 Skupina získala významný vliv v distribuční skupině InPost, která v současné době působí na domácím trhu v Polsku a v osmi západoevropských zemích, provozuje balíkomaty a buduje distribuční centra pro e-shopy (viz bod B.3.3). K 31. prosinci 2023 Skupina vlastnila 21,75 % podíl ve společnosti InPost.

PPF Group N.V.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

Následující tabulka shrnuje finanční pozici a výsledky společnosti InPost:

V milionech EUR

	31. prosince 2023
Majetková účast v procentech (přímá)	21,75 %
Dlouhodobá aktiva	2 781
Krátkodobá aktiva	489
Dlouhodobé závazky	- 1 665
Krátkodobé závazky	- 462
Čistá aktiva (100 %)	1 143
Podíl Skupiny na čistých aktivech (21,75 %)	249
Goodwill zahrnutý v účetní hodnotě	866
Účetní hodnota účasti v přidruženém podniku (21,75 %)	1 115
<i>Od nabytí podstatného vlivu v červnu 2023 do 31. prosince 2023</i>	<i>2023</i>
Výnosy celkem	1 040
Čistý zisk za účetní období celkem (100 %)	26
Podíl Skupiny na zisku (19,00 %*)	5
Ostatní úplný výsledek za účetní období celkem (100 %)	22
Podíl Skupiny na ostatním úplném výsledku hospodaření (19,00 %*)	4

*vážený průměr za účetní období

MONETA

K 31. prosinci 2023 drží Skupina 29,94% podíl v MONETA Money Bank. Následující tabulka shrnuje finanční pozici a výsledky společnosti MONETA:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Majetková účast v procentech (přímá)	29,94 %	29,94 %
Aktiva celkem*	18 579	16 165
Závazky celkem*	- 17 239	- 14 797
Čistá aktiva (100 %)	1 340	1 368
Podíl Skupiny na čistých aktivech (29,94 %)	401	410
Goodwill zahrnutý v účetní hodnotě účasti	82	83
Účetní hodnota účasti v přidruženém podniku (29,94 %)	483	493
	2023	2022
Výnosy celkem	1 084	733
Čistý zisk za účetní období celkem (100 %)	176	167
Podíl Skupiny na zisku (29,94 %)	53	50
Dividendy přijaté Skupinou	51	44

*Jelikož se jedná o banku, nerozlišuje ve svém výkaznictví mezi krátkodobými a dlouhodobými aktivy a závazky.

ClearBank

ClearBank Ltd. je britská banka s bankovní licencí na poskytování služeb clearingů a vypořádání plateb.

V průběhu roku 2022 do ClearBank vstoupil nový partner, který poskytl dodatečný kapitál s cílem budoucího rozšíření stávajících aktivit banky. Byla založena nová holdingová společnost pro ClearBank s názvem CB Growth Holdings Limited („CBGH“). Vstupem nového partnera se původní podíl Skupiny ve výši 44,78 % ve společnosti ClearBank Ltd. transformoval na 35,35% podíl k 31. prosinci 2022, přičemž si Skupina zachovala podstatný vliv na projekt ClearBank.

PPF Group N.V.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

Následující tabulka shrnuje finanční pozici a výsledky banky:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Majetková účast v procentech (přímá)	33,32 %	35,35 %
Aktiva celkem*	7 323	3 616
Závazky celkem*	- 7 109	- 3 417
Čistá aktiva (100 %)	214	199
Podíl Skupiny na čistých aktivech (33,32 %; 2022: 35,35 %)	70	70
Goodwill zahrnutý v účetní hodnotě	18	18
Účetní hodnota účasti v přidruženém podniku	88	88
	2023	2022
Výnosy celkem	85	81
Čistý zisk/-ztráta za účetní období celkem (100 %)	8	- 4
Podíl Skupiny na zisku/-ztrátě (33,32 %; 2022: 35,35 %)	3	- 4
Zisk/-ztráta z naředění podílu	- 4	24
Podíl na zisku/-ztrátě za účetní období celkem (33,32 %; 2022 35,35 %)	- 1	20
Ostatní úplný výsledek za účetní období celkem (100 %)	4	2
Podíl Skupiny na ostatním úplném výsledku hospodaření (33,32 %, 2022: 35,35 %)	1	1

*Jelikož se jedná o banku, nerozlišuje ve svém výkaznictví mezi krátkodobými a dlouhodobými aktivy a závazky.

ITIS Holding a.s.

ITIS Holding je společným projektem, který spojuje činnosti v oblasti provozu mýtného systému a souvisejících služeb v České republice a na Slovensku. ITIS Holding byl založen v srpnu 2022 (viz bod B.3.10).

Následující tabulka představuje výsledky společnosti ITIS Holding a.s.:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Majetková účast v procentech (přímá)	50,00 %	50,00 %
Dlouhodobá aktiva	70	88
Krátkodobá aktiva	194	189
Dlouhodobé závazky	- 39	- 38
Krátkodobé závazky	- 123	- 125
Čistá aktiva (100 %)	102	114
Účetní hodnota účasti ve společném podniku (50 %)	51	57
	2023	2022*
Výnosy celkem	112	46
Čistý zisk za účetní období celkem (100 %)	10	80
Podíl Skupiny na zisku celkem (50 %)	5	40
Dividendy přijaté Skupinou	7	8

*Od vzniku 31. srpna 2022 do 31. prosince 2022.

PPF Group N.V.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

Heureka Group

V následující tabulce je uvedena finanční situace a výsledky Heureka Group:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Majetková účast v procentech (přímá)	50,00 %	40,00 %
Dlouhodobá aktiva	52	45
Krátkodobá aktiva	22	24
Dlouhodobé závazky	- 207	- 207
Krátkodobé závazky	- 30	- 25
Čistá aktiva (100 %)	- 163	- 163
Podíl Skupiny na čistých aktivech (50,00 %; 2022: 40,00 %)*	- 81	- 65
Goodwill zahrnutý v účetní hodnotě	121	92
Účetní hodnota účasti ve společném/přidruženém podniku (50,00 %; 2022: 40,00 %)*	40	27
	2023	2022
Výnosy celkem	87	80
Čistý zisk/-ztráta za účetní období celkem (100 %)	- 5	8
Podíl Skupiny na zisku/-ztrátě (50,00 %; 2022: 40,00 %)*	- 2	3
Ostatní úplný výsledek za účetní období celkem (100 %)	1	- 1
Podíl Skupiny na ostatním úplném výsledku hospodaření (50,00 %)	-	-

*Skupina navýšila svůj podíl ve skupině Heureka v červnu 2023 a účast se změnila z přidružené společnosti na společný podnik (viz bod B.3.2).

Temsa

V říjnu 2020 získala Skupina 50% podíl ve společnosti Temsa Ulasim Araclari Sanayi ve Ticaret A.S. Temsa je turecký výrobce autobusů s dceřinými společnostmi v Německu, Francii a USA, které jsou zodpovědné za prodejní a marketingové aktivity. V účetním roce končícím 31. prosincem 2022 Turecko splnilo požadavky pro označení za hyperinflační ekonomiku podle IAS 29 Vykazování v hyperinflačních ekonomikách. Skupina proto použila hyperinflační účetnictví podle IAS 29, neboť pro vykazované období počínaje 1. lednem 2022 je funkční měnou společnosti Temsa turecká lira.

V následující tabulce jsou uvedeny výsledky společnosti TEMSA:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Majetková účast v procentech (přímá)	50,00 %	50,00 %
Dlouhodobá aktiva	88	88
Krátkodobá aktiva	207	141
Dlouhodobé závazky	- 56	- 73
Krátkodobé závazky	- 123	- 93
Čistá aktiva (100 %)	116	63
Účetní hodnota účasti ve společném podniku (50 %)	58	31
	2023	2022
Výnosy celkem	440	291
Čistý zisk za účetní období celkem (100 %)	45	7
Podíl Skupiny na zisku (50 %)	23	3
Ostatní úplný výsledek za účetní období celkem (100 %)	- 6	- 15
Podíl Skupiny na ostatním úplném výsledku hospodaření (50 %)	- 3	- 8

PPF Group N.V.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

CE Electronics Holding Group

V následující tabulce jsou uvedeny výsledky společnosti CE Electronics Holding Group:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Majetková účast v procentech (přímá)	50,00 %	40,00 %
Dlouhodobá aktiva	73	75
Krátkodobá aktiva	222	236
Dlouhodobé závazky	- 122	- 165
Krátkodobé závazky	- 125	- 128
Čistá aktiva (100 %)	48	18
Podíl Skupiny na čistých aktivech (50,00 %; 2022: 40,00 %)*	24	8
Goodwill zahrnutý v účetní hodnotě	5	5
Účetní hodnota účasti ve společném/přidruženém podniku (50,00 %; 2022: 40,00 %)*	29	13
	2023	2022
Výnosy celkem	601	561
Čistý zisk za účetní období celkem (100 %)	6	7
Podíl Skupiny na zisku (50 %; 2022: 40,00 %)*	3	3
Ostatní úplný výsledek za účetní období celkem (100 %)	1	- 1
Podíl Skupiny na ostatním úplném výsledku hospodaření (50,00 %)	1	- 1

*Skupina v červnu 2023 navýšila svůj podíl ve společnosti CE Electronics Holding Group a účast se změnila z přidružené společnosti na společný podnik (viz bod B.3.2).

Metropolis (Rusko)

V červenci 2015 skupina získala 49,99% podíl ve společnostech, které vlastní dvě zavedené kancelářské budovy v Moskvě. V následující tabulce jsou uvedeny výsledky projektu.

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Majetková účast v procentech (přímá)	49,99 %	49,99 %
Dlouhodobá aktiva	299	375
Krátkodobá aktiva	20	19
Dlouhodobé závazky	- 258	- 262
Krátkodobé závazky	- 9	- 10
Čistá aktiva (100 %)	52	122
Účetní hodnota účasti v přidruženém podniku (49,99 %)	26	61
	2023	2022
Výnosy celkem	30	43
Čistý zisk/-ztráta za účetní období celkem (100 %)	40	- 28
Podíl Skupiny na zisku/-ztrátě (49,99 %)	20	- 14
Ostatní úplný výsledek za účetní období celkem (100 %)	- 78	38
Podíl Skupiny na ostatním úplném výsledku hospodaření (49,99 %)	- 39	19

E.9. Investice do nemovitostí

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

Následující tabulka ukazuje rozdělení investic do nemovitostí podle kategorií a zemí:

V milionech EUR, k 31. prosinci 2023

	USA	Nizozemsko	Velká Británie	Česká republika	Rumunsko	Rusko	Polsko	Německo	Celkem
Kanceláře	335	279	97	93	100	104	90	25	1 123
Obytné budovy	-	-	30	21	-	-	-	-	51
Pozemky	22	-	-	7	10	1	5	-	45
Investice do nemovitostí celkem	357	279	127	121	110	105	95	25	1 219

V milionech EUR, k 31. prosinci 2022

	USA	Nizozemsko	Velká Británie	Česká republika	Rumunsko	Rusko	Polsko	Německo	Celkem
Kanceláře	398	315	116	96	94	131	93	28	1 271
Maloobchod	-	24	-	-	-	154	-	-	178
Obytné budovy	22	-	28	23	-	1	-	-	74
Sklady	-	-	-	-	-	66	-	-	66
Pozemky	21	-	-	7	13	1	-	-	42
Ostatní	-	-	-	-	-	1	-	-	1
Investice do nemovitostí celkem	441	339	144	126	107	354	93	28	1 632

Následující tabulka zobrazuje analýzu změn investic do nemovitostí:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem

	2023	2022
Zůstatek k 1. lednu	1 632	2 413
Úbytky v důsledku podnikových kombinací*	- 208	- 787
Přírůstky – přímá akvizice prostřednictvím transakce s aktivy	-	22
Přírůstky – kapitalizované náklady	8	71
Převod do aktiv držených k prodeji (viz bod E.7)	- 28	- 113
Převod do dlouhodobého hmotného majetku (viz bod B.2.8)	-	- 39
Ostatní změny	17	-
Nerealizované zisky z přecenění investic do nemovitostí	15	26
Nerealizované ztráty z přecenění investic do nemovitostí	- 137	- 207
Vliv pohybů měnových kurzů	- 80	246
Zůstatek k 31. prosinci	1 219	1 632

*pro 2023 viz bod B.2.1; pro 2022 viz bod B.2.7.1

E.9.1. Metodiky oceňování investic do nemovitostí

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

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

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

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

Skupina používá výnosovou metodu pro ocenění všech investic do nemovitostí s výjimkou pozemků.

Analýza srovnatelných prodaných nemovitostí

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

Skupina používá metodu analýzy srovnatelných prodaných nemovitostí pro oceňování pozemků.

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

Za rok končící 31. prosincem 2023

	Běžné výnosy na m ²	Tržní nájemné za m ²	Počáteční výnosnost	Výnos na plném tržním nájemném
Česká republika	11,27–15,04 EUR	14,69–16,37 EUR	4,29 %–7,91 %	6,73 %–8,59 %
Německo	12,2 EUR	12,31 EUR	6,25 %	6,39 %
Nizozemsko	13,48–19,72 EUR	11,93–20,62 EUR	5,65 %–8,75 %	7,63 %–11,8 %
Polsko	14,86 EUR	16,93 EUR	9,40 %	9,30 %
Rumunsko	17,68–18,89 EUR	18,99–19,02 EUR	8,58 %–8,76 %	7,00 %
Rusko	29,49 EUR	32,02 EUR	7,87 %	8,55 %
Velká Británie	11,36 EUR	34,56 EUR	1,01 %	8,51 %
USA	15,15–18,94 EUR	19,88–21,88 EUR	6,96 %–7,08 %	8,36 %–10,2 %

Za rok končící 31. prosincem 2022

	Běžné výnosy na m ²	Tržní nájemné za m ²	Počáteční výnosnost	Výnos na plném tržním nájemném
Česká republika	11,03–15,67 EUR	14,61–16,11 EUR	4,72 %–7,54 %	6,57 %–7,59 %
Německo	11,65 EUR	12,06 EUR	5,31 %	6,39 %
Nizozemsko	13,02–17,94 EUR	11,93–18,35 EUR	4,8 %–8,5 %	6,11 %–10,84 %
Polsko	13,46 EUR	16,93 EUR	8,75 %	8,50 %
Rumunsko	14,06–17,7 EUR	17,84–18,4 EUR	8,04 %–8,09 %	7,96 %–8,38 %
Rusko	8,17–38,66 EUR	7,66–41,92 EUR	8,82 %–11,46 %	9,57 %–13,07 %
Velká Británie	10,58 EUR	36,25 EUR	0,21 %	7,57 %
USA	15,7–18,54 EUR	20,68–21,85 EUR	5,53 %–6,13 %	7,7 %–7,97 %

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

E.10. Dlouhodobý hmotný majetek

Následující tabulka ukazuje přehled dlouhodobého hmotného majetku (bez aktiv z práva k užívání):

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem 2023

	Pozemky a budovy	Vedení, kabely a související zařízení	Telekomunikační technologie a související zařízení	Ostatní hmotný majetek a vybavení	Ve výstavbě	Celkem
Pořizovací cena	1 126	2 039	1 587	772	309	5 833
Oprávky a kumulované ztráty ze snížení hodnoty	- 284	- 714	- 857	- 427	- 7	- 2 289
Účetní hodnota k 1. lednu 2023	842	1 325	730	345	302	3 544
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	27	105	15	18	3	168
Přírůstky	17	46	212	87	161	523
Úbytky	- 5	-	- 2	- 16	- 2	- 25
Ostatní převody	- 2	46	123	26	- 189	4
Odpisy	- 39	- 86	- 203	- 84	-	- 412
Odučtování/-zaúčtování snížení hodnoty	- 1	-	- 7	1	- 2	- 9
Vliv pohybu měnových kurzů	- 16	- 35	- 6	- 2	- 4	- 63
Účetní hodnota k 31. prosinci 2023	823	1 401	862	375	269	3 730
Pořizovací cena	1 138	2 183	1 826	851	277	6 275
Oprávky a kumulované ztráty ze snížení hodnoty	- 315	- 782	- 964	- 476	- 8	- 2 545

Přehled pohybů aktiv s právem k užívání ve výši 673 milionů EUR k 31. prosinci 2023 (2022: 668 milionů EUR) je uveden v bodě E.23.1.

PPF Group N.V.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem 2022

	Pozemky a budovy	Vedení, kabely a související zařízení	Telekomunikační technologie a související zařízení	Ostatní hmotný majetek a vybavení	Ve výstavbě	Celkem
Pořizovací cena	1 088	1 923	1 418	847	254	5 530
Oprávky a kumulované ztráty ze snížení hodnoty	- 264	- 614	- 728	- 469	- 8	- 2 083
Účetní hodnota k 1. lednu 2022	824	1 309	690	378	246	3 447
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	2	-	-	5	-	7
Přírůstky	13	41	167	79	189	489
Úbytky v důsledku podnikových kombinací	- 43	-	-	- 18	-	- 61
Úbytky	- 3	-	- 5	- 18	- 3	- 29
Převody z investic do nemovitostí (viz bod B.2.8)	39	-	-	-	-	39
Převod do aktiv držených k prodeji (viz bod E.7)	- 1	-	-	- 8	- 1	- 10
Ostatní převody	29	16	57	24	- 129	- 3
Odpisy (včetně ukončených činností)	- 34	- 80	- 182	- 101	-	- 397
Odúčtování/-zaúčtování snížení hodnoty	- 11	-	- 2	-	- 2	- 15
Vliv pohybu měnových kurzů	27	39	5	4	2	77
Účetní hodnota k 31. prosinci 2022	842	1 325	730	345	302	3 544
Pořizovací cena	1 126	2 039	1 587	772	309	5 833
Oprávky a kumulované ztráty ze snížení hodnoty	- 284	- 714	- 857	- 427	- 7	- 2 289

V obou obdobích se nejvýznamnější přírůstky dlouhodobého hmotného majetku týkají výstavby a modernizace mobilní telekomunikační infrastruktury zejména v České republice (související modernizace rádiové sítě a zavádění 5G a průběžné investice do pevné sítě), v Maďarsku (modernizace rádiové sítě a zavádění 5G), na Slovensku (modernizace rádiové sítě a zavádění 5G) a v Bulharsku (zavádění 5G).

E.11. Goodwill a ostatní nehmotný majetek**E.11.1. Goodwill**

Následující tabulka zobrazuje analýzu změn goodwillu:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem

	2023	2022
Zůstatek k 1. lednu	2 987	2 984
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací (viz oddíl B)	269	30
Ostatní*	-	- 35
Vliv pohybu měnových kurzů	- 20	8
Zůstatek k 31. prosinci	3 236	2 987

*Goodwill vyplývající z akvizice společnosti Cytune Pharma byl v roce 2022 převeden do nehmotných aktiv v důsledku následného přehodnocení alokace kupní ceny.

Goodwill je přiřazen jednotlivým peněžotvorným jednotkám následovně:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
O2 CZ*	543	421
O2 Slovakia**	24	24
O2 Networks**	16	16
CETIN CZ*	173	117
CETIN Hungary	177	169
CETIN Bulgaria	104	104
CETIN Serbia	189	189
Yettel Hungary	182	173
Yettel Bulgaria	118	118
Yettel Serbia	184	184
CME - Bulgaria	58	58
CME - Czech Republic	670	686
CME - Romania	363	365
CME - Slovakia	201	201
CME - Slovenia	90	90
CME – Croatia	24	24
Ostatní	120	48
Goodwill celkem	3 236	2 987

*Významný nárůst goodwillu souvisí s akvizicí společnosti Nej.cz. (viz bod B.2.4).

**2022 upraveno (viz bod D.1.2)

Goodwill je pololetně testován na snížení hodnoty. Důvodně možná změna klíčových předpokladů, na jejichž základě vedení stanovilo zpětně ziskatelnou částku, by nevedla k tomu, že by účetní hodnota peněžotvorných jednotek byla vyšší než jejich zpětně ziskatelná částka.

O2 CZ, O2 Slovakia a Yettel

Společnosti O2 CZ a O2 Slovakia, které působí v České republice a na Slovensku, byly pro účely testu na snížení hodnoty identifikovány jako samostatné peněžotvorné jednotky. Společnosti Yettel ve střední a východní Evropě působí ve třech zemích a pro účely testu na snížení hodnoty byly identifikovány jako samostatné peněžotvorné jednotky. Tyto společnosti působí v Maďarsku, Bulharsku a Srbsku.

Test na snížení hodnoty zahrnuje stanovení zpětně ziskatelné částky z konsolidované účetní jednotky, která odpovídá hodnotě z užívání. Hodnota z užívání představuje současnou hodnotu očekávaných budoucích peněžních toků z dané peněžotvorné jednotky.

Hodnota z užívání se určuje v modelu oceňování podniku a posuzuje se na bázi Skupiny. Hodnota z užívání je odvozena ze střednědobé prognózy na období pěti let (od roku 2024 do roku 2028), kterou vypracovalo vedení v době testu na snížení hodnoty. Prognóza vychází také z budoucích tržních trendů, obecných makroekonomických údajů odvozených z makroekonomických a finančních studií. Mezi klíčové předpoklady, z nichž vedení vychází při sestavování podnikatelského plánu a míry růstu, patří vývoj hrubého domácího produktu, úrokových sazeb, nominálních mezd, kapitálových výdajů, tržního podílu, míry růstu a diskontních sazeb.

Výpočet hodnoty z užívání je nejcitlivější na následující předpoklady:

Odhadované tempo růstu v konečné hodnotě – prognózy trhu a regulačního prostředí, ve kterém společnost provozuje svou hlavní činnost, stejně jako investiční životní cyklus, jsou

základem pro určení hodnoty přiřazené k odhadovanému tempu růstu. Používá se míra růstu 2,0 %.

Diskontní sazba – diskontní sazba vychází z manažerského odhadu rizik Skupiny a návratnosti týkající se dané peněžitovné jednotky. Vážený průměr nákladů kapitálu tvoří základ pro stanovení diskontní sazby. Skupina také využívá jako měřítko pro vážené průměrné náklady kapitálu relevantní data přijatá od nezávislých finančních analytiků. Výsledná diskontní sazba a její vliv na hodnotu z užívání byly testovány na citlivost. Současná metodika používaná k 31. prosinci 2023 bude předmětem pravidelného přehodnocování a případných úprav.

Ocenění metodou diskontovaných peněžních toků bylo podloženo oceněním metodou tržního porovnání na základě srovnatelných veřejně obchodovaných podniků. Jako nejvhodnější byl zvolen násobek EV/EBITDA (hodnota podniku/zisk před započtením úroků, daní a odpisů), poněvadž EBITDA je považována za hodnotu, která se nejvíce blíží volnému cash flow. Odhady cen vycházejí z násobků EV/EBITDA na základě tržních údajů k datu ocenění a z EBITDA srovnatelných veřejně obchodovaných společností za rok 2023.

CETIN a O2 Networks

Společnosti CETIN představují provozní společnosti ve čtyřech zemích a pro účely testu na snížení hodnoty byly identifikovány jako samostatné peněžitovné jednotky. Tyto provozní společnosti působí v České republice, Maďarsku, Bulharsku a Srbsku. Společnost O2 Networks byla identifikována jako samostatná peněžitovná jednotka působící na Slovensku.

Test na snížení hodnoty zahrnuje stanovení zpětně získatelné částky výše uvedených čtyř peněžitovných jednotek odpovídající jejich hodnotě z užívání. Hodnota z užívání těchto peněžitovných jednotek představuje současnou hodnotu budoucích peněžních toků, které se očekávají z každé peněžitovné jednotky.

Hodnota z užívání se stanoví v modelu oceňování podniku a posuzuje se z pohledu Skupiny. Hodnota z užívání je odvozena z nejnovější prognózy na období pěti let (pro roky 2024 až 2030), kterou vypracovalo vedení v době testu na snížení hodnoty. Vedení se domnívá, že použití delší než obvyklé pětileté prognózy budoucích peněžních toků je dostatečně spolehlivé vzhledem k dlouhodobým smlouvám s provozními společnostmi (např. smlouvy MSA a MOSA). Střednědobá prognóza vychází z historického vývoje, budoucích tržních trendů a obecných ekonomických údajů odvozených z makroekonomických a finančních studií. Mezi klíčové předpoklady, z nichž vedení společnosti vychází při sestavování obchodního plánu a míry růstu, patří vývoj hrubého domácího produktu, úrokových sazeb, nominálních mezd, kapitálových výdajů, tržního podílu, míry růstu a diskontních sazeb.

Výpočty hodnoty z užívání účetní jednotky jsou nejcitlivější na následující předpoklady:

Odhadované tempo růstu v konečné hodnotě – prognózy trhu a regulačního prostředí, ve kterém společnost provozuje svou hlavní činnost – stejně jako investiční životní cyklus jsou základem pro určení hodnoty přiřazené k odhadovanému tempu růstu. Používá se míra růstu 2,0 %.

Diskontní sazba – odráží odhad rizika Skupiny a související očekávaný výnos. Vážené průměrné náklady na kapitál tvoří základ pro stanovení diskontní sazby. Příslušné údaje převzaté od finančně nezávislých finančních analytiků jako měřítko pro vážené průměrné náklady kapitálu jsou použity pro stanovení diskontní sazby. Výsledná diskontní sazba a její vliv

na hodnotu z užívání byla testována na citlivost. Současná metodika používaná k 31. prosinci 2023 bude předmětem pravidelného přehodnocování a případných úprav.

Goodwill spojený s akvizicí společnosti Nej.cz (viz bod B.2.4) v celkové výši 196 milionů EUR byl alokován do peněžotvorné jednotky O2 CZ (136 milionů EUR) a CETIN CZ CGU (60 milionů EUR) v souladu s interní optimalizací obchodní struktury, ke které dojde v první polovině roku 2024 formou formální realokace nedávno nabyté maloobchodní části společnosti Nej.cz z CETIN CZ do O2 CZ (formou vnitroskupinového prodeje bez dopadu na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny). Výše goodwillu přiřazeného společnosti O2 CZ byla stanovena jako rozdíl mezi vnitroskupinovou prodejní cenou a reálnou hodnotou čistých aktiv maloobchodní části společnosti Nej.cz.

CME

Podskupina CME je řízena na geografickém základě a má šest provozních segmentů: Bulharsko, Česká republika, Chorvatsko, Rumunsko a Moldávie, Slovensko a Slovinsko. Pro účely testování na snížení hodnoty goodwillu byly tyto segmenty rovněž identifikovány jako samostatné peněžotvorné jednotky.

Test na snížení hodnoty zahrnuje stanovení zpětně ziskatelné částky výše uvedených tří peněžotvorných jednotek, která odpovídá hodnotě z užívání. Hodnota z užívání je současná hodnota budoucích peněžních toků, které se očekávají z těchto peněžotvorných jednotek.

Hodnota z užívání se určuje v modelu oceňování podniku a posuzuje se z pohledu Skupiny. Hodnota z užívání je odvozena z rozpočtu podskupiny CME na rok 2024 a posledního dlouhodobého plánu, který vedení připravilo v době testování na snížení hodnoty. Rozpočet podskupiny CME na rok 2024 a dlouhodobý plán (2025–2027) vycházejí z historického vývoje, očekávaných makroekonomických trendů a trendů na trhu televizní reklamy a dalších informací, které jsou podniku známy.

Výpočty hodnoty z užívání CGU jsou nejcitlivější na následující předpoklady:

Odhadované tempo růstu v konečné hodnotě – prognózy trhu a regulačního prostředí, ve kterém společnost provozuje svou hlavní činnost – stejně jako investiční životní cyklus jsou základem pro určení hodnoty přiřazené k odhadovanému tempu růstu. Používá se míra růstu 2,0 %.

Diskontní sazba – odráží odhad rizika a souvisejícího očekávaného výnosu skupiny. Základem pro stanovení diskontní sazby jsou vážené průměrné náklady na kapitál. Pro stanovení diskontní sazby se používají relevantní údaje převzaté z nezávislých finančních analýz jako referenční hodnota pro vážené průměrné náklady kapitálu. Výsledná diskontní sazba a její vliv na hodnotu z užívání jsou testovány na citlivost. Současná metodika používaná k 31. prosinci 2023 podléhá pravidelnému přehodnocování a případně je vhodným způsobem upravena.

E.11.2. Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek zahrnuje:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Software	407	461
Licence	609	659
Zákaznický kmen	491	538
Probíhající výzkum a vývoj	64	85
Ochranné známky	301	293
Ostatní	70	76
Nedokončený nehmotný majetek	190	141
Dlouhodobý nehmotný majetek celkem	2 132	2 253

Licence (včetně kmitočtových licencí) usnadňují zavádění mobilních služeb. Zákaznický kmen je aktivum zajišťující dlouhodobý tok příjmů od zákazníků, kteří se zavázali ke koupi konkrétního množství produktů nebo služeb. V případě O2 CZ, O2 Slovakia a Yettel se jedná o fyzické osoby, malé/domácí kanceláře a obchodní společnosti.

V následující tabulce jsou uvedeny změny v kategorii nehmotných aktiv:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem 2023

	Software	Licence	Zákaznický kmen	Nedokonč. výzkum a vývoj	Ochranné známky*	Ostatní nehmotný majetek	Nedokonč. nehm. majetek	Celkem
Pořizovací cena	1 565	1 070	1 300	135	478	223	144	4 915
Oprávký a kumulované ztráty ze snížení hodnoty	- 1 104	- 411	- 762	- 50	- 185	- 147	- 3	- 2 662
Účetní hodnota k 1. ledna 2023	461	659	538	85	293	76	141	2 253
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	1	-	60	-	15	-	16	92
Přírůstky	117	23	-	6	3	34	88	271
Přírůstky v důsledku interního vývoje	27	-	-	-	-	-	8	35
Úbytky	-	-	-	-	-	- 2	- 10	- 12
Ostatní převody	34	5	-	6	-	4	- 49	-
Odpisy	- 226	- 88	- 110	- 8	- 7	- 24	-	- 463
Zaučtování ztráty ze snížení hodnoty	- 2	-	-	- 25	-	- 16	- 1	- 44
Vliv pohybu měnových kurzů	- 5	10	3	-	- 3	- 2	- 3	-
Účetní hodnota k 31. prosinci 2023	407	609	491	64	301	70	190	2 132
Pořizovací cena	1 484	1 107	1 355	138	487	240	193	5 004
Oprávký a kumulované ztráty ze snížení hodnoty	- 1 077	- 498	- 864	- 74	- 186	- 170	- 3	- 2 872

*Ochranné známky s celkovou pořizovací cenou 233 milionů EUR (bez kumulovaného snížení hodnoty) jsou považovány za známky s neurčitou dobou životnosti, neodepisují se, ale každoročně se testují na snížení hodnoty.

PPF Group N.V.**Říloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023**

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem 2022

	Software	Licence	Zákaznický kmen	Nedokonč. výzkum a vývoj	Ochranné známky*	Ostatní nehmotný majetek	Nedokonč. nehm. majetek	Celkem
Požizovací cena	1 558	954	1 300	88	566	200	155	4 821
Oprávký a kumulované ztráty ze snížení hodnoty	- 1 001	- 428	- 648	- 41	- 213	- 72	- 5	- 2 408
Účetní hodnota k 1. ledna 2022	557	526	652	47	353	128	150	2 413
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	4	-	-	-	-	-	-	4
Přírůstky	111	157	-	4	12	29	113	426
Přírůstky v důsledku interního vývoje	32	-	-	-	-	-	3	35
Úbytky v důsledku podnikových kombinací	- 68	-	-	-	-	- 1	- 7	- 76
Úbytky	-	- 1	-	-	- 74	-	- 3	- 78
Převod do aktiv držení k prodeji	- 13	-	-	-	-	-	- 3	- 16
Převody z goodwillu (viz bod E.11.1)	-	-	-	33	-	-	-	33
Ostatní převody	36	74	-	8	5	- 2	- 114	7
Odpisy (vč. ukončených činností)	- 192	- 85	- 108	- 6	- 8	- 29	-	- 428
Zaučtování ztráty ze snížení hodnoty	- 29	-	-	- 2	-	- 51	- 2	- 84
Vliv pohybu měnových kurzů	23	- 12	- 6	1	5	2	4	17
Účetní hodnota k 31. prosinci 2022	461	659	538	85	293	76	141	2 253
Požizovací cena	1 565	1 070	1 300	135	478	223	144	4 915
Oprávký a kumulované ztráty ze snížení hodnoty	- 1 104	- 411	- 762	- 50	- 185	- 147	- 3	- 2 662

*Ochranné známky s celkovou pořizovací cenou 219 milionů EUR (bez kumulovaného snížení hodnoty) jsou považovány za známky s neurčitou dobou životnosti, neodepisují se, ale každoročně se testují na snížení hodnoty.

V červnu 2022 uzavřela Skupina prostřednictvím svých průmyslových podniků v rámci skupiny Škoda dohodu se společností Škoda Auto z koncernu Volkswagen o urovnání všech sporů o ochranné známky týkající se používání značky Škoda. V rámci tohoto urovnání Skupina prodala svou stávající ochrannou známku ŠKODA a vykázala zisk z prodeje zaučtovaný jako ostatní výnosy v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty. Skupina však bude moci používat název Škoda, stejně jako logo s okřídleným šípem, až do roku 2029 na základě licenční smlouvy. V souladu s tím byl ve výše uvedené tabulce jako přírůstek nově vykázán nehmotný majetek v podobě licencované ochranné známky.

E.12. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva zahrnují:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Náklady příštích období a zálohy	209	199
Náklady na získání nebo plnění smluv	104	97
Peněžní zajištění pro platební karty*	60	58
Účty finančního vypořádání*	46	34
Ostatní daňové pohledávky	22	25
Pohledávky z prodeje podílů v dceřiných společnostech a společnostech účtovaných ekvivalenční metodou *	17	37
Specifické vklady a ostatní specifické pohledávky*	8	14
Ostatní aktiva související s pojištěním	-	3
Ostatní	50	82
Mezisoučet ostatních aktiv (hrubá hodnota)	516	549
Individuální opravné položky	- 4	- 34
Náklady příštích období a zálohy	- 1	- 1
Specifické vklady a jiné specifické pohledávky	- 2	- 2
Pohledávky z prodeje podílů v dceřiných společnostech a společnostech účtovaných ekvivalenční metodou	-	- 31
Ostatní	- 1	-
Ostatní aktiva celkem (účetní hodnota)	512	515

*představuje ostatní finanční aktiva

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

E.13. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) zahrnují:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Finanční závazky držené k obchodování	3 940	1 104
Závazky ze smluv o zpětném nákupu	3 099	100
Závazky z krátkých prodejů cenných papírů	468	347
Záporné reálné hodnoty derivátů k obchodování	373	657
Úrokové deriváty	323	581
Měnové deriváty	49	76
Akciové deriváty	1	-
Finanční závazky nadržené k obchodování	94	196
Záporné reálné hodnoty zajišťovacích derivátů	44	4
Finanční závazky FVTPL	18	-
Ostatní	32	192
Finanční závazky oceňované ve FVTPL celkem	4 034	1 300

PPF Group N.V.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

Podobně jako v opačné pozici na straně pohledávek popsané v bodě E.2.1 výrazný nárůst závazků z repo operací odráží tržní potřeby a příležitosti zejména na českém trhu.

Podrobnosti o obchodních derivátech jsou uvedeny v následující tabulce:

V milionech EUR, k 31. prosinci 2023

	Nominální hodnota	Kladná reálná hodnota*	Záporná reálná hodnota
Úrokové deriváty			
<i>Veřejně neobchodované instrumenty (OTC produkty):</i>			
Dohody o forwardové úrokové míře (FRA)	2 843	2	- 1
Úrokové swapy	9 966	346	- 322
Úrokové opce (nákup)	347	4	-
<i>Veřejně obchodované instrumenty (burzovní produkty):</i>			
Úrokové futures	18	-	-
Celkem	13 174	352	- 323
Měnové deriváty			
<i>Veřejně neobchodované instrumenty (OTC produkty):</i>			
Měnové forwardové kontrakty (FRA)	702	17	- 7
Měnové swapy	6 597	82	- 42
Devizové opce (nákup)	5	-	-
Devizové opce (prodej)	5	-	-
Celkem	7 309	99	- 49
Akciové deriváty			
<i>Veřejně neobchodované instrumenty (OTC produkty):</i>			
Akciové/indexové opce (nákup)	525	119	-
Akciové/indexové opce (prodej)	11	-	- 1
Ostatní akciové/indexové kontrakty	107	53	-
Celkem	643	172	- 1

*viz bod E.2.1

V milionech EUR, k 31. prosinci 2022

	Nominální hodnota	Kladná reálná hodnota*	Záporná reálná hodnota
Úrokové deriváty			
<i>Veřejně neobchodované instrumenty (OTC produkty):</i>			
Dohody o forwardové úrokové míře (FRA)	2 739	1	- 1
Úrokové swapy	10 843	610	- 580
Úrokové opce (nákup)	218	5	-
Ostatní	43	1	-
<i>Veřejně obchodované instrumenty (burzovní produkty):</i>			
Úrokové futures	1	-	-
Celkem	13 844	617	- 581
Měnové deriváty			
<i>Veřejně neobchodované instrumenty (OTC produkty):</i>			
Měnové forwardové kontrakty (FRA)	615	15	- 16
Měnové swapy	5 506	119	- 60
Devizové opce (nákup)	5	-	-
Devizové opce (prodej)	5	-	-
Celkem	6 131	134	- 76

*viz bod E.2.1

PPF Group N.V.

Príloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

V následujících tabulkách jsou uvedeny podrobnosti o zajišťovacích derivátech:

V milionech EUR, k 31. prosinci 2023

	Nominální hodnota	Kladná reálná hodnota*	Záporná reálná hodnota
<i>Veřejně neobchodované instrumenty (OTC produkty):</i>			
Měnové forwardové kontrakty	109	4	- 3
Měnové swapy	156	3	-
Úrokové swapy	1 331	78	- 41
Celkem	1 596	85	- 44

*viz bod E.2.1

V milionech EUR, k 31. prosinci 2022

	Nominální hodnota	Kladná reálná hodnota*	Záporná reálná hodnota
<i>Veřejně neobchodované instrumenty (OTC produkty):</i>			
Měnové forwardové kontrakty	77	8	-
Měnové swapy	386	23	- 1
Úrokové swapy	927	142	- 3
Celkem	1 390	173	- 4

*viz bod E.2.1.

E.14. Závazky vůči nebankovním subjektům

Závazky vůči nebankovním subjektům zahrnují:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Běžné účty a vklady na požádání	7 830	8 114
Úvěry přijaté v rámci smluv o zpětném nákupu	4 819	3 174
Termínované vklady	1 846	1 906
Úvěry	150	13
Ostatní	16	-
Závazky vůči nebankovním subjektům celkem	14 661	13 207

Tabulka zobrazuje závazky vůči korporátním a individuálním klientům Skupiny, z nichž převážná část se týká bankovních obchodů společností PPF banka a Air Bank.

E.15. Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím

Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím zahrnují:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Zajištěné úvěry (jiné než v rámci smluv o zpětném nákupu)	3 982	4 039
Nezajištěné úvěry	2 792	1 493
Úvěry přijaté v rámci smluv o zpětném nákupu	495	683
Kolaterály k zajištění derivátů	166	326
Závazky splatné na požádání	2	9
Ostatní	1	2
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím celkem	7 438	6 552

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

V říjnu 2019 uzavřela společnost TV Bidco B.V. konsolidující mediální segment se syndikátem bank smlouvu o prioritních úvěrech a v říjnu 2020 využila zajištěný termínovaný úvěr ve výši 1 100 milionů EUR na financování fúze se společností CME a refinancování stávajícího zadlužení společnosti CME. Dne 14. listopadu 2023 uzavřela společnost CME smlouvu o dodatku a úpravách, která prodloužila datum splatnosti smlouvy o prioritním úvěru z 25. dubna 2025 na 25. dubna 2028 („změna smlouvy“). Změna smlouvy o prioritním úvěru nabyla účinnosti 5. prosince 2023 a vedla k podstatné úpravě a odúčtování předchozího úvěru (včetně transakčních nákladů) a zaúčtování nového úvěru. K 31. prosinci 2023 činí nesplacená jistina těchto úvěrů 872 milionů EUR (k 31. prosinci 2022: 923 milionů EUR). Skutečné nesplacené závazky ze zajištěných úvěrů uvedené ve výše uvedené tabulce jsou nižší o neamortizované úvěrové a právní poplatky, které lze přímo přiřadit vzniku těchto úvěrových linek. Tyto poplatky byly kapitalizovány a jsou odepisovány do finančních nákladů metodou efektivní úrokové míry.

Zbývající zůstatky zajištěných úvěrů k 31. prosinci 2023 a 31. prosinci 2022 představují vyšší počet různých úvěrů převážně ze segmentů finančních služeb a nemovitostí.

Nezajištěné úvěry zahrnují následující významné úvěry související s telekomunikační činností:

Společnost CETIN Group N.V., dceřiná společnost PPF Telecom Group B.V., se v srpnu 2021 stala smluvní stranou smlouvy o termínovaných a revolvingových úvěrech se syndikátem bank. Společnost CETIN Group N.V. poté využila překlenovací, termínované a dodatečné termínované úvěrové rámce v celkové výši 1 450 milionů EUR. V dubnu 2022 vydala společnost CETIN Group N.V. prioritní dluhopisy v celkové nominální hodnotě 500 milionů EUR se splatností v roce 2027 a získané prostředky použila na předčasné splacení (v plné výši) překlenovacích a termínovaných úvěrů. V prosinci 2023 čerpala společnost CETIN Group N.V. revolvingový úvěr ve výši 197 milionů EUR z rámce 200 milionů EUR a použila je na splacení dluhopisu v nominální hodnotě 4 866 milionů Kč (203 milionů EUR) (viz bod E.16).

K 31. prosinci 2023 činily nesplacené jistiny těchto úvěrů 511 milionů EUR u termínovaného úvěru (2022: 511 milionů EUR), 444 milionů EUR u dodatečného termínovaného úvěru (2022: 444 milionů EUR) a 197 milionů EUR u revolvingového úvěru (2022: nula). Skutečná výše nesplacených zajištěných úvěrových závazků uvedená ve výše uvedené tabulce je nižší o neamortizované úvěrové a právní poplatky, které lze přímo přiřadit ke vzniku úvěrových nástrojů. Tyto poplatky byly kapitalizovány a jsou odepisovány do finančních nákladů metodou efektivní úrokové míry.

V dubnu 2023 společnost PPF Telecom Group B.V. uzavřela smlouvu o termínovaném úvěru ve výši 250 milionů EUR a záložního úvěru ve výši 600 milionů EUR. V červnu 2023 společnost uzavřela další smlouvu o termínovaném úvěrovém rámci do výše 600 milionů EUR, který byl použit na splacení dluhopisu v nominální hodnotě 600 milionů EUR (viz bod E.16). Nesplacená jistina termínovaných úvěrů k 31. prosinci 2023 činila celkem 850 milionů EUR. K 31. prosinci 2023 zůstal záložní úvěrový rámec nevyčerpán. Skutečná výše nesplacených úvěrových závazků uvedená ve výše uvedené tabulce je nižší o neamortizované poplatky a ostatní transakční náklady, které lze přímo přiřadit vzniku úvěrových rámců. Tyto poplatky byly kapitalizovány a jsou odepisovány do finančních nákladů metodou efektivní úrokové míry.

K 31. prosinci 2023 a k 31. prosinci 2022 Skupina plnila zvláštní smluvní podmínky ze všech úvěrových nástrojů.

E.16. Vydané dluhové cenné papíry

Vydané dluhové cenné papíry zahrnují vydané dluhopisy, vkladové certifikáty, cenné papíry zajištěné aktivy a směnky s výjimkou podřízených položek.

Splatnost vydaných dluhových cenných papírů je následující:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Dluhové cenné papíry s pevnou úrokovou sazbou	3 024	3 860
Do 1 roku	478	860
1–2 roky	883	780
2–3 roky	646	658
3–4 roky	1 006	559
4–5 let	11	1 003
Dluhové cenné papíry s variabilní úrokovou sazbou	141	132
Do 1 roku	81	46
1–2 roky	-	33
2–3 roky	60	-
3–4 roky	-	53
Vydané dluhové cenné papíry celkem	3 165	3 992

V březnu 2019 skupina vypsala program střednědobých dluhopisů ve výši 3 000 milionů EUR. Současně skupina prostřednictvím své dceřiné společnosti PPF Telecom Group B.V získala korporátní úvěrový rating Ba1 od agentury Moody's, BB+ od agentury Standard & Poor's a BBB- od agentury Fitch Ratings. V průběhu let 2019 a 2020 skupina v rámci tohoto programu vydala prioritní zajištěné eurobondy v celkové nominální hodnotě 2 250 milionů EUR. Většina výnosů z dluhopisů byla použita na splacení zajištěných úvěrů skupiny.

V dubnu 2022 dceřiná společnost skupiny CETIN Group N.V. vypsala střednědobý dluhopisový program v hodnotě 2 000 milionů EUR, v jehož rámci vydala prioritní dluhopisy v celkové nominální hodnotě 500 milionů EUR. Výnosy z dluhopisů společnost CETIN Group N.V. použila na splacení svých nesplacených bankovních úvěrů (viz bod E.15).

V červenci 2023 Skupina zcela splatila dluhopis v nominální hodnotě 600 milionů EUR se splatností v květnu 2024, k čemuž využila prostředky z nového termínovaného úvěru (viz bod E.15).

V prosinci 2023 Skupina plně splatila dluhopis v nominální hodnotě 4 866 milionů Kč (cca 203 milionů EUR) se splatností v prosinci 2023, k čemuž využila prostředky z nového revolvingového úvěru (viz bod E.15).

K 31. prosinci 2023 byly emitované dluhové cenné papíry ve výši 37 milionů EUR (2022: 18 milionů EUR) zajištěny zejména pohledávkami z peněžních půjček.

E.17. Podřízené závazky

Podřízené závazky zahrnují:

V milionech EUR

	Úroková sazba	Splatnost	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Emise dluhopisů ve výši 80 milionů EUR	Pevná	2031	14	14
Emise dluhopisů ve výši 290 milionů Kč	Pohyblivá	2029	12	12
Emise dluhopisů ve výši 92 milionů EUR	Pohyblivá	2028	-	18
Podřízené závazky celkem			26	44

Emise dluhopisů ve výši 80 milionů EUR byla realizována v červenci 2021. Dluhopisy nesou pevnou kupónovou sazbu 3,6 % p.a. a jejich konečná splatnost je v červenci 2031. Skupina má opci na předčasné splacení uplatnitelnou v červenci 2026. K 31. prosinci 2023 a 2022 byla významná část emise v držení mateřské společnosti.

V říjnu 2019 byla realizována emise dluhopisů ve výši 290 milionů Kč. Dluhopisy jsou úročeny pohyblivou kuponovou sazbou 12M PRIBOR + 2,3 % p.a. a jejich konečná splatnost je v říjnu 2029. Skupina má opci na předčasné splacení, kterou lze uplatnit v únoru 2025.

V září 2018 byla realizována emise dluhopisů ve výši 92 milionů EUR. Dluhopisy byly úročeny pohyblivou kupónovou sazbou 6M EURIBOR + 2,95 % p.a. Skupina využila možnosti předčasného splacení a dluhopisy splatila v plné výši v září 2023.

E.18. Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky

Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky zahrnují:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022 (upraveno)*
Závazky z obchodních vztahů s dodavateli*	908	907
Závazky z leasingu*	663	660
Výdaje příštích období*	249	236
Mzdy a platy	228	176
Výnosy příštích období	101	122
Ostatní daňové závazky	93	87
Přijaté zálohy	84	37
Přeplatky spotřebitelských úvěrů*	83	93
Programové závazky – média*	73	69
Závazky z pojistných smluv**	65	80
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	44	44
Finanční vypořádání a jiné podobné účty*	27	11
Závazky z akvizic dceřiných společností nebo společností účtovaných ekvivalenční metodou *	8	9
Závazky z pojištění*	3	4
Ostatní*	85	71
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	2 714	2 606

*představuje ostatní finanční závazky

**Závazky z pojištění byly upraveny v důsledku prvotní aplikace IFRS 17 (viz body A.6 a F.2).

E.18.1. Závazky z pojistných smluv

Závazky z pojistných smluv zahrnují:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Odhady současné hodnoty budoucích peněžních toků	25	63
Smluvní marže	31	9
Riziková přírážka	9	8
Závazky z pojistných smluv celkem	65	80

Pohyby závazků z pojistných smluv jsou uvedeny v následující tabulce:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem

	2023	2022
Zůstatek k 1. lednu	80	99
Úbytky v důsledku podnikových kombinací	-	- 44
Změny ve výkazu zisku/-ztráty a OCI	- 27	12
Čistý výnos z pojištění	- 1	- 5
Finanční výnos z pojištění	2	- 15
Vliv pohybů měnových kurzů	- 28	32
Čisté peněžní příjmy/-výdaje	10	12
Přijaté pojistné	55	66
Zaplacené pojistné plnění a ostatní náklady (včetně investičních složek a náhrad pojistného)	- 30	- 35
Peněžní toky z pořízení pojištění	- 15	- 19
Ostatní pohyby	2	1
Zůstatek k 31. prosinci	65	80

E.19. Pojistné a ostatní rezervy

Rezervy zahrnují:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022 (upraveno)*
Rezervy na odstranění aktiva/uvedení do původního stavu	63	49
Rezervy na záruky	50	36
Rezervy na soudní spory s výjimkou daňových sporů	14	15
Rezervy na nevýhodné smlouvy	18	7
Ostatní rezervy	71	67
Rezervy na restrukturalizaci	13	3
Rezerva na očekávané úvěrové ztráty z úvěrových příslibů a finančních záruk	9	6
Ostatní	49	58
Rezervy celkem	216	174

*Pojistné rezervy byly upraveny v důsledku prvotní aplikace IFRS 17 (viz body A.6 a F.2) a jsou nově prezentovány jako závazky z pojistných smluv (viz bod E.18.1).

Přehled pohybů zůstatků rezerv uvádějí následující tabulky:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem 2023

	Rezerva na odstranění aktiva/uvedení do původního stavu	Rezerva na záruky	Rezerva na soudní spory s výjimkou daňových sporů	Rezerva na nevýhodné smlouvy	Ostatní rezervy	Celkem
Zůstatek k 1. lednu	49	36	15	7	67	174
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	-	1	-	8	-	9
Rezervy vytvořené v průběhu roku	17	29	6	6	51	109
Rezervy čerpané v průběhu roku	-	- 13	- 1	- 1	- 28	- 43
Rezervy rozpuštěné v průběhu roku	- 3	- 1	- 6	- 2	- 19	- 31
Vliv pohybu měnových kurzů	-	- 2	-	-	-	- 2
Zůstatek k 31. prosinci	63	50	14	18	71	216
Dlouhodobé (> 1 rok)	63	11	3	-	13	90
Krátkodobé (<1 rok)	-	39	11	18	58	126
Rezervy celkem	63	50	14	18	71	216

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem 2022

	Rezerva na odstranění aktiva/uvedení do původního stavu	Rezerva na záruky	Rezerva na soudní spory s výjimkou daňových sporů	Rezerva na nevýhodné smlouvy	Ostatní rezervy	Celkem
Zůstatek k 1. lednu	51	29	20	9	85	194
Úbytky v důsledku podnikových kombinací	-	-	-	-	- 20	- 20
Rezervy vytvořené v průběhu roku	14	22	1	1	51	89
Rezervy čerpané v průběhu roku	- 3	- 14	- 3	- 2	- 29	- 51
Rezervy rozpuštěné v průběhu roku	- 11	- 1	- 4	- 2	- 22	- 40
Vliv pohybu měnových kurzů	- 2	-	1	1	2	2
Zůstatek k 31. prosinci	49	36	15	7	67	174
Dlouhodobé (> 1 rok)	49	1	8	2	14	74
Krátkodobé (<1 rok)	-	35	7	5	53	100
Rezervy celkem	49	36	15	7	67	174

Skupina zaúčtovala rezervu na odstranění aktiv/uvedení do původního stavu ve výši 63 milionů EUR (2022: 49 milionů EUR). Výše rezervy je ovlivněna zvýšeným odhadem současné hodnoty budoucích nákladů na demontáž, vyřazením majetku a obnovou lokalit v souvislosti s výstavbou sítě. Scénáře budoucích nákladů na základě odhadů managementu, tržních cen a historických nákladů byly diskontovány na současnou hodnotu. Diskontní sazby jsou spárovány s očekávanými daty případné budoucí demontáže a odstranění majetku.

E.20. Základní kapitál, emisní ážio a dividendy

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 akcionářů.

Tato tabulka uvádí podrobné údaje o schválených a emitovaných akciích:

	2023	2022
Počet schválených akcií	2 500 000	2 500 000
Počet emitovaných a plně splacených akcií	603 605	624 010
Nominální hodnota jedné akcie	1 EUR	1 EUR

V červenci 2023 mateřská společnost odkoupila vlastní akcie představující 3,27% podíl za 575 milionů EUR. Odkup akcií byl zaúčtován přímo do nerozděleného zisku v konsolidovaném výkazu změn vlastního kapitálu. Tyto vlastní akcie byly zrušeny v prosinci 2023.

Majitelé kmenových akcií mají právo na výplatu vyhlášených dividend a dále mají právo hlasovat jedním hlasem na akcii na valné hromadě mateřské společnosti. V průběhu roku 2023 mateřská společnost vyplatila dividendy ve výši 118 milionů EUR, tj. 189 EUR na akcii (2022: 119 milionů EUR, tj. 191 EUR na akcii).

K 31. prosinci 2023 činilo emisní ážio představující přebytek, který mateřská společnost obdržela nad nominální hodnotou své akcie, 677 milionů EUR (k 31. prosinci 2022: 677 milionů EUR).

E.21. Ostatní fondy a nerozdělené zisky**E.21.1. Nerozdělené zisky**

Nerozdělené zisky zahrnují zákonné rezervní fondy, které představují fondy, jejichž tvorba a použití jsou omezeny právními předpisy a stanovami jednotlivých společností ve Skupině a které nejsou určeny k distribuci akcionářům. K 31. prosinci 2023 činily tyto zákonné rezervní fondy celkem 119 milionů EUR (2021: 117 milionů EUR).

E.21.2. Fond z přecenění cenných papírů

Fond z přecenění cenných papírů představuje změny reálné hodnoty finančních aktiv ve FVOCI po odečtení odložené daně. Fond z přecenění není určen k distribuci akcionářům.

E.21.3. Fond z přepočtu cizích měn

Fond z přepočtu cizích měn zahrnuje kurzové rozdíly vyplývající z přepočtu účetních závěrek těch společností v rámci Skupiny s jinou funkční měnou, než je prezentační měna Skupiny, kterou je euro (EUR). Fond z přepočtu cizích měn není určen k distribuci akcionářům. V průběhu roku končícího 31. prosincem 2022 byla část ztráty fondu z přepočtu cizích měn v celkové výši 552 milionů EUR převedena do zisku nebo ztráty v souvislosti se ztrátou kontroly nad činností Skupiny v ruských společnostech (viz body B.2.6 a B.2.7).

E.21.4. Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků

Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků (hedging) představují především efekt zajištění peněžních toků související s forwardovými kontrakty na emisní povolenky CO₂ vykázanými v ostatním úplném výsledku společného podniku skupiny LEAG. Zajišťovacími nástroji jsou komoditní deriváty určené k zajištění kupní ceny budoucích nákupů emisních povolenek. Za období končící 31. prosincem 2023 Skupina vykázala svůj podíl na ztrátě v ostatním úplném výsledku ve výši 43 milionů EUR (31. prosince 2022: ztráta ve výši 465 milionů EUR).

E.21.5. Fond z titulu nástrojů s prodejní opcí

Fond z titulu nástrojů s prodejní opcí představuje dopad podmíněného závazku k nabytí podílu NCI na vlastní kapitál, který se týká zejména prodeje 30% podílu ve společnosti CETIN Group N.V. (viz bod B.3.6). V březnu 2022 Skupina původně vykázala rezervu ve výši 1 411 milionů EUR a následně kumulované změny její čisté současné hodnoty vedly k tomu, že účetní hodnota rezervy k 31. prosinci 2023 činila záporných 983 milionů EUR (k 31. prosinci 2022: 850 milionů EUR). V prosinci 2023 Skupina původně zaúčtovala rezervu ve výši 36 milionů EUR v souvislosti s akvizicí zbývajících podílu ve společnosti CETIN Hungary (viz bod B.3.4).

E.21.6. Ostatní fondy

K 1. lednu 2022 byly ostatní fondy tvořeny především zůstatkem podřízených dluhopisů AT1 emitovaných jednou z dceřiných společností podskupiny Home Credit ve výši 181 milionů EUR. Dluhopisy AT1 jsou věčné podřízené dluhopisy s účastí na úvěru v nominální hodnotě 200 milionů USD. Tyto podřízené dluhopisy AT1 byly prodány se ztrátou kontroly Skupiny nad ruskými operacemi v první polovině roku 2022 (viz bod B.2.1).

E.22. Nekontrolní podíly menšinových vlastníků

Následující tabulka uvádí přehled dceřiných společností Skupiny s významným nekontrolním podílem náležícím menšinovým vlastníkům:

Jméno dceřiné společnosti	Zkratka	Relevantní období	Stát, kde je společnost registrována
PPF banka, a.s. (podskupina)	PPFB	2023/2022	Česká republika
Home Credit N.V. (podskupina)*	HC	2023/2022	Nizozemsko
CETIN Group N.V. (podskupina)	CETIN	2023/2022	Nizozemsko
TMT Hungary Infra B.V. (podskupina)	TMT Infra	2023/2022	Nizozemsko
Škoda a.s. (podskupina)	MECH	2023/2022	Česká republika
TMT Hungary B.V. (podskupina)	TMT	2023/2022	Nizozemsko
Velthemia Ltd. (podskupina)	VELT	2023/2022	Kypr
O2 Czech Republic a.s. (podskupina)	O2 CZ	2022	Česká republika

*Od 31. prosince 2023 je mateřskou společností podskupiny Home Credit Home Credit N.V. Původní mateřská společnost podskupiny, Home Credit Group B.V., se s účinností od 1. ledna 2023 sloučila se svou dceřinou společností Home Credit N.V. a zanikla.

PPF Group N.V.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

Následující tabulka shrnuje informace týkající se těchto dceřiných společností:

V milionech EUR

K 31. prosinci 2023	PPFB	HC	CETIN	TMT Infra ^(1,2)	MECH	TMT ⁽²⁾	VELT ⁽³⁾	Ost.	Celkem
Podíly menšinových vlastníků v % (efektivní podíl na hlasovacích právech)	7,04 %	8,88 %	30,00 %	27,50 %	14,30 %	- %	- %		
Aktiva celkem	15 588	8 310	4 181	512	1 386	815	-		
Závazky celkem	- 14 727	- 7 732	- 3 136	- 163	- 955	- 335	-		
Čistá aktiva	861	578	1 045	349	431	480	-		
Čistá aktiva připadající menšinovým vlastníkům podskupiny	-	-	- 87	-	-	-	-		
Čistá aktiva připadající vlastníkům mateřské společnosti	861	578	958	349	431	480	-		
Účetní hodnota podílů menšinových vlastníků	61	51	288	17	61	-	-	15	493
Podíly menšinových vlastníků v % (efektivní podíl na hlasovacích právech)	7,04 %	8,88 %	30,00 %	44,17 %	14,30 %	23,25 %	- %		
Výnosy	823	1,456	1,241	176	1,136	615	-		
Zisk/-ztráta	167	381	185	59	- 78	7	-		
Ostatní úplný výsledek	14	- 7	- 11	13	- 51	23	-		
Úplný výsledek za účetní období	181	374	174	72	- 129	30	-		
Zisk/-ztráta připadající menšinovým vlastníkům	12	34	51	13	- 11	2	-	- 7	94
Ostatní úplný výsledek připadající menšinovým vlastníkům	1	- 1	- 3	3	- 7	5	-	- 1	- 3
Dividendy vyplacené menšinovým vlastníkům	4	32	43	3	-	-	14	-	96

(1) TMT Hungary Infra je součástí podskupiny Cetin Group.

(2) Podrobnosti o snížení procentního podílu NCI viz bod B.3.4.

(3) V průběhu roku 2023 se po prodeji souvisejících provozních subjektů v roce 2022 podskupina následně stala skupinou prázdných holdingových společností (viz bod B.2.7.1).

PPF Group N.V.

Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

V milionech EUR

K 31. prosinci 2022	PPFB	HC	CETIN ⁽¹⁾	TMT Infra ⁽²⁾	MECH	TMT	VELT	O2 CZ ⁽³⁾	Ost.	Celkem
Podíly menšinových vlastníků v % (efektivní podíl na hlasovacích právech)	7,04 %	8,88 %	30,00 %	47,50 %	14,3 %	25 %	39,93 %	- %		
Aktiva celkem	11 977	10 069	3 733	410	1 428	799	72	1 598		
Závazky celkem	- 11 241	- 9 469	- 2 717	- 120	- 870	- 302	-	- 975		
Čistá aktiva	736	600	1 016	290	558	497	72	623		
Čistá aktiva připadající menšinovým vlastníků podskupiny	-	- 10	- 73	-	-	-	-	-		
Čistá aktiva připadající vlastníků mateřské společnosti	736	590	943	290	558	497	72	623		
Účetní hodnota podílů menšinových vlastníků	52	52	283	73	80	124	29	-	29	722
Podíly menšinových vlastníků v % (efektivní podíl na hlasovacích právech)	7,04 %	8,88 %	22,92 %	43,75 %	14,3 %	25 %	39,93 %	0,49 %		
Výnosy	498	1 838	1 108	131	775	541	37	1 393		
Zisk/-ztráta	112	- 1 614	224	47	132	10	- 66	686		
Ostatní úplný výsledek	2	837	- 2	- 23	55	- 41	15	13		
Úplný výsledek za účetní období	115	- 777	222	24	187	- 30	- 51	699		
Zisk/-ztráta připadající menšinovým vlastníků	8	- 143	52	12	19	3	- 26	3	- 6	- 78
Ostatní úplný výsledek připadající menšinovým vlastníků	-	78	-	- 6	8	- 10	2	-	- 4	68
Dividendy vyplacené menšinovým vlastníků	4	-	28	5	-	-	-	-	-	37

(1) Podrobnosti o zvýšení procentního podílu NCI viz bod B.3.6.

(2) TMT Hungary Infra je součástí podskupiny CETIN Group.

(3) Podrobnosti o snížení procentního podílu NCI viz bod B.3.7.

E.23. Leasing

Skupina vystupuje jako nájemce na základě nájemních smluv na prodejny, kancelářské a technické budovy, telekomunikační technologie, vozidla a kancelářské vybavení.

E.23.1. Aktiva z práva k užívání

V následující tabulce je uveden přehled pohybů aktiv z práva k užívání:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem 2023

	Pozemky a budovy	Telekomunikační technologie a související zařízení	Lodě	Ostatní hmotný majetek a zařízení	Celkem
Účetní hodnota					
Zůstatek k 1. lednu 2023	523	25	114	6	668
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	14	2	-	2	18
Přírůstky	127	6	9	35	177
Úbytky	- 24	-	- 3	-	- 27
Převod do jiných kategorií	-	-	- 4	-	- 4
Odpisy	- 119	- 5	- 17	- 14	- 155
Vliv pohybu měnových kurzů	- 5	2	-	- 1	- 4
Zůstatek k 31. prosinci 2023	516	30	99	28	673

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem 2022

	Pozemky a budovy	Telekomunikační technologie a související zařízení	Lodě	Ostatní hmotný majetek a zařízení	Celkem
Účetní hodnota					
Zůstatek k 1. lednu 2022	499	74	115	32	720
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	5	-	1	-	6
Přírůstky	124	4	8	12	148
Úbytky v důsledku podnikových kombinací	- 18	-	-	-	- 18
Úbytky	- 13	-	- 6	-	- 19
Převod z jiných kategorií	49	- 48	- 5	-	- 4
Převod do aktiv držených k prodeji	- 10	-	-	-	- 10
Odpisy (včetně ukončených činností)	- 120	- 4	-	- 33	- 157
Ztráty ze snížení hodnoty	-	-	-	- 1	- 1
Vliv pohybu měnových kurzů	7	- 1	1	- 4	3
Zůstatek k 31. prosinci 2022	523	25	114	6	668

Analýza splatnosti závazků z leasingu je uvedena v části C.3.

Částky účtované do výkazu zisku a ztráty:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem

Leasing dle IFRS 16	2023	2022
Úroky z leasingových závazků	29	24
Náklady související s krátkodobým leasingem	17	12
Náklady související s leasingem drobného dlouhodobého majetku	1	1
Pohyblivé leasingové splátky	- 1	- 1
Výnosy z podnájmu aktiv z práva užívání vykázané v ostatních výnosech	1	1

E.23.2. Opce na prodloužení

Některé leasingové smlouvy o pronájmu nemovitostí obsahují opci na prodloužení, kterou může Skupina uplatnit až jeden rok před koncem nevypověditelné smluvní doby nájmu.

Skupina se snaží začlenit do nových nájemních smluv opce na prodloužení tam, kde je to možné, v zájmu zajištění vlastní provozní flexibility. Držené opce na prodloužení může využít pouze Skupina v roli nájemce, nikoliv pronajímatel. K datu zahájení leasingu Skupina posoudí, zda je přiměřeně jisté, že uplatní opci na prodloužení nájmu. Skupina přehodnocuje, zda je přiměřeně jisté, že opci uplatní, dojde-li k významným událostem nebo ke změnám okolností, které jsou pod její kontrolou.

Skupina odhadla, že pokud by využila opci na prodloužení, potenciální budoucí leasingové splátky by vedly ke zvýšení závazku z leasingu o 9 milionů EUR (2022: 9 milionů EUR).

Celkový odliv peněžních prostředků za leasing činil 187 milionů EUR za rok končící 31. prosincem 2023 (2022: 172 milionů EUR).

E.23.3. Operativní leasing, kde Skupina vystupuje jako pronajímatel

Skupina rovněž pronajímá své investiční nemovitosti. V následující tabulce jsou uvedeny budoucí minimální leasingové splátky v rámci nevypověditelných operativních leasingů. Žádný z leasingů nezahrnuje podmíněné nájemné.

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Méně než 3 měsíce	25	33
Od 3 měsíců do 1 roku	74	101
Od 1 roku do 2 let	94	118
Od 2 do 5 let	178	280
Více než 5 let	93	173
Pohledávky z nevypověditelných operativních leasingů celkem	464	705

E.24. Přehled peněžních toků závazků z finanční činnosti dle jejich vykázání v konsolidovaném výkazu peněžních toků:

Následující tabulka představuje přehled peněžních toků závazků z finanční činnosti dle jejich vykázání v konsolidovaném výkazu peněžních toků:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem 2023

	Dluhové cenné papíry a podřízené závazky	Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	Závazky z leasingu	Celkem
Zůstatek k 1. lednu	4 036	6 552	660	11 248
Změny v peněžních tocích z finanční činnosti:				
Příjmy z emise dluhových cenných papírů	798	-	-	798
Příjmy z úvěrů splatných bankám a ostatním finančním institucím	-	5 391	-	5 391
Splacení vydaných dluhových cenných papírů	- 1 608	-	-	- 1 608
Splacení závazků vůči bankám a ostatním finančním institucím	-	- 4 298	-	- 4 298
Splacení části jistiny závazků z leasingu	-	-	- 159	- 159
Zaplacené úroky	- 186	- 402	- 28	- 616
Změny v peněžních tocích z finanční činnosti celkem	- 996	691	- 187	- 492
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	-	11	19	30
Úbytky v důsledku podnikových kombinací	-	- 146	-	- 146
Převod do závazků přímo souvisejících s aktivy drženy k prodeji (viz bod E.7)	-	- 13	-	- 13
Nové leasingy	-	-	146	146
Nákladové úroky	186	455	29	670
Vliv pohybu směnných kurzů	- 35	- 121	- 4	- 160
Ostatní nepeněžní změny	-	9	-	9
Zůstatek k 31. prosinci	3 191	7 438	663	11 292

PPF Group N.V.**Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023**

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem 2022

	Dluhové cenné papíry a podřízené závazky	Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	Závazky z leasingu	Celkem
Zůstatek k 1. lednu	3 741	11 353	707	15 801
Změny v peněžních tocích z finanční činnosti:				
Příjmy z emise dluhových cenných papírů	1 195	-	-	1 195
Příjmy z úvěrů splatných bankám a ostatním finančním institucím	-	4 389	-	4 389
Splacení vydaných dluhových cenných papírů	- 660	-	-	- 660
Splacení závazků vůči bankám a ostatním finančním institucím	-	- 8 239	-	- 8 239
Splacení části jistiny závazků z leasingu	-	-	- 149	- 149
Zaplacené úroky	- 153	- 495	- 23	- 671
Změny v peněžních tocích z finanční činnosti celkem	382	- 4 345	- 172	- 4 135
Akvizice dceřiných společností a společností účtovaných ekvivalenční metodou, po odečtení nabytých peněz	-	-	5	5
Příjmy z prodeje dceřiných společností a společností účtovaných ekvivalenční metodou, očištěné o peněžní položky	- 362	- 478	- 23	- 863
Vliv pohybu směnných kurzů a převodů	-	- 653	- 10	- 663
Převod do závazků přímo souvisejících s aktivy drženy k prodeji (viz bod E.7)	-	-	123	123
Nové leasingy	173	532	25	730
Nákladové úroky	102	132	5	239
Ostatní nepeněžní změny	-	11	-	11
Zůstatek k 31. prosinci	4 036	6 552	660	11 248

E.25. Čistý úrokový výnos

Úrokové výnosy zahrnují:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem

	2023	2022 (upraveno)*
Hotovostní úvěry	944	1 156
Úvěry a pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	458	388
Spotřebitelské úvěry	219	357
Úvěry obchodním společnostem	197	117
Revolvingové úvěry	156	96
Finanční aktiva FVTPL (viz bod E.2.1)**	126	37
Finanční aktiva FVOCI (viz bod E.2.3)	100	89
Finanční aktiva AC (viz bod E.2.2)	75	51
Úvěry na pořízení automobilu	29	29
Hypoteční úvěry	21	13
Ostatní	10	27
Úrokové výnosy celkem*	2 335	2 360

*Úprava v důsledku prvotní aplikace IFRS 17, viz body A.6 a F.2.2, a v důsledku změny prezentace některých produktů v podskupině Home Credit (viz bod E.4).

**Úrokové výnosy celkem představují úrokové výnosy za použití metody efektivní úrokové míry vyjma finančních aktiv FVTPL.

PPF Group N.V.*Príloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023***Úrokové náklady zahrnují:***V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem*

	2023	2022
Závazky vůči nebankovním subjektům	582	318
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	455	532
Vydané dluhové cenné papíry	183	152
Závazky z leasingu	29	24
Významný prvek financování (IFRS 15)	6	7
Podřízené závazky	2	14
Ostatní	96	16
Úrokové náklady celkem	1 353	1 063
Čistý úrokový výnos celkem	982	1 297

E.26. Čistý výnos z poplatků a provizí**Výnosy z poplatků a provizí zahrnují:***V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem*

	2023	2022
Provize z pojištění	124	172
Zpracování plateb zákazníků a vedení účtu	64	62
Příjmy z provizí od partnerů	42	32
Pokuty a penále	27	29
Peněžní transakce	13	13
Provize obchodníkům	1	1
Ostatní	59	44
Výnosy z poplatků a provizí celkem	330	353

Náklady na poplatky a provize zahrnují:*V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem*

	2023	2022
Zpracování plateb a vedení účtu	21	28
Peněžní transakce	19	16
Poplatky za úvěrové a další registry	18	21
Provize obchodníkům	15	22
Ostatní	46	40
Náklady na poplatky a provize celkem	119	127
Čistý výnos z poplatků a provizí celkem	211	226

E.27. Čistý zisk/-ztráta z finančních aktiv/závazků*V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem*

	2023	2022
Čistý zisk/-ztráta z obchodování	165	32
Deriváty	142	17
Obchodování s cizími měnami	16	33
Obchodování s dluhovými cennými papíry	7	- 18
Změny v úpravách zajištění reálné hodnoty	77	- 43
Čistý realizovaný zisk/-ztráta	7	- 23
Úvěry a pohledávky oceněné naběhlou hodnotou	10	1
Finanční aktiva FVOCI	- 3	- 27
Finanční závazky oceněné naběhlou hodnotou	-	3
Výnosy z přijatých dividend	6	3
Ostatní čisté ztráty z finančních aktiv	- 1	- 4
Čistý zisk/-ztráta z úvěrů a pohledávek ve FVTPL neдрžených k obchodování	- 6	- 47
Čistý zisk/-ztráta z finančních aktiv/závazků celkem	248	- 82

E.28. Čisté ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv*V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem*

	2023	2022 (upraveno)*
Hotovostní půjčky	237	383
Revolvingové úvěry	46	42
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	36	27
Spotřebitelské úvěry	16	67
Korporátní úvěry	15	68
Úvěry a pohledávky za bankami a jinými finančními institucemi	12	-
Úvěry na pořízení automobilu	8	7
Finanční aktiva FVOCI	- 4	36
Ostatní finanční aktiva**	3	35
Čistá ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv celkem	369	665

*viz bod E.4

**včetně ztráty ze snížení hodnoty nečerpaných úvěrových rámců

E.29. Čistý výnos z pronájmu a související výnosy

Výnosy z pronájmu a související výnosy zahrnují:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem

	2023	2022
Hrubý výnos z pronájmu	108	192
Výnosy z hotelů	25	15
Výnosy ze služeb	12	18
Výnosy z poplatků	11	36
Čistý výnos z pronájmu a související výnosy	156	261

Náklady na provoz nemovitostí zahrnují:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem

	2023	2022
Opravy a údržba	11	15
Provozní náklady hotelů	11	8
Spotřebovaný materiál a energie	8	9
Poplatky za služby	6	22
Ostatní daně	6	13
Náklady na zaměstnance (včetně daní ze mzdy)	5	4
Ostatní náklady	6	11
Náklady na provoz nemovitostí celkem	53	82

E.30. Čistý výnos z telekomunikací**E.30.1. Výnosy z telekomunikační činnosti – hlavní oblasti podnikání**

Čistý výnos z telekomunikací zahrnuje:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem

	2023	2022
Výnosy z mobilních telekomunikací	2 750	2 547
Výnosy z pevných sítí	592	552
Výnosy z mezinárodních tranzitních služeb	191	192
Ostatní velkoobchodní výnosy	220	196
Ostatní výnosy	15	13
Výnosy z telekomunikací	3 768	3 500
<i>z toho:</i>		
Služby/produkty plněné postupně	3 277	3 026
Služby/produkty plněné jednorázově	491	474
Zásoby	- 605	- 612
Náklady na prodané zboží	- 486	- 461
Provize	-	- 42
Náklady související s telekomunikační činností	- 1 091	- 1 115
Čistý výnos z telekomunikací	2 677	2 385

E.30.2. Výnosy z telekomunikační činnosti – geografické trhy

Výnosy z telekomunikačního byznysu jsou rozděleny podle sídla zákazníků následovně:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem

	2023	2022
Služby/produkty plněné postupně	3 277	3 026
Česká republika	1 487	1 387
Maďarsko	507	445
Srbsko	394	372
Bulharsko	379	332
Slovensko	277	268
Německo	33	33
Ostatní	200	189
Služby/produkty plněné jednorázově	491	474
Česká republika	105	109
Maďarsko	104	100
Bulharsko	108	102
Srbsko	103	104
Slovensko	71	59
Výnosy z telekomunikační činnosti celkem	3 768	3 500

Príslušné informace o smluvních aktivech a smluvních závazcích jsou uvedeny v části E.5.

E.31. Čistý výnos z médií**E.31.1. Výnosy z mediální činnosti – hlavní obory podnikání**

Čisté výnosy z médií zahrnují:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem

	2023	2022
Výnosy z televizní reklamy	605	558
Vysílací poplatky	150	137
Předplatné	50	31
Ostatní výnosy	49	41
Výnosy z médií	854	767
Odpisy programových aktiv	- 388	- 339
Mzdy a náklady na zaměstnance	- 27	- 23
Autorské poplatky	- 20	- 18
Externí služby a ostatní provozní náklady	- 28	- 25
Náklady související s médii	- 463	- 405
Čistý výnos z médií	391	362

E.31.2. Výnosy z médií – geografické trhy

Výnosy z médií jsou geograficky rozděleny podle lokalit zákazníků takto:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem

	2023	2022
Služby/produkty plněné postupně	854	767
Česká republika	307	272
Rumunsko	206	195
Slovensko	127	114
Bulharsko	86	80
Slovinsko	76	78
Chorvatsko (viz bod B.2.9)	52	28

V letech 2023 a 2022 Skupina nerealizovala žádné výnosy z médií ze služeb, které jsou plněné jednorázově.

E.32. Čistý výnos ze strojírenství**E.32.1. Výnosy ze strojírenství – hlavní oblasti podnikání**

Výnosy ze strojírenství zahrnují:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem

	2023	2022
Prodej hotových výrobků, služeb a zboží určeného k dalšímu prodeji	1 136	775
Elektrické lokomotivy a příměstské jednotky	467	311
Tramvajové vozy	196	131
Kompletní servis a opravy	145	141
Metro	126	65
Trolejbusy	94	30
Náhradní díly	10	7
Trakční motory	19	7
Modernizace kolejových vozů	17	12
Elektrická zařízení	16	12
Ostatní produkty a služby	46	59
Výnosy ze strojírenské činnosti	1 136	775
<i>z toho:</i>		
Služby/výrobky plněné postupně	1 039	654
Služby/výrobky plněné jednorázově	97	121
Materiál	- 640	- 370
Nakoupené služby související s projekty	- 112	- 66
Externí pracovní síla	- 34	- 27
Ostatní	- 58	- 23
Náklady související se strojírenstvím	- 844	- 486
Čistý výnos ze strojírenství	292	289

E.32.2. Výnosy ze strojírenské činnosti – geografické trhy

Výnosy ze strojírenství jsou geograficky rozděleny podle lokalit zákazníků takto:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem

	2023	2022
Služby/produkty plněné postupně	1 039	654
Česká republika	446	349
Slovensko	154	25
Polsko	128	73
Lotyšsko	113	74
Německo	76	48
Finsko	75	59
Ostatní	47	26
Služby/produkty plněné jednorázově	97	121
Česká republika	75	98
Slovensko	6	6
Ostatní	16	17

Príslušné informace o smluvních aktivech a smluvních závazcích jsou uvedeny v části E.5.

E.33. Čistý výnos z podnikání v oblasti volnočasových a zábavních aktivit

Čistý výnos z podnikání v oblasti volnočasových a zábavních aktivit zahrnuje čistý příjem z výroby lodí, čistý příjem z nevýrobní činnosti (pronájem lodí, přeprava lodí a ostatní) a čistý příjem ze zábavních aktivit:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem

	2023	2022
Příjmy z podnikání v oblasti volnočasových aktivit (nevýrobní)	186	153
Příjmy z pronájmu (plněné postupně)	96	105
USA a Karibik	46	59
Evropa a Středozemní moře	28	23
Asie a Indický oceán	20	19
Pacifická oblast	2	4
Příjmy z dalšího prodeje lodí (plněné jednorázově)	90	48
Nové lodě	76	36
Použité lodě	14	12
Výnosy z výroby lodí (plněné jednorázově)	99	-
Příjmy ze zábavy (plněné jednorázově)	41	42
Ostatní výnosy	18	16
Výnosy z podnikání v oblasti volnočasových a zábavních aktivit	344	211
Náklady na podnikání v oblasti volnočasových aktivit (nevýrobní)	- 160	- 131
Přímé náklady související s charterovými službami	- 56	- 60
Pronájem lodí	- 1	-
Provize zprostředkovatelům	- 9	- 10
Náklady související s prodejem lodí	- 75	- 41
Náklady na podnikání v oblasti zábavních aktivit	- 19	- 20
Náklady související s výrobou lodí	- 67	-
Spotřebované suroviny	- 47	-
Náklady na zaměstnance	- 14	-
Výrobní náklady (včetně odpisů)	- 5	-
Ostatní	- 1	-
Náklady na podnikání v oblasti volnočasových a zábavních aktivit	- 227	- 131
Čistý výnos z podnikání v oblasti volnočasových a zábavních aktivit	117	80

E.34. Ostatní výnosy*V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem*

	2023	2022 (upraveno)*
Výnosy z ostatních poskytnutých služeb	21	29
Výnosy z pronájmu (vyjma pronájmu investičních nemovitostí)	18	15
Čistý zisk z prodeje dlouhodobého hmotného a ostatního nehmotného majetku	3	186
Ostatní	54	59
Čisté zisky z pohybů měnových kurzů	-	154
Ostatní výnosy celkem	96	443

*viz bod A.7

E.35. Osobní náklady a ostatní provozní náklady*V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem*

	2023	2022 (upraveno)*
Mzdové náklady**	1 051	1 020
Daně související se mzdami (včetně sociálního zabezpečení)**	252	229
Osobní náklady celkem	1 303	1 249
Odborné služby	174	185
Výdaje na nájem, údržbu a opravy	146	143
Reklama a marketing	146	142
Informační technologie	131	131
Amortizace nákladů na získání nebo plnění smlouvy	76	60
Poplatky inkasním agenturám	65	89
Čistá ztráta ze snížení hodnoty ostatního nehmotného majetku	44	84
Daně jiné než daň z příjmů	43	53
Telekomunikace a poštovné	41	49
Čisté kurzové ztráty	34	-
Čisté ztráty ze snížení hodnoty ostatních aktiv (včetně smluvních aktiv)	28	25
Cestovní náklady	23	18
Platby institucím pro pojištění vkladů	22	15
Čistá ztráta z prodeje nehmotného majetku	12	-
Náklady na restrukturalizaci	11	-
Čisté ztráty ze snížení hodnoty dlouhodobého hmotného majetku	9	16
Ostatní	263	216
Ostatní provozní náklady celkem	1 268	1 226

*viz bod A.7

**Ve srovnávacích údajích za rok končící 31. prosince 2022 Skupina v návaznosti na vyjasnění místní legislativy vykazujících subjektů reklasifikovala náklady na sociální zabezpečení ve výši 51 milionů EUR z položky Mzdové náklady do položky Daně související se mzdami (včetně sociálního pojištění).

Průměrný zaokrouhlený počet zaměstnanců během roku 2023 činil 55 000 (2022: 61 000 zaměstnanců); v Nizozemsku bylo zaměstnáno 121 zaměstnanců (2022: 76 zaměstnanců). Zvýšení počtu zaměstnanců v Nizozemsku souvisí s akvizicí hotelových provozů, viz bod B.2.8.

E.36. Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem

	2023	2022
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	408	394
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku – aktiv z práv k užívání (IFRS 16)	155	155
Odpisy nehmotného majetku	463	422
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku celkem	1 026	971

E.37. Daň ze zisku**E.37.1. Daň z příjmů**

Daň z příjmů zahrnuje následující položky:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem

	2023	2022 (upraveno)*
Náklady na splatnou daň	- 352	- 359
Odložený daňový výnos/-náklad	47	- 508
Daň z příjmů celkem	- 305	- 867

*Více informací o úpravě viz body A.6. and A.7.

Následující tabulka porovnává daňové náklady:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem

	2023	2022 (upraveno)*
Daňová sazba (nominální)	25,8 %	25,8 %
Zisk z pokračující činnosti (před zdaněním)	1 754	1 086
Zdanění vypočtené pomocí nominální sazby	- 453	- 280
Daňově neuznatelné náklady	- 190	- 231
Výnosy osvobozené od daně	137	119
Nezdanitelný podíl na zisku/-ztrátě společností účtovaných ekvivalenční metodou	205	231
Dopad rozdílné sazby daně ze zahraničních výsledků	109	87
Využití daňové ztráty, u nichž nebyla zaúčtována odložená daňová pohledávka	2	3
Ztráty za účetního období, u nichž není zaúčtována odložená daňová pohledávka	- 85	- 208
Položky zdaněné různými sazbami daně, tj. srážková daň	4	1
Rozpuštění odložené daňové pohledávky z neuplatněných daňových ztrát z minulých let	-	- 453
Nezdanitelné čisté ztráty z prodeje/likvidace dceřiných společností a společností účtovaných ekvivalenční metodou	- 41	- 188
Ostatní	7	52
Celkové náklady na daň z příjmů	- 305	- 867

*Více informací o úpravě viz body A.6. and A.7.

Společnost podléhá v Nizozemsku dani z příjmů právnických osob se sazbou 25,8 %. Dceřiné společnosti a společnosti účtované ekvivalenční metodou rovněž podléhají zákonům o dani z příjmů právnických osob v příslušných jurisdikcích, kde Skupina působí, přičemž sazby daně z příjmů právnických osob se pohybují od 9 % v Maďarsku do přibližně 27 % v Jižní Africe.

V souladu s místní daňovou legislativou a příslušnými smlouvami o zamezení dvojího zdanění se z dividend, úroků, licenčních poplatků a dalších příslušných plateb zahraničním příjemcům vybírá srážková daň v rozmezí 0 % až 35 %.

Zásada, kterou se Skupina řídí při vykazování odložených daňových pohledávek, stanoví, že pokud se nepovažuje za pravděpodobné, že bude k dispozici zdanitelný zisk, proti kterému bude možné uplatnit nevyužitá daňová ztráty, odložené daňové pohledávky se v konsolidovaném výkazu o finanční pozici nevykazují. V roce 2022 se tato pravděpodobnost využití předchozích daňových ztrát v Číně výrazně snížila a Skupina v souladu s tím rozpustila v dřívějších obdobích vytvořenou daňovou pohledávku ve výši 453 milionů EUR. Toto rozpuštění významně přispělo ke snížení odloženého daňového nákladu v roce 2022.

E.37.2. Odložená daň

Odložené daňové pohledávky a závazky zahrnují:

V milionech EUR, k 31. prosinci

	2023	2023	2022	2022
	Odložené	Odložené	Odložené	Odložené
	daňové	daňové	daňové	daňové
	závazky	pohledávky	závazky	pohledávky
			(upraveno)*	(upraveno)*
Investiční cenné papíry	- 2	6	- 1	18
Úvěry	- 8	36	- 7	43
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky, smluvní aktiva	- 45	18	- 130	16
Zásoby	-	48	-	133
Investice do nemovitostí	- 76	-	- 122	2
Dlouhodobý hmotný majetek	- 400	51	- 380	8
Programová aktiva	- 3	9	- 2	8
Nehmotný majetek	- 134	13	- 125	24
Ostatní aktiva	- 1	6	- 2	7
Vydané dluhové cenné papíry	-	26	-	31
Závazky z leasingu	- 11	90	- 13	85
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	- 10	26	- 25	24
Rezervy	-	36	- 1	29
Ostatní přechodné rozdíly	- 11	24	- 28	21
Hodnota vykázaných ztrát z minulých let	-	51	-	77
Odložené daňové pohledávky/-závazky	- 701	440	- 836	526
Čisté odložené daňové pohledávky/-závazky	- 488	227	- 536	226

*Srovnávací informace k 31. prosinci 2022 jsou upraveny z důvodu prvotní aplikace IFRS 17 (viz body A.6 a F.2.2) a z důvodu změn IAS 12 Daně ze zisku: Odložená daň v souvislosti s pohledávkami a závazky vyplývajícími z jedné transakce (viz bod F.2.4).

V následující tabulce je uveden přehled pohybů čistých daňových pohledávek:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem

	2023	2022 (upraveno)*
Čisté odložené daňové pohledávky/-závazky k 1. lednu	- 310	262
Odložený daňový výnos/-náklad za účetní období	47	- 508
Odložená daň vykázána přímo do vlastního kapitálu	2	-
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	- 32	3
Úbytky v důsledku podnikových kombinací	24	- 31
Odložené daňové pohledávky převedené do aktiv držených k prodeji	-	- 36
Vliv pohybu měnových kurzů	8	-
Čisté odložené daňové závazky k 31. prosinci	- 261	- 310

*Více informací o úpravě viz body A.6. and A.7.

E.37.3. Daňové ztráty

K 31. prosinci 2023 Skupina vykázala daňové ztráty z posledních let ve výši 4 387 milionů EUR (2022: 3 964 milionů EUR) určené k převodu a započtení proti budoucímu zdanitelnému příjmu. Pokud se považuje za pravděpodobné, že nebude k dispozici žádný zdanitelný zisk, proti němuž by bylo možné nevyužité daňové ztráty uplatnit, odložené daňové pohledávky se zpravidla nevykazují. Nezaúčtované odložené daňové pohledávky činí 944 milionů EUR (2022: 824 milionů EUR). Nevyužité daňové ztráty lze především v České republice a v Číně uplatnit v období 2024 až 2028 a na dobu neurčitou v Hongkongu a v Nizozemsku. Možnost uplatnit daňové ztráty vyprší následovně v letech:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
2023	-	28
2024	33	32
2025	331	383
2026	1 116	1 226
2027	640	713
2028	741	7
2029	138	162
2030	55	52
2031	46	6
2032	15	21
2033	17	-
Daňové ztráty, které lze převádět neomezeně dlouho	1 255	1 334
Celkem	4 387	3 964

E.38. Smlouvy o zpětném nákupu a zpětném prodeji

Skupina získává finanční prostředky prodejem finančních instrumentů podle smluv o zpětném nákupu v budoucnu za stejnou cenu plus úrok s předem stanovenou sazbou (repo obchody). K 31. prosinci byla aktiva prodaná v rámci repo obchodů následující:

V milionech EUR, k 31. prosinci

	2023 Reálná hodnota podkladových aktiv	2023 Účetní hodnota souvisejících závazků	2022 Reálná hodnota podkladových aktiv	2022 Účetní hodnota souvisejících závazků
Finanční aktiva FVTPL	-	-	81	74
Finanční aktiva AC	51	-	26	27
Finanční aktiva jako podrozvahová položka	206	205	-	-
Finanční aktiva získaná v rámci smluv o zpětném prodeji	8 149	8 207	3 840	3 856
Aktiva celkem	8 406	8 412	3 947	3 957

Skupina rovněž nakupuje finanční instrumenty na základě smluv o jejich zpětném prodeji v budoucnu (reverzní repo obchody). Prodávající se zavazuje odkoupit stejné nebo podobné nástroje k dohodnutému budoucímu datu. Reverzní repo obchody jsou uzavírány jako nástroj pro poskytování finančních prostředků zákazníkům. K 31. prosinci byla aktiva zakoupená na základě smluv o zpětném prodeji následující:

V milionech EUR, k 31. prosinci

	2023 Reálná hodnota aktiv převzatých do zástavy k zajištění úvěru (celkem)	2023 z toho: Reálná hodnota znovu zastavených nebo prodaných aktiv	2023 Účetní hodnota pohledávek	2022 Reálná hodnota aktiv převzatých do zástavy k zajištění úvěru (celkem)	2022 z toho: Reálná hodnota znovu zastavených nebo prodaných aktiv	2022 Účetní hodnota pohledávek
Peníze a peněžní ekvivalenty (s centrálními bankami)	6 879	5 158	6 997	6 924	3 742	7 022
Úvěry a zálohy	489	-	276	-	-	-
Finanční aktiva FVTPL	3 074	2 991	3 130	179	98	104
Úvěry a zálohy celkem	10 442	8 149	10 403	7 103	3 840	7 126

E.39. Podrozvahové položky

E.39.1. Přísliby a podmíněné závazky

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

Společnosti Skupiny zařazené do segmentu bankovníctví poskytují otevřené úvěrové rámce, které zákazníkům umožňují přístup ke krátkodobému i dlouhodobějšímu financování. Tyto úvěrové rámce mohou mít formu záruk, kdy Skupina např. ručí za splácení úvěru, který

PPF Group N.V.*Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023*

klientovi poskytl 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 upisovací 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 řádku „Výnosy z poplatků a provizí“ a jejich výše je stanovena aplikací dohodnutých sazeb na nominální hodnotu záruk.

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Úvěrové přísliby	1 117	920
Přísliby revolvingových úvěrů	734	591
Přísliby spotřebitelských úvěrů	43	34
Přísliby hotovostních půjček	23	25
Nečerpané kontokorentní úvěry	123	106
Úvěrové rámce	194	164
Přísliby kapitálových výdajů	469	299
Poskytnuté záruky	102	627
z toho neplatební záruky	44	33
z toho platební záruky	42	580
z toho poskytnuté nečerpané záruky	16	14
Závazky z digitálního vysílání	30	27
Programové závazky	236	153
Ostatní	186	84
Přísliby a podmíněné závazky celkem	2 140	2 110

Tyto přísliby a podmíněné závazky představují podrozvahové úvěrové riziko kvůli tomu, že ve výkazu o finanční pozici jsou zahrnuty pouze počáteční poplatky a rezerva na pravděpodobné ztráty, a to až do té doby, kdy dotyčné závazky budou splněny nebo pozbydou platnost. Řada příslibů a podmíněných závazků vyprší, aniž by došlo k jejich realizaci, byť jen částečně. Proto tyto položky nepředstavují očekávané budoucí peněžní toky.

V následující tabulce jsou uvedeny zajištěné závazky:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Zajištěné bankovní úvěry (viz bod E.38)	8 412	3 957
Úvěry přijaté v rámci smluv o zpětném nákupu (viz bod E.15)	3 982	4 039
Vydané dluhové cenné papíry (viz bod E.16)	37	18
Zajištěné závazky celkem	12 431	8 014

V následující tabulce jsou uvedena aktiva, jež byla zastavena za účelem poskytnutí zajištění:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Finanční aktiva vykázaná v podrozvaze (smlouvy o zpětném nákupu)	8 355	3 840
Investice do společností účtovaných ekvivalenční metodou	1 598	493
Investice do nemovitostí (včetně majetku určeného k prodeji)	1 194	1 590
Úvěry a pohledávky za zákazníky	434	805
Dlouhodobý hmotný majetek	320	348
Peníze a peněžní ekvivalenty	91	86
Finanční aktiva FVOCI (ostatní)	71	-
Investiční cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou	51	26
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	44	45
Finanční aktiva FVTPL (smlouvy o zpětném nákupu)	35	81
Ostatní aktiva	65	37
Majetek, na který se vztahuje zástavní právo, celkem	12 258	7 351

K 31. prosinci 2023 a 31. prosinci 2022 Skupina zastavila určitá aktiva jako zajištění pro finanční nástroje související s akvizicí CME. Zastavená aktiva zahrnují zejména pohledávky z bankovních účtů, vnitropodnikové půjčky a veškeré akcie společností CME Media Enterprises B.V., Pro TV S.R.L., Markíza-Slovakia, spol. s r.o., CME Slovak Holdings B.V., Pro Plus d.o.o., Pop TV d.o.o. a RTL Hrvatska d.o.o. a 94 % podílů společnosti CME Bulgaria B.V., které vlastní CME Media Enterprises B.V.

K 31. prosinci 2023 a 31. prosinci 2022 byly akcie společností PPF TMT Holdco 1 B.V. a PPF Finco B.V. a některé jejich pohledávky zastaveny jako zajištění jejich finančního dluhu.

E.39.2. Ostatní podmíněné závazky

E.39.2.1. Soudní spory

Skupina (jako bývalý jediný akcionář České pojišťovny a.s.) vede soudní spor (formálně sestávající z pěti procesně sloučených sporů do jednoho), v němž je soudně napadána přiměřenost protiplnění vyplaceného menšinovým akcionářům vyplývající z rozhodnutí valné hromady České pojišťovny a.s. přijatého v červenci 2005, kterým bylo schváleno vytěsnění menšinových akcionářů. Dne 13. června 2016 Městský soud v Praze definitivně zamítl žalobu bývalých menšinových akcionářů, avšak někteří z nich se odvolali proti zamítnutí k Vrchnímu soudu v Praze. Dne 31. března 2022 Vrchní soud rozhodl o zrušení prvoinstančního rozsudku a vrátil věc Městskému soudu v Praze k dalšímu řízení. Dne 6. června 2023 Městský soud v Praze schválil procesní nástupnictví na straně bývalých menšinových akcionářů, přičemž všichni byli nahrazeni jedním nástupcem. Dne 31. července 2023 se konalo jednání soudu, na kterém nebylo vydáno žádné rozhodnutí. Dne 13. prosince 2023 Městský soud v Praze žalobu žalobce (nástupce bývalých minoritních akcionářů) v plném rozsahu zamítl a potvrdil, že protiplnění vyplacené minoritním akcionářům bylo přiměřené. V březnu 2024 podal žalobce proti tomuto rozhodnutí odvolání k Vrchnímu soudu v Praze.

Dále je skupina (prostřednictvím své dceřiné společnosti PPF A4 B.V.) zapojena do soudních sporů souvisejících s vytěsněním menšinových akcionářů společnosti CETIN a.s., které schválila valná hromada této společnosti dne 3. prosince 2015. Několik bývalých menšinových akcionářů podalo žaloby u příslušného soudu a požádali soud, aby rozhodl o adekvátní kompenzaci (tj. vyšší než ta, kterou původně zaplatila společnost PPF A4 B.V.) za své podíly v CETIN. První soudní jednání se konala v březnu a květnu 2018. Dne 3. dubna 2019 soud

jmenoval vlastního znalce, aby posoudil, zda protiplnění zaplacené společností PPF A4 B.V. bylo přiměřené či nikoliv, přičemž do data vydání této konsolidované účetní závěrky nebyl učiněn žádný závěr. Dne 19. dubna 2021 soud rozhodl o jmenování dalšího znalce za účelem přezkoumání a revize předchozích znaleckých posudků. Znalec byl jmenován dne 21. července 2021 a předložil svůj znalecký posudek ze dne 20. července 2023; jeho závěry plně podporují stanovisko Skupiny.

Skupina (prostřednictvím své dceřiné společnosti PPF Telco B.V.) je zapojena do soudních sporů souvisejících s vytěsněním menšinových akcionářů ve společnosti O2 Czech Republic a.s., schváleným valnou hromadou této společnosti dne 26. ledna 2022. V první polovině roku 2023 byla Skupina informována, že několik bývalých minoritních akcionářů podalo žalobu k příslušnému soudu a požádalo soud, aby rozhodl o přiměřeném protiplnění (tj. vyšším, než jaké původně zaplatila společnost PPF Telco B.V.) za jejich akcie společnosti O2 Czech Republic a.s. Skupina tyto nároky odmítla jako neopodstatněné a navrhla soudu, aby žaloby zamítl.

Na základě analýz provedených externími poradci se vedení společnosti domnívá, že je nepravděpodobné, že by oba výše uvedené případy byly uzavřeny ve prospěch žalobců.

Z pohledu Skupiny jsou významné následující právní případy týkající se společnosti O2 CZ:

Dne 28. března 2011 podala společnost VOLNÝ, a.s. („VOLNÝ“) k Městskému soudu v Praze žalobu na společnost O2 CZ o zaplacení částky přesahující 154 milionů EUR za údajné zneužití dominantního postavení na trhu širokopásmového připojení k internetu poskytovaného domácnostem prostřednictvím technologie ADSL. Společnost VOLNÝ podala žalobu bezprostředně v době zahájení řízení ÚOHS, které bylo ukončeno rozhodnutím ve prospěch společnosti O2 CZ dne 23. ledna 2019. Částka má představovat ušlý zisk za roky 2004 až 2010. Společnost VOLNÝ tvrdí, že v roce 2003 měla 30% podíl na trhu vytáčeného připojení k internetu, a ve své žalobě dovozuje, že stejného výsledku měla automaticky dosáhnout i na trhu širokopásmového připojení, což se nestalo. Údajně to bylo způsobeno stlačováním marží, které společnost O2 CZ uplatňovala na trhu pevného širokopásmového připojení. Společnost O2 CZ na petici odpověděla v červenci 2011 s tím, že tvrzení i výpočty předložené navrhovatelem jsou nepodložené, a poukázala na nesrovnalosti v tvrzeních petice. Soud zahájil řízení ve věci a v průběhu roku 2013 proběhla jednání, včetně výslechů svědků a znalců.

Na jednání konaném dne 30. března 2016 soud zvažoval možnost vypracování revizního znaleckého posudku, který by přezkoumal posudky předložené společnostmi VOLNÝ a O2 CZ. Společnost VOLNÝ navrhla znalce, který se ukázal být podjatý, proto společnost O2 CZ podala námitku. Následně soud ustanovil jiného znalce a definoval soubor otázek. Revizní znalecký posudek potvrdil tvrzení společnosti O2 CZ. Znalecký posudek konstatoval, že společnosti O2 CZ nebylo prokázáno žádné protisoutěžní jednání. Rovněž poukázal na to, že společnost O2 CZ nemá dominantní postavení na trhu širokopásmového připojení k internetu. Po vyslechnutí jmenovaného nezávislého znalce Městský soud v Praze žalobu společnosti VOLNÝ v plném rozsahu zamítl. Soud dospěl k závěru, že společnost O2 CZ neporušila žádná pravidla hospodářské soutěže, a nemohla tak společnosti VOLNÝ způsobit žádnou újmu. Rozhodnutí bylo vydáno v červnu 2018. Žalobce podal odvolání a požádal o osvobození od soudních poplatků. Městský soud v Praze a Vrchní soud v Praze přiznaly žalobci osvobození od soudních poplatků ve výši 50 %. Soudu bylo předloženo rozhodnutí ÚOHS ze dne 23. ledna 2019, které potvrdilo konzistentní postoj společnosti O2 CZ v civilním sporu a správnost prvoinstančního zamítnutí žaloby.

V září 2020 vydal Vrchní soud v Praze potvrzující rozsudek, který nabyl právní moci 26. listopadu 2020. Vrchní soud přiznal společnosti O2 CZ plnou náhradu nákladů řízení. Společnost VOLNÝ podala mimořádný opravný prostředek k Nejvyššímu soudu. V červenci 2022 Nejvyšší soud předchozí rozhodnutí z procesních důvodů zrušil a věc vrátil k dalšímu řízení. Po opakovaném předložení některých důkazů a doplnění původního znaleckého posudku vydal Městský soud v Praze v listopadu 2023 rozsudek, kterým žalobu opět zcela zamítl jako nedůvodnou a přiznal společnosti O2 CZ náhradu nákladů řízení. Žalobce se proti tomuto rozhodnutí odvolal.

V lednu 2021 zahájil bulharský telekomunikační regulátor TCRC výběrové řízení na udělení licencí v kmitočtovém pásmu 3600 MHz. Dne 8. dubna 2021 byly kmitočty rozděleny rovným dílem mezi tři stávající operátory, přičemž společnost Yettel získala 100 MHz. Proti dvěma rozhodnutím, resp. procesním krokům CRC (nikoli však proti samotnému rozhodnutí o přidělení kmitočtů z května 2021, které se tak stalo pravomocným a vykonatelným), podala strana MAC (skupina malých pevných operátorů) odvolání ke Správnímu soudu Sofijské oblasti. Dne 11. dubna 2022 Správní soud Sofijské oblasti rozhodl, že procesní postup CRC při dokončení veřejných konzultací a přijetí stanoviska CRC k přidělení spektra a potřebě výběrového řízení je nesprávný. Dne 13. března 2023 Nejvyšší správní soud toto rozhodnutí soudu prvního stupně potvrdil. V návaznosti na zamítavé rozhodnutí soudu dostal CRC povinností stanoveným soudem s ohledem na to, že kmitočty jsou již rozděleny a využívány. Další kroky v této věci regulátor neočekává. V lednu 2024 poslední soudní instance zamítl druhé odvolání ze strany MAC, které bylo podáno proti rozhodnutí CRC o zveřejnění podmínek výběrového řízení.

Spor s panem Kočnerem a panem Ruskem týkající se skupiny CME představuje z pohledu Skupiny významný právní případ.

Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2016 byla slovenská dceřiná společnost MARKÍZA-SLOVAKIA, spol. s r.o. („Markíza“) informována o žalobách, které byly v červnu 2016 podány u soudu prvního stupně v Bratislavě ve Slovenské republice za účelem vymáhání údajně dlužných částek ze čtyř směnek, jejichž souhrnná nominální hodnota činí přibližně 69 milionů EUR. Tyto čtyři směnky údajně vystavil v červnu 2000 Pavol Rusko jako fyzická osoba a údajně se za ně zaručila společnost Markíza pod podpisem pana Ruska, který byl v té době výkonným ředitelem společnosti Markíza a zároveň jedním z jejích akcionářů. Dvě směnky měly být údajně vystaveny ve prospěch Mariána Kočnera, kontroverzního slovenského podnikatele, a další dvě ve prospěch dlouholetého společníka pana Kočnera. Společnost Markíza nikdy neuznala, že směnky byly podepsány v červnu 2000 nebo že některá ze směnek je pravá, a důrazně se bránila v občanskoprávním řízení a v květnu 2018 podala na Slovensku trestní oznámení na speciálního prokurátora. Speciální prokurátor v červnu 2018 obvinil pana Kočnera i pana Ruska z padělání, falšování a nedovolené výroby cenných papírů a maření výkonu spravedlnosti. Na základě trestního řízení byli v únoru 2020 pan Kočner i pan Rusko odsouzeni každý k 19 letům odnětí svobody. Občanskoprávní řízení (které bylo předtím přerušeno do vydání konečného rozhodnutí v trestním řízení) týkající se dvou směnek již bylo zastaveno a společnost Markíza očekává, že dosáhne zastavení i zbývajících případů dalších dvou směnek.

S ohledem na výše uvedené právní spory nebyla vytvořena žádná rezerva. Skupina je přesvědčena, že všechna rizika soudních sporů byla věrně zachycena v konsolidované účetní závěrce.

E.39.2.2. Šetření ze strany regulačních orgánů

V lednu 2018 provedl maďarský úřad pro hospodářskou soutěž neohlášenou inspekci v sídle společnosti Telenor Hungary v souvislosti se dvěma případy: i) vyšetřováním výběrového řízení na kmitočty v pásmu 800 MHz, v němž se společnosti Telenor Hungary a Magyar Telekom údajně dopustily protisoutěžního jednání během výběrového řízení, konkrétně manipulace s nabídkami a výměny informací, a ii) spoluprací při sdílení sítě v pásmu 800 MHz, která je vyšetřována od roku 2015. K datu této účetní závěrky byla obě šetření ukončena bez zjištění jakéhokoliv pochybení.

E.39.2.3. Daně

Daňové systémy v Rusku, Indii, Kazachstánu, Vietnamu, Číně a některých dalších zemích, kde Skupina působí, jsou relativně nové a vyznačují se častými změnami právních předpisů, které jsou různými finančními úřady vykládány různě. Daně podléhají kontrole a několika orgánů, které mají pravomoc ukládat vysoké pokuty, penále a úroky. Daňový rok zůstává otevřený pro přezkoumání daňovými orgány během několika následujících kalendářních let. Nedávné události v Rusku, Indii, Kazachstánu, Vietnamu, Číně a některých dalších zemích, kde působí, naznačují, že daňové úřady zaujímají při výkladu a vymáhání daňových předpisů důraznější postoj.

V příslušných zemích plynou Skupině potenciální daňová rizika, která jsou podstatně významnější než v jiných zemích. Vedení společnosti se domnívá, že vytvořilo přiměřené rezervy na daňové závazky a na základě svých interpretací platných daňových předpisů Indie, Kazachstánu, Vietnamu, Číny a dalších zemí, oficiálních prohlášení a soudních rozhodnutí dostatečně zajistilo daňové závazky.

Společnost Home Credit India Finance Private Limited v současné době prochází daňovou kontrolou. Její konečné výsledky zatím nejsou známy.

E.39.3. Majetek nevykázaný v rozvaze

Majetek nevykázaný v rozvaze zahrnuje:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Přijaté záruky	185	214
Přijaté úvěrové přísliby	768	383
Programová aktiva	291	196
Hodnota majetku převzatého k zajištění úvěrů (včetně smluv o zpětném prodeji)	5 026	5 662
Ostatní	946	1 476
Podmíněná aktiva celkem	7 216	7 931

Zvýšení zůstatku úvěrových příslibů přijatých k 31. prosinci 2023 se týká nových smluv o úvěrech, které PPF Telecom Group B.V. uzavřela v dubnu 2023, viz bod E.15.

Ostatní podrozvahová aktiva představují především bankovní záruky vystavené různými bankami na projekty skupiny Škoda.

E.40. Spřízněné osoby**E.40.1. Identita spřízněných osob**

Skupina je ve spřízněném vztahu se svými přidruženými společnostmi a společnými podniky (společně označované jako společnosti účtované ekvivalenční metodou) a s nekonsolidovanými dceřinými společnostmi.

Za spřízněné osoby se dále považují klíčové osoby vedení Skupiny a jejich blízcí rodinní příslušníci a další osoby, které jsou těmito osobami ovládány, společně ovládány nebo významně ovlivňovány a účetní jednotky, v nichž mají tyto osoby významný podíl na hlasovacích právech.

Za klíčové řídicí osoby Skupiny jsou považováni členové představenstva a klíčové osoby vedení mateřského podniku a jeho významných dceřiných společností.

E.40.2. Transakce s klíčovými osobami vedení

Odměny členů statutárních orgánů a vedoucích pracovníků za rok končící 31. prosincem 2023 a 2022 jsou uvedeny v následující tabulce:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem

	2023	2022
Představenstvo mateřské společnosti	0,4	0,4
Dozorčí rada mateřské společnosti	0,1	0,2
Klíčové řídicí osoby	87	74

Tyto odměny se skládají zejména z krátkodobých pevných a pohyblivých mezd, motivačních odměn, příspěvků na penzijní připojištění a pojištění poskytovaných skupinou PPF. K 31. prosinci 2023 je tato odměna ve výši 21 milionů EUR časově rozlišena jako dlouhodobá (2022: 10 milionů EUR).

E.40.3. Transakce se společnostmi účtovanými ekvivalenční metodou

Během účetního období vykazovala Skupina následující významné transakce se společnostmi účtovanými ekvivalenční metodou:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem

	2023	2022
Výnosy z poplatků a provizí	15	5
Úrokové výnosy	9	7
Čistý zisk z finančních aktiv	9	-
Výnosy z telekomunikací	8	8
Ostatní výnosy	2	3
Zisk z prodeje/likvidace dceřiných společností a společností účtovaných ekvivalenční metodou (viz bod B.3.10)	-	8
Výnosy celkem	43	31
Úrokové náklady	- 2	- 3
Náklady ze strojírenství	- 2	- 3
Náklady z telekomunikací	- 1	- 8
Náklady z médií	-	- 1
Čistá ztráta z finančních aktiv	-	- 20
Čistá ztráta ze snížení hodnoty úvěrů za klienty	6	-
Ostatní provozní náklady	- 1	- 13
Náklady celkem	-	- 48

Ke konci účetního období evidovala Skupina zůstatky se společnostmi účtovanými ekvivalenční metodou v následující výši:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Úvěry a pohledávky za klienty (hrubá hodnota)	132	114
<i>Úvěry a pohledávky za klienty (opravné položky)</i>	- 36	- 14
Investiční cenné papíry a deriváty	43	22
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	3	4
Úvěry a pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	2	21
Peníze a peněžní ekvivalenty	2	1
Ostatní aktiva	-	1
Aktiva celkem	146	149
Závazky vůči nebankovním subjektům	- 49	- 43
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	- 5	-
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	- 2	- 20
Finanční závazky FVTPL	- 14	- 25
Závazky celkem	- 70	- 88

E.40.4. Ostatní spřízněné osoby včetně klíčových vedoucích pracovníků

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

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem

	2023	2022
Úrokové výnosy	18	15
Čistý zisk z finančních aktiv	5	-
Ostatní výnosy	2	-
Výnosy celkem	25	15
Ostatní provozní náklady	- 7	- 1
Úrokové náklady	- 3	-
Čistý zisk/-ztráta ze snížení hodnoty úvěrů za klienty	4	- 1
Čistá ztráta z finančních aktiv	-	- 22
Náklady celkem	- 6	- 24

V roce 2023 poskytla Skupina nadačním fondům klasifikovaným jako spřízněné strany dary ve výši 24 milionů EUR (2021: 17 milionů EUR).

K datu účetní závěrky měla Skupina následující zůstatky vůči ostatním spřízněným stranám:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Úvěry a pohledávky za klienty (hrubá hodnota)	216	303
<i>Úvěry a pohledávky za klienty (opravné položky)</i>	- 4	- 9
Investiční cenné papíry a deriváty	-	149
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	12
Aktiva celkem	212	455
Závazky vůči nebankovním subjektům	- 206	- 107
Finanční závazky FVTPL	-	- 168
Závazky celkem	- 206	- 275

F. Významné účetní postupy

F.1. Významné účetní postupy

Níže uvedené účetní postupy byly konzistentně aplikovány ve všech obdobích uvedených v této konsolidované účetní závěrce, a to všemi společnostmi ve Skupině..

F.1.1. Cizí měny

F.1.1.1. Transakce v cizích měnách

Skupina stanoví pro každou jednotku její funkční měnu a položky finančních výkazů této jednotky jsou vykázány za použití této funkční měny. Skupina používá přímou metodu konsolidace v tomto smyslu a při prodeji zahraniční jednotky zisk nebo ztráta, které jsou překlasifikovány do výsledku hospodaření, odráží částku, která vznikne použitím této metody.

Aktiva a závazky zahraničních jednotek, včetně goodwillu a úprav na reálnou hodnotu vznikající při akvizici a náklady a výnosy zahraničních jednotek se přepočítají na EUR podle příslušného ustanovení IFRS-AS příslušným měnovým kurzem vyhlášeným Evropskou centrální bankou. Pro měny, které centrální banka nevyhlašuje vůbec nebo je vyhlašuje v nepřiměřeném časovém rozmezí, se použije měnový kurz příslušných lokálních centrálních bank.

F.1.2. Finanční aktiva a závazky

S ohledem na své různorodé aktivity Skupina obecně rozeznává všechny třídy finančních aktiv podle IFRS 9: finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) a finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou (AC) na základě obchodního modelu, ve kterém jsou aktiva řízena (více informací o obchodních modelech v kapitole F.1.2.1).

O standardních nákupech a prodejkách finančních aktiv se podle účetní metodiky Skupiny účtuje ke dni vypořádání obchodu. O případné změně reálné hodnoty aktiva v době mezi dnem uzavření obchodu a dnem jeho vypořádání se účtuje tak, jako kdyby Skupina o těchto transakcích účtovala ke dni vypořádání obchodu.

F.1.2.1. Posouzení obchodního modelu

Skupina posuzuje cíle obchodního modelu, v němž jsou finanční aktiva držena buď na úrovni portfolia, neboť to nejlépe odráží způsob, jakým je podnik řízen, a informace jsou poskytovány vedení, anebo v konkrétních případech individuálně. Kromě charakteristik peněžních toků portfolia mezi informace, které se berou v úvahu pro portfoliová aktiva, patří: cíle portfolia, strategie a operace řízení, odměny manažerů, rizika ovlivňující obchodní model a hodnocení výkonnosti portfolia. Ke stejným informacím se přihlíží i pro konkrétní individuální případy.

Skupina rozlišuje následující základní obchodní modely:

- obchodní model „held-to-collect“ (s cílem inkasovat smluvní peněžní toky držením aktiva),
- obchodní model „held-to-collect“ a „for-sale“ (s cílem inkasovat smluvní peněžní toky prostřednictvím držení aktiva nebo jeho případným prodejem),
- ostatní obchodní modely (včetně modelu obchodování, správy aktiv na základě reálné hodnoty, maximalizace peněžních toků prostřednictvím prodeje, a další modely).

F.1.2.2. Posouzení, zda smluvní peněžní toky představují pouze platby jistiny a úroků („SPPI“)

Pro účely tohoto posouzení je jistina definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. Úroky jsou definovány jako protihodnota za časovou hodnotu peněz, za úvěrové riziko spojené s nesplacenou jistinou za určité časové období a za ostatní základní rizika a náklady spojené s půjčkami (např. likviditní riziko a administrativní náklady), jakož i za ziskovou marži.

Při posuzování, zda smluvní peněžní toky představují pouze platby jistiny a úroků, Skupina bere v úvahu smluvní podmínky nástroje. To zahrnuje posouzení, zda finanční aktivum obsahuje smluvní podmínku, která by mohla ovlivnit načasování nebo výši smluvních peněžních toků způsobem, který by tuto podmínku nesplňoval. Při tomto posuzování Skupina zvažuje:

- události budoucích období, které by změnila výši a načasování peněžních toků;
- funkce pákového efektu;
- podmínky předčasného splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují nárok Skupiny na peněžní toky ze specifikovaných aktiv – např. ujednání bez postihu; a
- vlastnosti, které mění protihodnotu na časovou hodnotu peněz – např. periodické obnovování úrokových sazeb.

Všechny retailové úvěry Skupiny a některé korporátní úvěry s pevnou úrokovou sazbou obsahují možnost předčasného splacení. Možnost předčasného splacení je v souladu s kritériem SPPI (pouze platby jistiny a úroků), pokud částka zálohy v podstatě představuje všechny nezaplacené částky jistiny a úroků z nesplacené jistiny, která může zahrnovat přiměřenou náhradu za předčasné ukončení smlouvy. Možnost předčasného splacení je navíc považována za konzistentní s tímto kritériem, pokud je finanční aktivum nabyté nebo vzniklo s premií nebo diskontem ve výši smluvní parity, přičemž částka zálohy v podstatě představuje smluvní paritní částku plus časově rozlišený (ale nezaplacený) smluvní úrok (s případným zahrnutím přiměřené náhrady za předčasné ukončení) a reálná hodnota možnosti předčasného splacení je při počátečním zaúčtování zanedbatelná.

F.1.2.3. Finanční aktiva FVTPL

Finanční aktiva určená k obchodování zahrnují mj. investice a některé převzaté úvěry a finanční deriváty, které nejsou předmětem zajišťovacího vztahu, u něhož Skupina aplikuje zajišťovací účetnictví. 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 představující čistý závazek (tedy se zápornou reálnou hodnotou), stejně tak i vydané opce jsou vykazovány jako finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Veškerá finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se po prvotním zaúčtování vedou v reálné hodnotě na základě tržních cen kótovaných na aktivním trhu s výjimkou derivátů neobchodovaných na veřejném organizovaném trhu a finančních aktiv, která nejsou kótována na aktivním veřejném organizovaném trhu. Tato aktiva se po prvotním zaúčtování oceňují reálnou hodnotou na základě všeobecně přijímaných oceňovacích metod v závislosti na konkrétním produktu. Zisky a ztráty plynoucí ze změn reálných hodnot finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

F.1.2.4. Finanční aktiva AC

Finanční aktiva AC zahrnují peníze a peněžní ekvivalenty, úvěry a pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi, úvěry a pohledávky za klienty, pohledávky z obchodních vztahů a příjmy příštích období a některé investiční dluhové cenné papíry.

F.1.2.5. Finanční aktiva FVOCI

Finanční aktiva FVOCI zahrnují majetkové a dluhové cenné papíry. Majetkové i dluhové cenné papíry se prvotně oceňují reálnou hodnotou zvýšenou o oprávněné transakční náklady.

U majetkových cenných papírů, které nejsou určeny k obchodování, se Skupina při prvotním zaúčtování může neodvolatelně rozhodnout, že veškeré následné změny reálné hodnoty bude vykazovat v ostatním úplném výsledku. Tento postup se provádí pro každou investici samostatně.

U dluhových cenných papírů, které nejsou určeny k obchodování, ale splňují kritérium SPPI, má Skupina při prvotním zaúčtování možnost neodvolatelné volby vykázat následnou změnu reálné hodnoty ve FVTPL, ovšem pouze tehdy, pokud takové určení odstraní nebo významně sníží nekonzistenci v oceňování nebo vykazování v účetní závěrce. Tato volba platí pro každou investici samostatně.

F.1.2.6. Pohledávky z obchodních vztahů

Částky pohledávek a závazků vůči ostatním tuzemským a zahraničním subjektům souvisejícím s tranzitem telekomunikačního provozu jsou pravidelně započítávány a vypořádávány.

F.1.3. Odúčtování finančních aktiv a závazků

Skupina odúčtuje finanční aktivum nebo finanční závazek obecně v okamžiku, kdy vyprší smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva nebo když jsou smluvní závazky splněny, zrušeny či vyprší, nebo kdy dojde úpravě jeho podmínek a peněžní toky z takto upraveného aktiva nebo závazku jsou významně odlišné. Pokud úprava finančního aktiva nebo závazku nepředstavuje naplnění podmínek pro jeho odúčtování, jeho naběhlá hodnota se přepočte diskontováním modifikovaných peněžních toků za použití původní efektivní úrokové míry a výsledný zisk nebo ztráta plynoucí z rozdílu původní naběhlé hodnoty a nové naběhlé hodnoty je zaúčtován do zisku nebo ztráty. U finančních aktiv nebo závazků s pohyblivou úrokovou sazbou se původní efektivní úroková sazba použitá k výpočtu zisku nebo ztráty upraví tak, aby odrážela aktuální tržní podmínky v okamžiku úpravy peněžních toků. Veškeré vynaložené náklady a poplatky jsou vykázány jako úprava účetní hodnoty aktiva nebo závazku a amortizovány po zbývající dobu splatnosti upraveného finančního závazku, a to prostřednictvím nového přepočtu efektivní úrokové míry spjaté s upraveným finančním závazkem.

F.1.4. Deriváty a zajišťovací účetnictví

Na počátku smluvního vztahu jsou finanční deriváty Skupinou označeny jako držené k obchodování nebo jako zajišťovací.

Skupina se v rámci účetních postupů podle IFRS 9 rozhodla nadále uplatňovat požadavky na zajišťovací účetnictví podle IAS 39. Zajišťovacími deriváty jsou ty kontrakty, které Skupina používá k zajištění úrokových a měnových rizik, jimž je vystavena v důsledku svých transakcí na finančních trzích. Skupina označuje derivát jako zajišťovací pouze tehdy, jsou-li k datu označení splněna kritéria IFRS-AS, tj. pouze tehdy, jsou-li splněny všechny následující podmínky:

- zajištění je v souladu s cíli a strategií řízení rizik Skupiny;
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce existuje formální dokumentace obsahující identifikaci zajišťovacího nástroje (zpravidla derivátu), zajišťované položky nebo transakce, povahu zajišťovaného rizika a způsob, jakým účetní jednotka vyhodnotí účinnost zajišťovacího nástroje při kompenzaci změn reálné hodnoty zajišťované položky nebo peněžních toků vyplývajících ze zajištěné položky a přiřaditelných zajišťovanému riziku;
- očekává se, že zajištění bude vysoce účinné v počátku zajištění i v průběhu celého období zajišťovacího vztahu;
- účinnost zajištění lze spolehlivě měřit;
- změny reálné hodnoty nebo peněžních toků zajišťované položky se téměř plně kompenzují změnami reálné hodnoty nebo peněžních toků zajišťovacího nástroje a výsledky této kompenzace spadají do rozmezí 80 % až 125 %.

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

- zajištění expozice vůči změnám reálné hodnoty vykázaného aktiva nebo závazku nebo nevykázaného pevného příslibu nebo identifikované části takového aktiva, závazku nebo pevného příslibu, které lze přiřadit určitému riziku a které by mohlo ovlivnit zisk nebo ztrátu (zajištění reálné hodnoty); nebo
- zajištění expozice vůči změnám peněžních toků, které se pojí s konkrétním rizikem týkajícím se zaúčtovaného aktiva nebo závazku nebo vysoce pravděpodobnou očekávanou budoucí transakcí, a které by mohly ovlivnit zisk nebo ztrátu (zajištění peněžních toků).

Změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů klasifikovaných jako k zajištění peněžních toků a které jsou vyhodnoceny jako efektivní ve vztahu k zajišťovanému riziku se vykazují v ostatním úplném výsledku. Do výkazu zisku a ztráty v podobě výnosu nebo nákladu se převedou v období, v němž zajišťovaná aktiva a závazky ovlivní výkaz zisku a ztráty.

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

Finanční deriváty, které představují ekonomické zajištění v rámci řízení rizik Skupiny, avšak nesplňují podmínky pro aplikaci zajišťovacího účetnictví podle specifických pravidel IAS 39, jsou vykazovány jako deriváty určené k obchodování.

F.1.5. Smlouvy o zpětném nákupu a zpětném prodeji

Skupina kupuje (prodává) investice v rámci smluv o zpětném prodeji (zpětném nákupu) v podstatě identických investic k určitému datu v budoucnosti za pevnou cenu (repo operace). Investice nakoupené se závazkem jejich zpětného prodeje v budoucnu se samostatně nevykazují ve výkazu o finanční pozici. Vyplacené částky se vykazují v úvěrech poskytnutých bankám nebo nebankovním subjektům. Pohledávky jsou vykazovány jako zajištěné podkladovým cenným papírem. Investice prodané v rámci smluv o zpětném nákupu jsou nadále vykazovány ve výkazu o finanční pozici a jsou oceňovány v souladu s účetními postupy relevantními pro příslušný obchodní model. Výnosy z prodeje investic jsou vykázány jako závazky vůči bankám nebo nebankovním subjektům.

Rozdíl mezi prodejní cenou a odkupní cenou je časově rozlišován po dobu transakce a považován za úrok.

F.1.6. Snížení hodnoty

F.1.6.1. Nederivátová finanční aktiva

Společnosti Skupiny vykazují opravné položky na očekávané úvěrové ztráty („ECL“) na následujících finančních nástrojích, které se neoceňují FVTPL:

- úvěry a pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi;
- úvěry a pohledávky za klienty;
- pohledávky z obchodních vztahů a příjmy příštích období;
- peníze a peněžní ekvivalenty;
- dluhové nástroje oceňované ve FVOCI;
- pohledávky z leasingu;
- vydané úvěrové přísliby a smlouvy o finančních zárukách.

U majetkových cenných papírů se nevykazuje žádná opravná položka.

Skupina se rozhodla oceňovat opravné položky k pohledávkám z obchodních vztahů a leasingu a k příjmům příštích období ve výši odpovídající celoživotním očekávaným úvěrovým ztrátám.

Úvěrově znehodnocená finanční aktiva

Ke každému datu sestavení účetní závěrky Skupina posuzuje, zda jsou finanční aktiva úvěrově znehodnocená (tzv. stupeň 3). Skupina klasifikuje finanční aktivum jako úvěrově znehodnocené, pokud je déle než 90 dnů po splatnosti.

Skupina rovněž zvažuje i jiné události, které mohou mít negativní dopad na odhadované budoucí peněžní toky z daného finančního aktiva a na jejichž základě může být finanční aktivum klasifikováno jako úvěrově znehodnocené. Příklady těchto událostí jsou:

- významné finanční obtíže dlužníka nebo emitenta,
- porušení smlouvy, jako je prodlení, nebo

- pravděpodobnost, že dlužník vstoupí do konkurzu nebo jiné finanční reorganizace.

Oceňování opravných položek na očekávané úvěrové ztráty (ECL)

Opravné položky na ECL jsou pravděpodobnostně váženým odhadem úvěrových ztrát a oceňují se následovně:

- finanční aktiva, která nejsou znehodnocena úvěrovými ztrátami k rozvahovému dni: současná hodnota všech propadů peněžních příjmů, tj. rozdíl mezi smluvními peněžními příjmy Skupiny a Skupinou očekávanými peněžními příjmy z daného finančního aktiva;
- finanční aktiva, která jsou znehodnocena úvěrovými ztrátami k rozvahovému dni: rozdíl mezi hrubou účetní hodnotou a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků,
- nečerpané úvěrové přísliby: současná hodnota rozdílu mezi smluvními peněžními toky Skupiny v případě, že by byl příslib čerpán, a Skupinou očekávanými peněžními toky z daného využitého příslibu;
- smluvní finanční záruky: rozdíl současné hodnoty očekávaných plateb z ručení veškerých Skupinou očekávaných zpětně získatelných částek.

Vstupy pro stanovení opravných položek na očekávané úvěrové ztráty (ECL)

Hlavními vstupy pro stanovení opravných položek na ECL jsou – v obecné rovině – následující proměnné: pravděpodobnost selhání (probability of default, PD), ztráta při selhání (loss given default, LGD) a úvěrová angažovanost při selhání (exposure at default, EAD). Tyto parametry jsou odvozeny – samostatně, nebo na kolektivní bázi – z interně vyvinutých statistických modelů založených na vlastních historických datech nebo odvozených z dostupných údajů o trhu.

Retail

U retailových portfolií se PD a EAD obvykle odhadují společně pomocí statistických modelů (stochastický model založený na Markovově řetězci) na základě interně sestavovaných dat. Tam, kde jsou k dispozici, mohou být pro odvození PD u velkých korporátních protistran, u nichž pro statistické modelování není dostatek interně dostupných údajů, použita tržní data.

LGD se odhaduje na základě historie míry návratnosti pohledávek vůči nesplácejícím protistranám. Vypočítává se na základě diskontovaných peněžních toků s použitím efektivní úrokové míry jako diskontního faktoru. U úvěrů zajištěných maloobchodním majetkem je klíčovým parametrem při určování LGD zpravidla poměr úvěru k hodnotě (LTV). Modely pracují se strukturou, zajištěním, senioritou dané pohledávky a s náklady na vymáhání případného zajištění, které je nedílnou součástí daného finančního aktiva.

U retailových kontokorentů, kreditních karet a vybraných korporátních revolvingových úvěrů, které zahrnují jak úvěr, tak dosud nečerpaný úvěrový příslib, se stanovuje opravná položka na ECL na období, kdy schopnost Skupiny požadovat splacení a zrušit nevyčerpané závazky neomezuje angažovanost Skupiny vůči úvěrovým ztrátám po dobu běhu smluvní výpovědní lhůty. Tyto typy aktiv nemají pevnou strukturu nebo strukturu splátek a jsou spravovány kolektivně. Skupina je může s okamžitou platností zrušit, nicméně toto smluvní právo se při běžném každodenním řízení neuplatňuje. Uplatňuje se pouze tehdy, kdy se Skupina identifikuje zvýšení úvěrového rizika na úrovni daného úvěrového nástroje. Toto období se odhaduje s přihlédnutím k opatřením v oblasti řízení úvěrového rizika, která Skupina hodlá

provést s cílem snížit ECL. Tato opatření mohou mít formu snížení limitů a zrušení úvěrového nástroje.

Tam, kde je parametr modelován na kolektivní bázi, jsou finanční nástroje rozděleny do skupin na základě sdílených rizikových vlastností, například:

- typu nástroje,
- třídy úvěrového rizika,
- typu zajištění,
- data prvotního zaúčtování,
- zbývající doby splatnosti.

Dělení do skupin podléhá pravidelné kontrole s cílem zajistit, aby úvěrová angažovanost v rámci jedné skupiny byla přiměřeně homogenní.

U portfolií, u nichž má Skupina omezené historické údaje, se k doplnění vnitřně dostupných údajů používají externí referenční údaje.

Individuální báze (korporátní úvěry a jiné individuálně významné položky)

U individuálně významných finančních aktiv jsou parametry (PD, LDG a EAD) odvozeny nezávisle na parametrech používaných pro retailová portfolia (tj. odvozených na kolektivní bázi) ze statistických modelů vytvořených na základě dostupných tržních údajů. Odhady pravděpodobnosti selhání představují odhady stanovené k určitému datu vycházející ze statistických ratingových modelů a vyhodnocené pomocí ratingových nástrojů stanovených pro různé kategorie protistran a úvěrové angažovanosti. Modely vytvořené na základě dostupných tržních údajů se pravidelně zpětně testují za použití interních historických údajů.

Migrace protistrany nebo úvěrové angažovanosti mezi úvěrovými ratingy má za následek i změnu odhadu související PD.

LGD je výše pravděpodobné ztráty v případě selhání. U úvěrové angažovanosti zařazené do stupně 1 a 2 Skupina používá k posouzení LGD externí srovnávací údaje, a to z důvodu statisticky nedostatečné populace vlastních případů a dat pro účely získání takových parametrů, jež by měly odpovídající vypovídací schopnost. Právě z toho důvodu Skupina vychází pro stanovení LGD ze standardní výše ztráty při selhání.

U úvěrové angažovanosti ve stupni 3 vychází Skupina při ocenění opravných položek na očekávané úvěrové ztráty z rozdílu mezi hrubou účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků při použití pravděpodobnostně vážených scénářů.

Výhledové informace

Skupina zahrnuje výhledové informace (forward-looking information, FLI) založené na externích i interních zdrojích do svého posouzení, zda se úvěrové riziko nástroje od jeho prvotního zaúčtování významně zvýšilo, a pokud je to možné, i jako součást stanovení ECL. Používané externí informace zahrnují ekonomické údaje a prognózy zveřejňované státními a měnovými orgány v zemích, kde Skupina působí, nadnárodními organizacemi, jako je Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) a Mezinárodní měnový fond (MMF), informace z komerčních zdrojů (např. Bloomberg nebo Thomas Reuters) a vybrané prognózy ze soukromého sektoru a akademické sféry. Interní informace se pak skládají jak

z portfoliových a historických rizikových parametrů, tak z kalibrovaných modelů a funkcí klientského scoringu.

Retail

V závislosti na dostupnosti údajů a důvěryhodnosti jejich zdrojů Skupina analyzuje historické údaje za poslední 4 až 14 let s cílem odhadnout vztahy mezi makroekonomickými proměnnými a úvěrovým rizikem a úvěrovými ztrátami. Mezi klíčové externí faktory mohou patřit proměnné faktory, jako jsou úrokové sazby, míra nezaměstnanosti, míra inflace, míra růstu HDP, měnové kurzy a další makroekonomické proměnné a jejich prognózy.

U odhadu dopadů makroekonomického vývoje na výši opravných položek Skupina pracuje s interní hladinou významnosti. Tím se snaží předejít krátkodobým výkyvům výše opravných položek zejména u případů, kdy se dopad makroekonomického vývoje na výši opravných položek očekává relativně nízký. Hladina významnosti je stanovena na 2 % z celkové výše opravných položek v každé jednotlivé společnosti ve Skupině a k rozvahovému dni.

Výše výsledných opravných položek je předmětem kontroly vedením. To může vyhodnotit, že výsledná výše nezachycuje úplný obrázek současné úvěrové či ekonomické situace. V takovém případě se upraví modelové vstupy tak, aby výsledky co nejlépe zachycovaly současný vývoj.

Výše výsledných opravných položek vychází z nejnovější makroekonomické prognózy pro jednotlivé země, ve nichž Skupina působí. Pro vyhodnocení dopadu Skupina používá tři scénáře se stanovenými vahami:

- základní scénář – vývoj podle dostupných makroekonomických prognóz;
- nepříznivý scénář – na základě zhoršení základního scénáře nebo dle percentilu vycházejícího z historického vývoje (v závislosti na spolehlivosti výsledků modelu);
- optimistický scénář – na základě zlepšení základního scénáře nebo dle percentilu vycházejícího z historického vývoje (v závislosti na spolehlivosti výsledků modelu).

Váhy scénářů jsou stanoveny pro každou zemi, v níž Skupina působí a zohledňují nejnovější očekávání (váha přiřazená základnímu scénáři zpravidla odpovídá 70 %, zbytek se rozděluje mezi nepříznivý a optimistický scénář) pro každou zemi s ohledem na známé skutečnosti a okolnosti.

Individuální úroveň (korporátní úvěry a jiné individuálně významné položky)

Pro korporátní úvěry Skupina definuje také tři ekonomické scénáře:

- základní ekonomický scénář, který je hlavním scénářem Skupiny pro neportfoliovou úvěrovou angažovanost a je mu přiřazena váha nejvyšší. Tento scénář je definován interně podle veřejně dostupných odhadů vývoje klíčových makroekonomických proměnných, jež vytváří relevantní instituce, jako jsou Oxford Economics, Česká národní banka, MMF, OECD, a konsenzuálních odhadů analytiků zveřejňovaných agenturami Bloomberg a Reuters,
- optimistický ekonomický scénář a
- nepříznivý ekonomický scénář.

Poslední dva scénáře jsou méně pravděpodobné. Skupina sleduje aktuálnost jednotlivých makroekonomických scénářů alespoň jednou za čtvrtletí. Scénáře a jejich váhy platné k 31. prosinci 2023 zobrazuje následující tabulka:

	Váha k 31. prosinci 2023	Váha k 31. prosinci 2022	2024	2025	2026
Česká republika – růst HDP					
Základní scénář	50 %	50 %	1,2 %	2,8 %	2,5 %
Optimistický scénář	1 %	1 %	3,6 %	4,5 %	4,5 %
Nepříznivý scénář	49 %	49 %	- 3,8 %	2,3 %	1,4 %
Svět – růst HDP					
Základní scénář	50 %	50 %	3,0 %	3,0 %	3,0 %
Optimistický scénář	1 %	1 %	4,2 %	4,5 %	4,5 %
Nepříznivý scénář	49 %	49 %	- 1,3 %	2,8 %	2,0 %

Výsledné očekávané úvěrové ztráty pak odrážejí očekávaný vývoj hrubého domácího produktu ve třech výše uvedených scénářích.

Skupina na základě dostupnosti dat a důvěryhodnosti zdrojů využívá analýzu historických dat za účelem odhadu vztahů mezi makroekonomickými proměnnými a pravděpodobnostmi selhání, jež se využívají k oceňování očekávaných úvěrových ztrát.

Za klíčové proměnné vysvětlující změny historické pravděpodobnosti selhání Skupina považuje změnu HDP České republiky a změnu světového HDP. Pro expozice u klientů, kteří účtují podle českých účetních standardů a jejichž podnikatelské riziko spočívá v České republice, používá Skupina pro odhady pravděpodobnosti selhání změnu HDP České republiky. Pro expozice u ostatních klientů používá Skupina jako vysvětlující proměnnou změnu světového HDP.

Pro účely zohlednění rizik v ocenění opravných položek na očekávané úvěrové ztráty, která nejsou zohledněna v základním makroekonomickém modelu, vedení podobně jako u retailových aktiv provádí dodatečnou úpravu modelových vstupů. Poprvé tento přístup Skupina aplikovala u individuálně významných úvěrů na konci třetího čtvrtletí roku 2022. Při provádění těchto úprav se vedení opírá o pravidelné čtvrtletní zátěžové testování („stress testing“) svého úvěrového portfolia, přičemž výše úprav vychází z očekávané dodatečné ztráty z úvěrového portfolia při mírném zátěžovém scénáři. Výše výsledné dodatečné úpravy je předmětem přehodnocování na čtvrtletní bázi.

Stupně úvěrového rizika

Skupina přidělí každé úvěrové angažovanosti stupeň úvěrového rizika na základě různých údajů, které mohou předpovídat riziko neplnění, přičemž použije svůj zkušenostmi podložený úsudek. Skupina tyto stupně použije k určení významného zvýšení úvěrového rizika. Ukazatele úvěrového rizika jsou definovány pomocí kvalitativních a kvantitativních faktorů, které naznačují riziko neplnění. Tyto faktory se mohou lišit v závislosti na typu úvěrové angažovanosti a dlužníka.

Každé jednotlivé úvěrové angažovanosti je při počátečním zaúčtování přidělen na základě dostupných informací o dlužníkovi stupeň úvěrového rizika. Úvěrová angažovanost je průběžně sledována, na základě čehož může dojít k převodu angažovanosti do jiného stupně úvěrového rizika.

Stupně úvěrového rizika a skóre klienta představují primární vstupy pro stanovení vývoje pravděpodobnosti selhání. Skupina shromažďuje informace o výkonnosti a situacích neplnění závazků ve vztahu ke svým úvěrovým angažovanostem, které jsou analyzovány podle jurisdikce, podle typu produktu a dlužníka a podle stupně úvěrového rizika. U některých portfolií mohou být rovněž použity informace od externích úvěrových ratingových agentur.

Skupina používá statistické modely k analýze shromážděných dat a generování odhadů PD odpovídající délce zbývající životnosti angažovanosti a jejich očekávaných změn v průběhu času.

Interní rating úvěrového rizika Skupiny

Skupina používá interní rating úvěrového rizika pro poskytnuté dluhové nástroje a úvěry. Níže uvedená tabulka uvádí, jak se interní stupně úvěrového rizika Skupiny vztahují k externím dlouhodobým ratingům od ratingové agentury Moody's:

Interní	Externí rating
Velmi nízké riziko	Aaa–Aa
Nízké riziko	A–Baa
Střední riziko	Ba–B
Vysoké riziko	Caa–Ca
Selhání	C a nižší

Významné zvýšení úvěrového rizika

Skupina při tomto posouzení bere v úvahu zkušenosti, expertní rating a výhledové informace a další přiměřeně relevantní a doložitelné informace.

Retail

Tato kritéria se mohou pro různá portfolia lišit a obsahují tzv. vyvratitelnou domněnku nesplácení. V duchu této domněnky Skupina předpokládá, že k významnému zvýšení úvěrového rizika dochází nejpozději 30 dní po okamžiku splatnosti daného aktiva. Skupina určuje počet dní po splatnosti tak, že spočítá dny od nejdříve uplynulého data splatnosti, k němuž měla být, ale nebyla obdržena platba v plné výši – s ohledem na hladinu významnosti.

Skupina vyhodnotí, že pro určitou úvěrovou angažovanost došlo od prvotního zaúčtování k významnému zvýšení úvěrového rizika v případě, že došlo ke zvýšení PD odpovídající délce zbývající životnosti od prvotního zaúčtování o více, než je definováno pro danou třídu úvěrové angažovanosti.

Kvalitativní kritéria využívaná k posouzení významného zvýšení úrokového rizika zahrnují např. externí údaje o schopnosti klientů splácet (insolvenční rejstřík či rejstřík konkurzů a podobné lokálně dostupné zdroje údajů), znaky restrukturalizace ve finanční tísní či důkazy o přijatých finančních úlevách a další.

Posouzení, zda pro určitý finanční nástroj došlo od prvotního zaúčtování k významnému zvýšení úvěrového rizika, je podmíněno identifikací data prvotního zaúčtování daného nástroje. Pro určité revolvingové půjčky (tj. kreditní karty a kontokorenty) platí, že datum, kdy byl nástroj prvně použit, se může nacházet daleko v minulosti. Toto posouzení může ovlivnit i změna smluvních podmínek finančního nástroje.

V některých případech může Skupina s využitím svých odborných zkušeností v oblasti poskytování úvěrů a případné historické zkušenosti dospět k závěru, že u úvěrové angažovanosti došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika v případě, že vybrané kvalitativní faktory poukazují na takové zvýšení a tyto indikátory nemusely být plně a včas zachyceny kvantitativní analýzou Skupiny.

Skupina monitoruje vhodnost kritéria, které se používá pro identifikaci významného zvýšení úvěrového rizika prostřednictvím pravidelných kontrol, které mají zajistit, že hodnocení splňuje požadavky standardu IFRS 9, vnitřní metodiku a potřebné parametry.

Individuální úroveň (korporátní úvěry a jiné individuálně významné položky)

U individuálně významných finančních aktiv Skupina zjišťuje, zda u úvěrové angažovanosti došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika především tím, že porovná:

- úvěrové riziko k rozvahovému dni; s
- úvěrovým rizikem, jehož odhad byl proveden při prvotním zaúčtování této angažovanosti.

Skupina pro portfolio korporátních úvěrů považuje za významné zvýšení úvěrového rizika od prvotního zaúčtování následující situace:

- bonita se od počátečního zaúčtování zhoršila o dva nebo více stupňů a současný úvěrový rating je mimo rozmezí A1 až A4 (interní úvěrové ratingy viz výše);
- pohledávka nebo její část je více než 30 dní po splatnosti;
- současný úvěrový rating se od počátečního zaúčtování zhoršil alespoň o jeden stupeň a klientovi byl přidělen úvěrový rating C1;
- pohledávka byla označena jako pohledávka s úlevou;
- pohledávka je v režimu zvýšeného dohledu (tzv. „pre-workout“);
- došlo k individuálnímu posouzení vedoucím oddělení řízení úvěrových rizik, který vyhodnotil na základě dostupných informací, že pohledávka nese znaky zvýšeného úvěrového rizika.

Pro portfolio dluhových cenných papírů a ostatních aktiv Skupina považuje za významné zvýšení úvěrového rizika od prvotního zaúčtování následující situace:

- došlo ke zhoršení interního ratingu o 2 a více stupňů od prvotního zaúčtování a zároveň současný interní úvěrový rating je mimo rozmezí A1 až A4 (interní úvěrové ratingy viz výše);
- pohledávka nebo její část je více než 30 dní po splatnosti;
- současný úvěrový rating se od počátečního zaúčtování zhoršil alespoň o jeden stupeň a klientovi byl přidělen úvěrový rating C1;
- došlo k individuálnímu posouzení vedoucím oddělení řízení úvěrových rizik, který vyhodnotil na základě dostupných informací, že pohledávka nese znaky zvýšeného úvěrového rizika.

Definice selhání

Skupina považuje finanční aktivum za aktivum ve stádiu selhání, pokud existují dostupné informace, že:

- je nepravděpodobné, že dlužník uhradí své úvěrové závazky vůči Skupině v plném rozsahu, aniž by Skupina musela přistoupit ke krokům, jako je realizace zajištění (pokud je pohledávka zajištěna); nebo
- dlužník je více než 90 dnů po splatnosti příslušného významného úvěrového závazku vůči Skupině. Kontokorentní úvěry jsou považovány za kontokorentní úvěry po splatnosti, pokud zákazník porušil doporučený limit nebo byl informován o limit, který je nižší než současná nesplacená částka.

Při posouzení, zda je dlužník ve stádiu selhání, Skupina zvažuje následující ukazatele:

- kvalitativní; např. porušení smluvních ujednání;
- kvantitativní; např. závazek po splatnosti; a
- založené na údajích vytvořených interně a získaných z externích zdrojů (např. insolvenční rejstřík či rejstřík konkurzů, úpadků).

Vstupy do posouzení, zda je finanční nástroj ve stádiu selhání, a jejich váha, se mohou měnit v čase s ohledem na změny okolností.

Modifikovaná finanční aktiva

Smluvní podmínky půjčky mohou být upraveny z mnoha důvodů, včetně změn tržních podmínek, udržení si zákazníka a dalších faktorů, které se nemusejí týkat současného ani potenciálního zhoršení bonity klienta.

Skupina upravuje podmínky půjček klientům ve finančních potížích (označováno jako „expozice s úlevou“) s cílem maximalizovat inkasní potenciál a minimalizovat riziko neplnění. V souladu s politikou Skupiny upravující pravidla pro expozice s úlevou se úleva poskytuje na selektivní bázi, a to v případě, že se dlužník aktuálně nachází ve stádiu selhání z důvodu nesplacení dluhu nebo existuje vysoké riziko, že se dlužník do stadia selhání z důvodu nesplacení dluhu dostane, a zároveň má Skupina doloženo, že dlužník vynaložil veškeré přiměřené úsilí dluh splatit v souladu s původními smluvními podmínkami a očekává se, že za nových smluvních podmínek bude dlužník schopen dluh splácet.

Úprava podmínek obvykle zahrnuje prodloužení splatnosti, změnu harmonogramu splátek úroků a změnu podmínek úvěrové smlouvy.

Pokud jsou smluvní podmínky finančního aktiva pozměněny a změna nevede k odúčtování, Skupina pro určení, zda se úvěrové riziko daného finančního aktiva od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, porovnává:

- PD odpovídající délce zbývajících životnosti, odhadnuté na základě údajů při prvotním zaúčtování a původních smluvních podmínek, s
- PD odpovídající délce zbývajících životnosti k rozvahovému dni na základě modifikovaných podmínek.

V případě modifikace finančního aktiva Skupina posoudí, zda tato změna vede k odúčtování. V souladu s politikou Skupiny má modifikace za následek odúčtování, pokud dojde

u finančního aktiva k významné změně podmínek. Aby bylo možné určit, zda jsou modifikované podmínky významně odlišné od původních smluvních podmínek, Skupina posuzuje jak kvalitativní faktory (jako např. kritérium SPPI, změna měny, změna protistrany, splatnost, smlouvy), tak kvantitativní faktory (např. porovnání současných hodnot zbývajících smluvních peněžních toků podle původních podmínek se smluvními peněžními toky za upravených podmínek).

Expozice s úlevou (z anglického „forbearance“)

Úleva je obvykle kvalitativním indikátorem stavu neplnění a snížení hodnoty úvěru; očekávané udělení úlevy na finančním aktivu je relevantní u posouzení, zda došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika.

Po udělení úlevy musí klient konzistentně po určitou dobu prokazovat dobrou platební morálku až do chvíle, kdy expozice přestane být klasifikována jako expozice ve stavu neplnění/znehodnocení, nebo se PD sníží na takovou míru, že se opravná položka začne opět oceňovat částkou ekvivalentní dvanáctiměsíční ECL.

Odpis finančního aktiva

Úvěry a dluhové cenné papíry jsou odepisovány v případě, že Skupina nemá žádné přiměřené očekávání na dobytí finančního aktiva (ani v plném rozsahu, ani zčásti). Je tomu tak v případě, kdy Skupina zjistí, že dlužník nemá aktiva nebo zdroje příjmů, které by mohly generovat dostatečné peněžní toky ke splacení částek podléhajících odpisu. Odpis představuje událost odúčtování. Skupina může na odepisovaná finanční aktiva uplatnit také vymáhací činnosti. Vracené částky vyplývající z vymáhacích činností Skupiny budou mít za následek zisk ze snížení hodnoty.

Vykazování opravných položek na ECL v účetní závěrce

Opravné položky na očekávané úvěrové ztráty jsou ve výkazu o finanční pozici vykazovány následovně:

- u finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou: jako odečet od hrubé účetní hodnoty aktiv,
- u dluhových nástrojů oceňovaných FVOCI: ve výkazu o finanční pozici se nevykazuje žádná opravná položka, protože se oceňují reálnou hodnotou. Opravná položka je již tedy zahrnuta v rámci reálné hodnoty a vykázána jako součást přecenění ve fondu z přecenění cenných papírů;
- u úvěrových příslibů a smluv o finančních zárukách: jako rezerva; a
- v případě, že finanční nástroj obsahuje jak čerpanou, tak nečerpanou složku a Skupina nemůže oddělit očekávané úvěrové ztráty u složky úvěrového příslibu od očekávaných úvěrových ztrát u již čerpané složky, vykazuje kombinovanou opravnou položku pro obě složky. Kombinovaná částka se vykazuje jako odečet od hrubé účetní hodnoty čerpané složky. Případný převis opravné položky nad hrubou hodnotou čerpané složky se vykazuje jako rezerva.

F.1.6.2. Nefinanční aktiva

Skupina vždy k rozvahovému dni posuzuje účetní hodnotu svých nefinančních aktiv (kromě biologických aktiv, investic do nemovitostí, zásob, odložených pořizovacích nákladů, současné hodnoty budoucích zisků z nabytých pojistných portfolií a odložených daňových pohledávek)

za účelem zjištění, zda neexistují objektivní náznaky možného snížení hodnoty. Pokud takový náznak existuje, realizovatelná hodnota aktiva je stanovena odhadem. V případě goodwillu je test trvalého snížení hodnoty prováděn minimálně jednou ročně nebo častěji – za situace, že dojde k událostem nebo změnám okolností, které indikují, že mohlo dojít k trvalému snížení jeho hodnoty.

O zúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty goodwillu se v následujících obdobích neúčtuje. Zúčtování ztráty z trvalého snížení hodnoty ostatních aktiv se provede pouze tak, aby účetní hodnota daného aktiva nepřesáhla jeho účetní hodnotu (sníženou o odpisy), která by byla stanovena, pokud by nebyla zaúčtována ztráta z trvalého snížení hodnoty.

F.1.7. Leasingy

Při vzniku smlouvy Skupina posuzuje, zda je smlouva leasingem, nebo zda obsahuje leasing na základě toho, zda smlouva poskytuje právo k užívání identifikovaného aktiva po určitou dobu výměnou za protiplnění. Při posuzování, zda smlouva převádí právo k užívání identifikovaného aktiva, Skupina posuzuje, zda:

- smlouva zahrnuje užívání identifikovaného aktiva. To může být specifikováno explicitně nebo implicitně a mělo by být fyzicky odlišené nebo představovat v podstatě veškerou kapacitu fyzicky odlišeného aktiva. Pokud má dodavatel podstatné substituční právo, pak aktivum není identifikováno.
- Skupina má právo získat v podstatě všechny ekonomické užítky z užívání aktiva po celou dobu užívání.
- Skupina má právo kontrolovat užívání aktiva. Skupina má toto právo, pokud má rozhodovací práva, která jsou nejvýznamnější pro změnu způsobu a účelu užívání aktiva. Ve výjimečných případech, kdy je rozhodnutí o tom, jak a k jakému účelu bude aktivum používáno, předem určeno, má Skupina právo kontrolovat užívání aktiva, pokud
 - má Skupina právo aktivum provozovat nebo
 - Skupina navrhla aktivum s tím, že je předem určeno, jak a k jakému účelu bude používáno.

Skupina zaúčtuje aktivum s právem užívání a závazek z leasingu k datu zahájení leasingu. Aktivum s právem užívání se prvotně oceňuje pořizovací cenou, která zahrnuje počáteční částku leasingového závazku upraveného o veškeré leasingové platby provedené k datu zahájení nebo před datem zahájení, plus veškeré vzniklé přímé náklady a odhad nákladů na demontáž a odstranění či obnovu podkladového aktiva nebo obnovu místa, na kterém je aktivum umístěno, po odečtení všech přijatých leasingových pobídek.

Aktiva jsou odepisována do konce doby použitelnosti aktiva s právem užívání nebo konce leasingu, podle toho, co nastane dříve. Odhadovaná doba použitelnosti aktiv s právem užívání se stanoví na stejném základě jako u hmotného majetku. Kromě toho je hodnota aktiva s právem užívání pravidelně snižována o případné ztráty ze snížení hodnoty a je upravena o výši přecenění leasingového závazku.

Skupina vykazuje aktiva s právem užívání, která nesplňují definici investičního majetku v položce „Dlouhodobý hmotný majetek“, tj. ve stejném řádku jako vykazuje podkladová aktiva stejného typu, která vlastní.

Leasingový závazek je prvotně oceněn současnou hodnotou leasingových plateb, které nejsou k datu zahájení leasingu uhrazeny. Tato hodnota je následně diskontována pomocí implicitní

úrokové sazby z leasingu nebo, pokud tuto sazbu nelze snadno určit, přírůstkovou výpůjční úrokovou sazbou Skupiny. Skupina obecně používá jako diskontní sazbu svou přírůstkovou výpůjční úrokovou sazbu.

Leasingový závazek se následně zvýší o úrokové náklady z leasingového závazku a sníží o provedené leasingové splátky. K přecenění dochází v případě, že dojde ke změně budoucích leasingových splátek po valorizaci nebo úpravě úrokové sazby, nebo pokud dojde ke změně odhadu Skupiny ohledně částky, která se očekává, že bude splatná na základě záruky zbytkové hodnoty, nebo případně změny v posouzení, zda je přiměřeně jisté, že bude uplatněna kupní opce nebo opce na prodloužení, nebo zda je přiměřeně jisté, že nebude uplatněna opce na ukončení.

U některých leasingových smluv, v nichž je Skupina nájemcem a které obsahují opce na prodloužení, použila Skupina při stanovení doby trvání leasingu svůj úsudek. Posouzení, zda je přiměřeně jisté, že Skupina tyto opce uplatní, ovlivňuje podmínky leasingu a významně ovlivňuje výši závazků z leasingu a vykázaných aktiv s právem k užívání.

Skupina vykazuje závazky z leasingu v položce „Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky“ v konsolidovaném výkazu o finanční pozici. Podrobnosti viz bod E.18.

Skupina uplatňuje osvobození týkající se krátkodobých pronájmů pro všechny své podniky (s výjimkou telekomunikací, u nichž bylo použití této výjimky posouzeno jako nevhodné), a neaktivuje leasingy s dobou pronájmu 12 měsíců nebo kratší (v odvětví telekomunikací jsou tyto krátkodobé pronájmy kapitalizovány). V případě leasingů s podkladovým aktivem nízké hodnoty Skupina také uplatňuje tuto metodu z praktického hlediska. Hmotný majetek nízké hodnoty, jako jsou fotokopírky (do hodnoty 5 tis. EUR), se nemusí aktivovat. Skupina také vyřadila pronajatá nehmotná aktiva z kapitalizace, což IFRS 16 umožňuje. V případě všech svých podnikatelských aktivit Skupina neodděluje jiné než leasingové komponenty a aktivuje je jako leasingové platby (s výjimkou finančních činností, kde jsou neleasingové komponenty (např. čištění a údržba) odděleny a nejsou kapitalizovány jako leasingové platby).

F.1.8. Zásoby

Náklady na pořízení zásob zahrnují pořizovací cenu a související náklady (doprava, celní poplatky a pojištění). Náklady na pořízení zásob se určují pomocí vážených průměrných nákladů.

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

F.1.9. Aktiva držaná 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 držaná 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 požitky, investičního majetku a biologických aktiv – ty se nadále oceňují v souladu s účetními postupy Skupiny. O ztrátách ze snížení hodnoty vzniklých při prvotní klasifikaci do aktiv držených k prodeji 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.

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek se od okamžiku klasifikace do kategorie aktiv držených k prodeji přestává odepisovat a investice účtované ekvivalenční metodou se přestávají účtovat touto metodou.

F.1.10. Investice do nemovitostí

Investiční nemovitosti jsou nemovitosti, které jsou drženy buď za účelem získání příjmu z pronájmu, nebo za účelem kapitálového zhodnocení, případně za obojím. Nemovitost vlastněná Skupinou je považována za investiční nemovitost, pokud není využívána společností Skupiny nebo pokud je společností Skupiny využívána pouze její nevýznamná část.

Po prvotním vykázání se všechny investice do nemovitostí oceňují reálnou hodnotou. Reálná hodnota se stanovuje každoročně na základě ocenění nezávislým externím znalcem nebo na základě interního ocenění v případě projektů s nevýznamnou hodnotou.

Externí ocenění jsou vždy získávána od předních odborníků na trh, jako jsou Colliers International, Cushman & Wakefield nebo CBRE. Všechny znalecké posudky vycházejí z obecně celosvětově uznávané metodiky oceňování RICS (Royal Institute of Chartered Surveyors), která je jednou z nejlepších metod používaných k získání reálného tržního ocenění dané nemovitosti, zejména v případě, že nedošlo k žádným skutečným transakcím. Všechny znalecké posudky vypracované externími odborníky jsou pak podrobeny několika kolům diskusí a zpochybnování, než jsou získány a odsouhlaseny konečné hodnoty.

Pokud Skupina používá interní ocenění, reálná hodnota investic do nemovitostí se stanoví pomocí metody diskontovaných peněžních toků nebo srovnávací metody. Takové ocenění vyžaduje použití úsudku a předpokladů o budoucích tržních podmínkách.

Nemovitosti, které se staví nebo rozvíjejí pro budoucí použití jako investice do nemovitostí, jsou klasifikovány jako investice do nemovitostí a vykazovány v reálné hodnotě. V případě, že reálnou hodnotu nelze spolehlivě určit, oceňuje se investice do nemovitosti ve výstavbě pořizovací cenou, dokud se její reálná hodnota nestane spolehlivě určitelnou nebo dokud není výstavba dokončena.

Zisk nebo ztráta vyplývající ze změny reálné hodnoty se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty. Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí se účtují po dobu trvání pronájmu.

Pokud se položka dlouhodobého hmotného majetku stane investicí do nemovitostí v důsledku změny jejího využití, jakýkoli zisk vzniklý k datu převodu mezi účetní hodnotou položky a její reálnou hodnotou a související odložená daň z této položky jsou vykázány přímo ve vlastním kapitálu. Při vyřazení položky je zisk převeden do nerozděleného zisku. Případná ztráta je okamžitě vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

Následné výdaje související s investicemi do nemovitostí se aktivují, pokud prodlužují dobu použitelnosti majetku, jinak se vykazují jako náklad.

F.1.11. Dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje pořizovací cenou nebo výrobními náklady sníženými o oprávkou (s výjimkou pozemků), případně o kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Dlouhodobý hmotný majetek zahrnuje veškeré náklady přímo přiřaditelné k uvedení aktiva do provozuschopného stavu pro zamýšlené použití. Pokud jde o výstavbu telekomunikační sítě, zahrnuje veškeré výdaje až po prostory zákazníka, včetně nákladů na dodavatele, materiál, přímé mzdové náklady a úrokové náklady vzniklé v průběhu pořízení aktiva.

Zisk nebo ztráta z vyřazení položek dlouhodobého hmotného majetku se stanoví porovnáním výnosů z vyřazení a zůstatkové hodnoty dané položky dlouhodobého hmotného majetku a vykazuje se v ostatních provozních výnosech / ostatních provozních nákladech ve výkazu zisku a ztráty.

Dlouhodobý hmotný majetek se odepisuje rovnoměrně a předpokládaná živnost (tj. doba odpisování) je následující:

Budovy a stavby	až 90 let
Kabelová vedení a související zařízení	až 45 let
Telekomunikační technologie a zařízení	až 35 let
Ostatní hmotný majetek a zařízení	až 35 let

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

Metoda odepisování, životnost a výše zbytkové hodnoty, pokud nejsou nevýznamné, jsou každoročně přehodnocovány. V případě, že během účetního období došlo k podstatnému technickému zhodnocení majetku, se životnost a zbytková hodnota daného majetku přehodnotí ke dni zaúčtování technického zhodnocení.

F.1.12. Dlouhodobý nehmotný majetek a goodwill*F.1.12.1. Goodwill a zisk z výhodné koupě*

Skupina účtuje o všech podnikových kombinacích jako o akvizicích s výjimkou těch, které jsou považovány za reorganizaci zahrnující společnosti ve Skupině pod společnou kontrolou (viz bod A.4).

F.1.12.2. Ochranné známky

Ochranné známky pořízené samostatně jsou prvotně oceněny pořizovací cenou, zatímco obchodní značky získané při podnikové kombinaci jsou oceněny reálnou hodnotou. Ochranné známky s určitelnou dobou použitelnosti jsou odepisovány lineárně po dobu jejich životnosti. Obchodní značky s neurčitelnou dobou použitelnosti nejsou odepisovány, ale jsou testovány na možné snížení hodnoty jednou ročně, případně kdykoliv, pokud se objeví náznak, že by mohlo dojít ke snížení hodnoty.

F.1.12.3. Dlouhodobý nehmotný majetek

Dlouhodobý nehmotný majetek s konečnou dobou životnosti pořízený Skupinou, včetně softwaru, licencí a vztahů se zákazníky, je oceněn v pořizovací ceně snížené o oprávkou,

případně o opravné položky vytvořené z důvodu trvalého snížení hodnoty. Tyto kategorie aktiv s konečnou dobou životnosti se odepisují rovnoměrně. Odhadované doby životnosti jsou následující:

Software	až 23 let
Ochranná známka	doba neurčitá/22 let
Licence	až 22 let
Vztahy se zákazníky	10–15 let
Ostatní	až 55 let

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

F.1.13. Programová aktiva

Programová aktiva se skládají z programových práv (filmových a televizních licencí) nabytých od třetích stran a z programových práv k vlastní produkci, která dohromady tvoří většinu vysílacích schémat Skupiny. Programová práva související se smluvními právy, která ještě nejsou k dispozici pro okamžité vysílání, jsou vykázána jako podrozvahová programová aktiva.

F.1.13.1. Nakoupená programová aktiva

Nakoupená programová práva se vykazují v pořizovací ceně v okamžiku, kdy Skupina získá kontrolu nad právem, včetně okamžiku, kdy důvodně očekává, že právo bude generovat budoucí ekonomické užítky, což je obvykle okamžik, kdy začne běžet licenční období a kdy jsou programy k dispozici pro vysílání.

Náklady vynaložené na pořízení programových práv se rozdělují na jednotlivé programy na základě jejich relativní hodnoty, která je často uvedena v licenční smlouvě. Pořízená programová práva se vykazují jako krátkodobá aktiva, zatímco související závazek se klasifikuje jako krátkodobý nebo dlouhodobý podle platebních podmínek licenční smlouvy.

F.1.13.2. Programová práva k vlastní produkci

Programová práva k vlastní produkci se skládají z odložených nákladů na vyráběné filmy a televizní pořady včetně přímých nákladů, režijních nákladů na výrobu a nákladů na vývoj. Tyto náklady jsou vykázány v pořizovací ceně nebo čisté realizovatelné hodnotě, podle toho, která je nižší. Programová práva k vlastní produkci se vykazují jako krátkodobá aktiva. Programová práva k vlastní produkci jsou určena především k vysílání na vlastních kanálech a platformách Skupiny.

F.1.13.3. Spotřeba programových práv

Skupina stanoví očekávaný počet vysílacích běhů a přiřadí celkové náklady na programové právo ke každému běhu na základě podílu očekávaných výnosů z konkrétního běhu na celkových očekávaných výnosech z celého programu. Proces vyhodnocování těchto výnosů je přizpůsoben potenciálu, který má podle Skupiny daný titul pro generování vícenásobných výnosů. Programy jsou účtovány do nákladů způsobem, který odráží strukturu, v níž jsou získávány přínosy ze spotřeby programových práv. Odhady budoucích výnosů z reklamy

a ostatních výnosů a budoucí vysílací plány mají proto významný vliv na hodnotu spotřeby programových práv.

Pokud se očekává, že první vysílání programu přinese větší hodnotu než všechna další vysílání, Skupina použije zrychlenou metodu amortizace. Tyto zrychlené metody amortizace jsou založeny na historických údajích o podobných pořadech. U obsahu, u něhož se očekává, že bude odvysílán pouze jednou, se celý náklad odepisuje do nákladů, jakmile je obsah odvysílán. U programových práv, která nejsou podporována reklamou, se náklady na program odepisují rovnoměrně po dobu platnosti licence.

F.1.13.4. Znehodnocení programových práv

Programová práva se posuzují s cílem zjistit, zda očekávané výnosy z vysílání programu, snížené o dodatečné náklady, které budou vynaloženy (včetně nákladů na provoz), nejsou nižší než účetní hodnota programu. Pokud jsou očekávané výnosy nižší než účetní hodnota programu, jsou programová práva odepsána na jejich čistou realizovatelnou hodnotu zaúčtováním opravné položky. Čistá realizovatelná hodnota se posuzuje na základě segmentového portfolia, pokud nejsou u jednotlivých titulů identifikovány specifické indikátory snížení hodnoty. Náklady na snížení hodnoty se vykazují jako součást spotřeby programových práv v čistých výnosech z médií (viz bod F.1.21).

F.1.14. Daň z příjmů

Daň z příjmů za účetní období zahrnuje splatnou a odloženou daň. Daň z příjmů se vykáže v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty s výjimkou případů, kdy se daň vztahuje k položkám zaúčtovaným přímo do vlastního kapitálu nebo do ostatního úplného výsledku.

F.1.14.1. Splatná daň

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

Skupina mezi sebou nezapočítává splatné daňové pohledávky se splatnými daňovými závazky, ledaže by měla právně vymahatelný nárok na započtení vykázaných částek nebo pokud nemá v úmyslu je vypořádat v čisté výši nebo realizovat pohledávku a současně vypořádat i závazek.

F.1.14.2. Odložená daň

Odložená daňová povinnost vzniká z přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků. Odložená daň nevzniká v souvislosti s následujícími položkami: prvotně zaúčtovaný goodwill z uskutečněné podnikové kombinace, počáteční zaúčtování aktiv a závazků, které nemají vliv na účetní zisk ani na daňový základ, a rozdíly související s investicemi do dceřiných společností do výše, u níž není pravděpodobné, že se v blízké budoucnosti vyrovná. Výše zaúčtované odložené daně vychází z očekávaného způsobu realizace či vypořádání účetní hodnoty aktiv a závazků, a to za použití platných nebo již schválených sazeb daně z příjmů k rozvahovému dni.

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze do takové výše, u níž je pravděpodobné, že v budoucnu budou k dispozici zdanitelné zisky, s nimiž bude moci být započtena. Již zaúčtovaná odložená daňová pohledávka se sníží na takovou výši, u níž již není pravděpodobné, že dojde k realizaci související daňové úspory.

Odložené daňové pohledávky a odložené daňové závazky Skupina započte jen tehdy, pokud má právně vymahatelný nárok na započtení splatné daňové pohledávky proti splatnému daňovému závazku a zároveň se tyto odložené daňové pohledávky a odložené daňové závazky vztahují k daním ze zisku, které jsou vybírány stejným finančním úřadem a vztahují se ke stejnému daňovému subjektu.

F.1.14.3. Daňová expozice

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

F.1.15. Vlastní kapitál

F.1.15.1. Odkup vlastních akcií

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

F.1.15.2. Nekontrolní podíly menšinových vlastníků

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

Čistý zisk přiřazený nekontrolním podílům náležícím menšinovým vlastníků představuje takovou část čistých zisků/ztrát Skupiny přiřaditelnou podílům, které nejsou vlastněny akcionáři mateřské společnosti, a to ani přímo, ani nepřímo prostřednictvím dceřiných společností.

Ztráty přiřaditelné nekontrolním podílům náležícím menšinovým vlastníků, včetně záporného ostatního úplného výsledku, jsou přiděleny těmto podílům i v případě, že tímto přidělením vznikne záporný zůstatek podílu menšinových vlastníků.

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

F.1.15.3. Podmíněný závazek k nabytí podílu NCI

Skupina může poskytnout prodejní opci menšinovým vlastníků (NCI) svých plně konsolidovaných dceřiných společností. Pokud prodejní opce předpokládá vypořádání v hotovosti nebo v jiném finančním aktivu, Skupina vykazuje závazek ve výši současné hodnoty realizační ceny opce. Do doby, než budou k této problematice vydány konkrétní pokyny IFRS, Skupina nejprve posoudí, zda taková prodejní opce fakticky znamená, že menšinový akcionář již nemá přístup k výnosům spojeným s podkladovým vlastnickým podílem, nebo zda má menšinový akcionář stále přístup k výnosům.

V případě, že přístup menšinového akcionáře k výnosům v důsledku opce již neexistuje, použije se „metoda předjímaného nabytí“, podle které:

- závazek plynoucí z příslibu nabytí se vykazuje a následně oceňuje čistou současnou hodnotou, přičemž změny čisté současné hodnoty se vykazují přímo ve vlastním kapitálu, a to ve fondu z titulu nástrojů s prodejní opcí;
- nekontrolní podíl se odúčtuje v okamžiku, kdy je poskytnuta prodejní opce;
- jakýkoli rozdíl mezi počáteční vykázanou hodnotou závazku z kupního závazku a účetní hodnotou nekontrolního podílu při odúčtování se vykazuje přímo ve vlastním kapitálu ve fondu z titulu nástrojů s prodejní opcí;
- následně se již nevykazuje podíl nekontrolního podílu na zisku nebo ztrátě a ostatním úplném výsledku, protože podle této metody se prodejní opce účtuje, jako by již byla uplatněna;
- když prodejní opce vyprší, nekontrolní podíl se vykáže v poměrné výši podílu na čistých aktivech podniku, do něhož bylo investováno metodou ekvivalence, a příslib nabytí se odúčtuje v čisté současné hodnotě;
- jakýkoli rozdíl mezi účetní hodnotou nově vykázaného nekontrolního podílu a čistou současnou hodnotou závazku plynoucího z příslibu nabytí při odúčtování se vykazuje ve vlastním kapitálu ve fondu z titulu nástrojů s prodejní opcí. Kumulovaný zůstatek fondu z titulu nástrojů s prodejní opcí je následně převeden přímo do nerozděleného zisku bez dopadu na hospodářský výsledek.

V případě, že přístup menšinového akcionáře k výnosům zůstává zachován i při poskytnutí prodejní opce, použije se „metoda zachovaného přístupu“, podle které:

- příslib nabytí se vykazuje a následně oceňuje čistou současnou hodnotou, přičemž změny čisté současné hodnoty se vykazují přímo ve vlastním kapitálu, a to ve fondu z titulu nástrojů s prodejní opcí;
- s vykázáním výše uvedeného závazku plynoucího z příslibu nabytí se veškeré ztráty nebo zisky vykazují přímo ve vlastním kapitálu ve fondu z titulu nástrojů s prodejní opcí v hodnotě počátečního vykázání závazku z titulu závazku z titulu závazku z nákupu;
- nekontrolní podíl se nadále vykazuje v okamžiku, kdy je poskytnuta prodejní opce;
- následně se podíl nekontrolního podílu na zisku nebo ztrátě a ostatním úplném výsledku vykazuje standardním způsobem, jako by žádná prodejní opce nebyla poskytnuta;
- když prodejní opce vyprší bez uplatnění, závazek plynoucí z příslibu nabytí se odúčtuje v čisté současné hodnotě a rovněž se odúčtuje kumulovaný zůstatek fondu z titulu nástrojů s prodejní opcí. Rozdíl mezi odúčtovanou hodnotou závazku a kumulovaným zůstatkem fondu z titulu nástrojů s prodejní opcí nevzniká.

F.1.16. Úrokové výnosy a úrokové náklady

Úrokové výnosy a úrokové náklady se časově rozlišují do výkazu zisku a ztráty s přihlédnutím k efektivnímu výnosu daného aktiva nebo závazku, resp. k příslušné pohyblivé sazbě. Úrokové výnosy a úrokové náklady zahrnují odpisy případných diskontů nebo pojistného či jiných rozdílů mezi počáteční účetní hodnotou úročeného finančního nástroje a jeho hodnotou v okamžiku splatnosti vypočtenou metodou efektivní úrokové míry.

F.1.17. Čistý výnos z poplatků a provizí

Výnosy a náklady na poplatky a provize, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry finančního aktiva nebo finančního závazku, jsou zohledněny v okamžiku stanovení této efektivní úrokové míry.

Smlouva se zákazníkem, na jejímž základě Skupina vykáže určitý druh finančního nástroje v konsolidované účetní závěrce, může částečně spadat do působnosti IFRS 9 a částečně do působnosti IFRS 15. V takovém případě Skupina nejprve použije IFRS 9, oddělí příslušnou část smlouvy a ocení tu část, která spadá do působnosti IFRS 9 v souladu s IFRS 9, a poté na zbývající část smlouvy použije IFRS 15.

Ostatní výnosy a náklady na poplatky a provize se týkají zejména transakčních poplatků a poplatků za služby, které se vykazují v okamžiku poskytnutí nebo přijetí služby.

Skupina působí jako zprostředkovatel pojištění pro klienty spotřebitelských úvěrů (služba ochrany). Příjmy z provizí představují provize za tyto zprostředkovatelské služby, které Skupina obdržela od těchto partnerů. Tento příjem se nepromítá do celkové ziskovosti spotřebitelských úvěrů, protože je stanoven a zaúčtován na základě smluvních ujednání Skupiny s poskytovatelem pojištění, a nikoli přímo se samotným dlužníkem. Dlužníci mají možnost, nikoliv však povinnost zakoupit si pojišťovací službu, přičemž úrokové sazby jsou pro dlužníky stejné bez ohledu na to, zda této možnosti využili, či nikoliv. Skupina není vystavena pojistnému riziku. To v plné míře nese partner.

Výnosy z provizí z pojištění se účtují do zisku nebo ztráty v momentě, kdy Skupina poskytne zprostředkovatelské služby pojišťovně.

Výnosy z provizí z pojištění jsou vykázány v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy dojde ke splnění smluvního závazku.

Skupina vykazuje výnosy z poplatků převáděné v průběhu času podle stavu vývoje postupného plnění smluvního závazku v případech, kdy je splněna alespoň jedna z následujících podmínek:

- Skupina současně přijímá a zároveň spotřebovává přínosy z průběžného hromadného plnění Skupinou;
- zákazník plně disponuje službou poskytovanou Skupinou v průběhu plnění; nebo
- Skupina neposkytuje službu s pro ni alternativním využitím a Skupina má smluvní právo vymáhat úhradu za dosud splněný smluvní závazek;
- v ostatních případech Skupina vykazuje výnosy převedené v určitém okamžiku, a to v momentě, kdy zákazník začne získávat kontrolu nad poskytovanými službami.

Pokuty a penále se časově rozlišují nebo se vykazují na bázi peněžních toků. Záleží na vymahatelnosti penále. V případě, že vymahatelnost pokut a penále je přibližně stejná jako u ostatních složek úvěru (např. jeho jistiny), Skupina penále časově rozlišuje a vykazuje opravnou položku ke ztrátám ze snížení hodnoty stejným způsobem jako u ostatních složek poskytnutého úvěru. V případě, že vymahatelnost pokut a penále je horší než u ostatních složek úvěru (např. jeho jistiny), účtuje Skupina o výnosu z pokut a penále na bázi peněžních toků, tj. v okamžiku, kdy Skupina úhradu těchto dlužných částek obdrží na své účty.

F.1.18. Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv

Čistý zisk/ztráta z finančních aktiv představuje čisté zisky z obchodování, čisté zisky z finančních aktiv oceněných FVTPL, která nejsou určena k obchodování, čisté realizované zisky a dividendy.

Čisté zisky z obchodování vznikají z následného ocenění aktiv a závazků k obchodování reálnou hodnotou nebo v důsledku jejich prodeje. Výše vykázaného zisku z obchodování odpovídá rozdílu mezi poslední stanovenou účetní hodnotou a prodejní cenou, případně rozdílu mezi poslední stanovenou účetní hodnotou a reálnou hodnotou k rozvahovému dni.

Čisté zisky z finančních aktiv oceňovaných FVTPL, která nejsou určena k obchodování, vznikají z jejich následného ocenění reálnou hodnotou nebo v důsledku jejich prodeje.

Realizovaný zisk/ztráta vzniká při odúčtování finančních aktiv jiných než finančních aktiv oceňovaných FVTPL. Výše realizovaného zisku/ztráty představuje rozdíl mezi účetní hodnotou finančního aktiva a prodejní cenou, v případě dluhových cenných papírů upravenou o případný kumulovaný zisk nebo ztrátu vykázanou přímo ve vlastním kapitálu.

Dividendy z finančních aktiv jsou zahrnuty v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty ke dni, kdy je příslušná dividenda vyhlášena a schválena valnou hromadou emitenta majetkového cenného papíru.

F.1.19. Čistý výnos z pronájmu

Výnosy z nájemného se účtují do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně po dobu trvání nájmu. Poskytnuté leasingové pobídky jsou zahrnuty do celkových výnosů z nájemného. Zvýšení nájemného vypočtené s odkazem na podkladový valorizační index se účtuje do výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy je toto zvýšení stanoveno. Výnosy z pronájmu investičního majetku jsou zahrnuty v čistých výnosech z pronájmu, zatímco výnosy z ostatních pronájmů jsou zahrnuty v ostatních výnosech.

Provozní náklady z pronájmu zahrnují náklady přímo přiřaditelné k výnosům z nájemného a ostatní náklady související s investicemi do nemovitostí.

F.1.20. Čistý výnos z telekomunikací

Výnosy a náklady jsou vykázány na akruální bázi, tj. v okamžiku, kdy je uskutečněn prodej nebo nákup zboží nebo poskytnuta služba, bez ohledu na okamžik platby či inkasa.

Skupina generuje výnosy prostřednictvím prodeje mobilních a pevných telekomunikačních služeb, jako jsou hlasové a datové služby, připojení na internet, SMS, ICT služby a prodej mobilních a pevných telekomunikačních zařízení. Produkty a služby mohou být prodávány samostatně nebo v balíčcích. Standardní délka smluv se zákazníky, která zahrnuje balíček, je 24 měsíců.

V případě smluv obsahujících balíčky Skupina účtuje zvlášť o konkrétních produktech nebo službách, pokud tyto produkty nebo služby mohou být odděleny a mají přidanou hodnotu pro zákazníka v této samostatné formě. Celková cena fakturovaná zákazníkům je přiřazena k jednotlivým produktům a službám na základě jejich samostatných prodejních cen.

Provize zaplacené zprostředkovatelům za aktivaci, marketing a další činnosti jsou zahrnuty do nákladů na prodej za dané období, ledaže se jedná o náklady, které splňují definici přírůstkových nákladů na získání smluv. Kapitalizované přírůstkové náklady na získání smluv jsou amortizovány po dobu očekávaného průměrného období, ve kterém zákazník využívá službu společnosti.

F.1.20.1. Mobilní služby – internet, data, hlasové služby, MMS a SMS

Tržby z mobilních služeb zahrnují výnosy ze smluvních i předplacených karet za poskytování telekomunikačních služeb (internetové a datové, hlasové, MMS a SMS služby).

Smluvní služba zahrnuje paušální sazbu a pohyblivou částku fakturovanou podle skutečného objemu využitých služeb. Výnosy jsou účtovány, fakturovány a hrazeny zákazníky měsíčně na základě skutečného využití služeb s výjimkou smluv obsahujících více služeb a produktů, kde je celková transakční cena alokována na základě samostatných prodejních cen příslušných závazků do dat. Smlouva je uzavírána typicky na dobu 24 měsíců.

Výnosy z předplacených karet jsou účtovány při uskutečnění hlasového nebo datového provozu, při poskytnutí dalších služeb nebo při vypršení platnosti karty a příslušného předplaceného kreditu. Předplacené karty platí zákazníci, kteří kupují kupon nebo dobíjejí již zakoupenou SIM kartu.

Výnosy z propojení vznikají z hovorů a SMS iniciovaných v sítích jiných tuzemských nebo zahraničních operátorů, které jsou ukončovány nebo tranzitovány v síti Skupiny. Tyto výnosy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy je hovor nebo SMS přijat v síti Skupiny. Výnosy z propojení jsou fakturovány a hrazeny měsíčně. Skupina hradí část výnosů od svých zákazníků tuzemským a zahraničním operátorům, jejichž síť je využívána pro volání iniciovaná v síti Skupiny a využívající síť jiných tuzemských či zahraničních operátorů. Pohledávky a závazky vůči ostatním tuzemským a zahraničním subjektům jsou pravidelně kompenzovány a vypořádávány.

Mezi další výnosy z mobilních služeb patří zejména výnosy od virtuálních operátorů (MVNO) za využívání služeb mobilní sítě Skupiny, příjmy z roamingu a příjmy z pojištění. Výnosy od virtuálních operátorů za využívání mobilní sítě a souvisejících služeb jsou účtovány měsíčně; cena je obvykle stanovena paušální měsíční sazbou s pohyblivou složkou účtovanou podle skutečného využití jednotlivými MVNO. Služby jsou fakturovány a hrazeny MVNO měsíčně. Výnosy z roamingu představují příjmy od zahraničních partnerů za využití mobilní sítě Skupiny. Služby jsou fakturovány a hrazeny měsíčně podle skutečného využití. Sjednané objemové slevy se zpravidla počítají každoročně a Skupina měsíčně vytváří odhady těchto slev. Výnosy jsou účtovány měsíčně. Výnosy z pojištění zahrnují výnosy z pojištění mobilních zařízení a cestovní pojištění prodané zákazníkům Skupiny. Služba je fakturována a placena zákazníky měsíčně, což je v souladu s vykazováním příslušných výnosů. Zákazníci mají možnost tuto službu kdykoliv bez sankce ukončit.

F.1.20.2. Služby pevné sítě – hlasové služby, internet, data a televize

Výnosy z pevných telekomunikačních služeb zahrnují tržby za internetové připojení, data, TV a pevné hlasové služby. Služby jsou nabízeny za paušální měsíční sazbu s možností zakoupení doplňkových služeb, případně s pohyblivou fakturací dle skutečného využití. Výnosy jsou účtovány, fakturovány a hrazeny zákazníky měsíčně. Typická doba trvání smlouvy je v současné době 12 nebo 24 měsíců.

Služby informačních a komunikačních technologií (ICT) zahrnují komplexní zákaznická řešení a řízené služby, zejména systémovou integraci, outsourcingové služby, projektová řešení a vývoj softwaru. Účtování výnosů z těchto služeb se řídí charakterem poskytované služby. Obecně se jedná o služby, které jsou zákazníkům fakturovány a které zákazníci hradí měsíčně po dobu minimálně 24 měsíců. Výnosy ze smluv na pevnou cenu (dlouhodobé smlouvy) se vykazují metodou procenta rozpracovanosti, měřenou podle procentuálního podílu skutečných nákladů, které byly dosud vynaloženy, ve vztahu k odhadovaným celkovým nákladům. Očekávaná ztráta ze smlouvy je okamžitě vykázána jako náklad, je-li pravděpodobné, že celkové smluvní náklady převýší celkové výnosy ze smlouvy.

F.1.20.3. Prodej zařízení a prodej ostatního zboží

Výnosy z prodeje zařízení a ostatního zboží se vykazují v okamžiku prodeje, tj. v okamžiku předání zboží distributorovi nebo konečnému zákazníkovi, k čemuž obvykle dochází při podpisu smlouvy. Pokud je zařízení dotováno a prodává se společně se službami jako balíček, výnosy z dotovaného zařízení se vykazují v okamžiku prodeje v hodnotě stanovené na základě samostatných prodejních cen služeb a výrobků v rámci balíčku.

Zákazník platí cenu za mobilní zařízení a pevná přístupová zařízení v plné výši při prodeji nebo zařízení může koupit na splátky, přičemž smlouvy se uzavírají na dobu 12 až 48 měsíců. Prodej zařízení na splátky může obsahovat významný prvek financování, který se vykazuje jako telekomunikační výnos a vykazuje se jako výnosy plněné postupně.

F.1.20.4. Účtování hrubých a čistých výnosů

Výnosy v rámci projektu sdílení sítí jsou vykázány v čisté hodnotě, protože vzájemně poskytované služby v rámci projektu mají podobnou povahu a hodnotu. Čisté výnosy jsou generovány z poskytování prémiových SMS, audiotexu a dalších služeb.

F.1.20.5. Služby mezinárodního tranzitu

Výnosy z tranzitních služeb plynou ze služeb směřování a ukončení převážně mezinárodního hlasového provozu mezinárodních operátorů s využitím přístupových míst mimo ČR. Výnos se vypočítá oceněním příchozích a odchozích minut na základě měření měsíčního provozu.

F.1.20.6. Výnosy z ostatních velkoobchodních služeb

Výnosy z ostatních velkoobchodních služeb zahrnují mimo jiné také výnosy z udělení práva používat optické vlákno (tmavé vlákno); výnosy jsou časově rozlišovány v době podpisu smlouvy a vykazovány jako výnosy rovnoměrně po dobu trvání smlouvy. Výnosy z hostingových služeb plynou ze služeb datových center; výnosy vznikají průběžně v souladu s fakturací.

F.1.21. Čistý výnos z médií

Výnosy z médií zahrnují příjmy z televizní reklamy, vysílací poplatky, výnosy z předplatného a ostatní příjmy.

F.1.21.1. Výnosy z televizní reklamy

Výnosy z televizní reklamy pocházejí především z prodeje reklamního času a vznikají v okamžiku vysílání reklamních spotů. V některých oblastech působení Skupiny se Skupina zavázala poskytnout inzerentům v souvislosti s jejich reklamou určitou úroveň ratingu. Výnosy jsou vykázány na základě poplatku za GRP (Gross Rating Point) objednaného v průběhu měsíce

po odečtení odhadovaných výpadků. Slevy a agenturní provize z výnosů z televizní reklamy jsou vykazovány měsíčně a projevují se jako snížení hrubých výnosů.

F.1.21.2. Vysílací poplatky

Vysílací poplatky zahrnují příjmy od kabelových operátorů a provozovatelů přímého domácího vysílání. Výnosy od kabelových operátorů a provozovatelů přímého domácího vysílání se vykazují jako výnosy po dobu, po kterou jsou kanály poskytovány a ke které se poplatky vztahují. Tyto výnosy z vysílacích poplatků jsou obecně založeny na počtu předplatitelů nabídek těchto operátorů a vysílatelů, které zahrnují kanály Skupiny. Dopady budoucích změn v počtu předplatitelů se vykazují v okamžiku, kdy nastanou, protože odhady budoucích předplatitelů jsou omezené.

F.1.21.3. Výnosy z předplatného

Výnosy z předplatného zahrnují poplatky od předplatitelů za přístup k platformě Voyo, která je součástí Skupiny. Výnosy z předplatného streamovacích služeb se vykazují po dobu trvání předplatného.

Ostatní výnosy z mediální činnosti zahrnují především výnosy z internetové displejové reklamy a také výnosy z licencí na mediální obsah Skupiny.

Výnosy z mediální činnosti významně závisí na slevách a agenturní provizi poskytované některým zákazníkům na základě množství zakoupené reklamy. Tyto slevy jsou založeny na odhadech celkové částky, jejíž získání se očekává, a snižují výnosy na základě systematického a racionálního rozdělení nákladů na dodržení získaných a nárokováných slev u každé z podkladových výnosových transakcí, které vedou k postupu zákazníka k získání slevy.

Náklady související s mediální činností zahrnují programové náklady (spotřeba programových práv, viz F.1.13), mzdy a náklady související se zaměstnanci, autorské poplatky, externí služby a ostatní provozní náklady.

F.1.22. Čistý výnos ze strojírenství

Výnosy ze strojírenství po odečtení daně z přidané hodnoty zahrnují tržby za zboží určené k prodeji, poskytnuté služby a výnosy ze stavebních prací ve strojírenství (hotové výrobky).

Tržby za zboží určené k dalšímu prodeji, které představují zejména nová kolejová vozidla a náhradní díly, se vykazují v okamžiku, kdy zákazník získá kontrolu nad zbožím, a to v rozsahu, v jakém je vysoce pravděpodobné, že nedojde k významné změně výše vykázaných kumulativních výnosů. Zákazník získává kontrolu, když je zboží dodáno a přijato zákazníkem. Veškeré relevantní náklady se vykazují současně s výnosy.

U prodeje s více komponenty v jedné smlouvě Skupina určí, zda smlouva obsahuje více než jednu transakci závazek dodat. Jakmile jsou splněna určitá kritéria, např. zboží přinese užitek zákazníkovi samo o sobě, použije Skupina kritéria pro zaúčtování jednotlivých identifikovatelných složek způsobem, aby odrážely podstatu transakce. Pro zaúčtování výnosů mohou být společně analyzovány dvě nebo více transakcí, pokud není možné pochopit jejich obchodní podstatu bez zohlednění série transakcí jako celku, tj. nelze odlišit jednotlivou transakci v rámci smlouvy.

Tržby za poskytnuté služby a související náklady jsou vykázány v okamžiku poskytnutí služeb. U dlouhodobých smluv o poskytování služeb se výnosy a související náklady vykazují v průběhu času na základě metody procenta rozpracovanosti.

F.1.22.1. Výnosy ze strojírenských zakázek

Hotové výrobky ve strojírenství představují specializovaná aktiva postavená dle specifikace zákazníka. Pokud zákazník uzavře smlouvu na toto zboží, má Skupina za obvyklých smluvních podmínek nárok na náhradu dosud vynaložených nákladů, včetně přiměřené marže. Výnosy z těchto smluv a s nimi spojené náklady se proto vykazují v čase, tj. před dodáním zboží na místo zákazníka.

Pro účely konsolidace (mezipodnikové prodeje a eliminace nákupů) jsou výnosy ze smluv a související náklady Skupinou sdruženy na úroveň projektu. Rozpracovanost a související výnosy a ztráty se přečítají na úrovni Skupiny.

F.1.23. Čistý výnos z podnikání v oblasti volnočasových a zábavních aktivit

Čistý výnos z podnikání v oblasti volnočasových a zábavních aktivit se skládá zejména z následujících výnosových kategorií:

- nevýrobní výnosy a náklady, tj. z prodeje služeb pronájmu jachet a prodeje lodí, výnosy a náklady v souvislosti s podnikáním v oblasti zábavních aktivit (z prodeje vstupenek a pohoštění na kulturních a jiných zábavních nebo sportovních akcích);
- výnosy a náklady v souvislosti s výrobou lodí.

Výnosy z pronájmu jachet zahrnují příjmy z pronájmu a zprostředkovatelské poplatky. Výnosy z pronájmu se vykazují k datu návratu, zatímco agenturní poplatky se vykazují k datu odjezdu, kdy jsou služby realizovány. Tyto výnosy se vykazují průběžně v účetním roce, ve kterém byly služby poskytnuty (s odkazem na dokončení konkrétní transakce posuzované na základě skutečně poskytnutých služeb jako podíl na celkových službách, které mají být poskytnuty).

Většina výnosů pochází ze smluv s pevně stanovenou cenou, a proto se výše výnosů, které mají být získány z každé smlouvy, určuje na základě těchto pevně stanovených cen.

Výnosy z prodeje lodí se vykazují v okamžiku, kdy je kontrola nad zbožím převedena na zákazníka. To je obvykle okamžik, kdy je zboží dodáno zákazníkovi.

Náklady související s podnikáním v oblasti volnočasových aktivit zahrnují přímé náklady související s pronájmem jachet a plavidel, provizemi makléřům a náklady související s prodejem lodí.

Výnosy z podnikání v oblasti zábavních aktivit zahrnují výnosy z prodeje vstupenek na zábavní akce, výnosy z pohoštění na zábavních akcích a výnosy ze služeb poskytovaných na zábavních akcích. Náklady na podnikání v oblasti zábavních aktivit představují náklady související se zajištěním zábavních akcí (tj. catering, technické zajištění akcí, honoráře související se zábavními akcemi, ostatní služby jako ostraha, úklid atd.).

Výnosy z výroby lodí představují zejména výnosy z prodeje vyrobených lodí (které jsou plněny jednorázově) a náklady související s výrobou lodí, tj. spotřebované suroviny, náklady na zaměstnance, výrobní náklady a ostatní přímé náklady.

F.1.24. Osobní náklady a ostatní provozní náklady

Osobní náklady a ostatní provozní 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 bonusy managementu a povinné sociální a zdravotní pojištění.

Provozní náklady u bankovní činnosti zahrnují náklady na zpracování příchozích a odchozích plateb, náklady na správu klientských účtů a vedení evidence a náklady na péči o klienty.

F.1.25. Důchody a podobné zaměstnanecké požitky

Za poskytování důchodů a penzijních dávek zaměstnancům Skupiny jsou odpovědné státy, v nichž Skupina působí. Skupina pravidelně přispívá státům na financování národních penzijních plánů v závislosti na mzdách zaměstnanců. Platby v rámci těchto penzijních programů jsou účtovány do nákladů v okamžiku jejich splatnosti.

Skupina má rovněž závazky z konkrétních plánů zaměstnaneckých požitků, které představují jiné než příspěvkově definované plány po skončení pracovního poměru. Čistý závazek Skupiny v souvislosti s plány zaměstnaneckých benefitů se vypočítává pro každý plán zvlášť, a to odhadem výše budoucích požitků, které si zaměstnanci zasloužili v běžném a v předchozích obdobích. Výsledná částka je diskontována za účelem stanovení její současné hodnoty. Skupina vykazuje veškeré pojistně-matematické zisky a ztráty v rámci plánů zaměstnaneckých benefitů v ostatním úplném výsledku.

Skupina vykazuje odměny zaměstnanců vztahující se k danému účetnímu období v souladu s očekáváním dosažení cílů Skupiny, které zohledňují klíčové ukazatele výkonnosti, jako je obrat nebo volný peněžní tok po úpravách. Skupina vykazuje rezervu v případě, že je smluvně zavázána k poskytnutí bonusů nebo pokud existuje minulá praxe, která vytvořila mimosmluvní závazek.

Zaměstnanci, jejichž pracovní poměr byl ukončen ze zákonných důvodů, mají nárok na odstupné a odchodné. Skupina vykazuje rezervu na odstupné a odchodné, pokud je prokazatelně zavázána ukončit pracovní poměr stávajících zaměstnanců podle podrobného formálního plánu bez možnosti odstoupení. Odstupné splatné déle než 12 měsíců po rozvahovém dni se diskontuje na současnou hodnotu. Skupina v současné době nemá žádné závazky týkající se odstupného a odchodného, které by byly splatné déle než 12 měsíců po rozvahovém dni.

F.1.26. Ukončené činnosti

Ukončená činnost je součástí podnikání Skupiny, jejíž činnost a peněžní toky lze jasně odlišit od zbytku Skupiny a která:

- představuje samostatný hlavní obor podnikání nebo zeměpisnou oblast činnosti;
- je součástí jediného koordinovaného plánu na prodej samostatné hlavní linie podnikání nebo geografické oblasti činnosti;
- nebo je dceřinou společností pořízenou výhradně za účelem dalšího prodeje.

K zařazení do kategorie ukončené činnosti dojde v okamžiku vyřazení nebo v okamžiku, kdy činnost splňuje kritéria pro zařazení do kategorie držené k prodeji, podle toho, který z těchto okamžiků nastane dříve.

Pro ukončené a ukončované činnosti se srovnávací konsolidovaný výkaz zisku a ztráty upraví tak, aby ukazoval ukončené a ukončované činnosti jako by byly takto klasifikované již od počátku srovnávacího období.

F.2. Změny účetních postupů a účetních ustanovení přijatých s platností od 1. ledna 2023, nové účetní postupy

F.2.1. Změny IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a Prohlášení k praktickému uplatňování IFRS č. 2: Zveřejňování účetních postupů (platné od 1. ledna 2023)

Při aplikaci těchto změn společnost nyní zveřejňuje namísto informace o podstatných účetních postupech informaci o svých významných účetních postupech. Novela také objasňuje, že informace o účetních postupech může být svou povahou významná, i když související částky v účetní závěrce jsou nevýznamné.

V souvislosti s touto novelou Skupina upravila rozsah účetních postupů dříve popisovaných v kapitole F.1. Významné účetní postupy uvedené v této konsolidované účetní závěrce se zaměřují zejména na oblasti, kde IFRS AS připouští možnost výběru účetního postupu, a dále pouze na postupy, které se vážou k významným odhadům a předpokladům, jež Skupina používá při přípravě konsolidované účetní závěrky. Změny v rozsahu uvedení účetních postupů nicméně nemají žádný dopad na účetní postupy použité při přípravě této konsolidované účetní závěrky kromě dopadu změn nově platných požadavků uvedených níže v této kapitole.

F.2.2. IFRS 17 Pojistné smlouvy (platné od 1. ledna 2023)

Skupina poprvé aplikovala IFRS 17 od 1. ledna 2023, což mělo dopad na účetní závěrku Skupiny.

Nový účetní standard IFRS 17: Pojistné smlouvy plně nahrazuje předchozí standard IFRS 4: Pojistné smlouvy. Aplikace IFRS 17 má dopad na segment pojišťovací činnosti Skupiny, který je reprezentován jedinou společností PPF Life Insurance LLC. IFRS 17 poskytuje konzistentní zásady pro všechny aspekty účtování pojistných smluv. Odstraňuje stávající nesrovnalosti a umožňuje investorům, analytikům a dalším subjektům smysluplně porovnávat společnosti, smlouvy a odvětví.

IFRS 17 vyžaduje, aby společnosti oceňovaly pojistné smlouvy pomocí aktualizovaných odhadů a předpokladů, které odrážejí načasování peněžních toků a veškerou nejistotu týkající se pojistných smluv. Tento požadavek umožní transparentní vykazování finanční pozice a rizik společnosti. IFRS 17 také vyžaduje, aby společnost vykazovala zisky v okamžiku, kdy poskytuje pojišťovací služby (a nikoliv v okamžiku, kdy inkasuje pojistné), a aby poskytovala informace o ziscích z pojistných smluv, které společnost očekává, že vykáže v budoucnu.

Výsledkem přechodu na IFRS 17 je snížení výnosů z pojištění vykazovaných Skupinou za vykazované období. Tento pokles přímo vyplývá z revidovaných kritérií pro vykazování výnosů podle nového standardu. Výnosy z pojištění se nyní vykazují po dobu trvání pojistné smlouvy, což lépe odpovídá načasování poskytnutí pojistného krytí. Tato změna poskytuje přesnější zobrazení tvorby výnosů z pojišťovací činnosti v předchozích letech.

Pokles příjmů z pojištění je doprovázen odpovídajícím poklesem vykázaných nákladů na pojištění. Posun ve vykazování výnosů v průběhu trvání pojistné smlouvy vede k systematickému vykazování nákladů spojených s poskytováním pojistného krytí po celou dobu trvání smlouvy. Tato změna odráží smluvní servisní marži (contractual service margin, CSM) a obecný model oceňování (general measurement model, GMM) podle IFRS 17, které harmonizují vykazování nákladů s poskytováním pojistných služeb. Výsledkem je přesnější zobrazení nákladů spojených s pojišťovacími aktivitami Skupiny.

Druhá změna vyplývající z aplikace IFRS 17 se týká závazků. Závazky ze skupiny pojistných smluv týkající se závazků k plnění za zbývajících služby jsou nově oceňovány v zásadě v souladu s IFRS 15: Výnosy ze smluv se zákazníky, s následujícími výjimkami:

- Ocenění se aktualizuje v závislosti na změnách finančních předpokladů (v různé míře v závislosti na typu pojistné smlouvy);
- Závazek často zahrnuje investiční složku, která obvykle není součástí smluv spadajících do působnosti IFRS 15.

Obecný model oceňování (GMM) v tomto standardu pro oceňování závazků z pojistných smluv je založen na blokovém přístupu, který se skládá ze čtyř bloků:

- očekávané budoucí peněžní toky pro plnění smlouvy tvoří základ pro ocenění aktiv a závazků z pojištění;
- diskontování budoucích peněžních příjmů a výdajů s cílem zohlednit časovou hodnotu peněz a finanční rizika;
- úprava současných hodnot výše uvedených peněžních příjmů a výdajů o riziko, které odráží nejistotu vyplývající z nefinančního rizika;
- zaúčtování smluvní marže za služby představující nezasloužený zisk pro skupiny pojistných smluv klasifikovaných jako ziskové při prvotním zaúčtování.

Vzhledem k vysoké složitosti GMM poskytuje IFRS 17 možnost použít – především pro krátkodobé smlouvy – zjednodušený model oceňování, tzv. přístup alokace pojistného (premium allocation approach, PAA). IFRS 17 rovněž stanoví modifikovaný model oceňování, tzv. přístup variabilního poplatku (variable fee approach, VFA), pro některé smlouvy primárního pojištění s účastí, který Skupina nepoužívá.

U všech modelů oceňování se rozlišuje fáze před pojistnou událostí (závazek ze zbývajících pojistného krytí – LRC) a fáze pojistné události po vzniku pojistné události (závazek ze vzniklých pojistných událostí – LIC). Ocenění LRC a LIC je založeno na řadě odhadů a předpokladů, zejména na odhadu budoucích peněžních toků, jakož i na postupech a vstupech pro stanovení diskontní sazby i rizikové úpravy pro nefinanční riziko. Kromě toho je třeba při stanovení jednotek krytí uplatnit určitý stupeň úsudku. Hodnoty LRC i LIC jsou prezentovány v rámci závazků z pojistných smluv.

Skupina použila při prvotní aplikaci IFRS 17 modifikovaný retrospektivní přístup s datem přechodu 1. ledna 2022. Prvotní aplikace IFRS 17 vedla k úpravě následujících částí dříve zveřejněné konsolidované účetní závěrky a přílohy:

- konsolidovaný výkaz o finanční pozici za rok končící k 31. prosincem 2022 (viz bod A.6);
- konsolidovaný výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2022 (viz bod A.7);
- konsolidovaný výkaz peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2022 (viz bod A.8);

- tabulka zveřejňovaných závazků z obchodních vztahů a ostatních závazků v Příloze ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2022 (viz bod E.18);
- tabulka rezerv v Příloze ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2022 (viz bod E.19);
- tabulka čistých úrokových výnosů v Příloze ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2022 (viz bod E.25);
- tabulka osobních nákladů a ostatních provozních nákladů v Příloze ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2022 (viz bod E.35);
- tabulky daně z příjmů v Příloze ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2022 (viz bod E.37).

Kromě toho byl dopad prvotní aplikace IFRS 17 k 1. lednu 2022 (datum přechodu na IFRS 17) následující:

V milionech EUR

	1. ledna 2022 (vykázáno)	Úprava o	1. ledna 2022 (upraveno)
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	2 764	99	2 863
Rezervy	390	- 196	194
Odložená daň	602	18	620
CIZÍ ZDROJE CELKEM	33 058	- 79	32 979
Nerozdělený zisk	7 835	79	7 914
Vlastní kapitál celkem	8 955	79	9 034
CIZÍ ZDROJE A VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM	42 013	-	42 013

F.2.3. Změny IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby: Definice účetních odhadů (platné od 1. ledna 2023)

Novela nahrazuje definici změny v účetních odhadech definicí účetních odhadů. Podle nové definice představují účetní odhady peněžní částky v účetní závěrce, u jejichž ocenění panuje určitá úroveň nejistoty.

Tato novela již byla přijata Evropskou unií a neměla významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

F.2.4. Změny IAS 12 Daně ze zisku: Odložená daň vztahující se k aktivům a závazkům vyplývajících z jediné transakce (platné od 1. ledna 2023)

Novela požaduje, aby účetní jednotky vykazovaly odloženou daň z transakcí, u nichž při prvotním vykázání vznikají shodné zdanitelné a odpočitatelné přechodné rozdíly. Typicky se jedná o odpočitatelné přechodné rozdíly související s aktivy z práva k užívání a závazky z leasingu na straně nájemce nebo se závazky z ukončení provozu, obnovy a s podobnými závazky, kde se odpovídající hodnoty vykazují jako součást pořizovací ceny souvisejících aktiv.

Tyto změny měly významný dopad na zveřejňování informací týkajících se zdrojů odložených daňových pohledávek a odložených daňových závazků v bodě E.37.2. Hlavními dotčenými kategoriemi jsou odložené daně vypočtené z aktiv z práva k užívání, leasingových závazků, rezerv odstranění aktiva/vedení do původního stavu a souvisejícího dlouhodobého hmotného majetku. Srovnávací informace byly odpovídajícím způsobem upraveny přímo v bodě E.37.2.

F.2.5. Změny IAS 12 Daně z příjmů: Mezinárodní daňová reforma – pravidla modelu Pilíře 2 (platné od 1. ledna 2023)

Tato novela vydaná dne 23. května 2023 s okamžitou účinností a přijatá Evropskou unií objasňuje aplikaci IAS 12 na daně z příjmů vyplývající z daňových zákonů přijatých nebo v podstatě již přijatých s cílem implementace modelu Pilíře 2 z iniciativy OECD (Base Erosion and Profit Shifting, BEPS). Novela představuje:

- povinnou dočasnou výjimku z účtování o odložených daních vyplývajících z implementace pravidel modelu Pilíře 2 v jednotlivých jurisdikcích,
- požadavky na zveřejnění pro dotčené účetní jednotky za účelem lepšího porozumění uživatelů účetní závěrky dopadům daní vyplývajících z modelu Pilíře 2 vyplývajícím z této legislativy, zejména před datem její účinnosti, na danou účetní jednotku.

Skupina uplatnila povinnou dočasnou výjimku z účtování o odložené dani z budoucích dopadů dorovnávací daně, tudíž za rok končící 31. prosincem 2023 nebyl z tohoto titulu zaúčtován žádný dopad na splatnou ani odloženou daň.

Tato legislativa dopadá nejen na Skupinu samotnou, ale také na některé jurisdikce, v nichž Skupina působí a v nichž byla tato legislativa také přijata nebo v podstatě přijata. S ohledem na její nedávné přijetí a zároveň s ohledem na dynamiku portfolia Skupiny (zejména s odkazem na aktivní transakce popsané v částech B a G této konsolidované účetní závěrky) potenciální dopad Pilíře 2 Skupina k 31. prosinci 2023 nadále vyhodnocuje. Případná expozice Skupiny k daním z příjmů z titulu Pilíře 2, pokud vůbec je, není tak v současné době ani známá, ani spolehlivě odhadnutelná.

F.3. Standardy, interpretace a doplnění ke zveřejněným standardům, které ještě nejsou účinné, ale jsou relevantní pro konsolidovanou účetní závěrku Skupiny

K 31. prosinci 2023 nebylo dosud účinných několik nových standardů, změn standardů a interpretací, které z tohoto důvodu nebyly použity při sestavování konsolidované účetní závěrky. Níže uvedené z nich budou mít potenciální dopad na činnost Skupiny. Skupina plánuje přijetí těchto ustanovení v okamžiku jejich závazné platnosti.

Změny IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Klasifikace závazků jako krátkodobých a dlouhodobých (platné od 1. ledna 2024)

Novela IAS 1 upravuje pouze pravidla zveřejnění závazků ve výkazu o finanční pozici, neupravuje pravidla pokrývající výši ani okamžik vykázání jakéhokoli aktiva či závazku, výnosu či nákladu, či pravidla zveřejnění informací o těchto položkách. Novela IAS 1 stanovuje, že závazky se klasifikují jako krátkodobé nebo dlouhodobé v závislosti na právech existujících ke konci účetního období a sjednocuje znění všech dotčených odstavců tak, aby odkazovaly na „právo“ odložit vypořádání nejméně o dvanáct měsíců, a výslovně stanoví, že při klasifikaci závazku by měla zohledněna pouze práva platná „ke konci vykazovaného období“.

Změny dále objasňují, že klasifikace není ovlivněna očekáváním, zda účetní jednotka uplatní své právo na odložení vypořádání závazku, a upřesňují, že vypořádání se týká převodu peněžních prostředků, kapitálových nástrojů, jiných aktiv nebo služeb na protistranu.

Tyto změny byly přijaty EU a Skupina neočekává, že by tento standard měl významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

Změny IAS 7 Výkaz o peněžních tocích a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování: Finanční ujednání s dodavateli (platné od 1. ledna 2024)

Tato novela stanovuje požadavky na zveřejnění v případě finančních ujednání s dodavateli, kdy účetní jednotky musí zveřejnit podrobnosti o ujednáních, kdy poskytovatelé financování platí dodavatelům dlužné částky účetní jednotky, což ovlivňuje platební podmínky. To má uživatelům pomoci posoudit dopady na peněžní toky, závazky a riziko likvidity. Nezveřejňují se však zejména ujednání, jejichž předmětem je pouze zvýšení úvěru nebo vyrovnávání částek s dodavateli. Změny v IFRS 7 vyžadují, aby účetní jednotky tato ujednání zahrnuly při zveřejňování řízení rizika likvidity souvisejícího s finančními závazky.

Tato novela dosud nebyla přijata Evropskou unií. Skupina v současnosti vyhodnocuje možný dopad použití této novely na její konsolidovanou účetní závěrku.

Změny IFRS 16 Leasingy: Závazky z leasingu při prodeji a zpětném leasingu (platné od 1. ledna 2024)

Ve FINHOL takto: „Tato novela vyžaduje, aby prodávající-nájemce při následném ocenění závazku z leasingu vzniklého zpětným pronájmem nerozeznával žádný zisk/ztrátu související z ponechaným právem k užívání. Tento nový požadavek však nebrání prodávajícímu-nájemci, aby ve výkazu zisku a ztráty vykázal jakýkoliv zisk/ztrátu související s částečným nebo úplným ukončením pronájmu.

Tato novela dosud nebyla přijata Evropskou unií. Skupina v současnosti vyhodnocuje možný dopad použití této novely na její konsolidovanou účetní závěrku.

Změny IAS 21 Dopady změn měnových kurzů: Nedostatečná směnitelnost (očekávaná platnost od 1. ledna 2025)

Tato novela upřesňuje, kdy je měna směnitelná za jinou a kdy nikoliv, upřesňuje, jak určit směnný kurz, pokud měna není směnitelná a vyžaduje v tomto případě zveřejnění dalších informací.

Tato novela dosud nebyla přijata Evropskou unií. Skupina v současnosti vyhodnocuje možný dopad použití této novely na její konsolidovanou účetní závěrku.

IFRS 18 Prezentace a zveřejňování v účetní závěrce (platné od 1. ledna 2027)

IASB nedávno zveřejnila nový standard IFRS 18, který nahradí stávající IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky. IFRS 18 zavádí tři nové klíčové požadavky pro sestavování a zveřejňování informací v účetní závěrce se zaměřením na výkaz zisku a ztráty a vykazování finančních výsledků. Cílem nových požadavků však není ovlivnit způsob, jakým společnosti účtují položky v účetní závěrce, ale ovlivní způsob sestavování a zveřejňování příslušných informací.

IFRS 18 vyžaduje, aby účetní jednotky klasifikovaly výnosy a náklady do tří nově definovaných kategorií – provozní, investiční a finanční – a dvou nově definovaných mezisoučtů „provozní zisk nebo ztráta“ a „zisk nebo ztráta před financováním a zdaněním“. Přináší také nové požadavky na zveřejňování informací o ukazatelích výkonnosti definovaných vedením v účetní

závěrce a specifické požadavky na členění některých nákladů v příloze, a to zejména pro společnosti, které ve výkazu zisku a ztráty prezentují provozní náklady podle funkcí.

Nový standard dosud nebyl přijat Evropskou unií a Skupina posuzuje jeho dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

G. Následné události

G.1. Akvizice podstatného vlivu ve společnosti Viaplay

Dne 16. února 2024 Skupina zvýšila svůj podíl ve švédské streamovací skupině Viaplay obchodované na stockholmské burze, a to z 9,39 % ke konci roku 2023 na 29,29 %; hodnota transakce byla 1,33 miliardy švédských korun (přibližně 118 milionů EUR). Vzhledem k tomu, že transakce představuje akvizici běžného podílu, Skupina tak získala podstatný vliv na společnost Viaplay a investice je klasifikována jako přidružená společnost, o níž se účtuje ekvivalenční metodou.

G.2. Prodej podniku Home Credit ve Vietnamu

Dne 28. února 2024 podepsala Skupina podmíněnou rámcovou smlouvu o prodeji svého 100% podílu ve vietnamském podniku Home Credit společnosti The Siam Commercial Bank Public Company Limited. Hodnota transakce činí přibližně 800 milionů EUR. Transakce podléhá schválení regulačními orgány a její dokončení se očekává ve druhé polovině roku 2025.

G.3. Restrukturalizace aktivit Home Credit v Číně

V prvním čtvrtletí roku 2024 Skupina zahájila proces, který může vyústit v restrukturalizaci aktivit Home Credit v Číně.

G.4. Prodej nemovitostního projektu v Nizozemsku

Dne 28. března 2024 Skupina prodala svůj 100% podíl ve společnosti De Reling (Dronten) B.V. (projekt nákupního centra v Nizozemsku) za 27 milionů EUR; transakce znamená zisk ve výši přibližně 1 milion EUR.

G.5. Navýšení podílu ve společnosti InPost

V dubnu 2024 Skupina zvýšila svůj podíl ve společnosti InPost uplatněním kupní opce (viz bod B.3.3).

G.6. Navýšení podílu ve skupině Home Credit

V dubnu 2024 se Skupina stala jediným akcionářem společnosti Home Credit N.V. (viz bod B.3.5).

G.7. Navýšení podílu v projektu ClearBank

V dubnu 2024 Skupina zvýšila svůj podíl ve společnosti CB Growth Holdings Limited z 33,32 % na 38,79 %, přičemž uplatnila stávající kupní opci za úplatu ve výši 28 milionů GBP (přibližně 32 milionů EUR). Společnost CB Growth Holdings Limited je holdingovou společností společnosti ClearBank, licencované clearingové banky se sídlem ve Spojeném království, na kterou má Skupina podstatný vliv.

G.8. Prodej podílu v kazašské bance

V dubnu 2024 Skupina uzavřela dohodu o prodeji svého podílu v kazašské bance Home Credit Bank JSC (viz bod B.3.5).

Kromě výše uvedených událostí a událostí uvedených v kapitole B této konsolidované účetní závěrky nejsou Skupině známy žádné další události, které by nastaly po rozvahovém dni a které by si vyžádaly úpravu této konsolidované účetní závěrky.



PPF GROUP N.V.

Účetní závěrka společnosti za rok končící 31. prosincem 2023

Obsah

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI.....	213
INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	214
OBECNÉ INFORMACE.....	215
PŘÍLOHA K INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	217
OSTATNÍ INFORMACE	227

Individuální výkaz o finanční pozici

Vykázáno před rozdělením zisku:

V milionech EUR

	Bod přílohy	31. prosince 2023	31. prosince 2022 (upraveno)*
DLOUHODOBÁ AKTIVA			
Dlouhodobá finanční aktiva	A1	8 773	7 654
Dlouhodobá aktiva celkem		8 773	7 654
KRÁTKODOBÁ AKTIVA			
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	A2	23	247
Peníze a peněžní ekvivalenty	A3	768	747
Krátkodobá aktiva celkem		791	994
AKTIVA CELKEM		9 564	8 648
VLASTNÍ KAPITÁL			
Vydaný základní kapitál		1	1
Emisní ážio		677	677
Zákonné a povinné rezervní fondy		- 334	- 111
Fond z přecenění		163	230
Ostatní fondy		6 907	7 489
Nerozdělený výsledek hospodaření		1 355	242
Vlastní kapitál celkem	A4	8 769	8 528
DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY		509	2
KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY	A5	286	118
CIZÍ ZDROJE A VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM		9 564	8 648

*Srovnávací údaje ve výkazu o finanční pozici Společnosti byly upraveny z důvodu prvotní aplikace IFRS 17. Podrobnější informace o úpravě jsou uvedeny v části A.6 Přílohy ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023.

Příloha na stranách 209 až 220 je nedílnou součástí této individuální účetní závěrky.

Individuální výkaz zisku a ztráty

Předkládá se ve zkrácené verzi s použitím čl. 2:402 BW nizozemského občanského zákoníku, před rozdělením zisku:

Za rok končící 31. prosincem

V milionech EUR

	2023	2022 (upraveno)*
Výsledek hospodaření společností Skupiny po zdanění	1 375	500
Ostatní výsledky po zdanění	- 20	- 258
ČISTÝ ZISK ZA BĚŽNÉ ÚČETNÍ OBDOBÍ	1 355	242

*Srovnávací údaje ve výkazu zisku a ztráty Společnosti byly upraveny z důvodu prvotní aplikace IFRS 17. Podrobnější informace o úpravě jsou uvedeny v části A.7 Přílohy ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023.

Příloha na stranách 209 až 220 je nedílnou součástí této individuální účetní závěrky.

OBECNÉ INFORMACE

Tuto individuální účetní závěrku společnosti PPF Group N.V. (dále jen „Společnost“) je třeba číst společně s konsolidovanou účetní závěrkou.

Identifikace

Společnost PPF Group N.V. byla založena 29. prosince 1994. Cílem Společnosti je správa, financování a účast v jiných společnostech PPF Group (dále jen „Skupiny“).

Východiska pro přípravu účetní závěrky

Tato individuální účetní závěrka byla sestavena v souladu s hlavou 9, knihou 2 nizozemského občanského zákoníku. Pro stanovení zásad pro vykazování a oceňování aktiv a závazků a stanovení výsledků hospodaření pro svou individuální účetní závěrku využívá Společnost možnosti stanovené v oddíle 2:362 odst. 8 nizozemského občanského zákoníku (DCC). To znamená, že zásady pro vykazování a oceňování aktiv a závazků a stanovení výsledku hospodaření (dále jen zásady pro vykazování a oceňování) individuální účetní závěrky Společnosti jsou stejné jako zásady použité pro konsolidovanou účetní závěrku podle IFRS-EU. Tyto zásady zahrnují také klasifikaci a prezentaci finančních nástrojů, ať už se jedná o kapitálové nástroje, nebo finanční závazky. V případě, že nejsou uvedeny žádné další zásady, odkazujeme na účetní zásady popsané v konsolidované účetní závěrce. Pro správnou interpretaci této řádné účetní závěrky je třeba tuto individuální účetní závěrku číst společně s konsolidovanou účetní závěrkou.

Majetkové účasti ve společnostech ve Skupině

Společnosti ve Skupině jsou všechny subjekty, které Společnost přímo nebo nepřímo ovládá. Společnost ovládá účetní jednotku, pokud má nárok či právo na proměnlivé výnosy ze své účasti ve společnosti ve Skupině a má možnost tyto výnosy ovlivnit prostřednictvím svého vlivu na společnost ve Skupině. Společnosti ve Skupině jsou vykázány od data, kdy Společnost získá kontrolu, a odúčtovány od data, kdy společnost kontrolu nad společností ve Skupině ztratí. Podíly ve společnostech ve Skupině jsou v individuální účetní závěrce vykazovány metodou ekvivalence, přičemž zásady pro vykazování a oceňování aktiv a závazků a stanovení výsledku hospodaření jsou uvedeny v příloze konsolidované účetní závěrky.

Majetkové účasti se zápornou čistou hodnotou aktiv se oceňují nulovou hodnotou. Toto ocenění se vztahuje i na veškeré pohledávky poskytnuté majetkovým účastem, které jsou v podstatě rozšířením čisté investice. Týká se to půjček, jejichž vypořádání se v dohledné budoucnosti neplánuje ani není pravděpodobné. Podíl na zisku majetkové účasti v následujících letech se vykáže pouze tehdy a v takovém rozsahu, v jakém byl absorbován kumulovaný nevykázaný podíl na ztrátě. Pokud Společnost plně nebo částečně ručí za dluhy příslušné majetkové účasti nebo pokud má mimosmluvní závazek umožnit majetkové účasti uhradit její dluhy (za svůj podíl na nich), pak se odpovídajícím způsobem vykáže rezerva ve výši odhadovaných plateb Společnosti za majetkovou účast.

Výsledek hospodaření z majetkových účastí

Podíl na výsledku hospodaření z majetkových účastí představuje podíl Společnosti na výsledku hospodaření majetkových účastí. Nerealizované výsledky z transakcí s převodem aktiv a závazků mezi Společností a jejími majetkovými účastmi a mezi majetkovými účastmi navzájem se nevykazují.

Představenstvo Společnosti schválilo tuto individuální účetní závěrku Společnosti k vydání dne 25. dubna 2024.

Měna

Všechny částky jsou uvedeny v eurech (EUR) a zaokrouhleny na miliony, není-li uvedeno jinak.

Předpoklad nepřetržitého trvání

Tato individuální účetní závěrka byla sestavena na základě předpokladu nepřetržitého trvání Společnosti, jak je popsáno v části A.2 Přílohy ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023.

Daň z příjmů právnických osob

Společnost je v čele Skupiny posuzované pro daňové účely jako jeden celek v režimu tzv. fiskální jednoty. Společnost vykazuje část daně z příjmů právnických osob, kterou by byla povinna odvést jako samostatný plátcе daně, s přihlédnutím k alokaci výhod režimu fiskální jednoty. Standardní podmínky stanoví, že každá ze společností ručí za daň, kterou mají platit všechny společnosti patřící do fiskální jednoty.

PŘÍLOHA K INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

A.1 Dlouhodobá finanční aktiva

Dlouhodobá finanční aktiva zahrnují:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Majetkové účasti ve společnostech ve Skupině	8 719	7 518
Ostatní cenné papíry	54	136
Dlouhodobá finanční aktiva celkem	8 773	7 654

Pohyby dlouhodobých finančních aktiv byly následující:

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem 2023

2023	Majetkové účasti ve společnostech ve Skupině	Ostatní cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2023:			
Pořizovací cena	7 384	143	7 527
Kumulované přecenění	134	- 7	127
Účetní hodnota	7 518	136	7 654
Změny v průběhu účetního období:			
Investice do majetkových účastí	1 448	-	1 448
Prodej majetkových účastí	- 628	-	- 628
Podíl na výsledku hospodaření majetkových účastí	1 375	-	1 375
Dividendy přijaté z majetkových účastí	- 580	-	- 580
Předčasné splacení dluhopisů	-	- 75	- 75
Úrokové výnosy	-	5	5
Přijaté úroky	-	- 6	- 6
Ostatní pohyby vlastního kapitálu	- 414	- 6	- 420
Změny celkem	1 201	- 82	1 119
Zůstatek k 31. prosinci 2023			
Pořizovací náklady	8 204	67	8 271
Kumulované přecenění	515	- 13	502
Účetní hodnota	8 719	54	8 773

V milionech EUR, za rok končící 31. prosincem 2022

2022	Majetkové účasti ve společnostech ve Skupině (upraveno)*	Ostatní cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2022:			
Pořizovací cena	6 228	144	6 372
Kumulované přecenění	902	- 2	900
Účetní hodnota	7 130	142	7 272
Změny v průběhu účetního období:			
Investice do majetkových účastí	1 892	-	1 892
Prodej majetkových účastí	- 736	-	- 736
Podíl na výsledku hospodaření majetkových účastí	500	-	500
Dividendy přijaté z majetkových účastí	- 1 061	-	- 1 061
Úrokové výnosy	-	4	4
Přijaté úroky	-	- 5	- 5
Ostatní pohyby vlastního kapitálu	- 207	- 5	- 212
Změny celkem	388	- 6	382
Zůstatek k 31. prosinci 2022			
Pořizovací náklady	7 384	143	7 527
Kumulované přecenění	134	- 7	127
Účetní hodnota	7 518	136	7 654

*podrobnější informace o úpravě jsou uvedeny v části A.6 Přílohy ke konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

A.2 Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva

Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva zahrnují:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Úvěry společnostem ve Skupině	10	125
Úvěry spřízněným osobám	-	54
Pohledávky z obchodních vztahů	8	24
Ostatní aktiva	5	44
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva celkem	23	247

V průběhu roku 2023 byla splacena většina úvěrů společnostem ve Skupině a úvěrů spřízněným osobám.

K 31. prosinci 2023 Společnost eviduje úvěr třetí straně, jehož hrubá výše (včetně naběhlých úroků) činí 128 milionů EUR (2022: 128 milionů EUR). Úvěr je na Stupni 3, neboť protistrana byla s touto půjčkou v prodlení. Společnost důkladně posoudila vymahatelnost úvěru s ohledem na všechny aktuálně známé informace, změnu právní protistrany do konce roku 2023, kvalitu osobní záruky zajišťující úvěr, kroky, které již Společnost podnikla ve snaze úvěr inkasovat, a zvážila různé scénáře, jejich pravděpodobnosti a související finanční výsledky vážené pravděpodobnostmi. Na základě tohoto důkladného posouzení byla v roce 2023 vytvořena opravná položka k očekávaným úvěrovým ztrátám v celkové výši 128 milionů EUR (2022: 128 milionů EUR), která odráží postupný vývoj pravděpodobnostně vážených scénářů kroků, které Společnost vůči protistraně podnikla. Společnost tento úvěr nadále pečlivě sleduje. Úvěr je vykázan v položce Úvěry třetím stranám.

K 31. prosinci 2023 poskytnuté úvěry ve výši 10 milionů EUR nezahrnují žádnou dlouhodobou část. K 31. prosinci 2022 poskytnuté úvěry ve výši 179 milionů EUR zahrnují dlouhodobou část ve výši 10 milionů EUR.

K 31. prosinci 2022 zahrnovala ostatní aktiva pohledávku z titulu neinkasovaných finančních prostředků ve výši 40 milionů EUR z jedné z dceřiných společností Společnosti.

A.3 Peníze a peněžní ekvivalenty

K 31. prosinci 2023 činily peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty představované zůstatky na bankovních účtech a krátkodobými vklady celkem 768 milionů EUR (2022: 747 milionů EUR). Dostupnost peněz a peněžních ekvivalentů není ničím omezena.

A.4 Vlastní kapitál (základní kapitál a kapitálové fondy)

Odsouhlasení pohybů základního kapitálu a kapitálových fondů

V následujících tabulkách je uveden přehled změn vlastního kapitálu

V milionech EUR

	Vydaný základní kapitál	Emisní ážio	Zákonné a povinné rezervní fondy	Fond z přecenění	Ostatní fondy	Nerozdělený výsledek hospodaření	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2023 (upraveno)*	1	677	- 111	230	7,489	242	8 528
Změny ve finančním roce 2023:	-	-	-	-	-	-	-
Čistý výsledek hospodaření	-	-	-	-	-	1 355	1 355
Kurzové rozdíly	-	-	- 186	-	-	-	- 186
Zisk z přecenění finančních aktiv FVOCI vykázány do vlastního kapitálu	-	-	72	-	-	-	72
Ztráta z přecenění finančních aktiv FVOCI převedená do výkazu zisku a ztráty	-	-	2	-	-	-	2
Zisk z přecenění finančních aktiv FVOCI převedný přímo do nerozděleného zisku	-	-	- 36	-	36	-	-
Vliv zajišťovacího účetnictví	-	-	- 35	-	-	-	- 35
Čistá změna reálné hodnoty zajištění peněžních toků převedená do výkazu zisku a ztráty	-	-	2	-	-	-	2
Vliv pohybu vlastního kapitálu společností účtovaných ekvivalenční metodou**	-	-	- 66	-	-	-	- 66
Prodej a dekonsolidace dceřiných společností***	-	-	26	-	-	-	26
Daň z položek účtovaných přímo do vlastního kapitálu nebo převedených z vlastního kapitálu	-	-	2	-	-	-	2
Vznik a změna čisté současné hodnoty podmíněného závazku k nabytí podílu NCI	-	-	-	-	- 169	-	- 169
Převod z nerozděleného výsledku hospodaření	-	-	-	-	242	- 242	-
Čistý příděl do/-ze zákonných rezervních fondů	-	-	2	-	- 2	-	-
Přesun přecenění investic do nemovitostí	-	-	-	- 54	54	-	-
Prodané investiční nemovitosti	-	-	-	- 13	13	-	-
Pořízení a prodej podílu -z/do nekontrolních podílů	-	-	-	-	- 71	-	- 71
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	- 118	-	- 118
Nákup vlastních akcií	-	-	-	-	- 575	-	- 575
Ostatní	-	-	- 6	-	8	-	2
Zůstatek k 31. prosinci 2023	1	677	- 334	163	6 907	1 355	8 769

*podrobnější informace viz část A.6 Přílohy ke konsolidované účetní závěrce

**vztahuje se především ke změnám ve fondu z přecenění a v zajišťovací rezervě – více informací viz Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

***vztahuje se ke kumulovanému fondu z přecenění

PPF Group N.V.

Příloha k individuální účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2023

V milionech EUR

	Vydaný základní kapitál	Emisní ážio	Zákonné a povinné rezervní fondy	Fond z přecenění	Ostatní fondy	Nerozdělený výsledek hospodaření	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2022	1	677	- 44	577	7 082	239	8 532
Úprava při prvotní použití novely IAS 37 týkající se nevýhodných smlouv	-	-	-	-	- 173	-	- 173
Úprava při prvotní aplikaci IFRS 17*	-	-	-	-	79	-	79
Zůstatek k 1. lednu 2022 (upraveno)*	1	677	- 44	577	6 988	239	8 438
Změny ve finančním roce 2022:							
Čistý výsledek hospodaření*	-	-	-	-	-	242	242
Kurzové rozdíly	-	-	243	-	-	-	243
Ztráta z přecenění finančních aktiv FVOCI vykázána do vlastního kapitálu	-	-	- 323	-	-	-	- 323
Ztráta z přecenění finančních aktiv FVOCI převedená do výkazu zisku a ztráty	-	-	28	-	-	-	28
Ztráta z přecenění finančních aktiv FVOCI převedená přímo do nerozděleného zisku	-	-	16	-	- 16	-	-
Vliv zajišťovacího účetnictví	-	-	2	-	-	-	2
Čistá změna reálné hodnoty zajištění peněžních toků reklasifikovaná do výkazu zisku a ztráty	-	-	9	-	-	-	9
Vliv pohybu vlastního kapitálu společností účtovaných ekvivalenční metodou**	-	-	- 426	-	-	-	- 426
Prodej a dekonsolidace dceřiných společností***	-	-	551	-	-	-	551
Vznik a změna čisté současné hodnoty podmíněného závazku k nabytí podílu NCI	-	-	-	-	- 850	-	- 850
Převod z nerozděleného výsledku hospodaření	-	-	-	-	239	- 239	-
Čistý příděl do/-ze zákonných rezervních fondů	-	-	8	-	- 8	-	-
Přesun přecenění investic do nemovitostí	-	-	-	- 22	22	-	-
Prodané investiční nemovitosti	-	-	-	- 325	325	-	-
Pořízení a prodej podílu -z/do nekontrolních podílů	-	-	-	-	916	-	916
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	- 119	-	- 119
Prodej podřízeného dluhopisu AT1 (ztráta kontroly nad emitující dceřinou společností)	-	-	- 181	-	-	-	- 181
Ostatní	-	-	6	-	- 8	-	- 2
Zůstatek k 31. prosinci 2022 (upraveno)*	1	677	- 111	230	7 489	242	8 528

*podrobnější informace viz část A.6 Přílohy ke konsolidované účetní závěrce

**vztahuje se především ke změnám ve fondu z přecenění a v zajišťovací rezervě – více informací viz konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

***vztahuje se ke kumulovanému fondu z přecenění

Dividendy

V roce 2023 vyplatila společnost PPF Group N.V. svým akcionářům na dividendách 118 milionů EUR (2021: 119 milionů EUR).

Základní kapitál a emisní ážio

Základní kapitál představuje kapitál, u kterého je omezena odpovědnost akcionářů za závazky účetní jednotky vůči jejím věřitelům. Jeho výše je omezena běžným základním kapitálem schváleným rozhodnutím akcionářů. Následující tabulka uvádí podrobnosti o schválených a vydaných akciích:

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Počet schválených akcií	2 500 000	2 500 000
Počet vydaných a plně splacených akcií	603 605	624 010
Par (nominální) hodnota jedné akcie	1 EUR	1 EUR

V červenci 2023 odkoupila PPF Group N.V. zpět 3,27 % vlastních akcií za 575 milionů EUR. Tento podíl byl zaúčtován přímo do nerozděleného výsledku hospodaření v konsolidovaném výkazu změn vlastního kapitálu. Tyto vlastní akcie byly zrušeny v prosinci 2023.

Emisní ážio představuje přebytek, který Společnost získala nad nominální hodnotou svých akcií. K 31. prosinci 2023 činilo emisní ážio 677 milionů EUR (v roce 2022: 677 milionů EUR).

Držitelé kmenových akcií mají nárok na dividendy, které jsou čas od času vyhlášovány, a mají právo na jeden hlas na akcii na valných hromadách Společnosti.

Vlastní kapitál společnosti a související rezervy

Celková výše vlastního kapitálu v individuální účetní závěrce Společnosti odpovídá položce „Vlastní kapitál náležející akcionářům mateřského podniku“ v konsolidované účetní závěrce. Některé složky vlastního kapitálu se liší v důsledku následujících rozdílů v prezentaci mezi individuální účetní závěrkou a konsolidovanou účetní závěrkou:

Zákonné a povinné rezervní fondy

Zákonné a povinné rezervní fondy zahrnují nerozdělitelný rezervní fond z nerozděleného zisku společností ve Skupině, rozdíly z přepočtu cizích měn konsolidovaných společností ve Skupině vykázané v konsolidované účetní závěrce jako fond z přepočtu cizích měn, rozdíly z přecenění dluhových a majetkových cenných papírů oceněných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku vykázané v konsolidované účetní závěrce jako fond z přecenění a oceňovací rozdíly ze zajištění konsolidovaných společností ve Skupině vykázané v konsolidované účetní závěrce jako oceňovací rozdíly ze zajištění.

Fond z přecenění

Přecenění investic do nemovitostí vykázané ve výnosech a následně prezentované v konsolidované účetní závěrce ve výsledku hospodaření minulých let je prezentováno v individuální účetní závěrce Společnosti jako ostatní fondy.

Ostatní rezervy

Ostatní rezervy představují nerozdělený zisk, včetně části týkající se společnosti PPF Financial Holdings a.s., která podléhá konsolidovaným omezujícím požadavkům na základě nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 575/2013. Tato část je tedy rozdělitelná pouze v rozsahu, v jakém tato regulovaná podskupina splňuje regulační minimální kapitálové požadavky.

Zisk za rok 2022 byl rozdělen. Rozdělení zisku za rok 2023 je ke dni vydání této individuální účetní závěrky předmětem návrhu akcionářů.

Porovnání vlastního kapitálu a čistého výsledku hospodaření podle konsolidované účetní závěrky s vlastním kapitálem a čistým výsledkem hospodaření podle individuální účetní závěrky:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022 (upraveno)*
Individuální zůstatek vlastního kapitálu	8 769	8 528
Nekontrolní podíly:		
Cetin Group N.V.	288	283
Home Credit N.V.**	51	52
PPF banka a.s.	61	52
Škoda a.s.	61	80
TMT Hungary B.V.	-	124
TMT Hungary Infra B.V.	17	73
Velthemia Ltd.	-	29
Ostatní	15	29
Konsolidovaný vlastní kapitál celkem	9 262	9 250

*podrobnější informace viz část A.6 Přílohy ke konsolidované účetní závěrce

**Společnost Home Credit Group B.V. se s účinností od 1. ledna 2023 sloučila se svou dceřinou společností Home Credit N.V., společnost Home Credit Group B.V. tak zanikla.

V milionech EUR, za období končící 31. prosincem

	2023	2022 (upraveno)*
Čistý zisk Skupiny připadající vlastníkům mateřské společnosti	1 355	242
Čistý zisk/-ztráta připadající na nekontrolní podíly:		
Cetin Group N.V.	51	52
Home Credit N.V.**	34	- 143
O2 Czech Republic a.s.	-	3
PPF banka, a.s.	12	8
Škoda a.s.	- 11	19
TMT Hungary B.V.	2	3
TMT Hungary Infra B.V.	13	12
Velthemia Ltd.	-	- 26
Ostatní	- 7	- 6
Konsolidovaný čistý zisk za účetní období celkem	1 449	164

*podrobnější informace viz část A.7 Přílohy ke konsolidované účetní závěrce

**Společnost Home Credit Group B.V. se s účinností od 1. ledna 2023 sloučila se svou dceřinou společností Home Credit N.V., společnost Home Credit Group B.V. tak zanikla.

A.5 Závazky

Závazky zahrnují:

V milionech EUR

	31. prosince 2023	31. prosince 2022
Úvěry od společností ve Skupině	784	102
Ostatní	11	18
Zůstatek k 31. prosinci	795	120
Dlouhodobé (> 1 rok)	509	2
Krátkodobé (< 1 rok)	286	118
Závazky celkem	795	120

V roce 2023 Společnost získala nový úvěr od společností ve Skupině ve výši 513 milionů Kč s konečnou splatností v prosinci 2026 s variabilní úrokovou sazbou 3M EURIBOR + 3,925 % p.a.

A.6 Audit a související služby

Společnosti PPF Group N.V. a jejím dceřiným společnostem vznikly náklady na následující služby poskytnuté společností KPMG Accountants N.V. a jejími přidruženými společnostmi, jak je uvedeno v § 2:382a odst. 1 a 2 nizozemského občanského zákoníku:

V tisících EUR, za rok končící 31. prosincem

	2023	2022	2023	2022
	KPMG	KPMG	Ostatní	Ostatní
	Nizozemsko	Nizozemsko	společnosti	společnosti
			KPMG	KPMG
Audit účetní závěrky	3 297	4 402	5 241	5 070
Ostatní auditní zakázky	1 080	973	977	1 003
Daňové poradenství	-	-	289	268
Ostatní neauditní služby	13	49	24	225
Celkové náklady	4 390	5 424	6 531	6 566

Odměna za audit a související služby jsou vykázány v období, ve kterém byly služby poskytnuty.

A.7 Podrozvahové položky

K 31. prosinci 2023 je hodnota podrozvahových aktiv nulová (2022: 550 milionů EUR).

K 31. prosinci 2023 představuje hodnota podrozvahových závazků 277 milionů EUR (2022: 831 milionů EUR).

V roce 2022 Společnost poskytla záruku na investici do společného podniku své dceřiné společnosti na pokrytí případných budoucích potřeb likvidity této investice v maximální výši 550 milionů EUR, a to do 31. prosince 2023. Tato záruka představovala podrozvahový závazek Společnosti. Společnost rovněž přijala protizáruku od partnera dceřiné společnosti v rámci investice do společného podniku na kompenzaci výše uvedených možných budoucích potřeb likvidity. Tato záruka činila 550 milionů EUR, vypršela 15. března 2024 a představovala podrozvahové aktivum Společnosti. K 31. prosinci 2023 skončila platnost vystavené záruky,

kteřá nebyla uplatněna, a přijatá záruka je oceněna nulovou hodnotou, protože ji již nebylo možné uplatnit ani před uplynutím její platnosti dne 15. března 2024.

Společnost zastavila určitá aktiva jako zástavu pro financování závazků svých dceřiných společností. K 31. prosinci 2023 a 31. prosinci 2023 zastavená aktiva zahrnují zejména akcie společností PPF TMT Holdco 1 B.V., PPF Finco B.V. a Tanemo a.s.

A.8 Finanční nástroje

Skupina je vystavena následujícím rizikům spojeným s používáním finančních nástrojů:

- úvěrové riziko
- riziko likvidity
- tržní riziko
- pojistné riziko

Informace o angažovanosti Skupiny vůči každému z výše uvedených rizik, o cílech, zásadách a postupech Skupiny pro měření a řízení rizik a o řízení kapitálu Skupiny jsou uvedeny v Příloze konsolidované účetní závěrky.

Tato rizika, cíle, zásady a procesy měření a řízení rizik a řízení kapitálu se vztahují i na individuální účetní závěrku Společnosti.

Reálná hodnota

Reálné hodnoty finančních nástrojů uvedených v rozvaze, včetně pohledávek, cenných papírů, peněz a peněžních ekvivalentů a krátkodobých a dlouhodobých závazků, se blíží jejich účetní hodnotě. Podrobnosti o principech oceňování reálnou hodnotou jsou uvedeny v poznámce C.7 konsolidované účetní závěrky.

A.9 Podíl na výsledku majetkových účastí

Zisk ve výši 580 milionů EUR za rok končící 31. prosincem 2023 představuje zisk společností ve Skupině s vyloučením zisku ve výši 795 milionů EUR, který vznikl přidruženým společnostem a společným podnikům v rámci skupiny PPF Group N.V. Ztráta ve výši 391 milionů EUR za rok končící 31. prosincem 2022 představuje ztrátu společností ve Skupině s vyloučením zisku ve výši 891 milionů EUR, který vznikl přidruženým společnostem a společným podnikům v rámci skupiny PPF Group N.V.

A.10 Transakce se spřízněnými stranami

Podrobnosti o transakcích Společnosti se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě E.40 přílohy konsolidované účetní závěrky.

A.11 Počet zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců přímo zaměstnaných Společností v roce 2023 činil 10 (2023: 10).

A.12 Transakce s klíčovými osobami vedení

Podrobnosti o transakcích s klíčovými osobami vedení jsou uvedeny v bodě E.40.4 přílohy konsolidované účetní závěrky.

A.13 Následné události

Následné události jsou uvedeny v části G konsolidované účetní závěrky společnosti PPF Group N.V. za rok končící 31. prosincem 2023.

25. dubna 2024

Představenstvo:

Dozorčí rada:

Aleš Minx
předseda představenstva

Kamil Ziegler
předseda dozorčí rady

Rudolf Bosveld
člen představenstva

Zuzana Prokopcová
členka dozorčí rady

Jan Cornelis Jansen
člen představenstva

Lubomír Král
člen dozorčí rady

OSTATNÍ INFORMACE

Obsah:

Ustanovení stanov upravující rozdělení zisku
Sídla
Zpráva nezávislého auditora

Ustanovení stanov upravující rozdělení zisku

Zisk a jeho rozdělení je uvedeno v článku 21 stanov Společnosti.

O rozdělení zisku vytvořeného v daném účetním období rozhoduje valná hromada. Rozdělení zisku se provede po schválení roční účetní závěrky, pokud to vzhledem k obsahu roční účetní závěrky zákon připouští. Valná hromada může rozhodnout o mezitímním rozdělení zisku a/nebo o rozdělení zisku na úkor rezervního fondu Společnosti. Rozdělení může být provedeno pouze do výše nepřesahující rozdělitelný vlastní kapitál. Pokud se jedná o mezitímní rozdělení, musí být splnění požadavku doloženo mezitímním výkazem aktiv a závazků podle § 2:105 odst. 4 nizozemského občanského zákoníku.

Sídla

Hlavní statutární sídla Společnosti se nacházejí v Nizozemsku, České republice, na Kypru a v dalších východoevropských zemích. Podrobnosti v tomto ohledu jsou uvedeny v části B.1 Konsolidované účetní závěrky.

Zpráva nezávislého auditora

Valné hromadě a dozorčí radě společnosti PPF Group N.V.

Zpráva o auditu přiložené účetní závěrky

Náš názor

Provedli jsme audit účetní závěrky 2023 společnosti PPF Group N.V. se sídlem v Amsterdamu.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace společnosti PPF Group N.V. k 31. prosinci 2023 a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2023 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (EU-IFRS) a s částí 9 knihy 2 nizozemského občanského zákoníku.

Účetní závěrka zahrnuje:

- 1 konsolidovaný výkaz o finanční situaci a výkaz o finanční situaci Společnosti k 31. prosinci 2023;
- 2 následující konsolidované výkazy a výkazy Společnosti za rok 2023: výkazy zisku a ztráty, o úplném výsledku, o změnách vlastního kapitálu a o peněžních tocích; a
- 3 přílohy obsahující informace o významných účetních metodách a další vysvětlující informace.

Základ pro naše stanovisko

Audit jsme provedli v souladu s nizozemskými právními předpisy, včetně nizozemských auditorských standardů. Naše povinnosti vyplývající z těchto standardů jsou blíže popsány v části "Naše odpovědnost za audit účetní závěrky" naší zprávy.

Jsme nezávislí na skupině PPF Group N.V. v souladu s "Wet toezicht accountantsorganisaties" (Wta, zákon o dohledu nad auditorskými společnostmi), "Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten" (ViO, Etický kodex profesionálních účetních, předpis týkající se nezávislosti) a dalšími příslušnými předpisy o nezávislosti v Nizozemsku. Dále jsme dodržovali "Verordening gedrags – en beroepsregels accountants" (VGBA, nizozemský etický kodex účetních).

Naše auditorské postupy jsme navrhli v souvislosti s auditem účetní závěrky jako celku a při vytváření našeho výroku k ní. V této souvislosti jsme se zabývali informacemi týkajícími se podvodů a nesouladu se zákony a předpisy a nepřetržitého trvání podniku, a proto k těmto záležitostem nevydáváme samostatný výrok ani závěr.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme získali, jsou dostatečné a vhodné pro vyjádření našeho výroku.

Informace na podporu našeho stanoviska

Reakce auditu na riziko podvodu a nedodržování zákonů a předpisů

V rámci našeho auditu jsme získali poznatky o skupině a jejím podnikatelském prostředí a o řízení rizik skupiny v souvislosti s podvody a nedodržováním předpisů. Naše postupy zahrnovaly mimo jiné posouzení kodexu chování Skupiny, postupů pro oznamování podvodů, postupů pro oznamování protiprávního nebo neetického chování a postupů prošetřování indicií možných podvodů a nedodržování předpisů. Dále jsme provedli příslušná šetření u vedení, osob pověřených řízením a dalších relevantních funkcí, jako je interní audit, právní oddělení a oddělení compliance. V rámci našich auditorских postupů jsme v případech, kdy jsme to považovali za vhodné:

- porozuměli tomu, jak skupina využívá informační technologie (IT) a jaký dopad mají IT na účetní závěrku;
- posoudili další funkce, které zastávají členové správní rady a/nebo jiní zaměstnanci, a věnovali zvláštní pozornost postupům a řízení/splnění požadavků s ohledem na možné střety zájmů;
- vyhodnocovali zprávy o vyšetřování možných podvodů a nedodržování předpisů; a
- vyhodnotili korespondenci s dozorovými a regulačními orgány a právní potvrzení.

Na základě posouzení rizik jsme identifikovali následující zákony a předpisy, u nichž je nejpravděpodobnější, že v případě jejich nedodržení budou mít významný dopad na účetní závěrku:

- Zákon o sankcích;
- Zákon o boji proti praní špinavých peněz a financování terorismu;
- Zákon o ochraně osobních údajů; a
- Zákon o spotřebitelském financování.

Společně s našimi forenzními specialisty jsme vyhodnotili rizikové faktory podvodu a nesouladu s předpisy, abychom posoudili, zda tyto faktory naznačují riziko významné nesprávnosti v účetní závěrce.

V souladu s výše uvedenými informacemi a platnými auditorскими standardy jsme identifikovali rizika podvodu a nesouladu s předpisy, která jsou relevantní pro náš audit.

Z těchto rizik jsme níže uvedli ta, která jsou pro audit v roce 2023 nejvýznamnější, spolu s příslušnými auditními postupy, jak je vymezeno níže:

Obcházení kontrolních mechanismů vedením společnosti (předpokládané riziko)

Riziko:

Vedení má jedinečnou možnost manipulovat s účetními záznamy a připravovat podvodné účetní výkazy tím, že bude obcházet kontrolní mechanismy, které jinak zdánlivě fungují efektivně.

Auditní postup:

- Vyhodnotili jsme nastavení a implementaci a v případech, kdy jsme to považovali za vhodné, jsme otestovali provozní účinnost vnitřních kontrol, které snižují rizika podvodu, jako jsou procesy související se zápisy do účetního deníku, odhady související s identifikovanými významnými riziky a významné neobvyklé transakce.
- Provedli jsme analýzu dat vysoce rizikových zápisů do účetního deníku a vyhodnotili klíčové odhady a úsudky, zda je vedení Skupiny nezkreslilo. V případech, kdy jsme analýzou dat zjistili případy neočekávaných zápisů do účetního deníku nebo jiná rizika, jsme provedli další auditorské postupy k řešení každého zjištěného rizika, včetně testování transakcí zpětně ke zdrojovým informacím.

Uznávání výnosů (předpokládané riziko)

Riziko:

V souladu s nizozemskými auditorskými standardy 240 existuje předpokládané riziko podvodu v souvislosti s vykazováním výnosů. Předpokládá se, že obecně existuje tlak na vedení a/nebo pobídky k tomu, aby se dopustilo podvodného finančního vykazování prostřednictvím nevhodného vykazování výnosů.

Identifikovali jsme riziko podvodu v souvislosti s vykazováním úrokových výnosů a výnosů z poplatků, protože některé asijské země, kde Home Credit působí, mají nízké skóre v Indexu vnímání korupce a tyto subjekty Home Creditu mají vysokou fluktuaci zaměstnanců a jejich výnosy jsou generovány v decentralizovaných, místních prodejních místech.

U společnosti Škoda Transportation a.s. jsme rovněž identifikovali riziko podvodu při vykazování výnosů, neboť výnosy jsou generovány prostřednictvím dlouhodobých projektů a metoda procenta dokončení uplatňovaná vedením podléhá úsudku. Manipulace s tržbami a/nebo očekávanými náklady na dokončení projektů může vést k podvodně vykázaným výnosům.

U společností PPF Telecom Group B.V. a CME Media Enterprises B.V. bylo identifikováno riziko podvodu při vykazování výnosů v důsledku požadavků rozpočtu, klíčových ukazatelů výkonnosti a ratingových agentur a/nebo požadavků na dodržování smluv. Může dojít ke zvýšenému tlaku na dosažení určitých výsledků a tlaku na vedení nebo provozní pracovníky, aby splnili finanční cíle. Konkrétní riziko pro jednotlivé komponenty bylo stanoveno na základě zjištěných možností manipulace s výnosy.

Auditní postup:

- Posoudili jsme vhodnost příslušného nastavení a implementaci kontrol proti podvodům v oblasti příjmů.
- Provedli jsme testy věcné správnosti podrobných postupů při ručním účtování do deníku výnosů, včetně posouzení vhodnosti použité metody účtování výnosů.

Úpravy opravných položek na očekávané úvěrové ztráty („ECL“) pro portfolio úvěrů vedením společnosti

Riziko:

Očekávané rezervy na úvěrové ztráty pro následující typy úvěrů se vypočítávají pomocí centralizovaného modelu (Markovův model): hotovostní úvěry, úvěry v místě prodeje (POS – Point Of Sales consumer), úvěry na automobily a revolvingové úvěry.

S ohledem na nedávné ekonomické podmínky na trhu jsme identifikovali riziko podvodu, protože vedení má jedinečnou možnost upravit výsledky modelu použitím úpravy vedení jako reakce na větší nejistotu při odhadu ECL.

Auditní postup:

- Hodnotili jsme nastavení a implementaci vnitřních kontrol souvisejících s procesem ECL pro úvěry a zálohy klientům (hotovostní úvěry, úvěry na pokladnách, úvěry na automobily a revolvingové úvěry). To zahrnovalo kontroly týkající se předpokladů (včetně PD, LGD, EAD a makroekonomických prognóz), přezkumu výstupů modelu, aplikace definice selhání a úprav vedení modelovaného ECL.
- Zkontrolovali jsme výpočty lokálně stanovených úprav vedení k modelovanému ECL z důvodu zvýšené nejistoty makroekonomického výhledu ve světové ekonomice. Tyto úpravy vedení zahrnovaly úpravy na základě ekonomických segmentů v příslušných zemích.
- Provedli jsme zpětné testování některých modelů, abychom vyhodnotili aktuální výkonnost modelu. Při vyvozování závěrů jsme zvažovali dopad těchto úprav na výpočty a výsledky modelů.

Naše hodnocení rizik, reakce na audit a jeho výsledky jsme sdělili vedení a výboru pro audit a dozorčí radě.

Naše auditorské postupy neodhalily jiné náznaky a/nebo důvodné podezření na podvod a nesoulad, než které již byly zveřejněny ve výroční zprávě a které jsou pro náš audit považovány za významné.

Reakce auditu na předpoklad nepřetržitého trvání

Představenstvo provedlo posouzení předpokladu nepřetržitého trvání a nezjistilo žádná rizika související s použitím předpokladu nepřetržitého trvání. Abychom zhodnotili posouzení představenstva, provedli jsme mimo jiné následující postupy:

- zvážili jsme, zda posouzení představenstva ohledně rizik souvisejících s předpokladem nepřetržitého trvání zahrnuje všechny relevantní informace, které nám byly známy na základě našeho auditu;
- zvážili jsme, zda vývoj makroekonomických ukazatelů (např. růst cen energií, inflace a úrokových sazeb) nenaznačuje riziko v použití předpokladu nepřetržitého trvání;
- analyzovali jsme finanční situaci ke konci roku a porovnali ji s předchozím účetním obdobím z hlediska ukazatelů, které by mohly identifikovat rizika s použitím předpokladu nepřetržitého trvání Společnosti a Skupiny.

Výsledek našich postupů posouzení rizik nezavdal příčinu k provedení dalších auditorských postupů týkajících se posouzení nepřetržitého trvání Společnosti a Skupiny vedením.

Zpráva o dalších informacích obsažených ve výroční zprávě

Kromě účetní závěrky a naší zprávy auditora k ní výroční zpráva obsahuje ostatní informace.

Na základě následujících provedených postupů jsme dospěli k závěru, že ostatní informace:

- jsou v souladu s účetní závěrkou a neobsahují významné nesprávnosti; a
- obsahují veškeré informace týkající se zprávy představenstva a další informace vyžadované částí 9 knihy 2 nizozemského občanského zákoníku týkající se zprávy o hospodaření a dalších informací.

Přečetli jsme si ostatní informace. Na základě našich znalostí a vědomostí získaných při auditu účetní závěrky nebo jiným způsobem jsme zvážili, zda ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti.

Prováděním těchto postupů dodržujeme požadavky části 9 knihy 2 nizozemského občanského zákoníku a nizozemského standardu 720. Rozsah provedených postupů je menší než rozsah postupů provedených v rámci našeho auditu účetní závěrky.

Představenstvo je odpovědné za přípravu ostatních informací, včetně zprávy o hospodaření, v souladu s částí 9 knihy 2 nizozemského občanského zákoníku a ostatních informací podle části 9 knihy 2 nizozemského občanského zákoníku.

Popis odpovědnosti za účetní závěrku

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku.

Za sestavení a věrnou prezentaci účetní závěrky v souladu s EU-IFRS a částí 9 knihy 2 nizozemského občanského zákoníku odpovídá představenstvo. Dále představenstvo odpovídá za nastavení takových vnitřních kontrol, které považuje za nezbytné pro sestavení účetní závěrky, která neobsahuje významné nesprávnosti způsobené chybou nebo podvodem.

V rámci sestavení účetní závěrky je představenstvo odpovědné za posouzení schopnosti Společnosti pokračovat v činnosti. Na základě uvedených rámců účetního výkaznictví by představenstvo mělo sestavit účetní závěrku za použití předpokladu nepřetržitého trvání Společnosti, pokud představenstvo nemá v úmyslu Společnost zlikvidovat nebo ukončit její činnost, nebo pokud nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit. Představenstvo by mělo v účetní závěrce zveřejnit události a okolnosti, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti pokračovat v činnosti.

Dozorčí rada je odpovědná za dohled nad procesem finančního výkaznictví Společnosti.

Naše odpovědnost za audit účetní závěrky

Naším cílem je naplánovat a provést audit tak, abychom získali dostatečné a vhodné důkazní informace pro vyjádření našeho výroku.

Náš audit byl proveden s vysokou, nikoli však absolutní mírou jistoty, což znamená, že jsme během auditu nemuseli odhalit všechny významné chyby a podvody.

Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodu nebo chyb a jsou považovány za významné, pokud lze důvodně očekávat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí uživatelů přijatá na základě účetní závěrky. Významnost ovlivňuje povahu, načasování a rozsah našich auditorských postupů a vyhodnocení vlivu zjištěných nesprávností na náš výrok.

V souladu s nizozemskými auditorскими standardy, etickými požadavky a požadavky na nezávislost jsme v průběhu celého auditu zachovávali odborný úsudek a profesionální skepticismus. Náš audit zahrnoval mimo jiné:

- identifikaci a vyhodnocení rizik významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené chybami nebo podvodem, navržení a provedení auditorských postupů reagujících na tato rizika a získání důkazních informací, které jsou dostatečné a vhodné pro vyjádření našeho výroku. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost vyplývající z podvodu, je vyšší než riziko vyplývající z chyb, protože podvod může zahrnovat tajnou dohodu, padělání, úmyslné opomenutí, zkresení nebo překonání vnitřní kontroly;
- získání informací o vnitřních kontrolách relevantních pro audit, aby bylo možné navrhnout auditorské postupy vhodné za daných okolností, nikoli však za účelem vyjádření názoru na účinnost vnitřních kontrol Společnosti;
- vyhodnocování vhodnosti používaných účetních postupů a přiměřenosti účetních odhadů a souvisejících informací zveřejňovaných představenstvem;

- závěr o vhodnosti použití předpokladu nepřetržitého trvání ze strany vedení a na základě získaných důkazních informací o tom, zda existuje významná nejistota související s událostmi nebo podmínkami, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Pokud dojdeme k závěru, že významná nejistota existuje, jsme povinni ve zprávě auditora upozornit na související informace uvedené v účetní závěrce, nebo pokud jsou tyto informace nedostatečné, modifikovat náš výrok. Naše závěry jsou založeny na důkazních informacích získaných do data naší zprávy auditora. Budoucí události nebo podmínky však mohou způsobit, že Společnost přestane pokračovat ve své činnosti;
- hodnocení celkové prezentace, struktury a obsahu účetní závěrky, včetně zveřejněných informací; a
- posouzení, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který umožňuje věrnou prezentaci.

Za výrok jsme výhradně odpovědní, a proto jsme povinni získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních informacích o účetních jednotkách nebo podnikatelských činnostech v rámci skupiny, abychom mohli vyjádřit výrok k účetní závěrce. V této souvislosti jsme rovněž odpovědní za řízení, dohled a provádění auditu Skupiny.

S osobami pověřenými správou a řízením komunikujeme mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních auditu, včetně všech významných zjištění v oblasti vnitřních kontrol, které jsme zjistili během auditu.

Amstelveen, 25. dubna 2024

KPMG Accountants N.V.

M.L.M. Kesselaer RA