ČNB ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA
NA PŘÍKOPĚ 28
115 03 PRAHA 1

Sekce licenčních a sankčních řízení

Právní moc rozhodnutí
Dne 12. 9. 2015
V Praze dne 11. 9. 2015

Stejnopis

ČNB ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA
Sekce licenčních a sankčních řízení
Na příkopě 28, 115 03 Praha 1
06

V Praze dne 11. září 2015
Vypraveno dne 11. září 2015
Č. j.: 2015/099464/CNB/570
S-Sp-2015/00027/CNB/572
Počet stran vč. přílohy: 133

R O Z H O D N U T Í

Česká národní banka, jako orgán dohledu nad finančním trhem podle zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů, orgán dohledu nad kapitálovým trhem podle zákona č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů a podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen **„ZPKT“**), rozhodla ve správním řízení vedeném podle zákona č. 500/2004 Sb., správní řád, ve znění pozdějších předpisů o žádosti společnosti **J&T BANKA, a.s., IČO 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600** zastoupené na základě plné moci ze dne 1. 9. 2015 JUDr. Vlastimilem Piherou Ph.D., advokátem ev. č. ČAK 11977 ve společnosti Kocián Šolc Balaštík, advokátní kancelář, s.r.o., IČO 26739291, se sídlem Praha 1, Jungmannova 745/24, PSČ 110 00, **o schválení prospektu cenných papírů podle § 36c odst. 1 ZPKT**, která byla České národní bance doručena dne 9. 9. 2015 takto:

Společnosti J&T BANKA, a.s., IČO 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, se podle § 36c odst. 1 ZPKT, pro účely veřejné nabídky cenných papírů a jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu organizovaném společností Burza cenných papírů Praha, a. s.,

s c h v a l u j e

prospekt zaknihovaných podřízených výnosových certifikátů, kombinujících prvky kapitálových i dluhových cenných papírů, ISIN CZ0003704413, ve formě na doručitele, v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 1 000 000 000 Kč, o jmenovité hodnotě jednoho cenného papíru 100 000 Kč, s pevným úrokovým výnosem ve výši 9 % p.a. ze jmenovité hodnoty cenného papíru závislým na splnění stanovených podmínek, bez data splatnosti.

Schválený prospekt tvoří jako příloha nedílnou součást tohoto výroku.

ODŮVODNĚNÍ

Vzhledem k tomu, že Česká národní banka účastníkovi řízení v plném rozsahu vyhověla, není podle § 68 odst. 4 správního řádu další odůvodnění tohoto rozhodnutí třeba.

POUČENÍ

Proti tomuto rozhodnutí lze podle § 152 odst. 1 správního řádu podat rozklad u České národní banky, Praha 1, Na Příkopě 28, PSČ 115 03, a to prostřednictvím sekce licenčních a sankčních řízení. Lhůta pro podání rozkladu činí 15 dnů ode dne doručení rozhodnutí. O rozkladu proti rozhodnutí České národní banky rozhoduje bankovní rada České národní banky.

Ing. Ondřej Huslar
náměstek ředitele
sekce licenčních a sankčních řízení

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA PRAHA 14

Ing. Ladislav Slaník
ředitel
odbor cenných papírů a regulovaných trhů

Příloha: Prospekt podřízených výnosových certifikátů (131 stran)

Doručuje se: JUDr. Vlastimil Pihera Ph.D., advokát, Kocián Šolc Balaštík, advokátní kancelář, s.r.o., IČO 26739291, se sídlem Praha 1, Jungmannova 745/24, PSČ 110 00

J&T BANKA, a.s.

Podřízené nezajištěné výnosové certifikáty bez data splatnosti s výnosem ve výši 9 % p. a. závislým na splnění stanovených podmínek o jmenovité hodnotě 100 000 Kč ISIN: CZ0003704413

Společnost **J&T BANKA, a.s.**, IČO: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 (dále jen „**Emitent**" nebo „**J&T Banka**"), vydává zaknihované podřízené nezajištěné výnosové certifikáty bez stanoveného data splatnosti s výnosem ve výši 9 % p. a., jehož výplata je závislá na splnění podmínek uvedených v emisních podmínkách Certifikátů (dále jen „**Emisní podmínky**"), o jmenovité hodnotě každého certifikátu 100 000 Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých) a v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 1 000 000 000 Kč (slovy: jedna miliarda korun českých) (dále jen „**Certifikáty**" nebo „**Emise**"). Datum emise je stanoveno na 21. září 2015 a emisní kurz k datu emise činí 100 % jmenovité hodnoty Certifikátů. Představenstvo Emitenta schválilo vydání Certifikátů dne 1. září 2015.

Certifikáty jsou nepojmenovanými zaknihovanými cennými papíry vydávanými v souladu s českými právními předpisy. Certifikáty mají charakter hybridních finančních instrumentů kombinujících ekonomické vlastnosti kapitálových a dluhových cenných papírů. Za účelem vyloučení jakýchkoliv pochybností Certifikáty nejsou dluhopisy ve smyslu zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**").

Emitent je bankou ve smyslu zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o bankách**"). Emitent předpokládá, že Certifikáty budou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1, a to na úrovni Emitenta i na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku ve smyslu příslušných ustanovení právních předpisů, především pak Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. 6. 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „**CRR**"). Zahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1 podléhá projednání tohoto záměru s ČNB a Emitent nemůže v žádném ohledu zaručit výsledky tohoto projednání.

Tento dokument představuje prospekt cenného papíru (dále jen „**Prospekt**") ve smyslu § 35 odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZPKT**"), a čl. 5 odst. 1 až 3 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, o prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování, ve znění pozdějších změn (dále jen „**Směrnice o prospektu**"). Tento Prospekt byl vyhotoven v souladu s nařízením Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů, ve znění pozdějších změn (dále jen „**Nařízení o prospektu**"), v jehož kontextu jsou Certifikáty s ohledem na svoji ekonomickou podstatu pojímány jako cenné papíry rovnocenné akciím, které jsou vydávány úvěrovou institucí ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 1) CRR.

Tento Prospekt byl vypracován za účelem veřejného nabízení Certifikátů v České republice a přijetí Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále též jen „**BCPP**"), a to v souladu s požadavky ZKPT a Nařízení o prospektu. Obsahem tohoto Prospektu je též popis Certifikátů v rozsahu znění Emisních podmínek. Emitent požádá k datu emise o přijetí Certifikátů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. ISIN Certifikátů je CZ0003704413.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 7. září 2015. Tento Prospekt byl schválen ČNB, jako orgánem

dohledu příslušným ke schvalování Prospektu podle ZPKT, a to rozhodnutím č. j. 2015/099464/CNB/570 ze dne 11. září 2015, které nabylo právní moci dne 12. září 2015. Tento Prospekt je platný po dobu 12 měsíců od jeho schválení ČNB. Dojde-li po schválení tohoto Prospektu a před ukončením veřejné nabídky Certifikátů nebo před přijetím Certifikátů k obchodování na Regulovaném trhu k podstatným změnám údajů v něm uvedených, bude Emitent tento Prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k tomuto Prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Certifikátů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Tento Prospekt ani příslušné Certifikáty nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České republiky a obdobně nemusí být bez splnění dalších podmínek v takových jurisdikcích umožněna ani jejich veřejná nabídka (viz též kapitola „**Důležitá upozornění**“).

Tento Prospekt, jeho dodatky, všechny výroční zprávy, čtvrtletní a pololetní účetní výkazy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu, jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta http://www.jtbank.cz a dále také na požádání v sídle Emitenta na adrese Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, v pracovní dny v době od 9.00 do 16.00 hod.

Tento Prospekt nepředstavuje nabídku prodat nebo pobídku koupit jakékoliv Certifikáty ani nepředstavuje jakékoliv investiční doporučení. Certifikáty jsou určeny pouze pro velmi zkušené investory, pro které případná ztráta části nebo celé jejich investice nebude znamenat významné zhoršení jejich ekonomické situace. Potenciální investor do Certifikátů si musí sám podle svých poměrů posoudit vhodnost své investice do Certifikátů, čímž není dotčena povinnost Emitenta respektovat při nabídce Certifikátů veškeré právní předpisy, kterými je vázán.

Investoři by si měli být vědomi, že investice do Certifikátů v sobě zahrnuje určitá rizika, která mohou vést k ztrátě části nebo celé investice do Certifikátů. Rizikové faktory, které jsou Emitentovi ke dni vyhotovení tohoto Prospektu známé a které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole 2 ***(Rizikové faktory) tohoto Prospektu.***

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Prospekt byl vyhotoven Emitentem, aby poskytoval informace o Emitentovi a Certifikátech. Emitent vynaložil veškerou péči, kterou po něm lze rozumně požadovat, aby zajistil, že v něm obsažené informace jsou pravdivé a úplné, za což Emitent v souladu s právními předpisy odpovídá. Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Certifikátech, než jaké jsou obsaženy v tomto Prospektu nebo jeho dodatcích. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace a prohlášení v tomto Prospektu uvedeny výhradně k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Předání, uveřejnění či jiná forma zpřístupnění tohoto Prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že prohlášení a informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu jeho vyhotovení.

Tento Prospekt je nutné číst ve spojení s případnými dodatky Prospektu, když v případě jakýchkoliv rozporů mezi těmito dokumenty má přednost naposledy uveřejněný dokument; tyto skutečnosti však nemění nic na tom, že informace obsažené v tomto Prospektu jsou platné pouze k datu jeho vyhotovení.

Certifikáty jsou komplexními a sofistikovanými investičními nástroji zahrnujícími vysokou míru rizika a jsou určeny k prodeji pouze těm investorům, kteří jsou schopni posoudit rizika spojená s takovými nástroji. Potenciální investoři by se měli ujistit, že chápou povahu Certifikátů a rozsah svého vystavení riziku a že rozumějí povaze Certifikátů jako investice s přihlédnutím k jejich poměrům a finanční situaci. Potenciální investoři by měli provést své vlastní šetření a analýzy při rozhodování o tom, zda Certifikáty koupit či nekoupit, a měli by si vytvořit svůj vlastní názor na výhodnost investice do Certifikátů, a to na základě svých vlastních analýz a šetření. Každý investor zvažující nákup Certifikátů by měl především provést své vlastní ohodnocení finanční situace Emitenta. Potenciálním investorům se doporučuje, aby investici do Certifikátů konzultovali se svými nezávislými finančními poradci před tím, než učiní rozhodnutí o investici.

Jakékoli informace, předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu uvedené v tomto Prospektu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisejí zcela, nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Investoři zvažující nabytí Certifikátů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli výhledů uvedených v tomto Prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.

Dluhy z Certifikátů jsou podřízenými a nezajištěnými dluhy Emitenta, za jejichž splnění je odpovědný výlučně Emitent. Žádná třetí osoba (včetně České republiky, kterékoli její instituce, ministerstva, nebo jiného orgánu státní správy či samosprávy) není odpovědná za plnění dluhů z Certifikátů, za jejich splnění nikterak neručí, ani je jiným způsobem nezajišťuje. Případným přijetím Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu organizátor regulovaného trhu nepřebírá žádné dluhy z Certifikátů, či záruky za ně. Pohledávky z Certifikátů nejsou kryty žádným systémem pojištění vkladů, tedy ani garančním systémem zajišťovaným Fondem pojištění vkladů.

Šíření tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Certifikátů jsou v některých státech omezeny zákonem. Emitent žádá osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, aby se o veškerých těchto omezeních informovaly a aby je dodržovaly. Prospekt (resp. jeho šíření) a Certifikáty (resp. jejich veřejné nabízení) nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakéhokoli státu s výjimkou ČNB v souladu s právními předpisy České republiky pro účely veřejné nabídky Certifikátů a jejich případného přijetí k obchodování na regulovaném trhu. Certifikáty tedy nemohou být nabízeny nebo prodávány a tento Prospekt, inzerát nebo jakýkoliv jiný nabídkový materiál týkající se Certifikátů nemůže být šířen nebo zveřejněn v jakékoliv jurisdikci, kde je takové nabízení, prodej, distribuce nebo zveřejnění zakázáno. Certifikáty zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny nebo distribuovány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou residenty Spojených států amerických, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle výše

zmíněného zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá.

Každý investor (potenciální nabyvatel Certifikátů) nese vlastní odpovědnost za to, že prodej nebo nákup Certifikátů proběhne v souladu s relevantní právní úpravou dotčené jurisdikce.

Informace obsažené v kapitolách 6 (Zdanění a devizová regulace v České republice) a 7 (Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi) jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně dostupných zdrojů, které nebyly blíže analyzovány ani nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální investoři by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu skutečností uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradce. Investorům, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními, daňovými a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů (zejména devizových a daňových předpisů) České republiky, států, jichž jsou investoři rezidenty, a jiných států, jejichž právní předpisy mohou být z pohledu potenciálních nabyvatelů či Certifikátů relevantní, a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

Vlastníci Certifikátů, včetně všech případných zahraničních vlastníků Certifikátů, se vyzývají, aby se průběžně informovali o všech právních předpisech upravujících vlastnictví a držbu Certifikátů, prodej Certifikátů do zahraničí nebo nákup Certifikátů ze zahraničí, jakož i jakékoliv jiné transakce s Certifikáty, a aby tyto právní předpisy dodržovali.

Pokud není uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS). Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. To mimo jiné znamená, že hodnoty uváděné pro tutéž položku se proto mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých položek nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

Kapitola 8 (Interpretace) tohoto Prospektu obsahuje interpretaci některých slov a slovních spojení používaných v tomto Prospektu. Kapitola 8 (Interpretace) tohoto Prospektu dále obsahuje definice některých pojmů uvozených velkým počátečním písmenem, které jsou používány v tomto Prospektu.

Bude-li tento Prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě jakéhokoliv rozporu mezi zněním Prospektu v českém jazyce a zněním Prospektu v jiném jazyce rozhodující znění Prospektu v českém jazyce.

OBSAH PROSPEKTU

1. SHRNUTÍ PROSPEKTU ... 6
2. RIZIKOVÉ FAKTORY ... 23
2.1. Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi ... 23
2.2. Rizikové faktory vztahující se k Certifikátům ... 33
3. OBECNÉ INFORMACE O CERTIFIKÁTECH, JEJICH NABÍDCE A OBCHODOVÁNÍ ... 41
3.1. Rizikové faktory ... 41
3.2. Zájem fyzických a právnických osob na nabídce ... 41
3.3. Důvody nabídky, náklady, čisté výnosy a použití výnosů ... 41
3.4. Přijetí k obchodování a způsob obchodování ... 41
3.5. Odhad nákladů účtovaných investorovi ... 41
3.6. Omezení týkající se nabízení Certifikátů a šíření Prospektu ... 42
4. EMISNÍ PODMÍNKY ... 43
4.1. Obecná charakteristika Certifikátů ... 43
4.2. Vlastnictví a převod Certifikátů ... 47
4.3. Lhůta pro upisování, lhůta veřejné nabídky, emisní kurz, předpokládaná hodnota emise, způsob a místo upisování ... 48
4.4. Výnos ... 51
4.5. Splacení ... 54
4.6. Snížení jmenovité hodnoty Certifikátů ... 56
4.7. Platební podmínky ... 58
4.8. Další povinnosti Emitenta ... 61
4.9. Zdanění ... 61
4.10. Osoby podílející se na zabezpečení vydání Certifikátů, přijetí Certifikátů k obchodování, splacení Certifikátů a na vyplacení výnosu Certifikátů ... 61
4.11. Schůze vlastníků ... 61
4.12. Změny Emisních podmínek ... 65
4.13. Závěrečná ustanovení ... 65
5. ÚDAJE O EMITENTOVI ... 67
5.1. Odpovědné osoby ... 67
5.2. Oprávnění auditoři ... 67
5.3. Rizikové faktory ... 67
5.4. Historie a vývoj Emitenta ... 67
5.5. Přehled podnikání ... 74
5.6. Organizační struktura ... 81
5.7. Informace o trendech ... 91
5.8. Prognózy nebo odhady zisku ... 93
5.9. Správní, řídicí a dozorčí orgány Emitenta ... 93
5.10. Hlavní akcionáři ... 102
5.11. Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a ztrátách Emitenta ... 104
5.12. Stanovy ... 115
5.13. Významné smlouvy ... 119
5.14. Údaje třetích stran, prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoliv zájmu ... 119
5.15. Informace zahrnuté odkazem ... 120
5.16. Zveřejněné dokumenty ... 120
5.17. Nemovitosti, stroje a zařízení ... 120
6. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICE ... 122
6.1. Zdanění v České republice ... 122
6.2. Devizová regulace v České republice ... 123
7. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVI ... 124
8. INTERPRETACE ... 126
8.1. Kapitál ... 126
8.2. Individuální a konsolidované finanční údaje a obezřetnostní konsolidační celek ... 127
8.3. Seznam použitých definic a zkratek ... 127
8.4. Pojmy a zkratky uvedené v Emisních podmínkách ... 130

1. SHRNUTÍ PROSPEKTU

Níže uvedené údaje představují shrnutí Prospektu, které zohledňuje požadavky Směrnice o prospektu a Nařízení o prospektu, včetně požadavků na obsah uvedených v Příloze XXII Nařízení o prospektu. Shrnutí je tvořeno z povinně zveřejňovaných informací, tzv. "Prvků". Tyto Prvky jsou číslovány v částech A – E (A.1 – E.7). Toto shrnutí obsahuje všechny Prvky, které musejí být zahrnuty ve shrnutí pro tento typ cenných papírů a Emitenta. Protože některými Prvky není nutno se zabývat, protože v tomto případě nejsou relevantní, číslování Prvků nemusí navazovat. I když určitý Prvek musí být do shrnutí kvůli typu cenných papírů a Emitenta zařazen, je možné, že ohledně tohoto Prvku není možné poskytnout žádné relevantní informace. V takovém případě je ve shrnutí uveden stručný popis tohoto Prvku s poznámkou „Nepoužije se“.

ODDÍL A – ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

A.1	Upozornění	Toto shrnutí by mělo být chápáno jako úvod do Prospektu. Jakékoli rozhodnutí investovat do Certifikátů by mělo být založeno na tom, že investor zváží tento Prospekt a jeho dodatky jako celek. V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba, týkající se údajů uvedených v Prospektu a jeho dodatcích, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad Prospektu a jeho dodatků, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak. Osoba, která vyhotovila a/nebo předložila shrnutí Prospektu (včetně případných dodatků), včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů v tomto shrnutí pouze v případě, že je shrnutí zavádějící nebo nepřesné nebo vykazuje nesoulad při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu (včetně případných dodatků), nebo že shrnutí při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu (včetně případných dodatků) neobsahuje hlavní údaje umožňující adresátovi nabídky (investorovi) usoudit, zda je pro něj Certifikát vhodný.
A.2	Souhlas s použitím prospektu/ nabídkové období/ podmínky	„Nepoužije se“. Emitent bude provádět veřejnou nabídku Certifikátů sám a neudělil žádné třetí osobě souhlas s použitím tohoto Prospektu.

ODDÍL B – EMITENT

B.1	Obchodní firma Emitenta	J&T BANKA, a.s.
B.2	Sídlo a právní forma Emitenta/právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost /země registrace	• sídlo: Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 • právní forma: akciová společnost • právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost: právní předpisy České republiky, zejména zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), zákon č. 21/1992, o bankách, ve znění pozdějších předpisů, vyhláška č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry (dále jen „**Vyhláška o obezřetnosti**“), Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012, zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník; zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na

		kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů; • země registrace: Česká republika
B.3	Současná povaha podnikání	Emitent je bankou ve smyslu příslušných ustanovení Zákona o bankách. Emitent zejména přijímá vklady od veřejnosti a poskytuje úvěry. Emitent poskytuje služby: • privátního bankovnictví (správa, ochrana a zhodnocení majetku, „Family office“); • korporátního bankovnictví (strukturování, (re)financování, specializované financování, služby pro korporátní finance, projektové financování); • služby investičního bankovnictví (dluhové financování např. dluhopisy, úvěrové kluby, privátní umístění, směnkové programy; ekvitní financování – primární veřejná nabídka, sekundární nabídka, neveřejné umístění emise; poradenství pro fúze a akvizice); a • služby pro finanční trhy (obchodování a investování na finančních trzích, ekonomický výzkum a analýzy, brokerské služby, zajištění a vypořádání transakcí). Podstata podnikání Emitenta spočívá ve schopnosti spojení poskytovaných služeb do plně integrovaného celku od strukturování transakce, přes její financování, korporátní poradenství ke správě a zhodnocení majetku, ať v České republice, na Slovensku či prostřednictvím svých dceřiných společností nebo Skupiny J&T v Ruské federaci, Chorvatsku nebo na Barbadosu.
B.4a	Nejvýznamnější poslední trendy	Mezi hlavní trendy ovlivňující vyhlídky Emitenta na běžný finanční rok patří vývoj makroekonomické situace, klesající výnosnost aktiv v tuzemském bankovním sektoru a změny v oblasti regulace. Pokračování pozvolného růstu ekonomiky v České republice a Slovenské republice, prostředí nízkých úrokových sazeb a nízká poptávka po úvěrech v podnikovém sektoru představují faktory, které mají negativní vliv na hospodaření Emitenta. Růst velikosti bankovního sektoru je v České republice doprovázen klesající výnosností aktiv.
B.5	Skupina a postavení Emitenta ve skupině	Emitent je součástí skupiny, jejíž mateřskou společností je společnost J&T FINANCE GROUP SE, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČO: 275 92 502 (dále jen „**J&T FINANCE GROUP SE**“ a skupina dále jen „**Skupina J&T**“). Skupina J&T působí prostřednictvím svých společností v oblastech privátního a investičního bankovnictví, asset managementu a specializovaného financování. Jediným akcionářem Emitenta je společnost J&T FINANCE GROUP SE, jejímiž akcionáři jsou Jozef Tkáč (podíl 47,5 %), Ivan Jakabovič (podíl 47,5 %) a CEFC Shanghai (5%). V září 2015 byla podepsána dohoda, na jejímž základě dojde prostřednictvím CEFC Hainan k navýšení podílu Skupiny CEFC v J&T FINANCE GROUP SE na 9,9%, a to zvýšením základního kapitálu J&T FINANCE GROUP SE. V současné době existují dohody se Skupinou CEFC, na jejichž základě by za stanovených podmínek mohlo dojít k dalšímu zvýšení podílu Skupiny CEFC na J&T FINANCE GROUP SE. V minulosti diskutovaný vstup ISTROKAPITAL SE do Skupiny J&T nebyl realizován, ani o jeho uskutečnění nejsou vedena jednání. Emitent k datu vyhotovení tohoto Prospektu drží přímé nebo nepřímé majetkové podíly v následujících společnostech:

B.7		• ATLANTIK finanční trhy, a.s. (Česká republika, podíl Emitenta na základním kapitálu 100 %) • J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (Česká republika, podíl Emitenta na základním kapitálu 100 %) • J&T IB and Capital Markets, a.s. (Česká republika, podíl Emitenta na základním kapitálu 100 %) • J&T Bank, a.o. (Ruská federace, podíl Emitenta na základním kapitálu 99,54 %) • TERCES MANAGEMENT LTD. (Kyperská republika, podíl Emitenta na základním kapitálu 99 %), přičemž TERCES MANAGEMENT LTD drží 100% podíl na základním kapitálu Interznanie OAO (Ruská federace) • PGJT B.V. (Nizozemí, podíl Emitenta na základním kapitálu 50 %), přičemž PGJT B.V. drží 100 % podíl na základním kapitálu PROFI REAL ooo (Ruská federace) • Vaba d.d. banka Varaždin (Chorvatsko, podíl Emitenta na základním kapitálu 67,74 %) • ART FOND - Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a. s. (Slovenská republika, podíl Emitenta na základním kapitálu 38,46 %) • J&T REALITY, o.p.f. (Česká republika, podíl Emitenta na základním kapitálu 53,08 %) • J&T Cafe, s.r.o. (Česká republika, podíl Emitenta na základním kapitálu 100 %) • Poštová banka, a.s. (Slovenská republika, podíl Emitenta na základním kapitálu 34,00 %), přičemž Poštová banka, a.s. drží 80 % podíl na základním kapitálu Poisťovňa Poštovej banky (Slovenská republika), a.s.; 100 % podíl na základním kapitálu Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s, a.s. (Slovenská republika); 100 % podíl na základním kapitálu PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s. (Slovenská republika); 100 % podíl na základním kapitálu POBA Servis, a.s. (Slovenská republika); 100% podíl na základním kapitálu PB PARTNER, a.s. (Slovenská republika); 100 % podíl na základním kapitálu PB Finančné služby, a.s. (Slovenská republika); 100 % podíl na základním kapitálu společností PB IT, a.s. (Slovenská republika); a 40 % podíl na základním kapitálu SPPS, a.s. (Slovenská republika) Dceřiné společnosti Emitenta působí v oblasti správy aktiv, bankovnictví, finančních trhů a investičního bankovnictví.
B.6	Akcionáři	Emitent má jediného akcionáře, a to společnost J&T FINANCE GROUP SE, která vlastní 100 % akcií a hlasovacích práv Emitenta. Podle informací Emitenta jsou akcionáři společnosti J&T FINANCE GROUP SE následující osoby: Jozef Tkáč s podílem 47,5% na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech, Ivan Jakabovič s podílem 47,5% na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech a společnost CEFC Shanghai s podílem 5% na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech. Jozef Tkáč, Ivan Jakabovič a CEFC Shanghai tak nepřímo (prostřednictvím majetkových účastí) ovládají Emitenta. Ovládání Emitenta je založeno výhradně na základě vlastnictví příslušných akciových podílů, resp. podílů na hlasovacích právech Emitenta. Emitent si není vědom, že by ovládání Emitenta bylo založeno na jiných formách ovládání (např. na základě smluvních ujednání).
B.7	Vybrané finanční údaje	Níže uvedené shrnutí finančních údajů vychází z konsolidované auditované účetní závěrky sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního

výkaznictví k 31. 12. 2012, 31. 12. 2013 a 31. 12. 2014.

Roční výsledky (mil Kč)	2014	2013	2012
Čisté úrokové výnosy	2 911	1 832	1 851
Čisté výnosy z poplatků a provizí	642	448	500
Provozní výnosy	3 975	2 987	3 215
Provozní náklady	-2 289	-1 770	-1 543
Zisk před zdaněním	1 723	1 006	1 193
Podíl na zisku přidružených a společných podniků	340	321	-
Zisk z pokračujících operací	1 342	855	921
Zisk z ukončovaných operací	-	214	95
Celkový čistý zisk	1 342	1 069	1 016

Stav ke konci roku (mil Kč)		2013	2012
Vlastní kapitál	15 343	14 046	7 417
Závazky za bankami	4 616	5 083	11 248
Závazky za klienty	106 946	85 823	64 032
Pohledávky za bankami	7 164	3 556	6 865
Pohledávky za klienty	71 170	60 004	41 150
Finanční nástroje realizovatelné	22 113	20 393	23 045
Aktiva	133 801	110 237	88 401

Poměrové ukazatele (%)	2014	2013	2012
Rentabilita kapitálu	9,13%	9,96%	16,06%
Rentabilita aktiv	1,10%	1,08%	1,26%
Závazky za klienty/Vklady klientů	66,55%	69,92%	64,26%
Kapitálová přiměřenost	13,44%	15,85%	11,87%
Celkový vlastní kapitál/celková aktiva	11,47%	12,74%	8,39%

Průměrný počet zamestnanců	688	487	499
Aktiva na jednoho zaměstnance (mil Kč)	194	226	177
Správní náklady na jednoho zaměstnance (mil Kč)	-3	-3	-3
Zisk po zdanění na jednoho zaměstnance (mil Kč)	2	2	2

Zdroj: Konsolidované výroční zprávy Emitenta za 2014, 2013, 2012

V roce 2014 růst bilanční sumy Emitenta přesáhl 21 %; celková aktiva činila 133,8 mld. Kč. Klientské vklady zaznamenaly nárůst o více než 24,6 % a přesáhly hranici 106,9 mld. Kč a objem úvěrů vzrostl o 18 % na 71,2 mld. Kč. Na straně výnosů došlo zejména k významnému nárůstu čistých úrokových výnosů a to téměř o 60%. Jejich výše dosáhla 2,9 mld. Kč. Provozní výnosy vzrostly v porovnání s rokem 2013 o 33 % a dosáhly úroveň téměř 4,0 mld. Kč, zisk po zdanění vzrostl o 26 % na více než 1,3 mld. Kč.
Kapitálová přiměřenost Emitenta na konsolidované bázi ke konci roku je 13,44%.

V roce 2013 bilanční suma Emitenta vzrostla o 25 % a dosáhla úrovně 110 mld. Kč. Konsolidovaný čistý zisk překročil 1 mld. Kč, díky čemuž dosáhla návratnost kapitálu úrovně téměř 10 %. Růst bilanční sumy byl způsoben růstem klientských vkladů, které meziročně vzrostly o 34 % a dosáhly téměř 86 mld. Kč. Výrazně meziročně vzrostly i úvěry, a to o 46 % na úroveň 60 mld. Kč. Emitent realizoval zisk z přidružených společností ve výši 321 mil. Kč (zejména alikvotní podíl na hospodářském výsledku Poštové banky). Zisk z ukončovaných operací představoval zisk z provozu a prodeje rozhodujícího podílu ve fondu J&T FVE UPF.

Akcionář Emitenta navýšil koncem roku 2013 základní kapitál o 5,7 mld. Kč, čímž se dostal regulatorní kapitál až téměř na úroveň 13,9 mld. Kč.

Kapitálová přiměřenost Emitenta na konsolidované bázi k 31. 12. 2013 dosáhla úrovně 15,85 %.

V roce 2012 bilanční suma Emitenta meziročně vzrostla o více než pětinu a překročila sumu 88 mld. Kč, konsolidovaný čistý zisk převýšil 1 mld. Kč, čímž bylo dosaženo návratnosti kapitálu 16,06 %. Nárůst bilanční sumy byl způsoben růstem klientských vkladů, které meziročně vzrostly o 16 % a překročily 64 mld. Kč. Růst úvěrů dosáhl 12 % a jejich objem překročil 41 mld. Kč. Regulatorní kapitál dosáhl výše 6,5 mld. Kč, Emitent vykazoval kapitálovou přiměřenost Emitenta na konsolidované bázi ke konci roku 2012 na úrovni 11,87 %.

Celkově za období od 2012 do 2014 dosáhl Emitent nárůstu bilanční sumy průměrně o 23,0 % p. a., kdy závazky za klienty vzrostly o 29,2 % p. a., pohledávky za klienty o 31,5 % p. a.

Níže uvedené shrnutí finančních údajů vychází z konsolidované neauditované účetní závěrky sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví k 30. 6. 2015.

Pololetní výsledky (mil Kč)	**30.6.2015**	**30.6.2014**
Čisté úrokové výnosy	1 503	1 373
Čisté výnosy z poplatků a provizí	340	272
Provozní výnosy	2 138	2 043
Provozní náklady	-1 090	-1 013
Zisk před tvorbou opr. položek k úvěrům a zdaněním	**1 048**	**1 030**
Zisk z přidružených a společných podniků	359	207
Zisk před zdaněním	1 200	1 122
Daň z příjmů	-165	-188
Zisk z pokračujících operací	1 035	934
Zisk z ukončovaných operací	0	0
Celkový čistý zisk	**1 035**	**934**
Stav ke konci období (mil Kč)		
Vlastní kapitál	14 927	14 697
Závazky za bankami	3 898	4 446
Závazky za klienty	118 651	99 650
Pohledávky za bankami	8 860	4 649
Pohledávky za klienty	75 069	68 995
Finanční nástroje realizovatelné	21 191	18 053
Aktíva	146 731	125 256
Poměrové ukazatele (%)		
Rentabilita kapitálu	13,67%	13,00%
Rentabilita aktiv	1,48%	1,59%
Pohledávky za klienty/Závazky za klienty	63,27%	69,24%
Kapitálová přiměřenost	11,84%	12,52%
Celkový vlastní kapitál/celková aktiva	10,17%	11,73%
Průměrný počet zamestnanců	689	557
Aktiva na jednoho zaměstnance (mil Kč)	213	225
Správní náklady na jednoho zaměstnance (mil Kč)	-3	-3
Zisk po zdanení na jednoho zaměstnance (mil Kč)	3	3

Zdroj: účetnictví Emitenta, konsolidované údaje k 30.6.2014 a 30.6.2015

K 30. 6. 2015 dosáhla bilanční suma Skupiny Emitenta 146,7 mld. Kč (růst oproti 30. 6. 2014 o 17 %), závazky vůči klientům přesáhly 118 mld. Kč (růst o 19 %) a pohledávky za klienty přesáhly 75 mld. Kč (růst o 9 %). Vlastní kapitál dosáhl celkového objemu 14,9 mld. Kč, což oproti stejnému období předchozího roku představuje nárůst o 2 %. Za první pololetí 2015 čisté úrokové výnosy dosáhly 1,5 mld. Kč (meziroční růst 9 %), čisté výnosy z poplatků a provizí vzrostly o 25 % na 0,34 mld. Kč. Provozní výnosy dosáhly 2,1 mld. Kč a vykázaly meziroční růst o 5 %. Provozní náklady

		oproti stejnému období 2015 vzrostly o 8 % a dosáhly výše 1,09 mld. Kč. Celkově zisk před zdaněním činil 1,2 mld. Kč, což oproti prvnímu pololetí 2014 představuje nárůst o 7 %. Anualizovaná rentabilita kapitálu dosáhla hodnoty 13,67 % a poměr pohledávek za klienty vůči závazkům za klienty činil 63,27 %. K 30. 6. 2015 Emitent vykazoval kapitálovou přiměřenost na konsolidované bázi ve výši 11,84 % (celkový kapitálový poměr).
B.8	Vybrané hlavní pro forma finanční údaje	„Nepoužije se." Žádné pro forma finanční údaje nebyly do tohoto Prospektu zahrnuty.
B.9	Prognózy či odhady zisku	„Nepoužije se." Emitent neučinil žádné prognózy ani odhady zisku.
B.10	Výhrady auditora	„Nepoužije se." Konsolidované auditované účetní závěrky Emitenta sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví k 31. 12. 2012, 31. 12. 2013 a 31. 12. 2014 byly ověřeny auditorem Emitenta, společností KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, která je členem Komory auditorů České republiky a držitelem oprávnění číslo 071, s výrokem „bez výhrad".
B.11	Nedostatečný provozní kapitál	„Nepoužije se." Dle názoru Emitenta je provozní kapitál Emitenta dostatečný pro jeho současné požadavky.

ODDÍL C – CENNÉ PAPÍRY

C.1	Popis druhu a třídy/ identifikační číslo	Certifikáty jsou nepojmenovanými zaknihovanými cennými papíry vydávanými v souladu s českými právními předpisy. Certifikáty mají charakter hybridních finančních instrumentů kombinujících charakteristiky kapitálových a dluhových cenných papírů, jsou nezajištěné a podřízené (s nejvyšším stupněm podřízenosti) a jsou vydávány ve formě na majitele. ISIN Certifikátů je CZ0003704413.
C.2	Měna Certifikátů	Certifikáty jsou denominovány v Kč.
C.3	Počet vydaných akcií a jejich jmenovitá hodnota	Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu vydal Emitent následující akcie: • 700 000 ks akcií na jméno, každá o jmenovité hodnotě 1,43 Kč; a • 9 557 126 ks akcií na jméno, každá o jmenovité hodnotě 1 000 Kč. Všechny akcie byly plně splaceny.
C.4	Práva spojená s Certifikáty	<u>Právo na výnos</u> S Certifikáty je spojeno právo na výnos z jejich jmenovité hodnoty stanovený pevnou úrokovou sazbou ve výši 9 % p. a. s tím, že k výplatě výnosu může Emitent použít pouze položky k rozdělení, tedy čistý zisk Emitenta po přídělu do povinných (rezervních) fondů zjištěný podle nekonsolidované účetní závěrky Emitenta za dané účetní období, nerozdělený zisk minulých období[1] a jiné vlastní zdroje, o kterých by jinak Emitent byl oprávněn rozhodnout, že mají být rozděleny mezi jeho akcionáře, vše ve smyslu čl. 52 odst. 1 písm. l) bod (i) Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. 6. 2013 o obezřetnostech požadavcích na úvěrové

[1] K 31.12. 2014 činil nerozdělený zisk po převodu do zákonného rezervního fondu, zohlednění kurzových rozdílů a výplatě dividend 3,8 mld. Kč, k 31. 12. 2013 činil 3,1 mld. Kč, k 31. 12. 2012 činil 2,77 mld. Kč a k 31. 12. 2011 činil 1,88 mld. Kč.

		instituce a investiční podniky a o změní nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „**CRR**“). Vznik práva na výnos za každé jednotlivé výnosové období je podmíněn tím, že (i) Emitent bude mít disponibilní zdroje, o jejichž použití na výplatu výnosu Certifikátů rozhodla valná hromada Emitenta, a (ii) Emitent nerozhodne o zrušení výplaty výnosu z Certifikátů. <u>Krácení výnosu</u> Pokud nebude mít Emitent disponibilní zdroje schválené valnou hromadou v objemu dostatečném k výplatě celého výnosu Certifikátů, bude výnos připadající na jeden Certifikát poměrně krácen (na *pro rata* bázi). <u>Zrušení výplaty výnosu</u> Až do dne bezprostředně předcházejícího dni výplaty výnosu za jakékoli výnosové období může Emitent rozhodnout na základně vlastní volné úvahy, v níž není žádným způsobem omezen, o zrušení výplaty výnosu za takové výnosové období; současně může rozhodnout na základně vlastní volné úvahy, v níž není žádným způsobem omezen, o zrušení výnosu za určená následující (budoucí) výnosová období. Pokud Emitent nevyplatí za dané výnosové období výnos, aniž ve smyslu předcházející věty rozhodl o zrušení výplaty výnosu, platí, že ohledně předmětného výnosu rozhodl o jeho zrušení. <u>Nekumulativní zkrácení a nevyplacení výnosů</u> Zkrácení nebo nevyplacení výnosů za dané výnosové období je trvalé a nemůže být kompenzováno v následujících výnosových obdobích. <u>Splatnost výnosů</u> Výnosy budou vypláceny zpětně za každé výnosové období, které činí 3 (tři) měsíce, nejde-li o poslední výnosové období, které je kratší v souladu s Emisními podmínkami, a to vždy ke třicátému dni kalendářního měsíce, ve kterém skončilo dané výnosové období. První platba výnosu bude provedena dne 30. prosince 2015. <u>Splatnost Certifikátů</u> Certifikáty nemají stanoveno datum splatnosti. Pokud na úrovni Emitenta ani na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku nedojde ke snížení poměru pro kmenový kapitál tier 1 pod hodnotu 5,125%, uhradí Emitent částku odpovídající jmenovité hodnotě Certifikátů spolu s narostlým a dosud nesplaceným výnosem („**odkupní cena**“): • bude-li rozhodnuto o zrušení Emitenta s likvidací (bez právního nástupce), a to v rozsahu daném příslušnými právními předpisy; nebo • rozhodne-li Emitent o splacení Certifikátů po předchozím souhlasu ČNB k prvnímu dni výplaty výnosu, který nejblíže následuje po 5. (pátém) a každém dalším výročí data emise Certifikátů, nebo rozhodne-li Emitent o splacení Certifikátů po předchozím souhlasu ČNB k jakémukoli Dni výplaty výnosu, který nastane i dříve (tj. před uplynutím 5 let od data emise Certifikátů), v případě, že dojde ke změnám regulatorní klasifikace Certifikátů, která může vést k tomu, že Certifikáty nebudou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1, a to na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku, nebo v případě, že dojde k podstatné změně daňového režimu Certifikátů, pokud půjde o změny, které v době vydání Certifikátů nebylo možné rozumně předpokládat. Účinky rozhodnutí Emitenta o splacení Certifikátů a odpovídající povinnost Emitenta k zaplacení odkupní ceny bez dalšího zanikají, pokud je po té, co

		Emitent rozhodl o splacení Certifikátů, avšak dříve než vyplatil odkupní cenu, učiněno oznámení o tom, že na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku se poměr pro kmenový kapitál tier 1 ve smyslu čl. 92 odst. 2 písm. a) CRR snížil pod hodnotu 5,125 %. Emitent může pozastavit výplatu odkupní ceny, pokud by splacení Certifikátů mělo za následek: (a) porušení obezřetnostních požadavků na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku vyplývajících z CRR/CRD IV a dalších právních předpisů, (b) podstatný negativní dopad na finanční situaci nebo platební schopnost Emitenta, nebo (c) stav předlužení či platební neschopnosti Emitenta podle příslušných ustanovení zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů. Nejpozději do 14 (čtrnáct) dnů poté, co se Emitent dozví, že důvody pro pozastavení výplaty odkupní ceny pominuly, Emitent výplatu odkupní ceny nebo její zbývající části provede; to neplatí, zaniknou-li mezitím účinky rozhodnutí Emitenta o splacení Certifikátů (viz výše). <u>Snížení jmenovité hodnoty Certifikátů</u> Emitent je povinen snížit jmenovitou hodnotu Certifikátů, pokud poměr kmenového kapitálu tier 1 ve smyslu čl. 92 odst. 2 písm. a) CRR poklesne na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku pod hodnotu 5,125 %. Emitent může rozhodnout o opětovném zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů ze zisku Emitenta rovným dílem pro všechny Certifikáty; pokud Emitent vydal jiné investiční nástroje, které jsou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta a které mají podobnou úpravu snížení jmenovité hodnoty a na které se vztahují stejné podmínky, na něž je vázáno snížení jmenovité hodnoty (rozhodná událost) jako na Certifikáty, a jejichž emisní podmínky připouští možnost opětovného zvýšení jejich jmenovité hodnoty, zvýší se jmenovitá hodnota Certifikátů a takových ostatních investičních nástrojů, které jsou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta rovným dílem (*na pro rata bázi*).Zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů a takových dalších investičních nástrojů nepřekročí částku vypočtenou na základě vzorce stanoveného v Emisních podmínkách a nepovede k porušení obezřetnostních pravidel podle příslušných právních předpisů, zejména podle CRR. <u>Právo požadovat splacení Certifikátů</u> Vlastníci Certifikátů nemají právo požadovat splacení Certifikátů, s výjimkou případu, kdy je rozhodnuto o zrušení Emitenta s likvidací (bez právního nástupce), nebo případu, kdy jsou splněny všechny podmínky pro vyplacení odkupní ceny poté, kdy Emitent v souladu s Emisními podmínkami rozhodl o splacení Certifikátů po předchozím souhlasu ČNB včetně splnění následujících podmínek: (i) po rozhodnutí o splacení Certifikátů nebylo učiněno oznámení o tom, že na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku se poměr pro kmenový kapitál tier 1 ve smyslu čl. 92 odst. 2 písm. a) CRR snížil pod hodnotu 5,125 %, a (ii) výplata odkupní ceny není v souladu s Emisními podmínkami pozastavena. <u>Pojištění vkladů</u> Pohledávky z Certifikátů nejsou kryty žádným systémem pojištění vkladů, tedy ani garančním systémem zajišťovaným Fondem pojištění vkladů.

		Ostatní práva spojená s Certifikáty Vlastníci Certifikátů mají dále právo účastnit se schůze vlastníků Certifikátů (dále jen „**Schůze**“) a hlasovat na ní o vyslovení souhlasu se změnami Emisních podmínek, ledaže jde o změny, ke kterým je Emitent oprávněn i bez souhlasu Schůze, tj. změny přímo vyvolané změnou právní úpravy, změny, které se netýkají postavení nebo zájmů Vlastníků Certifikátů nebo změny, vyvolané požadavky na zahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1. Emitent nemá žádnou povinnost řídit se rozhodnutím Schůze, ani povinnost předčasně splatit Certifikáty, bude-li postupovat v rozporu s rozhodnutím Schůze. Vlastníci Certifikátů mají právo být Emitentem informováni o zjištění, že se poměr kmenového kapitálu tier 1 na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku snížil pod 6,00 %, a o tom, že se snížil na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku pod 5,125 %. Vlastníci Certifikátů budou o této skutečnosti informováni na webových stránkách Emitenta www.jtbank.cz v části, v níž Emitent uveřejňuje informace o jím vydávaných cenných papírech. V souladu se zákonem č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů, nejsou Vlastníci Certifikátů v rozsahu pohledávek z Certifikátů, jakožto pohledávek podřízených, oprávněni hlasovat na schůzi věřitelů. Podřízenost Certifikátů V případě vstupu Emitenta do likvidace nebo vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta mají Certifikáty nejvyšší stupeň podřízenosti a jsou podřízeny veškerým pohledávkám za Emitentem (včetně pohledávek z kapitálových nástrojů a podřízených půjček zahrnovaných do kapitálu tier 2 Emitenta) s výjimkou jiných investičních nástrojů, které budou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta. Navíc s ohledem na podmínky vzniku práva na splacení Certifikátů zřejmě vlastníci Certifikátů nebudou disponovat pohledávkou, kterou by bylo možné uplatnit v rámci insolvenčního řízení. Promlčení práv spojených s Certifikáty Práva z Certifikátů se promlčují ve lhůtě 10 (deseti) let. Promlčecí lhůta začne běžet okamžikem, kdy mohla být práva z Certifikátů uplatněna poprvé.
C.5	Převoditelnost Certifikátů	Převoditelnost Certifikátů není omezena.
C.6	Přijetí Certifikátů na regulovaný či jiný trh	Certifikáty budou předmětem žádosti o přijetí k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.
C.7	Dividendová politika	Emitent nemá nastavenou žádnou konkrétní dlouhodobou dividendovou politiku. Případná výplata dividendy podléhá v každém účetním období posouzení z hlediska možností a potřeb Emitenta, přičemž jsou zohledňovány zájmy vlastníků certifikátů vydaných v roce 2014. Výplatu dividendy schvaluje jediný akcionář Emitenta. Pro vyloučení pochybností platí, že vlastník Certifikátů nemá nárok na obdržení jakýchkoliv dividend, neboť není akcionářem Emitenta.

ODDÍL D – RIZIKA

D.1	Hlavní rizika specifická pro Emitenta	Schopnost Emitenta splnit dluhy z Certifikátů může být negativně ovlivněna celou řadou rizikových faktorů. Shrnutí hlavních rizik, která Emitent identifikoval, je uvedeno níže: <u>Hospodářské aktivity Emitenta jsou soustředěny do zemí Evropské unie</u> Více než 89 % provozního zisku a 94 % aktiv je alokováno v zemích Evropské unie. Negativní vývoj hospodářské situace v Evropské unii nebo v jednotlivých zemích individuálně může mít negativní vliv na hospodářské výsledky Emitenta. <u>Obchodní model Emitenta má charakter investiční banky zaměřené na projektové financování.</u> Emitent generuje téměř 75 % zisku z provozní činnosti v segmentu korporátního a investičního bankovnictví, expozice vůči segmentu domácností představuje 5 % celkového úvěrového portfolia. Nedostatek vhodných projektů, nedostatečná diverzifikace projektů přes jednotlivá odvětví, nárůst konkurence nebo pokles poptávky po službách Emitenta může mít negativní vliv na jeho hospodářské výsledky. <u>Nepříznivý makroekonomický vývoj a nepříznivý vývoj na finančních trzích může mít negativní vliv na bankovní sektor včetně Emitenta.</u> Důsledky mezinárodní finanční krize (zvýšená volatilita, nárůst averze k riziku, nedostatek dostupné likvidity na finančních trzích atd.) přetrvávají i do dnešní doby. Slabý hospodářský růst, politická nestabilita, turbulence na finančních trzích v České republice nebo na mezinárodních finančních trzích mohou negativně ovlivnit bankovní sektor včetně Emitenta, a to zejména prostřednictvím poklesu poptávky po službách Emitenta, růstu nákladů na riziko, zhoršení úvěrové kvality portfolio, změny hodnoty portfolia cenných papírů či v přístupu k likviditě atd. <u>Tržní riziko</u> Emitent může utrpět značné hospodářské ztráty na svých obchodních a investičních aktivitách v důsledku výkyvů na finančních trzích a jejich zvýšené volatilitě. <u>Úvěrové riziko</u> Emitent vstupuje do podnikatelských vztahů s různými protistranami, jejichž neschopnost plnit finanční dluhy vůči Emitentovi může mít negativní vliv na výsledek hospodaření Emitenta. <u>Riziko likvidity</u> Nemožnost financovat aktiva prostřednictvím nástrojů s odpovídající délkou splatnosti a úrokovou mírou, nemožnost získat likvidní aktiva dostatečně rychle či v dostatečném množství, může mít vliv na schopnost Emitenta dostát svým splatným dluhům. <u>Operační riziko</u> Emitent je závislý na finančních, účetních, správních a jiných systémech zpracování dat, které jsou komplexní a sofistikované a jejichž činnost může být ovlivněna řadou problémů, z nichž řada je mimo kontrolu Emitenta.

		Hospodaření Emitenta je závislé na udržení dobrého jména, důvěryhodnosti a reputace Hospodaření Emitenta je závislé na udržení si dobrého jména (důvěryhodnosti) mezi sdělovacími prostředky, klienty, protistranami, akcionáři, investory a orgány dohledu. Ačkoliv Emitent získal mnoho ocenění za kvalitu poskytovaných služeb, a objem vkladů se od počátku roku 2012 do konce 2014 zvýšil o 67%, případná ztráta dobrého jména může mít negativní vliv na získávání nových vkladů, odliv vkladů, dostupnost externího financování, růst výnosů a získávání kapitálu. Strategické riziko Emitent může utrpět ztráty v důsledku nepříznivého vývoje podnikatelského prostředí, nesprávných podnikatelských rozhodnutí nebo jejich nesprávné implementace. Riziko regulace podnikání v bankovnictví a na finančních trzích Emitent podléhá rozsáhlé veřejnoprávní regulaci. V případě, že by došlo ke změně právních předpisů závazných pro Emitenta, bude se muset Emitent takové regulaci přizpůsobit, což může mít vliv na podnikání Emitenta a jeho hospodářské výsledky. Riziko derivátových obchodů Derivátové obchody (transakce) používané Emitentem za účelem minimalizace určitých tržních rizik (zejména riziko změn úrokových sazeb, směnných kurzů a cen komodit) nemusí v celém rozsahu eliminovat příslušná rizika, naopak mohou vyvolat dodatečné náklady či ztráty na straně Emitenta. Měnové riziko Emitent je vystaven riziku pohybu směnných kurzů především vůči české koruně. Významná část aktiv a pasiv Emitenta je denominována v jiných měnách než česká koruna, což je zároveň funkční i vykazovací měna Emitenta. Ačkoliv se Emitent zajišťuje proti nepříznivým pohybům měnového kurzu, není možné měnovou expozici zcela eliminovat. K 31. 12. 2014 byla aktiva i pasiva (na konsolidované úrovni) denominována zejména v měnách Kč, USD a EUR. Podíl na aktivech činil u Kč 39 %, USD 8 %, EUR 48 % a RUB 2%. Podíl na pasivech činil u Kč 68 %, USD 2 %, EUR 28 % a RUB 1%. Riziko koncentrace Emitent má významnou úvěrovou expozici vůči klientům z oboru finančních služeb (27 % poskytnutých úvěrů ke dni 31. 12. 2014) a ze sektoru nemovitostí (22 % poskytnutých úvěrů ke dni 31. 12. 2014). Riziko konkurence Emitent čelí silné konkurenci na trzích bankovních a finančních služeb. Riziko soudních sporů a správních sankcí Emitent je a může být i v budoucnu účastníkem soudních sporů, jejichž nepříznivý výsledek může mít podstatný negativní vliv na hospodaření Emitenta a jeho pověst. Nedodržení rozsáhlých regulačních úprav a pravidel může Emitenta vystavit riziku vysokých sankcí a může vážně poškodit jeho pověst.

		Rizika spojená s akvizicemi V důsledku akvizic může Emitent přebrat neočekávané závazky, nesprávně vyhodnotit ekonomický potenciál nabývané společnosti a akvizice tak nemusejí přinést odpovídající hospodářské výsledky nebo odůvodnit výši investic a dalších závazků. Predikční a valuační rizika Emitent v rámci své činnosti provádí různé odhady a valuace (ocenění). Reálné výsledky Emitenta se mohou podstatně lišit od odhadů a valuací, což může mít negativní vliv na budoucí výsledky Emitenta. Rizika spojená s vlastnickými podíly v dceřiných společnostech Emitent jakožto osoba vlastnící majetkové účasti v dalších společnostech je nepřímo vystaven rizikům, kterým jsou vystaveny tyto společnosti. Rizika dceřiných společností nejsou výrazně odlišná od rizik Emitenta, která jsou popsána v tomto Prospektu. Potenciální střet zájmů mezi akcionáři Emitenta, Emitentem a vlastníky Certifikátů Zájmy jediného akcionáře Emitenta mohou být v rozporu se zájmy Emitenta či vlastníků Certifikátů. Riziko změny akcionářské struktury Změna akcionářské struktury Emitenta může mít vliv na změnu podnikatelské strategie a cílů Emitenta. Riziko ztráty významných zaměstnanců a schopnosti najít a udržet si kvalifikované zaměstnance Odchody manažerů nebo klíčových zaměstnanců a neschopnost najít a udržet kvalifikované zaměstnance mohou mít negativní vliv na Emitenta. Riziko vztahů s klienty Zhoršení vztahů s klienty může mít významný dopad na hospodářské výsledky Emitenta, objem svěřených prostředků ve správě a schopnost získat financování od třetích stran. Riziko nedostatečnosti postupů pro řízení rizika Postupy a pravidla řízení rizika zavedené Emitentem nemohou předvídat všechny možné eventuality nebo události a nemohou tak vždy plně zmírňovat vystavení riziku na všech trzích a proti všem druhům rizika.
D.3	Hlavní rizika specifická pro Certifikáty	*Důležité upozornění:* *Investice do Certifikátů je vysoce riziková. Při investování do Certifikátů mohou investoři ztratit hodnotu celé své investice, nebo případně její části. Níže Emitent uvádí shrnutí hlavních rizikových faktorů, které mohou mít vliv na hodnotu investice do Certifikátů:* Emitent nemá povinnost splatit Certifikáty Emitent není povinen splatit jmenovitou hodnotu Certifikátů. Výjimkou je případ, kdy bude rozhodnuto o zrušení Emitenta s likvidací (bez právního nástupce), nebo případ, kdy jsou splněny všechny podmínky pro vyplacení odkupní ceny poté, kdy Emitent v souladu s Emisními podmínkami po předchozím souhlasu ČNB rozhodne o splacení Certifikátů, včetně splnění následujících podmínek: (i) po rozhodnutí o splacení Certifikátů nebylo

		učiněno oznámení o tom, že na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku se poměr pro kmenový kapitál tier 1 ve smyslu čl. 92 odst. 2 písm. a) CRR snížil pod hodnotu 5,125 %, a (ii) výplata odkupní ceny není v souladu s Emisními podmínkami pozastavena. Zrušení výplaty výnosu a zkrácení výplaty výnosu Emitent je oprávněn rozhodnout o zrušení výplaty výnosu nebo o krácení výplaty výnosu. Pokud Emitent nevyplatí za výnosové období výnos, aniž rozhodl o zrušení výplaty výnosu, platí, že ohledně předmětného výnosu rozhodl o jeho zrušení. Žádný takový případ nebude představovat případ porušení závazků Emitenta. Snížení části/celé jmenovité hodnoty Certifikátů Pokud poměr kmenového kapitálu tier 1 Emitenta ve smyslu čl. 92 odst. 2 písm. a) CRR poklesne na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku pod hodnotu 5,125 %, má Emitent povinnost rozhodnout o snížení jmenovité hodnoty Certifikátů. Jmenovitá hodnota Certifikátů může být v daném případě snížena až na částku 0,01 Kč. Snížením jmenovité hodnoty Certifikátů dochází ke snížení hodnoty práv vlastníků Certifikátů, zejména dochází k poměrnému snížení výnosů z Certifikátů. Emitent nemůže zaručit, že dojde k opětovnému navýšení jmenovité hodnoty Certifikátů. Právo Emitenta splatit Certifikáty Emitent může po předchozím souhlasu ČNB a za podmínky, že nebylo učiněno oznámení, že na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku se poměr pro kmenový kapitál tier 1 ve smyslu čl. 92 odst. 2 písm. a) CRR snížil pod hodnotu 5,125 %, rozhodnout o splacení Certifikátů k prvnímu dni výplaty výnosu, který nejblíže následuje po 5. (pátém) a každém dalším výročí data emise Certifikátů, nebo k jakémukoli dni výplaty výnosu (ačkoli ještě neuplynulo alespoň 5 let od data emise Certifikátů), v případě změn regulatorní klasifikace Certifikátů, která může vést k tomu, že Certifikáty nebudou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta, a to na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku, nebo v případě, že dojde k podstatné změně daňového režimu Certifikátů, které v době vydání Certifikátů nebylo možné rozumně předpokládat. To může ve svém důsledku znamenat, že vlastník Certifikátů obdrží nižší výnos z investice, než jaký předpokládal. Riziko nezahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitent bude usilovat, aby Certifikáty byly zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 na úrovni Emitenta i na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku. Toho zahrnutí podléhá projednání s ČNB a Emitent nemůže v žádném ohledu zaručit výsledky tohoto projednání. V případě zahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1 a následné změny regulatorní klasifikace Certifikátů, která může vést k tomu, že Certifikáty nebudou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1, může Emitent rozhodnout o splacení Certifikátů. Obecná rizika Certifikáty jsou velmi rizikové finanční nástroje, jejichž tržní cena může významně kolísat, a investor může ztratit celou hodnotu své investice nebo její část. Potenciální investor do Certifikátů si musí sám podle svých poměrů posoudit vhodnost své investice do Certifikátů. Potenciální investor by neměl investovat do Certifikátů bez odborného posouzení (které učiní buď sám, či spolu s právními nebo finančními poradci) jeho práv a povinností vyplývajících z vlastnictví Certifikátů a dopadu, který bude taková investice

		mít na investiční portfolio potenciálního investora. Podstata Certifikátů Certifikáty jsou nepojmenovanými zaknihovanými cennými papíry vydávanými podle českých právních předpisů. Vlastníkovi Certifikátů jsou v souladu s Emisními podmínkami až do splacení Certifikátů vypláceny výnosy, má-li Emitent příslušné disponibilní zdroje a nerozhodne-li Emitent o zrušení výplaty výnosů, přičemž doba splatnosti Certifikátů není stanovena. Certifikáty nejsou v českém právním řádu výslovně upraveny České právní předpisy výslovně neupravují druh cenného papíru odpovídající Certifikátům. To může vést k pochybnostem o právní povaze práv a povinností z nich vyplývajících, které mohou mít závažný dopad na postavení vlastníků Certifikátů. Nezajištěnost a podřízenost Certifikátů Certifikáty jsou nezajištěné. V případě vstupu Emitenta do likvidace nebo vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta mají Certifikáty nejvyšší stupeň podřízenosti a jsou podřízeny veškerým pohledávkám za Emitentem (včetně pohledávek z kapitálových nástrojů a podřízených půjček zahrnovaných do kapitálu tier 2 Emitenta) s výjimkou jiných investičních nástrojů, které budou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta. V případě vstupu Emitenta do likvidace nebo v případě insolvenčního řízení ohledně Emitenta tedy mají Vlastníci Certifikátů zhoršené postavení v důsledku toho, že nepodřízené i podřízené dluhy Emitenta budou v takovém řízení hrazeny přednostně. Navíc s ohledem na podmínky vzniku práva na splacení Certifikátů zřejmě vlastníci Certifikátů nebudou disponovat pohledávkou, kterou by bylo možné uplatnit v rámci insolvenčního řízení. Žádný případ porušení Emisní podmínky neobsahují žádný případ porušení nebo případ křížového porušení, které by mohly ve svém důsledku vést k předčasné splatnosti Certifikátů. Emitent nemá povinnost řídit se rozhodnutím Schůze Vlastníci Certifikátů jsou oprávněni účastnit se Schůze a hlasovat na ní. Emitent však nemá žádnou povinnost řídit se rozhodnutím Schůze, ani povinnost předčasně splatit Certifikáty, bude-li postupovat v rozporu s rozhodnutím Schůze. Vlastníci Certifikátů nemají právo hlasovat na valné hromadě Emitenta Certifikáty jsou nekapitálovými zaknihovanými cennými papíry a není s nimi spojena účast na Emitentovi (včetně práva hlasovat na valných hromadách), a to ani v případě, že dojde ke zrušení výplaty výnosu. Riziko likvidity Nemusí se vytvořit dostatečně likvidní sekundární trh s Certifikáty, nebo pokud se vytvoří, nemusí existovat po dostatečně dlouhou dobu. Pokud by Emitent opakovaně rozhodnul o zrušení výplaty výnosů z Certifikátů, mohou být v daném případě Certifikáty pro jejich vlastníka bez hodnoty, nebude možné je prodat ani z nich nevznikne právo na jakékoli plnění. Implementace CRR/CRD IV Předpisy CRR/CRD IV zavedly změny v oblasti obezřetnostních požadavků kladených na banky. Tyto změny vedou ke změně limitů a poměrů

		regulatorního kapitálu Emitenta. V případě neplnění požadavků kladených na Emitenta nebo na obezřetnostní konsolidační celek týkajících se dodržování minimálních kapitálových požadavků hrozí omezení výplaty výnosů z Certifikátů. Riziko inflace Na případné výnosy z investice do Certifikátů může mít vliv hodnota inflace. Inflace snižuje hodnotu měny a tím ovlivňuje případný reálný výnos z investice. Riziko pevně určeného výnosu a snížení jmenovité hodnoty Certifikáty mají (za předpokladu, že budou splněny podmínky pro výplatu výnosu a že nedojde ke snížení jejich jmenovité hodnoty) pevně danou výnosovou míru, která se nebude měnit. Cena Certifikátu proto může být ovlivněna budoucím vývojem úrokových sazeb. Instrumenty s pevně stanoveným výnosem obvykle reagují poklesem hodnoty při růstu úrokových sazeb. Jmenovitá hodnota Certifikátů může být za podmínek uvedených v Emisních podmínkách snížena. V takovém případě by odpovídajícím způsobem klesl výnos (vyjádřený absolutním číslem) z Certifikátů. Žádné omezení pro dluhové financování Emitenta či zřizování zajištění Emitent není omezen v přijetí dalšího dluhového financování či ve vydání dalších Certifikátů. Emitent není ani omezen ve zřizování zajištění za účelem zajištění svých dluhů či dluhů třetích osob. Změna Emisních podmínek Emitent je oprávněn provádět úpravy Emisních podmínek i bez souhlasu Vlastníků Certifikátů, jde-li o změny přímo vyvolané změnou právní úpravy, změny, které se netýkají postavení nebo zájmů Vlastníků Certifikátů nebo změny, vyvolané požadavky na zahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1. Žádný Agent pro výpočty Výpočty výnosů Certifikátů a všech dalších hodnot provádí Emitent. Na případné výnosy z investice do Certifikátů mohou mít vliv poplatky, daně a jiné výdaje Na případné výnosy z investice do Certifikátů mohou mít vliv poplatky hrazené investory. Tyto poplatky mohou zahrnovat zejména poplatky související s účastí investora ve vypořádacím systému (například poplatky za otevření účtu, či převody cenných papírů nebo peněžních částek). Investoři by se s těmito skutečnostmi měli důkladně seznámit ještě před tím, než učiní investiční rozhodnutí. Případné výnosy z investice do Certifikátů mohou být taktéž ovlivněny daněmi a jinými výdaji (platbami). Ratingy nemusí odrážet veškerá rizika Případný rating, který by byl udělený Emitentovi, případně Certifikátům, nemusí odrážet potenciální dopad všech relevantních rizik, a v žádném případě není doporučením ke koupi, prodeji nebo držení Certifikátů. Zdanění Vlastníci Certifikátů mohou být povinni zaplatit daně, jiné odvody či poplatky veřejnoprávní povahy v souladu s právními předpisy a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Certifikátů, jehož jsou vlastníci Certifikátů rezidenty nebo v jiném státu.

		Žádné navýšení z důvodu daní V případě, že Emitent bude povinen provést jakoukoliv srážku daně či jinou obdobnou platbu a v důsledku toho bude částka placená vlastníkovi Certifikátu nižší, než pokud by taková platba nebyla provedena, není Emitent povinen provedenou platbu vlastníkovi Certifikátu kompenzovat. Rozhodné právo a jeho změna Certifikáty jsou vydávány podle právních předpisů České republiky účinných ke dni jejich vydání. Budoucí změny právních předpisů nebo jejich interpretace mohou mít vliv na Emitenta, Certifikáty i vlastníky Certifikátů. Právními předpisy České republiky se řídí též právní poměry Emitenta, včetně případného řešení jeho likvidace či úpadku. V případě zahraničních investorů Emitent upozorňuje, že české právo může řešit některé otázky odlišně, než právo v jejich vlastní jurisdikci. Riziko zákonnosti koupě Certifikátů Koupě Certifikátů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících přípustnost jejich nabytí.

ODDÍL E – NABÍDKA

E.1	Čisté výnosy a náklady	Emitent odhaduje, že získá z celkového předpokládaného objemu Emise čistý výnos ve výši 995 mil. Kč a že celkové náklady Emise budou činit 0,5 % z objemu Emise.
E.2a	Důvody nabídky, použití výnosů a odhadovaná čistá částka výnosů	Cílem nabídky je zejména dosáhnout navýšení regulatorního kapitálu Emitenta, zvýšení diverzifikace zdrojů kapitálu v souladu s dodržováním limitů kapitálové přiměřenosti a získání finančních prostředků za účelem financování podnikatelských aktivit Emitenta. Čistý výnos z Emise (emisní cena po odečtení nákladů spojených s Emisí) bude použit k navýšení regulatorního kapitálu Emitenta a k financování jeho podnikatelských aktivit. Emitent odhaduje, že čistá částka výnosů z Emise bude činit 995 mil. Kč.
E.3	Popis podmínek nabídky	Certifikáty budou nabídnuty a umístěny Emitentem k úpisu a koupi formou veřejné nabídky v České republice omezenému okruhu investorů, a to (i) profesionálním zákazníkům, jak jsou vymezeni v ZPKT, (ii) zaměstnancům Skupiny J&T nebo (iii) neprofesionálním zákazníkům Emitenta, jejichž likvidní majetek ve vkladech a cenných papírech prokazatelně převyšuje částku ekvivalentu 100 000 EUR (srov. čl. 4.3.5 tohoto Prospektu). Investoři budou osloveni zejména za použití prostředků komunikace na dálku a vyzváni k podání objednávky na úpis Certifikátů. Certifikáty budou vydány v předpokládaném objemu 10 000 kusů. Certifikáty budou veřejně nabízeny po dobu 12 měsíců od data schválení Prospektu. Certifikáty budou nabízeny za emisní kurz, který bude k datu emise Certifikátů, tj. k 21. září 2015, činit 100 % jmenovité hodnoty Certifikátů. V průběhu trvání veřejné nabídky může být emisní kurz Certifikátů měněn, bude-li to vyžadovat aktuální vývoj podmínek na trhu. Tam, kde to bude relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Certifikátů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní výnos, jaký lze v době vydání Certifikátu očekávat. Aktuální emisní kurz Certifikátů po dobu veřejné nabídky bude k dispozici na internetových stránkách Emitenta www.jtbank.cz v části Informační povinnost, pododkaz

		Emise cenných papírů. Minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Certifikáty, bude odpovídat jednonásobku emisního kurzu jednoho Certifikátu. Maximální částka, za kterou bude jednotlivý investor upsat Certifikáty, bude omezena předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou Emise. Certifikáty budou vydány jejich připsáním na majetkový účet upisovatele v Centrálním depozitáři cenných papírů proti zaplacení emisního kurzu. K vypořádání obchodu dojde prostřednictvím vypořádacího centra Centrálního depozitáře cenných papírů.
E.4	Významné zájmy	Emitent si není vědom žádných zájmů, které by byly pro Emisi významné, včetně zájmů konfliktních. Emitent ve vztahu k Certifikátům vykonává činnost agenta pro výpočty, administrátora i kotačního agenta. Společnost J&T IB and Capital Markets, a.s., která je dceřinou společností Emitenta, působí jako aranžér emise Certifikátů.
E.5	Osoba nabízející Certifikáty k prodeji/ Dohody znemožňující prodej akcií	Certifikáty bude nabízet k prodeji Emitent.
E.6	Zředění stávajících podílů	„Nepoužije se". Emise Certifikátů nebude mít za následek žádné zředění kapitálových účastí akcionářů Emitenta.
E.7	Odhad nákladů účtovaných investorovi	Investor, který upíše či koupí Certifikáty hradí poplatky spojené s nabytím Certifikátů dle aktuálního sazebníku Emitenta k datu obchodu, k Datu emise tyto náklady činí 0,30 % z objemu transakce. Aktuální sazebník Emitenta bude uveřejněn na internetových stránkách Emitenta, tj. na www.jtbank.cz, v části Užitečné informace, pododkaz Sazebník poplatků.

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investice do Certifikátů je spojena s řadou rizik, která mohou vést ke ztrátě hodnoty celé investice, nebo její části. Za účelem posouzení rizika spojeného s investicí do Certifikátů uvádí níže Emitent podstatné rizikové faktory týkající se schopnosti Emitenta vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů a rizikové faktory podstatné pro posouzení tržního rizika spojeného s Certifikáty, které jsou Emitentovi známé ke dni vyhotovení tohoto Prospektu. Další rizikové faktory mohou být uvedeny v případném dodatku tohoto Prospektu. Emitent upozorňuje, že na investici do Certifikátů mohou mít vliv další rizikové faktory, které nejsou ke dni vyhotovení tohoto Prospektu Emitentovi známé, či které Emitent ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nepovažuje za podstatné.

Z pořadí níže uvedených rizikových faktorů nelze dovozovat, že riziko v dřívějším pořadí nastane s větší pravděpodobností, než riziko v pozdějším pořadí, ani že závažnost vlivu na hodnotu Certifikátů je u rizik v dřívějším pořadí vyšší, než u rizik v pozdějším pořadí.

Investice do Certifikátů by měla být založena na posouzení níže uvedených rizikových faktorů společně s dalšími informacemi uvedenými v tomto Prospektu a jeho dodatcích. Každý investor zvažující investici do Certifikátů by se měl seznámit s tímto Prospektem a jeho případnými dodatky jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá potenciálním investorům k posouzení, jakož i veškeré další informace uvedené v tomto Prospektu a jeho případných dodatcích by měly být před rozhodnutím o investování do Certifikátů každým potenciálním investorem pečlivě vyhodnoceny s ohledem na jeho finanční situaci a investiční cíle.

Níže uvedený popis rizikových faktorů nenahrazuje žádnou odbornou analýzu a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí o investici do Certifikátů by mělo být založeno na vlastní analýze výhod a rizik investice do Certifikátů provedené potenciálním investorem Certifikátů.

2.1. Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi

Z pohledu Emitenta existují zejména následující rizikové faktory, které mohou mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů:

2.1.1. Hospodářské aktivity Emitenta jsou soustředěny do zemí Evropské unie

Ke dni 31. 12. 2014 je více než 89 % provozního zisku a 94 % aktiv alokováno v zemích Evropské unie. I přes skutečnost, že relativně stabilní ekonomiky České republiky a Slovenské republiky společně generují téměř 59 % výnosů (oproti roku 2013 je pokles podílu způsobený meziročním nárůstem úrokových výnosů v ostatních zemích Evropské unie o cca 1 mld. Kč), hospodářské výsledky Emitenta závisí na výkonnosti ekonomik zemí, kde Emitent působí, a kterou nemůže ovlivnit a jsou mimo jeho kontrolu. Podle názoru Emitenta zůstane ekonomický růst v evropském hospodářském prostoru utlumený a nekonvenční měnová politika Evropské centrální banky bude mít pouze omezený konečný dopad na ekonomiky členských států eurozóny. Vnitřní heterogenita měnové unie, nedořešení dluhové krize a nejasnosti s ukončením nekonvenčních měnových politik přináší nejistoty a rizika pro dlouhodobý vývoj evropské ekonomiky a finančního sektoru jako celku. Negativní vývoj hospodářské situace v Evropské unii jako celku nebo jednotlivých zemí individuálně může mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

2.1.2. Obchodní model Emitenta má charakter investiční banky zaměřené na projektové financování

Vzhledem ke skutečnosti, že téměř 66 % zisku z provozní činnosti bylo v roce 2014 tvořeno v segmentech korporátního bankovnictví a finančních trhů, má Emitent charakter investiční banky

zaměřené na projektové financování, kdy klientům poskytuje služby v plně integrovaném celku od strukturování transakce přes financování po správu majetku. V rámci úvěrových obchodů se Emitent zaměřuje na investiční úvěry s objemem nad 100 mil. Kč. Úvěrová expozice Emitenta vůči domácnostem představuje k 31. 12. 2014 5 % celkového úvěrového portfolia, přímá expozice vůči retailovému segmentu tvoří relativně malou část portfolia a Emitent není klasickou retailovou bankou.

Aby byl obchodní model Emitenta úspěšný i v budoucnu, je nutné, aby i nadále Emitent správně identifikoval a ošetřil související rizika a financoval bonitní a solventní projekty. Nedostatek vhodných projektů, nedostatečná diverzifikace projektů přes jednotlivá odvětví, nárůst konkurence, pokles poptávky po službách Emitenta ze strany klientů může mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

Významná část aktiv Emitenta (k 31. 12. 2014 24 %) byla investována ve finančních nástrojích. Hlavní část investic představují dluhové cenné papíry (21 % celkových aktiv), a to zejména investice do vládních dluhopisů České republiky a Slovenské republiky (podíl vládních dluhopisů na celkových aktivech činil 13 %). Ačkoliv jsou obecně dluhopisy vnímány jako konzervativní investice, hodnota těchto finančních nástrojů může (např. v případě růstu úrokových sazeb, zhoršení hospodářské situace, změna postoje k riziku atd.) klesat. V případě, že by Emitent nebyl proti takovému poklesu zajištěn, bude to mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

31.12.2014 (mil. Kč)	**Vládní dluhopisy**	**Dluhopisy celkem**	**Finanční nástroje celkem**
Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (1)	6 039	9 064	9 279
Finanční nástroje realizovatelné (1)	11 705	17 966	22 113
Finanční nástroje držené do splatnosti (2)	0	1 329	1 329
Celkem	**17 744**	**28 359**	**32 721**
% celkových aktivech	**13%**	**21%**	**24%**

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2014

(1) Reálná hodnota

(2) Naběhlá hodnota

2.1.3. Nepříznivý makroekonomický vývoj, nepříznivý vývoj na finančních trzích může mít negativní vliv na bankovní sektor včetně Emitenta

Dozvuky finanční krize z let 2007-2009, dopady dluhové krize evropských zemí v kombinaci s aktuálním makroekonomickým prostředím charakterizovaným nízkým hospodářským růstem, nízkými úrokovými sazbami a nízkou poptávkou po úvěrech představují faktory, které mají negativní vliv na celý bankovní sektor, včetně Emitenta. Důsledky finanční krize (zvýšená volatilita, nárůst averze k riziku, nedostatek dostupné likvidity na finančních trzích atd.) přetrvávají i do dnešní doby.

Očekávání Emitenta ohledně budoucího vývoje jsou odvozena od předpokládaného makroekonomického vývoje v České republice, kdy Emitent očekává pokračování pozvolného růstu ekonomiky tažené domácí poptávkou a podpořené exportem. Růst domácí poptávky by měl podporovat jak nárůst ve složce spotřebních výdajů domácností, tak robustní investiční aktivita firem. Pozitivním impulzem pro sektor domácností je kombinace výrazného poklesu nezaměstnanosti a utlumené inflace, která při nízkém růstu nominálních mezd umožňuje reálný růst příjmů domácností.

Jen pozvolný hospodářský růst, politická nestabilita, turbulence na finančních trzích v České republice nebo globálně mohou negativně ovlivnit bankovní sektor, včetně Emitenta, a to zejména prostřednictvím poklesu poptávky ze strany klientů po službách Emitenta, růstu nákladů na riziko, zhoršení úvěrové kvality portfolia, změny hodnoty portfolia cenných papírů či v přístupu k likviditě atd. Všechny tyto skutečnosti mohou mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

Ačkoliv bankovní sektor v České republice v současném stavu nevyžaduje kroky k podpoře své solventnosti a stability, případné budoucí turbulence na finančních trzích, dluhová či měnová krize, pokles hospodářského růstu mohou mít významný negativní dopad na celý bankovní sektor včetně Emitenta a mohou si tyto kroky vyžádat.

2.1.4. Tržní riziko: Emitent čelí riziku změn v úrovni a volatilitě cen

Emitent může utrpět značné hospodářské ztráty při svých obchodních a investičních aktivitách v důsledku výrazných negativních výkyvů na finančních a kapitálových trzích a jejich zvýšené volatilitě. Tržní riziko zejména zahrnuje riziko změn tržních podmínek (např. inflace, úrokových měr, směnných kurzů, cen komodit a cen investičních nástrojů) způsobujících změny hodnoty či ocenění některých aktiv, investičních instrumentů (nástrojů) či hodnoty závazků.

Emitent má obchodní a investiční pozice v různých druzích aktiv - dluhové, měnové a akciové instrumenty, investice typu soukromého kapitálu (private equity) a další typy aktiv včetně zajišťovacích instrumentů (deriváty typu forward, swap a opce). Tyto pozice mohou být nepříznivě ovlivněny volatilitou na finančních a kapitálových trzích a mohou mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

Emitent používá především přístup Value at Risk (dále jen „**VaR**“) s použitím metody historické simulace ke kvantifikaci potenciální očekávané ztráty za účelem posouzení svého tržního rizika obchodního portfolia, měnové a komoditní pozice, a rovněž i cenných papírů investičního portfolia.

Tržní rizika jsou v rámci metodiky VaR měřena v horizontu deseti obchodních dní a při hladině spolehlivosti 99 %. Vyhodnocování tržního rizika, sledování a dodržování stanovených limitů provádí Emitent na denní bázi. Emitent má nastaveny limity na jednotlivé druhy tržních rizik, tj. riziko akciové (včetně specifického akciového rizika), riziko úrokové (včetně specifického úrokového rizika), riziko měnové a riziko komoditní, rovněž i na celkové riziko portfolia.

Emitent rovněž stanovuje limity i na jednotlivé druhy instrumentů, a to zejména na jednotlivé pozice v akciových a dluhových instrumentech. Emitent klade důraz na to, aby v rámci svých portfolií držel tituly, u nichž je zabezpečena dostatečná likvidita a v případě dluhopisů (státních i korporátních) i stanovená minimální úroveň kreditního hodnocení. Požadavek na dostatečnou likviditu navíc zajišťuje, že v případě krize likvidity či přechodného nedostatku likvidity (viz popis rizika likvidity níže) bude moci Emitent relativně jednoduše zpeněžit držené cenné papíry a načerpat potřebnou likviditu.

V rámci investičního portfolia Emitent kvantifikuje dopad náhlého úrokového šoku na hodnotu portfolia. Dle požadavku ČNB je simulován dopad posunu výnosové křivky o 200 bazických bodů jak v kladném, tak i záporném gardu. Tento scénář je prováděn s měsíční frekvencí. Změna hodnoty portfolia je poměřována s kapitálovými zdroji Emitenta s cílem dodržení regulatorně stanoveného limitu (20 % kapitálu). Změna hodnoty investičního portfolia činila k 31. 12. 2014 při změně úrokových sazeb o 200 bazických bodů 14,31 % vlastního kapitálu (tier 1 a tier 2). K 31. 12. 2013 dosahovala tato změna 10,17 % kapitálu.

Mimo výše uvedené Emitent provádí i další stresové testy a úvěrové analýzy portfolia. Emitent stresuje několik variant scénářů, přičemž stresové scénáře reflektují jak náhlé změny v cenách cenných papírů či měnových kurzech, tak rovněž i náhlé neparalelní posuny ve výnosových křivkách.

2.1.5. Úvěrové riziko: Emitent je vystaven riziku, že protistrany nebudou plnit své závazky

Neschopnost nebo neochota smluvních partnerů splnit své dluhy vůči Emitentovi může mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů. Úvěrové riziko existuje v rámci vztahů dlužník-věřitel, u poskytnutých úvěrových

příslibů, bankovních záruk nebo z titulu avala směnky a dokumentárních akreditivů, nebo také u dluhových cenných papírů, derivátových obchodů a měnových a jiných transakcí. Přestože Emitent postupuje při hodnocení kreditní bonity potenciálních i stávajících klientů konzervativně a obezřetně, není jisté, že ve všech případech bude kreditní bonita správně predikována. V rámci členění úvěrového financování podle hospodářských sektorů vykazoval Emitent k 31. 12. 2014 75 % své celkové expozice vůči nefinančním institucím, 20 % vůči finančním institucím a 5 % vůči domácnostem. Z pohledu hospodářských sektorů je úvěrové riziko tedy koncentrováno zejména mezi nefinanční a finanční instituce.[2]

Posuzování úvěrového rizika jednotlivých opatření proti ztrátám pramenícím z úvěrových produktů vychází ze směrnic managementu Emitenta, které jsou v souladu s platnými právními předpisy, zejména s Vyhláškou o obezřetnosti.

Úvěrové riziko Emitenta může vzrůst v důsledku využívání swapů a jiných derivátových obchodů, a to jak v objemu, tak v době trvání jednotlivých obchodů. Default významné finanční instituce může negativně ovlivnit jak finanční trhy jako celek, tak Emitenta. Úvěrové riziko Emitenta může také vzrůst v případě, že zástavy zajišťující jeho pohledávky budou zpeněženy za ceny nepostačující k pokrytí celkových hodnot expozic.

Emitent řídí své úvěrové riziko na úrovni agregovaného portfolia především na základě metodologie IRB (Internal Rating Based - BASEL II), stanovuje a monitoruje limity na podstupované riziko podle jednotlivých protistran a států a provádí analýzy úvěrového vývoje.

Na úrovni jednotlivých úvěrových případů je hodnocení úvěrového rizika protistrany či emitovaného dluhu prováděno na základě interního scoringu. Systém scoringu má sedm stupňů a je založen na standardizovaném bodovém ohodnocení relevantních kritérií (finanční situace protistrany, podnikatelský plán, vlastnická struktura, předchozí zkušenosti s protistranou, schopnost splnit své úvěrové závazky, zajišťovací instrumenty atd.). Scoring je zpracováván nejen před poskytnutím úvěru, ale i průběžně minimálně jednou ročně v průběhu úvěrového vztahu s klientem. Emitent rovněž alespoň jednou za čtvrtletí prověřuje správnost zařazení pohledávek do kategorií dle Vyhlášky o obezřetnosti.

K 31. 12. 2014 vykazuje Emitent (na individuální bázi) celkovou hrubou výši úvěrů a ostatních pohledávek za klienty ve výši 67,3 mld. Kč. (meziroční nárůst o 17 %, stav k 31. 12. 2013: 57,5 mld. Kč). Celková výše pohledávek kategorizovaná, v souladu s kategorizací ČNB, jako "pohledávky se selháním dlužníka" (Non-performing loans) činila k 31. 12. 2014 (dle výše brutto hodnoty pohledávky): 3,4 mld. Kč (5,09 % z celkového objemu úvěrů a ostatních pohledávek za klienty). K 31. 12. 2013 činil podíl pohledávek se selháním dlužníka na celkové výši úvěrů a ostatních pohledávek 3,87 % (meziroční změna: 1,22 p. b.). V porovnání s trhem vykazuje Emitent nižší podíl pohledávek se selháním dlužníka, než činí průměr českého bankovního sektoru. K 31. 12. 2014 činil celkový podíl úvěrů se selháním vůči podnikům v českém bankovním sektoru 6,62 %.[3] K úvěrům a ostatním pohledávkám za klienty byla k 31. 12. 2014 vytvořena opravná položka ve výši 940 mil. Kč.

2.1.6. Riziko likvidity

Likvidita, snadný přístup k finančním prostředkům, má zásadní význam pro podnikání Emitenta. Riziko likvidity zahrnuje zejména riziko nemožnosti financovat aktiva prostřednictvím nástrojů s odpovídající délkou splatnosti a úrokovou mírou, riziko nemožnosti získat likvidní aktiva dostatečně

[2] Pro vyloučení pochybností, údaje o úvěrových expozicích v kapitole 2.1.13 (*Riziko koncentrace*) jsou uváděny podle oborového členění (podle tzv. NACE kódů), nikoliv podle členění hospodářských sektorů (podle číselníku ESA2010) jako v kapitole 2.1.5 (*Úvěrové riziko: Emitent je vystaven riziku, že protistrany nebudou plnit své závazky*).
[3] Zdroj: ČNB ARAD Databáze.

rychle či v dostatečném množství či za přijatelnou cenu a riziko nemožnosti dostát svým splatným závazkům.

Emitent se v podstatné míře spoléhá na přijaté vklady jako základ financování svých činností, využívá krátkodobých zdrojů financování, včetně vkladů, mezibankovních úvěrů, termínovaných vkladů a dluhopisů. Ačkoliv vklady byly v průběhu času stabilním zdrojem finančních prostředků, a např. v roce 2014 Emitent zaznamenal 25 % nárůst klientských vkladů a v roce 2013 byl nárůst dokonce 34%, tato situace nemusí nadále pokračovat. V takovémto případě by likvidní pozice Emitenta mohla být nepříznivě ovlivněna s možnými negativními dopady na schopnost (i) vyplatit svěřené vklady (na viděnou, termínované), (ii) dostát svým jiným závazkům či (iii) financovat aktivity Emitenta. To by mohlo mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

Emitent využívá různé metody řízení rizika likvidity. Jedná se zejména o monitorování a dodržování stanovených limitů, a o pravidelné vyhodnocování základního scénáře a alternativních scénářů. Základní scénář zachycuje předpokládaný budoucí vývoj jednotlivých likvidně relevantních složek v daném časovém horizontu. Mezi nejvýznamnější likvidně relevantní složky jsou například zahrnuty rychle likvidní cenné papíry (státní dluhopisy), mezibankovní depozita, termínované vklady klientů a protistran, běžné účty klientů, poskytnuté či přijaté úvěry a další rozvahové nebo podrozvahové složky. Alternativní scénáře jsou konstruovány takovým způsobem, aby podchytily náhlý negativní vývoj příslušné likvidně relevantní složky či skupinu likvidně relevantních složek. Mimo jiné je pravidelně analyzován i scénář nenadálého hromadného výběru vkladů (tzv. runu na banku), a to v různých časových horizontech. Pro tento případ si Emitent vytváří pohotovostní rezervy pokrývající možný negativní vývoj.

Emitent v rámci řízení rizika likvidity musí dodržovat limity stanovené regulatorními požadavky. Tyto limity mají zabezpečit, aby splatné závazky byly dostatečně kryty zásobou rychle likvidních aktiv. Na vybrané scénáře má Emitent nastaveny interní limity. Výše uvedené scénáře i regulatorní likviditní poměry jsou vyhodnocovány a sledovány na denní bázi. Konkrétněji se v tomto případě jedná o dva ukazatele, a to krytí sedmidenních a měsíčních závazků, bráno podle jejich smluvní zbytkové splatnosti. Kromě denního sledování aktuálních (tj. denních) hodnot těchto ukazatelů Emitent interně sleduje i výhledy plnění těchto limitů v jednoletém budoucím horizontu. Průměrné denní hodnoty ukazatelů za čtvrté čtvrtletí roku 2014 činily 197 % (limit 75 %) pro sedmidenní a 139 % (limit 40 %) pro měsíční hodnoty ukazatelů. K 31. 12. 2014 činily tyto hodnoty 193 %, respektive 132 %.

Emitent se navíc zaměřuje na individuální sledování velkých depozit. Tento individuální přístup je rovněž promítnut i do vybraných scénářů likvidity. Velký důraz je také kladen na diverzifikaci zdrojů finančních prostředků za účelem omezení závislosti na koncentrovaných zdrojích financování. Tento přístup je reprezentován poměrovým ukazatelem sledujícím podíl vkladů horních patnácti vkladatelů na celkových závazcích. Průměrná hodnota tohoto ukazatele s časem v průměru klesá a ve čtvrtém kvartálu roku 2014 činila 14,4 %. K 31. 12. 2014 činila tato hodnota přibližně 14,3 %. Regulatorní limit pro maximální výši podílu těchto vkladů činí 50 %.

Jako součást své strategie řízení rizika likvidity Emitent drží část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Emitent pravidelně aktualizuje plány pro nežádoucí situace řízení rizika likvidity a také pohotovostní plán pro případ krize likvidity.

Emitent se zaměřuje i na sledování ukazatelů likvidity, které zavádí nová evropská regulace CRR/CRD. Jde o ukazatele likviditního pokrytí (Liquidity Coverage Ratio – LCR) a ukazatel čistého stabilního financování (Net Stable Funding Ratio – NSFR). Hodnoty těchto ukazatelů k 31. 12. 2014 převyšovaly regulatorně stanovené hranice (LCR 1449 % - limit 100 %, NSFR 142 % - zatím nezávazný připravovaný limit 100 %). Emitent sleduje i riziko nadměrné páky (Leverage ratio). Ukazatel finanční páky dosahuje 10,3 % (stanoven na minimálně 3 %).

2.1.7. Operační riziko

Operační riziko je nedílnou součástí podnikatelské činnosti Emitenta. Operační riziko je riziko ztráty vyplývající z nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, osob a systémů nebo z vnějších událostí. Emitent čelí celé řadě operačních rizik, včetně rizik plynoucích ze závislosti na informačních technologiích a telekomunikační infrastruktuře. Emitent je závislý na finančních, účetních, správních a jiných systémech zpracování dat, které jsou komplexní a sofistikované a jejichž činnost může být ovlivněna řadou problémů jako je nefunkčnost hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačových virů, teroristické útoky, aj. Mezi největší rizika, kterým Emitent může čelit, patří nedostupnost systémů, nedostatečná kvalita dat v těchto systémech, riziko vnějšího či vnitřního nekalého jednání a riziko úniku informací. Emitent tak může utrpět významné finanční ztráty, může dojít k narušení činností, nesplnění povinností vůči klientům, regulačním zásahům a poškození pověsti, což může mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

Základními prvky aktivního řízení operačního rizika Emitenta je mapa operačních rizik a databáze událostí operačního rizika. Mapa rizik poskytuje ucelený a do odpovídajících úrovní agregovaný přehled o rozsahu podstupovaného rizika a umožňuje specifikovat směry postupu v procesu dalšího omezování operačního rizika. Emitent má dále vypracovány pohotovostní plány pro řešení relevantních krizových scénářů operačního rizika. Emitent aktivně snižuje či sleduje rizika, jejichž očekávaná ztráta převyšuje akceptovatelnou ztrátu 10 mil. Kč.

2.1.8. Hospodaření Emitenta je závislé na udržení dobrého jména, důvěryhodnosti a reputace

Hospodaření Emitenta je závislé na udržení dobrého jména mezi sdělovacími prostředky, klienty, protistranami, akcionáři, investory nebo orgány dohledu. Ačkoliv Emitent získal mnoho ocenění za kvalitu poskytovaných služeb (např. ocenění Privátní banka roku 2011[4] a 2012[5]), a objem vkladů se od počátku roku 2012 do konce roku 2014 zvýšil o 67%, případná ztráta dobrého jména může mít negativní vliv na získávání nových vkladů, odliv vkladů, dostupnost externího financování, růstu výnosů a získávání kapitálu a tedy na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

Za účelem minimalizace rizika Emitent interně předchází tomuto riziku způsobem organizace a řízení Emitenta. Zaměstnanci jednají v souladu s etickým kodexem Emitenta, jakož i ostatními interními směrnicemi Emitenta. Emitent taktéž aktivně komunikuje směrem ke sdělovacím prostředkům, klientům, protistranám, akcionářům, investorům i regulátorům.

2.1.9. Strategické riziko

Strategickým rizikem Emitent rozumí riziko ztráty zisků nebo kapitálu v důsledku nepříznivého vývoje podnikatelského prostředí, nesprávných podnikatelských rozhodnutí či nesprávné implementace podnikatelských rozhodnutí. Emitent toto riziko minimalizuje především díky přiměřené koncentraci rozhodovacích pravomocí. Důležitá rozhodnutí jsou podporována odpovídajícími materiály a analýzami, jejichž vyhodnocení je věnována odpovídající péče. V rámci jednotlivých provozních segmentů Emitent uplatňuje přísné standardy řízení rizik při zohlednění požadavků ze strany regulátora, charakteristiky segmentu a nejlepší praxe. Nedostatečné řízení strategického rizika může mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

[4] Zdroj: http://www.bankaroku.cz/fincentrum-banka-roku-2011/
[5] Zdroj: http://www.bankaroku.cz/fincentrum-banka-roku-2012/,

2.1.10. Riziko regulace podnikání v bankovnictví a na finančních trzích

Bankovnictví a finanční trhy podléhají rozsáhlé veřejnoprávní regulaci. Regulatorní pravidla vymezují činnosti Emitenta a kladou požadavky na úroveň kapitálu, velké expozice a ochranu klientů.

V poslední době dochází v reakci na dynamický vývoj finančních trhů ke změnám právních předpisů v oblasti finančních služeb, a to jak na úrovni národních států, tak na nadnárodní úrovni, které ve svém důsledku mohou vést ke zvýšení regulace činností, v nichž Emitent podniká (zejména v souvislosti s implementací CRR/CRD IV, viz čl. 2.2.14). Emitent se od 1. 1. 2014 řídí zejména Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 (CRR) a předpisy vydávanými ČNB v návaznosti na platnou legislativu. Ve vybraných ustanoveních CRR a v CRD IV jsou na ČNB delegovány pravomoci v ustanovení národních diskrecí a to zejména v oblastech dodatečných kapitálových rezerv, v možnostech stanovení přísnějších rizikových vah, ve stanovení započítávání nebo odpočítávání některých položek do kapitálu, v oblastech udělování souhlasů s alternativními postupy apod.

V případě, že by v budoucnosti došlo ke změně právních předpisů závazných pro Emitenta, bude se muset Emitent takové regulaci přizpůsobit. To může mít negativní vliv na podnikání Emitenta a jeho hospodářské výsledky. Důsledkem toho může být snížení disponibilních zdrojů, ze kterých Emitent může vyplácet výnosy z Certifikátů, což může mít za následek zrušení výplaty nebo krácení výnosů z Certifikátů.

2.1.11. Riziko derivátových obchodů

Emitent je vystaven tržním rizikům (zejména kolísání měnových kurzů a úrokových sazeb), které mohou mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů. Emitent se pokouší tato rizika minimalizovat mimo jiné prostřednictvím derivátových obchodů (objem dlouhých pozic z derivátových operací k 31. 12. 2014 činil cca 53 mld. Kč). Emitent však nemůže zaručit, že tyto derivátové obchody budou v celém rozsahu eliminovat příslušná rizika, naopak tyto obchody mohou vést ke ztrátám na straně Emitenta. Uzavření derivátových obchodů a jejich případné předčasné ukončení s sebou navíc nese dodatečné náklady a výdaje. Emitent uzavírá derivátové obchody pouze s vybranými protistranami či klienty. Většina obchodů probíhá proti kolaterálu resp. na základě denního remarginingu. Tímto se Emitent snaží eliminovat riziko protistrany. Emitent uzavírá převážně lineární deriváty (forward, swap) s měnou jako podkladovým aktivem.

2.1.12. Měnová rizika: významná část aktiv i pasiv je denominována v jiné měně než Kč

Ačkoliv sídlo Emitenta se nachází v České republice, tak významná část klientů, aktiv i pasiv se nachází mimo Českou republiku. Významná část aktiv i pasiv je denominována v jiné měně než české koruně (funkční i vykazovací měna Emitenta). Ke dni 31. 12. 2014 bylo 39 % celkových aktiv denominováno v Kč, 8 % v USD, 48 % v EUR, 2% v RUB a 3 % v ostatních měnách. Emitent je vystaven riziku pohybu směnných kurzů především vůči české koruně. Významná část aktiv a pasiv Emitenta je denominována v jiných měnách než česká koruna. Ačkoliv se Emitent zajišťuje proti nepříznivým pohybům měnového kurzu, není možné měnovou expozici zcela eliminovat. Volatilita směnných kurzů může mít nepříznivý dopad na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů, a proto je měnová pozice denně řízena tak, aby případný výkyv měnového kurzu neměl materiální dopad na hospodářské výsledky Emitenta. Emitent má expozici zejména vůči euru a americkému dolaru. K 31. 12. 2014 činila otevřená pozice Emitenta vůči těmto měnám 3,6 mil. EUR a - 9,8 mil. USD. Celkové měnové riziko měřeno metodou Value-at-Risk na 99 % hladině spolehlivosti bylo k 31.12.2014 32 mil. Kč. V souvislosti s kurzovými intervencemi ČNB z konce roku 2013 a následným oslabením české koruny Emitent neočekává významný bezprostřední dopad na své hospodaření, neboť měnové riziko aktivně řídí.

2.1.13. Riziko koncentrace

Koncentrace pozic může Emitenta vystavit velkým ztrátám, a to i přesto, že hospodářské a tržní podmínky mohou v daném oboru nebo odvětví být obecně příznivé. Podle oborového členění má Emitent významnou úvěrovou expozici vůči klientům z oboru finančních služeb (27 % poskytnutých úvěrů k 31. 12. 2014). Z dalších oborů je významná expozice vůči sektoru nemovitostí (22%). Co se týče této expozice, může docházet ke koncentraci rizika nejen v rámci odvětví, ale i v rámci transakcí s danou protistranou.

	2014 (mil Kč)	% z celkem
Finanční činnost	19 157	27%
Činnosti v oblasti nemovitostí	15 889	22%
Zpracovatelský průmysl	7 046	10%
Výroba a distribuce elektřiny, plynu a tepla	5 550	8%
Informace a komunikace	3 691	5%
Stavebnictví	3 464	5%
Těžba a dobývání, zemědělství	3 348	5%
Ubytování a pohostinství	2 917	4%
Činnosti vedení podniků, poradenství	2 723	4%
Soukromé domácnosti a zaměstnanci	2 485	3%
Velkoobchod a maloobchod	1 470	2%
Doprava a skladování	1 465	2%
Sportovní, zábavní a rekreační činnost	1 204	2%
Sběr, odstraňování, úprava odpadu	47	0%
Reklama a průzkum trhu	714	1%
Celkem	**71 170**	**100%**

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva 2014

	2013 (mil Kč)	% z celkem
Finanční činnost	26 966	45%
Činnosti v oblasti nemovitostí	11 820	20%
Výroba	4 952	8%
Výroba a distribuce elektřiny, plynu a tepla	3 526	6%
Velkoobchod a maloobchod	2 390	4%
Přeprava a skladování	2 198	4%
Odpadové hospodářství	1 430	2%
Činnosti v oblasti ubytování a stravování	1 133	2%
Soukromé domácnosti a zaměstnanci	1 501	3%
Stavebnictví	928	2%
Sport, zábava	884	1%
Reklama a průzkum trhu	551	1%
Ostatní	1 725	3%
Celkem	**60 004**	**100%**

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva 2013

Z hlediska koncentrace úvěrového portfolia, 10 objemově nejvýznamnějších expozic (dle výše brutto hodnoty pohledávky) představovalo 21,1 mld. Kč.

Představenstvo Emitenta zavádí postupy pro řízení rizik vyplývající z koncentrovaných otevřených pozic ve veřejně obchodovaných cenných papírech s cílem minimalizovat pravděpodobnost negativního dopadu na hospodaření Emitenta. Emitent se proti případným ztrátám brání zajištěním. Žádné zajištění ovšem nemůže být plně efektivní ve všech tržních prostředích a proti všem druhům rizika a neefektivnost zajištění může mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

2.1.14. Riziko konkurence

V oblasti privátního bankovnictví a správy majetku Emitent čelí rostoucí konkurenci ze strany zavedených lokálních retailových bank i zahraničních privátních bank. Rovněž konkurence v rámci korporátního bankovnictví roste a to i díky nově vznikajícím bankám. Konsolidace trhu bankovních a finančních služeb prostřednictvím fúzí a akvizic, partnerství, včetně těch uzavíraných v důsledku finanční krize, dále zvyšuje konkurenční tlak. Konkurence vyplývá z mnoha faktorů včetně škály nabízených služeb, cenové politiky, distribučních systémů a nových technologií, zákaznického servisu, povědomí o značce, vnímané finanční síly, reputace nebo ochoty používat kapitál pro potřeby klientů. Ačkoliv Emitent na konkurenční tlaky pružně reaguje (zaváděním nových produktů, zvyšováním komfortu obsluhy), zvyšující se konkurence se může nepříznivě projevit na podnikání Emitenta, jeho hospodářských výsledcích a jeho schopnosti vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

2.1.15. Volatilita peněžních toků

Emitent usiluje o diverzifikaci svých příjmů v rámci nabízených produktů, geografického rizika a odvětví, ve kterých působí. I přes toto úsilí je ale stále vystaven významné volatilitě peněžních toků, volatilitě finančních a kapitálových trhů, které mohou mít vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost plnit vyplácet výnosy a dluhy z Certifikátů. Emitent usiluje o zvýšení těch složek svého podnikání, které jsou charakterizovány stabilními peněžními toky.

2.1.16. Riziko soudních sporů a správních sankcí

Emitent je účastníkem určitých soudních sporů a nelze vyloučit, že se v budoucnu stane účastníkem dalších soudních řízení. Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu probíhá soudní řízení o žalobě společnosti SPGroup, a.s. o vydání akcií, v celkové výši 314 mil. Kč a řízení o žalobě JUDr. Radoslava Hajducha, správce konkurzní podstaty úpadce DEVIN BANKA, a.s. v konkurzu, o zaplacení 340 mil. Kč s příslušenstvím a 70 mil. Kč s příslušenstvím. Tato soudní řízení jsou blíže specifikována v části 5.11.8 (*Soudní a rozhodčí řízení*) tohoto Prospektu). Jelikož počet zahajovaných soudních řízení vedených proti finančním institucím a výše náhrad či sankcí požadovaných v těchto řízeních se v obecné rovině zvyšuje, mohl by nepříznivý výsledek v takových řízeních mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

Emitent podniká v regulovaném odvětví a podléhá dohledu ze strany správních orgánů (zejména ČNB). Nedodržení regulačních úprav a pravidel může Emitenta vystavit riziku vysokých správních sankcí a může vážně poškodit jeho pověst, což může mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

2.1.17. Predikční a valuační rizika

Emitent provádí odhady a valuace, které ovlivňují reportované výsledky, včetně oceňování vybraných aktiv a závazků, stanovení opatření pro ztráty z poskytnutých úvěrů, soudních řízení, regulatorních opatření atd. Odhady a valuace Emitenta vycházejí z předpokladů, modelů a postupů pro predikci ekonomických podmínek a tržních a jiných událostí. Vypovídací schopnost jednotlivých modelů a postupů může být omezena v rozsahu neočekávaných tržních podmínek v oblasti likvidity a volatility a schopnosti provést přesné odhady a valuace. Reálné výsledky Emitenta se mohou materiálně lišit od odhadů a valuací prováděných Emitentem a rozdíl mezi skutečností a odhady (valuacemi) může mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

2.1.18. Rizika spojená s akvizicemi

Emitent drží a může i v budoucnu nabýt majetkové účasti v jiných společnostech. Přestože Emitent podrobně zkoumá údaje o potenciálních akvizičních cílech, není možné, aby přezkoumal všechny informace v plném detailu. Ani podrobné přezkoumání údajů však nemusí odhalit veškeré existující nebo potenciální problémy nebo poskytnout dostatek informací pro posouzení veškerých předností a nedostatků. V důsledku toho může Emitent přebrat neočekávané závazky (včetně těch vyplývajících z nedodržování právních předpisů či regulatorních pravidel), nesprávně vyhodnotit ekonomický potenciál získané společnosti a provedené akvizice tak nemusí přinést odpovídající hospodářské výsledky nebo odůvodnit výši investic a dalších závazků a mohou mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

2.1.19. Rizika spojená s vlastnickými podíly v dceřiných společnostech

Emitent vlastní majetkové podíly v dalších společnostech. Jako mateřská společnost, která se svými dceřinými společnostmi tvoří konsolidační celek (Skupina Emitenta), je Emitent nepřímo vystaven rizikům, kterým jsou vystaveny jeho dceřiné společnosti působící v oblasti správy aktiv, bankovnictví, finančních trhů a investičního bankovnictví, viz kapitolu 5.6.4 (*Popis významných společností ze Skupiny Emitenta)*. Ačkoliv rizika dceřiných společností Emitenta nejsou významně odlišná od rizik, kterým je vystaven Emitent, tak v případě, že dceřiné společnosti nebudou schopny úspěšně těmto rizikům čelit a dojde k poklesu jejich hospodářské výkonnosti, může to mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

2.1.20. Potenciální střet zájmů mezi akcionářem Emitenta, Emitentem a vlastníky Certifikátů

Emitent je 100 % dceřinou společností společnosti J&T FINANCE GROUP SE. Emitent nedokáže vyloučit, že mateřská společnost (jediný akcionář) nezačne podnikat kroky (fúze, transakce, akvizice, rozdělení zisku, prodej aktiv atd.), které mohou být vedeny se zřetelem na prospěch odlišný od prospěchu Emitenta. Takové změny mohou mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

2.1.21. Riziko změny akcionářské struktury

Od data 31. prosince 2014 do data vyhotovení tohoto Prospektu došlo ke dvojímu zvýšení základního kapitálu J&T FINANCE GROUP SE na výslednou částku 17 030 000 000 Kč, přičemž v souvislosti s druhým z uvedených zvýšení základního kapitálu J&T FINANCE GROUP SE (které bylo zapsáno do obchodního rejstříku dne 20. dubna 2015) získala CEFC Shanghai 5% podíl na J&T FINANCE GROUP SE, když vlastní akcie J&T FINANCE GROUP SE v celkové jmenovité hodnotě 851.500.000,- Kč. V září 2015 byla podepsána dohoda, na jejímž základě dojde prostřednictvím CEFC Hainan k navýšení podílu Skupiny CEFC v J&T FINANCE GROUP SE na 9,9%, a to zvýšením základního kapitálu J&T FINANCE GROUP SE. Dohoda se Skupinou CEFC předpokládá do budoucna zvýšení jejího podílu na mateřské společnosti J&T FINANCE GROUP SE až do výše 30% na základním kapitálu a hlasovacích právech. Toto zvýšení podílu, které již představuje nabytí kvalifikované účasti na Emitentovi, podléhá předchozímu souhlasu ČNB a dále všech příslušných orgánů dohledu v případě regulovaných subjektů, které jsou členy obezřetnostního konsolidačního celku.

Změnou akcionářské struktury J&T FINANCE GROUP SE se nepředpokládá, že v budoucnu dojde ke změně strategie a cílů Emitenta. Pokud by mělo dojít ke změně obchodní strategie Emitenta v souvislosti s navýšením podílu Skupiny CEFC na společnosti J&T FINANCE GROUP SE, tak tato změna strategie bude povinně součástí žádosti Skupiny CEFC o předchozí souhlas ČNB s nabytím kvalifikované účasti na Emitentovi.

2.1.22. Riziko ztráty klíčových zaměstnanců a schopnosti najít a udržet si kvalifikované zaměstnance

Pro stanovení a plnění strategických cílů Emitenta je rozhodující kvalita managementu a klíčových zaměstnanců. V tomto ohledu hraje důležitou roli schopnost udržet současné zaměstnance a získávat nové. Odchody manažerů nebo klíčových zaměstnanců by mohly mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

2.1.23. Riziko vztahů s klienty

Důležitým aspektem podnikání Emitenta jsou dlouhodobé vztahy s klienty (zákazníky), a to zejména s ohledem na objem svěřených prostředků ve správě a schopnost získat financování od třetích stran. Emitent není schopen zaručit, že se i v budoucnu podaří tyto vztahy udržet. Neudržení, popřípadě zhoršení těchto vztahů může mít významný dopad na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

2.1.24. Riziko nedostatečnosti postupů pro řízení rizika

Emitent má stanoveny postupy pro řízení základních rizik pravidly/předpisy, které tyto postupy upravují. Tyto postupy, pravidla či předpisy však nemusí být vždy plně efektivní, a to zejména za situace vysoké volatility na finančních trzích. Postupy, pravidla či předpisy pro řízení rizik nemohou předvídat všechny možné eventuality nebo události na trhu a nemohou tak vždy plně zmírňovat vystavení riziku na všech trzích a proti všem druhům rizika, což může mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

Emitent monitoruje, posuzuje, řídí a případně limituje rizika, alespoň tak striktně, jak to vyžaduje ČNB. Limity rizika musí být schváleny odpovědným subjektem, zpravidla investičním výborem, nebo v případě limitů základního charakteru, představenstvem. Interní limity se aktualizují pravidelně a mimoto bezodkladně v případě významné změny tržních podmínek tak, aby byl zajištěn jejich soulad jak s celkovou strategií Emitenta, tak s tržními a úvěrovými podmínkami. Dodržování limitů je monitorováno a reportováno, v případě jejich možného porušení jsou, ať již na úrovni Emitenta, či na úrovni jakékoliv dceřiné společnosti, okamžitě přijata odpovídající opatření vedoucí k nápravě.

2.2. Rizikové faktory vztahující se k Certifikátům

Investice do Certifikátů je vysoce riziková. Při investování do Certifikátů mohou investoři ztratit hodnotu celé své investice, nebo její části. Níže Emitent uvádí podstatné rizikové faktory za účelem posouzení rizik spojených s Certifikáty:

2.2.1. Certifikáty nemají stanoveno datum splatnosti a Emitent je nemá povinnost splatit

Na rozdíl od dluhopisů Certifikáty nemají stanovené datum splatnosti. Vlastníci Certifikátů nemají právo (s výjimkou rozhodnutí o zrušení Emitenta s likvidací bez právního nástupce, nebo případu, kdy Emitent o splacení jmenovité hodnoty po předchozím souhlasu ČNB rozhodne a za splnění dalších podmínek – blíže viz čl. 2.2.4), požadovat splacení Certifikátů z jakýchkoliv důvodů a ani v této souvislosti nejsou vlastníci Certifikátů oprávněni domáhat se odškodnění jakékoli újmy či vznášet nároky vůči Emitentovi nebo jiným osobám.

2.2.2. Zrušení výplaty výnosu a zkrácení výplaty výnosu

Existuje riziko, že Emitent z Certifikátů nevyplatí žádný výnos, nebo že bude vyplacena jen část výnosu, k čemuž může dojít i opakovaně. Žádný takový případ nebude představovat případ porušení povinností Emitenta.

Výnos může být na základě volné úvahy Emitenta zrušen nebo zkrácen. Nevyplacení výnosu v příslušném období nebude kompenzováno při výplatě výnosu v následujících obdobích. Plnění výnosů z Certifikátů je podmíněno splněním podmínek, mimo jiné, dostatečnou výši zisku, dostupností disponibilních zdrojů, nebo skutečností, že výplata plnění nesmí ohrozit kapitálovou pozici Emitenta. Nesplnění jakékoliv z podmínek může vést ke zrušení výplaty výnosu nebo k vyplacení jen jeho části. Zrušení výplaty výnosů nebo krácení výplaty výnosů může mít negativní vliv na tržní cenu Certifikátů a na návratnost investice.

2.2.3. Snížení části/celé jmenovité hodnoty Certifikátů

K 30. 6. 2015 činila výše kapitálu tier 1 Emitenta (na individuální bázi) 12 998 172 tis. Kč a poměr kapitálu tier 1 Emitenta k rizikově váženým aktivům činil 11,44 %. Emitent očekává, že po vydání Certifikátů dosáhne výše kapitálu tier 1 Emitenta (na individuální bázi) 13 998 172 tis. Kč a poměr kapitálu tier 1 Emitenta k rizikově váženým aktivům dosáhne 12,32 %. K 30. 6. 2015 činila výše kapitálu tier 1 na úrovni obezřetnostní konsolidace 26 311 404 tis. Kč a poměr kapitálu tier 1 k rizikově váženým aktivům činil 11,74 %. Emitent očekává, že po vydání Certifikátů dosáhne výše kapitálu tier 1 na úrovni obezřetnostní konsolidace 27 311 404 tis. Kč a poměr kapitálu tier 1 Emitenta k rizikově váženým aktivům dosáhne 12,19 %.

Při poklesu poměru kmenového kapitálu tier 1 k rizikově váženým aktivům pod hodnotu 5,125 % na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku je Emitent povinen rozhodnout o snížení jmenovité hodnoty Certifikátů. K poklesu poměru kmenového kapitálu tier 1 k rizikově váženým aktivům může dojít v důsledku řady faktorů, zejména v důsledku nenadálých změn ovlivňujících výši zisku, výplaty dividend, změnami v obezřetnostním konsolidačním celku či změn regulace (včetně změn ohledně vymezení a kalkulace regulatorního kapitálu a jeho složek) nebo vlivem jiných legislativních změn. Snížení jmenovité hodnoty bude provedeno na základě rozhodnutí Emitenta o částku nezbytnou k navrácení poměru kmenového kapitálu tier 1 k rizikově váženým aktivům nad hodnotu 5,125 % na úrovni Emitenta i na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku. To v krajním případě může vést i k tomu, že jmenovitá hodnota každého Certifikátu bude snížena až na částku pouhý 1 haléř (0,01 Kč). Snížením jmenovité hodnoty zároveň dochází k snížení výše nároku Vlastníků Certifikátů v případě likvidace Emitenta, snížení odkupní ceny při případné splatnosti Certifikátů a snížení úrokových výnosů z Certifikátů (v rozsahu snížení jmenovité hodnoty Certifikátů). Ačkoliv za určitých podmínek může dojít k opětovnému zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů, Emitent nedokáže zaručit, že k opětovnému zvýšení a v jaké výši opravdu dojde. Snížením jmenovité hodnoty tak mohou Vlastníci Certifikátů ztratit část nebo v podstatě celou částku své investice.

2.2.4. Právo Emitenta splatit Certifikáty

Emitent může na základě své volné úvahy a po předchozím souhlasu ČNB, avšak za podmínky, že nebylo učiněno oznámení o tom, že na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku se poměr pro kmenový kapitál tier 1 ve smyslu čl. 92 odst. 2 písm. a) CRR snížil pod hodnotu 5,125 %, rozhodnout o splacení Certifikátů k prvnímu dni výplaty výnosu, který nejblíže následuje po 5. (pátém) a každém dalším výročí Data emise, nebo k jakémukoli dni výplaty výnosu (ačkoli ještě neuplynulo alespoň 5 let od data emise Certifikátů), pokud nastaly regulatorní změny, které by měly za následek, že Certifikáty nebudou zahrnuty do vedlejších kapitálu tier 1 na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku, nebo v případě podstatné změny v daňovém režimu, kterou nešlo rozumně předpokládat.

Účinky rozhodnutí Emitenta o splacení Certifikátů a odpovídající povinnost Emitenta ke splacení Certifikátů (to znamená ke splacení jmenovité hodnoty spolu s narostlým a dosud nesplaceným výnosem) („**odkupní cena**“) bez dalšího zanikají, pokud je po té, co Emitent rozhodl o splacení Certifikátů, avšak dříve než vyplatil odkupní cenu, učiněno oznámení o tom, že na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku se poměr pro kmenový kapitál tier 1 ve smyslu čl. 92 odst. 2 písm. a) CRR snížil pod hodnotu 5,125 %.

Emitent může pozastavit výplatu odkupní ceny, pokud by splacení Certifikátů mělo za následek: (a) porušení obezřetnostních požadavků na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku vyplývajících z CRR/CRD IV a dalších právních předpisů, (b) podstatný negativní dopad na finanční situaci nebo platební schopnost Emitenta, nebo (c) stav předlužení či platební neschopnosti Emitenta podle příslušných ustanovení zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů. Nejpozději do 14 (čtrnáct) dnů poté, co se Emitent dozví, že důvody pro pozastavení výplaty odkupní ceny pominuly, Emitent výplatu odkupní ceny nebo její zbývající části provede; to neplatí, zaniknou-li mezitím účinky rozhodnutí Emitenta o splacení Certifikátů (viz předchozí odstavec tohoto čl. 2.2.4).

Emitent v žádném ohledu nezaručuje, že Emitent Certifikáty splatí. Emitent může rozhodnout o splacení Certifikátů zejména v případě nezahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta nebo obezřetnostního konsolidačního celku (viz čl. 2.2.5). V důsledku splacení Certifikátů může Vlastník Certifikátů dosáhnout nižší výnosnosti své investice, protože Certifikáty budou splaceny dříve, než mohl Vlastník Certifikátů očekávat.

2.2.5. Riziko nezahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1

Emitent bude usilovat, aby Certifikáty byly zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 na úrovni Emitenta i obezřetnostního konsolidačního celku. Toho zahrnutí podléhá projednání s ČNB a Emitent nemůže v žádném ohledu zaručit výsledky tohoto projednání. V případě nezahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1 nebo v případě zahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1 a následné změně regulatorní klasifikace Certifikátů, která může vést k tomu, že Certifikáty nebudou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1, může Emitent rozhodnout o splacení Certifikátů.

2.2.6. Obecná rizika spojená s Certifikáty

Certifikáty jsou značně rizikové finanční nástroje, jejichž hodnota může významně kolísat, a investor může ztratit celou hodnotu své investice, nebo její část. Certifikáty jsou určeny pouze pro velmi zkušené investory, pro které případná ztráta části, nebo celé jejich investice nebude znamenat významné zhoršení jejich ekonomické situace. Potenciální investor do Certifikátů si musí sám podle svých poměrů posoudit vhodnost své investice do Certifikátů. Každý potenciální investor by měl především:

(a) být si vědom možnosti nevyplacení či zkrácení výplaty výnosu z Certifikátů, k čemuž může dojít i opakovaně, skutečnosti, že Certifikáty nemají stanoveno datum splatnosti a Emitent nemá povinnost je splatit a naopak možnosti Emitenta je za určitých okolností splatit;

(b) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému posouzení výhod a rizik investice do Certifikátů, a ohodnotit informace obsažené v tomto Prospektu nebo jeho případných dodatcích (ať již jsou tyto informace uvedeny ve výše uvedených dokumentech přímo, nebo odkazem);

(c) být schopen posoudit vhodnost investice do Certifikátů a všech jejich souvisejících okolností, dopad investic do Certifikátů na svou finanční situaci a/nebo na své celkové investiční portfolio, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace;

(d) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika spojená s investicemi do Certifikátů;

(e) úplně rozumět podmínkám a fungování Certifikátů, stejně jako právům a povinnostem vlastníků Certifikátů a Emitenta;

(f) být schopen ocenit (buď sám, nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky a dalších faktorů, které mohou mít vliv na hodnotu Certifikátů a na jeho schopnost nést možná rizika; a

(g) seznámit se se všemi výdaji, náklady a poplatky, které mají dopad na celkovou návratnost investice do Certifikátů, a seznámit se se všemi daňovými aspekty souvisejícími s investicí do Certifikátů.

2.2.7. Podstata Certifikátů

Certifikáty jsou nepojmenovanými zaknihovanými cennými papíry vydávanými podle českých právních předpisů. Vlastníkovi Certifikátů jsou v souladu s Emisními podmínkami až do doby splacení jmenovité hodnoty Certifikátů vypláceny výnosy, má-li Emitent příslušné disponibilní zdroje a pokud Emitent nerozhodne o zrušení výplaty výnosů, přičemž doba splatnosti Certifikátů není pevně stanovena. Výnos může být za podmínek stanovených emisními podmínkami Certifikátů zrušen nebo zkrácen.

2.2.8. Certifikáty nejsou v českém právním řádu výslovně upraveny

České právní předpisy výslovně neupravují cenné papíry odpovídající Certifikátům. Náležitosti Certifikátů a práva a povinnosti Emitenta a vlastníků Certifikátů vyplývají z emisních podmínek Certifikátů, jejichž znění je obsažené v tomto Prospektu. Za účelem vyloučení jakýchkoliv pochybností Emitent uvádí, že Certifikáty nejsou dluhopisy ve smyslu zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“), a Emisní podmínky nebyly vyhotoveny podle Zákona o dluhopisech.

2.2.9. Nezajištěné a podřízené pohledávky a omezená práva v insolvenčním řízení

Vlastníci Certifikátů nemají právo požadovat splacení Certifikátů, s výjimkou případu, kdy je rozhodnuto o zrušení Emitenta s likvidací (bez právního nástupce), nebo případu, kdy jsou splněny všechny podmínky pro vyplacení odkupní ceny poté, kdy Emitent v souladu s Emisními podmínkami po předchozím souhlasu ČNB rozhodl o splacení Certifikátů včetně splnění následujících podmínek: (i) po rozhodnutí o splacení Certifikátů nebylo učiněno oznámení o tom, že na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku se poměr pro kmenový kapitál tier 1 ve smyslu čl. 92 odst. 2 písm. a) CRR snížil pod hodnotu 5,125 %, a (ii) Emitent v souladu s Emisními podmínkami nepozastavil výplatu odkupní ceny (blíže viz čl. 2.2.4).

Certifikáty jsou nezajištěné a podřízené (v nejvyšším stupni podřízenosti). V případě (i) vstupu Emitenta do likvidace nebo (ii) vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta mají Certifikáty nejvyšší stupeň podřízenosti a jsou podřízeny veškerým ostatním pohledávkám za Emitentem, včetně pohledávek vyplývajících z jakékoliv emise podřízených investičních nástrojů vydaných Emitentem (ať již před vydáním Certifikátů či poté), s výjimkou investičních nástrojů, které budou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta. Podřízenost je absolutní a nepodmíněná a neexistují žádné závazky včetně smluvních, které by zvyšovaly pořadí uspokojení pohledávek.

V případě insolvenčního řízení ohledně Emitenta mají Vlastníci Certifikátů ve srovnání s jinými věřiteli slabší postavení, především jejich pohledávky z Certifikátů budou uspokojeny jako poslední před pohledávkami akcionářů Emitenta vyplývajícími z účasti ve společnosti. V souladu se zákonem č. 182/2006 Sb., insolvenční zákon, ve znění pozdějších předpisů, nejsou Vlastníci Certifikátů v rozsahu pohledávek z Certifikátů, jakožto pohledávek podřízených, oprávněni hlasovat na schůzi věřitelů. Navíc s ohledem na podmínky vzniku práva na splacení Certifikátů zřejmě vlastníci Certifikátů nebudou disponovat pohledávkou, kterou by bylo možné uplatnit v rámci insolvenčního řízení.

2.2.10. Žádný případ porušení

Emisní podmínky neobsahují žádný případ porušení nebo křížového porušení, v jehož důsledku by vlastníci Certifikátů mohli požadovat splacení Certifikátů nebo se domáhat jiných práv.

2.2.11. Emitent nemá povinnost řídit se rozhodnutím Schůze

Vlastníci Certifikátů jsou oprávněni účastnit se Schůze a hlasovat na ní. Emitent však nemá žádnou povinnost řídit se rozhodnutím Schůze, ani povinnost předčasně splatit Certifikáty, bude-li postupovat v rozporu s rozhodnutím Schůze.

2.2.12. Vlastníci Certifikátů nemají právo hlasovat na valné hromadě Emitenta

Certifikáty jsou nekapitálovými zaknihovanými cennými papíry a není s nimi spojena účast na Emitentovi (včetně práva hlasovat na valných hromadách), a to ani v případě, že dojde ke zrušení výplaty výnosu.

2.2.13. Riziko likvidity

Ačkoliv Emitent zamýšlí požádat o přijetí Certifikátů k obchodování na regulovaný trh BCPP, Emitent nezaručuje, že se vytvoří dostatečně likvidní trh. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Certifikáty za adekvátní tržní cenu. Investor je vystaven riziku, že v případě nelikvidního trhu Certifikátů nebude schopen prodat Certifikáty za stejnou nebo obdobnou cenu, kterou by byl schopen získat v případě investičních nástrojů, u nichž se sekundární trh vytvořil.

Vydáním Certifikátů nepřebírá Emitent žádný závazek vůči vlastníkům Certifikátů zajistit jim možnost Certifikáty prodat. Případná realizace ekonomického prospěchu z Certifikátů jejich prodejem závisí na schopnosti a ochotě dalších účastníků trhu Certifikáty koupit za přiměřenou cenu. V případě, že takoví účastníci trhu nebudou existovat, hodnotu Certifikátů nebude možné realizovat nebo ji bude možné realizovat jen za nevýhodných podmínek, za kterých Vlastník Certifikátů utrpí ztrátu na svoji investici. S ohledem na to, že Emitent může opakovaně rozhodnout o zrušení výplaty výnosů z Certifikátů, mohou být v daném případě Certifikáty pro jejich vlastníka bez hodnoty, když ani nebude fakticky možné realizovat jejich další prodej.

2.2.14. Implementace CRR/CRD IV

CRR/CRD IV zavedla zásadní změny v obezřetnostním regulačním režimu pro banky s platností od 1.1.2014. Jednalo se především o změny týkající se definice kapitálu, zavedení minimálních ukazatelů kapitálové přiměřenosti pro jednotlivé složky kapitálu (na úrovni kmenového kapitálu tier 1 (dále také „**CET1**“), kapitálu tier 1 a celkového kapitálu), zavedení požadavku kapitálových rezerv k základním ukazatelům kapitálové přiměřenosti, změnu hodnoty rizikových vah pro některá aktiva nebo zavedení nových opatření týkajících se zadlužení, likvidity a financování.

Nebudou-li na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku dodržována pravidla týkající se minimálních kapitálových požadavků podle čl. 92 CRR vč. kapitálových rezerv podle čl. 128 CRD IV, hrozí omezení výplaty výnosů z nástrojů zahrnovaných do CET1 podle čl. 141 CRD IV (tedy, budou-li Certifikáty zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1, výnosů z Certifikátů). Vzhledem k tomu, že výnosy z nástrojů zahrnovaných do vedlejšího kapitálu tier 1 (dále také jen „**AT1**“) jsou vypláceny z nerozděleného zisku Emitenta a tento nerozdělený zisk je součástí kapitálu CET1, předpokládá Emitent, že by nebyly vypláceny výnosy ani z nástrojů zahrnovaných do kapitálu AT1, aby se dále nesnižovala hodnota kapitálu CET1. Zároveň musí Emitent zkoumat dodržení limitu kapitálového poměru CET1 k rizikově váženým aktivům ve výši 5,125 % podle čl. 54 odst. 1 CRR, a to na úrovni Emitenta i na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku, a v případě poklesu kapitálového poměru CET1 k rizikově váženým aktivům pod tuto hranici postupovat podle čl. 54 CRR a sníží hodnotu nástrojů zahrnovaných do kapitálu AT1 nebo provede jejich konverzi v souladu s platnou legislativou.

V případě neplnění základních kapitálových poměrů je Emitent povinen vynaložit veškeré úsilí na nápravu, zejména zvýšením kapitálu, výprodejem rizikových aktiv, restrukturalizací aktiv, zvýšením zajištění uznatelného podle CRR a to vše v souladu s platnou legislativou a s postupy stanovenými

interními předpisy, zejména s Ozdravným plánem a souvisejícími předpisy.

ČNB neuplatnila možnost postupného navyšování minimálních kapitálových poměrů CET1 a AT1 k rizikově váženým aktivům podle čl. 465 CRR, ale stanovila okamžité dodržování cílových požadavků (opatření ČNB obecné povahy ke kapitálovým poměrům ze dne 16. 10. 2014 č. j. 2014/47553/CNB/560). CRR stanoví v čl. 92 odst. 1 následující požadavky na hodnoty kapitálového poměru CET1 a kapitálového poměru AT1 k rizikově váženým aktivům: a) poměr kmenového kapitálu tier 1 k rizikově váženým aktivům ve výši 4,5%, b) kapitálový poměr tier 1 k rizikově váženým aktivům ve výši 6%, c) celkový kapitálový poměr k rizikově váženým aktivům ve výši 8%. Zákon o bankách (§ 12d a § 12e) na základě CRD IV (čl. 129 odst. 1) ukládá Emitentovi, aby nad rámec kmenového kapitálu tier 1 udržovaného za účelem splnění výše uvedeného požadavku navíc udržoval bezpečnostní kapitálovou rezervu v sazbě 2,5 % z celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 CRR. Přehled požadavků na kapitálové poměry uvádí následující tabulka:

	Základní požadavek	**Bezpečnostní kapitálová rezerva**	**Celkový požadavek**
CET 1	4,5%	2,5%	7%
Tier1	6%	2,5%	8,5%
Celkový kapitál	8%	2,5%	10,5%

Emitent tyto požadavky plní v dostatečné míře; poslední zveřejněné údaje jsou k 31. 12. 2014 a Emitent vykazuje na individuálním základě auditovanou hodnotu kapitálové přiměřenosti na úrovni celkového kapitálu ve výši 14,54 % a na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku vykazuje hodnotu kapitálové přiměřenosti na úrovni celkového kapitálu ve výši 12,76 %.

Poměr kmenového kapitálu Tier 1 na individuální úrovni k 31.12.2014 činil 11,81 % (k 30. 6. 2015: 10,55 %). Poměr kmenového kapitálu Tier 1 na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku k 31.12.2014 dosáhl hodnoty 10,77 % (k 30. 6. 2015: 11,29 %).

Aplikace pravidel a postupů podle CRR/CRD IV neměla za následek snížení kapitálové přiměřenosti pod hranice stanovené v CRR/CRD IV vč. aplikace bezpečnostní kapitálové rezervy. Všechny relevantní ukazatele lze pak najít na stránkách Emitenta www.jtbank.cz.

2.2.15. Riziko inflace

Na případné výnosy z investice do Certifikátů může mít vliv hodnota inflace. Inflace snižuje hodnotu měny a tím ovlivňuje případný reálný výnos z investice.

2.2.16. Riziko pevně určeného výnosu a snížení jmenovité hodnoty

Certifikáty mají (za předpokladu splnění podmínek pro výplatu výnosu) pevně danou výnosovou míru, která se nebude v průběhu trvání Certifikátů měnit. Cena Certifikátu proto může být ovlivněna budoucím vývojem úrokových sazeb. Instrumenty s pevně danou výnosovou mírou obvykle reagují poklesem hodnoty při růstu úrokových sazeb.

Jmenovitá hodnota Certifikátů může být za podmínek uvedených v Emisních podmínkách snížena. V takovém případě by odpovídajícím způsobem klesl výnos (vyjádřený absolutním číslem) z Certifikátů.

2.2.17. Žádné omezení pro dluhové financování Emitenta či zřizování zajištění

Emisní podmínky neobsahují žádné omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího dluhového financování Emitenta či objemu a podmínek jakéhokoli budoucího vydávání finančních

nástrojů Emitentem. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování či vydání dalších Certifikátů (jiných obdobných nástrojů) může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky investorů z Certifikátů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování či k vydání takových dalších Certifikátů (jiných obdobných nástrojů) nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta a s dalším vydáváním Certifikátů (jiných obdobných nástrojů) Emitentem roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním částek z Certifikátů. Podle Emisních podmínek není Emitent ani omezen v poskytování zajištění za své dluhy či dluhy třetích osob.

2.2.18. Změna Emisních podmínek

Emitent je oprávněn provádět úpravy Emisních podmínek i bez souhlasu Vlastníků Certifikátů, jde-li o změny přímo vyvolané změnou právní úpravy, změny, které se netýkají postavení nebo zájmů Vlastníků Certifikátů nebo změny, vyvolané požadavky na zahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1. Dojde-li ke změnám Emisních podmínek před ukončením veřejné nabídky Certifikátů nebo před zahájením obchodování Certifikátů na regulovaném trhu, Emitent vyhotoví dodatek Prospektu, který předloží ČNB ke schválení a po schválení jej uveřejní stejným způsobem jako tento Prospekt.

2.2.19. Žádný agent pro výpočty

Emitent ve vztahu k Certifikátům vykonává činnost agenta pro výpočty, to znamená, že výpočty výnosů Certifikátů a všech dalších hodnot provádí Emitent, nikoli třetí osoba. To však nevylučuje, aby Emitent v budoucnu pověřil funkcí agenta pro výpočty jinou osobu.

2.2.20. Na případný výnos investice do Certifikátů mohou mít vliv poplatky, daně a jiné výdaje

Na případný výnos z investice do Certifikátů budou mít vliv i poplatky, které musejí hradit investoři. Celkový výnos investice do Certifikátů bude u každého investora ovlivněn úrovní poplatků jemu účtovaných v souvislosti s nákupem, prodejem a účastí Certifikátu ve vypořádacím systému. Tyto poplatky mohou zahrnovat poplatky za otevření účtů, převody cenných papírů, či převody peněžních prostředků. Investoři by se s těmito poplatky měli důkladně seznámit ještě předtím, než učiní investiční rozhodnutí. Výši výnosů (částky k výplatě vlastníkům Certifikátů) mohou ovlivnit i další platby placené v souvislosti s Certifikáty (například daně a další výdaje).

2.2.21. Ratingy nemusejí odrážet veškerá rizika

Emitent upozorňuje, že ani případný rating udělený Emitentovi nebo Certifikátům nemusí odrážet potenciální dopad všech rizik souvisejících s Emitentem a Certifikáty. Udělení ratingu není v žádném ohledu doporučením ke koupi, prodeji nebo vlastnění Certifikátů a může být příslušnou ratingovou agenturou kdykoliv pozastaveno, sníženo či odvoláno. Ratingové hodnocení je založeno na posouzení finanční situace Emitenta a je názorem ratingové agentury. Ratingové hodnocení se může změnit, může být revidováno či úplně zrušeno, změna v ratingovém hodnocení se může negativně/pozitivně projevit v hodnotě Certifikátů.

V minulosti byl Emitentovi udělen rating ze strany společnosti Moody's, k datu emise však Emitent ani Certifikáty nemají žádný platný rating.

2.2.22. Zdanění

Potenciální kupující či prodávající Certifikátů by si měli být vědomi, že mohou být povinni zaplatit daně, odvody či poplatky veřejnoprávní povahy v souladu s právními předpisy či zvyklostmi státu, ve kterém dochází k nabytí či prodeji Certifikátů. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům, jako jsou

Certifikáty. Tento Prospekt obsahuje v kapitole 6 (*Zdanění a devizová regulace v České republice*) obecné shrnutí určitých daňových aspektů souvisejících s investicí do Certifikátů. Toto shrnutí se nemusí vztahovat na určitého vlastníka Certifikátů a nepokrývá veškeré daňové aspekty. Kromě toho může před vypořádáním Certifikátů dojít ke změně daňového režimu. Potenciální investoři do Certifikátů by se tedy neměli při nabytí, prodeji či vypořádání Certifikátů spoléhat na stručné a obecné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Prospektu a jeho případných dodatcích, ale měli by se poradit ohledně jejich individuálního zdanění se svými daňovými poradci a vyžádat si další informace o daňových dopadech nabytí, vlastnictví a dispozice s Certifikáty v konkrétních situacích. Potenciální nabyvatelé Certifikátů by si měli být vědomi toho, že případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledná návratnost investice do Certifikátů bude nižší, než původně předpokládali a/nebo jim může být při prodeji nebo splatnosti Certifikátů vyplacena nižší částka, než původně předpokládali.

2.2.23. Žádné navýšení z důvodu daní

V případě, že Emitent bude povinen provést jakoukoliv srážku daně či jinou obdobnou platbu a v důsledku toho bude částka placená vlastníkovi Certifikátu nižší, než pokud by taková platba nebyla provedena, není Emitent povinen provedenou platbu vlastníkovi Certifikátu jakkoliv kompenzovat.

2.2.24. Rozhodné právo a jeho změna

Certifikáty jsou vydávány podle právních předpisů České republiky účinných ke dni jejich vydání. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka či ujištění ohledně jakékoliv následné změny právních předpisů, soudního rozhodnutí nebo změny soudní či správní praxe po datu vydání Certifikátů a jejího dopadu na finanční situaci Emitenta a jeho schopnost řádně a včas splatit Certifikáty, na Certifikáty či vlastníky Certifikátů. Právními předpisy České republiky se řídí právní poměry Emitenta, včetně případného řešení jeho likvidace či úpadku. V případě zahraničních investorů Emitent upozorňuje, že české právo může řešit některé otázky odlišně, než právo v jejich vlastní jurisdikci.

2.2.25. Riziko zákonnosti koupě Certifikátů

Potenciální nabyvatelé Certifikátů by si měli být vědomi, že nabytí Certifikátů může být v některých státech předmětem zákonných omezení ohledně přípustnosti jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Certifikátů potenciálním nabyvatelem Certifikátů, ať již podle právních předpisů státu jeho založení, nebo právních předpisů státu, kde potenciální nabyvatel působí (pokud se liší). Potenciální nabyvatel Certifikátů se nemůže spoléhat na Emitenta v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Certifikátů.

3. OBECNÉ INFORMACE O CERTIFIKÁTECH, JEJICH NABÍDCE A OBCHODOVÁNÍ

Níže jsou uvedeny informace o Certifikátech a jejich nabídce požadované přílohou č. III. Nařízení o prospektu v rozsahu, ve kterém tyto informace nejsou zahrnuty v ostatních částech tohoto Prospektu, zejména v kapitole 4 (Emisní podmínky).

3.1. Rizikové faktory

Rizikové faktory podstatné pro Certifikáty jsou uvedeny výše v kapitole 2 (*Rizikové faktory*) společně s rizikovými faktory, které mohou ovlivnit schopnost Emitenta plnit jeho dluhy z Certifikátů tohoto Prospektu.

3.2. Zájem fyzických a právnických osob na nabídce

Emitentovi není znám žádný zájem osob zúčastněných na emisi Certifikátů, který je pro emisi Certifikátů podstatný, významný a/nebo konfliktní.

Emitent ve vztahu k Certifikátům vykonává činnost agenta pro výpočty, administrátora i kotačního agenta. Společnost J&T IB and Capital Markets, a.s., která je dceřinou společností Emitenta, působí jako aranžér emise Certifikátů.

3.3. Důvody nabídky, náklady, čisté výnosy a použití výnosů

Emitent vydává Certifikáty za účelem (i) navýšení svého regulatorního kapitálu (dodatečného kapitálu tier 1 ve smyslu čl. 25 CRR), (ii) zvýšení diverzifikace zdrojů kapitálu v souladu s dodržováním limitů kapitálové přiměřenosti a (iii) dále pak za účelem získání finančních prostředků za účelem financování podnikatelských aktivit Emitenta.

Čistý výnos z Emise (emisní cena po odečtení nákladů spojených s Emisí) bude použit k navýšení regulatorního kapitálu Emitenta a k financování jeho podnikatelských aktivit (umožnění dalšího růstu Emitenta a jeho úvěrového portfolia); Emitent tedy nepředpokládá, že v důsledku vydání Certifikátů dojde k snížení nebo splacení zadluženosti.

Emitent odhaduje, že čistá částka výnosů z Emise bude činit 995 mil. Kč a že celkové náklady Emise budou činit 0,5 % z objemu Emise.

3.4. Přijetí k obchodování a způsob obchodování

Emitent požádá o přijetí celé částky příslušné Emise Certifikátů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Celkový odhad nákladů na přijetí k obchodování činí 50 tis. Kč.

Emitent neočekává, že požádá o přijetí k obchodování na jiném evropském regulovaném trhu, zahraničním trhu obdobném regulovanému trhu nebo na mnohostranném obchodním systému.

Žádný subjekt se pevně nezavázal jednat jako zprostředkovatel v sekundárním obchodování.

3.5. Odhad nákladů účtovaných investorovi

Investor, který upíše či koupí Certifikáty hradí poplatky spojené s nabytím Certifikátů dle aktuálního sazebníku Emitenta k datu obchodu, k Datu emise tyto náklady činí 0,3 % z objemu transakce. Aktuální sazebník Emitenta bude uveřejněn na internetových stránkách Emitenta, tj. na www.jtbank.cz v části Užitečné informace, pododkaz Sazebník poplatků.

3.6. Omezení týkající se nabízení Certifikátů a šíření Prospektu

Šíření tohoto Prospektu a nabízení, prodej nebo koupě Certifikátů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal o schválení (registraci) tohoto Prospektu v jiném státě, než je Česká republika, a Certifikáty nejsou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení tohoto Prospektu ČNB za účelem veřejného nabízení Certifikátů a jejich přijetí k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Z tohoto důvodu nebudou být moci Certifikáty nabízeny v jiných zemích způsobem, který by založil v takové zemi povinnost uveřejnit prospekt schválený příslušným orgánem dohledu (s výjimkou státu, které budou bez dalšího uznávat Prospekt schválený ČNB jako prospekt opravňující k veřejné nabídce Certifikátů v takovém státě) či který by v takové zemi vyžadoval registraci či schválení vydání Certifikátů.

Emitent zejména upozorňuje potenciální nabyvatele Certifikátů, že Certifikáty nejsou a nebudou registrovány podle zákona o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 v platném znění (dále jen „**Zákon o cenných papírech USA**“) ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA), jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA.

Emitent žádá upisovatele a nabyvatele Certifikátů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Certifikáty vydané Emitentem nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Prospekt včetně jeho případných dodatků nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Certifikáty související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Prospekt nebo jeho dodatky, nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Certifikáty související budou zachyceny v tištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

U každé osoby, která nabývá Certifikáty, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Certifikátů, která se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Certifikáty, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují, a že (iii) předtím, než by Certifikáty měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Certifikátů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

4. EMISNÍ PODMÍNKY

Tato kapitola 4 (Emisní podmínky) obsahuje popis Certifikátů a údaje o podmínkách, za kterých budou veřejně nabízeny, v rozsahu znění Emisních podmínek Certifikátů.

4.1. Obecná charakteristika Certifikátů

4.1.1. Charakter Certifikátů jako cenného papíru

4.1.1.1. Certifikáty (dále jen „**Certifikáty**“) jsou nepojmenovanými zaknihovanými cennými papíry vydávanými podle českého práva společností J & T BANKA, a.s., IČO: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 (dále jen „**Emitent**“). Právní poměry z nich vznikající se řídí zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník a těmito emisními podmínkami Certifikátů (dále jen „**Emisní podmínky**“). Certifikáty mají charakter hybridních finančních instrumentů kombinujících charakteristiky kapitálových a dluhových cenných papírů. Certifikáty jsou podřízené a nezajištěné. Certifikáty nemají datum splatnosti. Název Emise je J&T BK II 9% PERP. ISIN Certifikátů je CZ0003704413.

4.1.1.2. Certifikáty nejsou dluhopisy ve smyslu zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, a Emisní podmínky nebyly vyhotoveny podle zákona o dluhopisech.

4.1.1.3. Vlastníci Certifikátů nejsou akcionáři Emitenta a nemají právo na výplatu dividendy.

4.1.1.4. S výjimkou vzniku nároku na Vypořádání v rámci likvidace (čl. 4.5.1.1(a)) nebo v případě splnění všech podmínek pro vyplacení Odkupní ceny (zejména čl. 4.5.4 a čl. 4.5.5) se Vlastníci Certifikátů bez dalšího nemohou vůči Emitentovi domáhat žádného jiného plnění z Certifikátů.

4.1.2. Rozhodné právo

Certifikáty jsou vydávány v České republice podle práva České republiky.

4.1.3. Zahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1

4.1.3.1. Emitent je bankou ve smyslu zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů. Podle čl. 52 odst. 1 Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. 6. 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „**CRR**“) mohou být Certifikáty zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1, a to na úrovni Emitenta i na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku, při splnění těchto podmínek:

(a) Certifikáty byly vydány a jejich emisní kurz byl zcela splacen;

(b) Certifikáty nezakoupil žádný z těchto subjektů:

   (i) Emitent nebo jeho dceřiný podnik;

   (ii) podnik, v němž má Emitent účast ve formě přímého vlastnictví nebo kontroly nejméně 20 % hlasovacích práv nebo kapitálu daného podniku;

(c) nákup Certifikátů není přímo ani nepřímo financován Emitentem;

(d) v případě platební neschopnosti Emitenta se Certifikáty řadí za nástroje zahrnované do kapitálu tier 2 ve smyslu CRR;

(e) Certifikáty nejsou zajištěny žádným z těchto subjektů ani se na ně nevztahuje záruka žádného z těchto subjektů, která by zvyšovala pořadí uspokojení pohledávek:

(i) Emitentem nebo jeho dceřiným podnikem;

(ii) mateřským podnikem Emitenta nebo jeho dceřinými podniky;

(iii) mateřskou finanční holdingovou společností nebo jejími dceřinými podniky;

(iv) holdingovou společností se smíšenou činností nebo jejími dceřinými podniky;

(v) smíšenou finanční holdingovou společností a jejími dceřinými podniky;

(vi) podnikem, který má úzké propojení se subjekty uvedenými v bodech (i) až (v) tohoto čl. 4.1.3.1(e);

(f) Certifikáty nejsou předmětem žádných ujednání, ať smluvních či jiných, která v případě platební neschopnosti nebo likvidace Emitenta zvyšují pořadí uspokojení pohledávek z nich plynoucích;

(g) Certifikáty nemají stanovenu splatnost a ustanovení, jimiž se řídí, neobsahují žádnou pobídku k tomu, aby je Emitent splatil;

(h) pokud ustanovení, jimiž se Certifikáty řídí, obsahují jednu nebo více kupních opcí, může být tato opce uplatněna dle vlastního uvážení Emitenta;

(i) Certifikáty mohou být vypovězeny, splaceny nebo zpětně odkoupeny, pouze pokud v souladu s příslušnými ustanoveními CRR k tomu dala souhlas ČNB, a nejdříve po uplynutí 5 (pěti) let ode dne jejich vydání, s výjimkou případů, kdy jsou splněny podmínky stanovené v čl. 78 odst. 4 CRR;

(j) ustanovení, jimiž se Certifikáty řídí, výslovně ani implicitně neuvádějí, že by Certifikáty byly nebo mohly být Emitentem vypovězeny, splaceny nebo zpětně odkoupeny, a Emitent něco takového ani jinak neuvádí, a to s výjimkou těchto případů;

(i) při likvidaci Emitenta;

(ii) diskrečního zpětného odkupu Certifikátů nebo jiného způsobu snížení kapitálu na základě vlastního rozhodnutí, pokud Emitent obdržel předchozí svolení ČNB v souladu s čl. 78 CRR;

(k) Emitent výslovně ani implicitně neuvádí, že by ČNB souhlasila s žádostí o vypovězení, splacení nebo zpětný odkup Certifikátů;

(l) rozdělení výnosů z Certifikátů splňuje tyto podmínky:

(i) je vypláceno z položek k rozdělení;

(ii) výše rozdělených výnosů z Certifikátů se nebude měnit na základě úvěrového hodnocení Emitenta nebo jeho mateřského podniku;

(iii) ustanovení, jimiž se Certifikáty řídí, dávají Emitentovi možnost dle vlastního uvážení kdykoli na neomezenou dobu a na nekumulativním základě zrušit rozdělení výnosů z Certifikátů, přičemž Emitent může zrušené platby bez omezení použít k úhradě svých závazků podle jejich splatnosti;

(iv) zrušení rozdělení výnosů nepředstavuje nesplnění závazků ze strany Emitenta;

(v) zrušením rozdělení výnosů nevznikají Emitentovi žádná omezení;

(m) Certifikáty nejsou jedním z důvodů vedoucích ke zjištění, že závazky Emitenta převyšují jeho aktiva, pokud takové zjištění představuje test platební neschopnosti podle práva České republiky;

(n) ustanovení, jimiž se Certifikáty řídí, vyžadují, aby v případě rozhodné události byla trvale nebo dočasně účetně snížena hodnota jistiny Certifikátů nebo aby byly Certifikáty převedeny na nástroje zahrnované do kmenového kapitálu tier 1 Emitenta; a

(o) ustanovení, jimiž se Certifikáty řídí, neobsahují žádné prvky, které by mohly bránit rekapitalizaci Emitenta.

Emitent předpokládá, že uvedené podmínky budou v případě Certifikátů splněny a Certifikáty budou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1, a to na úrovni Emitenta i na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku ve smyslu příslušných ustanovení CRR. V případě nezahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta, může Emitent rozhodnout o splacení Certifikátů ve smyslu čl. 4.5.3.1(b).

4.1.3.2. Emitent bude v souladu s čl. 4.12.2 oprávněn bez předchozího souhlasu Vlastníků Certifikátů, změnit tyto Emisní podmínky v nezbytném rozsahu tak, aby byly splněny podmínky pro zahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta.

4.1.4. Podoba, forma, jmenovitá hodnota

Certifikáty jsou vydány jako zaknihované cenné papíry na majitele (doručitele). Certifikáty budou vydány v předpokládaném počtu 10 000 (slovy: deset tisíc) kusů, každý ve jmenovité hodnotě 100 000 Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých). Jmenovitá hodnota může být snížena za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami.

4.1.5. Měna

Jmenovitá hodnota Certifikátů bude vyjádřena v českých korunách (Kč).

4.1.6. Povinnosti Emitenta vyplývající z Certifikátů

4.1.6.1. Emitent se za podmínek stanovených v Emisních podmínkách zavazuje vyplácet Vlastníkům Certifikátů výnos, a pokud bude v souladu s Emisními podmínkami rozhodnuto o splacení Certifikátů, zaplatit Odkupní cenu (jak je definována v čl. 4.5.4 níže) s tím, že:

(a) výnos bude vyplácen výhradně z položek k rozdělení, tedy z čistého zisku Emitenta po přídělu do povinných (rezervních) fondů zjištěného podle nekonsolidované účetní závěrky Emitenta za dané účetní období, z nerozděleného zisku minulých období a z jiných vlastních zdrojů, o kterých by jinak Emitent byl oprávněn rozhodnout, že mají být rozděleny mezi jeho akcionáře, vše ve smyslu čl. 52 odst. 1 písm. l) bod (i) CRR, přičemž za podmínek stanovených v těchto Emisních podmínkách (zejména čl. 4.4.1 a 4.4.4) může být výnos poměrně krácen, případně Emitent může rozhodnout o zrušení výplaty výnosu z Certifikátů, aniž by tyto skutečnosti byly kompenzovány v dalších výnosových obdobích;

(b) Certifikáty nemají stanovenu splatnost; pokud na úrovni Emitenta ani na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku nedojde ke snížení poměru pro kmenový kapitál tier 1 zakládající Rozhodnou událost (jak je definována v čl. 4.6.1.1), uhradí Emitent částku odpovídající jmenovité hodnotě Certifikátů spolu s narostlým a dosud nesplaceným výnosem, bude-li rozhodnuto o zrušení Emitenta s likvidací (bez právního nástupce), a to v rozsahu daném příslušnými právními předpisy, nebo rozhodne-li Emitent o splacení Certifikátů na základě svého volného uvážení

a po předchozím souhlasu ČNB, za dalších podmínek stanovených Emisními podmínkami. Účinky rozhodnutí Emitenta o splacení Certifikátů a odpovídající povinnost Emitenta k zaplacení Odkupní ceny bez dalšího zanikají, pokud je po té, co Emitent rozhodl o splacení Certifikátů, avšak dříve než vyplatil odkupní cenu, učiněno Oznámení o Rozhodné události (čl. 4.6.1.1). Emitent může dále pozastavit výplatu Odkupní ceny v případech podle čl. 4.5.5. Vlastníci Certifikátů nejsou s výjimkou situací uvedených výše v tomto písmenu (b) a za splnění všech podmínek podle těchto Emisních podmínek oprávněni požadovat splacení Certifikátů z žádných důvodů;

(c) za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami může být snížena jmenovitá hodnota Certifikátů.

4.1.6.2. Nesplacení Certifikátů, zkrácení či nevyplacení výnosů z Certifikátů, jsou-li splněny podmínky uvedené v Emisních podmínkách, nemá za následek porušení jakýchkoliv povinností Emitenta. Vlastníci Certifikátů ani jiné osoby nejsou v této souvislosti oprávněni domáhat se odškodnění jakékoli újmy či vznášet jiné nároky vůči Emitentovi nebo jiným osobám.

4.1.6.3. S Certifikáty nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva. Vlastníci Certifikátů ani jiné osoby nemohou požadovat odkoupení Certifikátů Emitentem a, nerozhodl-li Emitent o splacení Certifikátů podle článku 4.5.3, ani jejich splacení.

4.1.7. Podřízenost Certifikátů

4.1.7.1. Certifikáty jsou nezajištěné a podřízené (v nejvyšším stupni podřízenosti). V případě vstupu Emitenta do likvidace nebo vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta mají Certifikáty nejvyšší stupeň podřízenosti a jsou podřízeny veškerým pohledávkám za Emitentem (včetně pohledávek z kapitálových nástrojů a podřízených půjček zahrnovaných do kapitálu tier 2 Emitenta) s výjimkou jiných investičních nástrojů, které budou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta. V případě vstupu Emitenta do likvidace nebo v případě insolvenčního řízení ohledně Emitenta tedy mají Vlastníci Certifikátů zhoršené postavení v důsledku toho, že nepodřízené i podřízené dluhy Emitenta budou v takovém řízení hrazeny přednostně. Certifikáty jsou a vždy budou mezi sebou vzájemně rovnocenné (pari passu) a dále rovnocenné jiným investičním nástrojům, které budou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta.

4.1.7.2. Podřízenost Certifikátů ve smyslu výše uvedených článků je absolutní a nepodmíněná. Neexistují žádné závazky (včetně smluvních), které by v případě úpadku nebo likvidace Emitenta zvyšovaly pořadí uspokojení pohledávek z Certifikátů.

4.1.7.3. V případě, že Vlastníci Certifikátů obdrží jakoukoliv platbu z Certifikátů v rozporu s výše uvedenými ustanoveními o podřízenosti, zavazují se vrátit takovou platbu Emitentovi.

4.1.8. Zajištění Certifikátů

Certifikáty nejsou ani nebudou žádným způsobem zajištěny. Žádná osoba odlišná od Emitenta neručí za pohledávky z Certifikátů ani neposkytuje žádné podobné zajištění.

4.1.9. Vliv Certifikátů na hospodářskou situaci Emitenta

Certifikáty jsou z hlediska hospodářské situace Emitenta méně zatěžujícím nástrojem než dluhové cenné papíry.

Certifikáty nemají stanovený datum splatnosti, tedy není předem stanovený den, kdy by byl Emitent povinen uhradit částku odpovídající jmenovité hodnotě Certifikátu. Emitent

uhradí částku odpovídající jmenovité hodnotě Certifikátu spolu s narostlým a dosud nesplaceným výnosem za podmínek stanovených v čl. 4.5 (*Splacení*) těchto Emisních podmínek.

Emitent může na základě vlastní volné úvahy rozhodnout o tom, že právo na výplatu výnosu za dané Výnosové období nevznikne (čl. 4.4.4 (*Zrušení výplaty výnosu*) těchto Emisních podmínek).

4.1.10. Přijetí k obchodování na veřejném trhu

Emitent zamýšlí požádat o přijetí Certifikátů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. V případě přijetí k obchodování budou Certifikáty zaknihovaným cenným papírem přijatým k obchodování na regulovaném trhu.

4.1.11. Promlčení

Práva (pohledávky) z Certifikátů se promlčují uplynutím 10 (deseti) let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

4.1.12. Započtení

Započtení pohledávek z Certifikátů proti dluhům Vlastníka Certifikátů vůči Emitentovi není přípustné.

4.1.13. Rovné zacházení

Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Certifikátů stejně.

4.1.14. Oddělení práva na výnos

Oddělení práva na výnos Certifikátu od Certifikátu se vylučuje (nebudou vydávány žádné kupóny, s nimiž by bylo spojeno právo na výnos s Certifikátu).

4.1.15. Rozhodnutí a souhlasy

4.1.15.1. Vydání Certifikátů bylo schváleno rozhodnutím představenstva Emitenta dne 1. září 2015.

4.1.15.2. Prospekt Certifikátů byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. 2015/099464/CNB/570 ze dne 11. září 2015, které nabylo právní moci dne 12. září 2015.

4.2. Vlastnictví a převod Certifikátů

4.2.1. Evidence

4.2.1.1. Certifikáty jsou vedeny v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů (dále jen „**Evidence**“) vedené Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 14, 110 05 Praha 1, Česká republika, IČO: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 4308 (dále jen „**Centrální depozitář**“).

4.2.2. Vlastník Certifikátu

4.2.2.1. Vlastníkem Certifikátu je, není-li prokázán opak, osoba, pro kterou je v rámci Evidence veden Centrálním depozitářem nebo osobou oprávněnou vést evidenci navazující na centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů, účet vlastníka (dále jen „**Účet vlastníka**“), na kterém je Certifikát evidován.

4.2.2.2. Emitent bude pokládat každého, na jehož Účtu vlastníka je podle předchozího odstavce příslušný Certifikát evidován (dále jen „**Vlastník Certifikátu**“), za osobu oprávněnou vykonávat veškerá práva spojená s Certifikátem ve všech ohledech. Bez ohledu na ustanovení předchozí věty platí, že:

(a) právo na výplatu výnosu má osoba uvedená v čl. 4.7.3.1,

(b) právo na splacení Odkupní ceny (jak je definována v čl. 4.5.4) má osoba uvedená v čl. 4.7.3.2,

(c) právo účasti na schůzi má osoba, která je Vlastníkem Certifikátů k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi (jak definován v čl. 4.11.4).

4.2.3. Převod Certifikátů

4.2.3.1. K převodu vlastnického práva k Certifikátům dochází v souladu s obecnou právní úpravou v okamžiku zápisu na účet zákazníků; nezapisuje-li se převod na účtu zákazníků, dochází k převodu vlastnictví k okamžiku zápisu na Účet vlastníka.

4.2.3.2. Převoditelnost Certifikátů není omezena.

4.3. Lhůta pro upisování, lhůta veřejné nabídky, emisní kurz, předpokládaná hodnota emise, způsob a místo upisování

4.3.1. Lhůta veřejné nabídky a Emisní lhůta

4.3.1.1. Certifikáty budou veřejně nabízeny po dobu 12 měsíců od data schválení Prospektu.

4.3.1.2. Lhůta pro upisování Certifikátů začne běžet od počátku dne Data emise (jak definováno níže), tj. od 0:00 hodin SEČ Data emise, a skončí uplynutím 12 měsíců od data schválení Prospektu (dále jen „**Emisní lhůta**“).

4.3.1.3. Emitent může vydat Certifikáty v menším objemu emise Certifikátů, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Certifikátů (dále též „**Objem emise**“) uvedená v čl. 4.3.4.1 níže, jestliže se do konce Emisní lhůty nepodařilo upsat předpokládaný Objem emise.

4.3.2. Oznámení výsledků upisování

Výsledky nabídky Certifikátů, tj. objem upsaných Certifikátů a jejich celkovou jmenovitou hodnotu, zveřejní Emitent do deseti (10) pracovních dnů po skončení veřejné nabídky Certifikátů na internetových stránkách Emitenta, tj. na www.jtbank.cz v části Informační povinnost, pododkaz Emise cenných papírů.

4.3.3. Datum emise, emisní kurz

4.3.3.1. Certifikáty mohou být poprvé vydány 21. září 2015 (dále jen „**Datum emise**“).

4.3.3.2. Emisní kurz všech Certifikátů vydaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty. Cena, za kterou budou Certifikáty veřejně nabízeny, bude k Datu emise odpovídat jejich aktuálnímu emisnímu kurzu.

4.3.3.3. V průběhu trvání veřejné nabídky může být emisní kurz Certifikátů měněn, bude-li to vyžadovat aktuální vývoj podmínek na trhu. Tam, kde to bude relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Certifikátů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní výnos, jaký lze v době vydání Certifikátu očekávat. Aktuální emisní kurz Certifikátů po dobu veřejné nabídky bude k dispozici na internetových stránkách Emitenta www.jtbank.cz v části Informační povinnost, pododkaz Emise cenných papírů. Osoba, která upíše nebo koupí Certifikáty, uhradí poplatky spojené s nabytím Certifikátů dle sazebníku Emitenta uvedeného na internetové adrese Emitenta v části O bance, pododkaz Užitečné informace, podsekce Sazebník poplatků – Ceník investičních služeb k datu vydání Certifikátů, resp. k datu obchodu, které k Datu emise činí 0,30 % z objemu upisovaných nebo kupovaných Certifikátů.

4.3.3.4. Nabídková cena k Datu emise je stanovena jako pevná na 100 % nominální hodnoty, tj. 100 000 Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých) za kus. Nabídkovou cenu k Datu emise stanovilo představenstvo Emitenta svým rozhodnutím ze dne 1. září 2015.

4.3.4. Předpokládaný objem emise Certifikátů

4.3.4.1. Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Certifikátů činí 1 000 000 000 Kč (slovy: jedna miliarda korun českých) a předpokládaný počet Certifikátů činí 10 000 kusů.

4.3.5. Potencionální investoři

4.3.5.1. Emitent nabídne předpokládaný objem emise Certifikátů k úpisu formou nabídky omezenému okruhu adresátů, a to (i) profesionálním zákazníkům, jak jsou vymezeni v zákoně č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZPKT**“), (ii) zaměstnancům společností ze Skupiny J&T (srov. čl. 5.6.1) nebo (iii) neprofesionálním zákazníkům Emitenta, jejichž likvidní majetek ve vkladech a cenných papírech prokazatelně převyšuje částku ekvivalentu 100 000 EUR. Vzhledem k počtu osob, které takto budou osloveny, naplní nabídka znaky veřejného nabízení cenného papíru ve smyslu ZPKT.

4.3.5.2. Emitent nebude nabízet Certifikáty v tranších. Žádný z investorů nebo skupina osob nebude mít právo preferenčního úpisu.

4.3.5.3. Emitent bude veřejně nabízet Certifikáty v České republice.

4.3.5.4. Emitentovi není známo, zda akcionář Emitenta, členové jeho statutárního orgánu a/nebo dozorčí rady hodlají v rámci nabídky Certifikátů upisovat nebo zda kterákoli osoba hodlá upisovat více než pět procent nabídky.

4.3.6. Způsob a místo upisování Certifikátů

4.3.6.1. Předpokládá se, že investoři budou osloveni Emitentem (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) a vyzváni k podání žádosti o úpis Certifikátů. Zájemce o úpis Certifikátů podá prostřednictvím ve výzvě uvedených prostředků komunikace na dálku žádost o úpis Certifikátů (dále jen „**Žádost o úpis**“), která musí obsahovat alespoň: (a) identifikaci zájemce o úpis a (b) počet zájemcem poptávaných Certifikátů a jejich celkovou jmenovitou hodnotu. Jeden zájemce o úpis může podat několik Žádostí o úpis. Certifikáty mohou být následně upsány nebo zakoupeny na základě smluvního ujednání

mezi Emitentem a příslušným zájemcem o úpis Certifikátů. Podá-li zájemce žádost o úpis, není oprávněn tuto žádost stáhnout.

4.3.6.2. Emitent před sjednáním úpisu nebo koupě Certifikátů poskytne investorovi Prospekt Certifikátů.

4.3.6.3. Certifikáty budou upisovány s využitím prostředků komunikace na dálku, popřípadě též v sídle Emitenta, na obchodních místech Emitenta nebo na jiném místě určeném Emitentem.

4.3.6.4. Minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Certifikáty, nebude omezena (v každém případě však bude odpovídat alespoň emisnímu kurzu jednoho Certifikátu). Maximální objem jmenovité hodnoty Certifikátů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou emise.

4.3.6.5. V případě, že v určitý den budou upsány Certifikáty, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota spolu se souhrnnou jmenovitou hodnotou všech ostatních Certifikátů vydaných či účinně upsaných před tímto dnem převýší předpokládaný Objem emise, vyhrazuje si Emitent právo každému z upisovatelů, kteří v daný den upsali některý z Certifikátů, snížit počet jím upsaných Certifikátů tak, aby (i) celkový upsaný objem emise Certifikátů nepřevýšil předpokládaný Objem emise a (ii) poměr výsledného počtu upsaných Certifikátů (tzn. počtu upsaných Certifikátů po snížení) vůči původnímu počtu upsaných Certifikátu byl u všech upisovatelů stejný s tím, že výsledný počet upsaných Certifikátů se u každého upisovatele zaokrouhlí dolů na nejbližší celé číslo. Případný přeplatek upisovací částky, který Emitent od upisovatele již přijal, bude Emitentem vrácen bez zbytečného odkladu na účet, ze kterého byl poukázán, nedohodnou-li se Emitent a příslušný upisovatel jinak.

4.3.7. Způsob a lhůta předání Certifikátů jednotlivým upisovatelům

4.3.7.1. Vzhledem k tomu, že Certifikáty budou vydány jako zaknihované cenné papíry, nebudou upisovatelům doručovány žádné Certifikáty v listinné podobě, ale bude jim doručeno (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) oznámení o upsání Certifikátů (dále jen „**Konfirmace úpisu**“) a jejich zaevidování na příslušném majetkovém účtu v Evidenci. Emitent se zavazuje Konfirmaci úpisu doručit každému příslušnému upisovateli bez zbytečného odkladu po zaevidování příslušného množství Certifikátů na majetkovém účtu takového upisovatele v centrální Evidenci, nejpozději však do 10 (deseti) pracovních dnů po takovém zaevidování. Emitent každému žadateli o úpis Certifikátů písemně v Konfirmaci úpisu oznámí počty Certifikátů přidělené příslušnému upisovateli. K převodům Certifikátů upisovatelem může dojít kdykoliv po Datu emise (včetně tohoto dne), tzn. i před doručením jakékoliv Konfirmace úpisu.

4.3.7.2. Certifikáty budou vydány jejich připsáním na účet upisovatele v příslušné Evidenci proti zaplacení kupní ceny v Kč za vydávané Certifikáty stanovené jako součet emisních kurzů vydávaných Certifikátů (metoda *delivery-versus-payment*), a to do pěti (5) pracovních dnů od tohoto zaplacení, nebo, dojde-li k úpisu Certifikátů před datem Emise, k Datu Emise tak, aby byli jejich upisovatelé zapsáni v Evidenci jako Vlastníci příslušného počtu Certifikátů.

4.3.7.3. Cenné papíry lze držet v Evidenci a tedy obchody s nimi vypořádat pouze prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře. Za účelem primárního vypořádání Certifikátů (tj. vydání nebo koupě Certifikátu od Emitenta) musí upisovatelé Certifikátů postupovat v souladu s pokyny Emitenta. Pokud není upisovatel Certifikátů sám účastníkem Centrálního depozitáře, musí si stanovit jako svého zástupce obchodníka s cennými papíry, který bude účastníkem Centrálního depozitáře, a musí mu dát pokyny k realizaci všech opatření nezbytných pro primární vypořádání Certifikátů. Nelze zaručit,

že Certifikáty budou upisovateli řádně dodány, pokud upisovatel či obchodník s cennými papíry, který upisovatele zastupuje, nevyhoví všem postupům a nesplní všechny příslušné pokyny za účelem primárního vypořádání Certifikátů.

4.3.8. Způsob a místo splácení emisního kurzu upsaných Certifikátů

Emisní kurz upsaných Certifikátů bude uhrazen příslušným upisovatelem na účet Emitenta sdělený Emitentem za tímto účelem příslušným upisovatelům, a to do 15 (patnácti) pracovních dnů ode dne sjednání úpisu nebo koupě Certifikátů dle čl. 4.3.6.1, ledaže se Emitent s příslušným investorem dohodne jinak.

4.3.9. Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnosti upisovacích práv a zacházení s nevykonanými upisovacími právy

Žádný akcionář Emitenta ani žádná jiná osoba nemá žádná předkupní práva ve vztahu k Certifikátům, přednostní práva na úpis Certifikátů ani jiná upisovací práva ve vztahu k Certifikátům. Z tohoto důvodu se postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnosti upisovacích práv a zacházení s nevykonanými upisovacími právy neupravuje.

4.3.10. Podmínky pro odvolání nebo pozastavení nabídky

Nabídka skončí upsáním celého objemu Certifikátů, nebo uplynutím lhůty veřejné nabídky dle čl. 4.3.1.1, podle toho, která skutečnost nastane dříve. Nabídka dále může být předčasně ukončena ze strany Emitenta v případě, že by došlo k materiálním změnám v hospodaření Emitenta, nebo ke změnám v legislativě měnícím využitelnost Certifikátu pro účely kapitálové přiměřenosti Emitenta. O případném zastavení nabídky rozhoduje představenstvo Emitenta a uveřejní ho na internetových stránkách Emitenta www.jtbank.cz v části Informační povinnost, pododkaz Emise cenných papírů.

4.4. Výnos

4.4.1. Vznik práva na výnos

4.4.1.1. Za podmínek stanovených v čl. 4.4.1.2 a 4.4.1.3, ponesou Certifikáty výnos z jejich jmenovité hodnoty stanovený pevnou sazbou ve výši 9 % p. a. s tím, že k výplatě výnosu může Emitent použít pouze položky k rozdělení, tedy čistý zisk Emitenta po přídělu do povinných (rezervních) fondů zjištěný podle nekonsolidované účetní závěrky Emitenta za dané účetní období, nerozdělený zisk minulých období[6] a jiné vlastní zdroje, o kterých by jinak Emitent byl oprávněn rozhodnout, že mají být rozděleny mezi jeho akcionáře, vše ve smyslu čl. 52 odst. 1 písm. l) bod (i) CRR (dále jen „**Disponibilní zdroje**“). Došlo-li ke změně jmenovité hodnoty Certifikátů, použijí se pro určení výnosu za dané výnosové období uvedené v čl. 4.4.3.2 (dále jen „**Výnosové období**“) pravidla stanovená v čl. 4.6.3.1(c) a čl. 4.6.4.3(c).

4.4.1.2. Vznik práva na výnos za každé jednotlivé Výnosové období je podmíněn všemi těmito skutečnostmi:

(a) Emitent bude mít k poslednímu dni příslušného Výnosového období Disponibilní zdroje, o jejichž použití na výplatu výnosu Certifikátů rozhodla valná hromada Emitenta (dále jen „**Schválené disponibilní zdroje**“);

[6] K 31.12.2014 činil po převodech do rezervního fondu, výplatě dividend a zřízení účelového fondu pro výplatu výnosů z certifikátů 3,7 mld. Kč, k 31. 12. 2013 3,1 mld. Kč, k 31. 12. 2012 2,77 mld. Kč.

(b) Emitent nerozhodne o zrušení výplaty výnosu Certifikátů v souladu s čl. 4.4.4.

4.4.1.3. Pokud k poslednímu dni Výnosového období nebude mít Emitent Schválené disponibilní zdroje v objemu dostatečném k výplatě celého výnosu Certifikátů v rozsahu podle čl. 4.4.1.1, bude výnos připadající na jeden Certifikát poměrně krácen (na *pro rata* bázi).

4.4.2. Stanovení výnosu

4.4.2.1. Výnosy budou přirůstat od prvního do posledního dne každého Výnosového období.

4.4.2.2. Částka výnosu příslušející k jednomu Certifikátu za každé období 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Certifikátu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka výnosu příslušející k jednomu Certifikátu za jakékoli období kratší 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Certifikátu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v čl. 4.4.2.3. Ve vztahu ke jmenovité hodnotě Certifikátu se zohlední pravidla stanovená v čl. 4.6.3.1(c) a čl. 4.6.4.3(c). Celková částka výnosu Certifikátu bude zaokrouhlena dle matematických pravidel na dvě desetinná místa. Pravidla pravidla čl. 4.4.4 nejsou tímto čl. 4.4.2.2 dotčena.

4.4.2.3. Pro účely výpočtu výnosu příslušejícího k Certifikátům za období kratší 1 (jednoho) roku se bude mít za to, že jeden rok obsahuje 360 (tři sta šedesát dní) rozdělených do 12 (dvanácti) měsíců po 30 (třiceti) dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní (BCK Standard 30E/360).

4.4.3. Splatnost

4.4.3.1. Výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období zpětně, a to vždy ke 30. (třicátému) dni kalendářního měsíce, ve kterém skončilo dané Výnosové období (dále jen „**Den výplaty výnosu**“), a to v souladu s článkem 4.7 (*Platební podmínky*). První platba výnosů bude provedena k 30. prosinci 2015. Den výplaty výnosu se posouvá v souladu s konvencí pracovního dne na nejbližší následující pracovní den.

4.4.3.2. Výnosovým obdobím se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí:

(a) v případě prvního Výnosového období, období počínající Datem emise (včetně) a končící dnem 20. prosince 2015;

(b) v případě každého dalšího Výnosového období, období počínající dnem bezprostředně následujícím po posledním dni předchozího Výnosového období („**první den Výnosového období**“) a končící dnem, který bezprostředně předchází dni, kdy uplyne doba tří měsíců od prvního dne Výnosového období;

(c) v případě posledního Výnosového období, období počínající dnem bezprostředně následujícím po posledním dni předchozího Výnosového období a končící dnem, který bezprostředně předchází Dni splatnosti Certifikátů (jak je definován níže v čl. 4.5.3.1).

Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se rozhodné dny neposouvají v souladu s konvencí pracovního dne.

4.4.3.3. Výnos z certifikátů přestane přirůstat Dnem splatnosti Certifikátů (jak je definován níže v čl. 4.5.3.1), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat výnos z neuhrazené částky při shora uvedené výnosové sazbě až do dne,

kdy Vlastníkům Certifikátů budou vyplaceny veškeré částky, které jsou k tomu dni v souladu s těmito Emisními podmínkami splatné.

4.4.4. Zrušení výplaty výnosu

4.4.4.1. Bez ohledu na předcházející ustanovení tohoto čl. 4.4 (*Výnos*), právo na výplatu výnosu za dané Výnosové období nevznikne, pokud Emitent rozhodne nejpozději v den bezprostředně předcházející Den výplaty výnosu o zrušení výplaty výnosu za příslušné Výnosové období nebo též za určená následující (budoucí) Výnosová období.

4.4.4.2. Rozhodne-li Emitent podle čl. 4.4.4.1, pak výnosy Certifikátů za Výnosová období, ve vztahu k nimž rozhodl Emitent o zrušení výplaty výnosu, nebudou přirůstat a po skončení Výnosového období nebudou splatné. Právo na výplatu výnosu za taková Výnosová období nevznikne. To nemá vliv na určení Výnosových období, ani na způsob výpočtu výnosu za ta Výnosová období, ve vztahu k nimž nebylo o zrušení výplaty výnosu rozhodnuto.

4.4.4.3. Emitent je oprávněn rozhodnout podle čl. 4.4.4.1 na základě vlastní volné úvahy, v čemž není žádným způsobem omezen. Rozhodnutí podle čl. 4.4.4.1 Emitent bez zbytečného prodlení oznámí v souladu s čl. 4.13.3.1 (*Oznámení Vlastníkům Certifikátů*).

4.4.4.4. Aniž je dotčeno ustanovení čl. 4.4.4.3, Emitent rozhodne o zrušení výplaty výnosu za příslušné Výnosové období nebo též za určená následující (budoucí) Výnosová období v případě, že by vyplacení výnosu mělo za následek:

(a) porušení obezřetnostních požadavků na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku vyplývajících ze CRR/CRD IV a dalších právních předpisů;

(b) podstatný negativní dopad na finanční situaci nebo platební schopnost Emitenta;

(c) stav předlužení či platební neschopnosti Emitenta podle příslušných ustanovení zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon) (dále jen „**Insolvenční zákon**“).

4.4.4.5. Pokud Emitent nevyplatil za dané Výnosové období výnos, aniž podle čl. 4.4.4.1 rozhodl o zrušení výplaty výnosu, platí, že ohledně předmětného výnosu rozhodl o jeho zrušení podle čl. 4.4.4.1.

4.4.5. Oznámení o výnosu

4.4.5.1. Emitent nejpozději v den bezprostředně předcházející Den výplaty výnosu oznámí Vlastníkům Certifikátů:

(a) výši výnosu za příslušné Výnosové období připadající na jeden Certifikát s uvedením, zda byl výnos zkrácen či nikoliv; nebo

(b) skutečnost, že výplata výnosu byla zrušena a z jakého důvodu.

4.4.5.2. Oznámení bude učiněno v souladu s čl. 4.13.3.1 (*Oznámení Vlastníkům Certifikátů*).

4.4.6. Nekumulativní nevyplacení výnosů

4.4.6.1. Zkrácení nebo nevyplacení výnosů za dané Výnosové období, ať již v důsledku nedostatku Schválených disponibilních zdrojů nebo rozhodnutí Emitenta podle čl. 4.4.4, je trvalé a nemůže být kompenzováno v následujících Výnosových obdobích.

4.4.7. Použití nevyplacených výnosů

4.4.7.1. Nevyplacené výnosy mohou být bez omezení použity k úhradě dluhů Emitenta podle jejich splatnosti.

4.5. Splacení

4.5.1. Žádné datum splatnosti Certifikátů

4.5.1.1. Certifikáty nemají datum splatnosti. Emitent uhradí částku odpovídající jmenovité hodnotě Certifikátů spolu s narostlým a dosud nesplaceným výnosem (dále též jen „**splacení Certifikátů**“),

(a) bude-li rozhodnuto o zrušení Emitenta s likvidací (bez právního nástupce); v takovém případě Emitent splatí Certifikáty v rozsahu daném příslušnými právními předpisy ke dni určenému likvidátorem Emitenta, který musí předcházet dni vyhotovení konečné zprávy o průběhu likvidace (dále jen „**Vypořádání v rámci likvidace**“); nebo

(b) rozhodne-li tak Emitent po předchozím souhlasu ČNB za dalších podmínek stanovených v čl. 4.5.3 (*Rozhodnutí Emitenta o splacení Certifikátů*) až 4.5.5 (*Pozastavení splatnosti Odkupní ceny*) těchto Emisních podmínek.

4.5.1.2. Emitent může splatit Certifikáty výhradně za podmínek stanovených Emisními podmínkami. Emitent v žádném ohledu nezaručuje ani nečiní žádné ujištění, že Certifikáty splatí. Splacení Certifikátů bude vždy záležet na volném uvážení Emitenta s přihlédnutím k plnění požadavků na kapitálovou přiměřenost a platební schopnost Emitenta.

4.5.1.3. S výjimkou vzniku nároku na Vypořádání v rámci likvidace nebo v případě splnění všech podmínek pro vyplacení Odkupní ceny (zejména čl. 4.5.4 a čl. 4.5.5) nemohou Vlastníci Certifikátů požadovat splacení Certifikátů.

4.5.2. Souhlas ČNB

4.5.2.1. Nebylo-li rozhodnuto o zrušení Emitenta s likvidací (bez právního nástupce), lze Certifikáty splatit jen na základě předchozího souhlasu ČNB se splacením Certifikátů.

4.5.2.2. Udělení souhlasu ČNB se splacením Certifikátů bude záviset výlučně na ČNB a Emitent nečiní žádné prohlášení ani neposkytuje záruku, že ČNB souhlas se splacením Certifikátů udělí.

4.5.3. Rozhodnutí Emitenta o splacení Certifikátů

4.5.3.1. Pokud byl udělen předchozí souhlas ČNB se splacením Certifikátů a nebylo učiněno Oznámení o Rozhodné události (jak je definováno v čl. 4.6.1.1), je Emitent oprávněn na základě svého volného uvážení rozhodnout o splacení Certifikátů:

(a) k prvnímu Dni výplaty výnosu, který nejblíže následuje po 5. (pátém) a každém dalším výročí Data emise, nebo

(b) k jakémukoli Dni výplaty výnosu (ačkoli ještě neuplynulo alespoň 5 (pět) let od Data emise), pokud nastala změna regulatorní klasifikace Certifikátů, která může vést k tomu, že Certifikáty nebudou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku, nebo došlo k podstatné změně daňového režimu Certifikátů, pokud půjde o změny, které v době vydání Certifikátů nebylo možné rozumně předpokládat

(jakýkoli den stanovený Emitentem v souladu s tímto čl. 4.5.3.1 dále jen „**Den splatnosti Certifikátů**“).

4.5.3.2. Emitent může rozhodnout o splacení Certifikátů nejpozději 1 (jeden) měsíc před koncem Výnosového období, bezprostředně po němž má nastat Den splatnosti Certifikátů s tím, že nejpozději 15 (patnáct) dnů před koncem takového Výnosového období oznámí toto rozhodnutí Vlastníkům Certifikátů podle čl. 4.13.3.1 (*Oznámení Vlastníkům Certifikátů*).

4.5.3.3. Učiní-li Emitent před vyplacením Odkupní ceny (jak je definována v čl. 4.5.4) Oznámení o Rozhodné události, zanikají účinky rozhodnutí Emitenta o splatnosti Certifikátů učiněné podle tohoto článku 4.5.3. a odpovídající povinnost Emitenta ke splacení Certifikátů bez dalšího zaniká.

4.5.4. Odkupní cena a její splacení

Jmenovitá hodnota Certifikátů spolu s narostlým a dosud nesplaceným výnosem (dále jen „**Odkupní cena**“) bude vyplacena ke Dni splatnosti Certifikátů způsobem podle čl. 4.7 (*Platební podmínky*); to neplatí, zaniknou-li účinky rozhodnutí Emitenta o splacení Certifikátů podle čl. 4.5.3.3.

4.5.5. Pozastavení splatnosti Odkupní ceny

4.5.5.1. V případě, že kdykoliv po vzniku práva na zaplacení Odkupní ceny, avšak přede Dnem splatnosti Certifikátů dojde k tomu, že vyplacení Odkupní ceny by mělo za následek:

(a) porušení obezřetnostních požadavků na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku vyplývajících ze CRR/CRD IV a dalších právních předpisů;

(b) podstatný negativní dopad na finanční situaci nebo platební schopnost Emitenta; nebo

(c) stav předlužení či platební neschopnosti Emitenta podle příslušných ustanovení Insolvenčního zákona,

Emitent pozastaví výplatu Odkupní ceny nebo její části až do doby, kdy vyplacení Odkupní ceny nebude mít za následek takové porušení. Emitent je povinen tuto skutečnost bez zbytečného odkladu oznámit Vlastníkům Certifikátů způsobem podle čl. 4.13.3.1 (*Oznámení Vlastníkům Certifikátů*).

4.5.5.2. Nejpozději do 14 (čtrnáct) dnů poté, co se Emitent dozví, že důvody pro pozastavení výplaty Odkupní ceny pominuly, Emitent výplatu Odkupní ceny nebo její zbývající části provede; to neplatí, zaniknou-li mezitím účinky rozhodnutí Emitenta o splacení Certifikátů podle čl. 4.5.3.3.

4.5.5.3. Po dobu, po kterou je pozastavena splatnost Odkupní ceny, se Odkupní cena nebo její část, jejíž výplata byla pozastavena, neúročí.

4.5.6. Rozhodnutí likvidátora o splacení Certifikátů

Své rozhodnutí podle čl. 4.5.1.1(a) likvidátor oznámí Vlastníkům Certifikátů podle čl. 4.13.3.1 (*Oznámení Vlastníkům Certifikátů*). Na postup při splácení Certifikátů na základě takového rozhodnutí se přiměřeně použijí ustanovení čl. 4.5.3, 4.5.4 a 4.5.5.

4.6. Snížení jmenovité hodnoty Certifikátů

4.6.1. Oznamovací povinnost Emitenta

4.6.1.1. Vlastníci Certifikátů berou na vědomí, že Emitent je povinen průběžně sledovat poměr pro kmenový kapitál tier 1 a v případě, že zjistí, že:

(a) na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku, se poměr pro kmenový kapitál tier 1 ve smyslu čl. 92 odst. 2 písm. a) CRR snížil pod hodnotu 6,00 %;

(b) na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku, se poměr pro kmenový kapitál tier 1 ve smyslu čl. 92 odst. 2 písm. a) CRR snížil pod hodnotu 5,125 % (situace popsaná zde pod písmenem b) dále jen „**Rozhodná událost**“),

oznámí to Emitent bez zbytečného odkladu Vlastníkům Certifikátů postupem podle čl. 4.13.3.1 a ČNB (oznámení o tom, že nastala Rozhodná událost, dále jen „**Oznámení o Rozhodné události**“).

4.6.2. Rozhodnutí o snížení jmenovité hodnoty Certifikátů

4.6.2.1. Nastane-li Rozhodná událost, je Emitent povinen bez zbytečného prodlení, nejpozději do 1 (jednoho) měsíce od okamžiku, kdy nastala Rozhodná událost (neurčí-li ČNB kratší lhůtu), rozhodnout o snížení jmenovité hodnoty Certifikátů o nižší z těchto částek:

(a) částku nezbytnou k navrácení kmenového kapitálu tier 1 nad hodnotu zakládající Rozhodnou událost;

(b) částku odpovídající celkové jmenovité hodnotě Certifikátů.

4.6.2.2. Ke snížení jmenovité hodnoty Certifikátů dojde vždy rovným dílem (na *pro rata* bázi) pro všechny Certifikáty. Pokud Emitent vydal jiné investiční nástroje, které jsou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta, které mají podobnou úpravu snížení jmenovité hodnoty a na které se vztahují stejné podmínky, na něž je vázáno takové snížení jmenovité hodnoty (Rozhodná událost) jako na Certifikáty, sníží se jmenovitá hodnota Certifikátů a ostatních takových všech investičních nástrojů, které jsou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta, rovným dílem (na *pro rata* bázi).

4.6.2.3. Bez ohledu na čl. 4.6.2.1 a čl. 4.6.2.2 nesmí jmenovitá hodnota certifikátů klesnout pod částku 0,01 Kč.

4.6.2.4. Rozhodnutí Emitenta o snížení jmenovité hodnoty Certifikátů obsahuje:

(a) uvedení celkové výše snížení jmenovité hodnoty všech Certifikátů;

(b) uvedení výše snížení jmenovité hodnoty připadající na jeden Certifikát;

(c) uvedení nové výše jmenovité hodnoty připadající na jeden Certifikát;

(d) stanovení dne, ke kterému dojde ke snížení jmenovité hodnoty Certifikátů; tento den nebude předcházet dni uveřejnění rozhodnutí a nebude následovat později než 1 (jeden) měsíc od okamžiku, kdy nastala Rozhodná událost (neurčí-li ČNB kratší lhůtu);

(e) předpokládanou výši poměru kmenového kapitálu tier 1 po snížení jmenovité hodnoty Certifikátů.

4.6.2.5. Rozhodnutí Emitenta o snížení jmenovité hodnoty Certifikátů bude uveřejněno postupem podle čl. 4.13.3.1. Účinky rozhodnutí Emitenta o snížení jmenovité hodnoty Certifikátů nastávají k okamžiku takového jeho uveřejnění; Emisní podmínky v čl. 4.1.4 i práva

spojená s Certifikáty, jak je uvedeno v čl. 4.6.3.1, se mění ke dni uvedenému v čl. 4.6.2.4(d).

4.6.3. Důsledky snížení jmenovité hodnoty

4.6.3.1. Snížení jmenovité hodnoty Certifikátů bude mít vždy za následek:

(a) snížení výše nároků Vlastníka Certifikátu v případě likvidace Emitenta v rozsahu snížení jmenovité hodnoty Certifikátu;

(b) snížení Odkupní ceny při případné splatnosti Certifikátu v rozsahu snížení jmenovité hodnoty Certifikátu;

(c) snížení výnosů z Certifikátů za celé Výnosové období, do kterého spadá den, ke kterému došlo ke snížení jmenovité hodnoty Certifikátů, jakož i za následující Výnosová období, a to v rozsahu odpovídajícím snížení jmenovité hodnoty Certifikátu,

a to až do případného zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů podle čl. 4.6.4.

4.6.3.2. Emitent podá Centrálnímu depozitáři (resp. jiné příslušné osobě, která vede Evidenci) příkaz k registraci snížené jmenovité hodnoty Certifikátů.

4.6.4. Rozhodnutí o opětovném zvýšení jmenovité hodnoty

4.6.4.1. Pokud došlo ke snížení jmenovité hodnoty Certifikátů, může Emitent na základě své volné úvahy rozhodnout o opětovném zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů s účinností k budoucímu Dni výplaty výnosu, a to za následujících podmínek:

(a) ke zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů lze použít pouze zisk Emitenta zjištěný podle nekonsolidované účetní závěrky Emitenta za účetní období, kterou schválila jeho valná hromada poté, co došlo ke snížení jmenovité hodnoty Certifikátů;

(b) ke zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů dojde vždy rovným dílem (na *pro rata* bázi) pro všechny Certifikáty; pokud Emitent vydal jiné investiční nástroje, které jsou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta a které mají podobnou úpravu snížení jmenovité hodnoty a na které se vztahují stejné podmínky, na něž je vázáno snížení jmenovité hodnoty (Rozhodná událost) jako na Certifikáty, a jejichž emisní podmínky připouští možnost opětovného zvýšení jejich jmenovité hodnoty, zvýší se jmenovitá hodnota Certifikátů a takových ostatních investičních nástrojů, které jsou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta rovným dílem (na *pro rata* bázi);

(c) součet celkové částky zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů a dalších investičních nástrojů uvedených výše pod písm. (b) a jejich výnosu splatného k nejbližšímu dni výplaty výnosu (dále jen „**A**“) musí být k okamžiku přijetí rozhodnutí o opětovném zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů roven maximálně částce určené následujícím postupem:

A = P x (ONV /C)

přičemž

P znamená zisk Emitenta podle písm. (a) výše,

ONV znamená původní celkovou jmenovitou hodnotu všech Certifikátů a dalších investičních nástrojů uvedených výše pod písm. (b) před tím, než došlo ke snížení jmenovité hodnoty těchto nástrojů,

C znamená výši celkového kapitálu tier 1 Emitenta;

(d) zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů bude považováno za plnění, kterým dochází ke snížení kmenového kapitálu tier 1, přičemž takové plnění nepovede k porušení pravidel týkajících se rozdělování výnosů stanovených k provedení čl. 141 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU ze dne 26. 6. 2013 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostním dohledu nad úvěrovými institucemi a investičními podniky, o změně směrnice 2002/87/ES a zrušení směrnic 2006/48/ES a 2006/49/ES.

4.6.4.2. Rozhodnutí Emitenta o opětovném zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů obsahuje:

(a) uvedení celkové výše zvýšení jmenovité hodnoty všech Certifikátů;

(b) uvedení výše opětovného zvýšení jmenovité hodnoty připadající na jeden Certifikát;

(c) uvedení nové výše jmenovité hodnoty připadající na jeden Certifikát;

(d) stanovení Dne výplaty výnosu, ke kterému dojde k opětovnému zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů a který nebude předcházet dni uveřejnění rozhodnutí;

(e) předpokládanou výši poměru kmenového kapitálu tier 1 po zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů.

4.6.4.3. Rozhodnutí Emitenta o opětovném zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů bude uveřejněno postupem podle čl. 4.13.3.1. Ke dni uvedenému v čl. 4.6.4.2(d) se bez dalšího odpovídajícím způsobem mění Emisní podmínky v čl. 4.1.4 i práva spojená s Certifikáty, tj. vždy dojde k:

(a) zvýšení výše nároků Vlastníka Certifikátu v případě likvidace Emitenta v rozsahu zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátu;

(b) zvýšení Odkupní ceny při případné splatnosti Certifikátu v rozsahu zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátu;

(c) zvýšení výnosů z Certifikátů za celé Výnosové období, do kterého spadá den, ke kterému došlo ke zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů, jakož i za následující Výnosová období, a to v rozsahu zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátu.

4.7. Platební podmínky

4.7.1. Měna plateb

4.7.1.1. Emitent se zavazuje vyplácet výnosy a splatit Odkupní cenu v českých korunách. Výnosy budou vypláceny a Odkupní cena bude splacena Vlastníkům certifikátů za podmínek stanovených Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a jinými příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby.

4.7.1.2. Pokud bude v České republice zavedena jako zákonná měna euro, budou částky v českých korunách nahrazeny v souladu s příslušnými právními předpisy částkami v eurech, a to ke dni zavedení eura jako zákonné měny České republiky na základě přepočtu oficiálním směnným kurzem. Počínaje dnem zavedení eura bude Emitent provádět platby jakýchkoli částek dlužných podle Emisních podmínek výhradně v euro. Zavedení eura jako zákonné měny České republiky nebude mít za následek úpravu nebo změnu Emisních podmínek (s výjimkou renominace v Emisních podmínkách stanovených částek v českých korunách na euro na základě přepočtu oficiálním směnným kurzem) ani se nedotkne povinností Emitenta vyplývajících z Emisních podmínek.

4.7.2. Den výplaty

4.7.2.1. Výplaty výnosů a splacení Odkupní ceny budou prováděny Emitentem k datům uvedeným v Emisních podmínkách (každý takový den podle okolností dále také „**Den výplaty výnosu**“ nebo „**Den splatnosti Certifikátů**“ nebo každý z těchto dní také „**Den výplaty**“).

4.7.2.2. Připadne-li Den výplaty na jiný než pracovní den, vznikne Emitentovi povinnost zaplatit předmětné částky v nejbližší následující pracovní den, aniž by byl povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za takový časový odklad.

4.7.3. Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Certifikáty

4.7.3.1. Výnosy

Oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet výnosy z Certifikátů, jsou osoby, které budou Vlastníky Certifikátů ke konci kalendářního dne, který o 30 (třicet) dnů předchází příslušnému Dni výplaty výnosu (dále jen „**Rozhodný den pro výplatu výnosu**“, každá taková osoba dále jen „**Oprávněná osoba pro výplatu výnosu**“). Pro účely určení Oprávněné osoby pro výplatu výnosu nebude přihlíženo k převodům Certifikátů učiněným po Rozhodném dni pro výplatu výnosu.

4.7.3.2. Splacení Odkupní ceny

Oprávněné osoby, kterým Emitent splatí Odkupní cenu, jsou osoby, které budou Vlastníky Certifikátů ke konci kalendářního dne, který o 30 (třicet) dnů předchází Dni splatnosti Certifikátů (dále jen „**Rozhodný den pro splacení Odkupní ceny**“, každá taková osoba dále také jen „**Oprávněná osoba pro splacení Odkupní ceny**“) (Oprávněná osoba pro výplatu výnosů a/nebo Oprávněná osoba pro splacení Odkupní ceny dále jen „**Oprávněná osoba**“). Pro účely určení Oprávněné osoby pro splacení Odkupní ceny nebude přihlíženo k převodům Certifikátů učiněným po Rozhodném dni pro splacení Odkupní ceny.

4.7.4. Provádění plateb

4.7.4.1. Emitent bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě EU podle instrukce, kterou příslušná Oprávněná osoba prokazatelně doručí Emitentovi nejpozději 5 (pět) pracovních dnů přede Dnem výplaty.

4.7.4.2. Instrukce podle čl. 4.7.4.1 bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřeným podpisem /podpisy nebo ověřeným podpisem oprávněným pracovníkem Emitenta), které bude obsahovat dostatečnou informaci o účtu Oprávněné osoby umožňující Emitentovi platbu provést a v případě právnických osob bude doplněna o originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku Oprávněné osoby a nebo jiného obdobného registru, v kterém je Oprávněná osoba registrovaná, přičemž správnost údajů v takovém to výpise ověří zaměstnanec Emitenta ke dni výplaty prokazující oprávnění osob podepisujících Instrukci jednat za Oprávněnou osobu (taková instrukce spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a ostatními přílohami (jsou-li relevantní) dále také jen „**Instrukce**“).

4.7.4.3. Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Emitenta, přičemž Emitent bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Emitentovi doručen taktéž nejpozději 5 (pět)

pracovních dnů přede Dnem výplaty. V tomto ohledu bude Emitent zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že za Oprávněnou osobu bude jednat zástupce, a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby.

4.7.4.4. Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika smluvní stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Emitentovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součást doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si může Emitent či příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebude Emitent prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponese žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině si Emitent může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Emitent může dále žádat, aby veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka.

4.7.4.5. Instrukce je řádně učiněná pouze, pokud (i) Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto čl. 4.7.4, (ii) je doručena Emitentovi v souladu s tímto čl. 4.7.4 a (iii) ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto čl. 4.7.4. Dokud není Instrukce řádně učiněna, není Emitent povinen příslušnou platbu provést.

4.7.5. Splnění povinnosti vyplatit výnos nebo splatit Odkupní cenu

4.7.5.1. Povinnost vyplatit výnos nebo splatit Odkupní cenu se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle čl. 4.7.4 a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) připsána na účet banky, která je poskytovatelem platebních služeb takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, nebo (ii) odepsána z účtu Emitenta, jedná-li se o platbu do zahraničí.

4.7.5.2. V případě, že Oprávněná osoba doručí řádnou Instrukci v souladu s čl. 4.7.4 později než 5 (pět) pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty, provede Emitent platbu Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto čl. 4.7.4 tak, aby nejpozději do 10 (deseti) pracovních dnů ode dne, kdy Emitent obdržel řádnou Instrukci, byla připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, resp. odepsána z účtu Emitenta, jedná-li se o platbu do zahraničí (podle toho co je relevantní), přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za časový odklad.

4.7.5.3. Emitent není odpovědný za prodlení s výplatou jakékoli dlužné částky způsobené tím, že: (i) Oprávněná osoba včas nedoručila řádnou Instrukci nebo další dokumenty či informace požadované v čl. 4.7.4 (ii) doručené Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) prodlení bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent ovlivnit. Oprávněné osobě v těchto případech nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok nebo jiný výnos nebo úrok z prodlení.

4.7.6. Změna způsobu provádění výplat

Emitent je oprávněn rozhodnout o změně způsobu a místa provádění výplat, přičemž taková změna nesmí způsobit Vlastníkům certifikátů újmu. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům certifikátů oznámeno v souladu s čl. 4.13.

4.8. Další povinnosti Emitenta

4.8.1. Informační povinnosti Emitenta

4.8.1.1. Emitent se zavazuje, že bude řádně a včas plnit veškeré své informační povinnosti, které jako emitent Certifikátů má nebo bude mít vůči ČNB, BCPP, Centrálnímu depozitáři a/nebo Vlastníkům Certifikátů podle platných právních předpisů České republiky a Emisních podmínek, a zajistí, že veškeré finanční výkazy, které je Emitent povinen předkládat Vlastníkům Certifikátů podle platných právních předpisů České republiky a Emisních podmínek, budou Vlastníkům Certifikátů též zpřístupněny způsobem dle Emisních podmínek.

4.9. Zdanění

4.9.1.1. Nestanoví-li příslušný právní předpis jinak, Emitent neodpovídá za odvod jakýchkoli daní ani mu neplyne povinnost zaplatit jakékoli daně v důsledku vlastnictví, převodu nebo výkonu práv vyplývajících z jakýchkoli Certifikátů. Příjem z Certifikátů vyplácený fyzickým nebo právnickým osobám, českým daňovým rezidentům i nerezidentům, obecně podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě výnosu z Certifikátů). Bude-li vlastnictví, převod nebo výkon práv vyplývajících z jakýchkoli Certifikátů podléhat jakékoliv dani, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkovi Certifikátu žádné částky jako náhradu v důsledku takových daní.

4.10. Osoby podílející se na zabezpečení vydání Certifikátů, přijetí Certifikátů k obchodování, splacení Certifikátů a na vyplacení výnosu Certifikátů

4.10.1. Zabezpečení vydání Certifikátů a přijetí k obchodování

4.10.1.1. Emitent pověřil na základě smlouvy ze dne 15. 5. 2015 společnost J&T IB and Capital Markets, a. s., se sídlem Pobřežní 14/297, 186 00 Praha 8, IČ: 24766259, činností spojenou s přípravou vydání Certifikátů (dále jen „**Aranžér**“).

4.10.1.2. Emitent sám zabezpečí vydání Certifikátů a jejich přijetí k obchodování.

4.10.2. Zabezpečení splacení Certifikátů a vyplacení výnosu Certifikátů

4.10.2.1. Emitent nepověřil zabezpečením splacení Certifikátů a vyplacením výnosu z Certifikátů žádnou třetí osobu. Pověří-li v budoucnu Emitent touto činností určitou osobu (dále jen „**Administrátor**“), oznámí to Vlastníkům certifikátů postupem podle čl. 4.13.3.

4.10.2.2. Emitent sám zabezpečuje provádění výpočtů výnosů Certifikátů, Odkupní ceny a rozsah snížení nebo zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů. Pověří-li v budoucnu Emitent některou z těchto činností určitou osobu (dále jen „**Agent pro výpočty**“), oznámí to Vlastníkům certifikátů postupem podle čl. 4.13.3.

4.11. Schůze vlastníků

4.11.1. Právo svolat Schůzi

4.11.1.1. Emitent nebo Vlastník Certifikátů nebo Vlastníci Certifikátů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Certifikátů, a to v souladu s Emisními podmínkami. Schůze rozhoduje o vyslovení souhlasu se změnou Emisních podmínek, ledaže jde o změny dle čl. 4.12.1.1. Pro vyloučení pochybností platí, že Emitent nemá žádnou povinnost řídit se rozhodnutím Schůze, ani povinnost předčasně splatit Certifikáty, bude-li postupovat v rozporu s rozhodnutím Schůze.

4.11.1.2. Organizačně a technicky Schůzi zajišťuje a náklady s tím spojené nese svolavatel, pokud nejde o případ, kdy Emitent porušil svou povinnost podle článku 4.11.2 (*Povinnost Emitenta svolat Schůzi*) (v takovém případě jdou náklady na organizaci a svolání Schůze k tíži Emitenta). Svolavatel, pokud jím je Vlastník Certifikátů nebo Vlastníci Certifikátů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 4.11.3 (*Oznámení o svolání Schůze a odvolání Schůze*)) (i) doručit Emitentovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Certifikátů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné Evidence pro emisi Certifikátů, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Emitentovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze. Svolává-li Schůzi Vlastník Certifikátů nebo Vlastníci Certifikátů, je Emitent povinen poskytnout k tomu veškerou nutnou součinnost.

4.11.2. Povinnost Emitenta svolat Schůzi

4.11.2.1. Emitent svolá Schůzi tak, aby se konala minimálně jedenkrát za tři roky. Na Schůzi informuje Vlastníky Certifikátů o své hospodářské situaci a výhledu na další období. Vlastníci Certifikátů jsou na takové Schůzi oprávněni klást Emitentovi dotazy týkající se podnikání Emitenta a mají právo, aby jim byly zodpovězeny v rozsahu, jaký obecné právní předpisy přiznávají právo požadovat vysvětlení akcionářům akciových společností na valné hromadě. Schůze může přijmout doporučení týkající se podnikatelské činnosti Emitenta; představenstvo Emitenta pak spolu se svým vyjádřením předloží takové doporučení akcionářům na nejbližší valné hromadě Emitenta.

4.11.2.2. Emitent bez zbytečného odkladu svolá Schůzi vždy:

(a) v případě návrhu změn Emisních podmínek, ledaže se její souhlas ke změně Emisních podmínek v souladu s čl. 4.12.1.1 nevyžaduje; a

(b) sníží-li se poměr jeho kmenového kapitálu tier 1 na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku pod 6,00 %.

4.11.2.3. Emitent je povinen se Schůze zúčastnit a poskytnout informace nezbytné k rozhodnutí či přijetí stanoviska Schůze.

4.11.3. Oznámení o svolání schůze a odvolání schůze

4.11.3.1. Svolavatel, který je Vlastníkem Certifikátů, doručí oznámení o svolání Schůze Emitentovi alespoň 20 (dvacet) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze a Emitent zajistí uveřejnění takového oznámení o svolání Schůze způsobem podle čl. 4.13.3.1 (*Oznámení Vlastníkům Certifikátů*) nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Svolává-li Schůzi Emitent, oznámí konání Schůze způsobem uvedeným v čl. 4.13.3.1 (*Oznámení Vlastníkům Certifikátů*) nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze.

4.11.3.2. Oznámení o svolání Schůze obsahuje alespoň (i) údaje nutné k jednoznačné identifikaci Emitenta (tj. obchodní firmu, identifikační číslo (resp. registrační číslo) Emitenta a sídlo Emitenta), (ii) identifikaci Certifikátu, minimálně v rozsahu název Certifikátu, Datum emise a ISIN, nebo jiný údaj identifikující Certifikát; v případě společné Schůze tyto údaje o všech vydaných a dosud nesplacených emisích, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na pracovní den a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11:00 hod., (iv) program jednání Schůze, včetně případného návrhu změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění a (v) Rozhodný den pro účast na Schůzi (jak definováno níže).

4.11.3.3. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, bude odvolána stejným způsobem, jakým byla svolána, a to nejpozději sedm (7) dnů před datem jejího konání.

4.11.4. Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

4.11.4.1. Schůze je oprávněna se účastnit a hlasovat na ní pouze osoba, která bude Vlastníkem Certifikátů na konci sedmého (7.) dne předcházejícího konání příslušné Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“).

4.11.4.2. Náklady spojené s účastí Vlastníků Certifikátů na Schůzi si každý Vlastník Certifikátů nese sám.

4.11.5. Dokumenty k účasti Vlastníka Certifikátů na Schůzi

4.11.5.1. Vlastník Certifikátů se účastní Schůze osobně, prostřednictvím osob oprávněných jednat jeho jménem anebo v zastoupení na základě plné moci. Plná moc pro zastupování na Schůzi musí být písemná. Podpis(y) zmocnitele na plné moci musí být úředně ověřen(y).

4.11.5.2. Fyzická osoba se prokáže průkazem totožnosti. Statutární orgán Vlastníka Certifikátů - právnické osoby se prokáže průkazem totožnosti a odevzdá originál nebo úředně ověřenou kopii dokladu, prokazujícího existenci právnické osoby a způsob jednání statutárního orgánu jejím jménem; tento doklad nesmí být starší než tři měsíce. Veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce budou opatřeny úředním překladem do českého jazyka.

4.11.6. Hlasovací právo

Počet hlasů každého Vlastníka Certifikátů odpovídá jeho podílu na celkové jmenovité hodnotě nesplacené části emise Certifikátů.

4.11.7. Účast dalších osob na Schůzi

4.11.7.1. Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce, a poskytnout informace nezbytné k rozhodnutí či přijetí stanoviska Schůze. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora (bude-li třetí osoba pověřena výkonem činnosti Administrátora), Agent pro výpočty (bude-li třetí osoba pověřena výkonem činnosti Agenta pro výpočty), společný zástupce (není-li jinak osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem a/nebo Administrátorem (bude-li třetí osoba pověřena výkonem činnosti Administrátora).

4.11.8. Průběh Schůze a rozhodování Schůze

4.11.8.1. Záležitosti mimo program

Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze na této Schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků Certifikátů.

4.11.8.2. Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Vlastník Certifikátů nebo Vlastníci Certifikátů emise Certifikátů oprávnění v souladu s článkem 4.11.4 (*Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní*) těchto Emisních podmínek hlasovat, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Certifikátů této emise Certifikátů. Před zahájením Schůze poskytne

Emitent informaci o počtu všech Certifikátů, jejichž vlastníci jsou v souladu s Emisními podmínkami oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

4.11.8.3. Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem Certifikátů nebo Vlastníky Certifikátů předsedá předseda zvolený prostou většinou přítomných Vlastníků Certifikátů, s nimiž je spojeno právo na příslušné Schůzi hlasovat, přičemž do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem a volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze, kterou nesvolává Emitent.

4.11.8.4. Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. Usnesení, jímž se schvaluje změna Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze v souladu s čl. 4.12.1.1 vyžaduje, je přijato, jestliže pro něj hlasoval Vlastník Certifikátů nebo Vlastníci Certifikátů, kteří mají v souladu s článkem 4.11.4 (*Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní*) alespoň ¾ (tři čtvrtiny) hlasů všech na Schůzi přítomných Vlastníků Certifikátů. Ostatní usnesení jsou přijata, jestliže pro ně hlasovala prostá většina hlasů přítomných Vlastníků Certifikátů, s nimiž je dle článku 4.11.4 (*Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní*) spojeno hlasovací právo.

4.11.8.5. Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel zápis do 30 (třiceti) dnů ode dne jejího konání, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Certifikátů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Certifikátů v pracovní době v sídle Emitenta. Informaci o závěrech a přijatých usneseních Emitent sám nebo prostřednictvím jí pověřené osoby (zejména Administrátora, bude-li třetí osoba pověřena výkonem činnosti Administrátora) uveřejní způsobem stanoveným v článku 4.13.3.1 (*Oznámení Vlastníkům Certifikátů*).

4.11.8.6. Náhradní Schůze

(a) Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek, schopna se usnášet, svolavatel svolá, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi vlastníků tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům Certifikátů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Náhradní Schůze je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky uvedené v článku 4.11.8.2 (*Usnášeníschopnost*).

(b) Není-li Schůze, která má rozhodovat o jiných záležitostech, než jsou uvedeny v předchozím písmenu (a) tohoto článku 4.11.8.6, usnášeníschopná, pak (i) v případě, že byla svolána na žádost Vlastníka Certifikátů nebo Vlastníků Certifikátů, bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna a (ii) v případě, že byla svolána Emitentem, bude taková Schůze odročena na dobu a místo, které určí Emitent. Náhradní Schůze vlastníků se musí konat do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze.

4.12. Změny Emisních podmínek

4.12.1. Obecně

4.12.1.1. Ke změně Emisních podmínek se vyžaduje předchozí souhlas Schůze, ledaže se jedná o změny

(a) přímo vyvolané změnou právní úpravy;

(b) které se netýkají postavení nebo zájmů Vlastníků Certifikátů; nebo

(c) k jejichž provedení opravňují Emitenta Emisní podmínky (především čl. 4.12.2),

(dále jen „**Kvalifikované změny**“).

4.12.1.2. Emitent bez zbytečného odkladu po změně Emisních podmínek zpřístupní investorům způsobem, kterým byly zpřístupněny Emisní podmínky, takovou změnu Emisních podmínek a úplné znění Emisních podmínek po provedené změně. Investor, který před zpřístupněním změny Emisních podmínek, ke které se vyžaduje předchozí souhlas Schůze, souhlasil s koupí nebo s upsáním certifikátu a k tomuto Certifikátu ještě nenabyl vlastnické právo, je oprávněn od koupě nebo upsání odstoupit ve lhůtě 5 (pěti) pracovních dnů poté, co je zpřístupněna změna Emisních podmínek.

4.12.1.3. Dojde-li ke změně Emisních podmínek před ukončením veřejné nabídky Certifikátů nebo před zahájením obchodování Certifikátů na regulovaném trhu, Emitent vyhotoví dodatek Prospektu, který předloží ČNB ke schválení a po schválení jej uveřejní stejným způsobem jako tento Prospekt v souladu s § 36j Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

4.12.2. Změny vyvolané požadavky na zahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1

4.12.2.1. Emitent může změnit Emisní podmínky bez předchozího souhlasu Schůze, pokud se jedná o změny vyvolané změnou právních předpisů, změnou výkladu právních předpisů či v důsledku rozhodnutí ČNB nebo jiného příslušného orgánu, a to vždy pouze v nezbytném rozsahu a tak, aby Certifikáty mohly být zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1, a to na úrovni Emitenta i na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku.

4.12.3. Změny vyžadující souhlas Schůze

4.12.3.1. S výjimkou Kvalifikovaných změn vyžadují veškeré změny Emisních podmínek souhlas 3/4 hlasů Vlastníků Certifikátů účastnících se Schůze.

4.13. Závěrečná ustanovení

4.13.1. Prodlení Emitenta

4.13.1.1. Emitent je v prodlení se splněním svých peněžitých dluhů z Certifikátů výlučně v případě, že Emitent pozastaví splacení Odkupní ceny v souladu s čl. 4.5.5 těchto Emisních podmínek a následně poruší svoji povinnost splatit Odkupní cenu ve lhůtě 14 (čtrnáct) dnů ode dne, kdy se dozvěděl, že pominuly důvody pro pozastavení výplaty Odkupní ceny (čl. 4.5.5.2 těchto Emisních podmínek).

4.13.1.2. V případech, kdy:

(a) nevznikne Vlastníkům Certifikátů právo na výnos podle čl. 4.4.1;

(b) bude rozhodnuto o zrušení výplaty výnosu Certifikátů; nebo

(c) bude pozastavena splatnost Odkupní ceny podle čl. 4.5.5,

nevznikají Vlastníkům Certifikátů vůči Emitentovi v důsledku těchto skutečností žádná práva a Emitent nebude v prodlení se splněním jakýchkoliv svých povinností podle těchto Emisních podmínek.

4.13.1.3. V případě, že Emitent bude v prodlení se splacením svých peněžitých dluhů z Certifikátů (čl. 4.13.1.1), může se kterýkoliv Vlastník Certifikátů domáhat zaplacení těchto částek soudní cestou. Vlastník Certifikátů však není z žádných důvodů oprávněn prohlásit Certifikáty za předčasně splatné.

4.13.2. Porušení jiných povinností Emitenta

Poruší-li Emitent jakoukoliv svou nepeněžitou povinnost vyplývající z těchto Emisních podmínek, budou Vlastníci Certifikátů oprávněni požadovat škodu, která jim v důsledku takového porušení povinností Emitenta vznikne. Pro pohledávku na náhradu škody se obdobně uplatní ustanovení o podřízenosti podle čl. 4.1.7.

4.13.3. Oznámení

4.13.3.1. Oznámení Vlastníkům Certifikátů

Jakékoli oznámení Vlastníkům Certifikátů dle těchto Emisních podmínek bude řádně učiněno, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webových stránkách Emitenta, www.jtbank.cz v části, v níž Emitent uveřejňuje informace o jím vydávaných cenných papírech. Stanoví-li kogentní právní předpisy pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

4.13.3.2. Oznámení Emitentovi

Jakékoli oznámení Emitentovi dle těchto Emisních podmínek bude řádně učiněno, pokud bude doručeno v českém jazyce Emitentovi na adresu Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ: 186 00 nebo na jakoukoli jinou adresu, jež bude Vlastníkům Certifikátů oznámena způsobem popsaným v článku 4.13.3.1 (*Oznámení Vlastníkům Certifikátů*).

4.13.4. Řešení sporů

Veškeré spory související s Certifikáty nebo s těmito Emisními podmínkami budou rozhodovány obecnými soudy v České republice. Soudem příslušným pro řešení veškerých sporů souvisejících s Certifikáty bude v prvním stupni vždy Městský soud v Praze.

4.13.5. Jazykové verze

Tyto Emisní podmínky byly vyhotoveny v českém jazyce. Tyto Emisní podmínky mohou být přeloženy do angličtiny a/nebo do dalších jazyků. Pokud v takovém případě dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

5. ÚDAJE O EMITENTOVI

5.1. Odpovědné osoby

5.1.1. Osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení tohoto Prospektu je Emitent, tj. společnost J&T BANKA, a.s., IČO: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731, jejímž jménem jednají Štěpán Ašer, MBA, člen představenstva, a Ing. Igor Kováč, člen představenstva.

5.1.2. Prohlášení osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu

Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče na zajištění uvedeného jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje obsažené v tomto Prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam tohoto Prospektu.

J&T BANKA, a.s. (Emitent)

Štěpán Ašer, MBA
člen představenstva

Ing. Igor Kováč
člen představenstva

5.2. Oprávnění auditoři

Konsolidovanou účetní závěrku Emitenta k 31. 12. 2012, 31. 12. 2013 a 31. 12. 2014 sestavenou v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) ověřila společnost KPMG Česká republika Audit, s r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, 18600 Praha 8, která je členem Komory auditorů České republiky a držitelem oprávnění číslo 71. Auditorem odpovědným za provedení auditu byl Ing. Jindřich Vašina, držitel oprávnění Komory auditorů České republiky (KAČR) číslo 2059. Výrok auditora byl vždy bez výhrad. Emitent prohlašuje, že v průběhu tří účetních období, za které jsou předkládány výše uvedené účetní závěrky Emitenta, nedošlo k odstoupení nebo odvolání auditora odpovědného za ověření účetní závěrky.

5.3. Rizikové faktory

Rizikové faktory, které mohou ovlivnit schopnost Emitenta plnit jeho dluhy z Certifikátů, společně s rizikovými faktory podstatnými pro Certifikáty jsou uvedeny výše v kapitole 2 (*Rizikové faktory*) tohoto Prospektu.

5.4. Historie a vývoj Emitenta

5.4.1. Základní informace

Obchodní firma:	J&T BANKA, a.s.
Místo registrace a registrační číslo:	Emitent je registrován v České republice a je zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731
IČO:	47115378

Datum založení a vzniku:	Emitent byl založen dne 31. 8. 1992 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku ke dni 13. 10. 1992.
Doba trvání:	Emitent byl založen na dobu neurčitou.
Sídlo:	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika
Právní forma:	akciová společnost
Právní předpisy, kterými se Emitent řídí při své činnosti:	právní předpisy České republiky, zejména zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), zákon č. 21/1992, o bankách, ve znění pozdějších předpisů, vyhláška České národní banky č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry, Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012, zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník; zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů;
Telefonní číslo:	+420 221 710 111
E-mail:	info@jtbank.cz
Internetová stránka:	www.jtbank.cz

5.4.2. Události důležité pro podnikání Emitenta

Činnost Emitenta byla zahájena 13. 10. 1992 pod tehdejším obchodním jménem (firmou) Podnikatelská banka, a.s. V roce 1998, kdy došlo k akvizici 100 % majetkového podílu, se Podnikatelská banka, a.s. stává součástí Skupiny J&T. Mezi další důležité milníky z hlediska činnosti Emitenta patří zejména:

2003	Rozšíření bankovní licence o licenci obchodníka s cennými papíry
2005	Zřízení organizační složky na Slovensku
2006	Otevření pobočky na Slovensku (Bratislava)
2009	Vstup na trh vkladových produktů pro klienty v nižším segmentu od 500 tis. Kč
2011	Akvizice společností ATLANTIK finanční trhy, a.s., J&T IB and Capital Markets, a.s., J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
2011	Prodej společnosti BEA Development.
2011	Kapitálové posílení J&T BANKY, a.s. (ČR), základní kapitál Emitenta zvýšen v několika tranších o celkovou sumu 1 520 000 000 Kč. Nabytí 100 % podílu v ruské bance Tretij Rim ZAO, která byla přejmenována na J&T Bank, zao, vložení J&T Banky, zao do základního kapitálu Emitenta.

2013 Emitent dne 8. 2. 2013 koupil 99 % základního kapitálu společnosti TERCES MANAGEMENT LTD, registrované v Kyperské republice. Touto akvizicí získal kontrolu nad společnost Interznanie OAO registrované v Ruské federaci, která je dceřinou společností společnosti TERCES MANAGEMENT LTD.

2013 K 1. 7. 2013 Emitent dokončil akvizici 36,36 % podílu ve společnosti Poštová banka, a.s.

2013 Ke dni 21. 12. 2013 byl zvýšen základní kapitál Emitenta o částku 5,7 mld. Kč z částky 3 858 127 000 Kč na částku 9 558 127 000 Kč, a to upsáním nových akcií stávajícím akcionářem.

2014 Dne 9. 6. 2014 pořídila Skupina Emitenta 58,33% podíl ve společnosti Vaba d.d. banka Varaždin, registrované Chorvatsku, s identifikačním číslem 0675539, se vznikem 29. 4. 1994.

2014 V červenci 2014 navýšila Skupina Emitenta svůj podíl ve společnosti Poštová banka, a.s., když dne 4. 7. 2014 upsala Skupina Emitenta 19 706 nových kmenových akcií o celkové nominální hodnotě 21 814 542 EUR a dne 11. 7. 2014 upsala Skupina Emitenta 2 673 nových kmenových akcií o celkové nominální hodnotě 2 959 011 EUR. Emitent navýšil svůj podíl ve společnosti Poštová banka, a.s. (společnosti pod podstatným vlivem) o 0,81 % z 36,36 % na 37,17 % (k vývoji v roce 2015 viz čl. 5.4.3).

Emitent má centrálu v Praze a pobočku v Brně, která byla otevřena v březnu 2012, v roce 2013 byla otevřena pobočka v Ostravě.

Ve Slovenské republice působí Emitent prostřednictvím organizační složky v Bratislavě, která byla zřízena dne 23. 11. 2005 a je zapsána do Obchodního rejstříku Obvodního soudu pro Bratislavu I, Oddíl Po, vložka 1320/B pod názvem „J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky", se sídlem v Bratislavě, 811 02, Dvořákovo nábrežie 8, IČO: 35 964 693. Vedle Bratislavy se další pobočky Emitenta ve Slovenské republice nacházejí v Košicích a Starém Smokovci.

Emitent plní veškeré své dluhy řádně a včas. V nedávné minulosti nedošlo k žádným změnám, které by měly podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.

K datu vyhotovení tohoto Prospektu neváznou na majetku Emitenta žádná zástavní ani obdobná práva či omezení.

5.4.3. Důležité skutečnosti v roce 2015

Od začátku roku 2015 do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné důležité skutečnosti kromě následujících skutečností:

Na základě rozhodnutí představenstva a se souhlasem dozorčí rady Emitenta dne 11. 2. 2015 navýšila základní kapitál společnosti Vaba d.d. banka Varaždin o 37 500 000 HRK. Po navýšení dosáhl kapitál této společnosti výše 166 085 400 HRK a byly tak splněné veškeré potřebné podmínky pro další rozvoj a růst banky a zabezpečení kvalitnějších služeb zákazníkům. K navýšení došlo prostřednictvím vydání nových akcií v celkovém počtu 3 750 000 kusů s nominální hodnotou 10 HRK/akcii. Podíl Emitenta po uvedeném navýšení základního kapitálu činí 67,74 %.

Dne 4. 2. 2015 byl prodán podíl (53,46%) ve společnosti NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f. ze společnosti Poštová banka, a.s. Nepřímý podíl, který ovlivnil konsolidaci Emitenta, byl ve výši 19,87%.

Dne 16. 2. 2015 změnila dceřiná společnost Emitenta společnost J&T Bank, zao (banka podnikající v Ruské federaci) obchodní jméno na J&T Bank, a.o.

Dne 18. 2. 2015 byl prodán podíl (50,19%) ve společnosti FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f. ze společnosti Poštová banka, a.s. Nepřímý podíl, který ovlivnil konsolidaci Emitenta, byl ve výši 18,65%.

Dne 24. 2. 2015 Emitent uzavřel smlouvu se společností J&T FINANCE GROUP SE o prodeji akcií společnosti Poštová banka, a.s., na základě které došlo k převodu 10 473 kusů zaknihovaných kmenových akcií se jmenovitou hodnotou 1 107 EUR za akcii, což představuje 3,165% podíl. Emitent tak snížil svůj podíl na společnosti Poštová banka, a.s. z 37,17% na 34,00%.

Dne 25. 2. 2015 Emitent uzavřel smlouvu se společností PBI, a.s. o prodeji 34 % akcií společnosti Poštová banka, a.s., na základě které dojde k převodu 112 506 ks zaknihovaných kmenových akcií se jmenovitou hodnotou 1 107 EUR za akcii. Převod vlastnického práva je podmíněn souhlasem příslušného národního regulátora. Do data vyhotovení tohoto Prospektu nebyl tento souhlas udělen. Mateřskou společností PBI, a.s. je mateřská společnost Emitenta J&T FINANCE GROUP SE. Společnost PBI, a.s. vstupuje do obezřetnostního konsolidačního celku Emitenta a je zároveň zahrnuta do konsolidované účetní závěrky mateřské společnosti Emitenta J&T FINANCE GROUP SE.

Z hlediska Emitenta je významnou událostí v roce 2015 také vstup Skupiny CEFC do J&T FINANCE GROUP SE, kdy při posledním navýšení základního kapitálu J&T FINANCE GROUP SE (které bylo zapsáno do obchodního rejstříku dne 20. 4. 2015) získala CEFC Shangai akcie J&T FINANCE GROUP SE o celkové jmenovité hodnotě 851.500.000,- Kč, což představuje 5% podíl na J&T FINANCE GROUP SE.

V září 2015 byla podepsána dohoda, na jejímž základě dojde prostřednictvím CEFC Hainan k navýšení podílu Skupiny CEFC v J&T FINANCE GROUP SE na 9,9%, a to zvýšením základního kapitálu J&T FINANCE GROUP SE. V současné době existují dohody se Skupinou CEFC, na jejichž základě by za stanovených podmínek mohlo dojít k dalšímu zvýšení podílu Skupiny CEFC na J&T FINANCE GROUP SE, a to až do celkové výše 30 %. Zvýšení podílu nad 10% základního kapitálu J&T FINANCE GROUP SE by vyžadovalo předchozí souhlasy ČNB, NBS a dalších příslušných bankovních regulátorů. Dále nelze vyloučit nutnost získání souhlasu k povolení spojení od příslušného úřadu (příslušných úřadů) kompetentních v oblasti ochrany hospodářské soutěže.

V září 2015 byla podepsána dohoda, na jejímž základě CEFC Shanghai získá 50% podíl v ruské společnosti J&T Bank, a.o. Transakce podléhá schválení regulátorů v Rusku.

5.4.4. Kapitálová přiměřenost Emitenta

K 31. 12. 2012 činil ukazatel kapitálové přiměřenosti na individuální bázi hodnoty 12,90 % při celkové výši regulatorního kapitálu 6 729 mil. Kč. Hodnota kapitálové přiměřenosti na konsolidované bázi pak 11,87 % při celkové výši regulatorního kapitálu 6 452 mil. Kč.

K 31. 12. 2013 dosáhl ukazatel kapitálové přiměřenosti na individuální bázi hodnoty 17,09 % při celkové výši regulatorního kapitálu 13 840 mil.Kč. Hodnota kapitálové přiměřenosti na konsolidované bázi pak 15,85 % při celkové výši regulatorního kapitálu 13 851 mil. Kč.

K 31. 12. 2014 dosáhl ukazatel kapitálové přiměřenosti na individuální bázi hodnoty 14,54 % při celkové výši regulatorního kapitálu 14 708 mil. Kč. Hodnota kapitálové přiměřenosti na konsolidované bázi pak 13,44 % při celkové výši regulatorního kapitálu 14 593 mil. Kč.

K 30. 6. 2015 dosáhl ukazatel kapitálové přiměřenosti na individuální bázi hodnoty 13,19 % při celkové výši regulatorního kapitálu 14 986 mil. Kč. Hodnota kapitálové přiměřenosti na konsolidované bázi pak 11,84 % při celkové výši regulatorního kapitálu 14 627 mil. Kč.

(Ohledně ukazatele hodnoty kapitálové přiměřenosti na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku viz čl. 2.2.14 tohoto Prospektu.)

5.4.5. Řízení kapitálu

Emitent musí dodržovat příslušná nařízení EU, která se na něj vztahují. Do českých právních předpisů byly a jsou průběžně transponovány veškeré směrnice, pravidla, normativy, zásady a doporučení EU a Evropské komise, které regulují činnosti emitentů – bank, zejména v oblasti jejich obezřetného podnikání, včetně např. pravidel BASEL III. Mezi tyto požadavky patří limity a další omezení týkající se kapitálové přiměřenosti, klasifikace úvěrů a podrozvahových závazků, úvěrového rizika ve spojitosti s klienty banky, likvidity, úrokového rizika a měnové pozice emitenta. Emitent podléhá těmto stanoveným limitům/pravidlům.

Implementace pravidel evropského práva (tzv. CRR/CRD IV) a postupné nabývání účinnosti nových pravidel v dalších letech povede ke zvýšení požadavků na kvalitu kapitálu a ke zpřísnění standardů pro řízení likvidity. Emitent analyzuje možné dopady těchto regulatorních změn na jeho podnikání a tyto skutečnosti reflektuje při řízení, tak aby se v rámci přechodného období vyhnul nechtěným možným negativním důsledkům.

Zpřísnění regulatorních požadavků ze strany EU a ČNB vede k posílení kvality správy a řízení bank, tedy i Emitenta, a rovněž i ke zvýšení kvality reportingu a uveřejňovaných informací. Tyto procesy tak budou přínosem též pro investory, kteří investují do Certifikátů.

5.4.6. Zdroje kapitálu

Zdroje a struktura financování

K 31. 12. 2014 byl Emitent na konsolidované úrovni financován 4 základními zdroji:

(a) vlastní kapitál v celkovém objemu 15,3 mld. Kč, přičemž součástí vlastního kapitálu jako „ostatní kapitálové zdroje“ jsou prostředky z emitovaných výnosových certifikátů, jejichž objem k výše uvedenému datu dosáhl výše 899 mil. Kč;

(b) klientské vklady v celkovém objemu 106,9 mld. Kč;

(c) vklady od bank a ostatních finančních institucí v celkovém objemu 4,6 mld. Kč;

(d) podřízené závazky v celkovém objemu 1,9 mld. Kč.

Emitent považuje vlastní kapitál, podřízené závazky a klientské vklady s dobou splatnosti nad 6 měsíců jako dlouhodobé zdroje kapitálu. Vklady od bank a ostatních finančních institucí a klientské vklady s dobou splatnosti 6 měsíců a méně jsou považovány za krátkodobé zdroje kapitálu. Dlouhodobé zdroje kapitálu se na financování celkových aktiv k 31. 12. 2014 podílejí z 65 %.

Vlastní kapitál

K 31. 12. 2014 bylo 11 % celkových aktiv financováno vlastním kapitálem, který činil 15,3 mld. Kč, z toho základní kapitál činil 9,6 mld. Kč a nerozdělený zisk 4,4 mld. Kč. Základní kapitál je tvořen 9 557 126 kusy kmenových akcií s nominální hodnotou 1 000 Kč a 700 000 kusy kmenových akcií s nominální hodnotou 1,43 Kč.

31.12.2014	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Ostatní rezervy	Nerozdělený zisk/ (ztráta)	Perpetuitní fond	Ostatní kapitálové nástroje	Celkem	Menšinový podíl	Vlastní kapitál celkem
Stav (mil Kč)	9 558	83	-535	4 432	80	899	14 517	826	15 343
Podíl na Vlastním kapitálu celkem	62%	1%	-	29%	1%	6%	95%	5%	100%

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva 2014

Emitent může vytvářet účelové kapitálové fondy, a to na základě rozhodnutí představenstva, které rovněž rozhodne o pravidlech pro jejich tvorbu a použití. Rozhodnutí představenstva o vytvoření a použití těchto fondů podléhá předchozímu souhlasu dozorčí rady. K 31. 12. 2014 činily kapitálové fondy 83 mil. Kč (1 % celkového vlastního kapitálu). K 31. 12. 2013 dosáhl celkový vlastní kapitál hodnoty 14,0 mld. Kč, mezi roky 2013 a 2014 tedy vzrostl o 9 %.

Klientské vklady

V obchodním modelu Emitenta představují klientské vklady hlavní zdroj financování. K 31. 12. 2014 dosáhly vklady od klientů 106,9 mld. Kč, přičemž vklady financují 80 % celkových aktiv. Ukazatel Úvěry/Vklady činí 66,55%. Emitent využívá poměrně širokou a diverzifikovanou klientskou bází, kde více než 63 % celkových depozit pochází od klientů retailového a privátního bankovnictví.

K 31. 12. 2014 bylo 36 % z celkových vkladů se splatností nad 12 měsíců, 29 % se splatností mezi 6 až 12 měsíci a 33 % se splatností kratší než 6 měsíců. Klientské vklady vykazovaly značnou stabilitu a Emitent v roce 2014 úspěšně získával nové vklady, meziroční růst vkladů činil 25 %. V průběhu roku 2014 nedošlo ke konci jednotlivých kvartálů k poklesu počtu vkladatelů, počet vkladatelů postupně rostl. Volatilita změn objemu depozit za rok 2014 činila 5,86 %, což potvrzuje značnou stabilitu vkladů.

Vklady od bank a ostatních finančních institucí

K 31. 12. 2014 bylo 3 % celkových aktiv financováno vklady od bank a ostatních finančních institucí v celkovém objemu 4,6 mld. Kč, z toho 15 % představují smlouvy o prodeji se závazkem zpětného odkupu za předem stanovenou cenu (repo operace).

Podřízené závazky

Podřízené závazky financují 1 % celkových aktiv a jsou tvořeny emisí podřízených dluhopisů ve výši 690 mil. Kč (amortizovaná hodnota) se splatností v roce 2022 a podřízenými vklady v celkovém objemu 1 218 mil. Kč. Podřízené vklady představují termínované vklady od klientů se splatností až do roku 2024. Podřízené závazky byly schváleny ČNB jako součást kapitálu pro regulatorní účely.

<u>Údaje o očekávaných zdrojích financování</u>

K datu vyhotovení tohoto Prospektu se řídící orgány Emitenta nezavázaly k žádným významným budoucím investicím ani k pořízení významných hmotných aktiv.

<u>Likvidita</u>

Emitent uplatňuje politiku obezřetné likvidity a drží významnou část svého likvidního přebytku ve vysoce likvidních aktivech v souladu s interními pravidly Emitenta, externími požadavky ČNB a nároky regulace Basel III. Snahou Emitenta je, v souvislosti s rizikem likvidity, diverzifikovat své zdroje financování tak, aby snížil stupeň rizika z výpadku konkrétního zdroje a předešel tak problémům. K vysoce likvidním aktivům se řadí vklady u centrální banky, krátkodobé vklady u finančních institucí a vysoce likvidní korporátní a státní dluhopisy. Hodnota podílu rychle likvidních aktiv k splatným závazkům v horizontu 7 dní a 1 měsíc činila průměrně za poslední kvartál roku 2014 197 % (limit 75 %) pro sedmidenní a 139 % (limit 40 %) pro měsíční hodnoty ukazatelů. Tímto Emitent splňuje s výraznou rezervou regulatorní limity 75 % a 40 %. V rámci interního řízení rizika likvidity Emitent predikuje vývoj obou regulatorních ukazatelů v horizontu 12 měsíců na denní bázi.

Emitent každodenně sleduje svoji likvidní pozici, aby identifikoval potenciální problémy s likviditou. Analýza zohledňuje všechny zdroje financování, které Emitent využívá, a rovněž závazky, které je povinen zaplatit. Skupina třídí všechny peněžní toky dle data splatnosti jednotlivých nástrojů a následně zkoumá výsledný likvidní profil, který je rozhodující pro kvalitní řízení rizika likvidity.

Stejná analýza se provádí rovněž pro peněžní toky denominované v cizích měnách. Emitent při každodenním sledování rizika likvidity bere do úvahy všechny relevantní závazky.

Cash flow z provozní, finanční a investiční činnosti

Peněžní toky z provozní činnosti jsou odvozeny od zisku před zdaněním z pokračujících a ukončovaných činností a dále upraveny o nehotovostní operace (např. odpisy, impairment goodwilu, tvorba opravných položek, kurzové rozdíly, čistá ztráta/zisk z prodeje majetku, přecenění realizovatelných finančních nástrojů), zisky/ztráty z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků a zvýšení/snížení provozních aktiv a pasiv.

V roce 2014 dosáhly peněžní toky z provozní činnosti 6,6 mld. Kč, kdy hlavní příčinou byl vyšší nárůst provozních pasiv než provozních aktiv, a to zejména z důvodu nárůstu závazků vůči klientům. Negativní provozní peněžní toky v roce 2013 byly naopak dány vysokým nárůstem provozních aktiv, zejména úvěrů a pohledávek za klienty. V roce 2012 růst provozních pasiv přesáhl růst provozních aktiv.

mil. Kč	**2014**	**2013**	**2012**
Peněžní toky z provozní činnosti	6 580	(2 492)	2 950
Peněžní toky z finanční činnosti	648	5 961	486
Peněžní toky z investiční činnosti	(76)	(4 726)	(989)
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku období	10 632	11 889	9 442
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	17 784	10 632	11 889

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2014, 2013, a 2012

Peněžní toky z finanční činnosti zahrnují operace s dopadem do vlastního (základního) kapitálu a změny podřízených závazků. Kladné peněžní toky z finanční činnosti vyplývají zejména z navyšování základního kapitálu a vydáním podřízených nezajištěných výnosových certifikátů bez data splatnosti v roce 2014 v objemu 0,9 mld. Kč. V roce 2013 a 2012 vyplývaly kladné peněžní toky z úpisu nových akcií v roce 2013 v objemu 5,7 mld. Kč, a v roce 2012 v objemu 500 mil. Kč. V roce 2014 Emitent vyplatil dividendu v celkové výši 631 mil. Kč.

Peněžní toky z investiční činnosti zahrnují akvizice (divestice) fixních aktiv, investice do nehmotných a finančních aktiv. V roce 2014 činily peněžní toky z investiční činnosti -76 mil. Kč, kde největší položkou bylo navýšení kapitálu v společnosti Poštová banka, a.s. a také získané peníze a peněžní ekvivalenty akvizicemi dceřiných společností. V roce 2013 činily peněžní toky z investiční činnosti -4,7 mld. Kč, kde hlavní investice představovala akvizice Poštové banky, a.s., jakožto přidruženého podniku, v hodnotě 5,2 mld. Kč.

5.4.7. Dividendová politika

Emitent nemá schválenu žádnou konkrétní dlouhodobou dividendovou politiku. Případná výplata dividendy podléhá v každém účetním období posouzení z hlediska možností a potřeb Emitenta, přičemž jsou zohledňovány zájmy vlastníků certifikátů vydaných v roce 2014. Výplatu dividendy schvaluje jediný akcionář, případně valná hromada Emitenta, bude-li mít Emitent více akcionářů, a to na návrh představenstva Emitenta. V roce 2014 byla z auditovaného zisku roku 2013 vyplacena dividenda ve výši 631 mil. Kč. V roce 2013 byla dividenda vyplacena ve výši 251 mil. Kč.

5.5. Přehled podnikání

5.5.1. Hlavní činnosti a popis současné povahy podnikání

Stručný popis hlavních činností Emitenta

Emitent je bankou ve smyslu příslušných ustanovení Zákona o bankách. V souladu s platnou bankovní licencí patří mezi hlavní činnosti Emitenta následující činnosti:

- přijímání vkladů od veřejnosti
- poskytování úvěrů
- investování do cenných papírů na vlastní účet
- finanční pronájem (finanční leasing)
- platební styk a zúčtování
- vydávání a správa platebních prostředků
- poskytování záruk
- otvírání akreditivů
- obstarávání inkasa
- poskytování vybraných hlavních investičních služeb podle ZPKT
- poskytování vybraných doplňkových investičních služeb podle ZPKT
- finanční makléřství
- výkon funkce depozitáře
- směnárenská činnost (nákup devizových prostředků)
- poskytování bankovních informací
- obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem v rozsahu:
    - obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s peněžními prostředky v cizí měně
    - obchodování na vlastní účet se zahraničními cennými papíry
    - obchodování na vlastní účet s penězi ocenitelnými právy a závazky odvozenými od výše uvedených devizových hodnot
    - obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta se zlatem
- pronájem bezpečnostních schránek
- činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v bankovní licenci Emitenta

Podstata podnikání Emitenta

Emitent zakládá své podnikání na schopnosti spojení poskytovaných služeb do plně integrovaného celku od strukturování transakce, přes její financování, korporátní poradenství ke správě a zhodnocení majetku, ať v České republice, na Slovensku či prostřednictvím svých dceřiných společností nebo Skupiny J&T v Ruské federaci nebo na Barbadosu. Vzhledem ke znalosti o klientech, jejich aktivitách, potřebách a hodnotě jejich majetku Emitent dokáže nabídnout a flexibilně reagovat na jejich potřeby. Emitent se zaměřuje na klienty a služby vyžadující výraznou míru individuálního přístupu. Všechny služby poskytuje v rámci jednoho celku, kdy je schopen připravit svým klientům nadstandardní produkty podle individuálních požadavků a potřeb s důrazem na flexibilitu a rychlost řešení. Emitent usiluje o dlouhodobou správu klientského majetku v rámci mandátů, poskytuje komplexní investiční servis zahrnující analýzu klientových potřeb, což umožňuje nadále posilovat stabilitu spravovaných prostředků a klientům zabezpečí lepší zhodnocení finančních prostředků.
Na individuální bázi měl Emitent ke dni 31.12.2014 44 303 klientů, ke dni 31.12.2013 měl Emitent 33 254 klientů, a ke dni 31.12.2012 měl 23 658 klientů.

Uvedení hlavních kategorií jednotlivých služeb a produktů Emitenta

1) SLUŽBY
Emitent se strategicky zaměřuje na klienty a služby vyžadující výraznou míru individuálního přístupu. Všechny služby poskytuje v rámci jednoho celku, kdy je schopen připravit svým klientům nadstandardní produkty podle individuálních požadavků a potřeb s důrazem na flexibilitu a rychlost řešení. Významná konkurenční výhoda Emitenta přitom spočívá ve schopnosti spojení poskytovaných služeb do plně integrovaného celku od strukturování transakce, přes její financování, korporátní

poradenství, ke správě a zhodnocení majetku, ať v České republice, na Slovensku či prostřednictvím svých dceřiných společností nebo Skupiny J&T v Ruské federaci nebo na Barbadosu. Mezi hlavní kategorie služeb, které Emitent poskytuje, patří:

Služby privátního bankovnictví

Správa, ochrana a zhodnocení majetku (včetně vkladových produktů, podílových fondů J&T, podílů klientů na investicích Skupiny J&T v oblasti private equity, správy majetku), služby Family office (zajištění, ochrana a rozvoj rodinného majetku).

Služby korporátního bankovnictví

Financování projektů, posouzení rizik, strukturování transakce, poskytnutí prostředků, restrukturalizace, refinancování a specializované financování. Poskytování dlouhodobého i krátkodobého financování, strukturované financování. Služby v oblasti korporátních financí (projektové a jiné financování, oceňovaní, restrukturalizace).

Služby investičního bankovnictví

Komplexní služby a poradenství při zajištění dluhového financování (dluhopisy, úvěrové kluby, privátní umístění, směnkové programy), ekvitního financování – primární veřejná nabídka (IPO), sekundární nabídka (SPO), neveřejné umístění emise (private placement), poradenství pro fúze a akvizice.

2) PRODUKTY

Emitent poskytuje následující typy produktů:

Termínované vklady

Specializované termínované vklady:

Termínovaný vklad s minimální garantovanou výší úrokové sazby s automatickou prolongací pro společnosti podnikající dle zákona o loteriích a jiných podobných hrách.

Vkladové účty s výpovědní lhůtou

Specializované vkladové účty s výpovědní lhůtou:

Municipální vkladový účet s výpovědní lhůtou s úrokovou prémií.

Běžné účty

Specializované běžné účty:

Vázané účty

Účty pro složení základního kapitálu

Účty notářských, advokátních a exekučních úschov, účty rekultivačního fondu

Emitent rovněž pronajímá bezpečnostní schránky a umožňuje klientům přístup i mimo oficiální otevírací dobu. Vedle bezpečnostních schránek Emitent poskytuje klientům možnost uložit cenné věci přímo v bankovním trezoru.

Platební karty MasterCard

Emitent vydává karty prostřednictvím karetní asociace MasterCard. Emitent vydává embosované debetní, kreditní a charge platební karty.

- Emitent pro fyzické osoby tyto karty vydává v programech: MasterCard Standard, MasterCard Gold, MasterCard World Elite a MasterCard Virtuální karta
- Emitent pro korporátní klienty tyto karty vydává v programech: MasterCard Business,

MasterCard BusinessGold a Virtuální karta

- Doplňkové služby k platebním kartám MasterCard (členství v Programu International Airline Passengers Association, členství v Programu PRIORITY PASS, služby J&T Concierge, cestovní a golfové pojištění J&T)

Garantované vklady s prémií
Tento produkt je kombinací klasického depozita s garancí vložené částky a minimálního garantovaného úrokového výnosu, jehož výše závisí na vývoji na finančním trhu. Emitent při splatnosti vkladu vyplatí jistinu a její zhodnocení ve výši minimálního garantovaného úrokového výnosu. Navíc strukturované depozitum může přinést prémiový výnos odvozený od zhodnocení podkladového aktiva, a to bez jakéhokoliv tržního rizika (poklesu) na straně klienta.

Fondy
Emitent prostřednictvím partnerských společností nabízí svým klientům investování do fondů J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a fondů dalších správců.

Směnkové programy a nabídka dluhopisů
Nabídka směnkových programu a dluhopisů rozšiřuje spektrum investičních příležitostí, které Emitent nabízí klientům. Emitent zařídí komunikaci i náležitou administrativu - vystavení a následné nakládání se směnkou nebo dluhopisem včetně fyzické úschovy, výpočtu výnosu a výplaty konečné sumy.

Strukturování majetku
Tým specialistů, který pracuje v synergii s celou Skupinou J&T, pomáhá úspěšným jednotlivcům, rodinám a společnostem strukturovat jejich aktiva. Prostřednictvím vlastních společností nebo ve spolupráci s pečlivě vybranými partnery připraví individuální řešení „na míru“ v souladu s národními i mezinárodními zákony, a to na základě vlastních dlouhodobých zkušeností z této oblasti.

Obhospodařování individuálního portfolia
Správa (obhospodařování) portfolia je vhodným produktem pro klienta, který preferuje z jakéhokoliv důvodu pasivnější přístup, nechce rozhodovat o konečné alokaci aktiv a jejich změnách, disponuje dostatečně dlouhým časovým horizontem a je schopen definovat investiční cíle, kterých má být prostřednictvím správy dosaženo. Klient uděluje správci mandát, na základě kterého správce obhospodařuje svěřené investiční prostředky v souladu s dohodnutými parametry.

Služby J&T Concierge
J&T Concierge bylo vytvořeno výhradně proto, aby klientům usnadnilo a zpříjemnilo život. J&T Concierge si troufá splnit nejnáročnější požadavky klientů.

Financování
Emitent financuje podnikatelské aktivity privátních klientů a jejich projektů zejména v oblasti realit, podnikových akvizic, restrukturalizací a obchodování s pohledávkami na trzích, na kterých má Emitent podnikatelské zkušenosti. Hlavní konkurenční výhodou je schopnost rychlého posouzení i neobvyklých a komplexních projektů. V rámci spolupráce s klienty Emitent poskytuje poradenství při restrukturalizaci nebo přefinancování závazků. Emitent poskytuje zejména následující produkty:

- Projektové financovaní
- Překlenovací (bridge) financovaní
- Syndikované úvěry
- Krátkodobé provozní financování
- Financovaní cennými papíry a směnkové financování
- Emise dluhopisů

- Treasury produkty

Obchodování na finančních trzích

Kompletní poradenství pro obchodování a investování na finančních trzích, ekonomický výzkum a analýzy, brokerské služby, zajištění a vypořádání transakcí.

Uvedení významných nových zavedených produktů nebo činností

Emitent od 1. 1. 2014 rozšířil svoji nabídku služeb či uvedl následující nové produkty:

- Nové internetové bankovnictví ePortal (od 14.7.2014)
- Platební karta Master Card World Elite (od 1.7. 2014)
  - prestižní platební karta nejvyšší úrovně
- Bezkontaktní platební karty (od 1.7.2014)
  - s nově vydávanými platebními kartami lze platit bezkontaktně
- Běžný účet a platební karta do služby Clear Deal pro fyzické osoby (od 15.10.2014)
  - doplnění BÚ a debetní platební karty MasterCard do služby CD
- Pravidelné investice do fondů J&T LIFE (od 3.11.2014)
  - pravidelné investice do fondů životního cyklu J&T LIFE (2025, 2030, 2035)

5.5.2. Hlavní trhy

Stručný popis hlavních trhů, na kterých Emitent soutěží

Emitent působí zejména v České republice a ve Slovenské republice, a to v oblasti bankovnictví a finančních trhů. V oblasti bankovnictví se Emitent soustřeďuje na privátní, korporátní a investiční bankovnictví a soutěží na trzích zápůjčních fondů o klientské vklady a o možnost poskytovat financování v podobě půjček a úvěrů, v oblasti správy majetku soutěží o možnost spravovat klientský majetek. Na finančních trzích Emitent sám obchoduje a zprostředkovává pro své klienty nákupy a prodeje veřejně obchodovaných investičních nástrojů.

Obchodní a geografické segmenty

V rámci svého reportingu Emitent rozlišuje obchodní a geografické segmenty.

(a) Obchodní segmenty

Hlavní dělení na obchodní segmenty vychází z organizační struktury Emitenta.

Emitent působí v následujících hlavních obchodních segmentech:

- Finanční trhy: zahrnuje činnosti Emitenta týkající se korporátních finančních činností, zejména aktivity ve správě úseku finančních trhů, bez ohledu na úroveň obsluhy a obchodní segment klienta
- Korporátní bankovnictví: zahrnuje úvěry, vklady a jiné transakce ve vztahu k firemním zákazníkům (obsahuje obchodní segmenty: podniky, neziskové organizace, finanční instituce)

- Privátní bankovnictví: zahrnuje úvěry, vklady a jiné transakce ve vztahu ke klientům privátního a prémiového bankovnictví

- Retailové bankovnictví: zahrnuje úvěry, vklady a jiné transakce ve vztahu k retailovým zákazníkům

- Nealokované / ostatní: Zahrnuje položky, které mají strategický význam a jsou řízené výborem pro řízení aktiv a pasiv (zejména pokladní hotovost a vklady u centrálních bank, pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi, finanční nástroje realizovatelné a držené do splatnosti, závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím, vlastní kapitál)

Tabulka níže uvádí rozpad výnosů podle jednotlivých obchodních segmentů.

2014	Celkem (mil Kč)	z toho:	Finanční trhy (%)	Korporátní bankovnictví (%)	Privátní bankovnictví (%)	Retailové bankovnictví (%)	Nealokované / ostatní (%)
Čisté úrokové výnosy	2 911		6%	52%	17%	7%	18%
Čisté výnosy z poplatků a provizí	642		84%	14%	1%	1%	1%
Ostatní provozní výnosy	422		62%	15%	0%	0%	23%
Zisk z provozní činnosti	3 975		24%	42%	13%	5%	16%
Čistý zisk po zdanění	1 342		46%	72%	18%	4%	-40%

2013	Celkem (mil Kč)	z toho:	Finanční trhy (%)	Korporátní bankovnictví (%)	Privátní bankovnictví (%)	Retailové bankovnictví (%)	Nealokované / ostatní (%)
Čisté úrokové výnosy	1 832		10%	54%	16%	8%	12%
Čisté výnosy z poplatků a provizí	448		83%	13%	2%	2%	0%
Ostatní provozní výnosy	707		88%	0%	0%	0%	12%
Zisk z provozní činnosti	2 987		39%	35%	10%	5%	10%
Čistý zisk po zdanění	1 069		63%	33%	13%	9%	-18%

2012	Celkem (mil Kč)	z toho:	Finanční trhy (%)	Korporátní bankovnictví (%)	Privátní bankovnictví (%)	Retailové bankovnictví (%)	Nealokované / ostatní (%)
Čisté úrokové výnosy	1 851		6%	51%	15%	12%	15%
Čisté výnosy z poplatků a provizí	500		92%	8%	1%	0%	0%
Ostatní provozní výnosy	864		81%	0%	0%	0%	19%
Zisk z provozní činnosti	3 215		39%	31%	9%	7%	14%
Čistý zisk po zdanění	1 016		82%	35%	13%	14%	-43%

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2014, 2013, 2012

Poznámka: Hodnoty jsou zaokrouhleny. Záporné hodnoty indikují, že Emitent v daném segmentu v dané kategorii výnosů dosáhl záporných výnosů.

Segmenty korporátního a privátního bankovnictví představují 2 hlavní zdroje čistých úrokových výnosů. Např. v roce 2014, 52 % celkových čistých úrokových výnosů pocházelo ze segmentu korporátního bankovnictví a segment privátního bankovnictví vygeneroval přes 17 % celkových úrokových výnosů, celkově se tedy tyto dva segmenty podílely 69 % na celkových úrokových výnosech. Podíl úrokových výnosů generovaných v segmentu retailového bankovnictví na celkových čistých úrokových výnosech klesá - z podílu 12 % v roce 2012 na 7% v roce 2014. Segment finančních trhů představuje hlavní zdroj čistých výnosů z poplatků a provizí a ostatních provozních výnosů. Výnosy generované v segmentu Nealokované/ostatní jsou představované zejména úrokovými výnosy z portfolia realizovatelných finančních nástrojů a výnosy z dividend.

(b) Geografické segmenty

V rámci geografických segmentů jsou výnosy vykázány dle země, v níž má daný zákazník sídlo, a aktiva/závazky dle geografického umístění těchto aktiv/závazků.

2014	Celkem (mil Kč)	z toho:	Česká republika (%)	Slovenská republika (%)	Ostatní země EU (%)	Ostatní země (%)	Nealokované / ostatní (%)
Čisté úrokové výnosy	2 911		-9%	15%	85%	9%	0%
Čisté výnosy z poplatků a provizí	642		34%	17%	45%	4%	0%
Ostatní provozní výnosy	422		227%	-23%	-139%	-24%	59%
Zisk z provozní činnosti	3 975		23%	11%	55%	4%	6%
Čistý zisk po zdanění	1 342		68%	34%	163%	13%	-178%

2013	Celkem (mil Kč)	z toho:	Česká republika (%)	Slovenská republika (%)	Ostatní země EU (%)	Ostatní země (%)	Nealokované / ostatní (%)
Čisté úrokové výnosy	1 832		-20%	23%	82%	14%	0%
Čisté výnosy z poplatků a provizí	448		37%	30%	26%	7%	0%
Ostatní provozní výnosy	707		195%	46%	-169%	3%	24%
Zisk z provozní činnosti	2 987		40%	30%	14%	10%	6%
Čistý zisk po zdanění	1 069		111%	83%	40%	29%	-163%

2012	Celkem (mil Kč)	z toho:	Česká republika (%)	Slovenská republika (%)	Ostatní země EU (%)	Ostatní země (%)	Nealokované / ostatní (%)
Čisté úrokové výnosy	1 851		3%	10%	71%	16%	0%
Čisté výnosy z poplatků a provizí	500		53%	6%	38%	3%	0%
Ostatní provozní výnosy	864		-64%	23%	127%	5%	9%
Zisk z provozní činnosti	3 215		-7%	13%	81%	11%	2%
Čistý zisk po zdanění	1 016		-23%	40%	256%	35%	-209%

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2014, 2013, 2012

Poznámka: Hodnoty jsou zaokrouhleny. Záporné hodnoty indikují, že v dané zemi v dané kategorii výnosů dodáhl Emitent záporných výnosů.

Hlavní část aktivit podnikání Emitenta je soustředěna do zemí Evropské unie. V roce 2014 činil podíl zemí EU na celkových čistých úrokových výnosech, čistých výnosech z poplatků a provizí a na ostatních provozních výnosech 91 %, respektive 96 % a 64 %. V roce 2014 Emitent vykázal čisté úrokové výnosy v celkové výši 2,9 mld. Kč, záporný podíl čistých výnosů generovaných subjekty se sídlem v České republice je způsoben skutečností, že se vklady vybrané od subjektů sídlících v České republice podílejí na celkových vkladech 66 % a úvěry poskytnuté subjektům se sídlem v České republice mají podíl na celkových úvěrech ve výši 23 %. Čisté výnosy z poplatků a provizí byly v roce 2014 poměrně rovnoměrně generovány v České a Slovenské republice a ostatních zemích EU.

Položka ostatní provozní výnosy zahrnuje zisk z obchodování a v segmentu Česká republika se vykazují kurzové rozdíly z přepočtu cizích měn na bilančních pozicích. V segmentu Ostatní země EU je vykázán zisk/ztráta z měnových derivátů.

Vývoj mezi jednotlivými roky je závislý na vývoji měnových kurzů. Zatímco v roce 2014 česká koruna výrazně oslabila a tedy v segmentu ČR byl vykázán zisk z kurzových rozdílů ve výši 1,0 mld. Kč, tak v segmentu Ostatní země EU byla vykázána ztráta z měnových derivátů ve výši 0,6 mld. Kč. V roce 2013 měla česká koruna také klesající tendenci a v segmentu ČR tedy byl vykázán zisk z kurzových rozdílů ve výši 1,3 mld. Kč a v segmentu Ostatní země EU byla vykázána ztráta z měnových derivátů ve výši 1,3 mld. Kč.

Postavení Emitenta v hospodářské soutěži

Vzhledem k nízké dostupnosti dat pro určení postavení Emitenta v hospodářské soutěži v oblasti privátního, korporátního investičního bankovnictví a správy aktiv jsou uvedeny tržní podíly v oblasti bankovnictví jako celku a v oblasti obchodování na finančních trzích.

(a) Bankovnictví

K 31. 12. 2014 Emitent přijal vklady od klientů ve výši téměř 107 mld. Kč, úvěry poskytnuté klientům představovaly 71 mld. Kč.[7] Podle údajů ČNB[8], dosahovaly k 31. 12. 2014 v bankovním sektoru

[7] Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2014
[8] Zdroj: Česká národní banka

vklady od klientů 3 435 mld. Kč a úvěry poskytnuté klientům 2 635 mld. Kč. Tržní podíl Emitenta na přijatých vkladech a poskytnutých úvěrech tedy představuje 2,9 %, respektive 2,5 %.

(b) Finanční trhy

Podle údajů BCPP[9] představoval objem ročních obchodů Emitenta na BCPP v roce 2014 11,9 mld. Kč v akciích a 45,0 mld. Kč v dluhopisech. Při celkovém objemu obchodů členů BCPP v roce 2014, který dosáhl 154 mld. Kč v akciích a 2 160 mld. Kč v dluhopisech, tak podíl Emitenta za rok 2014 činil 7,8 % v akciích a 2,1 % v dluhopisech a online registrovaných OTC obchodech a burzovních obchodech.

5.5.3. Investice

2014 (mil Kč)	Datum akvizice	Pořizovací cena	Vklad do kapitálu	Odtok peněžních prostředků
Vaba d.d. banka Varaždin	9.6.2014	-	272	-
Poštová banka, a.s.	4.7.2014	-	599	599
Poštová banka, a.s.	11.7.2014	-	82	82
Celkem		**-**	**871**	**681**

2013 (mil Kč)	Datum akvizice	Pořizovací cena	Vklad do kapitálu	Odtok peněžních prostředků
TERCES MANAGEMENT LIMITED	8.2.2013	-	435	-
- Interznanie OAO	8.2.2013	-	-	-
Poštová banka,a.s.	1.7.2013	5 194	-	5 194
Celkem		**5 194**	**435**	**5 194**

2012 (mil Kč)	Datum akvizice	Pořizovací cena	Vklad do kapitálu	Odtok peněžních prostředků
FVE Slušovice s.r.o.	18.1.2012	50	-	50
FVE Němčice s.r.o.	29.2.2012	44	-	44
FVE Napajedla s.r.o.	29.2.2012	96	-	96
Celkem		**190**		**190**

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2014, 2013, 2012

K datu vyhotovení tohoto Prospektu se Emitent pevně nezavázal k žádným investicím.

V červenci 2014 získala Skupina Emitenta podíl ve výši 58,33% v chorvatské bance Vaba d.d. banka Varaždin. Ve stejném měsíci zvýšil Emitent svůj podíl ve společnosti Poštová banka, a.s. a upsal tak 22 379 nových kmenových akcií v celkové nominální hodnotě 24,8 mil. EUR. Emitent tak zvýšil svůj podíl v Poštová banka, a.s. z 36,36% na 37,17% (k vývoji účasti Emitenta na společnosti Vaba d.d. banka Varaždin a Poštová banka, a.s. v roce 2015 viz čl. 5.4.3).

V roce 2013 Emitent získal 99 % ve společnosti TERCES MANAGEMENT LIMITED, která vlastní 100 % podíl v ruské společnosti Interznanie OAO působící v oblasti nemovitostí v Moskvě. Dne 1. 7. 2013 Emitent získal od společnosti ISTROKAPITAL SE 36,36% akcií ve společnosti Poštová banka, a.s. Ve stejný den získala mateřská společnost Emitenta, J&T Finance, a.s. (nyní J&T FINANCE GROUP SE), 46,052 % akcií ve společnosti Poštová banka, a.s.; celkově tedy Skupina J&T získala většinový vlastnický podíl 88,055 % v Poštové bance, a.s.

V roce 2012 Skupina Emitenta získala 100 % akcií ve společnostech FVE Slušovice s.r.o., FVE Němčice s.r.o. a FVE Napajedla s.r.o. Tyto společnosti provozují fotovoltaické elektrárny v České Republice s celkovým výkonem 13,7 MWh a byly Skupinou Emitenta vlastněny přes J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. Ke dni 14. 8. 2013 Skupina Emitenta prodala svůj rozhodující podíl v investičním fondu J&T FVE a ke dni 23. 12. 2013 Emitent prodal významný podíl v investičním fondu J&T FVE UPF.

[9] Zdroj: Burza cenných papírů Praha, a.s.

V důsledku povahy podnikání Emitenta není možné určit, zda byly uvedené investice financovány z vnitřních či vnějších zdrojů.

5.5.4. Finanční nástroje

Investice do finančních nástrojů představují součást investiční strategie Emitenta. K 31. 12. 2014 dosáhl celkový objem investic do finančních nástrojů přes 32,7 mld. Kč (31. 12. 2013: 29,6 mld. Kč), z toho téměř 68 % (31. 12. 2013: 70%) představují realizovatelné finanční nástroje. Investice do dluhopisů ve výši 28,4 mld. (31. 12. 2013: 25,7 mld. Kč) představují 87 % (31. 12. 2013: 87 %) celkových investic do finančních nástrojů.

mil. Kč	2014	2013	2012
Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (1)	**9 279**	**7 408**	**5 292**
z toho akcie	191	56	86
z toho podílové listy	24	29	4
z toho dluhopisy	9 064	7 323	5 202
Finanční nástroje realizovatelné (1)	**22 113**	**20 393**	**23 045**
z toho akcie	447	545	2 629
z toho podílové listy	3 689	3 280	1 298
z toho směnky	11		
z toho dluhopisy	17 966	16 568	19 118
Finanční nástroje držené do splatnosti (2)	**1 329**	**1 846**	**2 125**
Celkem	**32 721**	**29 647**	**30 462**

(1) Oceněné reálnou hodnotou

(2) Oceněné naběhlou hodnotou

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2014, 2013, 2012

5.6. Organizační struktura

5.6.1. Popis Skupiny J&T

Emitent je součástí Skupiny J&T, jejíž mateřskou společností je společnost J&T FINANCE GROUP SE. Skupina J&T působí v oblasti privátního a investičního bankovnictví, asset managementu a specializovaného financování.

Skupina J&T

Ke dni 1. 1. 2014 přešlo na společnost J&T FINANCE GROUP SE (původní obchodní firma: J&T FINANCE, a.s.) jako na společnost nástupnickou v důsledku přeshraniční fúze sloučením jmění zanikajících společností J&T FINANCE GROUP, a.s., která byla před uvedeným dnem jediným akcionářem společnosti J&T FINANCE, a.s., a TECHNO PLUS, a.s., která byla před uvedeným dnem jediným akcionářem společnosti J&T FINANCE GROUP, a.s.

Společnost J&T FINANCE GROUP, a.s., jakožto společnost, která se sloučila s J&T FINANCE GROUP SE a v důsledku této fúze zanikla, byla založena 7. 2. 1995 a vznikla zápisem do slovenského obchodního rejstříku vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddíl: Sa, vložka č. 802/B, dne 20. 3. 1995. IČO společnosti bylo 31 391 087. J&T FINANCE GROUP, a.s. postupně budovala Skupinu J&T prostřednictvím nabývání majetkových účastí v jiných společnostech a do dne účinnosti výše uvedené přeshraniční fúze sloučením, tj. do 1. 1. 2014, se profilovala jako mateřská společnost Skupiny J&T.

K nejvýznamnějším milníkům historie J&T FINANCE GROUP, a.s., resp. Skupiny J&T, patří především:

1996	Založení společnosti J&T Securities s.r.o. - obchodníka s cennými papíry v České republice
1997	Založení společnosti J&T GLOBAL, a.s. - realitního developera na Slovensku
1998	Vstup do českého bankovnictví akvizicí 99,84 % podílu ve společnosti Podnikatelská banka, a.s., se současným obchodním jménem J&T BANKA, a.s. (squeeze out minoritních akcionářů v roce 2005)
2006	Otevření pobočky společnosti J&T BANKA, a.s. na Slovensku, a to pod názvem J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky
2007	Nabytí 100 % podílu v ruské bance Tretij Rim ZAO, která byla přejmenována na J&T Bank, zao
2008	Nabytí 90 % akcií ve společnosti Bayshore Merchant Services Inc. na Barbadosu, později přejmenované na J&T Bank and Trust INC
2011	Kapitálové posílení J&T BANKA, a.s., základní kapitál zvýšen v několika tranších o celkovou sumu 1 520 000 000 Kč, vložení J&T Banky, zao (RU) do základního kapitálu Emitenta
2013	Dokončení procesu akvizice a nabytí 88% podílu ve slovenské retailové bance Poštová banka, a.s., vyčlenění private equity části do nově vzniklého subjektu J&T Private Equity Group
2013	Ke dni 10. 12. 2013 byl zvýšen základní kapitál J&T BANKA, a.s. o částku 5,7 mld. Kč z částky 3 858 127 000 Kč na částku 9 558 127 000 Kč, a to upsáním nových akcií stávajícím akcionářem
2014	K 1. 1. 2014 došlo k přeshraniční fúzi sloučením nástupnické společnosti J&T FINANCE GROUP SE (původně J&T Finance, a.s.) a zanikajících společností J&T FINANCE GROUP, a.s. a TECHNO PLUS, a.s.

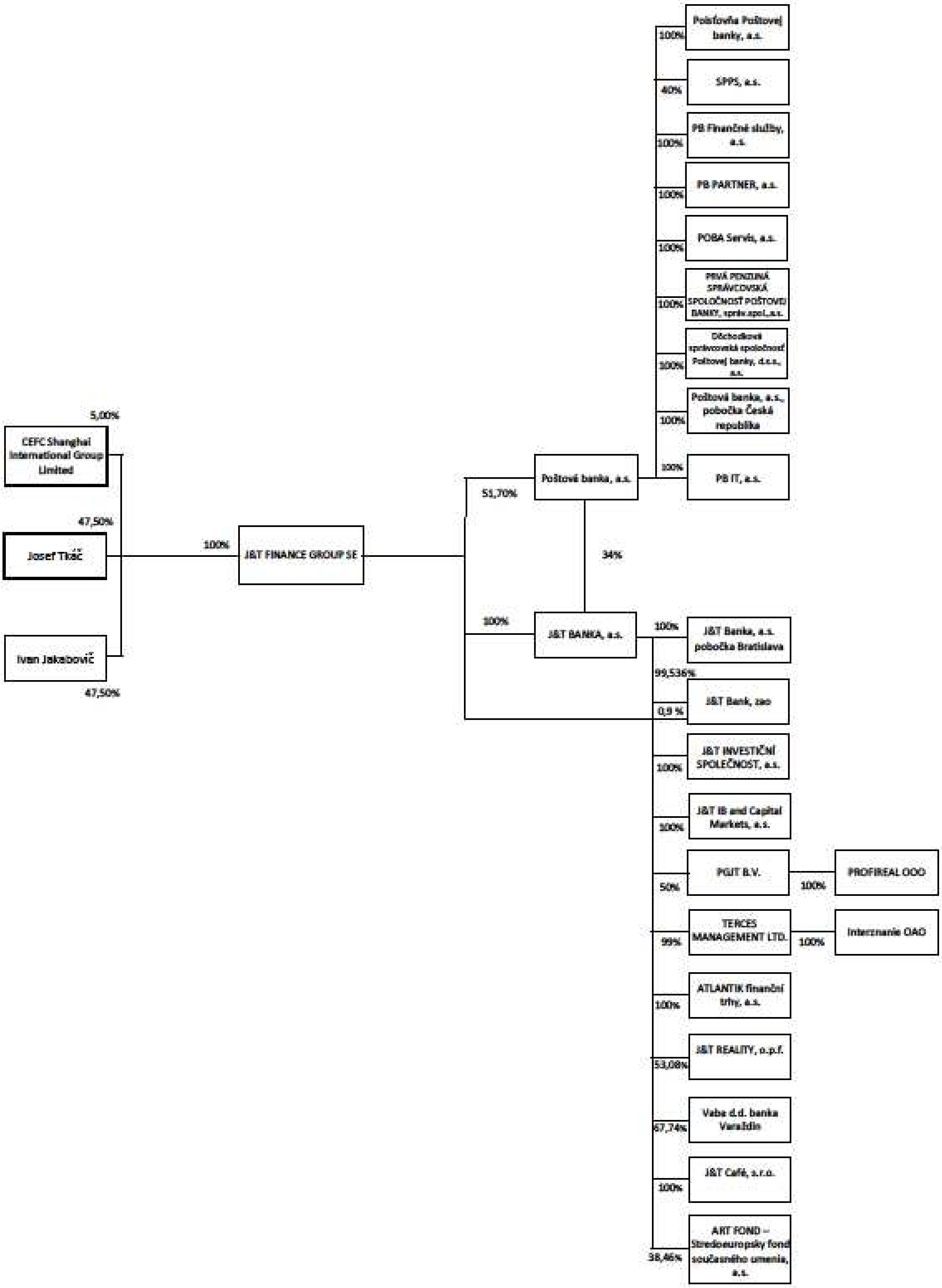
5.6.2. Postavení Emitenta ve Skupině J&T

Z hlediska postavení Emitenta ve Skupině J&T je Emitent 100 % dceřinou společností J&T FINANCE GROUP SE, přičemž akcionáři společností J&T FINANCE GROUP SE podle informací Emitenta jsou Jozef Tkáč (podíl 47,5 %), Ivan Jakabovič (podíl 47,5 %) a CEFC Shanghai (5%).

Od data, 31. 12. 2014 do data vyhotovení tohoto Prospektu došlo ke dvojímu zvýšení základního kapitálu J&T FINANCE GROUP SE na výslednou částku 17 030 000 000 Kč, přičemž při posledním navýšení základního kapitálu J&T FINANCE GROUP SE (které bylo zapsáno do obchodního rejstříku dne 20. 4. 2015) získala Skupina CEFC (konkrétně společnost CEFC Shanghai) akcie J&T FINANCE GROUP SE o celkové jmenovité hodnotě 851.500.000,- Kč, což představuje výše zmíněný 5% podíl na základním kapitálu J&T FINANCE GROUP SE, který bude navýšen na celkových 9,9 %, případně až na 30 % (viz bod 5.4.3).

V této souvislosti Emitent prohlašuje, že mu nejsou ke dni vyhotovení tohoto Prospektu známa žádná závazná ujednání, dohody či smlouvy, které by mohly mít za následek změnu kontroly nad Emitentem (viz bod 5.10.2).

Ovládání Emitenta je podle informací Emitenta založeno výhradně na bázi vlastnictví příslušných akciových podílů tak, jak je popsáno v tomto Prospektu. Emitent si není vědom toho, že by ovládání Emitenta bylo založeno na jiných formách ovládání (např. na základě smluvních ujednání).


CEFC Shanghai International Group Limited
5,00%
Josef Tkáč
47,50%
Ivan Jakabovič
47,50%
100%
J&T FINANCE GROUP SE
51,70%
Poštová banka, a.s.
34%
100%
J&T BANKA, a.s.
100%
Poisťovňa Poštovej banky, a.s.
40%
SPPS, a.s.
100%
PB Finančné služby, a.s.
100%
PB PARTNER, a.s.
100%
POBA Servis, a.s.
100%
PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ.spol.,a.s.
100%
Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s.
100%
Poštová banka, a.s., pobočka Česká republika
100%
PB IT, a.s.
100%
J&T Banka, a.s. pobočka Bratislava
99,536%
J&T Bank, zao
0,9 %
100%
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
100%
J&T IB and Capital Markets, a.s.
50%
PGJT B.V.
100%
PROFIREAL OOO
99%
TERCES MANAGEMENT LTD.
100%
Interznanie OAO
100%
ATLANTIK finanční trhy, a.s.
53,08%
J&T REALITY, o.p.f.
67,74%
Vaba d.d. banka Varaždin
100%
J&T Café, s.r.o.
38,46%
ART FOND – Stredoeuropsky fond současného umenia, a.s.

Bližší informace týkající se jednotlivých dceřiných společností Emitenta jsou uvedeny v části 5.6.4 (*Popis významných společností ze Skupiny Emitenta).* Emitent podléhá bankovnímu dohledu ze strany ČNB, a to na základě příslušných právních předpisů, zejména Zákona o bankách a Vyhlášky o obezřetnosti. Ve smyslu Zákona o bankách a Vyhlášky o obezřetnosti je Emitent tzv. odpovědnou bankou v obezřetnostním konsolidačním celku. V rámci dohledu musí Emitent plnit stanovené požadavky, a to zejména v oblastech řízení rizik, kapitálové přiměřenosti, limitů velkých expozic, nabývání, financování a posuzování aktiv, řídicího a kontrolního systému.

5.6.3. Závislost Emitenta na subjektech ve Skupině J&T

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu není Emitent závislý na kterémkoliv subjektu ze Skupiny J&T. Emitent vstupuje do vztahů se subjekty ze Skupiny J&T výhradně na základě podmínek běžných v obchodním styku a jeho vztah k subjektům ze Skupiny J&T je dán především prostřednictvím jeho úvěrové angažovanosti vůči subjektům ze Skupiny J&T, přijatých vkladů od subjektů ze Skupiny J&T, úvěrových příslibů a záruk vystavených spřízněným osobám.[10]

K 31. 12. 2014 činila celková suma pohledávek Emitenta za spřízněnými osobami (individuální účetní závěrka) 2,5 mld. Kč, suma závazků Emitenta vůči spřízněným osobám 3,6 mld. Kč. V období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 dosáhly celkové výnosy z obchodů se spřízněnými osobami výše 422 mil. Kč a celkové náklady 424 mil. Kč (individuální účetní závěrka).

5.6.4. Popis významných společností ze Skupiny Emitenta

Finanční údaje uvedené u jednotlivých společností jsou uváděny v Mezinárodních standardech účetního výkaznictví za příslušné účetní období. Údaje za dceřiné společnosti Emitenta jsou prezentovány na úrovni individuálních účetních závěrek.

Emitent má u všech dceřiných společností stejný podíl na jejich základním kapitálu jako na hlasovacích právech. Výše těchto podílů vyplývá z grafu v čl. 5.6.2 (*Postavení Emitenta ve Skupině J&T*).

ATLANTIK finanční trhy, a.s.

Sídlo:	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00
Identifikační číslo:	262 18 062
Datum vzniku:	1. 7. 2000
Základní kapitál:	80 934 000 Kč
Předmět podnikání:	Předmětem podnikání společnosti je poskytování investičních služeb ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, a to v rozsahu rozhodnutí České národní banky ze dne 14. 2. 2007, č. j. 542/N/137/2006/7.
Popis činnosti:	Obchodník s cennými papíry na Burze cenných papírů Praha, a.s. a na ostatních burzách střední Evropy (hlavně Budapešť,

[10] Společnosti vykázané jako spřízněné osoby jsou specifikovány ve výroční zprávě Emitenta k 31.12. 2014, v příloze konsolidované účetní závěrky kapitola 38 (*Spřízněné osoby – Obecné*) - viz dokumenty zahrnuté odkazem – bod 5.15.

	Varšava, Vídeň), analýza a ocenění obchodovaných akcií, investiční poradenství, prodej investičních produktů.

Popis hlavních aktivit:

Finanční skupina ATLANTIK, jejíž součástí byl ATLANTIK finanční trhy, a.s. (dále jen „**ATLANTIK FT**“) a byla založena v roce 1993. Součástí Skupiny J&T se stává v roce 2010, součástí Skupiny Emitenta pak v roce 2011. ATLANTIK FT je významným obchodníkem s cennými papíry. Společnost má přístup na trhy ve více než 100 zemích a je aktivní zvláště na burzách v Praze, Budapešti, Varšavě a Vídni. Společnost je členem Asociace pro kapitálový trh České republiky.

Hospodaření v letech 2012, 2013 a 2014:

K 31. 12. 2012 dosáhl ATLANTIK FT hospodářského výsledku po zdanění 15 mil. Kč a jeho bilanční suma činila 997 mil. Kč. K 31. 12. 2013 ATLANTIK FT vykázal hospodářský výsledek 22 mil. Kč a bilanční sumu přes 1,0 mld. Kč. K 31. 12. 2014 činil hospodářský výsledek 21 mil. Kč s bilanční sumou 947 mil. Kč.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Sídlo:	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00
Identifikační číslo:	476 72 684
Datum vzniku:	8. 2. 1993
Základní kapitál:	20 000 000 Kč
Předmět podnikání:	Předmětem podnikání investiční společnosti je kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů, obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování, činnosti související s kolektivním investováním poskytované jako služba pro jiné investiční společnosti ve vztahu k podílovému fondu nebo pro investiční fondy, které nemají uzavřenou smlouvu o obhospodařování, obhospodařování majetku v podílovém fondu jiné investiční společnosti nebo majetku investičního fondu, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování.
Popis činnosti:	Kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů, obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování, činnosti související s kolektivním investováním poskytované jako služby pro jiné investiční společnosti ve vztahu k podílovému fondu nebo pro investiční fondy, které nemají uzavřenou smlouvu o obhospodařování, obhospodařování majetku v podílovém fondu jiné investiční společnosti.

Popis hlavních aktivit:

Společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále jen “**J&T IS**“) je česká akciová společnost, která vznikla dne 8. 2. 1993, pod názvem REGION, investiční akciová společnost. Skupina J&T tuto společnost ovládla v roce 1998, kdy získala 100 % podíl na J&T IS. J&T IS je investiční společností. Vedle správy finančních aktiv a poradenské činnosti v oblasti cenných papírů společnost aktivně spravuje finanční prostředky (fondy pro širokou veřejnost i pro kvalifikované investory), poskytuje

investiční poradenství a správu zahraničních fondů pro kvalifikované investory se zaměřením na komodity, dluhopisy a balancované rozložení investic.

Hospodaření v letech 2012, 2013 a 2014:

Rok 2012 ukončila J&T IS s hospodářským výsledkem ve výši 31 mil. Kč a celkovým vlastním kapitálem ve výši 55 mil. Kč. K 31. 12.2012 spravovala J&T IS majetek ve výši 4,7 mld. Kč. Na konci roku 2013 činil hospodářský výsledek J&T IS 84 mil. Kč. Hodnota vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období činila 108 mil. Kč. K 31. 12. 2013 spravovala J&T IS majetek ve výši 7,5 mld. Kč. J&T IS ukončila rok 2014 s hospodářským výsledkem ve výši 82,8 mil. Kč a celkovým vlastním kapitálem ve výši 106,7 mil. Kč. K 31. 12. 2014 činil majetek převzatý k obhospodařování 9,5 mld. Kč.

J&T IB and Capital Markets, a.s.

Sídlo:	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00
Identifikační číslo:	247 66 259
Datum vzniku:	19. 11. 2010
Základní kapitál:	2 000 000 Kč
Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.
Popis činnosti:	Komplexní služby a poradenství při zajištění dluhového financování (dluhopisy, úvěrové kluby, privátní umístění, směnkové programy) a ekvitního financování (primární a sekundární veřejná nabídka, privátní umístění), služby corporate finance (fúze a akvizice, projektové financování, strategické poradenství, corporate governance).

Popis hlavních aktivit:

Společnost J&T IB and Capital Markets, a.s. (dále jen "**J&T IBCM**") poskytuje finanční a poradenské služby se zaměřením na dluhové financování, fúze a akvizice a corporate finance. Součástí Skupiny Emitenta se J&T IBCM stala v roce 2011 koupí od společnosti J&T FINANCE GROUP, a.s.

Hospodaření v letech 2012, 2013 a 2014:

V roce 2012 dosáhla J&T IBCM hospodářského výsledku ve výši 53,7 mil. Kč a disponovala bilanční sumou dosahující téměř 98 mil. Kč. V roce 2013 dosáhla společnost hospodářského výsledku ve výši 55 mil. Kč, objem celkových aktiv dosáhl 179 mil. Kč. J&T IBCM ukončila rok 2014 s hospodářským výsledkem ve výši 35 mil. Kč a s bilanční sumou přesahující 171 mil. Kč.

J&T Bank, a.o.

Sídlo:	Kadashevskaya nab. 26, 115035 Moskva, Ruská federace
Identifikační číslo:	1027739121651
Datum vzniku:	21. 9. 1994
Základní kapitál:	400 000 000 RUB

Předmět podnikání:	Přijímání vkladů od právnických osob, otevírání a provoz bankovních účtů pro právnické osoby, platební styk a zúčtování, vydávání a správa platebních prostředků, směnárenská činnost (nákup devizových prostředků), poskytování bankovních garancí.

Popis hlavních aktivit:

Banka Tretij Rim ZAO byla založena v roce 1994 jako nebankovní úvěrová organizace. Vyvinula se do soukromé komerční banky poskytující spotřebitelské financování a retailové bankovní produkty a služby pro firmy i jednotlivce. V roce 2007 se Banka Tretij Rim ZAO stala členem Skupiny J&T a byla přejmenována na J&T Bank, zao a následně v roce 2015 byla přejmenována na J&T Bank, a.o. (dále v této kapitole jen „**J&T Bank ZAO**“). J&T Bank ZAO poskytuje klasické bankovní služby a zaměřuje se i na služby privátního bankovnictví (správa majetku, investice, strukturování, daňové a finanční poradenství) a poskytuje služby concierge a managementu životního stylu. Součástí Skupiny Emitenta se J&T Bank ZAO stala v roce 2011, kdy Emitent získal formou nepeněžitého vkladu 99,125 % podíl na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech.

Hospodaření v letech 2012, 2013 a 2014:

K 31. 12. 2012 dosáhla J&T Bank ZAO hospodářského výsledku téměř 80 mil. rublů s bilanční sumou přesahující 5,1 mld. rublů. K 31. 12. 2013 dosáhla společnost hospodářský výsledek téměř 4,6 mil. rublů s bilanční sumou přesahující 7,9 mld. rublů. K 31. 12. 2014 vykázala J&T Bank ZAO hospodářský výsledek 65,6 mil. rublů a bilanční suma se přiblížila 8,3 mld. rublů.

Poštová banka, a.s.

Sídlo:	Dvořákovo nábrežie 4, 811 02, Bratislava
Identifikační číslo:	31 340 890
Datum vzniku:	31. 12. 1992
Základní kapitál:	366 305 193 EUR
Hospodářský výsledek po zdanění 2014:	41 830 000 EUR
Přijaté dividendy:	5 999 000 EUR
Dlužná částka na splacení ZK:	základní kapitál je zcela splacený
Předmět podnikání:	Přijímání a poskytování vkladů v eurech a v cizí měně, poskytování úvěrů a záruk v eurech a v cizí měně, poskytování bankovních služeb obyvatelstvu, poskytování služeb na kapitálovém trhu.

Popis hlavních aktivit:

Společnost Poštová banka, a.s. (dále v této kapitole také jako „**banka**“) je retailová banka se 42 pobočkami na celém území Slovenské republiky a na trhu působí již více než 21 let. Na základě smlouvy se Slovenskou poštou, a. s., banka prodává své produkty a služby i prostřednictvím více než 1 500 pošt umístěných na celém území Slovenské republiky.

Hospodaření v roce 2014

Rok 2014 byl pro Poštovou banku úspěšný z hlediska zkvalitňování služeb pro klienty, zavedením nových produktů, které přispěly ke zvýšenému zájmu klientů. Bilanční suma banky dosáhla výše 4,2 mld. EUR, v porovnání s předchozím rokem vzrostla o 9,4%. Největší část aktiv banky tvořily úvěry poskytnuté klientem a cenné papíry. Úročená aktiva k 31. 12. 2014 činily 3,9 mld. EUR. Podíl úročených aktiv včetně povinných minimálních rezerv na celkových aktivech byl 92,5%. Úvěrové portfolio banky ve srovnání s rokem 2013 vzrostlo o 22,2% a dosáhlo 2,3 mld. EUR (zohledňuje vytvořeny opravné položky), přičemž tvoří 54,6% z celkových aktiv banky. Objem poskytnutých spotřebitelských úvěrů dosáhl 619,3 mil. EUR, z toho produkt Dobrá půjčka 117,0 mil. EUR a Lepší splátka 258,5 mil. EUR. Meziročně vzrostl objem spotřebních úvěrů o 9,0%. Firemní úvěry vzrostly o 14,6% a dosáhly 1,5 mld. EUR.

K 31. 12. 2014 měla banka ve svém portfoliu cenné papíry v hodnotě 1,4 mld. EUR (včetně kupónu a časového rozlišení). Cenné papíry se na aktivech podílely 34,4%. Z celkového objemu cenných papírů představovaly státní dluhopisy 1 134,0 mil. EUR, ostatní dluhopisy 118,8 mil. EUR; směnky, akcie, podílové listy a ostatní podíly 194,5 mil. EUR.

Účty v emisních a ostatních bankách tvořily 8,0% celkových aktiv v roce 2014 a dosáhly hodnoty 334,9 mil. EUR. Tato aktiva jsou podle IFRS v převážné míře vykazovaná v rámci peněžních ekvivalentů. V průběhu roku 2014 banka ukládala v Národní bance Slovenska povinné minimální rezervy - (PMR) v souladu s pravidly obezřetného podnikání bank. K poslednímu dnu v měsíci roku 2014 objem PMR činil částku 30,2 mil. EUR. Banka ukládala dočasně volné zdroje v emisních bankách formou úvěru a krátkodobých zlatých depozit, k 31. 12. 2014 výše termínovaného vkladu v ČNB byla ve výši 128,6 mil. EUR. Vklady v ostatních bankách ke konci roku 2014 byly ve výši 176,1 mil. EUR, z toho vklady v EUR 172,8 mil. EUR, vklady v cizí měně 3,3 mil. EUR.

Objem pokladních hodnot dosáhl k 31.12.2014 částky 20,0 mil. EUR, z toho 18,4 mil. EUR v měně EUR a 1,6 mil. EUR v cizí měně. Podíl hmotného a nehmotného majetku na celkových aktivech k 31.12.2014 činí 0,64% (stav 27,0 mil. EUR).

Primární zdroje od klientů k 31. 12. 2014 činily 3,6 mld. EUR, meziročně vzrostly o 290,6 mil. EUR. Na bilanční sumě se podílejí 85,1%. Nejvýrazněji se na primárních zdrojích podílejí zůstatky na termínovaných vkladech, jejichž objem dosáhl 2,1 mld. EUR a meziročně vzrostl o 2,9%. Nejvýrazněji rostly zůstatky na vkladních knížkách, kde meziročně narostl objem o 105,7 mil. EUR, což představuje 23,2% růst a dosáhl částky ke konci roku 560,4 mil. EUR. Objemy na osobních účtech dosáhly částky 645,5 mil. EUR, meziročně vzrostly o 16,4%. V roce 2014 bylo zřízeno 63 tis. nových osobních účtů. Objem sekundárních zdrojů (účty emisních a ostatních bank) k 31.12.2014 dosáhl částky 13,5 mil. EUR. Vlastní kapitál k 31. 12. 2014 dosáhlo částku 566,3 mil. EUR, oproti minulému roku se zvýšilo o 103,7 mil. EUR. Základní kapitál banky činí 366,3 mil. EUR, fondy tvořené ze zisku 30,6 mil. EUR, nerozdělený zisk minulých let 121,9 mil. EUR a hospodářský výsledek běžného roku je 41,8 mil. EUR.

Hospodářský výsledek po zdanění dosáhl výše 41,8 mil. EUR, byl ovlivněn zvýšenou sazbou bankovní daně a odvodem do fondu pojištění vkladů a tvorbou opravných položek na korporátní úvěry. Ukazatel návratnosti vlastního kapitálu (ROE) za rok 2014 má hodnotu 7,39% a ukazatel celkové návratnosti aktiv (ROA) k 31.12.2014 dosáhl hodnoty 1,00%. Počet zaměstnanců k 31. 12. 2014 byl 854 osob, ve srovnání s loňským rokem poklesl o 3,9%.

Hospodaření v roce 2013

K 31. 12. 2013 evidovala Poštová banka meziroční 15,2 % růst primárních zdrojů a 8,4 % nárůst úvěrového portfolia. Bilanční suma banky dosáhla výše 3 843 mil. EUR, v porovnání s předchozím rokem vzrostla o 12,1 %. Výsledek hospodaření po zdanění dosáhl výše 68 mil. EUR. Největší část aktiv banky tvořily úvěry poskytnuté klientům a cenné papíry. Úročená aktiva k 31. 12. 2013 činila 3 470 mil. EUR. Podíl úročených aktiv včetně povinných minimálních rezerv na celkových aktivech byl 90,3 %. Úvěrové portfolio banky v porovnání s rokem 2012 vzrostlo o 8,4 % a dosáhlo 1 878 mil.

EUR netto (zohledňuje vytvořené opravné položky), přičemž tvoří 48,9 % z celkových aktiv banky. Objem poskytnutých spotřebitelských úvěrů dosáhl 558 mil. EUR, z toho Dostupná půjčka 179 mil. EUR, Lepší splátka (původně: Půjčka na bydlení) 328 mil. EUR. Meziročně vzrostl objem spotřebitelských úvěrů o 10,8 %. Firemní úvěry vzrostly o 7,4 % a dosáhly 1 321 mil. EUR.

K 31. 12. 2013 měla banka ve svém portfoliu cenné papíry v hodnotě 1 566 mil. EUR (včetně kupónu a časového rozlišení). Cenné papíry se na aktivech podílely 40,8 %. Z celkového objemu cenných papírů představovaly státní dluhopisy 1 004 mil. EUR, ostatní dluhopisy 193 mil. EUR, směnky, akcie a podílové listy a ostatní podíly 369 mil. EUR.

Účty v emisních a ostatních bankách tvořily 6,9 % celkových aktiv v roce 2013 a dosáhly hodnoty 264 mil. EUR. Tato aktiva jsou podle IFRS v převážné míře vykazované v rámci peněžních ekvivalentů. V průběhu roku 2013 banka ukládala v Národní bance Slovenska minimální rezervy (PMR) v souladu s pravidly o obezřetném podnikání bank. K poslednímu dni v měsíci roku 2013 objem PMR činil 224 mil. EUR. Banka ukládala dočasně volné zdroje v emisních bankách formou úvěru a krátkodobých depozit, k 31. 12. 2013 byla výše termínovaného vkladu v ČNB 33 mil. EUR. Vklady v ostatních bankách ke konci roku 2013 byly ve výši 7 mil. EUR, z toho eurové vklady 4 mil. EUR, vklady v cizí měně 3 mil. EUR. Objem pokladních hodnot dosáhl k 31. 12. 2013 výšku 21 mil. EUR, z toho 19 milionu EUR v měně EUR a 2 mil. EUR v cizí měně. Podíl hmotného a nehmotného majetku na celkových aktivech k 31. 12. 2013 představoval 0,67 % (26 mil. EUR).

Primární zdroje od klientů k 31. 12. 2013 činily 3 284 mil. EUR, meziročně vzrostly o 434 mil. EUR. Na bilanční sumě se podílejí 85,4 %. Nejvýrazněji rostly zůstatky na termínovaných vkladech, kde meziročně narostl objem o 285 mil. EUR, což představuje 16,0 % růst a ke konci roku dosáhl částky 2 031 mil. EUR. Objem vkladů na vkladních knížkách dosáhl 455 mil. EUR, meziročně vzrostly o 6,0 %. Objemy na osobních účtech dosáhly částky 555 mil. EUR, meziročně vzrostly o 7,0 %. V roce 2013 bylo zřízených 98 tisíc nových osobních účtů. Objem sekundárních zdrojů (účty emisních a jiných bank) k 31. 12. 2013 dosáhl částku 8 mil. EUR.

Vlastní kapitál k 31. 12. 2013 dosáhl výše 463 mil. EUR, oproti minulému roku se zvýšil o 58 mil. EUR. Základní kapitál banky činil 306 mil. EUR, fondy tvořené ze zisku 24 mil. EUR, nerozdělený zisk minulých let 61 mil. EUR a výsledek hospodaření běžného roku byl 68 mil. EUR. Ukazatel návratnosti vlastního kapitálu (ROE) za rok 2013 dosáhl hodnoty 14,7 % a ukazatel celkové návratnosti aktiv (ROA) k 31. 12. 2013 dosáhl hodnoty 1,8 %.

K 31. 12. 2013 činily pohledávky Emitenta za Poštovou bankou 439 mil. Kč a dluhy Emitenta vůči Poštové bance 14 mil. Kč.

VABA d.d. banka Varaždin

Sídlo: Varaždin, Alana kralja Zvonimira 1, Chorvatsko

Identifikační číslo: 0675539

Datum vzniku: 29. 4. 1994

Základní kapitál: 166 085 400 HRK

Hospodářský výsledek po zdanění 2014: -11 911 000 HRK

Dlužná částka na splacení ZK: základní kapitál je zcela splacený

Předmět podnikání: Příjem ze všech typů vkladů, Poskytování všechny typy úvěrů, Obchodování na vlastní účet nebo jménem svých zákazníků, Platební operace uvnitř země (v souladu se zákonem o platebním styku), vydávání bankovních záruk či jiných záruk.

Popis hlavních aktivit:

Brodsko-Posavska banka d.d. byla založena v roce 1994 v Slavonski Brod v Chorvatsku, a v roce 2005, změnila společnost jméno na VABA d.d. banka Varaždin a přemístila tam své sídlo. Krátce nato společnost koupila aktiva Primus banky a převzala její závazky, a otevřela pobočky v Záhřebu, Čakovci a jiných větších městech na severozápadě Chorvatska za účelem rozšíření své obchodní a podílu na trhu.

Vaba d.d. banka Varaždin v současné době provozuje 10 poboček a má 141 zaměstnanců.

Hospodaření v letech 2012, 2013 a 2014:

K 31. 12. 2012 měla VABA hospodářskou ztrátu téměř 12,7 mil. HRK s bilanční sumou přesahující 1,2 mld. HRK. K 31. 12. 2013 měla společnost hospodářskou ztrátu téměř 109,5 mil. HRK s bilanční sumou téměř 1,22 mld. HRK. K 31. 12. 2014 vykázala VABA hospodářskou ztrátu přes 11,9 mil. HRK a bilanční suma se přiblížila 1,35 mld. HRK.

5.6.5. Transakce se spřízněnými osobami

Společnosti vykázané jako spřízněné osoby jsou propojeny:

a) na základě vztahu mateřské a dceřiné společnosti. Tato kategorie zahrnuje společnost J&T FINANCE GROUP SE, její akcionáře, a ty z jejích dceřiných společností, které jsou zahrnuty v konsolidované účetní závěrce na základě majoritního vlastnictví;

b) prostřednictvím klíčových vedoucích pracovníků účetní jednotky nebo její mateřské společnosti.

Transakce se spřízněnými osobami byly realizovány za standardních tržních podmínek a v souladu s obchodními podmínkami Emitenta.

Mateřská společnost a dceřiné společnosti

mil Kč	2014	2013	2012
Pohledávky	1 582	938	416
Závazky	2 996	2 731	774
Výnosy	359	450	270
Náklady	421	508	227
Úvěrové přísliby	233	42	20
Poskytnuté záruky	12	9	9
Přijaté záruky	1 383	2 726	190
Přijatá zajištění	98	192	2 050
Pohledávky za členy představenstva a dozorčí rady	27	30	25

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2014, 2013, 2012

Výše jsou uvedeny spřízněné osoby, které jsou buďto mateřskou, nebo dceřinou společností Emitenta. Pohledávky představují především úvěry včetně časového rozlišení úroků, závazky představují především termínované vklady a zůstatky na běžných účtech u Emitenta. Nárůst pohledávek a pokles přijatých záruk s uvedeným typem spřízněných společností není dán změnou konsolidačního celku. Nárůst pohledávek představuje především nákup dluhopisů emitovaných těmito společnostmi do vlastního portfolia Emitenta. Pokles přijatých záruk je způsoben zejména poklesem garantovaných závazků, za které byly garance poskytnuty.

Transakce se spřízněnými osobami

mil Kč	2014	2013	2012
Pohledávky	8791	- 366	2 505
Závazky	762	1 542	2 169
Výnosy	579	272	80
Náklady	26	31	28
Úvěrové přísliby	20	24	17
Poskytnuté záruky	4	6	4
Přijaté záruky	599	588	451
Přijatá zajištění	489	472	471

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2014, 2013, 2012

Výše jsou v souhrnném vyjádření uvedeny transakce se spřízněnými osobami, které jsou propojeny prostřednictvím klíčových vedoucích pracovníků Skupiny Emitenta. Nárůst pohledávek v roce 2014 je představován poskytnutými úvěry společnostem ve Skupině Emitenta.

Osoby se zvláštním vztahem

mil Kč	2014	2013	2012
Pohledávky	-	-	3 297
Závazky	-	-	651
Výnosy	-	161	123
Náklady	-	-	94
Přijatá zajištění	-	-	-

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2014, 2013, 2012

Osoby se zvláštním vztahem zahrnují klienty, se kterými Skupina J&T podepsala dohodu o podílu na zisku (tzn. Skupina J&T má nárok na podíl na zisku plynoucím z projektu klienta, který Emitent financoval). K 31. 12. 2013 byly všechny tyto smlouvy ukončeny.

Podíl transakcí se spřízněnými osobami na celkovém obratu Emitenta

%	2014	2013	2012
Výnosy	14%	17%	10%

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2014, 2013, 2012

Výše uvedený podíl transakcí se spřízněnými osobami na celkovém obratu Emitenta je definován jako podíl výnosů z transakcí se spřízněnými osobami k celkovým úrokovým, poplatkový a ostatním provozním výnosům. K 31. 12. 2014 tento podíl činil 14 %.

5.6.6. Opatření k zamezení zneužití kontroly

Emitent je součástí obezřetnostního konsolidačního celku, který podléhá dohledu na konsolidovaném základě ze strany ČNB. Podle § 18 Zákona o bankách nesmí Emitent provádět s osobami, které k ní mají zvláštní vztah (§ 19 Zákona o bankách), obchody, které vzhledem ke své povaze, účelu nebo riziku by nebyly provedeny s ostatními klienty. Emitent plní požadavky stanovené obecnými právními předpisy na řídící a kontrolní systém banky. Kromě toho Emitent podléhá a řídí se pravidly, která pro něj vyplývají z úpravy podnikatelských seskupení dle Zákona o korporacích.

5.7. Informace o trendech

5.7.1. Prohlášení Emitenta

Emitent prohlašuje, že na základě informací dostupných Emitentovi ke dni vyhotovení tohoto Prospektu u Emitenta nedošlo od 31. 12. 2014 k žádné podstatné negativní změně vyhlídek.

5.7.2. Trendy, nejistoty, poptávky, závazky a události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta minimálně na běžný finanční rok.

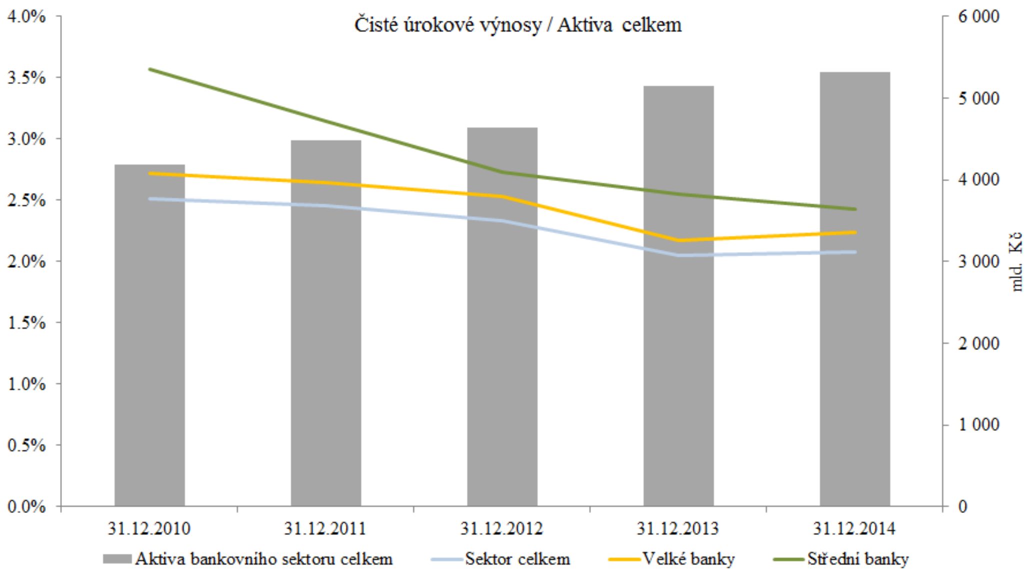
Mezi hlavní trendy na trhu bankovních služeb a v bankovním sektoru v České republice ovlivňující vyhlídky Emitenta na běžný finanční rok patří vývoj makroekonomické situace, klesající výnosnost aktiv v sektoru a změny v oblasti regulace.

1. <u>Aktuální makroekonomická situace a její výhled</u>

Očekávání Emitenta ohledně budoucího vývoje jsou odvozena od předpokládaného makroekonomického vývoje v České republice, kdy Emitent očekává pokračování pozvolného růstu ekonomiky tažené domácí poptávkou a podpořené exportem. Růst domácí poptávky by měl podporovat jak nárůst ve složce spotřebních výdajů domácností, tak robustní investiční aktivita firem. Pozitivním impulzem pro sektor domácností je kombinace výrazného poklesu nezaměstnanosti a utlumené inflace, která při nízkém růstu nominálních mezd umožňuje reálný růst příjmů domácností. Domácí vývoj by měla doplňovat kladným příspěvkem i zahraniční poptávka, především ta evropská, přitom podle názoru Emitenta zůstane ekonomický růst v evropském hospodářském prostoru utlumený a nekonvenční měnová politika Evropské centrální banky bude mít pouze omezený konečný dopad na ekonomiky členských států eurozóny. Vnitřní heterogenita měnové unie, nedořešení dluhové krize a nejasnosti s ukončením nekonvenčních měnových politik přináší nejistoty a rizika pro dlouhodobý vývoj evropské ekonomiky a finančního sektoru jako celku. Další skupinu rizik představuje vývoj regulačního rámce finančního sektoru v ČR i celé EU, a to včetně případného zavedení sektorové daně pro finanční sektor.

Emitent nepředpokládá v krátkém až střednědobém horizontu výrazné inflační tlaky v evropské ani v české ekonomice, proto by krátkodobé a i dlouhodobé úrokové sazby měly dál zůstat z historického hlediska na nízkých úrovních, i kvůli příslibu centrálních bank pokračovat v extrémně uvolněné měnové politice v delším horizontu.

2. <u>Růst velikosti bankovního sektoru je v České republice doprovázen klesající výnosností aktiv</u>



Zdroj: ČNB

Celková aktiva bankovního sektoru v České republice rostla za období 2012-2014 průměrným tempem 6 % p. a. a na konci roku 2014 dosáhla úrovně 5 310 mld. Kč. Čisté úrokové výnosy začaly od začátku roku 2014 opět růst, rychle odmazaly předchozí pokles v období 2012-2013, ale i podíl čistých úrokových výnosů k celkovým aktivům v letech 2013-2014 stagnoval na úrovni 2,1 %. Přitom v letech

2010-2011 tento podíl dosahoval shodně výše 2,5 %. Segment velkých (bilanční suma přes 250 mld. Kč) a středních bank (bilanční suma mezi 50 až 250 mld. Kč) dosahuje vyšší výnosnosti aktiv, než je výnosnost bankovního sektoru jako celku, avšak i v těchto segmentech je vykazován klesající trend. Pokračující nárůst konkurence v bankovním sektoru ze stran nízkonákladových i klasických bank spolu s historickými minimy referenčních sazeb jsou faktory, které přispívají k tlaku na výnosnost aktiv.

3. Narůstající regulace bankovního sektoru

Regulace bankovního sektoru na národní i celoevropské úrovni vykazuje rostoucí trend, jehož cílem je zejména stabilita bankovního systému. Důsledkem toho dochází k zpřísnění obezřetnostního regulačního režimu, zvyšují se požadavky na kvalitu kapitálu, zejména důraz na vlastní kapitál, lepší pokrytí rizik, snižování zadlužení, zpřísnění principů odměňování, byly zavedené nové ukazatele likvidity. Dochází ke změně způsobu dohledu, kdy hlavní pravidla jsou stanovována na úrovni EU a tím jsou sjednocena pravidla pro bankovní sektor EU, s tím jsou spojeny i rostoucí nároky na reportování dat (objem a detail) atd. V důsledku těchto opatření může dojít k nárůstu nákladů, snížení profitability a společně s možným zavedením bankovní daně v České republice se tato opatření mohou projevit v klesající ochotě bank půjčovat.

K hlavním cílům Emitenta pro rok 2015 patří:

- Posilování týmu klientských pracovníků a privátních bankéřů. Cílem je, aby divize obchodu a klientské podpory představovala přibližně třetinu všech zaměstnanců skupiny.
- Nárůst podílu investic na celkovém objemu svěřeného majetku. Dlouhodobým cílem je, aby celkový objem majetku byl tvořen alespoň z 60 % investicemi.

Emitent a Skupina J&T v oblasti kapitálové přiměřenosti směřuje nejen na dodržení limitů stanovených regulátorem, ale jejich cílem je vytvoření dostatečné kapitálové rezervy pro zajištění stability skupiny a jejího dalšího růstu.

5.8. Prognózy nebo odhady zisku

Emitent neučinil žádné prognózy ani odhady zisku.

5.9. Správní, řídicí a dozorčí orgány Emitenta

Emitent je akciovou společností zřízenou a existující podle práva České republiky. Orgány Emitenta jsou valná hromada, představenstvo a dozorčí rada. Představenstvo je řídícím, resp. statutárním orgánem, Emitenta a dozorčí rada je kontrolním orgánem Emitenta. Pro podporu vytvoření účinného systému vnitřní kontroly byl na konci roku 2009 zřízen výbor pro audit.

5.9.1. Představenstvo Emitenta

Statutárním orgánem Emitenta je představenstvo, které řídí podnikatelskou činnost Emitenta a jedná jeho jménem způsobem uvedeným ve Stanovách Emitenta a v obchodním rejstříku. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech Emitenta, které nejsou právními předpisy, Stanovami nebo usnesením valné hromady vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady.

Představenstvo je voleno dozorčí radou. Představenstvo volí ze svého středu předsedu představenstva.

Představenstvo má v souladu se Stanovami nejméně 3 a nejvýše 6 členů a členství v představenstvu podléhá předchozímu vyjádření ze strany České národní banky. V současné době má představenstvo 4 členy.

U všech členů představenstva posuzuje ČNB jejich odbornou způsobilost, důvěryhodnost a zkušenost.

Členové představenstva

Představenstvo Emitenta je složeno z následujících osob:

Jméno	Funkce	Ve funkci od	Rok narození
Ing. Patrik Tkáč	Předseda představenstva	3. června 1996	1973
Štěpán Ašer, MBA	Člen představenstva	30. května 2006	1974
Ing. Igor Kováč	Člen představenstva	16. února 2011	1975
Ing. Andrej Zaťko	Člen představenstva	4. dubna 2011	1977

Žádný z členů představenstva Emitenta nevykonává mimo činnost pro Emitenta žádné jiné činnosti, které by byly pro Emitenta významné.

Emitent prohlašuje ve smyslu bodu 14.1. Přílohy I Nařízení o prospektu, že žádný člen představenstva nebyl v posledních pěti letech odsouzen za podvodný trestný čin, s žádným členem představenstva jednajícím ve funkci správního, řídícího nebo dozorčího orgánu nebo ve funkci vrcholového manažera nebylo v posledních pěti letech spojeno žádné konkursní řízení, správa nebo likvidace, vůči žádnému členu představenstva nebylo v posledních pěti letech učiněno žádné veřejné obvinění nebo sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů (včetně určených profesních orgánů) a žádný člen představenstva nebyl v posledních pěti letech soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídících nebo dozorčích orgánů kteréhokoli emitenta.

Ing. Patrik Tkáč

Předseda představenstva a ředitel úseku finančních trhů

Den vzniku funkce v představenstvu: 3. 6. 1996

Funkční období do: 22. 7. 2018

Narozen: 3. 6. 1973

Bytem: Júlová 10941/32, Bratislava, Slovenská republika

Pracovní adresa: Pobřežní 14/297, 186 00, Praha 8, Česká republika

Příbuzenské vztahy: Je synem předsedy dozorčí rady Ing. Jozefa Tkáče

Dosavadní zkušenosti: Je absolventem Národohospodářské fakulty Ekonomické univerzity v Bratislavě. V roce 1994 získal makléřskou licenci Ministerstva financí SR a v témže roce se stal spoluzakladatelem J&T Securities, s. r. o., obchodníka s cennými papíry. Je čelným představitelem Skupiny J&T: generální ředitel Skupiny J&T a předsedou představenstva J&T Banky. V rámci Emitenta je odpovědný za divizi finančních trhů a za divizi Family office ČR. Dále působí nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:

Patrik Tkáč	**IČ**	**Sídlo**	**Funkce**	Status
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	26218062	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**předseda dozorčí rady**	aktivní
Nadace Sirius	28418808	Praha 1, Thunovská 12, PSČ 11800	**zakladatel**	aktivní
J&T FINANCE GROUP SE	27592502	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**místopředseda představenstva**	aktivní
Nadační fond J&T	27162524	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**člen správní rady**	aktivní
CZECH NEWS CENTER a.s.	2346826	Komunardů 1584/42, 170 00 Praha 7	**předseda dozorčí rady**	aktivní
J&T Family Office, a.s.	3667529	Malostranské nábřeží 563/3, 118 00 Praha 1	**člen dozorčí rady**	aktivní

J&T IB and Capital Markets, a.s.	24766259	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**člen dozorčí rady**	aktivní
Vaba d.d. banka Varaždin	0675539	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**člen dozorčí rady**	aktivní
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	47672684	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**předseda dozorčí rady**	vymazáno 27. 12. 2011
J&T FINANCE GROUP, a.s., org.složka	29038308	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**místopředseda představenstva**	vymazáno 7. 8. 2014

Štěpán Ašer, MBA

Člen představenstva a generální ředitel

Den vzniku funkce v představenstvu: 30. 5. 2006

Funkční období do: 2. 6. 2016

Narozen*:* 6. 5. 1974

Bytem: Praha 3, Pod Lipami 2558/39, Česká republika

Pracovní adresa: Pobřežní 14/297, 186 00, Praha 8, Česká republika

Dosavadní zkušenosti: Je absolventem School of Business and Public Management na George Washington University ve Washingtonu se specializací na finance a finanční trhy. Následně vystudoval MBA z Rochester Institute of Technology. Ve financích v České republice se pohybuje od roku 1997, nejprve jako analytik, později portfoliomanager v Credit Suisse Asset Management. V letech 1999 až 2002 byl členem představenstva Commerz Asset Management odpovědný za řízení portfolií a prodej. V České spořitelně se krátce specializoval v asset managementu na institucionální klienty. Od roku 2003 pracuje v J&T Bance. Štěpán Ašer je odpovědný za úsek obchodu, Family office ČR, provozu ČR, divize informačních systémů, divize správní, odbor bezpečnosti a odbor procesního a projektového řízení. Dále působí, nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:

Štěpán Ašer	IČ	Sídlo	Funkce	Status
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	26218062	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**předseda představenstva**	aktivní
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	47672684	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**člen dozorčí rady**	aktivní
J&T IB and Capital Markets, a.s.	24766259	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**předseda dozorčí rady**	aktivní
J&T Bank a.o.	102773912 1651	Kadashevskaya nab. 26, 115035 Moskva, Ruská federace	**člen dozorčí rady**	aktivní
Bea Development, a.s.	26118106	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**předseda dozorčí rady**	Vymazáno 18.1.2012

Ing. Igor Kováč

Člen představenstva a ředitel ekonomického úseku

Den vzniku funkce v představenstvu*:* 16. 2. 2011

Funkční období do: 16. 2. 2016

Narozen: 26. 4. 1975

Bytem: Nižný Žipov, Školská 63/30, Slovenská republika

Pracovní adresa: Pobřežní 14/297, 186 00, Praha 8, Česká republika

Dosavadní zkušenosti: Je absolventem Ekonomické univerzity v Bratislavě, kde promoval v roce 1998 na Národohospodářské fakultě. Od počátku své profesní kariéry se pohybuje ve finanční sféře, v oblasti bankovnictví od roku 2000, kdy nastoupil do Hypovereinsbank Slovakia na pozici Senior Controller. V letech 2002 až 2008 působil ve Volksbank Slovensko na pozici Ředitele ekonomického odboru. Od roku 2008 působí v J&T Bance. Igor Kováč je odpovědný za finanční divizi a divizi řízení rizik. Dále působí, nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:

Igor Kováč	IČ	Sídlo	Funkce	Status
J&T SERVICES ČR, a.s.	28168305	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**člen dozorčí rady**	aktivní
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	47672684	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**člen dozorčí rady**	aktivní
J&T IB and Capital Markets, a.s.	24766259	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**člen dozorčí rady**	aktivní
J&T Bank ZAO	102773912 1651	Kadashevskaya nab. 26, 115035 Moskva, Ruská federace	**člen dozorčí rady**	aktivní
VABA d.d. banka Varaždin	675539	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00	**člen dozorčí rady**	aktivní

Ing. Andrej Zaťko

Člen představenstva a vedoucí organizační složky

Den vzniku funkce v představenstvu 4. 4. 2011

Funkční období do: 4. 4. 2016

Narozen: 15. 5. 1977

Bytem: Bratislava, Klenová 13, Slovenská republika

Pracovní adresa: Bratislava, Dvořákovo nábrežie 8, Slovenská republika

Dosavadní zkušenosti: Studoval na Vysoké škole ekonomické v Bratislavě na Fakultě hospodářské informatiky. Je členem představenstva a ředitelem Privátního bankovnictví J&T Banky. Zároveň je členem vedení její slovenské pobočky. V J&T Bance působí od roku 1997 na různých pozicích, od roku 2003 se plně věnuje privátnímu bankovnictví. V minulosti působil v managementu společnosti Asset Management. Jeho doménou je strukturování majetku a správa aktiv. Andrej Zaťko je odpovědný za divizi obchodu SR, divizi provozu SR a odboru Magnus. Dále působí, nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:

Andrej Zaťko	IČ	Sídlo	Funkce	Status
ART FOND - Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a. s.	47979160	Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02	**předseda představenstva**	aktivní
ARTHCON, s. r. o.	46083561	Holubyho 1311/38, Bratislava 811 03	**společník**	vymazáno 21. 3. 2012
ProBUILD, družstvo v likvidácii	35858478	Segnerova 689/2, Bratislava 841 04	**člen představenstva**	vymazáno 30. 11. 2014

5.9.2. Dozorčí rada Emitenta

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Emitenta a její činnost je upravena právními předpisy a Stanovami. Podle Stanov má dozorčí rada 6 členů.

Jméno	Funkce	Ve funkci od	Rok narození
Ing. Jozef Tkáč	Předseda dozorčí rady	3.6.1998	1950
Ing. Ivan Jakabovič	Člen dozorčí rady	3.6.1998	1972
Ing. Dušan Palcr	Člen	11.8.2004	1969
Mgr. Jozef Šepetka	Člen	9.9.2008	1969
JUDr. Ing. Jozef Spišiak	Člen	9.12.2013	1951
Ing. Jozef Šimovčík	Člen	9.12.2013	1977

Žádný z členů dozorčí rady Emitenta nevykonává vně Emitenta žádné činnosti, které by byly pro Emitenta významné.

Emitent prohlašuje ve smyslu bodu 14.1. Přílohy I Nařízení o prospektu, že žádný člen dozorčí rady nebyl v posledních pěti letech odsouzen za podvodný trestný čin, s žádným členem dozorčí rady jednajícím ve funkci správního, řídícího nebo dozorčího orgánu nebo ve funkci vrcholového manažera nebylo v posledních pěti letech spojeno žádné konkursní řízení, správa nebo likvidace, vůči žádnému členu dozorčí rady nebylo v posledních pěti letech učiněno žádné veřejné obvinění nebo sankce ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů (včetně určených profesních orgánů) a žádný člen dozorčí rady nebyl v posledních pěti letech soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídících nebo dozorčích orgánů kteréhokoli emitenta.

Ing. Jozef Tkáč

Předseda dozorčí rady, není zaměstnancem Emitenta

Den vzniku funkce v dozorčí radě 3. 6. 1998

Funkční období do: 15. 10. 2018

Narozen: 16. 6. 1950

Bytem: Júlová 10941/32, Bratislava, Slovenská republika

Pracovní adresa: Bratislava, Dvořákovo nábrežie 8, Slovenská republika

Příbuzenské vztahy: Je otcem předsedy představenstva Ing. Patrika Tkáče

Dosavadní zkušenosti: Po skončení studia na Vysoké škole ekonomické nastoupil do Hlavního ústavu Státní banky československé v Bratislavě. V roce 1989 ho vláda SR a vedení ŠBČS pověřily přípravou činnosti investiční banky na Slovensku. V roce 1990 se stal hlavním ředitelem Hlavního ústavu pro SR v Investiční bance, s. p. ú., Praha a po odstátnění a rozdělení Investiční banky Praha se stal prezidentem Investiční a rozvojové banky, a. s., v Bratislavě. Po změně vlastníků banky a ukončení privatizace Investiční a rozvojové banky, a. s., se etabloval ve Skupině J&T ve funkci prezidenta Skupiny J&T a předsedy představenstva J&T FINANCE GROUP SE. Dále působí, nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:

Jozef Tkáč	IČ	Sídlo	Funkce	Status
Poštová banka, a.s.	31340890	Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava 811 02	**člen dozorčí rady**	aktivní
Geodezie Brno, a.s. v likvidaci	46345906	Brno, Dornych 47, PSČ 60200	**předseda dozorčí rady**	aktivní
J&T FINANCE GROUP SE	27592502	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**předseda**	aktivní

			představenstva	
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	26218062	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**člen dozorčí rady**	aktivní
J&T Investment Pool - I- CZK, a.s.	26714493	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**předseda představenstva**	aktivní
Equity Holding, a.s.	10005005	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**předseda představenstva**	aktivní
J&T SERVICES ČR, a.s.	28168305	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**člen dozorčí rady**	aktivní
J&T Investment Pool - I- SKK, a. s.	35888016	Lamačská cesta 3, 841 04, Bratislava	**podpredseda predstavenstva**	aktivní
TECHNO PLUS, a. s.	31385419	Lamačská cesta 3, 841 04, Bratislava	**člen predstavenstva**	vymazáno 1. 1. 2014
J&T FINANCE GROUP, a.s., org.složka	29038308	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**předseda představenstva**	vymazáno 7. 8. 2014

Ing. Ivan Jakabovič

Člen dozorčí rady, není zaměstnancem Emitenta

Den vzniku funkce v dozorčí radě: 3. 6. 1998

Funkční období do: 15. 10. 2018

Narozen: 8. 10. 1972

Bytem: Bratislava, Donnerova 717/15

Pracovní adresa: Bratislava, Dvořákovo nábrežie 8, Slovenská republika

Dosavadní zkušenosti: Absolvoval Fakultu hospodářské informatiky Ekonomické univerzity v Bratislavě. Získal makléřskou licenci Ministerstva financí SR. V roce 1994 se stal spoluzakladatelem J&T Securities, s.r.o., obchodníka s cennými papíry. Dále působí, nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:

Ivan Jakabovič	IČ	Sídlo	Funkce	Status
EP Energy, a.s.	29259428	Příkop 843/4, Zábrdovice, 602 00 Brno	**předseda dozorčí rady**	aktivní
J & T Investment Pool - I- CZK, a.s.	26714493	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**člen představenstva**	aktivní
Energetický a průmyslový holding, a.s.	28356250	Příkop 843/4, Zábrdovice, 602 00 Brno	**předseda dozorčí rady**	aktivní
J&T FINANCE GROUP SE	27592502	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**místopředseda představenstva**	aktivní
EP Industries, a.s.	29294746	Brno, Příkop 843/4, PSČ 60200	**člen dozorčí rady**	aktivní
Nadační fond J&T	27162524	Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9	**člen správní rady**	aktivní
První zpravodajská a.s.	27204090	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**člen dozorčí rady**	aktivní
J & T Securities, s.r.o.	31366431	Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02	**společník**	aktivní
J&T Corporate Finance Slovakia, a.s.	35 681 403	Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02	**člen dozorčí rady**	aktivní
J&T Investment Pool - I - SKK, a.s.	35888016	Lamačská cesta 3, Bratislava 841 04	**předseda představenstva**	aktivní
KOLIBA REAL a.s.	35725745	Lamačská cesta 3, Bratislava 841 05	**předseda představenstva**	aktivní
Výskumný ústav papiera a celulózy a.s.	31380051	Lamačská cesta 3, Bratislava 841 04	**člen dozorčí rady**	aktivní
J&T FINANCE GROUP, a.s., org. složka	29038308	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**místopředseda představenstva**	vymazáno 7. 8. 2014
Honor Invest, a.s.	27145565	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**předseda dozorčí rady**	vymazáno 3. 2. 2010
TECHNO PLUS, a. s.	31385419	Lamačská cesta 3, Bratislava 841 04	**člen představenstva**	vymazáno 1. 1. 2014
Spoločné zdravotníctvo, a.s.	36612847	Nemocničná 7, 066 01 Humenné	**člen dozorčí rady**	vymazáno 28. 8. 2012

Ing. Dušan Palcr

Člen dozorčí rady, není zaměstnancem Emitenta

Den vzniku funkce v dozorčí radě 11. 8. 2004

Funkční období do: 15. 10. 2018

Narozen: 3. 4. 1969

Bytem: Brno-Kohoutovice, Chopinova 304/3, Česká republika

Pracovní adresa: Pobřežní 14/297, 186 00, Praha 8, Česká republika

Dosavadní zkušenosti: Absolvoval Provozně-ekonomickou fakultu Vysoké školy zemědělské v Brně. V letech 1995-1998 působil v bankovním dohledu ČNB. Od roku 1998 působí ve Skupině J&T. Byl členem představenstva J&T Banky, pověřený řízením úseku ekonomiky a bankovního provozu. Od roku 2003 je členem představenstva J&T FINANCE GROUP SE (dříve pod obchodní firmou J&T FINANCE, a.s.) a výkonným ředitelem Skupiny J&T. Dále působí, nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:

Dušan Palcr	IČ	Sídlo	Funkce	Status
J&T Sport Team ČR, s.r.o.	24215163	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**jednatel**	aktivní
Waldštejn Catering Praha s.r.o.	24121517	Praha 1 - Nové Město, Václavské náměstí 839/7, PSČ 11000	**Společník**	aktivní
AERO GROUP, a.s. v likvidaci	27570797	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**člen dozorčí rady**	aktivní
J&T FINANCE GROUP SE	27592502	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**místopředseda představenstva**	aktivní
AC Sparta Praha fotbal, a.s.	46356801	Praha 7, Tř. Milady Horákové 1066/98, PSČ 17000	**předseda dozorčí rady**	aktivní
Health Care Financing, a.s.	28427980	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**člen představenstva**	aktivní
Nadační fond J&T	27162524	Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9	**člen správní rady**	aktivní
MERIDIANSPA ŠTVANICE, a.s.	25921436	Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600	**předseda představenstva**	aktivní
První zpravodajská a.s.	27204090	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**předseda dozorčí rady**	aktivní
I. Český Lawn - Tennis Klub Praha	45243077	Ostrov Štvanice č.ev. 38, 170 00 Praha	**člen výkonného výboru**	aktivní
PBI, a.s.	3633527	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**člen dozorčí rady**	aktivní
J&T REAL ESTATE CZ, a.s.	28255534	Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8	**člen představenstva**	vymazáno 17 . 1. 2011
J&T FINANCE GROUP, a.s., org.složka	29038308,	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**místopředseda představenstva**	vymazáno 7. 8. 2014
Honor Invest, a.s.	27145565	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**člen dozorčí rady**	vymazáno 3. 2. 2010
J&T REAL ESTATE CZ, a.s.	26440547	Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8	**předseda představenstva**	vymazáno 23 . 12. 2010

Mgr. Jozef Šepetka

Člen dozorčí rady a poradce předsedy představenstva

Den vzniku funkce v dozorčí radě 9. 9. 2008

Funkční období do: 15. 10. 2018

Narozen: 4. 6. 1969

Bytem: Praha 6, Zikova 5, Česká republika

Pracovní adresy Pobřežní 14/297, 186 00, Praha 8, Česká republika

Dosavadní zkušenosti: Je absolventem Právnické fakulty Univerzity Karlovy. Od roku 1990 se pohyboval v oblasti státní správy – např. od roku 1992 působil na Ministerstvu zahraničních věcí ČR. Do J&T Banky nastoupil v roce 1998 na pozici poradce. Dále působí, nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:

Jozef Šepetka	IČ	Sídlo	Funkce	Status
Corinth s.r.o.	24120758	Makovského 1394/8a, Řepy, 163 00 Praha 6	**společník**	aktivní
Společenství V Podbabě 2738, Praha 6	1507672	V Podbabě 2738/12, Dejvice, 160 00 Praha 6	**člen výboru**	aktivní
Společenství vlastníků v domě Zikova 708	27426955	Zikova 5/čp.708, Dejvice, 160 00 Praha 6	**místopředseda výboru**	aktivní
KONTRAFILM s.r.o.	24285846	V Podbabě 2738/12, Dejvice, 160 00 Praha 6	**společník**	aktivní
Společenství pro dům Náměstí Interbrigády 950/2 Praha 6	29003920	Náměstí Interbrigády 950/2, 160 00 Praha 6	**člen výboru**	vymazáno 12. 6. 2014
ALESTA BUSINESS s.r.o.	65139992	Zíkova 708/5, 160 00 Praha 6	**společník**	vymazáno 9. 5. 2014

JUDr. Ing. Jozef Spišiak

Člen dozorčí rady zvolený zaměstnanci

Den vzniku funkce v dozorčí radě 9. 12. 2013

Funkční období do: 9. 12. 2018

Narozen: 12. 4. 1951

Bytem: Praha 4, Ohradní 1346, Česká republika

Pracovní adresy Pobřežní 14/297, 186 00, Praha 8, Česká republika

Dosavadní zkušenosti: Je absolventem Ekonomické fakulty Vojenské akademie a Právnické fakulty Univerzity A. Komenského v Bratislavě. Od počátku své profesní kariéry se pohybuje ve finanční sféře, do roku 1998 pracoval v ČNB. Do roku 2012 byl členem představenstva J&T Banky.
Dále působí, nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:

Jozef Spišiak	IČ	Sídlo	Funkce	Status
Investment Finance Group, a.s.	44960701	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	**prokura**	vymazáno 5. 1. 2011

Ing. Jozef Šimovčík

Člen dozorčí rady zvolený zaměstnanci, ředitel odboru back office SR

Den vzniku funkce v dozorčí radě 9. 12. 2013

Funkční období do: 9. 12. 2018

Narozen: 13. 6. 1977

Bytem: Bratislava, Sekulská 5, Slovenská republika

Pracovní adresy Bratislava, Dvořákovo nábrežie 8, Slovenská republika

Dosavadní zkušenosti: Je absolventem Vysoké školy ekonomické v Bratislavě. V J&T bance je zaměstnán od roku 2010. V současné době pracuje na pozici ředitel divize provozu, J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej Banky Bratislava. Dále působí, nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:

Jozef Šimovčík	IČ	Sídlo	Funkce	Status
PRIORA, a.s	35767995	Dvořákovo nábrežie 10, Bratislava 811 02	**člen dozorčí rady**	**aktivní**
STAVOINDUSTRIA SK, a.s.	35777320	Galvaniho 12, Bratislava 821 04	**člen dozorčí rady**	**aktivní**
ProBUILD, družstvo v likvidácii	35858478	Segnerova 689/2, 841 04 Bratislava	**člen představenstva**	**vymazáno 30. 11. 2014**

5.9.3. Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitent prohlašuje, že si není vědom existence jakéhokoliv konfliktu zájmů mezi povinnostmi osob zmiňovanými v této kapitole 5.9 (*Správní, řídicí a dozorčí orgány Emitenta*) ve vztahu k Emitentovi a jejich soukromými zájmy a jinými povinnostmi.

Emitent dále prohlašuje, že si není vědom existence jakýchkoliv dohod s hlavními akcionáři, zákazníky, dodavateli či jinými subjekty, podle které by byla jakákoliv osoba zmiňovaná v této kapitole 5.9 (*Správní, řídicí a dozorčí orgány Emitenta*) vybrána jako člen správních, řídících a dozorčích orgánů nebo člen vrcholového vedení.

Emitent rovněž prohlašuje, že si není vědom jakýchkoliv omezení sjednaných s kteroukoliv osobou zmiňovanou v této kapitole 5.9 (*Správní, řídicí a dozorčí orgány Emitenta*) o disponování s jejich podíly na cenných papírech Emitenta na určitou dobu.

5.9.4. Dodržování principů správy a řízení společnosti

Emitent dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví právní předpisy, zejména Zákon o korporacích a Zákon o bankách. Emitent je součástí obezřetnostního konsolidačního celku, který podléhá dohledu České národní banky na konsolidovaném základě podle Zákona o bankách.

5.9.5. Odměny správních, řídících a dozorčích orgánů Emitenta a jeho vrcholového managementu

Za rok 2014 Emitent nevyplatil za výkon funkce žádné odměny členům dozorčí rady Emitenta. Členům představenstva byla za výkon funkce vyplacena odměna ve výši 1,4 mil. Kč. Dceřiné společnosti Emitenta vyplatily/vyplatí členům statutárních orgánů a vrcholovému managementu Emitenta následující odměny:

- dozorčí rada 8,9 mil.Kč,
- představenstvo 17,7 mil.Kč,
- vrcholový management 24,2 mil.Kč.

Emitent ani jeho dceřiné společnosti neposkytují příspěvky na penzijní připojištění nebo jiná obdobná plnění.

Emitenta prohlašuje, že členové správních, řídících, dozorčích orgánů Emitenta a jeho dceřiných společností nemají zvláštní výhody spojené s ukončením činnosti.

5.9.6. Kontrolní výbor a výbor pro odměny

Kontrolní výbor a výbor pro odměny nebyly ustanoveny vzhledem k výjimce vztahující se na banky s tržním podílem pod 5%.

5.9.7. Údaje o zaměstnancích

K 31. 12. 2014 činil celkový počet zaměstnanců Skupiny Emitenta (ekvivalentní počet zaměstnanců na plný úvazek) 534, z toho bylo 278 zaměstnáno Emitentem a 256 v dceřiných společnostech a v přidružených společnostech Skupiny Emitenta. K 31. 12. 2013 činil celkový počet zaměstnanců Skupiny Emitenta 418, a tedy v roce 2014 došlo v porovnání s rokem 2013 k nárůstu 27,8 % v celkovém počtu zaměstnanců.

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Zaměstnanců celkem	534	418	438
z toho			
Divize Řízení rizik	17	18	16
Divize Informačních systémů	32	22	37
Divize Obchodu	126	112	108
Divize Family office	9	10	1
Divize Provozu	94	92	93
Dceřiné společnosti, ostatní	256	164	183
z toho			
ČR	190	166	167
SK	114	107	93
nealokované	231	145	178

Zdroj: interní evidence Emitenta

5.10. Hlavní akcionáři

5.10.1. Jediný akcionář

Jediným akcionářem Emitenta je společnost J&T FINANCE GROUP SE, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČO: 27592502. J&T FINANCE GROUP SE je holdingová společnost, pod kterou jsou soustředěny bankovní investice Skupiny J&T. Konečnými vlastníky Emitenta jsou Jozef Tkáč s podílem 47,5% na základním kapitálu a hlasovacích právech, Ivan Jakabovič s 47,5% podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech a společnost CEFC Shanghai s 5% podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech na společnosti J&T FINANCE GROUP SE.

Emitent je ovládán výhradně na bázi vlastnictví 100 % podílu na základním kapitálu tak, jak je popsáno v tomto Prospektu. Emitent si není vědom, že by ovládání Emitenta bylo založeno na jiných formách ovládání, než je majetková účast na základním kapitálu Emitenta, jakými např. může být smluvní ujednání.

Emitent má v souladu s § 8b Zákona o bankách a Vyhláškou o obezřetnosti zaveden vnitřní řídicí a kontrolní systém, který zabezpečuje autonomii a integritu rozhodovacích procesů Emitenta. Organizační zajištění vnitřního řídícího a kontrolního systému je popsáno v čl. 16 platných Stanov.

Vnitřní kontrolní systém je jednotný, vnitřně strukturovaný a racionálně uspořádaný systém činností a organizačních, technických a technologických opatření a je součástí organizační struktury a systému řízení Emitenta.

Hlavním cílem kontrolního systému je identifikovat existující odchylky mezi skutečným a požadovaným stavem, po jejich analýze vytvářet doporučení k odstranění zjištěných nedostatků.

Vnitřní kontrolní systém Emitenta je proces uskutečňovaný všemi řídícími články organizační struktury Banky. Vnitřní kontrolní systém tvoří:

a) představenstvo a dozorčí rada
b) vedoucí zaměstnanci na všech stupních řízení
c) odbor vnitřního auditu a kontroly
d) odbor Compliance a AML (AML - anti money laundering, tj. opatření proti legalizaci výnosů z trestné činnosti)
e) výbor pro audit (VPA)

Funkčnost tohoto vnitřního řídicího a kontrolního systému podléhá dohledu a hodnocení ze strany ČNB a je každoročně kontrolován auditorem.

5.10.2. Ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Emitentem

Od začátku roku 2015 do data vyhotovení tohoto Prospektu došlo ke zvýšení základního kapitálu J&T FINANCE GROUP SE v souvislosti s nabytím 5% podílu CEFC Shanghai na J&T FINANCE GROUP SE. Toto navýšení již bylo zapsáno do OR, čímž nabylo formálně účinnosti.

V září 2015 byla podepsána dohoda, na jejímž základě dojde prostřednictvím CEFC Hainan k navýšení podílu Skupiny CEFC v J&T FINANCE GROUP SE na 9,9%, a to zvýšením základního kapitálu J&T FINANCE GROUP SE.

V současné době existují dohody se Skupinou CEFC, na jejichž základě by za stanovených podmínek mohlo dojít k dalšímu zvýšení podílu Skupiny CEFC na J&T FINANCE GROUP SE až do výše 30% na základním kapitálu a hlasovacích právech. Zvýšení podílu na alespoň 10% základního kapitálu J&T FINANCE GROUP SE by vyžadovalo předchozí souhlasy ČNB, NBS a dalších příslušných bankovních regulátorů. Dále nelze vyloučit nutnost získání souhlasu k povolení spojení od příslušného úřadu (příslušných úřadů) kompetentních v oblasti ochrany hospodářské soutěže.

V této souvislosti Emitent prohlašuje, že s výjimkou výše uvedených dohod se Skupinou CEFC mu nejsou ke dni vyhotovení tohoto Prospektu známa žádná závazná ujednání, dohody či smlouvy, které by mohly mít za následek změnu kontroly nad Emitentem.

5.11. Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a ztrátách Emitenta

5.11.1. Vybrané finanční údaje

Níže uvedené shrnutí finančních údajů vychází z konsolidované auditované účetní závěrky sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví k 31. 12. 2012, 31. 12. 2013 a 31. 12. 2014.

Roční výsledky (mil Kč)	2014	2013	2012
Čisté úrokové výnosy	2 911	1 832	1 851
Čisté výnosy z poplatků a provizí	642	448	500
Provozní výnosy	3 975	2 987	3 215
Provozní náklady	-2 289	-1 770	-1 543
Zisk před zdaněním	1 723	1 006	1 193
Podíl na zisku přidružených a společných podniků	340	321	-
Zisk z pokračujících operací	1 342	855	921
Zisk z ukončovaných operací	-	214	95
Celkový čistý zisk	1 342	1 069	1 016

Stav ke konci roku (mil Kč)		2013	2012
Vlastní kapitál	15 343	14 046	7 417
Závazky za bankami	4 616	5 083	11 248
Závazky za klienty	106 946	85 823	64 032
Pohledávky za bankami	7 164	3 556	6 865
Pohledávky za klienty	71 170	60 004	41 150
Finanční nástroje realizovatelné	22 113	20 393	23 045
Aktiva	133 801	110 237	88 401

Poměrové ukazatele (%)	2014	2013	2012
Rentabilita kapitálu	9,13%	9,96%	16,06%
Rentabilita aktiv	1,10%	1,08%	1,26%
Pohledávky za klienty/Závazky za klienty	66,55%	69,92%	64,26%
Kapitálová přiměřenost	13,44%	15,85%	11,87%
Celkový vlastní kapitál/celková aktiva	11,47%	12,74%	8,39%

Průměrný počet zamestnanců	688	487	499
Aktiva na jednoho zaměstnance (mil Kč)	194	226	177
Správní náklady na jednoho zaměstnance (mil Kč)	-3	-3	-3
Zisk po zdanění na jednoho zaměstnance (mil Kč)	2	2	2

Zdroj: Konsolidované výroční zprávy Emitenta za 2014, 2013, 2012

V roce 2014 růst bilanční sumy Emitenta přesáhl 21 %; celková aktiva činila více než 113,8 mld. Kč. Klientské vklady zaznamenaly nárůst o více než 24,6 % a přesáhly hranici 106,9 mld. Kč a objem úvěrů vzrostl o 18 % na 71,2 mld. Kč. Na straně výnosů došlo zejména k významnému nárůstu čistých úrokových výnosů a to o 60%. Jejich výše dosáhla přes 2,9 mld. Kč. Provozní výnosy vzrostly v porovnání s rokem 2013 o 33 % a dosáhly úroveň téměř 4,0 mld. Kč, zisk po zdanění vzrostl o 26 % na více než 1,3 mil. Kč.

V roce 2013 bilanční suma Emitenta vzrostla o 25 % a dosáhla úrovně 110 mld. Kč. Konsolidovaný čistý zisk Emitenta překročil 1 mld. Kč, díky čemuž dosáhla návratnost kapitálu úrovně téměř 10%. Růst bilanční sumy byl způsoben růstem klientských vkladů, které meziročně vzrostly o 34 % a

dosáhly téměř 86 mld. Kč. Výrazně meziročně vzrostly i úvěry, a to o 46 % na úroveň 60 mld. Kč. Emitent realizoval zisk z přidružených společností ve výši 321 mil. Kč (zejména alikvotní podíl na hospodářském výsledku Poštové banky). Zisk z ukončovaných operací představoval zisk z provozu a prodeje rozhodujícího podílu ve fondu J&T FVE UPF.

Akcionář Emitenta navýšil koncem roku 2013 základní kapitál o 5,7 mld. Kč, čímž se dostal regulatorní kapitál až téměř na úroveň 13,9 mld. Kč. Kapitálová přiměřenost na konsolidované úrovni k 31. 12. 2013 dosáhla úrovně 15,85 %.

V roce 2012 bilanční suma Emitenta meziročně vzrostla o více než pětinu a překročila sumu 88 mld. Kč, konsolidovaný čistý zisk Emitenta převýšil 1 mld. Kč, čímž bylo dosaženo návratnosti kapitálu 16,06 %. Nárůst bilanční sumy byl způsoben růstem klientských vkladů, které meziročně vzrostly o 16 % a překročily 64 mld. Kč. Růst úvěrů dosáhl 12 % a jejich objem překročil 41 mld. Kč. Regulatorní kapitál dosáhl výše 6,5 mld. Kč, Emitent vykazoval kapitálovou přiměřenost na konsolidované úrovni ke konci roku 2012 na úrovni 11,87 %.

Celkově za období od 2012 do 2014 dosáhl Emitent nárůstu bilanční sumy průměrně o 23,0 % p. a., kdy závazky za klienty vzrostly o 29,2 % p. a., pohledávky za klienty o 31,5 % p. a.

Níže uvedené shrnutí finančních údajů vychází z konsolidované neauditované účetní závěrky sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví k 30. 6. 2015:

Pololetní výsledky (mil Kč)	**30.6.2015**	**30.6.2014**
Čisté úrokové výnosy	1 503	1 373
Čisté výnosy z poplatků a provizí	340	272
Provozní výnosy	2 138	2 043
Provozní náklady	-1 090	-1 013
Zisk před tvorbou opr. položek k úvěrům a zdaněním	**1 048**	**1 030**
Zisk z přidružených a společných podniků	359	207
Zisk před zdaněním	1 200	1 122
Daň z příjmů	-165	-188
Zisk z pokračujících operací	1 035	934
Zisk z ukončovaných operací	0	0
Celkový čistý zisk	**1 035**	**934**
Stav ke konci období (mil Kč)		
Vlastní kapitál	14 927	14 697
Závazky za bankami	3 898	4 446
Závazky za klienty	118 651	99 650
Pohledávky za bankami	8 860	4 649
Pohledávky za klienty	75 069	68 995
Finanční nástroje realizovatelné	21 191	18 053
Aktíva	146 731	125 256
Poměrové ukazatele (%)		
Rentabilita kapitálu	13,67%	13,00%
Rentabilita aktiv	1,48%	1,59%
Pohledávky za klienty/Závazky za klienty	63,27%	69,24%
Kapitálová přiměřenost	11,84%	12,52%
Celkový vlastní kapitál/celková aktiva	10,17%	11,73%
Průměrný počet zamestnanců	689	557
Aktiva na jednoho zaměstnance (mil Kč)	213	225
Správní náklady na jednoho zaměstnance (mil Kč)	-3	-3
Zisk po zdanení na jednoho zaměstnance (mil Kč)	3	3

Zdroj: účetnictví Emitenta, konsolidované údaje k 30.6.2014 a 30.6.2015

K 30. 6. 2015 dosáhla bilanční suma Emitenta 146,7 mld. Kč (růst oproti 30. 6. 2014 o 17 %), závazky vůči klientům přesáhly 118 mld. Kč (růst o 19 %) a pohledávky za klienty přesáhly 75 mld. Kč (růst o 9 %). Vlastní kapitál dosáhl celkového objemu 14,9 mld. Kč, což oproti stejnému období předchozího roku představuje nárůst o 2 %. Za první pololetí 2015 čisté úrokové výnosy dosáhly 1,5 mld. Kč (meziroční růst 9 %), čisté výnosy z poplatků a provizí vzrostly o 25 % na 0,34 mld. Kč. Provozní výnosy dosáhly 2,1 mld. Kč a vykázaly meziroční růst o 5 %. Provozní náklady oproti stejnému období 2015 vzrostly o 8 % a dosáhly výše 1,09 mld. Kč. Celkově zisk před zdaněním činil 1,2 mld. Kč, což oproti prvnímu pololetí 2014 představuje nárůst o 7 %. Anualizovaná rentabilita kapitálu dosáhla hodnoty 13,67 % a poměr pohledávek za klienty vůči závazkům za klienty činil 63,27 %. K 30. 6. 2015 Emitent vykazoval kapitálovou přiměřenost na konsolidované bázi ve výši 11,84 %.

5.11.2. Historické finanční údaje

Finanční údaje za roky 2012, 2013 a 2014 ve formě konsolidovaných účetních závěrek ověřených auditorem jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem(viz kapitola 5.15 (*Informace zahrnuté odkazem*)). Údaje jsou vypracovávány v souladu s mezinárodními účetními standardy (IFRS). V následující kapitole 5.11.3 (*Komentář k meziročním změnám a k vývoji finanční situace v jednotlivých letech*) je uveden komentář k těmto finančním údajům, k meziročním změnám a k vývoji finanční situace v jednotlivých letech 2012, 2013 a 2014.

5.11.3. Komentář k meziročním změnám a k vývoji finanční situace v jednotlivých letech

Hospodaření v roce 2014

Rok 2014 uzavřel Emitent s konsolidovanou bilanční sumou ve výši 133,8 mld. Kč. Konsolidovaný zisk Emitenta po zdanění meziročně vzrostl o 26 %, za dané období tak činil 1,342 mld. Kč.

V roce 2014 se tak v plné míře projevily transakce roku 2013, a to především akvizice Poštové banky a.s. a navýšení základního kapitálu Emitenta ke konci roku 2013. Oba faktory umožnily Skupině Emitenta pokračovat v dynamickém růstu úvěrového portfolia a tím i růstu úrokového výnosu.

K meziročnímu nárůstu čistého zisku přispěl nejvíce nárůst čistých úrokových výnosů o 59 % (na 2,911 mld. Kč). Čisté výnosy z poplatků a provizí vzrostly o 43 % (na 642 mil. Kč). Emitentovi se dařilo navázat na úspěch s dluhopisovými emisemi z předchozích let a tak nadále významnou část poplatkových výnosů skupiny tvořily poplatky za nové emise dluhopisů a poplatky ze směnkových programů. Celkový objem těchto emisí přesáhl 6,84 mld. Kč a 401,9 mil. EUR (11,142 mld. Kč). Na podzim pak nabídli pro klienty fondy životního cyklu s názvem J&T LIFE.

Současně s nárůstem provozních výnosů (+33 %) meziročně vzrostly i provozní náklady. Růst nákladů je v souladu se stanoveným cílem skupiny a nepřevyšuje hodnotu 30 % (+29 %).

Zisk z držení investice v Poštové bance, a.s. za rok 2014 převyšuje 300 mil. Kč.

Vlastní kapitál na konci roku 2014 činil 15,34 mld. Kč. Emitent je tak kapitálově vybaven a připraven na další dynamický růst a rozvoj. Kapitálová přiměřenost na celkovém kapitálu na konsolidované bázi dosáhla úrovně 13,44 %.

V oblasti péče o klientský majetek skupina v uplynulém roce pokračovala v dynamickém růstu. Počet klientů na konsolidované bázi opětovně vzrostl a překročil hranici 50 tisíc.

K 21 % meziročnímu nárůstu bilanční sumy v roce 2014 vedlo především navýšení klientských vkladů, které dosáhly hranice 106,9 mld. Kč (+25 %). Kontinuální růst vykazují zejména dlouhodobé vklady se splatností 1 rok a více.

V uplynulém roce skupina dynamicky rostla rovněž v oblasti úvěrů, kterých bylo poskytnuto meziročně o 19 % více (71,2 mld. Kč).

V roce 2014 Emitent jako první na českém trhu emitoval nový typ cenného papíru, vlastní podřízený nezajištěný výnosový certifikát. Certifikát je obchodován na Burze cenných papírů v Praze. Emisi certifikátu považuje Emitent za obchodní úspěch, za první dva týdny obchodování se podařilo umístit dvě třetiny plánovaného objemu 1 mld. Kč a Emitent tak posílil kapitálovou vybavenost.

V roce 2014 Skupina Emitenta aktivně vstoupila do sektoru podpory začínajících podnikatelů a start-upů. Založil venture kapitálový fond J&T VENTURES, který kromě financování nabízí know-how v oblasti podnikání.

Dokončením akvizice 58% podílu v chorvatské VABA d.d. bance Varaždin k 9.6.2014 pokračovala Skupina Emitenta v expanzi na trhy v regionu střední a jižní Evropy.

Hospodaření v roce 2013

V roce 2013 bilanční suma Emitenta vzrostla o 25 % a dosáhla úrovně 110 mld. Kč. Konsolidovaný čistý zisk Emitenta znovu překročil 1 mld. Kč, díky čemuž dosáhla návratnost kapitálu úrovně 9,96%. Růst bilanční sumy byl způsoben růstem klientských vkladů, které meziročně vzrostly o 34 % a dosáhly téměř 86 mld. Kč. Výrazně meziročně vzrostly i úvěry, a to o 46 % na úroveň 60 mld. Kč. Akcionář Emitenta navýšil koncem roku 2013 základní kapitál o 5,7 mld. Kč, čímž se dostal regulatorní kapitál téměř až na úroveň 13,9 mld. Kč. Kapitálová přiměřenost na konsolidované úrovni k 31. 12. 2013 dosáhla úrovně 15,85 %.

Výrazný růst vkladů způsobil, že úrokové náklady vzrostly o 16 %, čímž se čistý úrokový výnos, navzdory meziročnímu růstu úrokových výnosů o 8 %, dostal téměř na stejnou úroveň jako v roce 2012, což představuje meziroční pokles o 1 % (1,8 mld. Kč).

Podíl čistých výnosů z poplatků a provizí na celkových výnosech se také v roce 2013 udržel na 15 %, s absolutní částkou na úrovni 448 mil. Kč. Výnos z poplatků a provizí byl i v roce 2013 ovlivněn zejména úspěšnými emisemi dluhopisů a správou aktiv.

Provozní zisk dosáhl úrovně 1,2 mld. Kč. Jeho pokles byl způsoben přibližně ve stejné míře poklesem provozních výnosů, ale zároveň i růstem provozních nákladů. Pokles provozních výnosů o 228 mil. Kč byl způsoben zejména poklesem čistého zisku z obchodování, který se meziročně snížil o 32 % na úroveň 493 mil. Kč.

Také v roce 2013 Emitent výrazně rostl, čímž byl ovlivněn i růst provozních nákladů. Počet klientů vzrostl z 23 658 v roce 2012 na 33 254 na konci roku 2013, což představovalo nárůst ve výši 41 %. Také v roce 2013 došlo k růstu počtu zaměstnanců a to zejména v těchto oblastech: obchod, bankovní provoz, ekonomický odbor, odbor finančních trhů a odbor řízení kreditních rizik.

Emitent dne 1. 7. 2013 nabyl podíl na základním kapitálu společnosti Poštová banka, a.s. ve výši 36,36 %, z čehož Emitentovi v roce 2013 plynul zisk ve výši přibližně 302 mil. Kč. Emitent v průběhu roku 2013 prodal kontrolní podíl ze své investice ve fondu J & T FVE uzavřený podílového fond, J & T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., které vykazovala k 31. prosinci 2012 jako "Vyřazované skupiny držené k prodeji" v Souladu s IFRS 5. Celkový zisk z této investice za rok 2013 dosáhl přibližně 214 milionů. Kč.

Růst tvorby opravných položek byl způsoben pokračující restrukturalizací klasifikovaných úvěrů. Objem znehodnocených úvěrů, ke kterým Emitent tvoří individuální opravnou položku, dosáhl úrovně 3 704 mil. Kč. Podíl pohledávek se selháním na celkovém portfoliu úvěrů (dle výše brutto hodnoty

pohledávky) poskytnutých Emitentem klesl meziročně z 6,35% na 3,79 % (na individuální bázi), zatímco k 31. 12. 2013 vykazoval trh ČR v oblasti korporátních klientů 7,15 %.[11]

Hospodaření v roce 2012

V roce 2012 bilanční suma Emitenta meziročně vzrostla o více než pětinu a překročila sumu 88 mld. Kč. Konsolidovaný čistý zisk Emitenta převýšil 1 mld. Kč, čímž bylo dosaženo návratnosti kapitálu 16,1 %. Nárůst bilanční sumy byl způsoben růstem klientských vkladů, které meziročně vzrostly o 16 % a překročily 64 mld. Kč. Růst úvěrů dosáhl 12% a jejich objem překročil 41 mld. Kč.

Čistý úrokový výnos vzrostl o 62 %, při růstu úrokových výnosů o 51 % a 42 % růstu úrokových nákladů. I přes výrazný růst čistého úrokového výnosu a výnosů z obchodování se Emitentovi podařilo udržet podíl čistých výnosů z poplatků a provizí na celkových výnosech na více než 15 %. Jejich meziroční růst o 84 % byl ovlivněn hlavně poplatky za emisní programy a za správu aktiv.

Provozní zisk překročil 1,6 mld. Kč, jeho růst byl ovlivněn především dvojnásobným růstem provozních výnosů. Zisk z obchodování dosáhl 726 mil. Kč a to zejména zhodnocením investic do státních dluhopisů, růstem akcií a obchodováním s cizími měnami a deriváty, a to i při přísných limitech na otevření pozice.

Provozní náklady ovlivňoval růst Emitenta, především zvýšení počtu klientů. Počet klientů stoupl z 1 001 v roce 2006 na 23 658 na konci roku 2012. V 2012 došlo k nárůstu počtu zaměstnanců obchodu, a v odborech řízení rizik, řízení kreditních rizik, bankovní provoz a bankovní informační systémy. Meziroční nárůst provozních nákladů částečně ovlivnil i vstup dceřiných společností banky do její konsolidace.

Růst tvorby opravných položek byl způsoben restrukturalizací klasifikovaných úvěrů. Objem znehodnocených úvěrů, ke kterým Emitent tvoří individuální opravnou položku, naopak klesl z 3,7 mld. Kč na 2,1 mld. Kč. Podíl pohledávek se selháním na celkovém portfoliu úvěrů (dle výše brutto hodnoty pohledávky) poskytnutých Emitentem klesl meziročně z 10,20 % na 6,35 % (na individuální bázi), přičemž podle informací České bankovní asociace trh v oblasti korporátních klientů vykazoval k 31. 12. 2012 podíl pohledávek se selháním ve výši 7,36 %[12].

Regulatorní kapitál dosáhl výše 6,5 mld. Kč, kapitálová přiměřenost na konsolidované úrovni k 31. 12. 2012 dosáhla 11,87 % a poměr tier 1 činil 10,1 %.

5.11.4. Účetní závěrka

Emitent zpracovává individuální i konsolidovanou účetní závěrku. Emitent se rozhodl zařadit do tohoto Prospektu pouze konsolidovanou účetní závěrku.

5.11.5. Ověření historických ročních finančních údajů

Historické roční finanční údaje jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem (viz kapitola 5.15 (*Informace zahrnuté odkazem*)) a byly ověřeny auditorem uvedeným v bodě 5.2 (*Oprávnění auditoři*) tohoto Prospektu, výrok auditora byl vždy bez výhrad.

Auditor uvedený v bodě 5.2 (*Oprávnění auditoři*) tohoto Prospektu dále ověřil zprávy o vztazích vypracované podle § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, ve znění pozdějších předpisů, resp. podle § 82 Zákona o korporacích za období 2012, 2013 a 2014.

[11] Česká bankovní asociace, Banky a fakta, únor 2014
[12] Česká bankovní asociace, Banky a fakta, únor 2014

Kromě historických ročních finančních údajů zahrnutých do tohoto Prospektu odkazem a zpráv o vztazích auditor uvedený v bodě 5.2 (*Oprávnění auditoři*) neověřil žádné další údaje.

5.11.6. Stáří historických ročních finančních údajů

Poslední rok, ke kterému byly finanční údaje ověřeny, není starší než 18 měsíců od data tohoto Prospektu.

5.11.7. Konsolidované finanční výkazy Emitenta k 30. 6. 2015

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 30. 6. 2014 a 30. 6. 2015

Aktiva (mil. Kč)	**30.6.2015**	**30.6.2014**
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	21 960	12 211
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	8 860	4 649
Finanční deriváty	293	172
Finanční deriváty - zajištení reálne hodnoty	26	2
Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	9 974	11 166
Finanční nástroje realizovatelné	21 191	18 053
Finanční nástroje držené do splatnosti	914	1 270
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	75 069	68 995
Investice - účasti s podstatným vlivem	6 225	6 167
Investice do nemovitostí	484	632
Dlouhodobý hmotný majetek	305	197
Dlouhodobý nehmotný majetek	176	145
Goodwill z konsolidace	95	374
Odložená daňová pohledávka	61	36
Splatná daňová pohledávka	4	13
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	965	866
Neoběžná aktiva a vyřazované skupiny určené k prodeji	130	308
Aktiva celkem	**146 731**	**125 256**

Pasiva (mil. Kč)	**30.6.2015**	**30.6.2014**
Finanční deriváty	568	26
Finanční deriváty - zajištení reálne hodnoty	0	505
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	3 898	4 446
Závazky vůči klientům	118 651	99 650
Podřízené závazky	2 053	1 753
Odložený daňový závazek	125	132
Splatný daňový závazek	160	82
Výdaje a příjmy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	6 349	3 967
Závazky spojené s vyřazovanými skupinami určenými k prodeji	0	0
Cizí zdroje celkem	**131 804**	**110 560**
Základní kapitál	9 558	9 558
Výsledek hospodaření minulých let, kapitálové fondy, rezerva z přecenění	3 500	3 585
Výsledek hospodaření za učetní období	1 043	922
Vlastní kapitál	14 101	14 066
Menšinový podíl	834	619
Menšinový podíl - běžné období	-9	12
Vlastní kapitál celkem	**14 927**	**14 697**
Pasiva celkem	**146 731**	**125 256**

Zdroj: účetnictví Emitenta

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty za období od 1. 1. 2014 do 30. 6. 2014 a od 1. 1. 2015 do 30. 6. 2015:

mil. Kč	**30.6.2015**	**30.6.2014**
Úrokové výnosy	2 939	2 768
Úrokové náklady	-1 436	-1 395
Čisté úrokové výnosy	**1 503**	**1 373**
Výnosy z poplatků a provizí	424	340
Náklady na poplatky a provize	-84	-68
Čisté výnosy z poplatků a provizí	**340**	**272**
Dividendy z realizovatelných finančních aktiv	15	63
Čistý zisk z obchodování	174	216
Ostatní provozní výnosy	106	119
Provozní výnosy	**2 138**	**2 043**
Osobní náklady	-450	-354
Ostatní provozní náklady	-590	-596
Odpisy	-50	-38
Snížení hodnoty goodwillu	0	-25
Provozní náklady	**-1 090**	**-1 013**
Zisk před tvorbou opravných položek k úvěrům a před zdanením	**1 048**	**1 030**
Rezervy na finační aktivity	9	-41
Změna v opravných položkách k úvěrům	-216	-75
Zisk z přidružených a společných podniků	359	207
Zisk před zdaněním	**1 200**	**1 122**
Daň z příjmů	-165	-188
Zisk z ukončovaných činností	0	0
Zisk za účetní období	1 035	934
Připadající na osoby s podílem na vlastním kapitálu matky:		
z pokračujících činností	1 043	922
z ukončovaných činností	0	0
Připadajíci na nekontrolní podíly na zisku nebo ztrátě:		
z pokračujících činností	-9	12
z ukončovaných činností	0	0

Zdroj: účetnictví Emitenta

K 30. 6. 2015 dosáhla bilanční suma Emitenta 146,7 mld. Kč (růst oproti 30. 6. 2014 o 17 %), závazky vůči klientům přesáhly 118 mld. Kč (růst o 19 %) a pohledávky za klienty přesáhly 75 mld. Kč (růst o 9 %). Vlastní kapitál dosáhl celkového objemu 14,9 mld. Kč, což oproti stejnému období předchozího roku představuje nárůst o 2 %. Za první pololetí 2015 čisté úrokové výnosy dosáhly 1,5 mld. Kč (meziroční růst o 9 %), čisté výnosy z poplatků a provizí vzrostly na 0,34 mld. Kč (růst o 25 %). Provozní výnosy dosáhly 2,1 mld. Kč a vykázaly tak meziroční růst o 5 %. Provozní náklady oproti stejnému období 2015 vzrostly o 8 % a dosáhly výše 1,09 mld. Kč. Celkově zisk před zdaněním činil 1,2 mld. Kč, což oproti prvnímu pololetí 2014 představuje nárůst o 7 %.

5.11.8. Soudní a rozhodčí řízení

Emitent eviduje ke dni vyhotovení tohoto Prospektu dva soudní spory, které by mohly mít v případě jejich negativního výsledku pro Emitenta významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta:

1. Žaloba společnosti SPGroup, a.s. o vydání akcií, v celkové výši 314 mil. Kč.

Žaloba byla v prvním i druhém stupni zamítnuta a z procesních důvodů věc vrácena na první stupeň. Emitent považuje žalobu za nedůvodnou, neboť žalobci již nejsou aktivně legitimováni k vedení sporu.

Možné dopady:	Povinnost zvýšit základní kapitál Emitenta o 313,6 mil. Kč a zvýšit jmenovitou hodnotu akcií z 1,43 Kč na 448,- Kč.
Současný stav:	Žaloba podána v roce 2005. Žaloba v prvním i druhém stupni zamítnuta, žalobce podal dovolání. Dovolání z procesních důvodů vyhověno a vráceno zpět prvnímu stupni. Emitent považuje žalobu za nedůvodnou, neboť žalobci již nejsou aktivně legitimováni k vedení sporu.

2. Žaloba JUDr. Radoslava Hajducha, správce konkurzní podstaty úpadce DEVIN BANKA, a.s. v konkurzu, o zaplacení 340 mil. Kč s příslušenstvím a 70 mil. Kč s příslušenstvím.

Po několika soudních jednáních žaloba zamítnuta. Žalobce podal dovolání.

Možné dopady:	Povinnost zaplatit žalobci 340 mil. Kč s příslušenstvím a 70 mil. Kč s příslušenstvím.
Současný stav:	Žalobce podal dovolání proti rozhodnutím prvoinstančního a druhoinstančního soudu, který soudy žalobu zamítly. Žalobcovu dovolání dovolací soud vyhověl a vrátil věc prvoinstančnímu soudu k opětovnému projednání. Prvoinstanční soud žalobu opět zamítl. Proti tomuto zamítavému rozhodnutí se žalobce odvolal k druhoinstančnímu soudu. Druhoinstanční soud žalobu také zamítl. Žalobce podal proti zamítavému rozsudku druhoinstančního soudu další dovolání. Podle přesvědčení Emitenta je šance, že žalobce s tímto druhým dovoláním uspěje, malá.

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu neeviduje Emitent žádný jiný soudní spor ani rozhodčí řízení, a to ani probíhající, hrozící, či proběhnuvší v posledních 12 měsících.

5.11.9. Významná změna finanční situace Emitenta

Od zveřejnění ověřené účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2014 nedošlo k žádné významné změně finanční situace Emitenta ani Skupiny Emitenta.

5.11.10. Kapitalizace, zadluženost a provozní kapitál

1. Kapitalizace

Hlavním cílem řízení kapitálu Skupiny Emitenta je zajistit, aby stávající rizika neohrožovala solventnost a likviditu Skupiny Emitenta a aby byl dodržen regulatorní limit kapitálové přiměřenosti. V rámci strategického rámce Skupiny Emitenta představenstvo Emitenta rovněž stanovilo hodnotu 12% pro střednědobou kapitálovou přiměřenost na úrovni celkového regulatorního kapitálu zohledňující rizikovou toleranci Skupiny Emitenta.

Smyslem stanovení minimální hodnoty pro kapitálovou přiměřenost je mít zavedený mechanizmus varování, který zaručí, že kapitálová přiměřenost nepoklesne ještě blíže k regulatornímu minimu. Regulatorní kapitál se skládá z kapitálu tier 1 a kapitálu tier 2, přičemž kapitál tier 1 je představován součtem kmenového kapitálu tier 1 (CET1) a vedlejšího kapitálu tier 1 (AT1).

Kapitál CET1 zahrnuje splacený základní kapitál, zákonný rezervní fond, ostatní kapitálové fondy a auditovaný nerozdělený zisk minulých období a je ponížen o goodwill, ostatní nehmotná aktiva, odložené daňové pohledávky, významné investice do subjektů finančního trhu, které nezahrnuje do obezřetnostní konsolidace, odložené daňové pohledávky závislé na budoucím zisku, ztrátu běžného roku a dodatečné úpravy ocenění a to vše v takové výši, ve které vyhoví požadavkům CRR/CRD IV.

Kapitál AT1 může být představován nástroji schválenými Českou národní bankou, které splňují požadavky CRR/CRD IV. Mezi jejich charakteristiky patří mimo jiné požadavek na plné uhrazení, nemají určenou splatnost, výplata výnosů není nároková.

Kapitál tier 2 zahrnuje kapitálové nástroje a podřízené půjčky za předpokladu splnění podmínek stanovených CRR a dále emisní ážio související s nástroji. Dle CRR jsou to především tyto podmínky: nástroje nebo podřízené půjčky mají dobu splatnosti nejméně 5 let, zahrnutí do tier 2 je schváleno Českou národní bankou, nástroje jsou vydány nebo podřízené půjčky získány a plně uhrazeny, nákup nástrojů nebo poskytnutí podřízených půjček nejsou přímo ani nepřímo financovány institucí. V posledních pěti letech do splatnosti je nutné kapitálové nástroje umořovat, a to dle článku 64 CRR. Kapitálové poměry Emitenta na konsolidované úrovni ke konci let 2012, 2013 a 2014 zachycuje následující tabulka.

Regulatorní kapitál (mil. Kč)	**2014**	**2013**	**2012**
Původní kapitál			
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	9 558	9 558	3 858
Povinné rezervní fondy	2 949	155	109
Ostatní fondy z rozdělení zisku	0	2 507	1 855
Nerozdělený zisk z předchozích období	(576)	33	0
Neuhrazená ztráta z předchozích období	83	0	(23)
Výsledné kurzové rozdíly z konsolidace dat	107	(100)	8
Menšinové podíly	0	571	4
Goodwill	(95)	(405)	(190)
Nehmotný majetek jiný než goodwill	(189)	(165)	(147)
Odložený daňový závazek z nehmotných aktiv jiných než goodwill	10	0	0
Úpravy hodnot podle požadavků pro obezřetné oceňování (AVA)	(10)	0	0
Splacené AT1 nástroje	899	0	0
Negat. oceň. rozdíl ze změn RH realiz. kapitál. nástrojů	0	(101)	0
Původní kapitál (Tier 1) celkem	**12 736**	**12 053**	**5 474**
Dodatkový kapitál (Tier 2)	**1 857**	**1 420**	**978**
Odčitatelné položky od původ. a dodat.kapitálu (Tier1+Tier2)	0	(37)	0
Regulatorní kapitál celkem	**14 593**	**13 436**	**6 452**

Kapitálové požadavky (mil. Kč)	2014	2013	2012
Úvěrové riziko	7 600	6 231	3 936
Obecné úrokové riziko	421	156	117
Obecné akciové riziko	35	4	6
Kapitálový požadavek k měnovému riziku	255	290	66
Kapitálový požadavek ke komoditnímu riziku	2	12	22
Kapitálový požadavek k operačnímu riziku	373	300	203
Kapitálové požadavky celkem	**8 686**	**6 993**	**4 350**

Kapitálová přiměřenost (%) (1)	**13,44%**	**15,85%**	**11,87%**
Dodatečný kapitál (mil Kč) (2)	**5 907**	**6 858**	**2 102**

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta a konsolidované výkazy 2014, 2013, 2012

(1) 8%*Regulatorní kapitál celkem/Kapitálový požadavek

(2) Regulatorní kapitál celkem minus kapitálový požadavek

RWA a ukazatele kapitálových poměrů	31. prosince 2014	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Celková rizikově vážená aktiva (RWA)	108 573	87 420	54 378

K 31. prosinci 2013 a k 31.prosinci 2012 byl vykazován místo RWA kapitálový požadavek, který byl přepočten na RWA podle vzorce: RWA = kapitálové požadavky * 12,5.

V procentech	31. prosince 2014	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Kmenový kapitál tier 1 (CET 1)	10,9	x	x
Tier 1 kapitál	11,73	14,26	10,07
Celkový regulatorní kapitál	**13,44**	**15,85**	**11,87**

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2014, 2013, 2012

Celkový objem tier 1 kapitálu dosáhl k 31. 12. 2014 téměř 12,7 mld. Kč (31. 12. 2013: téměř 12,1 mld. Kč), k významnému navýšení základního kapitálu došlo v roce 2013.

Kapitálové poměry jsou počítány dle regulatorních požadavků jako poměr jednotlivých druhů regulatorního kapitálu k celkovým rizikově váženým aktivům. K 31. 12. 2014 činil konsolidovaný kapitálový poměr na úrovni celkového kapitálu 13,44%.

2. Omezení na způsobu využití zdrojů kapitálu

V případě, že by se ukazatel kapitálové přiměřenosti na celkovém kapitálu (včetně bezpečností kapitálové rezervy ve výši 2,5 %) pohyboval v rozmezí 8 % až 10,5 %, je omezena výplata dividend.

3. Kapitalizace a zadluženost

Kapitalizace a zadluženost Emitenta na konsolidované úrovni k 30. 6. 2015:

Kapitalizace a zadluženost	30.6.2015	30.6.2014
Krátkodobý dluh		
Garantovaný	1 340	2 114
Zajištěný	453	213
Negarantovaný/Nezajištěný	67 048	61 705
Dlouhodobý dluh		
Garantovaný	27	27
Zajištěný	0	0
Negarantovaný/Nezajištěný	53 681	39 994
Vlastní kapitál		
Splacený základní kapitál	9 558	9 558
Povinné rezervy	0	0
Ostatní rezervy	235	83
Ostatní kapitálové fondy	1 018	333
Celkem	**133 361**	**114 026**
Čistá zadluženost		
Hotovost	471	228
Hotovostní ekvivalenty	27 090	13 394
Cenné papíry k obchodování	9 974	10 305
Likvidita celkem (A)	**37 534**	**23 926**
Krátkodobé finanční pohledávky (B)	**25 416**	**27 592**
Krátkodobý bankovní dluh	2 708	3 112
Krátkodobá část dlouhodobého dluhu	0	0
Ostatní krátkodobý finanční dluh	66 132	60 920
Krátkodobé finanční zadlužení celkem (C)	**68 841**	**64 032**
Krátkodobé finanční zadlužení celkem - netto: (C) - (B) - (A)	**5 891**	**12 514**
Dlouhodobý bankovní dluh	1 189	1 334
Emitované cenné papíry	0	0
Ostatní dlouhodobé dluhy	52 519	38 686
Dlouhodobé finanční zadlužení (D)	**53 708**	**40 021**
Celkové finanční zadlužení - netto: (D) + (C) - (B) - (A)	**59 599**	**52 535**
Nepřímá a podmíněná zadluženost		
Avaly	0	0
Garance	2 568	2 392
Ostatní podmíněné závazky	0	0
Celkem	**2 568**	**2 392**
Podřízené závazky	**2 053**	**1 753**

Zdroj: účetnictví Emitenta

5.11.11. Provozní kapitál

Podle názoru Emitenta je výše provozního kapitálu dostupného pro Emitenta a jeho dceřiné společnosti dostatečná pro jeho aktuální potřeby a na období 12 měsíců od data zveřejnění tohoto Prospektu.

5.11.12. Základní kapitál

Základní kapitál Emitenta činí 9 558 127 000 Kč a je rozvržen na 700 000 ks akcií na jméno o jmenovité hodnotě po 1,43 Kč a na 9 557 126 ks zaknihovaných kmenových akcií na jméno o jmenovité hodnotě po 1 000,- Kč. Veškeré akcie jsou zcela splaceny.

Neexistují žádné akcie Emitenta, s nimiž by nebyl spojen podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech. Žádné akcie vydané Emitentem nejsou drženy Emitentem, pro Emitenta nebo dceřinými společnostmi Emitenta. Emitent nevydal žádné převoditelné cenné papíry, vyměnitelné cenné papíry nebo cenné papíry s opčními listy. Neexistují žádná nabývací práva nebo závazky ke schválenému, ale neupsanému, kapitálu Emitenta ani závazek navýšit kapitál Emitenta. Neexistují žádné opce nebo podmíněné či nepodmíněné dohody o opci ve vztahu ke kapitálu členů Skupiny Emitenta.

Historie základního kapitálu

Při vzniku Emitenta činil jeho základní kapitál 450 000 000 Kč. Jde-li o změny základního kapitálu v období, za které jsou uvedeny historické finanční údaje, dne 26. 7. 2011 byl základní kapitál navýšen z částky 1 838 127 000 Kč na částku 2 188 127 000 Kč, dne 7. 11. 2011 byl navýšen na částku 2 488 127 000 Kč, dne 29. 11. 2011 byl navýšen na částku 2 858 127 000 Kč, dne 22. 12. 2011 byl navýšen na částku 3 358 127 000 Kč, dne 21. 12. 2012 byl navýšen na částku 3 858 127 000 Kč a dne 10. 12. 2013 byl navýšen na částku 9 558 127 000 Kč. V roce 2014 k žádné další změně nedošlo.

5.12. Stanovy

5.12.1. Předmět a účel činnosti

Předmět činnosti Emitenta je upraven v článku 3 Stanov. Předmětem činnosti Emitenta jsou:

- činnosti uvedené v § 1 odst. 1 Zákoně o bankách:
  (a) přijímání vkladů od veřejnosti;
  (b) poskytování úvěrů;
- činnosti uvedené v § 1 odst. 3 Zákona o bankách:
  (a) investování do cenných papírů na vlastní účet;
  (b) finanční pronájem (finanční leasing);
  (c) platební styk a zúčtování;
  (d) vydávání a správa platebních prostředků;
  (e) poskytování záruk;
  (f) otvírání akreditivů;
  (g) obstarávání inkasa;
  (h) poskytování investičních služeb podle zvláštního právního předpisu;
  (i) finanční makléřství;
  (j) výkon funkce depozitáře;

(k) směnárenská činnost (nákup devizových prostředků);

(l) poskytování bankovních informací;

(m) obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem v rozsahu:

  (i) obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s peněžními prostředky v cizí měně;

  (ii) obchodování na vlastní účet se zahraničními cennými papíry;

  (iii) obchodování na vlastní účet s penězi ocenitelnými právy a závazky odvozenými od výše uvedených devizových hodnot;

  (iv) obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta se zlatem;

(n) pronájem bezpečnostních schránek;

(o) činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v bankovní licenci Emitenta.

5.12.2. Souhrn ustanovení Stanov ohledně členů správních, řídících a dozorčích orgánů

Představenstvo

Obecně

Představenstvo je statutárním orgánem Emitenta, který řídí Emitenta a jedná jeho jménem. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech Emitenta, které nejsou obecně závaznými právními předpisy, Stanovami nebo usnesením valné hromady vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady Emitenta. Členové představenstva musí být vedoucími zaměstnanci Emitenta. Pro členy představenstva platí omezení stanovené v § 8 Zákona o bankách. Ke zvolení za člena představenstva je třeba předchozí souhlas České národní banky.

Počet členů představenstva a jejich funkční období

Představenstvo Emitenta má v současné době 4 (čtyři) členy (dle Stanov má představenstvo nejméně 3 a nejvýše 6 členů, konkrétní počet členů představenstva stanoví dozorčí rada). Funkční období člena představenstva je pětileté. Opětovná volba člena představenstva je možná.

Volba a odvolání členů představenstva

Členy představenstva volí a odvolává dozorčí rada.

Zasedání a usnášeníschopnost představenstva

Představenstvo se schází podle potřeby, zpravidla jednou měsíčně. Zasedání představenstva svolává jeho předseda, pokud svoláním nepověří jiného člena představenstva. Předseda představenstva je povinen svolat zasedání představenstva vždy, když o to písemně s navržením programu požádá kterýkoliv člen představenstva nebo dozorčí rada.

Představenstvo je usnášeníschopné, je-li přítomna nadpoloviční většina všech členů představenstva. Představenstvo rozhoduje většinou hlasů přítomných členů představenstva. Při hlasování má každý člen představenstva jeden hlas.

O průběhu zasedání představenstva a o jeho rozhodnutích se pořizují zápisy podepsané předsedou představenstva a zapisovatelem. V zápisu z jednání představenstva musí být jmenovitě uvedeni členové představenstva, kteří hlasovali proti jednotlivým usnesením představenstva nebo se zdrželi hlasování. Pokud není prokázáno něco jiného, platí, že neuvedení členové hlasovali pro přijetí usnesení.

Náklady spojené se zasedáním i s další činností představenstva nese Emitent.

Zasedání per rollam

Jestliže s tím souhlasí všichni členové představenstva, může představenstvo učinit rozhodnutí i mimo zasedání (per rollam), a to písemným hlasováním, nebo hlasováním za pomocí jiné sdělovací techniky. Per rollam nelze rozhodovat o volbě a odvolání předsedy představenstva. Rozhodnutí učiněné mimo zasedání musí být uvedeno v zápisu nejbližšího zasedání představenstva.

Zákaz konkurence

Pro členy představenstva platí zákaz konkurence v rozsahu stanoveném obecnými právními předpisy.

Zánik funkce člena představenstva

Člen představenstva může ze své funkce odstoupit. Nesmí tak však učinit v době, která je pro společnost nevhodná. Odstoupení musí být učiněno v písemné formě, adresováno představenstvu a doručeno na adresu sídla společnosti nebo osobně předáno na zasedání představenstva kterémukoliv z přítomných členů představenstva. Výkon funkce skončí uplynutím 1 (jednoho) měsíce od doručení nebo předání odstoupení. Má-li být výkon funkce ukončen k jinému datu, musí o takové žádosti odstupujícího člena rozhodnout valná hromada. Člen představenstva může odstoupit z funkce i tak, že na pořad jednání valné hromady bude zařazeno oznámení o odstoupení z funkce a člen představenstva na zasedání valné hromady oznámí, že odstupuje z funkce. V takovém případě skončí funkce oznámením odstoupení z funkce na valné hromadě, pokud valná hromada na žádost odstupujícího člena neurčí jiný okamžik zániku výkonu funkce.

Dozorčí rada

Obecně

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Emitenta. Dozorčí rada dohlíží na výkon činnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta a vykonává působnost stanovenou zákonem.

Počet členů dozorčí rady a jejich funkční období

Dozorčí rada se skládá z 6 (šesti) členů. Funkční období člena dozorčí rady je pětileté. Opětovná volba členů dozorčí rady je možná. Funkční období členů dozorčí rady neskončí dříve, než jsou zvoleni noví členové dozorčí rady.

Volba a odvolání členů dozorčí rady

Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada (resp. jediný akcionář).

Participace zaměstnanců

V souladu s předchozí právní úpravou účinnou do 31. 12. 2013 (vycházející zejména ze zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, ve znění pozdějších předpisů) a dříve platnými stanovami Emitenta, byli 2 členové dozorčí rady zvoleni zaměstnanci Emitenta. Emitent předpokládá, že tito členové dozorčí rady, kteří byli zvoleni v prosinci 2013, zůstanou jejími členy po celé pětileté funkční období.

Zasedání a usnášeníschopnost dozorčí rady

Dozorčí rada zasedá podle potřeby, zpravidla jednou za kalendářní čtvrtletí (dle Stanov minimálně jednou ročně). Zasedání dozorčí rady svolává její předseda, případně místopředseda. Zasedání dozorčí rady se koná zpravidla v sídle Emitenta, pokud se dozorčí rada neusnese jinak.

Zasedání dozorčí rady řídí její předseda, případně místopředseda. O průběhu zasedání dozorčí rady a o přijatých usneseních se pořizuje zápis, který podepisuje předsedající. V zápise se uvedou i rozdílná stanoviska členů dozorčí rady, jestliže o to tito členové dozorčí rady požádají.

Dozorčí rada je způsobilá se usnášet, pokud je přítomna většina členů dozorčí rady. Dozorčí rada rozhoduje většinou přítomných členů dozorčí rady. Při hlasování má každý člen dozorčí rady jeden hlas.

Náklady spojené se zasedáními i s další činností dozorčí rady nese Emitent.

Zasedání per rollam

V nutných případech rozhoduje dozorčí rada per rollam, pokud s tím souhlasí všichni členové dozorčí rady. Rozhodnutí učiněné mimo zasedání musí být uvedeno v zápisu nejbližšího zasedání dozorčí rady.

Zákaz konkurence

Pro členy dozorčí rady platí zákaz konkurence v rozsahu stanoveném příslušnými právními předpisy.

Zánik funkce člena dozorčí rady

Člen dozorčí rady může ze své funkce odstoupit. Nesmí tak však učinit v době, která je pro společnost nevhodná. Odstoupení musí být učiněno v písemné formě, adresováno dozorčí radě i představenstvu a doručeno na adresu sídla společnosti nebo osobně předáno na zasedání dozorčí rady kterémukoliv z přítomných členů dozorčí rady. Výkon funkce skončí uplynutím 1 (jednoho) měsíce od doručení nebo předání odstoupení. Má-li být výkon funkce ukončen k jinému datu, musí o takové žádosti odstupujícího člena rozhodnout valná hromada. Člen dozorčí rady může odstoupit z funkce i tak, že na pořad jednání valné hromady bude zařazeno oznámení o odstoupení z funkce a člen dozorčí rady na zasedání valné hromady oznámí, že odstupuje z funkce. V takovém případě skončí funkce oznámením odstoupení z funkce na valné hromadě, pokud valná hromada na žádost odstupujícího člena neurčí jiný okamžik zániku výkonu funkce.

Postup nutný ke změně práv držitelů akcií

Stanovy speciálně neupravují postup nutný ke změně práv držitelů akcií. V souladu se zákonem může o změně práv spojených s akciemi rozhodnout valná hromada, za předpokladu, že s tím vysloví souhlas tři čtvrtiny přítomných akcionářů vlastnících tyto akcie. Má-li Emitent jediného akcionáře, rozhoduje o tom jediný akcionář.

5.12.3. Svolávání výroční valné hromady a mimořádné valné hromady akcionářů

Má-li Emitent více akcionářů, výroční valnou hromadu svolává představenstvo tak, aby se konala nejpozději do čtyř měsíců od posledního dne předchozího účetního období. V případech stanovených zákonem svolává představenstvo mimořádnou valnou hromadu. Představenstvo svolá mimořádnou valnou hromadu také tehdy, vyžadují-li to zájmy Emitenta.

Svolavatel uveřejní nejméně 30 (třicet) dnů před konáním valné hromady pozvánku na valnou hromadu na internetové stránce společnosti a současně ji zašle akcionářům na adresu uvedenou v evidenci zaknihovaných cenných papírů. Pozvánka musí být na internetových stránkách společnosti uveřejněna až do okamžiku konání valné hromady.

Má-li společnost jediného akcionáře, nekoná se valná hromada a působnost valné hromady vykonává tento akcionář. Rozhodnutí akcionáře při výkonu působnosti valné hromady musí mít písemnou formu a musí být doručeno společnosti. Rozhodnutí akcionáře musí mít formu notářského zápisu o právním jednání v těch případech, kdy se o rozhodnutí valné hromady pořizuje notářský zápis. Doručení společnosti se děje v písemné formě k rukám jakéhokoliv člena představenstva nebo na adresu sídla společnosti zapsanou v obchodním rejstříku.

5.12.4. Ustanovení, která by mohla způsobit zdržení, odložení změny kontroly nad Emitentem nebo by jí mohla zabránit

Žádná ustanovení, která by mohla způsobit zdržení, odložení změny kontroly nad Emitentem nebo by jí mohla zabránit, Stanovy neobsahují. Akcie Emitenta jsou převoditelné bez omezení.

5.12.5. Ustanovení upravující limit vlastnictví, při jehož přesažení musí být zveřejněno jméno akcionáře

Ustanovení upravující limit vlastnictví, při jehož přesažení musí být zveřejněno jméno akcionáře, Stanovy neobsahují.

5.12.6. Podmínky pro změny základního kapitálu

Stanovy Emitenta neobsahují přísnější podmínky pro změny kapitálu, než požaduje zákon.

5.13. Významné smlouvy

Za dva roky těsně předcházející zveřejnění tohoto Prospektu Emitent ani kterýkoli člen jeho skupiny neuzavřel smlouvy mimo rámec běžného podnikání, které je možno charakterizovat jako významné ve smyslu bodu 22. Přílohy I Nařízení o prospektu.

Žádný člen Skupiny Emitenta neuzavřel smlouvu, která obsahuje jakékoli ustanovení, podle kterého má kterýkoli člen Skupiny Emitenta jakýkoli závazek nebo nárok, jež jsou pro Skupinu Emitenta k datu Prospektu podstatné.

5.14. Údaje třetích stran, prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoliv zájmu

5.14.1. Prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoliv zájmu

Do tohoto Prospektu není zařazeno žádné prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec s výjimkou auditorských zpráv k historickým finančním údajům.

5.14.2. Údaje třetích stran

Některé informace uvedené v Prospektu pocházejí od třetích stran. Emitent potvrzuje, že takové informace byly přesně reprodukovány a že podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící. Při zpracování tohoto Prospektu Emitent použil následující zdroje informací:

- Česká národní banka http://www.cnb.cz
- Burza cenných papírů Praha, a.s. http://www.bcpp.cz
- Obchodní rejstřík a Sbírka listin, Ministerstvo spravedlnosti České republiky http://www.justice.cz/or
- Obchodný register Slovenské republiky, Ministerstvo spravedlnosti Slovenskej republiky http://www.orsr.sk

5.15. Informace zahrnuté odkazem

Následující informace a dokumenty jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem, přičemž veškeré tyto informace a dokumenty lze nalézt na internetové adrese J&T Banky https://www.jtbank.cz/:

Dokument	Zdroj	Přesná URL adresa
Zpráva auditora a konsolidované finanční výkazy J&T Banky k 31. 12. 2012 (včetně příloh)	J&T Banka: Výroční zpráva 2012 – konsolidovaná, s. 22 – 101	https://www.jtbank.cz/public/e0/3c/45/4341_16598_vz2012jtbankacz.pdf
Zpráva auditora a konsolidované finanční výkazy J&T Banky k 31. 12. 2013 (včetně příloh)	J&T Banka: Výroční zpráva 2013 – konsolidovaná, s. 24 – 116	https://www.jtbank.cz/public/c0/c8/bd/13819_35445_J_T_VZ_2013_KONS_CZ.pdf
Zpráva auditora a konsolidované finanční výkazy J&T Banky k 31. 12. 2014 (včetně příloh)	J&T Banka: Výroční zpráva 2014 – konsolidovaná, s. 32 – 132	https://www.jtbank.cz/public/dc/25/8f/26160_92156_VZ_JT_BANKA_2014_KON_CZ.PDF

5.16. Zveřejněné dokumenty

Emitent prohlašuje, že po dobu platnosti tohoto Prospektu lze podle potřeby nahlédnout do následujících dokumentů (nebo jejich kopií):

(a) zakladatelská smlouva a Stanovy Emitenta;

(b) konsolidované výroční zprávy Emitenta za rok 2012, 2013 a 2014, jejichž nedílnou součástí jsou zprávy nezávislého auditora, konsolidované výkazy o finanční pozici, konsolidované výkazy o úplném výsledku hospodaření, konsolidované přehledy o změnách ve vlastním kapitálu, konsolidované přehledy o peněžních tocích;

(c) konsolidované finanční výkazy Emitenta k 30. 6. 2015;

(d) aktuální výroční zprávy Emitenta, jejichž nedílnou součástí budou zprávy nezávislého auditora, konsolidované výkazy o finanční pozici, konsolidované výkazy o úplném výsledku hospodaření, konsolidované přehledy o změnách ve vlastním kapitálu, konsolidované přehledy o peněžních tocích (nedojde-li v průběhu platnosti tohoto Prospektu ke změně požadavků na obsah výroční zprávy);

(e) aktuální pololetní a čtvrtletní účetní výkazy Emitenta;

(f) historické finanční údaje Emitenta a jeho dceřiných společností za každý ze dvou finančních roků předcházejících zveřejnění Prospektu.

Do výše uvedených dokumentů je možné bezplatně nahlédnout ve fyzické podobě v pracovní dny mezi 9.00 a 16.00 hod. na požádání v sídle Emitenta, tj. na adrese Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika. Výroční zprávy a účetní výkazy Emitenta jsou přístupné též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta http://www.jtbank.cz.

5.17. Nemovitosti, stroje a zařízení

K 31. 12. 2014 činil celkový hmotný majetek a investice do nemovitostí Skupiny Emitenta 702 mil. Kč; největší položku představuje dceřiná společnost Interznanie vlastnící budovu v Ruské federaci, která se skládá z administrativních prostor a hotelu. Samotný Emitent nevlastní žádnou nemovitost,

Emitent má pronajaty prostory pro své sídlo na adrese Pobřežní 297/14 Praha 8 do roku 2021, budovu OASIS na adrese Sokolovská 394/17, Praha 8 má Emitent v nájmu do roku 2019.

Emitent prohlašuje, že si není vědom žádných problémů v oblasti životního prostředí, které mohou ovlivnit využití hmotných dlouhodobých aktiv ze strany Emitenta.

6. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICE

Tato kapitola 6 *(Zdanění a devizová regulace v České republice) obsahuje obecné daňové a devizově právní souvislosti českých právních předpisů týkajících se nabývání, vlastnictví, dispozic a přijímání plnění souvisejících s Certifikáty. Toto shrnutí nepopisuje jakékoli daňové a devizově právní souvislosti vyplývající z právních předpisů jakéhokoli jiného státu než České republiky. Toto shrnutí vychází výlučně z právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu, zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen "**zákon o daních z příjmů**") a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších právních předpisů, a jejich převažujícího výkladu a může podléhat následné změně právních předpisů nebo jejich výkladu (i s případnými retroaktivními účinky). Emitent ani jeho poradci nečiní žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciálním nabyvatelům Certifikátů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích nabytí, prodeje a držení Certifikátů a přijímání plnění z Certifikátů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a ve státech, v nichž jsou potenciální nabyvatelé Certifikátů daňovými rezidenty, jakož i ve státech, v nichž příjmy (výnosy) z držení, vypořádání a prodeje Certifikátů mohou být zdaněny.*

6.1. Zdanění v České republice

6.1.1. Úvod

Níže uvedené shrnutí je obecného charakteru bez zohlednění specifických aspektů jednotlivých Certifikátů a je založeno na předpokladech, že (i) Certifikáty jsou cennými papíry (viz rizikový faktor "Certifikáty nejsou v českém právním řádu výslovně upraveny") a (ii) příjmy (výnosy) z Certifikátů (dále pro účely této kapitoly jen „**Příjem**“) budou mít charakter dividendového příjmu dle zákona o daních z příjmů ve znění účinném od roku 2015.

6.1.2. Příjem z prodeje

Zisky z prodeje Certifikátů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta - právnické osoby umístěnou v České republice, se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího zdanění příslušnou sazbou daně z příjmů právnických osob (19 % v roce 2015). U základního investičního fondu činí sazba 5%, fondu penzijní společnosti nebo instituce penzijního pojištění s výjimkou penzijní společnosti nebo obdobné společnosti obhospodařující fondy obdobné fondům penzijního pojištění činí sazba 0%. Ztráty z prodeje jsou obecně daňově uznatelné.

Zisky z prodeje Certifikátů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta - fyzické osoby umístěnou v České republice, se obecně zahrnují do běžného základu daně z příjmů fyzických osob podléhajícího sazbě daně ve výši 15 %. Pokud Certifikáty nebyly fyzickou osobou zahrnuty do jejího obchodního majetku a pokud doba mezi nabytím a prodejem Certifikátů přesáhla dobu 3 let, je příjem z prodeje Certifikátů osvobozen od daně. Pokud však úhrn příjmů z prodeje Certifikátů nepřesáhne u fyzické osoby v jednom kalendářním roce částku 100 tis. Kč, bude příjem z prodeje Certifikátů osvobozen i při nedodržení tříletého časového testu.

Příjmy z prodeje Certifikátů realizované českým daňovým nerezidentem (který však je rezidentem členského státu Evropské unie nebo státu Evropského hospodářského prostoru), které plynou od českého daňového rezidenta nebo stálé provozovny českého daňového nerezidenta umístěné v České republice, jsou obecně předmětem zdanění obecnou sazbou daně z příjmů (19 % u právnických osob, 15 % u fyzických osob), nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění uzavřená Českou republikou jinak nebo není-li tento příjem osvobozen od daně z příjmů fyzických osob (viz výše).

Pokud jsou Certifikáty prodávány českým daňovým nerezidentem, který současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění uzavřená Českou republikou jinak, je kupující (český daňový rezident) obecně povinen srazit zajištění daně ve výši 1 % z příjmu z prodeje Certifikátu. Toto zajištění daně je započitatelné na výslednou daňovou povinnost českého daňového nerezidenta v České republice.

6.1.3. Výnos z certifikátu

Výnosy z Certifikátu plynoucí právnické nebo fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické nebo fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem), podléhají dani vybírané srážkou u zdroje ve výši 15 %.

Výnosy z Certifikátu realizované českým daňovým nerezidentem (fyzickou i právnickou osobou) podléhají obecně české dani vybírané srážkou u zdroje ve výši 15 % nebo 35 %. Sazba daně ve výši 15 % se aplikuje na daňové rezidenty (i) jiného členského státu Evropské unie, (ii) dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor (tj. Švýcarsko, Norsko a Lichtenštejnsko) a (iii) třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenou platnou a účinnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění, mezinárodní smlouvu nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech (např. Britské Panenské ostrovy, Jersey, Guernsey). V případě, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nebo směrnice EU stanoví sazbu nižší než 15 % a jsou splněny podmínky pro uplatnění zvýhodněného daňového režimu, uplatní se tato nižší sazba daně. V ostatních případech se na české daňové nerezidenty uplatní srážková daň ve výši 35 %.

6.2. Devizová regulace v České republice

Certifikáty jsou tuzemskými cennými papíry ve smyslu Devizového zákona. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a státem, jehož rezidentem je příjemce platby, nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští vlastníci Certifikátů podle českých právních předpisů (nestanoví-li Devizový zákon nebo zvláštní zákon jinak) nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu nebo naopak bez devizových omezení a transferovat tak plnění z Certifikátů z České republiky v cizí či české měně. Na základě Devizového zákona může vláda při nepříznivém vývoji platební bilance, který bezprostředně a vážně ohrožuje platební schopnost vůči zahraničí nebo vnitřní měnovou rovnováhu České republiky, vyhlásit nouzový stav v devizovém hospodářství. V době nouzového stavu v devizovém hospodářství, je-li bezprostředně a vážně ohrožena platební schopnost vůči zahraničí, je zakázáno: a) nabývat devizové hodnoty za českou měnu, b) provádět veškeré úhrady z tuzemska do zahraničí, včetně převodů peněžních prostředků mezi bankami a jejich pobočkami, c) ukládat peněžní prostředky na účtech v zahraničí, není-li vydáno devizovým orgánem zvláštní povolení. V době nouzového stavu v devizovém hospodářství, je-li bezprostředně a vážně ohrožena vnitřní měnová rovnováha České republiky, je zakázáno: a) prodávat tuzemské cenné papíry cizozemcům, b) přijímat finanční úvěry od cizozemců, c) zřizovat v tuzemsku účty cizozemcům a ukládat peněžní prostředky na účty cizozemců, d) převádět peněžní prostředky ze zahraničí do tuzemska mezi bankami a jejich pobočkami, není-li vydáno devizovým orgánem zvláštní povolení.

7. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVI

Tato kapitola 7 (Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi) je pouze shrnutím určitých právních souvislostí českých právních předpisů týkajících se vymáhání soukromoprávních nároků spojených s Certifikáty vůči Emitentovi. Toto shrnutí nepopisuje jakékoli právní souvislosti vymáhání uvedených nároků vyplývající z právních předpisů jakéhokoli jiného státu než České republiky. Toto shrnutí vychází z právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Dokumentu a jejich převažujícího výkladu a může podléhat následné změně (i s případnými retroaktivními účinky). Informace, uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace, a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nečiní žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé Certifikátů by se neměli spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

Certifikáty jsou vydány podle českého práva. Pro soudní řízení v souvislosti s Certifikáty jsou příslušné obecné soudy České republiky. Emitent udělil souhlas s místní příslušností Městského soudu v Praze jako soudu prvního stupně v souvislosti s jakýmkoli soudním řízením zahájeným v souvislosti s Certifikáty. Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s Certifikáty ani nejmenoval žádného zástupce pro soudní řízení v jakémkoliv zahraničním státě. V důsledku výše uvedeného může být pro nabyvatele Certifikátů nemožné podat v zahraničí žalobu nebo zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, které jsou založeny na ustanoveních zahraničních právních předpisů. Emitent upozorňuje, že podle jeho vědomostí soudy České republiky by meritorně nejednaly o žalobě vznesené v České republice na základě jakéhokoli porušení veřejnoprávních předpisů kteréhokoli státu kromě České republiky ze strany Emitenta, zejména o jakékoli žalobě pro porušení jakéhokoli zahraničního zákona o cenných papírech.

V České republice je přímo aplikovatelné Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 22. 12. 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí v občanských a obchodních věcech vydaná soudními orgány v členských státech EU (s výjimkou Dánska, ve vztahu ke kterému se nadále použije Bruselská úmluva a protokol z roku 1971) uznávána v České republice, aniž by bylo vyžadováno zvláštní řízení. Rozhodnutí se neuzná, (i) je-li takové uznání zjevně v rozporu s veřejným pořádkem členského státu, v němž se o uznání žádá; (ii) jestliže žalovanému, v jehož nepřítomnosti bylo rozhodnutí vydáno, nebyl doručen návrh na zahájení řízení nebo jiná rovnocenná písemnost v dostatečném časovém předstihu a takovým způsobem, který mu umožňuje přípravu na jednání před soudem, ledaže žalovaný nevyužil žádný opravný prostředek proti rozhodnutí, i když k tomu měl možnost; (iii) je-li rozhodnutí neslučitelné s rozhodnutím vydaným v dožádaném členském státě mezi týmiž stranami; (iv) je-li rozhodnutí neslučitelné s dřívějším rozhodnutím, které bylo vydáno v jiném členském státě nebo ve třetí zemi v řízení mezi týmiž stranami a v téže věci, pokud toto dřívější rozhodnutí splňuje podmínky nezbytné pro uznání v dožádaném členském státě, (v) v dalších nařízením stanovených případech. Rozhodnutí vydané v některém členském státě, které je v tomto státě vykonatelné, je vykonatelné v jiném členském státě, aniž je vyžadováno prohlášení vykonatelnosti.

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem (mimo členské státy EU) mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, řídí se výkon soudních rozhodnutí takového státu příslušnými ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených v zákonu č. č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém.

Podle zákona o mezinárodním právu soukromém nelze rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné

listiny v těchto věcech (společně dále také jen „**cizí rozhodnutí**") uznat ani vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; nebo (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; nebo (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo- li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně příčilo veřejnému pořádku; nebo (vi) není zaručena vzájemnost; vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-li cizí rozhodnutí proti státnímu občanu České republiky nebo české právnické osobě. Ministerstvo spravedlnosti poskytne soudu na jeho žádost sdělení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové sdělení není pro soud závazné, soud však k němu přihlédne jako k jakémukoliv jinému důkazu.

8. INTERPRETACE

8.1. Kapitál

Odkazuje-li tento Prospekt na „kmenový kapitál tier 1“, rozumí se tím kmenový kapitál tier 1 (CET1) ve smyslu čl. 26 CRR[13].

Odkazuje-li tento Prospekt na „vedlejší kapitál tier 1“, rozumí se tím vedlejší kapitál tier 1 (AT1) podle čl. 51 CRR[14].

[13] Podle článku 26 CRR je kmenový kapitál tier 1 tvořen následujícími položkami: a) kapitálové nástroje, jsou-li splněny podmínky stanovené v článku 28 nebo v příslušných případech v článku 29 CRR; b) emisní ážio související s nástroji uvedenými v písmenu a); c) nerozdělený zisk; d) kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření; e) ostatní fondy; f) rezervní fond na všeobecná bankovní rizika. Položky uvedené v písm. c) až f) se považují za kmenový kapitál tier 1 pouze tehdy, může-li je instituce neomezeně a okamžitě použít na pokrytí rizik nebo ztrát ve chvíli, kdy se objeví.

[14] Podle článku 51 CRR je vedlejší kapitál tier 1 tvořen následujícími položkami: a) kapitálové nástroje za předpokladu splnění podmínek stanovených v čl. 52 odst. 1 CRR; b) emisní ážio související s nástroji uvedenými v písmenu a). Nástroje zahrnuté do písmene a) nejsou považovány za položky kmenového kapitálu tier 1 nebo kapitálu tier 2. Podle Článku 52 odst. 1 CRR lze považovat za nástroje zahrnované do vedlejšího kapitálu tier 1, pouze pokud jsou splněny tyto podmínky: a) nástroje jsou vydány a plně uhrazeny; b) nástroje nezakoupil žádný z těchto subjektů: i) institucí nebo jejími dceřinými podniky; ii) podnik, v němž má instituce účast ve formě přímého vlastnictví nebo kontroly nejméně 20% hlasovacích práv nebo kapitálu daného podniku; c) nákup nástrojů není přímo ani nepřímo financován institucí; d) v případě platební neschopnosti instituce se nástroje řadí za nástroje zahrnované do kapitálu tier 1; e) nástroje nejsou zajištěny žádným z těchto subjektů ani se na ně nevztahuje záruka žádného z těchto subjektů, která by zvyšovala pořadí uspokojení pohledávek: i) institucí nebo jejími dceřinými podniky; ii) mateřským podnikem instituce nebo jeho dceřinými podniky; iii) mateřskou finanční holdingovou společností nebo jejími dceřinými podniky; iv) holdingovou společností se smíšenou činností nebo jejími dceřinými podniky; v) smíšenou finanční holdingovou společností a jejími dceřinými podniky; vi) podnikem, který má úzké propojení se subjekty uvedenými v bodech i) až v); f) nástroje nejsou předmětem žádných ujednání, ať smluvních či jiných, která v případě platební neschopnosti nebo likvidace instituce zvyšují pořadí uspokojení pohledávek z nich plynoucích; g) nástroje nemají stanovenu splatnost (věčné nástroje) a ustanovení, jimiž se řídí, neobsahují žádnou pobídku k tomu, aby je instituce splatila; h) pokud ustanovení, jimiž se nástroje řídí, obsahují jednu nebo více kupních opcí, může být tato opce uplatněna dle vlastního uvážení emitenta; i) nástroje mohou být vypovězeny, splaceny nebo zpětně odkoupeny, pouze pokud jsou splněny podmínky stanovené v článku 77 CRR, a nejdříve po uplynutí pěti let ode dne jejich vydání, s výjimkou případů, kdy jsou splněny podmínky stanovené v čl. 78 odst. 4 CRR; j) ustanovení, jimiž se nástroje řídí, výslovně ani implicitně neuvádějí, že by nástroje byly nebo mohly být institucí vypovězeny, splaceny nebo zpětně odkoupeny, a instituce něco takového ani jinak neuvádí, a to s výjimkou těchto případů; i) po likvidaci instituce; ii) diskrečního zpětného odkupu nástrojů nebo jiného způsobu snížení kapitálu na základě vlastního rozhodnutí, pokud instituce obdržela předchozí svolení příslušného orgánu v souladu s článkem 7 CRR; k) instituce výslovně ani implicitně neuvádí, že by příslušný orgán souhlasil s žádostí o vypovězení, splacení nebo zpětný odkup nástrojů; l) rozdělení výnosů z nástrojů splňuje tyto podmínky: i) je vypláceno z položek k rozdělení; ii) výše rozdělených výnosů z nástrojů se nebude měnit na základě úvěrového hodnocení instituce nebo jejího mateřského podniku; iii) ustanovení, jimiž se nástroje řídí, dávají instituci možnost dle vlastního uvážení kdykoli na neomezenou dobu a na nekumulativním základě zrušit rozdělení výnosů z nástrojů, přičemž instituce může zrušené platby bez omezení použít k úhradě svých závazků podle jejich splatnosti; iv) zrušení rozdělení výnosů nepředstavuje nesplnění závazků ze strany instituce; v) zrušením rozdělení výnosů nevznikají instituci žádná omezení; m) nástroje nejsou jedním z důvodů vedoucích ke zjištění, že závazky instituce převyšují její aktiva, pokud takové zjištění představuje test platební neschopnosti podle použitelného vnitrostátního práva; n) ustanovení, jimiž se nástroje řídí, vyžadují, aby v případě rozhodné události byla trvale nebo dočasně účetně snížena hodnota jistiny nástrojů nebo aby byly nástroje převedeny na nástroje zahrnované do kmenového kapitálu tier 1; o) ustanovení, jimiž se nástroje řídí, neobsahují žádné prvky, které by mohly bránit rekapitalizaci instituce; p) pokud nástroje nevydává přímo instituce, jsou splněny obě tyto podmínky: i) nástroje jsou vydány prostřednictvím subjektu zahrnutého do konsolidace podle části první hlavy II kapitoly 2 CRR; ii) výnosy jsou okamžitě, bez omezení a v podobě, která splňuje podmínky stanovené v tomto odstavci, k dispozici instituci.

8.2. Individuální a konsolidované finanční údaje a obezřetnostní konsolidační celek

Odkazuje-li tento Prospekt na finanční údaj Emitenta na „individuální bázi“, nebo na „individuální úrovni“, nebo na „individuálním základě“, nebo jako na „individuální“, rozumí se tím finanční údaj vycházející z individuální účetní závěrky Emitenta vyhotovené v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS).

Odkazuje-li tento Prospekt na finanční údaj Emitenta na „konsolidované bázi“, nebo na „konsolidované úrovni“, nebo na „konsolidovaném základě“, nebo jako na „konsolidovaný“, rozumí se tím finanční údaj vycházející z konsolidované účetní závěrky Emitenta vyhotovené v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS).

Odkazuje-li tento Prospekt na „obezřetnostní konsolidační celek“, rozumí se tím konsolidační celek mateřského podniku Emitenta, kterým ke dni vyhotovení tohoto Prospektu je společnost J&T FINANCE GROUP SE, sestavený pro účely obezřetnostních požadavků v souladu s čl. 18 CRR a příslušného opatření obecné povahy (ke dni tohoto Prospektu se jedná o opatření obecné povahy k obezřetnostní konsolidaci vydané ČNB dne 16.10.2014 pod č. j. 2014/47553/CNB/560).

8.3. Seznam použitých definic a zkratek

Pojmy uvozené velkým počátečním písmenem mají v tomto Prospektu následující význam:

„**BCPP**“	znamená společnost Burza cenných papírů Praha, a.s., sídlem Praha 1, Rybná 14, IČO: 47115629, organizátor trhu s cennými papíry;
„**CEFC Hainan**“	znamená společnost CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd., založenou a existující podle právního řádu Čínské lidové republiky, se sídlem Building 7, Phase 1 Yangpu Free Trade Port, Čínská lidová republika, registrační číslo: 460300000024346;
„**CEFC Shanghai**“	znamená společnost CEFC Shanghai International Group Limited, založenou a existující podle právního řádu Čínské lidové republiky, se sídlem Room 213, 216 Linghe Road, Pudong New Area, Shanghai, Čínská lidová republika, registrační číslo: 310226000407697;
„**Centrální depozitář**“	znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 14, 110 05 Praha 1, Česká republika, IČO: 25081489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 4308;
„**CRD IV**“	znamená Směrnici Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2013/36/EU ze dne 26. 6. 2013 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostním dohledu nad úvěrovými institucemi a investičními podniky;
„**CRR**“	znamená Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. 6. 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012;
„**CRR/CRD IV**“	znamená společně CRR a CRD IV;
„**ČNB**“	znamená právnickou osobu (centrální banku ČR) zřízenou zákonem č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů;
„**Devizový zákon**“	znamená zákon č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších

předpisů;

„**Certifikáty**“	mají význam definovaný v úvodu tohoto Prospektu;
„**Emitent**“ nebo „**J&T Banka**“	má význam definovaný v úvodu tohoto Prospektu;
„**Emise**“ nebo „**Emise Certifikátů**“	má význam definovaný v úvodu tohoto Prospektu;
„**Emisní podmínky**“	znamená emisní podmínky Certifikátů, jejichž znění je uvedené v kapitole 4 (*Emisní podmínky*) tohoto Prospektu;
„**EUR**“ či „**euro**“	znamená jednotnou měnu Evropské unie;
„**IFRS**“	znamená Mezinárodní standardy pro finanční výkaznictví sestavené v souladu se standardy a interpelacemi schválenými Radou pro mezinárodní standardy (International Accounting Standards Board), v minulosti se nazývaly Mezinárodními účetními standardy (IAS);
„**J&T FINANCE GROUP SE**“	znamená společnost J&T FINANCE GROUP SE (původní firma: J&T FINANCE, a.s.), evropskou společnost založenou a existující podle českého práva, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČO: 275 92 502, na níž v důsledku přeshraniční fúze sloučením přešlo k 1.1.2014 jmění zanikajících společností J&T FINANCE GROUP, a.s. a TECHNO PLUS;
„**J&T FINANCE GROUP, a.s.**“	znamená společnost J&T FINANCE GROUP, a.s. založenou a dříve existující podle slovenského práva, se sídlem Bratislava, Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Slovenská republika, IČO: 313 91 087, která k 1. 1. 2014 zanikla v důsledku přeshraniční fúze sloučením, kdy se J&T FINANCE GROUP, a. s. jako zanikající společnost sloučila se společností TECHNO PLUS, a. s. jako další zanikající společností a se společností J&T FINANCE, a.s. jako nástupnickou společností, která zároveň změnila právní formu na evropskou společnost a firmu na J&T FINANCE GROUP SE;
„**Kč**“	znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky;
„**mil.**“	znamená milion;
„**mld.**“	znamená miliarda;
„**Nařízení o prospektu**“	znamená nařízení Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech a o jejich formát, uvádění odkazů a zveřejňování těchto prospektů a zveřejňování reklam;
„**Občanský zákoník**“	znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník;
„**Prospekt**“	znamená tento Prospekt;
„**Směrnice o prospektu**“	znamená směrnici Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů;

„Skupina CEFC“	znamená společnosti ovládané mateřskou společností společnosti CEFC Shanghai, kterou ke dni vyhotovení tohoto Prospektu je společnost CEFC China Energy Company Limited, se sídlem Room A, Floor 17, 818 Dongfang Road, Pudong New Area, Shanghai, Čínská lidová republika, registrační číslo: 230200100015221; ke dni vyhotovení tohoto Prospektu do Skupiny CEFC patří též společnost CEFC Hainan;
„Skupina Emitenta“	znamená společnosti zahrnuté do konsolidačního celku Emitenta pro účely přípravy konsolidované účetní závěrky Emitenta v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS); ke dni vyhotovení toho Prospektu Skupina Emitenta zahrnuje následující společnosti: Emitent (včetně J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky); J&T Bank, a.o.; ATLANTIK finanční trhy, a.s.; J&T IB and Capital Markets, a.s.; J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.; TERCES MANAGEMENT LTD; Interznanie OAO; PGJT B.V.; PROFI REAL ooo; Vaba d.d. banka Varaždin; Poštová banka, a.s. (včetně Poštová banka, a.s., pobočka Česká republika); Poisťovňa Poštovej banky, a.s.; Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s, a.s.; PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s.; POBA Servis, a.s.; PB PARTNER, a.s.; PB Finančné služby, a.s., SPPS, a.s. a PB IT, a.s.;
„Skupina J&T“	znamená společnosti přímo nebo nepřímo ovládané mateřskou společností Emitenta, kterou ke dni vyhotovení tohoto Prospektu je společnost J&T FINANCE GROUP SE;
„Stanovy“	znamená platné a účinné znění stanov Emitenta ke dni vyhotovení tohoto Prospektu;
„tis.“	znamená tisíc;
„TECHNO PLUS, a.s.“	znamená společnost TECHNO PLUS, a.s., založenou a dříve existující podle slovenského práva, se sídlem Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, IČO: 31385419, která k 1.1.2014 zanikla v důsledku přeshraniční fúze sloučením, kdy se TECHNO PLUS, a.s. jako zanikající společnost sloučila se společnostmi J&T FINANCE GROUP, a.s. jako další zanikající společností a s J&T FINANCE, a.s. jako nástupnickou společností, která zároveň změnila právní formu na evropskou společnost a firmu na J&T FINANCE GROUP SE;
„Vyhláška o obezřetnosti“	znamená vyhlášku České národní banky č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry;
„Zákon o bankách“	znamená zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů;
„Zákon o dluhopisech“	znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů;
„Zákon o korporacích“	znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech;
„ZPKT“ nebo **„Zákon**	znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění

o podnikání na kapitálovém trhu“	pozdějších předpisů.

8.4. Pojmy a zkratky uvedené v Emisních podmínkách

Znění Emisních podmínek Certifikátů v kapitole 4 (*Emisní podmínky*) tohoto Prospektu obsahuje vlastní definice a zkratky.

EMITENT

J&T BANKA, a.s.
Pobřežní 297/14
18600 Praha 8
Česká republika

ARANŽÉR

J&T IB and Capital Markets, a.s.
Pobřežní 297/14
18600 Praha 8
Česká republika

PRÁVNÍ PORADCE

Kocián Šolc Balaštík, advokátní kancelář, s.r.o.
Jungmannova 24
11000 Praha 1
Česká republika

AUDITOR EMITENTA

KPMG Česká republika Audit, s r.o.
Pobřežní 648/1a
18600 Praha 8
Česká republika