

J&T BANKA, a. s.**Podriadené nezaistené výnosové certifikáty bez dátumu splatnosti s výnosom vo výške 9 % p. a. závislým od splnenia stanovených podmienok s menovitou hodnotou 5 000 eur
ISIN: CZ0003704421**

Spoločnosť **J&T BANKA, a. s.**, IČO: 47115378, so sídlom Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 1731 (ďalej len „**Emitent**“ alebo „**J&T Banka**“), vydáva zaknihované podriadené nezaistené výnosové certifikáty bez stanoveného dátumu splatnosti s výnosom vo výške 9 % p. a., ktorých výplata je závislá od splnenia podmienok uvedených v emisných podmienkach Certifikátov (ďalej len „**Emisné podmienky**“), s menovitou hodnotou každého certifikátu 5 000 eur (slovami: päť tisíc eur) a v predpokladanej celkovej menovitej hodnote emisie 50 000 000 eur (slovami: päťdesiat miliónov eur) (ďalej len „**Certifikáty**“ alebo „**Emisie**“). Dátum emisie je stanovený na 14. decembra 2015 a emisný kurz k dátumu emisie je 100 % menovitej hodnoty Certifikátov. Predstavenstvo Emitenta schválilo vydanie Certifikátov dňa 13. októbra 2015.

Certifikáty sú nepomenovanými zaknihovanými cennými papiermi vydávanými v súlade s českými právnymi predpismi. Certifikáty majú charakter hybridných finančných inštrumentov kombinujúcich ekonomické vlastnosti kapitálových a dlhových cenných papierov. S cieľom vylúčenia akýchkoľvek pochybností Certifikáty nie sú dlhopisy v zmysle zákona č. 190/2004 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Zákon o dlhopisoch**“).

Emitent je bankou v zmysle zákona č. 21/1992 Zb., o bankách, v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Zákon o bankách**“). Emitent predpokladá, že Certifikáty budú zahrnuté do vedľajšieho kapitálu tier 1, a to na úrovni Emitenta i na úrovni obozretnostného konsolidačného celku v zmysle príslušných ustanovení právnych predpisov, predovšetkým Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 zo dňa 26. 6. 2013 o obozretnostných požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné podniky a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012 (ďalej len „**CRR**“). Zahrnutie Certifikátov do vedľajšieho kapitálu tier 1 podlieha prerokovaniu tohto zámeru s ČNB a Emitent nemôže v žiadnom ohľade zaručiť výsledky tohto prerokovania.

Tento dokument predstavuje prospekt cenného papiera (ďalej len „**Prospekt**“) v zmysle § 35 ods. 1 zákona č. 256/2004 Zb., o podnikaní na kapitálovom trhu, v znení neskorších predpisov (ďalej len „**ZPKT**“), a čl. 5 ods. 1 až 3 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES, o prospekte, ktorý má byť zverejnený pri verejnej ponuke alebo prijatí cenných papierov na obchodovanie, v znení neskorších zmien (ďalej len „**Smernice o prospekte**“). Tento Prospekt bol vyhotovený v súlade s nariadením Komisie (ES) č. 809/2004, ktorým sa vykonáva smernica Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokiaľ ide o údaje obsiahnuté v prospektoch, úpravu prospektov, uvádzanie údajov vo forme odkazu, zverejňovanie prospektov a šírenie inzerátov, v znení neskorších zmien (ďalej len „**Nariadenie o prospekte**“), v ktorého kontexte sú Certifikáty vzhľadom na svoju ekonomickú podstatu chápané ako cenné papiere rovnocenné akciám, ktoré sú vydávané úverovou inštitúciou v zmysle čl. 4 ods. 1 bodu 1) CRR.

Tento Prospekt bol vypracovaný s cieľom verejného ponúkania Certifikátov primárne v Českej republike a prijatia Certifikátov na obchodovanie na regulovanom trhu Burzy cenných papírů Praha, a. s. (ďalej tiež len „**BCPP**“), a to v súlade s požiadavkami ZKPT a Nariadenia o prospekte. Obsahom tohto Prospektu je tiež popis Certifikátov v rozsahu znenia Emisných podmienok. Emitent požiada k dátumu emisie o prijatie Certifikátov na obchodovanie na Regulovanom trhu BCPP. Emitent spoločne s žiadosťou o schválenie prospektu požiadal tiež ČNB, aby poskytla Národnej banke Slovenska v súlade s § 361 ZPKT osvedčenie o schválení prospektu potvrdzujúce, že prospekt bol vyhotovený v

súlade s právom Európskej únie (ďalej tiež len „**notifikácia NBS**“), aby sa mohli Certifikáty verejne ponúkať v Slovenskej republike. ISIN Certifikátov je CZ0003704421.

Tento Prospekt bol vyhotovený ku dňu 7. decembra 2015. Tento Prospekt schválila ČNB, ako orgán dohľadu príslušný na schvaľovanie Prospektu podľa ZPKT, a to rozhodnutím č. k. 2015/135622/CNB/570, zo dňa 11. decembra 2015, ktoré nadobudlo právnu moc dňa 12. decembra 2015. Tento Prospekt je platný počas 12 mesiacov od jeho schválenia ČNB. Ak dôjde po schválení tohto Prospektu a pred ukončením verejnej ponuky Certifikátov alebo pred prijatím Certifikátov na obchodovanie na Regulovanom trhu k podstatným zmenám údajov v ňom uvedených, bude Emitent tento Prospekt aktualizovať, a to formou dodatkov k tomuto Prospektu. Každý taký dodatok bude schválený Českou národnou bankou a uverejnený v súlade s právnymi predpismi. Osvedčenie o schválení zo strany ČNB vo vzťahu k NBS bude vykonané i čo sa týka akéhokoľvek dodatku tohto Prospektu.

Rozširovanie tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Certifikátov sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom. Tento Prospekt ani príslušné Certifikáty nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom akejkoľvek jurisdikcie s výnimkou Českej republiky a Slovenskej republiky a obdobne nemusí byť bez splnenia ďalších podmienok v takých jurisdikciách umožnená ani ich verejná ponuka (pozrite tiež kapitolu „**Dôležité upozornenia**“).

Tento Prospekt, jeho dodatky, všetky výročné správy, štvrťročné a polročné účtovné výkazy Emitenta uverejnené po dátume vyhotovenia tohto Prospektu, sú k dispozícii v elektronickej podobe na internetovej stránke Emitenta <http://www.jtbank.cz> a ďalej tiež na požiadanie v sídle Emitenta na adrese Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 a v sídle pobočky Emitenta na adrese Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, v pracovných dňoch v čase od 9.00 do 16.00 hod.

Tento Prospekt nepredstavuje ponuku predat' alebo nabádanie kúpiť akékoľvek Certifikáty ani nepredstavuje akékoľvek investičné odporúčanie. Certifikáty sú určené iba pre veľmi skúsených investorov, pre ktorých prípadná strata časti alebo celej ich investície nebude znamenať významné zhoršenie ich ekonomickej situácie. Potenciálny investor do Certifikátov si musí sám podľa svojich pomerov posúdiť vhodnosť svojej investície do Certifikátov, čím nie je dotknutá povinnosť Emitenta rešpektovať pri ponuke Certifikátov všetky právne predpisy, ktorými je viazaný.

Investori by si mali byť vedomí, že investícia do Certifikátov v sebe zahŕňa určité riziká, ktoré môžu viesť k strate časti alebo celej investície do Certifikátov. Rizikové faktory, ktoré sú Emitentovi ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu známe a ktoré Emitent považuje za významné, sú uvedené v kapitole 2 (Rizikové faktory) tohto Prospektu.

DÔLEŽITÉ UPOZORNENIA

Tento Prospekt vyhotovil Emitent, aby poskytoval informácie o Emitentovi a Certifikátoch. Emitent vynaložil všetku starostlivosť, ktorú je od neho možné rozumne požadovať, aby zaistil, že v ňom obsiahnuté informácie sú pravdivé a úplné, za čo Emitent v súlade s právnymi predpismi zodpovedá. Emitent neschválil akékoľvek iné vyhlásenie alebo informácie o Emitentovi alebo Certifikátoch, než aké sú obsiahnuté v tomto Prospekte alebo jeho dodatkoch. Na žiadne také iné vyhlásenie alebo informácie sa nie je možné spoľahnúť ako na vyhlásenie alebo informácie schválené Emitentom. Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky informácie a vyhlásenia v tomto Prospekte uvedené výhradne k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu. Odovzdanie, uverejnenie či iná forma sprístupnenia tohto Prospektu kedykoľvek po dátume jeho vyhotovenia neznamena, že vyhlásenia a informácie v ňom uvedené sú správne ku ktorémukoľvek okamihu po dátume jeho vyhotovenia.

Tento Prospekt je nutné čítať v spojení s prípadnými dodatkami Prospektu, keď v prípade akýchkoľvek rozporov medzi týmito dokumentmi má prednosť naposledy uverejnený dokument; tieto skutočnosti však nemenia nič na tom, že informácie obsiahnuté v tomto Prospekte sú platné iba k dátumu jeho vyhotovenia.

Certifikáty sú komplexnými a sofistikovanými investičnými nástrojmi zahrňajúcimi vysokú mieru rizika a sú určené na predaj iba tým investorom, ktorí sú schopní posúdiť riziká spojené s takými nástrojmi. Potenciálni investori by sa mali uistiť, že chápu povahu Certifikátov a rozsah svojho vystavenia riziku a že rozumejú povahe Certifikátov ako investície s prihliadnutím na ich pomery a finančnú situáciu. Potenciálni investori by mali vykonať svoje vlastné pátranie a analýzy pri rozhodovaní o tom, či Certifikáty kúpiť alebo nekúpiť, a mali by si vytvoriť svoj vlastný názor na výhodnosť investície do Certifikátov, a to na základe svojich vlastných analýz a pátraní. Každý investor zvažujúci nákup Certifikátov by mal predovšetkým vykonať svoje vlastné ohodnotenie finančnej situácie Emitenta. Potenciálnym investorom sa odporúča, aby investíciu do Certifikátov konzultovali so svojimi nezávislými finančnými poradcami predtým, ako urobia rozhodnutie o investícii.

Akékoľvek informácie, predpoklady a výhľady týkajúce sa budúceho vývoja Emitenta, jeho finančnej situácie, podnikateľskej činnosti alebo postavenia na trhu uvedené v tomto Prospekte, nie je možné pokladať za vyhlásenie či záväzný sľub Emitenta týkajúci sa budúcich udalostí alebo výsledkov, pretože tieto budúce udalosti alebo výsledky závisia celkom, alebo sčasti od okolností a udalostí, ktoré Emitent nemôže priamo alebo v plnom rozsahu ovplyvniť. Investori zvažujúci nadobudnutie Certifikátov by mali vykonať vlastnú analýzu akýchkoľvek výhľadov uvedených v tomto Prospekte, prípadne vykonať ďalšie samostatné pátrania, a svoje investičné rozhodnutie založiť na výsledkoch takých samostatných analýz a pátraní.

Dlhy z Certifikátov sú podriadenými a nezaistenými dlhmi Emitenta, za ktorých splnenie je zodpovedný výlučne Emitent. Žiadna tretia osoba (vrátane Českej republiky, ktorejkoľvek jej inštitúcie, ministerstva, alebo iného orgánu štátnej správy či samosprávy) nie je zodpovedná za plnenie dlhov z Certifikátov, za ich splnenie nijak neručí, ani ich iným spôsobom nezaisťuje. Prípadným prijatím Certifikátov na obchodovanie na regulovanom trhu organizátor regulovaného trhu nepreberá žiadne dlhy z Certifikátov, či záruky za ne. Pohľadávky z Certifikátov nie sú kryté žiadnym systémom poistenia vkladov, teda ani garančným systémom zaisťovaným Fondom poistenia vkladov.

Šírenie tohto Prospektu a ponuka, predaj alebo kúpa Certifikátov sú v niektorých štátoch obmedzené zákonom. Emitent žiada osoby, do ktorých držania sa tento Prospekt dostane, aby sa o všetkých týchto obmedzeniach informovali a aby ich dodržiavali. Prospekt (resp. jeho šírenie) a Certifikáty (resp. ich verejné ponúkание) nebudú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom akéhokoľvek štátu s výnimkou ČNB (a notifikácie Národnej banky Slovenska) v súlade s právnymi predpismi Českej republiky na účely verejnej ponuky Certifikátov a ich prípadného prijatia na obchodovanie na regulovanom trhu. Certifikáty sa teda nemôžu ponúkať alebo predávať a tento Prospekt, inzerát alebo akýkoľvek iný ponukový materiál týkajúci sa Certifikátov sa nemôže šíriť alebo zverejniť v akejkolvek jurisdikcii, kde je také ponúkание, predaj, distribúcia alebo zverejnenie

zakázané. Certifikáty najmä nebudú registrované v súlade so zákonom o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933 a nesmú sa ponúkať alebo distribuovať na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických, inak ako na základe výnimky z registračnej povinnosti podľa vyššie spomínaného zákona alebo v rámci obchodu, ktorý takej registračnej povinnosti nepodlieha.

Každý investor (potenciálny nadobúdateľ Certifikátov) nesie vlastnú zodpovednosť za to, že predaj alebo nákup Certifikátov prebehne v súlade s relevantnou právnou úpravou dotknutej jurisdikcie.

Informácie obsiahnuté v kapitolách 6 (Zdanenie a devízová regulácia v Českej republike) a 7 (Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi) sú uvedené iba ako všeobecné informácie a boli získané z verejne dostupných zdrojov, ktoré neboli bližšie analyzované ani nezávisle overené Emitentom. Potenciálni investori by sa mali spoliehať výhradne na vlastnú analýzu skutočností uvádzaných v týchto kapitolách a na svojich vlastných právnych, daňových a iných odborných poradcov. Investorom, najmä zahraničným, sa odporúča konzultovať so svojimi právnymi, daňovými a inými poradcami ustanovenia príslušných právnych predpisov (najmä devízových a daňových predpisov) Českej republiky, štátov, ktorých sú investori rezidentmi, a iných štátov, ktorých právne predpisy môžu byť z pohľadu potenciálnych nadobúdateľov či Certifikátov relevantné, a ďalej všetky príslušné medzinárodné dohody a ich vplyv na konkrétne investičné rozhodnutie.

Vlastníci Certifikátov, vrátane všetkých prípadných zahraničných vlastníkov Certifikátov, sa vyzývajú, aby sa priebežne informovali o všetkých právnych predpisoch upravujúcich vlastníctvo a držbu Certifikátov, predaj Certifikátov do zahraničia alebo nákup Certifikátov zo zahraničia, ako aj akékoľvek iné transakcie s Certifikátmi, a aby tieto právne predpisy dodržiavali.

Pokiaľ nie je uvedené inak, všetky finančné údaje Emitenta vychádzajú z Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS). Niektoré hodnoty uvedené v tomto Prospekte boli upravené zaokrúhlením. To okrem iného znamená, že hodnoty uvádzané pre tú istú položku sa preto môžu na rôznych miestach mierne líšiť a hodnoty uvádzané ako súčty niektorých položiek nemusia byť aritmetickým súčtom hodnôt, z ktorých vychádzajú.

Kapitola 8 (Interpretácia) tohto Prospektu obsahuje interpretáciu niektorých slov a slovných spojení používaných v tomto Prospekte. Kapitola 8 (Interpretácia) tohto Prospektu ďalej obsahuje definície niektorých pojmov začínajúcich veľkým začiatočným písmenom, ktoré sa používajú v tomto Prospekte.

Ak bude tento Prospekt preložený do iného jazyka (vrátane slovenského jazyka), je v prípade akéhokoľvek rozporu medzi znením Prospektu v českom jazyku a znením Prospektu v inom jazyku rozhodujúce znenie Prospektu v českom jazyku.

OBSAH PROSPEKTU

1.	ZHRNUTIE PROSPEKTU	7
2.	RIZIKOVÉ FAKTORY	25
2.1.	Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi	25
2.2.	Rizikové faktory vzťahujúce sa k Certifikátom	36
3.	VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O CERTIFIKÁTOCH, ICH PONUKE A OBCHODOVANÍ.....	44
3.1.	Rizikové faktory.....	44
3.2.	Záujem fyzických a právnických osôb na ponuke	44
3.3.	Dôvody ponuky, náklady, čisté výnosy a použitie výnosov	44
3.4.	Prijatie na obchodovanie a spôsob obchodovania.....	44
3.5.	Odhad nákladov účtovaných investorovi.....	44
3.6.	Obmedzenia týkajúce sa ponúkajúceho Certifikátov a šírenia Prospektu	45
4.	EMISNÉ PODMIENKY	46
4.1.	Všeobecná charakteristika Certifikátov	46
4.2.	Vlastníctvo a prevod Certifikátov	51
4.3.	Lehota na upisovanie, lehota verejnej ponuky, emisný kurz, predpokladaná hodnota emisie, spôsob a miesto upisovania	51
4.4.	Výnos	54
4.5.	Splatenie.....	57
4.6.	Zníženie menovitej hodnoty Certifikátov	59
4.7.	Platobné podmienky.....	62
4.8.	Ďalšie povinnosti Emitenta	64
4.9.	Zdanenie.....	64
4.10.	Osoby podieľajúce sa na zabezpečení vydania Certifikátov, prijatia Certifikátov na obchodovanie, splatenie Certifikátov a na vyplatení výnosu Certifikátov	64
4.11.	Schôdza vlastníkov	65
4.12.	Zmeny Emisných podmienok	68
4.13.	Záverečné ustanovenia.....	69
5.	ÚDAJE O EMITENTOVI	71
5.1.	Zodpovedné osoby	71
5.2.	Oprávnení audítori	71
5.3.	Rizikové faktory.....	71
5.4.	História a vývoj Emitenta	71
5.5.	Prehľad podnikania	78
5.6.	Organizačná štruktúra	86
5.7.	Informácie o trendoch.....	96
5.8.	Prognózy alebo odhady zisku	98
5.9.	Správne, riadiace a dozorné orgány Emitenta.....	98
5.10.	Hlavní akcionári.....	106
5.11.	Finančné údaje o aktívach a záväzkoch, finančnej situácii a zisku a stratách Emitenta	108
5.12.	Stanovy	119
5.13.	Významné zmluvy	123
5.14.	Údaje tretích strán, vyhlásenia znalcov a vyhlásenia o akomkoľvek záujme	123
5.15.	Zverejnené dokumenty.....	124
5.16.	Nehnutelnosti, stroje a zariadenia.....	124
6.	ZDANENIE A DEVÍZOVÁ REGULÁCIA V ČESKEJ REPUBLIKE A V SLOVENSKEJ REPUBLIKE	125
6.1.	Zdanenie v Českej republike.....	125
6.2.	Devízová regulácia v Českej republike.....	126
6.3.	Zdanenie v Slovenskej republike	127
6.4.	Devízová regulácia v Slovenskej republike	127
7.	VYMÁHANIE SÚKROMNOPRÁVNÝCH NÁROKOV VOČI EMITENTOVI	129
8.	INTERPRETÁCIA	131

8.1.	Kapitál.....	131
8.2.	Individuálne a konsolidované finančné údaje a obozretnostný konsolidačný celok.....	132
8.3.	Zoznam použitých definícií a skratiek	132
8.4.	Pojmy a skratky uvedené v Emisných podmienkach	135
9.	SPRÁVY AUDITORA A KONSOLIDOVANÉ FINANČNÉ VÝKAZY EMITENTA	136
9.1.	Správa auditora a konsolidované finančné výkazy Emitenta k 31. 12. 2012 (vrátane príloh)	136
9.2.	Správa auditora a konsolidované finančné výkazy Emitenta k 31. 12. 2013 (vrátane príloh)	227
9.3.	Správa auditora a konsolidované finančné výkazy Emitenta k 31. 12. 2014.....	322
10.	PRIEBEŽNÁ KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ UZÁVIERKA EMITENTA ZA OBDOBÍ KONČIACE 30. 9. 2015	424

1. ZHRNUTIE PROSPEKTU

Nižšie uvedené údaje predstavujú zhrnutie Prospektu, ktoré zohľadňuje požiadavky Smernice o prospekte a Nariadenia o prospekte, vrátane požiadaviek na obsah uvedených v Prílohe XXII Nariadenia o prospekte. Zhrnutie je tvorené z povinne zverejňovaných informácií, tzv. „Prvkov“. Tieto Prvky sú číslované v častiach A – E (A.1 – E.7). Toto zhrnutie obsahuje všetky Prvky, ktoré musia byť zahrnuté v zhrnutí pre tento typ cenných papierov a Emitenta. Keďže niektorými Prvkami nie je nutné sa zaoberať, pretože v tomto prípade nie sú relevantné, číslovanie Prvkov nemusí nadväzovať. I keď určitý Prvok musí byť do zhrnutia kvôli typu cenných papierov a Emitenta zaradený, je možné, že čo sa týka tohto Prvku, nie je možné poskytnúť žiadne relevantné informácie. V takom prípade je v zhrnutí uvedený stručný popis tohto Prvku s poznámkou „Nepoužije sa“.

ODDIEL A – ÚVOD A UPOZORNENIE

A.1	Upozornenie	Toto zhrnutie by sa malo chápať ako úvod do Prospektu. Akékoľvek rozhodnutie investovať do Certifikátov by malo byť založené na tom, že investor zváži tento Prospekt a jeho dodatky ako celok. V prípade, keď je na súde vznesená žaloba, týkajúca sa údajov uvedených v Prospekte a jeho dodatkoch, môže byť žalujúci investor povinný niesť náklady na preklad Prospektu a jeho dodatkov, vynaložené pred začatím súdneho konania, ak nebude v súlade s právnymi predpismi stanovené inak. Osoba, ktorá vyhotovila a/alebo predložila zhrnutie Prospektu (vrátane prípadných dodatkov), vrátane jeho prekladu, je zodpovedná za správnosť údajov v tomto zhrnutí iba v prípade, že je zhrnutie zavádzajúce alebo nepresné alebo vykazuje nesúlad pri spoločnom výklade s ostatnými časťami Prospektu (vrátane prípadných dodatkov), alebo že zhrnutie pri spoločnom výklade s ostatnými časťami Prospektu (vrátane prípadných dodatkov) neobsahuje hlavné údaje umožňujúce adresátovi ponuky (investorovi) usúdiť, či je pre neho Certifikát vhodný.
A.2	Súhlas s použitím prospektu /ponukové obdobie/ podmienky	„Nepoužije sa“. Emitent bude vykonávať verejnú ponuku Certifikátov sám a neudelil žiadnej tretej osobe súhlas s použitím tohto Prospektu.

ODDIEL B – EMITENT

B.1	Obchodná firma Emitenta	J&T BANKA, a. s.
B.2	Sídlo a právna forma Emitenta/právne predpisy, podľa ktorých Emitent prevádzkuje činnosť/krajinu a registrácie	<ul style="list-style-type: none"> • sídlo: Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 • právna forma: akciová spoločnosť • právne predpisy, podľa ktorých Emitent prevádzkuje činnosť: právne predpisy Českej republiky, najmä zákon č. 90/2012 Zb., o obchodných spoločnostiach a družstvách (zákon o obchodných korporáciách), zákon o bankách, vyhláška č. 163/2014 Zb., o výkone činnosti bánk, sporiteľných a úverových družstiev a obchodníkov s cennými papiermi (ďalej len „Vyhláška o obozretnosti“), Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 o obozretnostných požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné podniky a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012, zákon č. 563/1991 Zb., o účtovníctve, v znení neskorších predpisov, zákon č. 89/2012 Zb., Občiansky zákonník;

		<p>zákon č. 256/2004 Zb., o podnikaní na kapitálovom trhu, v znení neskorších predpisov;</p> <ul style="list-style-type: none"> • krajina registrácie: Česká republika
B.3	Súčasná povaha podnikania	<p>Emitent je bankou v zmysle príslušných ustanovení zákona o bankách. Emitent najmä prijíma vklady od verejnosti a poskytuje úvery. Emitent poskytuje služby:</p> <ul style="list-style-type: none"> • privátneho bankovníctva (správa, ochrana a zhodnotenie majetku, „Family office“); • korporátneho bankovníctva (štruktúrovanie, (re)financovanie, špecializované financovanie, služby pre korporátne financie, projektové financovanie); • služby investičného bankovníctva (dlhové financovanie, napr. dlhopisy, úverové kluby, privátne umiestnenie, zmenkové programy, ekviténe financovanie – primárna verejná ponuka, sekundárna ponuka, neverejné umiestnenie emisie, poradenstvo pre fúzie a akvizície); a • služby pre finančné trhy (obchodovanie a investovanie na finančných trhoch, ekonomický výskum a analýzy, brokerské služby, zaistenie a vyrovnanie transakcií). <p>Podstata podnikania Emitenta spočíva v schopnosti spojenia poskytovaných služieb do plne integrovaného celku od štruktúrovania transakcie, cez jej financovanie, korporátne poradenstvo k správe a zhodnoteniu majetku, či už v Českej republike, na Slovensku či prostredníctvom svojich dcérskych spoločností alebo Skupiny J&T v Ruskej federácii, Chorvátsku alebo na Barbadose.</p>
B.4a	Najvýznamnejšie posledné trendy	<p>Medzi hlavné trendy ovplyvňujúce vyhliadky Emitenta na bežný finančný rok patria vývoj makroekonomické situácie, klesajúca výnosnosť aktív v tuzemskom bankovom sektore a zmeny v oblasti regulácie. Pokračovanie pozvoľného rastu ekonomiky v Českej republike a Slovenskej republike, prostredie nízkych úrokových sadzieb a nízky dopyt po úveroch v podnikovom sektore predstavujú faktory, ktoré majú negatívny vplyv na hospodárenie Emitenta. Rast veľkosti bankového sektora je v Českej republike sprevádzaný klesajúcou výnosnosťou aktív.</p>
B.5	Skupina a postavenie Emitenta v skupine	<p>Emitent je súčasťou skupiny, ktorej materskou spoločnosťou je spoločnosť J&T FINANCE GROUP SE, so sídlom Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČO: 275 92 502 (ďalej len „J&T FINANCE GROUP SE“ a skupina ďalej len „Skupina J&T“). Skupina J&T pôsobí prostredníctvom svojich spoločností v oblastiach privátneho a investičného bankovníctva, asset manažmentu a špecializovaného financovania. Jediným akcionárom Emitenta je spoločnosť J&T FINANCE GROUP SE, ktorej akcionármi sú Jozef Tkáč (podiel 47,5 %), Ivan Jakabovič (podiel 47,5 %) a CEFC Shanghai International Group Limited, so sídlom Room 213, 216 Linghe Road, Pudong New Area, Shanghai, Čínska ľudová republika, registračné číslo: 310226000407697 (ďalej len „CEFC Shanghai“) (5 %). v septembri 2015 bola podpísaná dohoda, na ktorej základe dôjde prostredníctvom CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd., so sídlom Building 7, Phase 1 Yangpu Free Trade Port, Čínska ľudová republika, registračné číslo: 460300000024346 (ďalej len „CEFC Hainan“) k zvýšeniu podielu Skupiny CEFC (t. j. skupiny spoločností ovládaných materskou spoločnosťou spoločnosti CEFC Shanghai, ktorou je ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu spoločnosť CEFC China Energy Company Limited, so sídlom Room A,</p>

		<p>Floor 17, 818 Dongfang Road, Pudong New Area, Shanghai, Čínska ľudová republika, registračné číslo: 230200100015221) v J&T FINANCE GROUP SE na 9,9 %, a to zvýšením základného kapitálu J&T FINANCE GROUP SE. V súčasnosti existujú dohody so Skupinou CEFC, na ktorých základe by za stanovených podmienok mohlo dôjsť k ďalšiemu zvýšeniu podielu Skupiny CEFC na J&T FINANCE GROUP SE. V minulosti diskutovaný vstup ISTROKAPITAL SE do Skupiny J&T nebol realizovaný, ani sa o jeho uskutočnení nevedú rokovania.</p> <p>Emitent k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu drží priame alebo nepriame majetkové podiely v nasledujúcich spoločnostiach:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ATLANTIK finanční trhy, a. s. (Česká republika, podiel Emitenta na základnom kapitáli 100 %) • J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. (Česká republika, podiel Emitenta na základnom kapitáli 100 %) • J&T IB and Capital Markets, a. s. (Česká republika, podiel Emitenta na základnom kapitáli 100 %) • J&T Bank, a. o. (Ruská federácia, podiel Emitenta na základnom kapitáli 99,945 %), pričom J&T Bank, a.o., drží 50 % podiel na základnom kapitáli Interznanie OAO. • TERCES MANAGEMENT LTD. (Cyperská republika, podiel Emitenta na základnom kapitáli 99 %), pričom TERCES MANAGEMENT LTD drží 50 % podiel na základnom kapitáli Interznanie OAO (Ruská federácia) • PGJT B.V. (Holandsko, podiel Emitenta na základnom kapitáli 50 %), pričom PGJT B.V. drží 100 % podiel na základnom kapitáli PROFI REAL ooo (Ruská federácia) • Vaba d.d. banka Varaždin (Chorvátsko, podiel Emitenta na základnom kapitáli 76,81 %) • ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a. s. (Slovenská republika, podiel Emitenta na základnom kapitáli 38,46 %) • J&T REALITY, o.p.f. (Česká republika, podiel Emitenta na základnom kapitáli 53,08 %) • J&T Cafe, s. r. o. (Česká republika, podiel Emitenta na základnom kapitáli 100 %) • Poštová banka, a. s. (Slovenská republika, podiel Emitenta na základnom kapitáli 34,00 %), pričom Poštová banka, a. s. drží 80 % podiel na základnom kapitáli Poist'ovňa Poštovej banky (Slovenská republika), a. s.; 100 % podiel na základnom kapitáli Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d. s. s, a. s. (Slovenská republika); 100 % podiel na základnom kapitáli PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. (Slovenská republika); 100 % podiel na základnom kapitáli POBA Servis, a. s. (Slovenská republika); 100 % podiel na základnom kapitáli PB PARTNER, a. s. (Slovenská republika); 100 % podiel na základnom kapitáli PB Finančné služby, a. s. (Slovenská republika); 100 % podiel na základnom kapitáli spoločností PB IT, a. s. (Slovenská republika); a 40 % podiel na základnom kapitáli SPPS, a. s. (Slovenská republika) <p>Dcérske spoločnosti Emitenta pôsobia v oblasti správy aktív, bankovníctva, finančných trhov a investičného bankovníctva.</p>
B.6	Aktionári	Emitent má jediného akcionára, a to spoločnosť J&T FINANCE GROUP SE, ktorá vlastní 100 % akcií a hlasovacích práv Emitenta. Podľa informácií

		<p>Emitenta sú akcionári spoločnosti J&T FINANCE GROUP SE nasledujúce osoby: Jozef Tkáč s podielom 47,5 % na jej základnom kapitáli a hlasovacích právach, Ivan Jakobovič s podielom 47,5 % na jej základnom kapitáli a hlasovacích právach a spoločnosť CEFC Shanghai s podielom 5 % na jej základnom kapitáli a hlasovacích právach. Jozef Tkáč, Ivan Jakobovič a CEFC Shanghai tak nepriamo (prostredníctvom majetkových účastí) ovládajú Emitenta. Ovládanie Emitenta je založené výhradne na základe vlastníctva príslušných akciových podielov, resp. podielov na hlasovacích právach Emitenta. Emitent si nie je vedomý, že by ovládanie Emitenta bolo založené na iných formách ovládania (napr. na základe zmluvných dohôd).</p>																																																																																																																
B.7	Vybrané finančné údaje	<p>Nižšie uvedené zhrnutie finančných údajov vychádza z konsolidovanej auditovanej účtovnej uzávierky zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi účtovného výkazníctva k 31. 12. 2012, 31. 12. 2013 a 31. 12. 2014.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ročné výsledky (mil. Kč)</th> <th>2014</th> <th>2013</th> <th>2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Čisté úrokové výnosy</td> <td>2 911</td> <td>1 832</td> <td>1 851</td> </tr> <tr> <td>Čisté výnosy z poplatkov a provízií</td> <td>642</td> <td>448</td> <td>500</td> </tr> <tr> <td>Prevádzkové výnosy</td> <td>3 975</td> <td>2 987</td> <td>3 215</td> </tr> <tr> <td>Prevádzkové náklady</td> <td>-2 289</td> <td>-1 770</td> <td>-1 543</td> </tr> <tr> <td>Zisk pred zdanením</td> <td>1 723</td> <td>1 006</td> <td>1 193</td> </tr> <tr> <td>Podiel na zisku pridružených a spoločných podnikov</td> <td>340</td> <td>321</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Zisk z pokračujúcich operácií</td> <td>1 342</td> <td>855</td> <td>921</td> </tr> <tr> <td>Zisk z ukončovaných operácií</td> <td>-</td> <td>214</td> <td>95</td> </tr> <tr> <td>Celkový čistý zisk</td> <td>1 342</td> <td>1 069</td> <td>1 016</td> </tr> <tr> <th>Stav ku koncu roka (mil. Kč)</th> <th>2014</th> <th>2013</th> <th>2012</th> </tr> <tr> <td>Vlastný kapitál</td> <td>15 343</td> <td>14 046</td> <td>7 417</td> </tr> <tr> <td>Závazky voči bankám</td> <td>4 616</td> <td>5 083</td> <td>11 248</td> </tr> <tr> <td>Závazky voči klientom</td> <td>106 946</td> <td>85 823</td> <td>64 032</td> </tr> <tr> <td>Pohľadávky voči bankám</td> <td>7 164</td> <td>3 556</td> <td>6 865</td> </tr> <tr> <td>Pohľadávky voči klientom</td> <td>71 170</td> <td>60 004</td> <td>41 150</td> </tr> <tr> <td>Finančné nástroje realizovateľné</td> <td>22 113</td> <td>20 393</td> <td>23 045</td> </tr> <tr> <td>Aktíva</td> <td>133 801</td> <td>110 237</td> <td>88 401</td> </tr> <tr> <th>Pomerové ukazovatele (%)</th> <th>2014</th> <th>2013</th> <th>2012</th> </tr> <tr> <td>Rentabilita kapitálu</td> <td>9,13%</td> <td>9,96%</td> <td>16,06%</td> </tr> <tr> <td>Rentabilita aktív</td> <td>1,10%</td> <td>1,08%</td> <td>1,26%</td> </tr> <tr> <td>Závazky voči klientom/Vklady klientov</td> <td>66,55%</td> <td>69,92%</td> <td>64,26%</td> </tr> <tr> <td>Kapitálová primeranosť</td> <td>13,44%</td> <td>15,85%</td> <td>11,87%</td> </tr> <tr> <td>Celkový vlastný kapitál/celkové aktíva</td> <td>11,47%</td> <td>12,74%</td> <td>8,39%</td> </tr> <tr> <td>Priemerný počet zamestnancov</td> <td>688</td> <td>487</td> <td>499</td> </tr> <tr> <td>Aktíva na jedného zamestnanca (mil. Kč)</td> <td>194</td> <td>226</td> <td>177</td> </tr> <tr> <td>Správne náklady na jedného zamestnanca (mil. Kč)</td> <td>-3</td> <td>-3</td> <td>-3</td> </tr> <tr> <td>Zisk po zdanení na jedného zamestnanca (mil. Kč)</td> <td>2</td> <td>2</td> <td>2</td> </tr> </tbody> </table> <p>Zdroj: Konsolidované výročné správy Emitenta za 2014, 2013, 2012</p> <p>V roku 2014 rast bilančnej sumy Emitenta presiahol 21 %; celkové aktíva boli 133,8 mld. Kč. Klientske vklady zaznamenali nárast o viac ako 24,6 % a presiahli hranicu 106,9 mld. Kč a objem úverov vzrástol o 18 % na 71,2 mld. Kč. Na strane výnosov došlo najmä k významnému nárastu čistých úrokových výnosov a to takmer o 60 %. Ich výška dosiahla 2,9 mld. Kč. Prevádzkové výnosy vzrástli v porovnaní s rokom 2013 o 33 % a dosiahli úroveň takmer 4,0 mld. Kč, zisk po zdanení vzrástol o 26 % na viac ako 1,3</p>	Ročné výsledky (mil. Kč)	2014	2013	2012	Čisté úrokové výnosy	2 911	1 832	1 851	Čisté výnosy z poplatkov a provízií	642	448	500	Prevádzkové výnosy	3 975	2 987	3 215	Prevádzkové náklady	-2 289	-1 770	-1 543	Zisk pred zdanením	1 723	1 006	1 193	Podiel na zisku pridružených a spoločných podnikov	340	321	-	Zisk z pokračujúcich operácií	1 342	855	921	Zisk z ukončovaných operácií	-	214	95	Celkový čistý zisk	1 342	1 069	1 016	Stav ku koncu roka (mil. Kč)	2014	2013	2012	Vlastný kapitál	15 343	14 046	7 417	Závazky voči bankám	4 616	5 083	11 248	Závazky voči klientom	106 946	85 823	64 032	Pohľadávky voči bankám	7 164	3 556	6 865	Pohľadávky voči klientom	71 170	60 004	41 150	Finančné nástroje realizovateľné	22 113	20 393	23 045	Aktíva	133 801	110 237	88 401	Pomerové ukazovatele (%)	2014	2013	2012	Rentabilita kapitálu	9,13%	9,96%	16,06%	Rentabilita aktív	1,10%	1,08%	1,26%	Závazky voči klientom/Vklady klientov	66,55%	69,92%	64,26%	Kapitálová primeranosť	13,44%	15,85%	11,87%	Celkový vlastný kapitál/celkové aktíva	11,47%	12,74%	8,39%	Priemerný počet zamestnancov	688	487	499	Aktíva na jedného zamestnanca (mil. Kč)	194	226	177	Správne náklady na jedného zamestnanca (mil. Kč)	-3	-3	-3	Zisk po zdanení na jedného zamestnanca (mil. Kč)	2	2	2
Ročné výsledky (mil. Kč)	2014	2013	2012																																																																																																															
Čisté úrokové výnosy	2 911	1 832	1 851																																																																																																															
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	642	448	500																																																																																																															
Prevádzkové výnosy	3 975	2 987	3 215																																																																																																															
Prevádzkové náklady	-2 289	-1 770	-1 543																																																																																																															
Zisk pred zdanením	1 723	1 006	1 193																																																																																																															
Podiel na zisku pridružených a spoločných podnikov	340	321	-																																																																																																															
Zisk z pokračujúcich operácií	1 342	855	921																																																																																																															
Zisk z ukončovaných operácií	-	214	95																																																																																																															
Celkový čistý zisk	1 342	1 069	1 016																																																																																																															
Stav ku koncu roka (mil. Kč)	2014	2013	2012																																																																																																															
Vlastný kapitál	15 343	14 046	7 417																																																																																																															
Závazky voči bankám	4 616	5 083	11 248																																																																																																															
Závazky voči klientom	106 946	85 823	64 032																																																																																																															
Pohľadávky voči bankám	7 164	3 556	6 865																																																																																																															
Pohľadávky voči klientom	71 170	60 004	41 150																																																																																																															
Finančné nástroje realizovateľné	22 113	20 393	23 045																																																																																																															
Aktíva	133 801	110 237	88 401																																																																																																															
Pomerové ukazovatele (%)	2014	2013	2012																																																																																																															
Rentabilita kapitálu	9,13%	9,96%	16,06%																																																																																																															
Rentabilita aktív	1,10%	1,08%	1,26%																																																																																																															
Závazky voči klientom/Vklady klientov	66,55%	69,92%	64,26%																																																																																																															
Kapitálová primeranosť	13,44%	15,85%	11,87%																																																																																																															
Celkový vlastný kapitál/celkové aktíva	11,47%	12,74%	8,39%																																																																																																															
Priemerný počet zamestnancov	688	487	499																																																																																																															
Aktíva na jedného zamestnanca (mil. Kč)	194	226	177																																																																																																															
Správne náklady na jedného zamestnanca (mil. Kč)	-3	-3	-3																																																																																																															
Zisk po zdanení na jedného zamestnanca (mil. Kč)	2	2	2																																																																																																															

	<p>mld. Kč. Kapitálová primeranosť Emitenta na konsolidovanej báze ku koncu roka je 13,44 %.</p> <p>V roku 2013 bilančná suma Emitenta vzrástla o 25 % a dosiahla úroveň 110 mld. Kč. Konsolidovaný čistý zisk prekročil 1 mld. Kč, vďaka čomu dosiahla návratnosť kapitálu úroveň takmer 10 %. Rast bilančnej sumy bol spôsobený rastom klientskych vkladov, ktoré medziročne vzrástli o 34 % a dosiahli takmer 86 mld. Kč. Výrazne medziročne vzrástli i úvery, a to o 46 % na úroveň 60 mld. Kč. Emitent realizoval zisk z pridružených spoločností vo výške 321 mil. Kč (najmä alikvótny podiel na hospodárskom výsledku Poštovej banky). Zisk z ukončovaných operácií predstavoval zisk z prevádzky a predaja rozhodujúceho podielu vo fonde J&T FVE UPF.</p> <p>Akcionár Emitenta zvýšil koncom roku 2013 základný kapitál o 5,7 mld. Kč, čím sa dostal regulatórny kapitál až takmer na úroveň 13,9 mld. Kč. Kapitálová primeranosť Emitenta na konsolidovanej báze k 31. 12. 2013 dosiahla úroveň 15,85 %.</p> <p>V roku 2012 bilančná suma Emitenta medziročne vzrástla o viac ako pätinu a prekročila sumu 88 mld. Kč, konsolidovaný čistý zisk prevýšil 1 mld. Kč, čím sa dosiahla návratnosť kapitálu 16,06 %. Nárast bilančnej sumy bol spôsobený rastom klientskych vkladov, ktoré medziročne vzrástli o 16 % a prekročili 64 mld. Kč. Rast úverov dosiahol 12 % a ich objem prekročil 41 mld. Kč. Regulatórny kapitál dosiahol výšku 6,5 mld. Kč, Emitent vykazoval kapitálovú primeranosť Emitenta na konsolidovanej báze ku koncu roka 2012 na úrovni 11,87 %.</p> <p>Celkovo za obdobie od 2012 do 2014 dosiahol Emitent nárast bilančnej sumy priemerne o 23,0 % p. a., keď záväzky za klientov vzrástli o 29,2 % p. a., pohľadávky za klientov o 31,5 % p. a.</p> <p>Nižšie uvedené zhrnutie finančných údajov vychádza z konsolidovanej neauditovanej účtovnej uzávierky zostavené v súlade s Medzinárodnými štandardmi účtovného výkazníctva k 30. 9. 2015.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Stav ku konci obdobia (mil Kč)</th> <th>30.9.2015</th> <th>30.9.2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Čistý úrokový výnos</td> <td>2 332</td> <td>2 178</td> </tr> <tr> <td>Čistý výnos z poplatkov a provízií</td> <td>476</td> <td>440</td> </tr> <tr> <td>Prevádzkové výnosy</td> <td>3 872</td> <td>3 139</td> </tr> <tr> <td>Prevádzkové náklady</td> <td>-1 695</td> <td>-1 547</td> </tr> <tr> <td>Zisk pred tvorbou opravných položiek k úverom a zdanením</td> <td>2 177</td> <td>1 592</td> </tr> <tr> <td>Zisk z pridružených a spoločných podnikov</td> <td>240</td> <td>330</td> </tr> <tr> <td>Zisk pred zdanením</td> <td>1 724</td> <td>1 673</td> </tr> <tr> <td>Daň z príjmov</td> <td>-204</td> <td>-286</td> </tr> <tr> <td>Zisk z pokračujúcich operácií</td> <td>1 520</td> <td>1 387</td> </tr> <tr> <td>Zisk z ukončovaných operácií</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Čistý zisk (strata) za účtovné obdobie z neukončených činností</td> <td>1 520</td> <td>1 387</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Stav ku konci obdobia (mil Kč)</th> <th>30.9.2015</th> <th>31.12.2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Vlastný kapitál celkom</td> <td>15 369</td> <td>15 343</td> </tr> <tr> <td>Vklady a úvery od bánk</td> <td>8 200</td> <td>4 616</td> </tr> <tr> <td>Vklady a úvery od zákazníkov</td> <td>124 738</td> <td>106 946</td> </tr> <tr> <td>Úvery a preddavky poskytnuté bankám</td> <td>27 232</td> <td>7 164</td> </tr> <tr> <td>Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom</td> <td>85 306</td> <td>71 170</td> </tr> <tr> <td>Finančné nástroje určené na predaj</td> <td>18 106</td> <td>22 113</td> </tr> <tr> <td>Aktíva celkom</td> <td>162 035</td> <td>133 801</td> </tr> </tbody> </table> <p>Zdroj: účtovníctvo Emitenta</p> <p>K 30. 9. 2015 dosiahla bilančná suma Emitenta 162 mld. Kč (rast oproti 31.12. 2014 o 21 %), záväzky voči klientom presiahli 124 mld. Kč (rast o 17 %) a pohľadávky za klientov presiahli 85 mld. Kč (rast o 20 %). Vlastný</p>	Stav ku konci obdobia (mil Kč)	30.9.2015	30.9.2014	Čistý úrokový výnos	2 332	2 178	Čistý výnos z poplatkov a provízií	476	440	Prevádzkové výnosy	3 872	3 139	Prevádzkové náklady	-1 695	-1 547	Zisk pred tvorbou opravných položiek k úverom a zdanením	2 177	1 592	Zisk z pridružených a spoločných podnikov	240	330	Zisk pred zdanením	1 724	1 673	Daň z príjmov	-204	-286	Zisk z pokračujúcich operácií	1 520	1 387	Zisk z ukončovaných operácií	0	0	Čistý zisk (strata) za účtovné obdobie z neukončených činností	1 520	1 387	Stav ku konci obdobia (mil Kč)	30.9.2015	31.12.2014	Vlastný kapitál celkom	15 369	15 343	Vklady a úvery od bánk	8 200	4 616	Vklady a úvery od zákazníkov	124 738	106 946	Úvery a preddavky poskytnuté bankám	27 232	7 164	Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	85 306	71 170	Finančné nástroje určené na predaj	18 106	22 113	Aktíva celkom	162 035	133 801
Stav ku konci obdobia (mil Kč)	30.9.2015	30.9.2014																																																											
Čistý úrokový výnos	2 332	2 178																																																											
Čistý výnos z poplatkov a provízií	476	440																																																											
Prevádzkové výnosy	3 872	3 139																																																											
Prevádzkové náklady	-1 695	-1 547																																																											
Zisk pred tvorbou opravných položiek k úverom a zdanením	2 177	1 592																																																											
Zisk z pridružených a spoločných podnikov	240	330																																																											
Zisk pred zdanením	1 724	1 673																																																											
Daň z príjmov	-204	-286																																																											
Zisk z pokračujúcich operácií	1 520	1 387																																																											
Zisk z ukončovaných operácií	0	0																																																											
Čistý zisk (strata) za účtovné obdobie z neukončených činností	1 520	1 387																																																											
Stav ku konci obdobia (mil Kč)	30.9.2015	31.12.2014																																																											
Vlastný kapitál celkom	15 369	15 343																																																											
Vklady a úvery od bánk	8 200	4 616																																																											
Vklady a úvery od zákazníkov	124 738	106 946																																																											
Úvery a preddavky poskytnuté bankám	27 232	7 164																																																											
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	85 306	71 170																																																											
Finančné nástroje určené na predaj	18 106	22 113																																																											
Aktíva celkom	162 035	133 801																																																											

		<p>kapitál dosiahol celkový objem 15,4 mld. Kč. Čisté úrokové výnosy dosiahli 2,3 mld. Kč k 30. 9. 2015 čo oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka predstavuje nárast o 7 %, čistý výnos z poplatkov a provízií vzrástli na 0,036 mld. Kč (rast o 8 %). Prevádzkové výnosy dosiahli 3,9 mld. Kč a vykázali tak medziročný rast o 23 %. Prevádzkové náklady oproti rovnakému obdobiu 2015 vzrástli o 10 % a dosiahli výšku 1,7 mld. Kč. Celkovo bol zisk pred zdanením 1,7 mld. Kč, čo predstavuje nárast o 3 %.</p> <p>Emitent očakáva, že po vydaní celkovej menovitej hodnoty Certifikátov dosiahne výška kapitálu tier 1 na úrovni obozretnostného konsolidačného celku 30 086 mil. Kč, pričom z toho je 50 mil. eur (1 352 mil. Kč), teda 4 %, denominované v eurách. V dôsledku tejto emisie budú vykazované ukazovatele ovplyvnené vývojom zmenných kurzov, napr. budúce oslabenie eura môže mať dôsledok, že po tom, čo by pomer kmeňového kapitálu tier 1 Emitenta poklesol na úrovni Emitenta alebo na úrovni obozretnostného konsolidačného celku pod hodnotu 5,125 %, bude mať Emitent povinnosť znížiť menovitú hodnotu Certifikátov o väčšiu sumu (v eurách), ako keby k oslabeniu eura nedošlo (oslabenie EUR znamená pri prepočte do Kč zníženie hodnoty Kč ekvivalentu objemu vedľajšieho kapitálu Tier 1 a teda aj hodnoty podiel vlastného kapitálu Tier 1). Tiež vzhľadom na skutočnosť, že funkčná i vykazovacia mena Emitenta je česká koruna, môže budúce posilnenie eura spôsobiť ďalšie krátenie výnosu alebo dokonca zrušenie výplaty výnosu, sťaženie možnosti opätovne zvýšiť menovitú hodnotu Certifikátov, spôsobiť pozastavenie splatnosti odkupnej ceny (v prípade, že v súlade s Emisnými podmienkami Emitent Rozhodol o splatení Certifikátov) (posilnenie EUR, znamená, že Emitent bude vyplácať väčší výnos vyjadrený v Kč, čo bude znižovať zisk v Kč a teda potencionálne aj nerozdelený zisk vo vlastnom kapitálu Tier 1).</p>
B.8	Vybrané hlavné pro forma finančné údaje	„Nepoužije sa.“ Žiadne pro forma finančné údaje neboli do tohto Prospektu zahrnuté.
B.9	Prognózy či odhady zisku	„Nepoužije sa.“ Emitent neurobil žiadne prognózy ani odhady zisku.
B.10	Výhrady audítora	„Nepoužije sa.“ Konsolidované auditované účtovné uzávierky Emitenta zostavené v súlade s Medzinárodnými štandardmi účtovného výkazníctva k 31. 12. 2012, 31. 12. 2013 a 31. 12. 2014 boli overené audítormi Emitenta, spoločnosťou KPMG Česká republika Audit, s. r. o., so sídlom Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, ktorá je členom Komory audítorov Českej republiky a držiteľom oprávnenia číslo 071, s výrokom „bez výhrad“.
B.11	Nedostatočný prevádzkový kapitál	„Nepoužije sa.“ Podľa názoru Emitenta je prevádzkový kapitál Emitenta dostatočný pre jeho súčasné požiadavky.

ODDIEL C – CENNÉ PAPIERE

C.1	Popis druhu a triedy/identifikačné číslo	Certifikáty sú nepomenovanými zaknihovanými cennými papiermi vydávanými v súlade s českými právnymi predpismi. Certifikáty majú charakter hybridných finančných inštrumentov kombinujúcich charakteristiky kapitálových a dlhových cenných papierov, sú nezaistené a podriadené (s najvyšším stupňom podriadenosti) a sú vydávané vo forme na majiteľa. ISIN Certifikátov je CZ0003704421.
------------	--	--

C.2	Mena Certifikátov	Certifikáty sú denominované v EUR.
C.3	Počet vydaných akcií a ich menovitá hodnota	<p>Ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu vydal Emitent nasledujúce akcie:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 700 000 ks akcií na meno, každá s menovitou hodnotou 1,43 Kč; a • 10 637 126 ks akcií na meno, každá s menovitou hodnotou 1 000 Kč. <p>Všetky akcie boli plne splatené.</p>
C.4	Práva spojené s Certifikátmi	<p><u>Právo na výnos</u> S Certifikátmi je spojené právo na výnos z ich menovitej hodnoty stanovený pevnou výnosovou sadzbou vo výške 9 % p. a. s tým, že na výplatu výnosu môže Emitent použiť iba položky na rozdelenie, teda čistý zisk Emitenta po prídelení do povinných (rezervných) fondov zistený podľa nekonsolidovanej účtovnej uzávierky Emitenta za dané účtovné obdobie, nerozdelený zisk minulých období¹ a iné vlastné zdroje, o ktorých by inak Emitent bol oprávnený rozhodnúť, že sa majú rozdeliť medzi jeho akcionárov, všetko v zmysle čl. 52 ods. 1 písm. l) bod (i) Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 zo dňa 26. 6. 2013 o obozretnostných požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné podniky a o zmenení nariadení (EÚ) č. 648/2012 (ďalej len „CRR“). Vznik práva na výnos za každé jednotlivé výnosové obdobie je podmienený tým, že (i) Emitent bude mať disponibilné zdroje, o ktorých použití na výplatu výnosu Certifikátov rozhodlo valné zhromaždenie Emitenta, a (ii) Emitent nerozhodne o zrušení či skrátení výplaty výnosu z Certifikátov.</p> <p><u>Krátenie výnosu</u> Pokiaľ nebude mať Emitent disponibilné zdroje schválené valným zhromaždením v objeme dostatočnom na výplatu celého výnosu Certifikátov, bude výnos pripadajúci na jeden Certifikát pomerne krátený (na <i>pro rata</i> báze).</p> <p><u>Zrušenie či skrátenie výplaty výnosu</u> Až do dňa bezprostredne predchádzajúceho dňu výplaty výnosu za akékoľvek výnosové obdobie môže Emitent rozhodnúť na základne vlastnej voľnej úvahy, v ktorej nie je žiadnym spôsobom obmedzený, o zrušení či skrátení výplaty výnosu za také výnosové obdobie; súčasne môže rozhodnúť na základne vlastnej voľnej úvahy, v ktorej nie je žiadnym spôsobom obmedzený, o zrušení výnosu za určené nasledujúce (budúce) výnosové obdobia. Pokiaľ Emitent nevyplatí (celkom alebo sčasti) za dané výnosové obdobie výnos bez toho, aby v zmysle predchádzajúcej vety rozhodol o zrušení, resp. o skrátení výplaty výnosu, platí, že čo sa týka predmetného výnosu, rozhodol o jeho zrušení, resp. skrátení.</p> <p><u>Nekumulatívne skrátenie a nevyplatenie výnosov</u> Skrátenie alebo nevyplatenie výnosov za dané výnosové obdobie je trvalé a nemôže sa kompenzovať v nasledujúcich výnosových obdobiach.</p> <p><u>Splatnosť výnosov</u> Výnosy sa budú vyplácať spätne za každé výnosové obdobie, ktoré je 3 (tri) mesiace, ak nejde o posledné výnosové obdobie, ktoré je kratšie v súlade</p>

¹ K 31. 12. 2014 bol nerozdelený zisk po prevode do zákonného rezervného fondu, zohľadnení kurzových rozdielov a výplate dividend 3,8 mld. Kč, k 31. 12. 2013 bol 3,1 mld. Kč, k 31. 12. 2012 bol 2,77 mld. Kč a k 31. 12. 2011 bol 1,88 mld. Kč.

	<p>s Emisnými podmienkami, a to vždy k 22. (dvadsiatemu druhému) dňu kalendárneho mesiaca, v ktorom skončilo dané výnosové obdobie. Prvá platba výnosu bude vykonaná dňa 22. marca 2016.</p> <p><u>Splatnosť Certifikátov</u></p> <p>Certifikáty nemajú stanovený dátum splatnosti. Pokiaľ na úrovni Emitenta ani na úrovni obozretnostného konsolidačného celku nedôjde k zníženiu pomeru pre kmeňový kapitál tier 1 pod hodnotu 5,125 %, uhradí Emitent sumu zodpovedajúcu menovitej hodnote Certifikátov spolu so zvýšeným a dosiaľ nesplateným výnosom („odkupná cena“):</p> <ul style="list-style-type: none"> • ak bude rozhodnuté o zrušení Emitenta s likvidáciou (bez právneho nástupcu), a to v rozsahu danom príslušnými právnymi predpismi; alebo • ak rozhodne Emitent o splatení Certifikátov po predchádzajúcom súhlase ČNB k prvému dňu výplaty výnosu, ktorý najbližšie nasleduje po 5. (piatom) a každom ďalšom výročí Dne vyrovnania Certifikátov, alebo ak rozhodne Emitent o splatení Certifikátov po predchádzajúcom súhlase ČNB k akémukoľvek Dňu výplaty výnosu, ktorý nastane i skôr (t. j. pred uplynutím 5 rokov ode Dne vyrovnania Certifikátov), v prípade, že dôjde k zmenám regulátornej klasifikácie Certifikátov, ktoré môžu viesť k tomu, že Certifikáty nebudú zahrnuté do vedľajšieho kapitálu tier 1, a to na úrovni Emitenta alebo na úrovni obozretnostného konsolidačného celku, alebo v prípade, že dôjde k podstatnej zmene daňového režimu Certifikátov, pokiaľ pôjde o zmeny, ktoré v čase vydania Certifikátov nebolo možné rozumne predpokladať. <p>Účinky rozhodnutia Emitenta o splatení Certifikátov a zodpovedajúca povinnosť Emitenta na zaplatenie odkupnej ceny bez ďalšieho zanikajú, pokiaľ je po tom, čo Emitent rozhodol o splatení Certifikátov, avšak skôr ako vyplatil odkupnú cenu, vykonané oznámenie o tom, že na úrovni Emitenta alebo na úrovni obozretnostného konsolidačného celku sa pomer pre kmeňový kapitál tier 1 v zmysle čl. 92 ods. 2 písm. a) CRR znížil pod hodnotu 5,125 %.</p> <p>Emitent môže pozastaviť výplatu odkupnej ceny, pokiaľ by splatenie Certifikátov malo za následok: (a) porušenie obozretnostných požiadaviek na úrovni Emitenta alebo na úrovni obozretnostného konsolidačného celku vyplývajúcich z CRR/CRD IV a ďalších právnych predpisov, (b) podstatný negatívny vplyv na finančnú situáciu alebo platobnú schopnosť Emitenta, alebo (c) stav predĺženia či platobnej neschopnosti Emitenta podľa príslušných ustanovení zákona č. 182/2006 Zb., o úpadku a spôsoboch jeho riešenia (insolvenčný zákon), v znení neskorších predpisov. Najneskôr do 14 (štrnástich) dní potom, čo sa Emitent dozvie, že dôvody na pozastavenie výplaty odkupnej ceny pominuli, Emitent výplatu odkupnej ceny alebo jej zostávajúcej časti vykoná; to neplatí, ak medzitým zaniknú účinky rozhodnutia Emitenta o splatení Certifikátov (pozrite vyššie).</p> <p><u>Zníženie menovitej hodnoty Certifikátov</u></p> <p>Emitent je povinný znížiť menovitou hodnotu Certifikátov, pokiaľ pomer kmeňového kapitálu tier 1 v zmysle čl. 92 ods. 2 písm. a) CRR poklesne na úrovni Emitenta alebo na úrovni obozretnostného konsolidačného celku pod hodnotu 5,125 %. Emitent môže rozhodnúť o opätovnom zvýšení menovitej hodnoty Certifikátov zo zisku Emitenta rovným dielom pre všetky Certifikáty; pokiaľ Emitent vydal iné investičné nástroje, ktoré sú zahrnuté do vedľajšieho kapitálu tier 1 Emitenta a ktoré majú podobnú úpravu</p>
--	---

	<p>zníženia menovitej hodnoty a na ktoré sa vzťahujú rovnaké podmienky, na ktoré je viazané zníženie menovitej hodnoty (rozhodná udalosť) ako na Certifikáty, a ktorých emisné podmienky pripúšťajú možnosť opätovného zvýšenia ich menovitej hodnoty, zvýši sa menovitá hodnota Certifikátov a takých ostatných investičných nástrojov, ktoré sú zahrnuté do vedľajšieho kapitálu tier 1 Emitenta, rovným dielom (<i>na pro rata báze</i>). Zvýšenie menovitej hodnoty Certifikátov a takých ďalších investičných nástrojov neprekročí sumu vypočítanú na základe vzorca stanoveného v Emisných podmienkach a nepovedie k porušeniu obozretnostných pravidiel podľa príslušných právnych predpisov, najmä podľa CRR.</p> <p><u>Právo požadovať splatenie Certifikátov</u></p> <p>Vlastníci Certifikátov nemajú právo požadovať splatenie Certifikátov, s výnimkou prípadu, keď je rozhodnuté o zrušení Emitenta s likvidáciou (bez právneho nástupcu), alebo prípadu, keď sú splnené všetky podmienky pre vyplatenie odkupnej ceny potom, keď Emitent v súlade s Emisnými podmienkami rozhodol o splatení Certifikátov po predchádzajúcom súhlase ČNB vrátane splnenia nasledujúcich podmienok: (i) po rozhodnutí o splatení Certifikátov nebolo urobené oznámenie o tom, že na úrovni Emitenta alebo na úrovni obozretnostného konsolidačného celku sa pomer pre kmeňový kapitál tier 1 v zmysle čl. 92 ods. 2 písm. a) CRR znížil pod hodnotu 5,125 %, a (ii) výplata odkupnej ceny nie je v súlade s Emisnými podmienkami pozastavená.</p> <p><u>Poistenie vkladov</u></p> <p>Pohľadávky z Certifikátov nie sú kryté žiadnym systémom poistenia vkladov, teda ani garančným systémom zaisťovaným Fondom poistenia vkladov.</p> <p><u>Ostatné práva spojené s Certifikátmi</u></p> <p>Vlastníci Certifikátov majú ďalej právo zúčastniť sa schôdze vlastníkov Certifikátov (ďalej len „Schôdza“) a hlasovať na nej o vyslovení súhlasu so zmenami Emisných podmienok, iba ak by šlo o zmeny, na ktoré je Emitent oprávnený i bez súhlasu Schôdze, t. j. zmeny priamo vyvolané zmenou právnej úpravy, zmeny, ktoré sa netýkajú postavenia alebo záujmov Vlastníkov Certifikátov alebo zmeny vyvolané požiadavkami na zahrnutie Certifikátov do vedľajšieho kapitálu tier 1. Emitent nemá žiadnu povinnosť riadiť sa rozhodnutím Schôdze, ani povinnosť predčasne splatiť Certifikáty, ak bude postupovať v rozpore s rozhodnutím Schôdze.</p> <p>Vlastníci Certifikátov majú právo byť Emitentom informovaní o zistení, že sa pomer kmeňového kapitálu tier 1 na úrovni Emitenta alebo na úrovni obozretnostného konsolidačného celku znížil pod 6,00 %, a o tom, že sa znížil na úrovni Emitenta alebo na úrovni obozretnostného konsolidačného celku pod 5,125 %. Vlastníci Certifikátov budú o tejto skutočnosti informovaní na webových stránkach Emitenta www.jtbank.cz v časti, v ktorej Emitent uverejňuje informácie o ním vydávaných cenných papieroch.</p> <p>V súlade so zákonom č. 182/2006 Zb., o úpadku a spôsoboch jeho riešenia (insolvenčný zákon), v znení neskorších predpisov, nie sú Vlastníci Certifikátov v rozsahu pohľadávok z Certifikátov, ako pohľadávok podriadených, oprávnení hlasovať na schôdzi veriteľov.</p>
--	--

		<p><u>Podriadenosť Certifikátov</u> V prípade vstupu Emitenta do likvidácie alebo vydania rozhodnutia o úpadku Emitenta, majú Certifikáty najvyšší stupeň podriadenosti a sú podriadené všetkým pohľadávkam za Emitentom (vrátane pohľadávok z kapitálových nástrojov a podriadených pôžičiek zahrňovaných do kapitálu tier 2 Emitenta) s výnimkou iných investičných nástrojov, ktoré budú zahrnuté do vedľajšieho kapitálu tier 1 Emitenta. Navyše vzhľadom na podmienky vzniku práva na splatenie Certifikátov zrejme vlastníci Certifikátov nebudú disponovať pohľadávkou, ktorú by bolo možné uplatniť v rámci insolvenčného konania.</p> <p><u>Premlčanie práv spojených s Certifikátmi</u> Práva z Certifikátov sa premlčujú v lehote 10 (desiatich) rokov. Premlčacia lehota začne plynúť v okamihu, keď mohli byť práva z Certifikátov uplatnené prvýkrát.</p>
C.5	Prevoditeľnosť Certifikátov	Prevoditeľnosť Certifikátov nie je obmedzená.
C.6	Prijatie Certifikátov na regulovaný či iný trh	Certifikáty budú predmetom žiadosti o prijatie na obchodovanie na Regulovanom trhu BCPP.
C.7	Dividendová politika	<p>Emitent nemá nastavenú žiadnu konkrétnu dlhodobú dividendovú politiku.</p> <p>Prípadná výplata dividendy podlieha v každom účtovnom období posúdeniu z hľadiska možností a potrieb Emitenta, pričom sa zohľadňujú záujmy vlastníkov certifikátov vydaných v roku 2014 a 2015. Výplatu dividendy schvaľuje jediný akcionár Emitenta. Pre vylúčenie pochybností platí, že vlastníci Certifikátov nemá nárok na získanie akýchkoľvek dividend, pretože nie je akcionárom Emitenta.</p>

ODDIEL D – RIZIKÁ

D.1	Hlavné riziká špecifické pre Emitenta	<p>Schopnosť Emitenta splniť dlhy z Certifikátov môže byť negatívne ovplyvnená celým radom rizikových faktorov. Zhrnutie hlavných rizík, ktoré Emitent identifikoval, je uvedené nižšie:</p> <p><u>Hospodárske aktivity Emitenta sú sústredené do krajín Európskej únie</u> Viac ako 89 % prevádzkového zisku a 94 % aktív je alokovaných v krajinách Európskej únie. Negatívny vývoj hospodárskej situácie v Európskej únii alebo v jednotlivých krajinách individuálne môže mať negatívny vplyv na hospodárske výsledky Emitenta.</p> <p><u>Obchodný model Emitenta má charakter investičnej banky zameranej na projektové financovanie</u> Emitent generuje takmer 75 % zisku z prevádzkovej činnosti v segmente korporátneho a investičného bankovníctva, expozícia voči segmentu domácností predstavuje 5 % celkového úverového portfólia. Nedostatok vhodných projektov, nedostatočná diverzifikácia projektov cez jednotlivé odvetvia, nárast konkurencie alebo pokles dopytu po službách Emitenta môže mať negatívny vplyv na jeho hospodárske výsledky.</p> <p><u>Nepriaznivý makroekonomický vývoj a nepriaznivý vývoj na finančných trhoch môže mať negatívny vplyv na bankový sektor vrátane Emitenta</u></p>
------------	---------------------------------------	---

	<p>Dôsledky medzinárodnej finančnej krízy (zvýšená volatilita, nárast averzie k riziku, nedostatok dostupnej likvidity na finančných trhoch atď.) pretrvávajú i do dnešnej doby. Slabý hospodársky rast, politická nestabilita, turbulencie na finančných trhoch v Českej republike alebo na medzinárodných finančných trhoch môžu negatívne ovplyvniť bankový sektor vrátane Emitenta, a to najmä prostredníctvom poklesu dopytu po službách Emitenta, rastu nákladov na riziko, zhoršenie úverovej kvality portfólia, zmeny hodnoty portfólia cenných papierov či v prístupe k likvidite atď.</p> <p><u>Trhové riziko</u> Emitent môže utrpieť značné hospodárske straty na svojich obchodných a investičných aktivitách v dôsledku výkyvov na finančných trhoch a ich zvýšenej volatility.</p> <p><u>Úverové riziko</u> Emitent vstupuje do podnikateľských vzťahov s rôznymi protistranami, ktorých neschopnosť plniť finančné dlhy voči Emitentovi môže mať negatívny vplyv na výsledok hospodárenia Emitenta.</p> <p><u>Riziko likvidity</u> Nemožnosť financovať aktíva prostredníctvom nástrojov so zodpovedajúcou dĺžkou splatnosti a úrokovou mierou, nemožnosť získať likvidné aktíva dostatočne rýchlo či v dostatočnom množstve, môže mať vplyv na schopnosť Emitenta splniť svoje splatné dlhy.</p> <p><u>Operačné riziko</u> Emitent je závislý od finančných, účtovných, správnych a iných systémov spracovania dát, ktoré sú komplexné a sofistikované a ktorých činnosť môže byť ovplyvnená množstvom problémov, z ktorých veľa je mimo kontroly Emitenta.</p> <p><u>Hospodárenie Emitenta je závislé od udržania dobrého mena, dôveryhodnosti a reputácie</u> Hospodárenie Emitenta je závislé od udržania si dobrého mena (dôveryhodnosti) medzi oznamovacími prostriedkami, klientmi, protistranami, akcionármi, investormi a orgánmi dohľadu. Aj keď Emitent získal veľa ocenení za kvalitu poskytovaných služieb a objem vkladov sa od začiatku roka 2012 do konca 2014 zvýšil o 67 %, prípadná strata dobrého mena môže mať negatívny vplyv na získavanie nových vkladov, odliv vkladov, dostupnosť externého financovania, rast výnosov a získavanie kapitálu.</p> <p><u>Strategické riziko</u> Emitent môže utrpieť straty v dôsledku nepriaznivého vývoja podnikateľského prostredia, nesprávnych podnikateľských rozhodnutí alebo ich nesprávnej implementácie.</p> <p><u>Riziko regulácie podnikania v bankovníctve a na finančných trhoch</u> Emitent podlieha rozsiahlej verejnoprávnej regulácii. V prípade, že by došlo k zmene právnych predpisov záväzných pre Emitenta, bude sa musieť Emitent takej regulácii prispôbiť, čo môže mať vplyv na podnikanie Emitenta a jeho hospodárske výsledky.</p> <p><u>Riziko derivátových obchodov</u></p>
--	--

	<p>Derivátové obchody (transakcie) používané Emitentom s cieľom minimalizácie určitých trhových rizík (najmä riziko zmien úrokových sadzieb, zmenných kurzov a cien komodít) nemusia v celom rozsahu eliminovať príslušné riziká, naopak môžu vyvolať dodatočné náklady či straty na strane Emitenta.</p> <p><u>Menové riziko</u> Emitent je vystavený riziku pohybu zmenných kurzov predovšetkým voči českej korune. Významná časť aktív a pasív Emitenta je denominovaná v iných menách než česká koruna, čo je zároveň funkčná i vykazovacia mena Emitenta. Aj keď sa Emitent zaistuje proti nepriaznivým pohybom menového kurzu, nie je možné menovú expozíciu celkom eliminovať. K 31. 12. 2014 boli aktíva i pasíva (na konsolidovanej úrovni) denominované najmä v menách Kč, USD a EUR. Podiel na aktívach bol pri Kč 39 %, USD 8 %, EUR 48 % a RUB 2 %. Podiel na pasívach bol pri Kč 68 %, USD 2 %, EUR 28 % a RUB 1 %.</p> <p><u>Riziko koncentrácie</u> Emitent má významnú úverovú expozíciu voči klientom z odboru finančných služieb (27 % poskytnutých úverov ku dňu 31. 12. 2014) a zo sektora nehnuteľností (22 % poskytnutých úverov ku dňu 31. 12. 2014).</p> <p><u>Riziko konkurencie</u> Emitent čelí silnej konkurencii na trhoch bankových a finančných služieb.</p> <p><u>Riziko súdnych sporov a správnych sankcií</u> Emitent je a môže byť i v budúcnosti účastníkom súdnych sporov, ktorých nepriaznivý výsledok môže mať podstatný negatívny vplyv na hospodárenie Emitenta a jeho povesť. Nedodržanie rozsiahlych regulačných úprav a pravidiel môže Emitenta vystaviť riziku vysokých sankcií a môže vážne poškodiť jeho povesť.</p> <p><u>Riziká spojené s akvizíciami</u> V dôsledku akvizícií môže Emitent prebrať neočakávané záväzky, nesprávne vyhodnotiť ekonomický potenciál nadobúdanej spoločnosti a akvizície tak nemusia priniesť zodpovedajúce hospodárske výsledky alebo odôvodniť výšku investícií a ďalších záväzkov.</p> <p><u>Predikčné a valuačné riziká</u> Emitent v rámci svojej činnosti vykonáva rôzne odhady a valuácie (ocenenia). Reálne výsledky Emitenta sa môžu podstatne líšiť od odhadov a valuácií, čo môže mať negatívny vplyv na budúce výsledky Emitenta.</p> <p><u>Riziká spojené s vlastníckymi podielmi v dcérskych spoločnostiach</u> Emitent ako osoba vlastníaca majetkové účasti v ďalších spoločnostiach je nepriamo vystavený rizikám, ktorým sú vystavené tieto spoločnosti. Riziká dcérskych spoločností nie sú výrazne odlišné od rizík Emitenta, ktoré sú popísané v tomto Prospekte.</p> <p><u>Potenciálny stret záujmov medzi akcionármi Emitenta, Emitentom a vlastníckymi Certifikátov</u> Záujmy jediného akcionára Emitenta môžu byť v rozpore so záujmami Emitenta či vlastníkov Certifikátov.</p> <p><u>Riziko zmeny akcionárskej štruktúry</u></p>
--	--

		<p>Zmena akcionárskej štruktúry Emitenta môže mať vplyv na zmenu podnikateľskej stratégie a cieľov Emitenta.</p> <p><u>Riziko straty významných zamestnancov a schopnosti nájsť a udržať si kvalifikovaných zamestnancov</u> Odchody manažérov alebo kľúčových zamestnancov a neschopnosť nájsť a udržať kvalifikovaných zamestnancov môžu mať negatívny vplyv na Emitenta.</p> <p><u>Riziko vzťahov s klientmi</u> Zhoršenie vzťahov s klientmi môže mať významný vplyv na hospodárske výsledky Emitenta, objem zverených prostriedkov v správe a schopnosť získať financovanie od tretích strán.</p> <p><u>Riziko nedostatočnosti postupov pre riadenie rizika</u> Postupy a pravidlá riadenia rizika zavedené Emitentom nemôžu predvídať všetky možné eventuality alebo udalosti a nemôžu tak vždy plne zmierňovať vystavenie riziku na všetkých trhoch a proti všetkým druhom rizika.</p>
D.3	Hlavné riziká špecifické pre Certifikáty	<p><u>Dôležité upozornenie:</u> <i>Investícia do Certifikátov je vysoko riziková. Pri investovaní do Certifikátov môžu investori stratiť hodnotu celej svojej investície, alebo prípadne jej časti. Nižšie Emitent uvádza zhrnutie hlavných rizikových faktorov, ktoré môžu mať vplyv na hodnotu investície do Certifikátov:</i></p> <p><u>Emitent nemá povinnosť splatiť Certifikáty</u> Emitent nie je povinný splatiť menovitú hodnotu Certifikátov. Výnimkou je prípad, keď bude rozhodnuté o zrušení Emitenta s likvidáciou (bez právneho nástupcu), alebo prípad, keď sú splnené všetky podmienky pre vyplatenie odkupnej ceny potom, keď Emitent v súlade s Emisnými podmienkami po predchádzajúcom súhlase ČNB rozhodne o splatení Certifikátov, vrátane splnenia nasledujúcich podmienok: (i) po rozhodnutí o splatení Certifikátov nebolo urobené oznámenie o tom, že na úrovni Emitenta alebo na úrovni obozretnostného konsolidačného celku sa pomer pre kmeňový kapitál tier 1 v zmysle čl. 92 ods. 2 písm. a) CRR znížil pod hodnotu 5,125 %, a (ii) výplata odkupnej ceny nie je v súlade s Emisnými podmienkami pozastavená.</p> <p><u>Zrušenie výplaty výnosu a skrátenie výplaty výnosu</u> Emitent je oprávnený rozhodnúť o zrušení výplaty výnosu alebo o skrátení výplaty výnosu. Pokiaľ Emitent nevyplatí (celkom či sčasti) za výnosové obdobie výnos bez toho, aby rozhodol o zrušení, resp. skrátení výplaty výnosu, platí, že čo sa týka predmetného výnosu, rozhodol o jeho zrušení, resp. skrátení. Žiadny taký prípad nebude predstavovať prípad porušenia záväzkov Emitenta.</p> <p><u>Zníženie časti/celej menovitej hodnoty Certifikátov</u> Pokiaľ pomer kmeňového kapitálu tier 1 Emitenta v zmysle čl. 92 ods. 2 písm. a) CRR poklesne na úrovni Emitenta alebo na úrovni obozretnostného konsolidačného celku pod hodnotu 5,125 %, má Emitent povinnosť rozhodnúť o znížení menovitej hodnoty Certifikátov. Menovitá hodnota Certifikátov môže byť v danom prípade znížená až na sumu 0,01 EUR. Znížením menovitej hodnoty Certifikátov dochádza k zníženiu hodnoty práv vlastníkov Certifikátov, najmä dochádza k pomernému zníženiu výnosov z Certifikátov. Emitent nemôže zaručiť, že dôjde k opätovnému zvýšeniu menovitej hodnoty Certifikátov.</p>

	<p><u>Právo Emitenta splatiť Certifikáty</u> Emitent môže po predchádzajúcom súhlase ČNB a za podmienky, že nebolo urobené oznámenie, že na úrovni Emitenta alebo na úrovni obozretnostného konsolidačného celku sa pomer pre kmeňový kapitál tier 1 v zmysle čl. 92 ods. 2 písm. a) CRR znížil pod hodnotu 5,125 %, rozhodnúť o splatení Certifikátov k prvému dňu výplaty výnosu, ktorý najbližšie nasleduje po 5. (piatom) a každom ďalšom výročí Dňa vyrovnania Certifikátov, alebo k akémukoľvek dňu výplaty výnosu (aj keď ešte neuplynulo aspoň 5 rokov od Dňa vyrovnania Certifikátov), v prípade zmien regulatornej klasifikácie Certifikátov, ktorá môže viesť k tomu, že Certifikáty nebudú zahrnuté do vedľajšieho kapitálu tier 1 Emitenta, a to na úrovni Emitenta alebo na úrovni obozretnostného konsolidačného celku, alebo v prípade, že dôjde k podstatnej zmene daňového režimu Certifikátov, ktoré v čase vydania Certifikátov nebolo možné rozumne predpokladať. To môže vo svojom dôsledku znamenať, že vlastníci Certifikátov dostane nižší výnos z investície, než aký predpokladal.</p> <p><u>Riziko nezahrnutia Certifikátov do vedľajšieho kapitálu tier 1</u> Emitent sa bude usilovať o to, aby Certifikáty boli zahrnuté do vedľajšieho kapitálu tier 1 na úrovni Emitenta i na úrovni obozretnostného konsolidačného celku. Toho zahrnutie podlieha prerokovaniu s ČNB a Emitent nemôže v žiadnom ohľade zaručiť výsledky tohto prerokovania. V prípade zahrnutia Certifikátov do vedľajšieho kapitálu tier 1 a následnej zmeny regulatornej klasifikácie Certifikátov, ktorá môže viesť k tomu, že Certifikáty nebudú zahrnuté do vedľajšieho kapitálu tier 1, môže Emitent rozhodnúť o splatení Certifikátov.</p> <p><u>Všeobecné riziká</u> Certifikáty sú veľmi rizikové finančné nástroje, ktorých trhovú cenu môže významne kolísať, a investor môže stratiť celú hodnotu svojej investície alebo jej časť. Potenciálny investor do Certifikátov si musí sám podľa svojich pomerov posúdiť vhodnosť svojej investície do Certifikátov. Potenciálny investor by nemal investovať do Certifikátov bez odborného posúdenia (ktoré urobí buď sám, či spolu s právnymi alebo finančnými poradcami) jeho práv a povinností vyplývajúcich z vlastníctva Certifikátov a vplyvu, ktorý bude taká investícia mať na investičné portfólio potenciálneho investora.</p> <p><u>Podstata Certifikátov</u> Certifikáty sú nepomenovanými zaknihovanými cennými papiermi vydávanými podľa českých právnych predpisov. Vlastníkovi Certifikátov sú v súlade s Emisnými podmienkami až do splatenia Certifikátov vyplácané výnosy, ak má Emitent príslušné disponibilné zdroje a ak nerozhodne Emitent o zrušení alebo skrátení výplaty výnosov, pričom lehota splatnosti Certifikátov nie je stanovená.</p> <p><u>Certifikáty nie sú v českom právnom poriadku výslovne upravené</u> České právne predpisy výslovne neupravujú druh cenného papiera zodpovedajúci Certifikátom. To môže viesť k pochybnostiam o právnej povahe práv a povinností z nich vyplývajúcich, ktoré môžu mať závažný vplyv na postavenie vlastníkov Certifikátov.</p> <p><u>Nezaistenosť a podriadenosť Certifikátov</u> Certifikáty sú nezaistené. V prípade vstupu Emitenta do likvidácie alebo</p>
--	---

	<p>vydania rozhodnutia o úpadku Emitenta majú Certifikáty najvyšší stupeň podriadenosti a sú podriadené všetkým pohľadávkam za Emitentom (vrátane pohľadávok z kapitálových nástrojov a podriadených pôžičiek zahrňaných do kapitálu tier 2 Emitenta) s výnimkou iných investičných nástrojov, ktoré budú zahrnuté do vedľajšieho kapitálu tier 1 Emitenta. V prípade vstupu Emitenta do likvidácie alebo v prípade insolvenčného konania týkajúceho sa Emitenta teda majú Vlastníci Certifikátov zhoršené postavenie v dôsledku toho, že nepodriadené i podriadené dlhy Emitenta sa budú v takom konaní hradieť prednostne. Navyše vzhľadom na podmienky vzniku práva na splatenie Certifikátov zrejme vlastníci Certifikátov nebudú disponovať pohľadávkou, ktorú by bolo možné uplatniť v rámci insolvenčného konania.</p> <p><u>Žiadny prípad porušenia</u> Emisné podmienky neobsahujú žiadny prípad porušenia alebo prípad krížového porušenia, ktoré by mohli vo svojom dôsledku viesť k predčasnej splatnosti Certifikátov.</p> <p><u>Emitent nemá povinnosť riadiť sa rozhodnutím Schôdze</u> Vlastníci Certifikátov sú oprávnení zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej. Emitent však nemá žiadnu povinnosť riadiť sa rozhodnutím Schôdze, ani povinnosť predčasne splatiť Certifikáty, ak bude postupovať v rozpore s rozhodnutím Schôdze.</p> <p><u>Vlastníci Certifikátov nemajú právo hlasovať na valnom zhromaždení Emitenta</u> Certifikáty sú nekapitálovými zaknihovanými cennými papiermi a nie je s nimi spojená účasť na Emitentovi (vrátane práva hlasovať na valných zhromaždeniach), a to ani v prípade, že dôjde k zrušeniu či skráteniu výplaty výnosu.</p> <p><u>Riziko likvidity</u> Nemusí sa vytvoriť dostatočne likvidný sekundárny trh s Certifikátmi, alebo pokiaľ sa vytvorí, nemusí existovať dostatočne dlhý čas. Pokiaľ by Emitent opakovane rozhodol o zrušení výplaty výnosov z Certifikátov, môžu byť v danom prípade Certifikáty pre ich vlastníka bez hodnoty, nebude možné ich predať ani z nich nevznikne právo na akékoľvek plnenie.</p> <p><u>Implementácia CRR/CRD IV</u> Predpisy CRR/CRD IV zaviedli zmeny v oblasti obozretnostných požiadaviek kladených na banky. Tieto zmeny vedú k zmene limitov a pomerov regulátorného kapitálu Emitenta. V prípade neplnenia požiadaviek kladených na Emitenta alebo na obozretnostný konsolidačný celok, týkajúcich sa dodržiavania minimálnych kapitálových požiadaviek, hrozí obmedzenie výplaty výnosov z Certifikátov.</p> <p><u>Riziko inflácie</u> Na prípadné výnosy z investície do Certifikátov môže mať vplyv hodnota inflácie. Inflácia znižuje hodnotu meny a tým ovplyvňuje prípadný reálny výnos z investície.</p> <p><u>Riziko pevne určeného výnosu a zníženia menovitej hodnoty</u> Certifikáty majú (za predpokladu, že budú splnené podmienky pre výplatu výnosu a že nedôjde k zníženiu ich menovitej hodnoty) pevne danú výnosovú mieru, ktorá sa nebude meniť. Cena Certifikátu preto môže byť ovplyvnená budúcim vývojom úrokových sadzieb. Inštrumenty s pevne stanoveným</p>
--	---

	<p>výnosom obvykle reagujú poklesom hodnoty pri raste úrokových sadzieb. Menovitá hodnota Certifikátov môže byť za podmienok uvedených v Emisných podmienkach znížená. V takom prípade by zodpovedajúcim spôsobom klesol výnos (vyjadrený absolútnym číslom) z Certifikátov.</p> <p><u>Menové riziko</u> Vlastník Certifikátu (ktorý je denominovaný v eurách), ktorý si svoj majetok oceňuje v inej mene (najmä českých korunách), je vystavený riziku zmien menných kurzov. Zmena v hodnote akejkoľvek príslušnej inej meny, v ktorej si vlastník Certifikátu oceňuje svoj majetok, voči euru vyústi do príslušnej zmeny hodnoty Certifikátu (a príslušných výnosov) denominovaného v eurách vyjadrenej v tejto inej mene. Pokiaľ napr. hodnota príslušnej inej meny vlastníka Certifikátu vo vzťahu k euru vzrastie (teda príslušná mena vo vzťahu k euru posilní), hodnota Certifikátu vyjadrená v tejto inej mene klesne.</p> <p>Pretože funkčná i vykazovacia mena Emitenta je česká koruna, môže budúce oslabenie eura mať dôsledok, že po tom, čo by pomer kmeňového kapitálu tier 1 Emitenta v zmysle čl. 92 ods. 2 písm. a) CRR poklesol na úrovni Emitenta alebo na úrovni obozretnostného konsolidačného celku pod hodnotu 5,125 %, bude mať Emitent povinnosť znížiť menovitou hodnotu Certifikátov o väčšiu sumu (v eurách), než keby k oslabeniu eura nedošlo.</p> <p>Pretože funkčná i vykazovacia mena Emitenta je česká koruna, môže budúce posilnenie eura spôsobiť ďalšie krátenie výnosu alebo dokonca zrušenie výplaty výnosu, sťaženie možnosti opätovne zvýšiť menovitou hodnotu Certifikátov, spôsobiť pozastavenie splatnosti odkupnej ceny (v prípade, že v súlade s Emisnými podmienkami Emitent Rozhodol o splatení Certifikátov).</p> <p><u>Žiadne obmedzenie pre dlhové financovanie Emitenta či zriaďovanie zaistenia</u> Emitent nie je obmedzený v prijatí ďalšieho dlhového financovania či vo vydaní ďalších Certifikátov. Emitent nie je ani obmedzený v zriaďovaní zaistenia s cieľom zaistenia svojich dlhov či dlhov tretích osôb.</p> <p><u>Zmena Emisných podmienok</u> Emitent je oprávnený vykonávať úpravy Emisných podmienok i bez súhlasu Vlastníkov Certifikátov, ak ide o zmeny priamo vyvolané zmenou právnej úpravy, zmeny, ktoré sa netýkajú postavenia alebo záujmov Vlastníkov Certifikátov alebo zmeny vyvolané požiadavkami na zahrnutie Certifikátov do vedľajšieho kapitálu tier 1.</p> <p><u>Žiadny Agent pre výpočty</u> Výpočty výnosov Certifikátov a všetkých ďalších hodnôt vykonáva Emitent.</p> <p><u>Na prípadné výnosy z investície do Certifikátov môžu mať vplyv poplatky, dane a iné výdavky</u> Na prípadné výnosy z investície do Certifikátov môžu mať vplyv poplatky hradené investormi. Tieto poplatky môžu zahŕňať najmä poplatky súvisiace s účasťou investora vo vyrovnávacom systéme (napríklad poplatky za otvorenie účtu, či prevody cenných papierov alebo peňažných súm). Investori by sa s týmito skutočnosťami mali dôkladne zoznámiť ešte pred tým, ako urobia investičné rozhodnutie. Prípadné výnosy z investície do Certifikátov môžu byť taktiež ovplyvnené daňami a inými výdavkami (platbami).</p>
--	---

		<p><u>Ratingy nemusia odrážať všetky riziká</u> Prípadný rating, ktorý by bol udelený Emitentovi, prípadne Certifikátom, nemusí odrážať potenciálny vplyv všetkých relevantných rizík, a v žiadnom prípade nie je odporúčaním na kúpu, predaj alebo držanie Certifikátov.</p> <p><u>Zdanenie</u> Vlastníci Certifikátov môžu byť povinní zaplatiť dane, iné odvody či poplatky verejnoprávnej povahy v súlade s právnymi predpismi a zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k prevodu Certifikátov, ktorého sú vlastníci Certifikátov rezidentmi alebo v inom štáte.</p> <p><u>Žiadne zvýšenie z dôvodu daní</u> V prípade, že Emitent bude povinný vykonať akúkoľvek zrážku dane či inú obdobnú platbu a v dôsledku toho bude suma platená vlastníčkovi Certifikátu nižšia, než pokiaľ by taká platba nebola vykonaná, nie je Emitent povinný vykonať platbu vlastníčkovi Certifikátu kompenzovať.</p> <p><u>Rozhodné právo a jeho zmena</u> Certifikáty sú vydávané podľa právnych predpisov Českej republiky účinných ku dňu ich vydania. Budúce zmeny právnych predpisov alebo ich interpretácie môžu mať vplyv na Emitenta, Certifikáty i vlastníkov Certifikátov. Právnymi predpismi Českej republiky sa riadia tiež právne pomery Emitenta, vrátane prípadného riešenia jeho likvidácie či úpadku. V prípade zahraničných investorov Emitent upozorňuje, že české právo môže riešiť niektoré otázky odlišne, ako právo v ich vlastnej jurisdikcii.</p> <p><u>Riziko zákonnosti kúpy Certifikátov</u> Kúpa Certifikátov môže byť predmetom zákonných obmedzení ovplyvňujúcich prípustnosť ich nadobudnutia.</p>
--	--	---

ODDIEL E – PONUKA

E.1	Čisté výnosy a náklady	Emitent odhaduje, že získa z celkového predpokladaného objemu Emisie čistý výnos vo výške 49,75 mil. eur a že celkové náklady Emisie budú 0,5 % z objemu Emisie.
E.2a	Dôvody ponuky, použitie výnosov a odhadovaná čistá suma výnosov	Cieľom ponuky je najmä dosiahnuť zvýšenie regulátorného kapitálu Emitenta, zvýšenie diverzifikácie zdrojov kapitálu v súlade s dodržiavaním limitov kapitálovej primeranosti a získanie finančných prostriedkov s cieľom financovania podnikateľských aktivít Emitenta. Čistý výnos z Emisie (emisná cena po odčítaní nákladov spojených s Emisiou) bude použitý na zvýšenie regulátorného kapitálu Emitenta a na financovanie jeho podnikateľských aktivít. Emitent odhaduje, že čistá suma výnosov z Emisie bude 49,75 mil. eur.
E.3	Popis podmienok ponuky	Certifikáty budú ponúknuté a umiestnené Emitentom na úpis a kúpu formou verejnej ponuky v Českej republike a v Slovenskej republike obmedzenému okruhu investorov, a to (i) profesionálnym zákazníkom, ako sú vymedzení v ZPKT, (ii) zamestnancom Skupiny J&T alebo (iii) neprofesionálnym zákazníkom Emitenta, ktorých likvidný majetok vo vkladoch a cenných papieroch preukázateľne prevyšuje sumu ekvivalentu 100 000 eur (porov. čl. 4.3.5 tohto Prospektu). Investori budú oslovení najmä s použitím prostriedkov komunikácie na diaľku a vyzvaní na podanie objednávky na

		<p>úpis Certifikátov.</p> <p>Certifikáty sa vydajú v predpokladanom objeme 10 000 kusov. Certifikáty sa budú verejne ponúkať počas 12 mesiacov od dátumu schválenia Prospektu. Certifikáty sa budú ponúkať za emisný kurz, ktorý bude k dátumu emisie Certifikátov, t. j. k 14. decembru 2015, 100 % menovitej hodnoty Certifikátov. V priebehu trvania verejnej ponuky sa môže emisný kurz Certifikátov meniť, ak to bude vyžadovať aktuálny vývoj podmienok na trhu. Tam, kde to bude relevantné, sa k sume emisného kurzu akýchkoľvek Certifikátov vydaných po Dátume emisie ďalej pripočíta zodpovedajúci alikvotný výnos, aký je možné v čase vydania Certifikátu očakávať. Emisné kurzy Certifikátov platné pre určité upisovacie obdobie s určitým dňom vyrovnania budú k dispozícii na internetových stránkach Emitenta www.jtbank.cz v časti Informačná povinnosť, pododkaz Emisie cenných papierov (a to po celú dobu trvania verejnej ponuky). Minimálna suma, za ktorú bude jednotlivý investor oprávnený upísať Certifikáty, bude zodpovedať jednonásobku emisného kurzu jedného Certifikátu. Maximálna suma, za ktorú bude jednotlivý investor oprávnený upísať Certifikáty, bude obmedzená predpokladanou celkovou menovitou hodnotou Emisie.</p> <p>Certifikáty budú vydané ich pripísaním na majetkový účet upisovateľa v Centrálnom depozitári cenných papierov proti zaplateniu emisného kurzu. K vyrovnaniu obchodu dôjde prostredníctvom vyrovnávacieho centra Centrálného depozitára cenných papierov.</p>
E.4	Významné záujmy	Emitent si nie je vedomý žiadnych záujmov, ktoré by boli pre Emisiu významné, vrátane záujmov konfliktných. Emitent vo vzťahu k Certifikátom vykonáva činnosť agenta pre výpočty, administrátora i kótačného agenta. Spoločnosť J&T IB and Capital Markets, a. s., ktorá je dcérskou spoločnosťou Emitenta, pôsobí ako aranžér emisie Certifikátov.
E.5	Osoba ponúkajúca Certifikáty na predaj/Dohody znemožňujúce predaj akcií	Certifikáty bude ponúkať na predaj Emitent.
E.6	Zriadenie existujúcich podielov	„Nepoužije sa“. Emisia Certifikátov nebude mať za následok žiadne zriadenie kapitálových účastí akcionárov Emitenta.
E.7	Odhad nákladov účtovaných investorovi	Investor, ktorý upíše či kúpi Certifikáty, hradí poplatky spojené s nadobudnutím Certifikátov podľa aktuálneho sadzobníka Emitenta k dátumu obchodu, k Dátumu emisie sú tieto náklady 0,30 % z objemu transakcie. Aktuálny sadzobník Emitenta bude uverejnený na internetových stránkach Emitenta, t. j. na www.jtbank.cz , v časti Užitočné informácie, pododkaz Sadzobník poplatkov.

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investícia do Certifikátov je spojená s množstvom rizík, ktoré môžu viesť k strate hodnoty celej investície, alebo jej časti. S cieľom posúdenia rizika spojeného s investíciou do Certifikátov uvádza nižšie Emitent podstatné rizikové faktory týkajúce sa schopnosti Emitenta vyplácať výnosy a plniť dlhy z Certifikátov a rizikové faktory podstatné pre posúdenie trhového rizika spojeného s Certifikátmi, ktoré sú Emitentovi známe ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu. Ďalšie rizikové faktory môžu byť uvedené v prípadnom dodatku tohto Prospektu. Emitent upozorňuje, že na investíciu do Certifikátov môžu mať vplyv ďalšie rizikové faktory, ktoré nie sú ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu Emitentovi známe, či ktoré Emitent ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu nepovažuje za podstatné.

Z poradia nižšie uvedených rizikových faktorov nie je možné vyvodit', že riziko v skoršom poradí nastane s väčšou pravdepodobnosťou, ako riziko v neskoršom poradí, ani že závažnosť vplyvu na hodnotu Certifikátov je pri rizikách v skoršom poradí vyššia, ako pri rizikách v neskoršom poradí.

Investícia do Certifikátov by mala byť založená na posúdení nižšie uvedených rizikových faktorov spoločne s ďalšími informáciami uvedenými v tomto Prospekte a jeho dodatkoch. Každý investor zvažujúci investíciu do Certifikátov by sa mal zoznámiť s týmto Prospektom a jeho prípadnými dodatkami ako celkom. Informácie, ktoré Emitent v tejto kapitole predkladá potenciálnym investorom na posúdenie, ako aj všetky ďalšie informácie uvedené v tomto Prospekte a jeho prípadných dodatkoch, by mal pred rozhodnutím o investovaní do Certifikátov každý potenciálny investor starostlivo vyhodnotiť vzhľadom na jeho finančnú situáciu a investičné ciele.

Nižšie uvedený popis rizikových faktorov nenahradzuje žiadnu odbornú analýzu a v žiadnom prípade nie je akýmkoľvek investičným odporúčaním. Akékoľvek rozhodnutie o investícii do Certifikátov by malo byť založené na vlastnej analýze výhod a rizík investície do Certifikátov vykonanej potenciálnym investorom Certifikátov.

2.1. *Rizikové faktory vzťahujúce sa k Emitentovi*

Z pohľadu Emitenta existujú najmä nasledujúce rizikové faktory, ktoré môžu mať negatívny vplyv na podnikanie Emitenta, jeho hospodárske výsledky a jeho schopnosť vyplácať výnosy a plniť dlhy z Certifikátov:

2.1.1. **Hospodárske aktivity Emitenta sú sústredené do krajín Európskej únie**

Ku dňu 31. 12. 2014 je viac ako 89 % prevádzkového zisku a 94 % aktív alokovaných v krajinách Európskej únie. I napriek skutočnosti, že relatívne stabilné ekonomiky Českej republiky a Slovenskej republiky spoločne generujú takmer 59 % výnosov (oproti roku 2013 je pokles podielu spôsobený medziročným nárastom úrokových výnosov v ostatných krajinách Európskej únie o cca 1 mld. Kč), hospodárske výsledky Emitenta závisia od výkonnosti ekonomík krajín, kde Emitent pôsobí, a ktorú nemôže ovplyvniť a sú mimo jeho kontroly. Podľa názoru Emitenta zostane ekonomický rast v európskom hospodárskom priestore utlmený a nekonvenčná menová politika Európskej centrálnej banky bude mať iba obmedzený konečný vplyv na ekonomiky členských štátov eurozóny. Vnútoraná heterogenita menovej únie, nedoriešenie dlhovej krízy a nejasnosti s ukončením nekonvenčných menových politík prinášajú neistoty a riziká pre dlhodobý vývoj európskej ekonomiky a finančného sektora ako celku. Negatívny vývoj hospodárskej situácie v Európskej únii ako celku alebo jednotlivých krajín individuálne môže mať negatívny vplyv na podnikanie Emitenta, jeho hospodárske výsledky a jeho schopnosť vyplácať výnosy a plniť dlhy z Certifikátov.

2.1.2. **Obchodný model Emitenta má charakter investičnej banky zameranej na projektové financovanie**

Vzhľadom na skutočnosť, že takmer 66 % zisku z prevádzkovej činnosti bolo v roku 2014 tvorených v segmentoch korporátneho bankovníctva a finančných trhov, má Emitent charakter investičnej banky

zameranej na projektové financovanie, keď klientom poskytuje služby v plne integrovanom celku od štruktúrovania transakcie cez financovanie po správu majetku. V rámci úverových obchodov sa Emitent zameriava na investičné úvery s objemom nad 100 mil. Kč. Úverová expozícia Emitenta voči domácnostiam predstavuje k 31. 12. 2014 5 % celkového úverového portfólia, priama expozícia voči retailovému segmentu tvorí relatívne malú časť portfólia a Emitent nie je klasickou retailovou bankou.

Aby bol obchodný model Emitenta úspešný i v budúcnosti, je nutné, aby i naďalej Emitent správne identifikoval a ošetril súvisiace riziká a financoval bonitné a solventné projekty. Nedostatok vhodných projektov, nedostatočná diverzifikácia projektov v jednotlivých odvetviach, nárast konkurencie, pokles dopytu po službách Emitenta zo strany klientov môže mať negatívny vplyv na podnikanie Emitenta, jeho hospodárske výsledky a jeho schopnosť vyplácať výnosy a plniť dlhy z Certifikátov.

Významná časť aktív Emitenta (k 31. 12. 2014 24 %) bola investovaná vo finančných nástrojoch. Hlavnú časť investícií predstavujú dlhové cenné papiere (21 % celkových aktív), a to najmä investície do vládnych dlhopisov Českej republiky a Slovenskej republiky (podiel vládnych dlhopisov na celkových aktívach bol 13 %). Aj keď sa všeobecne dlhopisy vnímajú ako konzervatívne investície, hodnota týchto finančných nástrojov môže (napr. v prípade rastu úrokových sadzieb, zhoršenia hospodárskej situácie, zmeny postoja k riziku atď.) klesať. V prípade, že by Emitent nebol proti takému poklesu zaistený, bude to mať negatívny vplyv na podnikanie Emitenta, jeho hospodárske výsledky a jeho schopnosť vyplácať výnosy a plniť dlhy z Certifikátov.

31. 12. 2014 (mil. Kč)	Vládne dlhopisy	Dlhopisy spolu	Finančné nástroje spolu
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov ⁽¹⁾	6 039	9 064	9 279
Finančné nástroje realizovateľné ⁽¹⁾	11 705	17 966	22 113
Finančné nástroje držané do splatnosti ⁽²⁾	0	1 329	1 329
Celkovo	17 744	28 359	32 721
% celkových aktív	13 %	21 %	24 %

Zdroj: Konsolidovaná výročná správa Emitenta 2014

⁽¹⁾ Reálna hodnota

⁽²⁾ Nabehnutá hodnota

2.1.3. Nepriaznivý makroekonomický vývoj, nepriaznivý vývoj na finančných trhoch môže mať negatívny vplyv na bankový sektor vrátane Emitenta

Dozvuky finančnej krízy z rokov 2007 – 2009, vplyvy dlhovej krízy európskych krajín v kombinácii s aktuálnym makroekonomickým prostredím charakterizovaným nízkym hospodárskym rastom, nízkymi úrokovými sadzbami a nízkym dopytom po úveroch predstavujú faktory, ktoré majú negatívny vplyv na celý bankový sektor, vrátane Emitenta. Dôsledky finančnej krízy (zvýšená volatilita, nárast averzie k riziku, nedostatok dostupnej likvidity na finančných trhoch atď.) pretrvávajú i do dnešnej doby.

Očakávania Emitenta týkajúce sa budúceho vývoja sú odvodené od predpokladaného makroekonomického vývoja v Českej republike, kde Emitent očakáva pokračovanie pozvoľného rastu ekonomiky ťahanej domácim dopytom a podporenou exportom. Rast domáceho dopytu by mal podporovať tak nárast v zložke spotrebných výdavkov domácností, ako aj robustnú investičnú aktivitu firiem. Pozitívnym impulzom pre sektor domácností je kombinácia výrazného poklesu nezamestnanosti a utlmenej inflácie, ktorá pri nízkom raste nominálnych miezd umožňuje reálny rast príjmov domácností.

Len pozvoľný hospodársky rast, politická nestabilita, turbulencie na finančných trhoch v Českej republike alebo globálne. môžu negatívne ovplyvniť bankový sektor, vrátane Emitenta, a to najmä prostredníctvom poklesu dopytu zo strany klientov po službách Emitenta, rastu nákladov na riziko, zhoršenia úverovej kvality portfólia, zmeny hodnoty portfólia cenných papierov či v prístupe

k likvidite atď. Všetky tieto skutočnosti môžu mať negatívny vplyv na podnikanie Emitenta, jeho hospodárske výsledky a jeho schopnosť vyplácať výnosy a plniť dlhy z Certifikátov.

Aj keď bankový sektor v Českej republike v súčasnom stave nevyžaduje kroky na podporu svojej solventnosti a stability, prípadné budúce turbulencie na finančných trhoch, dlhová či menová kríza, pokles hospodárskeho rastu, môžu mať významný negatívny vplyv na celý bankový sektor vrátane Emitenta a môžu si tieto kroky vyžiadať.

2.1.4. Trhové riziko: Emitent čelí riziku zmien v úrovni a volatilitie cien

Emitent môže utrpieť značné hospodárske straty pri svojich obchodných a investičných aktivitách v dôsledku výrazných negatívnych výkyvov na finančných a kapitálových trhoch a ich zvýšenej volatility. Trhové riziko zahŕňa najmä riziko zmien trhových podmienok (napr. inflácie, úrokových mier, zmenných kurzov, cien komodít a cien investičných nástrojov) spôsobujúcich zmeny hodnoty či ocenenia niektorých aktív, investičných inštrumentov (nástrojov) či hodnoty záväzkov.

Emitent má obchodné a investičné pozície v rôznych druhoch aktív – dlhové, menové a akciové inštrumenty, investície typu súkromného kapitálu (private equity) a ďalšie typy aktív vrátane zaist'ovacích inštrumentov (deriváty typu forward, swap a opcie). Tieto pozície môžu byť nepriaznivo ovplyvnené volatilitou na finančných a kapitálových trhoch a môžu mať negatívny vplyv na podnikanie Emitenta, jeho hospodárske výsledky a jeho schopnosť vyplácať výnosy a plniť dlhy z Certifikátov.

Emitent používa predovšetkým prístup Value at Risk (ďalej len „**VaR**“) s použitím metódy historickej simulácie na kvantifikáciu potenciálnej očakávanej straty s cieľom posúdenia svojho trhového rizika obchodného portfólia, menovej a komoditnej pozície, a tiež i cenných papierov investičného portfólia.

Trhové riziká sa v rámci metódy VaR merajú v horizonte desiatich obchodných dní a pri hladine spoľahlivosti 99 %. Vyhodnocovanie trhového rizika, sledovanie a dodržiavanie stanovených limitov, vykonáva Emitent na dennej báze. Emitent má nastavené limity na jednotlivé druhy trhových rizík, t. j. riziko akciové (vrátane špecifického akciového rizika), riziko úrokové (vrátane špecifického úrokového rizika), riziko menové a riziko komoditné, tiež i na celkové riziko portfólia.

Emitent tiež stanovuje limity i na jednotlivé druhy inštrumentov, a to najmä na jednotlivé pozície v akciových a dlhových inštrumentoch. Emitent kladie dôraz na to, aby v rámci svojich portfólií držal tituly, pri ktorých je zabezpečená dostatočná likvidita a v prípade dlhopisov (štátnych i korporátnych) i stanovená minimálna úroveň kreditného hodnotenia. Požiadavka na dostatočnú likviditu navyše zaist'uje, že v prípade krízy likvidity či prechodného nedostatku likvidity (pozrite popis rizika likvidity nižšie) bude môcť Emitent relatívne jednoducho speňažiť držané cenné papiere a načerpať potrebnú likviditu.

V rámci investičného portfólia Emitent kvantifikuje vplyv náhleho úrokového šoku na hodnotu portfólia. Podľa požiadavky ČNB je simulovaný vplyv posunu výnosovej krivky o 200 bázických bodov tak v kladnom, ako aj zápornom garde. Tento scenár je vykonávaný s mesačnou frekvenciou. Zmena hodnoty portfólia sa porovnáva s kapitálovými zdrojmi Emitenta s cieľom dodržania regulátorne stanoveného limitu (20 % kapitálu). Zmena hodnoty investičného portfólia bola k 31. 12. 2014 pri zmene úrokových sadzieb o 200 bázických bodov 14,31 % vlastného kapitálu (tier 1 a tier 2). K 31. 12. 2013 dosahovala táto zmena 10,17 % kapitálu.

Okrem vyššie uvedeného Emitent vykonáva i ďalšie stresové testy a úverové analýzy portfólia. Emitent stresuje niekoľko variantov scenárov, pričom stresové scenáre reflektujú tak náhle zmeny v cenách cenných papierov či menových kurzoch, ako aj náhle neparalelné posuny vo výnosových krivkách.

2.1.5. Úverové riziko: Emitent je vystavený riziku, že protistrany nebudú plniť svoje záväzky

Neschopnosť alebo neochota zmluvných partnerov splniť svoje dlhy voči Emitentovi môže mať negatívny vplyv na podnikanie Emitenta, jeho hospodárske výsledky a jeho schopnosť vyplácať výnosy a plniť dlhy z Certifikátov. Úverové riziko existuje v rámci vzťahov dlžník – veriteľ, pri poskytnutých úverových prísluhoch, bankových zárukách alebo z titulu avala zmenky a dokumentárnych akreditívov, alebo tiež pri dlhových cenných papieroch, derivátových obchodoch a menových a iných transakciách. Napriek tomu, že Emitent postupuje pri hodnotení kreditnej bonity potenciálnych i existujúcich klientov konzervatívne a obozretne, nie je isté, že vo všetkých prípadoch bude kreditná bonita správne predikovaná. V rámci členenia úverového financovania podľa hospodárskych sektorov vykazoval Emitent k 31. 12. 2014 75 % svojej celkovej expozície voči nefinančným inštitúciám, 20 % voči finančným inštitúciám a 5 % voči domácnostiam. Z pohľadu hospodárskych sektorov je úverové riziko teda koncentrované najmä medzi nefinančné a finančné inštitúcie.²

Posudzovanie úverového rizika jednotlivých opatrení proti stratám prameniácim z úverových produktov vychádza zo smerníc manažmentu Emitenta, ktoré sú v súlade s platnými právnymi predpismi, najmä s Vyhláškou o obozretnosti.

Úverové riziko Emitenta môže vzrásť v dôsledku využívania swapov a iných derivátových obchodov, a to tak v objeme, ako aj v dĺžke trvania jednotlivých obchodov. Default významnej finančnej inštitúcie môže negatívne ovplyvniť tak finančné trhy ako celok, ako aj Emitenta. Úverové riziko Emitenta môže tiež vzrásť v prípade, že zálohy zaisťujúce jeho pohľadávky sa speňazia za ceny nepostačujúce na pokrytie celkových hodnôt expozícií.

Emitent riadi svoje úverové riziko na úrovni agregovaného portfólia predovšetkým na základe metodológie IRB (Internal Rating Based – BASEL II), stanovuje a monitoruje limity na podstupované riziko podľa jednotlivých protistrán a štátov a vykonáva analýzy úverového vývoja.

Na úrovni jednotlivých úverových prípadov je hodnotenie úverového rizika protistrany či emitovaného dlhu vykonávané na základe interného scoringu. Systém scoringu má sedem stupňov a je založený na štandardizovanom bodovom ohodnotení relevantných kritérií (finančná situácia protistrany, podnikateľský plán, vlastnícka štruktúra, predchádzajúce skúsenosti s protistranou, schopnosť splniť svoje úverové záväzky, zaisťovacie inštrumenty atď.). Scoring sa spracováva nielen pred poskytnutím úveru, ale i priebežne minimálne raz ročne v priebehu úverového vzťahu s klientom. Emitent tiež aspoň raz za štvrtrok preveruje správnosť zaradenia pohľadávok do kategórií podľa Vyhlášky o obozretnosti.

K 31. 12. 2014 vykazuje Emitent (na individuálnej báze) celkovú hrubú výšku úverov a ostatných pohľadávok za klientov vo výške 67,3 mld. Kč (medziročný nárast o 17 %, stav k 31. 12. 2013: 57,5 mld. Kč). Celková výška pohľadávok kategorizovaná v súlade s kategorizáciou ČNB, ako „pohľadávky so zlyhaním dlžníka“ (Non-performing loans) bola k 31. 12. 2014 (podľa výšky brutto hodnoty pohľadávky): 3,4 mld. Kč (5,09 % z celkového objemu úverov a ostatných pohľadávok za klientov). K 31. 12. 2013 bol podiel pohľadávok so zlyhaním dlžníka na celkovej výške úverov a ostatných pohľadávok 3,87 % (medziročná zmena: 1,22 p. b.). V porovnaní s trhom vykazuje Emitent nižší podiel pohľadávok so zlyhaním dlžníka, ako je priemer českého bankového sektora. K 31. 12. 2014 bol celkový podiel úverov so zlyhaním voči podnikom v českom bankovom sektore 6,62 %.³

² Pre vylúčenie pochybností sa údaje o úverových expozíciách v kapitole 2.1.13 (*Riziko koncentrácie*) uvádzajú podľa odborového členenia (podľa tzv. NACE kódov), nie podľa členenia hospodárskych sektorov (podľa číselníka ESA2010) ako v kapitole REF_Ref428783651 \r \h 2.1.5 (*Úverové riziko: Emitent je vystavený riziku, že protistrany nebudú plniť svoje záväzky*).

³Zdroj: ČNB ARAD Databáza.

K úverom a ostatným pohľadávkam za klientov bola k 31. 12. 2014 vytvorená opravná položka vo výške 940 mil. Kč.

2.1.6. Riziko likvidity

Likvidita, ľahký prístup k finančným prostriedkom, má zásadný význam pre podnikanie Emitenta. Riziko likvidity zahŕňa najmä riziko nemožnosti financovať aktíva prostredníctvom nástrojov so zodpovedajúcou dĺžkou splatnosti a úrokovou mierou, riziko nemožnosti získať likvidné aktíva dostatočne rýchlo či v dostatočnom množstve alebo za prijateľnú cenu a riziko nemožnosti splniť svoje splatné záväzky.

Emitent sa v podstatnej miere spolieha na prijaté vklady ako základ financovania svojich činností, využíva krátkodobé zdroje financovania, vrátane vkladov, medzibankových úverov, termínovaných vkladov a dlhopisov. Aj keď vklady boli v priebehu času stabilným zdrojom finančných prostriedkov a napr. v roku 2014 Emitent zaznamenal 25 % nárast klientskych vkladov a v roku 2013 bol nárast dokonca 34 %, táto situácia nemusí naďalej pokračovať. V takomto prípade by likvidná pozícia Emitenta mohla byť nepriaznivo ovplyvnená s možnými negatívnymi vplyvmi na schopnosť (i) vyplatiť zverenú vklady (na videnie, termínované), (ii) splniť svoje iné záväzky či (iii) financovať aktivity Emitenta. To by mohlo mať negatívny vplyv na podnikanie Emitenta, jeho hospodárske výsledky a jeho schopnosť vyplácať výnosy a plniť dlhy z Certifikátov.

Emitent využíva rôzne metódy riadenia rizika likvidity. Ide najmä o monitorovanie a dodržiavanie stanovených limitov a o pravidelné vyhodnocovanie základného scenára a alternatívnych scenárov. Základný scenár zachytáva predpokladaný budúci vývoj jednotlivých likvidne relevantných zložiek v danom časovom horizonte. Medzi najvýznamnejšie likvidne relevantné zložky sú napríklad zahrnuté rýchle likvidné cenné papiere (štátne dlhopisy), medzibankové depozitá, termínované vklady klientov a protistrán, bežné účty klientov, poskytnuté či prijaté úvery a ďalšie súvahové alebo podsúvahové zložky. Alternatívne scenáre sú konštruované takým spôsobom, aby podchytili náhly negatívny vývoj príslušnej likvidne relevantnej zložky či skupinu likvidne relevantných zložiek. Okrem iného je pravidelne analyzovaný i scenár neočakávaného hromadného výberu vkladov (tzv. run na banku), a to v rôznych časových horizontoch. Pre tento prípad si Emitent vytvára pohotovostné rezervy pokrývajúce možný negatívny vývoj.

Emitent v rámci riadenia rizika likvidity musí dodržiavať limity stanovené regulátorskými požiadavkami. Tieto limity majú zabezpečiť, aby boli splatné záväzky dostatočne kryté zásobou rýchlo likvidných aktív. Na vybrané scenáre má Emitent nastavené interné limity. Vyššie uvedené scenáre i regulátorne likviditné pomery sa vyhodnocujú a sledujú na dennej báze. Konkrétnejšie v tomto prípade ide o dva ukazovatele, a to krytie sedemdnňových a mesačných záväzkov, brané podľa ich zmluvnej zvyškovej splatnosti. Okrem denného sledovania aktuálnych (t. j. denných) hodnôt týchto ukazovateľov Emitent interne sleduje i výhľady plnenia týchto limitov v jednoročnom budúcom horizonte. Priemerné denné hodnoty ukazovateľov za štvrtý štvrtrok roku 2014 boli 197 % (limit 75 %) pre sedemdnňové a 139 % (limit 40 %) pre mesačné hodnoty ukazovateľov. K 31. 12. 2014 boli tieto hodnoty 193 %, respektíve 132 %.

Emitent sa navyše zameriava na individuálne sledovanie veľkých depozít. Tento individuálny prístup sa tiež premietne i do vybraných scenárov likvidity. Veľký dôraz sa tiež kladie na diverzifikáciu zdrojov finančných prostriedkov s cieľom obmedzenia závislosti od koncentrovaných zdrojov financovania. Tento prístup je reprezentovaný pomerovým ukazovateľom sledujúcim podiel vkladov horných pätnástich vkladateľov na celkových záväzkoch. Priemerná hodnota tohto ukazovateľa s časom v priemere klesá a vo štvrtom kvartáli roku 2014 bola 14,4 %. K 31. 12. 2014 bola táto hodnota približne 14,3 %. Regulatórny limit pre maximálnu výšku podielu týchto vkladov je 50 %.

Ako súčasť svojej stratégie riadenia rizika likvidity Emitent drží časť aktív vo vysoko likvidných prostriedkoch. Emitent pravidelne aktualizuje plány pre nežiaduce situácie riadenia rizika likvidity a tiež pohotovostný plán pre prípad krízy likvidity.

Emitent sa zameriava i na sledovanie ukazovateľov likvidity, ktoré zavádza nová európska regulácia CRR/CRD IV. Ide o ukazovatele likviditného pokrytia (Liquidity Coverage Ratio – LCR) a ukazovateľ čistého stabilného financovania (Net Stable Funding Ratio – NSFR). Hodnoty týchto ukazovateľov k 31. 12. 2014 prevyšovali regulačné stanovené hranice (LCR 1449 % – limit 100 %, NSFR 142 % – zatiaľ nezáväzný pripravovaný limit 100 %). Emitent sleduje i riziko nadmernej páky (Leverage ratio). Ukazovateľ finančnej páky dosahuje 10,3 % (stanovený na minimálne 3 %).

2.1.7. Operačné riziko

Operačné riziko je neoddeliteľnou súčasťou podnikateľskej činnosti Emitenta. Operačné riziko je riziko straty vyplývajúce z nedostatočnosti alebo zlyhania vnútorných procesov, osôb a systémov alebo z vonkajších udalostí. Emitent čelí celému radu operačných rizík, vrátane rizík vyplývajúcich zo závislosti od informačných technológií a telekomunikačnej infraštruktúry. Emitent je závislý od finančných, účtovných, správnych a iných systémov spracovania dát, ktoré sú komplexné a sofistikované a ktorých činnosť môže byť ovplyvnená množstvom problémov ako je nefunkčnosť hardvéru alebo softvéru, fyzické zničenie dôležitých IT systémov, útoky počítačových hackerov, počítačových vírusov, teroristické útoky a i. Medzi najväčšie riziká, ktorým Emitent môže čeliť, patrí nedostupnosť systémov, nedostatočná kvalita dát v týchto systémoch, riziko vonkajšieho či vnútorného nekalého konania a riziko úniku informácií. Emitent tak môže utrpieť významné finančné straty, môže dôjsť k narušeniu činností, nesplneniu povinností voči klientom, regulačným zásahom a poškodeniu povesti, čo môže mať negatívny vplyv na podnikanie Emitenta, jeho hospodárske výsledky a jeho schopnosť vyplácať výnosy a plniť dlhy z Certifikátov.

Základnými prvkami aktívneho riadenia operačného rizika Emitenta je mapa operačných rizík a databáza udalostí operačného rizika. Mapa rizík poskytuje ucelený a do zodpovedajúcich úrovní agregovaný prehľad o rozsahu podstupovaného rizika a umožňuje špecifikovať smery postupu v procese ďalšieho obmedzovania operačného rizika. Emitent má ďalej vypracované pohotovostné plány na riešenie relevantných krízových scenárov operačného rizika. Emitent aktívne znižuje či sleduje riziká, ktorých očakávaná strata prevyšuje akceptovateľnú stratu 10 mil. Kč.

2.1.8. Hospodárenie Emitenta je závislé od udržania dobrého mena, dôveryhodnosti a reputácie

Hospodárenie Emitenta je závislé od udržania dobrého mena medzi oznamovacími prostriedkami, klientmi, protistranami, akcionármi, investormi alebo orgánmi dohľadu. Aj keď Emitent získal veľa ocenení za kvalitu poskytovaných služieb (napr. ocenenie Privátna banka roku 2011⁴ a 2012⁵), a objem vkladov sa od začiatku roka 2012 do konca roka 2014 zvýšil o 67 %, prípadná strata dobrého mena môže mať negatívny vplyv na získavanie nových vkladov, odliv vkladov, dostupnosť externého financovania, rast výnosov a získavanie kapitálu a teda na podnikanie Emitenta, jeho hospodárske výsledky a jeho schopnosť vyplácať výnosy a plniť dlhy z Certifikátov.

S cieľom minimalizácie rizika Emitent interne predchádza tomuto riziku spôsobom organizácie a riadenia Emitenta. Zamestnanci konajú v súlade s etickým kódexom Emitenta, ako aj ostatnými internými smernicami Emitenta. Emitent taktiež aktívne komunikuje smerom k oznamovacím prostriedkom, klientom, protistranám, akcionárom, investorom i regulátorom.

2.1.9. Strategické riziko

Strategickým rizikom Emitent rozumie riziko straty ziskov alebo kapitálu v dôsledku nepriaznivého vývoja podnikateľského prostredia, nesprávnych podnikateľských rozhodnutí či nesprávnej

⁴ Zdroj: <http://www.bankaroku.cz/fincentrum-banka-roku-2011/>

⁵ Zdroj: <http://www.bankaroku.cz/fincentrum-banka-roku-2012/>

implementácie podnikateľských rozhodnutí. Emitent toto riziko minimalizuje predovšetkým vďaka primeranej koncentrácii rozhodovacích právomocí. Dôležité rozhodnutia sú podporované zodpovedajúcimi materiálmi a analýzami, ktorých vyhodnoteniu je venovaná zodpovedajúca starostlivosť. V rámci jednotlivých prevádzkových segmentov Emitent uplatňuje prísne štandardy riadenia rizík pri zohľadnení požiadaviek zo strany regulátora, charakteristiky segmentu a najlepšej praxe. Nedostatočné riadenie strategického rizika môže mať negatívny vplyv na podnikanie Emitenta, jeho hospodárske výsledky a jeho schopnosť vyplácať výnosy a plniť dlhy z Certifikátov.

2.1.10. Riziko regulácie podnikania v bankovníctve a na finančných trhoch

Bankovníctvo a finančné trhy podliehajú rozsiahlej verejnoprávnej regulácii. Regulačné pravidlá vymedzujú činnosti Emitenta a kladú požiadavky na úroveň kapitálu, veľké expozície a ochranu klientov.

V poslednom období dochádza v reakcii na dynamický vývoj finančných trhov k zmenám právnych predpisov v oblasti finančných služieb, a to tak na úrovni národných štátov, ako aj na nadnárodnej úrovni, ktoré vo svojom dôsledku môžu viesť k zvýšeniu regulácie činností, v ktorých Emitent podniká (najmä v súvislosti s implementáciou CRR/CRD IV, pozrite čl. 2.2.14). Emitent sa od 1. 1. 2014 riadi najmä Nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 (CRR) a predpismi vydanými ČNB v nadväznosti na platné právne predpisy. Vo vybraných ustanoveniach CRR a v CRD IV sú na ČNB delegované právomoci v ustanovení národných diskrecií a to najmä v oblastiach dodatočných kapitálových rezerv, v možnostiach stanovenia prísnejších rizikových váh, v stanovení započítavania alebo odpočítavania niektorých položiek do kapitálu, v oblastiach udeľovania súhlasov s alternatívnymi postupmi a pod.

V prípade, že by v budúcnosti došlo k zmene právnych predpisov záväzných pre Emitenta, bude sa musieť Emitent takej regulácii prispôbiť. To môže mať negatívny vplyv na podnikanie Emitenta a jeho hospodárske výsledky. Dôsledkom toho môže byť zníženie disponibilných zdrojov, z ktorých Emitent môže vyplácať výnosy z Certifikátov, čo môže mať za následok zrušenie výplaty alebo skrátenie výnosov z Certifikátov.

2.1.11. Riziko derivátových obchodov

Emitent je vystavený trhovým rizikám (najmä kolísaniu menových kurzov a úrokových sadzieb), ktoré môžu mať negatívny vplyv na podnikanie Emitenta, jeho hospodárske výsledky a jeho schopnosť vyplácať výnosy a plniť dlhy z Certifikátov. Emitent sa pokúša tieto riziká minimalizovať okrem iného prostredníctvom derivátových obchodov (objem dlhých pozícií z derivátových operácií k 31. 12. 2014 bol cca 53 mld. Kč). Emitent však nemôže zaručiť, že tieto derivátové obchody budú v celom rozsahu eliminovať príslušné riziká, naopak tieto obchody môžu viesť k stratám na strane Emitenta. Uzatvorenie derivátových obchodov a ich prípadné predčasné ukončenie so sebou navyše nesie dodatočné náklady a výdavky. Emitent uzatvára derivátové obchody iba s vybranými protistranami či klientmi. Väčšina obchodov prebieha proti kolaterálu resp. na základe denného remarginingu. Týmto sa Emitent snaží eliminovať riziko protistrany. Emitent uzatvára prevažne lineárne deriváty (forward, swap) s menou ako podkladovým aktívom.

2.1.12. Menové riziká: významná časť aktív i pasív je denominovaná v inej mene ako Kč

Aj keď sa sídlo Emitenta nachádza v Českej republike, významná časť klientov, aktív i pasív sa nachádza mimo Českej republiky. Významná časť aktív i pasív je denominovaná v inej mene ako českej korune (funkčná i vykazovacia mena Emitenta). Ku dňu 31. 12. 2014 bolo 39 % celkových aktív denominovaných v Kč, 8 % v USD, 48 % v EUR, 2% v RUB a 3 % v ostatných menách. Emitent je vystavený riziku pohybu zmenných kurzov predovšetkým voči českej korune. Významná časť aktív a pasív Emitenta je denominovaná v iných menách ako česká koruna. Aj keď sa Emitent zaisťuje proti nepriaznivým pohybom menového kurzu, nie je možné menovú expozíciu celkom eliminovať. Volatilita zmenných kurzov môže mať nepriaznivý vplyv na podnikanie Emitenta, jeho

hospodárske výsledky a jeho schopnosť vyplácať výnosy a plniť dlhy z Certifikátov a preto je menová pozícia denne riadená tak, aby prípadný výkyv menového kurzu nemal materiálny vplyv na hospodárske výsledky Emitenta. Emitent má expozíciu najmä voči euru a americkému doláru. K 31. 12. 2014 bola otvorená pozícia Emitenta voči týmto menám 3,6 mil. EUR a - 9,8 mil. USD. Celkové menové riziko merané metódou Value-at-Risk na 99 % hladine spoľahlivosti bolo k 31. 12. 2014 32 mil. Kč. V súvislosti s kurzovými intervenciami ČNB z konca roku 2013 a následným oslabením českej koruny Emitent neočakáva významný bezprostredný vplyv na svoje hospodárenie, pretože menové riziko aktívne riadi.

2.1.13. Riziko koncentrácie

Koncentrácia pozícií môže Emitenta vystaviť veľkým stratám, a to i napriek tomu, že hospodárske a trhové podmienky môžu v danom odbore alebo odvetví byť všeobecne priaznivé. Podľa odborového členenia má Emitent významnú úverovú expozíciu voči klientom z odboru finančných služieb (27 % poskytnutých úverov k 31. 12. 2014). Z ďalších odborov je významná expozícia voči sektoru nehnuteľností (22 %). Čo sa týka tejto expozície, môže dochádzať ku koncentrácii rizika nielen v rámci odvetví, ale i v rámci transakcií s danou protistranou.

	2014 (mil. Kč)	% z celku
Finančná činnosť	19 157	27 %
Činnosti v oblasti nehnuteľností	15 889	22 %
Spracovateľský priemysel	7 046	10 %
Výroba a distribúcia elektriny, plynu a tepla	5 550	8 %
Informácie a komunikácia	3 691	5 %
Stavebníctvo	3 464	5 %
Ťažba a dobývanie, poľnohospodárstvo	3 348	5 %
Ubytovanie a pohostinstvo	2 917	4 %
Činnosti vedenia podnikov, poradenstvo	2 723	4 %
Súkromné domácnosti a zamestnanci	2 485	3 %
Veľkoobchod a maloobchod	1 470	2 %
Doprava a skladovanie	1 465	2 %
Športová, zábavná a rekreačná činnosť	1 204	2 %
Zber, odstraňovanie, úprava odpadu	47	0 %
Reklama a prieskum trhu	714	1 %
Spolu	71 170	100 %

Zdroj: Konsolidovaná výročná správa 2014

	2013 (mil. Kč)	% z celku
Finančná činnosť	26 966	45 %
Činnosti v oblasti nehnuteľností	11 820	20 %
Výroba	4 952	8 %
Výroba a distribúcia elektriny, plynu a tepla	3 526	6 %
Veľkoobchod a maloobchod	2 390	4 %
Preprava a skladovanie	2 198	4 %
Odpadové hospodárstvo	1 430	2 %
Činnosti v oblasti ubytovania a stravovania	1 133	2 %
Súkromné domácnosti a zamestnanci	1 501	3 %
Stavebníctvo	928	2 %
Šport, zábava	884	1 %
Reklama a prieskum trhu	551	1 %
Ostatné	1 725	3 %
Spolu	60 004	100 %

Zdroj: Konsolidovaná výročná správa 2013

Z hľadiska koncentrácie úverového portfólia, 10 objemovo najvýznamnejších expozícií (podľa výšky brutto hodnoty pohľadávky) predstavovalo 21,1 mld. Kč.

Predstavenstvo Emitenta zavádza postupy pre riadenie rizík vyplývajúce z koncentrovaných otvorených pozícií vo verejne obchodovaných cenných papieroch s cieľom minimalizovať pravdepodobnosť negatívneho vplyvu na hospodárenie Emitenta. Emitent sa proti prípadným stratám bráni zaistením. Žiadne zaistenie však nemôže byť plne efektívne vo všetkých trhových prostrediach a proti všetkým druhom rizika a neefektívnosť zaistenia môže mať negatívny vplyv na podnikanie Emitenta, jeho hospodárske výsledky a jeho schopnosť vyplácať výnosy a plniť dlhy z Certifikátov.

2.1.14. Riziko konkurencie

V oblasti privátneho bankovníctva a správy majetku Emitent čelí rastúcej konkurencii zo strany zavedených lokálnych retailových bánk i zahraničných privátnych bánk. Tiež konkurencia v rámci korporátneho bankovníctva rastie a to i vďaka novo vznikajúcim bankám. Konsolidácia trhu bankových a finančných služieb prostredníctvom fúzií a akvizícií, partnerstiev, vrátane tých uzatváraných v dôsledku finančnej krízy, ďalej zvyšuje konkurenčný tlak. Konkurencia vyplýva z mnohých faktorov vrátane škály ponúkaných služieb, cenovej politiky, distribučných systémov a nových technológií, zákaznickeho servisu, povedomia o značke, vnímanej finančnej sily, reputácie alebo ochoty používať kapitál pre potreby klientov. Aj keď Emitent na konkurenčné tlaky pružne reaguje (zavádzaním nových produktov, zvyšovaním komfortu obsluhy), zvyšujúca sa konkurencia sa môže nepriaznivo prejaviť na podnikaní Emitenta, jeho hospodárskych výsledkoch a jeho schopnosti vyplácať výnosy a plniť dlhy z Certifikátov.

2.1.15. Volatilita peňažných tokov

Emitent sa usiluje o diverzifikáciu svojich príjmov v rámci ponúkaných produktov, geografického rizika a odvetví, v ktorých pôsobí. I napriek tomuto úsiliu je ale stále vystavený významnej volatilitě peňažných tokov, volatilitě finančných a kapitálových trhov, ktoré môžu mať vplyv na podnikanie Emitenta, jeho hospodárske výsledky a jeho schopnosť plniť vyplácať výnosy a dlhy z Certifikátov. Emitent sa usiluje o zvýšenie tých zložiek svojho podnikania, ktoré sú charakterizované stabilnými peňažnými tokmi.

2.1.16. Riziko súdnych sporov a správnych sankcií

Emitent je účastníkom určitých súdnych sporov a nie je možné vylúčiť, že sa v budúcnosti stane účastníkom ďalších súdnych konaní. Ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu prebieha súdne konanie o žalobe spoločnosti SPGroup, a. s., o vydanie akcií, v celkovej výške 314 mil. Kč a konanie o žalobe JUDr. Radoslava Hajducha, správcu konkurznej podstaty úpadcu DEVÍN BANKA, a. s., v konkurze, o zaplatení 340 mil. Kč s príslušenstvom a 70 mil. Kč s príslušenstvom. Tieto súdne konania sú bližšie špecifikované v časti 5.11.8 (*Súdne a rozhodcovské konania*) tohto Prospektu. Keďže počet začínajúcich súdnych konaní vedených proti finančným inštitúciám a výška náhrad či sankcií požadovaných v týchto konaniach sa vo všeobecnej rovine zvyšuje, mohol by nepriaznivý výsledok v takých konaniach mať negatívny vplyv na podnikanie Emitenta, jeho hospodárske výsledky a jeho schopnosť vyplácať výnosy a plniť dlhy z Certifikátov.

Emitent podniká v regulovanom odvetví a podlieha dohľadu zo strany správnych orgánov (najmä ČNB). Nedodržanie regulačných úprav a pravidiel môže Emitenta vystaviť riziku vysokých správnych sankcií a môže vážne poškodiť jeho povesť, čo môže mať negatívny vplyv na podnikanie Emitenta, jeho hospodárske výsledky a jeho schopnosť vyplácať výnosy a plniť dlhy z Certifikátov.

2.1.17. Predikčné a valuačné riziká

Emitent vykonáva odhady a valuačné, ktoré ovplyvňujú reportované výsledky, vrátane oceňovania vybraných aktív a záväzkov, stanovenie opatrení pre straty z poskytnutých úverov, súdnych konaní,

regulatórnych opatrení atď. Odhady a valuácie Emitenta vychádzajú z predpokladov, modelov a postupov pre predikciu ekonomických podmienok a trhových a iných udalostí. Vypovedacia schopnosť jednotlivých modelov a postupov môže byť obmedzená v rozsahu neočakávaných trhových podmienok v oblasti likvidity a volatility a schopnosti vykonať presné odhady a valuácie. Reálne výsledky Emitenta sa môžu materiálne líšiť od odhadov a valuácií vykonávaných Emitentom a rozdiel medzi skutočnosťou a odhadmi (valuáciami) môže mať negatívny vplyv na podnikanie Emitenta, jeho hospodárske výsledky a jeho schopnosť vyplácať výnosy a plniť dlhy z Certifikátov.

2.1.18. Riziká spojené s akvizíciami

Emitent drží a môže i v budúcnosti nadobudnúť majetkové účasti v iných spoločnostiach. Napriek tomu, že Emitent podrobne skúma údaje o potenciálnych akvizičných cieľoch, nie je možné, aby preskúmal všetky informácie v plnom detaile. Ani podrobné preskúmanie údajov však nemusí odhaliť všetky existujúce alebo potenciálne problémy alebo poskytnúť dostatok informácií na posúdenie všetkých predností a nedostatkov. V dôsledku toho môže Emitent prebrať neočakávané záväzky (vrátane tých vyplývajúcich z nedodržiavania právnych predpisov či regulatórnych pravidiel), nesprávne vyhodnotiť ekonomický potenciál získanej spoločnosti a vykonané akvizície tak nemusia priniesť zodpovedajúce hospodárske výsledky alebo odôvodniť výšku investícií a ďalších záväzkov a môžu mať negatívny vplyv na podnikanie Emitenta, jeho hospodárske výsledky a jeho schopnosť vyplácať výnosy a plniť dlhy z Certifikátov.

2.1.19. Riziká spojené s vlastníckymi podielmi v dcérskych spoločnostiach

Emitent vlastní majetkové podiely v ďalších spoločnostiach. Ako materská spoločnosť, ktorá so svojimi dcérskymi spoločnosťami tvorí konsolidačný celok (Skupina Emitenta), je Emitent nepriamo vystavený rizikám, ktorým sú vystavené jeho dcérske spoločnosti pôsobiace v oblasti správy aktív, bankovníctva, finančných trhov a investičného bankovníctva, pozrite kapitolu 5.6.4 (*Popis významných spoločností zo Skupiny Emitenta*). Aj keď riziká dcérskych spoločností Emitenta nie sú významne odlišná od rizík, ktorým je vystavený Emitent, v prípade, že dcérske spoločnosti nebudú schopné úspešne týmto rizikám čeliť a dôjde k poklesu ich hospodárskej výkonnosti, môže to mať negatívny vplyv na podnikanie Emitenta, jeho hospodárske výsledky a jeho schopnosť vyplácať výnosy a plniť dlhy z Certifikátov.

2.1.20. Potenciálny stret záujmov medzi akcionárom Emitenta, Emitentom a vlastníckymi Certifikátov

Emitent je 100 % dcérskou spoločnosťou spoločnosti J&T FINANCE GROUP SE. Emitent nedokáže vylúčiť, že materská spoločnosť (jediný akcionár) nezačne podnikat' kroky (fúzie, transakcie, akvizície, rozdelenie zisku, predaj aktív atď.), ktoré môžu byť vedené so zreteľom na prospech odlišný od prospechu Emitenta. Také zmeny môžu mať negatívny vplyv na podnikanie Emitenta, jeho hospodárske výsledky a jeho schopnosť vyplácať výnosy a plniť dlhy z Certifikátov.

2.1.21. Riziko zmeny akcionárskej štruktúry

Od dátumu 31. decembra 2014 do dátumu vyhotovenia tohto Prospektu došlo k dvojnásobnému zvýšeniu základného kapitálu J&T FINANCE GROUP SE na výslednú sumu 17 030 000 000 Kč, pričom v súvislosti s druhým z uvedených zvýšení základného kapitálu J&T FINANCE GROUP SE (ktoré bolo zapísané do obchodného registra dňa 20. apríla 2015) získala CEFC Shanghai 5 % podiel na J&T FINANCE GROUP SE, keď vlastní akcie J&T FINANCE GROUP SE v celkovej menovitej hodnote 851 500 000,- Kč. V septembri 2015 bola podpísaná dohoda, na ktorej základe dôjde prostredníctvom CEFC Hainan k zvýšeniu podielu Skupiny CEFC v J&T FINANCE GROUP SE na 9,9 %, a to zvýšením základného kapitálu J&T FINANCE GROUP SE. V súvislosti s uvedeným bolo dňa 8. októbra 2015 do obchodného registra zapísané uznesenie valného zhromaždenia J&T FINANCE GROUP SE o zvýšení základného kapitálu, ktoré bolo prijaté dňa 29. septembra 2015, podľa ktorého sa základný kapitál J&T FINANCE GROUP SE zvyšuje o sumu 710 750 488 Kč na

sumu vo výške 17 740 750 488 Kč upísaním 710 750 488 ks nových kmeňových akcií na meno s menovitou hodnotou každej akcie 1 Kč, pričom všetky tieto akcie budú upísané spoločnosťou CEFC Hainan ako vopred určeným záujemcom podľa ust. § 479 Zákona o korporáciách. Dohoda so Skupinou CEFC predpokladá do budúcnosti zvýšenie jej podielu na materskej spoločnosti J&T FINANCE GROUP SE až do výšky 30 % na základnom kapitáli a hlasovacích právach. Toto zvýšenie podielu, ktoré už predstavuje nadobudnutie kvalifikovanej účasti na Emitentovi, podlieha predchádzajúcemu súhlasu ČNB a ďalej všetkých príslušných orgánov dohľadu v prípade regulovaných subjektov, ktoré sú členmi obozretnostného konsolidačného celku.

Zmenou akcionárskej štruktúry J&T FINANCE GROUP SE sa nepredpokladá, že v budúcnosti dôjde k zmene stratégie a cieľov Emitenta. Pokiaľ by malo dôjsť k zmene obchodnej stratégie Emitenta v súvislosti so zvýšením podielu Skupiny CEFC na spoločnosti J&T FINANCE GROUP SE, tak táto zmena stratégie bude povinne súčasťou žiadosti Skupiny CEFC o predchádzajúci súhlas ČNB s nadobudnutím kvalifikovanej účasti na Emitentovi.

2.1.22. Riziko straty kľúčových zamestnancov a schopnosti nájsť a udržať si kvalifikovaných zamestnancov

Pre stanovenie a plnenie strategických cieľov Emitenta je rozhodujúca kvalita manažmentu a kľúčových zamestnancov. V tomto smere hrá dôležitú úlohu schopnosť udržať súčasných zamestnancov a získavať nových. Odchody manažérov alebo kľúčových zamestnancov by mohli mať negatívny vplyv na podnikanie Emitenta, jeho hospodárske výsledky a jeho schopnosť vyplácať výnosy a plniť dlhy z Certifikátov.

2.1.23. Riziko vzťahov s klientmi

Dôležitým aspektom podnikania Emitenta sú dlhodobé vzťahy s klientmi (zákazníkmi), a to najmä vzhľadom na objem zverených prostriedkov v správe a schopnosť získať financovanie od tretích strán. Emitent nie je schopný zaručiť, že sa i v budúcnosti podarí tieto vzťahy udržať. Neudržanie, prípadne zhoršenie týchto vzťahov môže mať významný vplyv na podnikanie Emitenta, jeho hospodárske výsledky a jeho schopnosť vyplácať výnosy a plniť dlhy z Certifikátov.

2.1.24. Riziko nedostatočnosti postupov pre riadenie rizika

Emitent má stanovené postupy pre riadenie základných rizík pravidlami/predpismi, ktoré tieto postupy upravujú. Tieto postupy, pravidlá či predpisy však nemusia byť vždy plne efektívne, a to najmä za situácie vysokej volatility na finančných trhoch. Postupy, pravidlá či predpisy pre riadenie rizík nemôžu predvídať všetky možné eventuality alebo udalosti na trhu a nemôžu tak vždy plne zmierňovať vystavenie riziku na všetkých trhoch a proti všetkým druhom rizika, čo môže mať negatívny vplyv na podnikanie Emitenta, jeho hospodárske výsledky a jeho schopnosť vyplácať výnosy a plniť dlhy z Certifikátov.

Emitent monitoruje, posudzuje, riadi a prípadne limituje riziká, aspoň tak striktno, ako to vyžaduje ČNB. Limity rizika musia byť schválené zodpovedným subjektom, spravidla investičným výborom, alebo v prípade limitov základného charakteru, predstavenstvom. Interné limity sa aktualizujú pravidelne a okrem toho bezodkladne v prípade významnej zmeny trhových podmienok tak, aby bol zaistený ich súlad tak s celkovou stratégiou Emitenta, ako aj s trhovými a úverovými podmienkami. Dodržiavanie limitov je monitorované a reportované, v prípade ich možného porušenia sú, či už na úrovni Emitenta, alebo na úrovni akejkoľvek dcérskej spoločnosti, okamžite prijaté zodpovedajúce opatrenia vedúce k náprave.

2.2. Rizikové faktory vzťahujúce sa k Certifikátom

Investícia do Certifikátov je vysoko riziková. Pri investovaní do Certifikátov môžu investori stratiť hodnotu celej svojej investície, alebo jej časti. Nižšie Emitent uvádza podstatné rizikové faktory s cieľom posúdenia rizík spojených s Certifikátmi:

2.2.1. Certifikáty nemajú stanovený dátum splatnosti a Emitent ich nemá povinnosť splatiť

Na rozdiel od dlhopisov Certifikáty nemajú stanovený dátum splatnosti. Vlastníci Certifikátov nemajú právo (s výnimkou rozhodnutia o zrušení Emitenta s likvidáciou bez právneho nástupcu, alebo prípadu, kedy Emitent o splatení menovitej hodnoty po predchádzajúcom súhlase ČNB rozhodne a pri splnení ďalších podmienok – bližšie pozrite čl. 2.2.4), požadovať splatenie Certifikátov z akýchkoľvek dôvodov a ani v tejto súvislosti nie sú vlastníci Certifikátov oprávnení domáhať sa odškodnenia akejkoľvek ujmy či vznášať nároky voči Emitentovi alebo iným osobám.

2.2.2. Zrušenie výplaty výnosu a skrátenie výplaty výnosu

Existuje riziko, že Emitent z Certifikátov nevyplatí žiadny výnos, alebo že bude vyplatená len časť výnosu, k čomu môže dôjsť i opakovane. Žiadny taký prípad nebude predstavovať prípad porušenia povinností Emitenta.

Výnos môže byť na základe voľnej úvahy Emitenta zrušený alebo skrátený. Nevyplatenie výnosu v príslušnom období nebude kompenzované pri výplate výnosu v nasledujúcich obdobiach. Plnenie výnosov z Certifikátov je podmienené splnením podmienok, okrem iného dostatočnou výškou zisku, dostupnosťou disponibilných zdrojov, alebo skutočnosťou, že výplata plnenia nesmie ohroziť kapitálovú pozíciu Emitenta. Nesplnenie akejkoľvek z podmienok môže viesť k zrušeniu výplaty výnosu alebo k vyplateniu len jeho časti. Zrušenie výplaty výnosov alebo skrátenie výplaty výnosov môže mať negatívny vplyv na trhovú cenu Certifikátov a na návratnosť investície.

2.2.3. Zníženie časti/celej menovitej hodnoty Certifikátov

K 30. 9. 2015 predstavovala výška kapitálu Tier 1 Emitenta (na individuálnej báze) 13 226 mil. Kč a pomer kapitálu Tier 1 Emitenta k rizikovo váženým aktívam predstavoval 11,00 %. Emitent očakáva, že po vydaní výnosových certifikátov na základe schválených prospektov v roku 2015 dosiahne kapitál Tier 1 Emitenta (na individuálnej báze) 14 578 mil. Kč a pomer kapitálu Tier 1 Emitenta k rizikovo váženým aktívam dosiahne 12,13 %. K 30. 9. 2015 predstavovala výška kapitálu Tier 1 na úrovni obozretnostnej konsolidácie 28 004 mil. Kč a pomer kapitálu Tier 1 k rizikovo váženým aktívam predstavoval 12,09 %. Emitent očakáva, že po vydaní výnosových certifikátov na základe schválených prospektov v roku 2015 dosiahne kapitál Tier 1 na úrovni obozretnostnej konsolidácie 30 086 mil. Kč a pomer kapitálu Tier 1 Emitenta k rizikovo váženým aktívam dosiahne 12,99 %. (Vydaním výnosových certifikátov na základe schválených prospektov v roku 2015 sú emisie výnosových certifikátov ISIN CZ0003704413 v mene CZK v objeme 1 mld. Kč (z toho k 30. 9. 2015 uznaných 269,4 mil. Kč) a emisie Certifikátov na základe tohto Prospektu v mene EUR v objeme 50 mil. EUR prepočítané kurzom NBS CZK / EUR: 27,030 platnom k 18. novembru 2015.)

Pri poklese pomeru kmeňového kapitálu tier 1 k rizikovo váženým aktívam pod hodnotu 5,125 % na úrovni Emitenta alebo na úrovni obozretnostného konsolidačného celku, je Emitent povinný rozhodnúť o znížení menovitej hodnoty Certifikátov. K poklesu pomeru kmeňového kapitálu tier 1 k rizikovo váženým aktívam môže dôjsť v dôsledku množstva faktorov, najmä v dôsledku nečakaných zmien ovplyvňujúcich výšku zisku, výplaty dividend, zmenami v obozretnostnom konsolidačnom celku či zmien regulácie (vrátane zmien týkajúcich sa vymedzenia a kalkulácie regulátórneho kapitálu a jeho zložiek) alebo vplyvom iných zmien právnych predpisov. Zníženie menovitej hodnoty bude vykonané na základe rozhodnutia Emitenta o sumu nevyhnutnú na navrátenie pomeru kmeňového kapitálu tier 1 k rizikovo váženým aktívam nad hodnotu 5,125 % na úrovni Emitenta i na úrovni

obozretnostného konsolidačného celku. To v krajnom prípade môže viesť i k tomu, že menovitá hodnota každého Certifikátu bude znížená až na sumu iba 1 cent (0,01 eur). Znížením menovitej hodnoty zároveň dochádza k zníženiu výšky nároku Vlastníkov Certifikátov v prípade likvidácie Emitenta, zníženiu odkupnej ceny pri prípadnej splatnosti Certifikátov a zníženiu výnosov z Certifikátov (v rozsahu zníženia menovitej hodnoty Certifikátov). Aj keď za určitých podmienok môže dôjsť k opätovnému zvýšeniu menovitej hodnoty Certifikátov, Emitent nedokáže zaručiť, že k opätovnému zvýšeniu a v akej výške naozaj dôjde. Znížením menovitej hodnoty tak môžu Vlastníci Certifikátov stratiť časť alebo v podstate celú sumu svojej investície.

2.2.4. Právo Emitenta splatiť Certifikáty

Emitent môže na základe svojej voľnej úvahy a po predchádzajúcom súhlase ČNB, avšak za podmienky, že nebolo urobené oznámenie o tom, že na úrovni Emitenta alebo na úrovni obozretnostného konsolidačného celku sa pomer pre kmeňový kapitál tier 1 v zmysle čl. 92 ods. 2 písm. a) CRR znížil pod hodnotu 5,125 %, rozhodnúť o splatení Certifikátov k prvému dňu výplaty výnosu, ktorý najbližšie nasleduje po 5. (piatom) a každom ďalšom výročí Dňa vyrovnania, alebo k akémukoľvek dňu výplaty výnosu (aj keď ešte neuplynulo aspoň 5 rokov ode Dňa vyrovnania Certifikátov), pokiaľ nastali regulátorne zmeny, ktoré by mali za následok, že Certifikáty nebudú zahrnuté do vedľajších kapitálov tier 1 na úrovni Emitenta alebo na úrovni obozretnostného konsolidačného celku, alebo v prípade podstatnej zmeny v daňovom režime, ktorú sa nedalo rozumne predpokladať.

Účinky rozhodnutia Emitenta o splatení Certifikátov a zodpovedajúca povinnosť Emitenta na splatenie Certifikátov (to znamená na splatenie menovitej hodnoty spolu s narasteným a dosiaľ nesplateným výnosom) („**odkupná cena**“) bez ďalšieho zanikajú, pokiaľ je po tom, čo Emitent rozhodol o splatení Certifikátov, avšak skôr ako vyplatil odkupnú cenu, urobené oznámenie o tom, že na úrovni Emitenta alebo na úrovni obozretnostného konsolidačného celku sa pomer pre kmeňový kapitál tier 1 v zmysle čl. 92 ods. 2 písm. a) CRR znížil pod hodnotu 5,125 %.

Emitent môže pozastaviť výplatu odkupnej ceny, pokiaľ by splatenie Certifikátov malo za následok: (a) porušenie obozretnostných požiadaviek na úrovni Emitenta alebo na úrovni obozretnostného konsolidačného celku vyplývajúcich z CRR/CRD IV a ďalších právnych predpisov, (b) podstatný negatívny vplyv na finančnú situáciu alebo platobnú schopnosť Emitenta, alebo (c) stav predĺženia či platobnej neschopnosti Emitenta podľa príslušných ustanovení zákona č. 182/2006 Zb., o úpadku a spôsoboch jeho riešenia (insolvenčný zákon), v znení neskorších predpisov. Najneskôr do 14 (štrnásť) dní potom, čo sa Emitent dozvie, že dôvody na pozastavenie výplaty odkupnej ceny pominuli, Emitent výplatu odkupnej ceny alebo jej zvyšnej časti vykoná; to neplatí, ak zaniknú medzitým účinky rozhodnutia Emitenta o splatení Certifikátov (pozrite predchádzajúci odsek tohto čl. 2.2.4).

Emitent v žiadnom smere nezaručuje, že Certifikáty splatí. Emitent môže rozhodnúť o splatení Certifikátov najmä v prípade nezahrnutia Certifikátov do vedľajšieho kapitálu tier 1 Emitenta alebo obozretnostného konsolidačného celku (pozrite čl. 2.2.5). V dôsledku splatenia Certifikátov môže Vlastník Certifikátov dosiahnuť nižšiu výnosnosť svojej investície, pretože Certifikáty budú splatené skôr, ako mohol Vlastník Certifikátov očakávať.

2.2.5. Riziko nezahrnutia Certifikátov do vedľajšieho kapitálu tier 1

Emitent sa bude usilovať, aby Certifikáty boli zahrnuté do vedľajšieho kapitálu tier 1 na úrovni Emitenta i obozretnostného konsolidačného celku. Toho zahrnutie podlieha prerokovaniu s ČNB a Emitent nemôže v žiadnom ohľade zaručiť výsledky tohto prerokovania. V prípade nezahrnutia Certifikátov do vedľajšieho kapitálu tier 1 alebo v prípade zahrnutia Certifikátov do vedľajšieho kapitálu tier 1 a následnej zmene regulátornej klasifikácie Certifikátov, ktorá môže viesť k tomu, že Certifikáty nebudú zahrnuté do vedľajšieho kapitálu tier 1, môže Emitent rozhodnúť o splatení Certifikátov.

2.2.6. Všeobecné riziká spojené s Certifikátmi

Certifikáty sú značne rizikové finančné nástroje, ktorých hodnota môže významne kolísať a investor môže stratiť celú hodnotu svojej investície, alebo jej časť. Certifikáty sú určené iba pre veľmi skúsených investorov, pre ktorých prípadná strata časti, alebo celej ich investície nebude znamenať významné zhoršenie ich ekonomickej situácie. Potenciálny investor do Certifikátov si musí sám podľa svojich pomerov posúdiť vhodnosť svojej investície do Certifikátov. Každý potenciálny investor by mal predovšetkým:

- (a) byť si vedomý možnosti nevyplatenia či skrátenia výplaty výnosu z Certifikátov, k čomu môže dôjsť i opakovane; skutočnosti, že Certifikáty nemajú stanovený dátum splatnosti a Emitent nemá povinnosť ich splatiť a naopak možnosti Emitenta ich za určitých okolností splatiť;
- (b) mať dostatočné znalosti a skúsenosti na účelné posúdenie výhod a rizík investície do Certifikátov, a ohodnotiť informácie obsiahnuté v tomto Prospekte alebo jeho prípadných dodatkoch;
- (c) byť schopný posúdiť vhodnosť investície do Certifikátov a všetkých ich súvisiacich okolností, vplyv investícií do Certifikátov na svoju finančnú situáciu a/alebo na svoje celkové investičné portfólio, a to vždy v kontexte svojej konkrétnej finančnej situácie;
- (d) mať dostatočné finančné prostriedky a likviditu na to, aby bol pripravený niesť všetky riziká spojené s investíciami do Certifikátov;
- (e) úplne rozumieť podmienkam a fungovaniu Certifikátov, rovnako ako právam a povinnostiam vlastníkov Certifikátov a Emitenta;
- (f) byť schopný oceniť (buď sám, alebo s pomocou finančného poradcu) možné scenáre ďalšieho vývoja ekonomiky a ďalších faktorov, ktoré môžu mať vplyv na hodnotu Certifikátov a na jeho schopnosť niesť možné riziká; a
- (g) zoznámiť sa so všetkými výdavkami, nákladmi a poplatkami, ktoré majú vplyv na celkovú návratnosť investície do Certifikátov, a zoznámiť sa so všetkými daňovými aspektmi súvisiacimi s investíciou do Certifikátov.

2.2.7. Podstata Certifikátov

Certifikáty sú nepomenovanými zaknihovanými cennými papiermi vydávanými podľa českých právnych predpisov. Vlastníkovi Certifikátov sú v súlade s Emisnými podmienkami až do lehoty splatenia menovitej hodnoty Certifikátov vyplácané výnosy, ak má Emitent príslušné disponibilné zdroje a pokiaľ Emitent nerozhodne o zrušení či skrátení výplaty výnosov, pričom lehota splatnosti Certifikátov nie je pevne stanovená. Výnos môže byť za podmienok stanovených emisnými podmienkami Certifikátov zrušený alebo skrátený.

2.2.8. Certifikáty nie sú v českom právnom poriadku výslovne upravené

České právne predpisy výslovne neupravujú cenné papiere zodpovedajúce Certifikátom. Náležitosti Certifikátov a práva a povinnosti Emitenta a vlastníkov Certifikátov vyplývajú z emisných podmienok Certifikátov, ktorých znenie je obsiahnuté v tomto Prospekte. S cieľom vylúčenia akýchkoľvek pochybností Emitent uvádza, že Certifikáty nie sú dlhopisy v zmysle zákona č. 190/2004 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov (ďalej len „**Zákon o dlhopisoch**“), a Emisné podmienky neboli vyhotovené podľa Zákona o dlhopisoch.

2.2.9. Nezaistené a podriadené pohľadávky a obmedzené práva v insolvenčnom konaní

Vlastníci Certifikátov nemajú právo požadovať splatenie Certifikátov, s výnimkou prípadu, keď je rozhodnuté o zrušení Emitenta s likvidáciou (bez právneho nástupcu), alebo prípadu, keď sú splnené všetky podmienky pre vyplatenie odkupnej ceny potom, čo Emitent v súlade s Emisnými

podmienkami po predchádzajúcom súhlase ČNB rozhodol o splatení Certifikátov vrátane splnenia nasledujúcich podmienok: (i) po rozhodnutí o splatení Certifikátov nebolo urobené oznámenie o tom, že na úrovni Emitenta alebo na úrovni obozretnostného konsolidačného celku sa pomer pre kmeňový kapitál tier 1 v zmysle čl. 92 ods. 2 písm. a) CRR znížil pod hodnotu 5,125 %, a (ii) Emitent v súlade s Emisnými podmienkami nepozastavil výplatu odkupnej ceny (bližšie pozrite čl. 2.2.4).

Certifikáty sú nezaistené a podriadené (v najvyššom stupni podriadenosti). V prípade (i) vstupu Emitenta do likvidácie alebo (ii) vydania rozhodnutia o úpadku Emitenta majú Certifikáty najvyšší stupeň podriadenosti a sú podriadené všetkým ostatným pohľadávkam za Emitentom, vrátane pohľadávok vyplývajúcich z akejkoľvek emisie podriadených investičných nástrojov vydaných Emitentom (či už pred vydaním Certifikátov alebo potom), s výnimkou investičných nástrojov, ktoré budú zahrnuté do vedľajšieho kapitálu tier 1 Emitenta. Podriadenosť je absolútna a nepodmienená a neexistujú žiadne záväzky vrátane zmluvných, ktoré by zvyšovali poradie uspokojenia pohľadávok.

V prípade insolvenčného konania týkajúceho sa Emitenta majú Vlastníci Certifikátov v porovnaní s inými veriteľmi slabšie postavenie, predovšetkým ich pohľadávky z Certifikátov budú uspokojené (spoločne s inými investičnými nástrojmi, ktoré budú zahrnuté do vedľajšieho kapitálu tier 1 Emitenta) ako posledné pred pohľadávkami akcionárov Emitenta vyplývajúcimi z účasti v spoločnosti. V súlade so zákonom č. 182/2006 Zb., insolvenčný zákon, v znení neskorších predpisov, nie sú Vlastníci Certifikátov v rozsahu pohľadávok z Certifikátov, ako pohľadávok podriadených, oprávnení hlasovať na schôdzi veriteľov. Navyše vzhľadom na podmienky vzniku práva na splatenie Certifikátov zrejme vlastníci Certifikátov nebudú disponovať pohľadávkou, ktorú by bolo možné uplatniť v rámci insolvenčného konania.

2.2.10. Žiadny prípad porušenia

Emisné podmienky neobsahujú žiadny prípad porušenia alebo krížového porušenia, v ktorého dôsledku by vlastníci Certifikátov mohli požadovať splatenie Certifikátov alebo sa domáhať iných práv.

2.2.11. Emitent nemá povinnosť riadiť sa rozhodnutím Schôdze

Vlastníci Certifikátov sú oprávnení zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej. Emitent však nemá žiadnu povinnosť riadiť sa rozhodnutím Schôdze, ani povinnosť predčasne splatiť Certifikáty, ak bude postupovať v rozpore s rozhodnutím Schôdze.

2.2.12. Vlastníci Certifikátov nemajú právo hlasovať na valnom zhromaždení Emitenta

Certifikáty sú nekapitálovými zaknihovanými cennými papiermi a nie je s nimi spojená účasť na Emitentovi (vrátane práva hlasovať na valných zhromaždeniach), a to ani v prípade, že dôjde k zrušeniu či skráteniu výplaty výnosu.

2.2.13. Riziko likvidity

Aj keď Emitent zamýšľa požiadať o prijatie Certifikátov na obchodovanie na regulovaný trh BCPP, Emitent nezaručuje, že sa vytvorí dostatočne likvidný trh. Na prípadnom nelikvidnom trhu nemusí byť investor schopný kedykoľvek predať Certifikáty za adekvátnu trhovú cenu. Investor je vystavený riziku, že v prípade nelikvidného trhu Certifikátov nebude schopný predať Certifikáty za rovnakú alebo obdobnú cenu, ktorú by bol schopný získať v prípade investičných nástrojov, pri ktorých sa sekundárny trh vytvoril.

Vydaním Certifikátov nepreberá Emitent žiadny záväzok voči vlastníkom Certifikátov zaistiť im možnosť Certifikáty predať. Prípadná realizácia ekonomického prospechu z Certifikátov ich predajom závisí od schopnosti a ochoty ďalších účastníkov trhu Certifikáty kúpiť za primeranú cenu. V prípade, že takí účastníci trhu nebudú existovať, hodnotu Certifikátov nebude možné realizovať alebo ju bude

možné realizovať len za nevýhodných podmienok, za ktorých Vlastník Certifikátov utrpí stratu na svojej investícii. Vzhľadom na to, že Emitent môže opakovane rozhodnúť o zrušení výplaty výnosov z Certifikátov, môžu byť v danom prípade Certifikáty pre ich vlastníka bez hodnoty, keď ani nebude fakticky možné realizovať ich ďalší predaj.

2.2.14. Implementácia CRR/CRD IV

CRR/CRD IV zaviedla zásadné zmeny v obozretnostnom regulačnom režime pre banky s platnosťou od 1. 1. 2014. Išlo predovšetkým o zmeny týkajúce sa definície kapitálu, zavedenia minimálnych ukazovateľov kapitálovej primeranosti pre jednotlivé zložky kapitálu (na úrovni kmeňového kapitálu tier 1 (ďalej tiež „CET1“), kapitálu tier 1 a celkového kapitálu), zavedenia požiadavky kapitálových rezerv k základným ukazovateľom kapitálovej primeranosti, zmenu hodnoty rizikových váh pre niektoré aktíva alebo zavedenia nových opatrení týkajúcich sa zadĺženia, likvidity a financovania.

Ak nebudú na úrovni Emitenta alebo na úrovni obozretnostného konsolidačného celku dodržiavané pravidlá týkajúce sa minimálnych kapitálových požiadaviek podľa čl. 92 CRR vrát. kapitálových rezerv podľa čl. 128 CRD IV, hrozí obmedzenie (rušenie či skrátenie) výplaty výnosov z nástrojov zahrňaných do CET1 podľa čl. 141 CRD IV (teda, ak budú Certifikáty zahrnuté do vedľajšieho kapitálu tier 1, výnosov z Certifikátov). Vzhľadom na to, že výnosy z nástrojov zahrňaných do vedľajšieho kapitálu tier 1 (ďalej tiež len „AT1“) sa vyplácajú z nerozdeleného zisku Emitenta a tento nerozdelený zisk je súčasťou kapitálu CET1, predpokladá Emitent, že by sa nevyplácali výnosy ani z nástrojov zahrňaných do kapitálu AT1, aby sa ďalej neznižovala hodnota kapitálu CET1. Zároveň musí Emitent skúmať dodržanie limitu kapitálového pomeru CET1 k rizikovo váženým aktívam vo výške 5,125 % podľa čl. 54 ods. 1 CRR, a to na úrovni Emitenta i na úrovni obozretnostného konsolidačného celku, a v prípade poklesu kapitálového pomeru CET1 k rizikovo váženým aktívam pod túto hranicu postupovať podľa čl. 54 CRR a znížiť hodnotu nástrojov zahrňaných do kapitálu AT1 alebo vykonať ich konverziu v súlade s platnými právnymi predpismi.

V prípade neplnenia základných kapitálových pomerov je Emitent povinný vynaložiť všetko úsilie na nápravu, najmä zvýšením kapitálu, výpredajom rizikových aktív, reštrukturalizáciou aktív, zvýšením zaistenia uznateľného podľa CRR, a to všetko v súlade s platnými právnymi predpismi a s postupmi stanovenými internými predpismi, najmä s Ozdravným plánom a súvisiacimi predpismi.

ČNB neuplatnila možnosť postupného zvyšovania minimálnych kapitálových pomerov CET1 a AT1 k rizikovo váženým aktívam podľa čl. 465 CRR, ale stanovila okamžité dodržiavanie cieľových požiadaviek (opatrenie ČNB všeobecnej povahy ku kapitálovým pomeroch zo dňa 16. 10. 2014 č. k. 2014/47553/CNB/560). CRR stanoví v čl. 92 ods. 1 nasledujúce požiadavky na hodnoty kapitálového pomeru CET1 a kapitálového pomeru AT1 k rizikovo váženým aktívam: a) pomer kmeňového kapitálu tier 1 k rizikovo váženým aktívam vo výške 4,5 %, b) kapitálový pomer tier 1 k rizikovo váženým aktívam vo výške 6 %, c) celkový kapitálový pomer k rizikovo váženým aktívam vo výške 8 %. Zákon o bankách (§ 12d a § 12e) na základe CRD IV (čl. 129 ods. 1) ukladá Emitentovi, aby nad rámec kmeňového kapitálu tier 1 udržiavaného s cieľom splnenia vyššie uvedenej požiadavky navyše udržiaval bezpečnostnú kapitálovú rezervu v sadzbe 2,5 % z celkového objemu rizikovej expozície podľa čl. 92 ods. 3 CRR. Prehľad požiadaviek na kapitálové pomery uvádza nasledujúca tabuľka:

	Základná požiadavka	Bezpečnostná kapitálová rezerva	Celková požiadavka
CET 1	4,5 %	2,5 %	7 %
Tier1	6 %	2,5 %	8,5 %
Celkový kapitál	8 %	2,5 %	10,5 %

Emitent tieto požiadavky plní v dostatočnej miere; posledné zverejnené údaje sú k 30. 9. 2015 a Emitent vykazuje na individuálnom základe neauditovanú hodnotu kapitálovej primeranosti na úrovni

celkového kapitálu vo výške 12,63 % a na úrovni obozretnostného konsolidačného celku vykazuje hodnotu kapitálovej primeranosti na úrovni celkového kapitálu vo výške 13,52 %.

Pomer kmeňového kapitálu Tier 1 bol na individuálnej úrovni k 30. 9. 2015 9,93 % (k 31. 12. 2014: 11,81 %). Pomer kmeňového kapitálu Tier 1 na úrovni obozretnostného konsolidačného celku k 30. 9. 2015 dosiahol hodnotu 11,54 % (k 31. 12. 2015: 10,77 %).

Aplikácia pravidiel a postupov podľa CRR/CRD IV nemala za následok zníženie kapitálovej primeranosti pod hranice stanovené v CRR/CRD IV vrát. aplikácie bezpečnostnej kapitálovej rezervy. Všetky relevantné ukazovatele je možné nájsť na stránkach Emitenta www.jtbank.cz.

2.2.15. Riziko inflácie

Na prípadné výnosy z investície do Certifikátov môže mať vplyv hodnota inflácie. Inflácia znižuje hodnotu meny a tým ovplyvňuje prípadný reálny výnos z investície.

2.2.16. Riziko pevne určeného výnosu a zníženia menovitej hodnoty

Certifikáty majú (za predpokladu splnenia podmienok pre výplatu výnosu) pevne danú výnosovú mieru, ktorá sa nebude v priebehu trvania Certifikátov meniť. Cena Certifikátu preto môže byť ovplyvnená budúcim vývojom úrokových sadzieb. Inštrumenty s pevne danou výnosovou mierou obvykle reagujú poklesom hodnoty pri raste úrokových sadzieb.

Menovitá hodnota Certifikátov môže byť za podmienok uvedených v Emisných podmienkach znížená. V takom prípade by zodpovedajúcim spôsobom klesol výnos (vyjadrený absolútnym číslom) z Certifikátov.

2.2.17. Menové riziko

Vlastník Certifikátu (ktorý je denominovaný v eurách), ktorý si svoj majetok oceňuje v inej mene (najmä českých korunách), je vystavený riziku zmien zmenných kurzov. Zmena v hodnote akejkoľvek príslušnej inej meny, v ktorej si vlastník Certifikátu oceňuje svoj majetok, voči euru vyústí do príslušnej zmeny hodnoty Certifikátu (a príslušných výnosov) denominovaného v eurách vyjadrenej v tejto inej mene. Pokiaľ napr. hodnota príslušnej inej meny vlastníka Certifikátu vo vzťahu k euru vzrastie (teda príslušná mena vo vzťahu k euru posilní), hodnota Certifikátu vyjadrená v tejto inej mene klesne.

Vzhľadom na skutočnosť, že Certifikáty sú denominované v eurách, zatiaľ čo funkčná i vykazovacia mena Emitenta je česká koruna, môže mať budúce oslabenie eura pre vlastníkov Certifikátov najmä ten nepriaznivý dôsledok, že po tom, čo by pomer kmeňového kapitálu tier 1 Emitenta v zmysle čl. 92 ods. 2 písm. a) CRR poklesol na úrovni Emitenta alebo na úrovni obozretnostného konsolidačného celku pod hodnotu 5,125 %, mal by Emitent povinnosť znížiť menovitou hodnotu Certifikátov o väčšiu sumu, ako keby k oslabeniu eura nedošlo.

Vzhľadom na skutočnosť, že Certifikáty sú denominované v eurách, zatiaľ čo funkčná i vykazovacia mena Emitenta je česká koruna, môže mať budúce posilnenie eura pre vlastníkov Certifikátov najmä nasledujúce nepriaznivé dôsledky:

- Emitent môže byť povinný vo väčšom rozsahu pomerne krátiť výnos alebo dokonca zrušiť výplatu výnosu, ku ktorému by nemuselo dôjsť, keby k posilneniu eura nedošlo;
- Emitent bude môcť v súlade s Emisnými podmienkami rozhodnúť v konkrétnej situácii o opätovnom zvýšení menovitej hodnoty Certifikátov o menšiu sumu, ako keby k posilneniu eura nedošlo;
- ak by rozhodol Emitent v súlade s Emisnými podmienkami o splatení Certifikátov, mohlo by dôjsť k pozastaveniu splatnosti odkupnej ceny, ku ktorému by nemuselo dôjsť, keby k posilneniu

eura nebolo nedošlo.

2.2.18. Žiadne obmedzenie pre dlhové financovanie Emitenta či zriadenie zaistenia

Emisné podmienky neobsahujú žiadne obmedzenie týkajúce sa objemu a podmienok akéhokoľvek budúceho dlhového financovania Emitenta či objemu a podmienok akéhokoľvek budúceho vydávania finančných nástrojov Emitentom. Prijatie akéhokoľvek ďalšieho dlhového financovania či vydanie ďalších Certifikátov (iných obdobných nástrojov) môže v konečnom dôsledku znamenať, že v prípade insolvenčného konania budú pohľadávky investorov z Certifikátov uspokojené v menšej miere, ako keby k prijatiu takého dlhového financovania či k vydaniu takých ďalších Certifikátov (iných obdobných nástrojov) nedošlo. S rastom dlhového financovania Emitenta a s ďalším vydávaním Certifikátov (iných obdobných nástrojov) Emitentom rastie riziko, že sa Emitent môže dostať do omeškania s plnením súm z Certifikátov. Podľa Emisných podmienok nie je Emitent ani obmedzený v poskytovaní zaistenia za svoje dlhy či dlhy tretích osôb.

2.2.19. Zmena Emisných podmienok

Emitent je oprávnený vykonávať úpravy Emisných podmienok i bez súhlasu Vlastníkov Certifikátov, ak ide o zmeny priamo vyvolané zmenou právnej úpravy, zmeny, ktoré sa netýkajú postavenia alebo záujmov Vlastníkov Certifikátov alebo zmeny, vyvolané požiadavkami na zahrnutie Certifikátov do vedľajšieho kapitálu tier 1, a to na úrovni Emitenta i na úrovni obozretnostného konsolidačného celku. Ak dôjde k zmenám Emisných podmienok pred ukončením verejnej ponuky Certifikátov alebo pred začatím obchodovania Certifikátov na regulovanom trhu, Emitent vyhotoví dodatok Prospektu, ktorý predloží ČNB na schválenie a po schválení ho uverejní rovnakým spôsobom ako tento Prospekt.

2.2.20. Žiadny agent pre výpočty

Emitent vo vzťahu k Certifikátom vykonáva činnosť agenta pre výpočty, to znamená, že výpočty výnosov Certifikátov a všetkých ďalších hodnôt vykonáva Emitent, nie tretia osoba. To však nevyklučuje, aby Emitent v budúcnosti poveril funkciou agenta pre výpočty inú osobu.

2.2.21. Na prípadný výnos investície do Certifikátov môžu mať vplyv poplatky, dane a iné výdavky

Na prípadný výnos z investície do Certifikátov budú mať vplyv i poplatky, ktoré musia hradiť investori. Celkový výnos investície do Certifikátov bude u každého investora ovplyvnený úrovňou poplatkov jemu účtovaných v súvislosti s nákupom, predajom a registráciou Certifikátu. Tieto poplatky môžu zahŕňať poplatky za otvorenie účtov, prevody cenných papierov, či prevody peňažných prostriedkov. Investori by sa s týmito poplatkami mali dôkladne zoznámiť ešte predtým, ako urobia investičné rozhodnutie. Výšku výnosov (sumy na výplatu vlastníkom Certifikátov) môžu ovplyvniť i ďalšie platby platené v súvislosti s Certifikátmi (napríklad dane a ďalšie výdavky).

2.2.22. Ratingy nemusia odrážať všetky riziká

Emitent upozorňuje, že ani prípadný rating udelený Emitentovi alebo Certifikátom nemusí odrážať potenciálny vplyv všetkých rizík súvisiacich s Emitentom a Certifikátmi. Udelenie ratingu nie je v žiadnom smere odporúčaním na kúpu, predaj alebo vlastníctvo Certifikátov a môže byť príslušnou ratingovou agentúrou kedykoľvek pozastavené, znížené či odvolané. Ratingové hodnotenie je založené na posúdení finančnej situácie Emitenta a je názorom ratingovej agentúry. Ratingové hodnotenie sa môže zmeniť, môže byť revidované či úplne zrušené, zmena v ratingovom hodnotení sa môže negatívne/pozitívne prejaviť v hodnote Certifikátov.

V minulosti bol Emitentovi udelený rating zo strany spoločnosti Moody's, k dátumu emisie však Emitent ani Certifikáty nemajú žiadny platný rating.

2.2.23. Zdanenie

Potenciálni kupujúci či predávajúci Certifikáty by si mali byť vedomí, že môžu byť povinní zaplatiť dane, odvody či poplatky verejnoprávnej povahy v súlade s právnymi predpismi či zvyklosťami štátu, v ktorom dochádza k nadobudnutiu či predaju Certifikátov. V niektorých štátoch nemusia byť k dispozícii žiadne oficiálne stanoviská daňových úradov alebo súdne rozhodnutie k finančným nástrojom, ako sú Certifikáty. Tento Prospekt obsahuje v kapitole 6 (*Zdanenie a devízová regulácia v Českej republike a v Slovenskej republike*) všeobecné zhrnutie určitých daňových aspektov súvisiacich s investíciou do Certifikátov. Toto zhrnutie sa nemusí vzťahovať na určitého vlastníka Certifikátov a nepokrýva všetky daňové aspekty. Okrem toho môže pred vyrovnaním Certifikátov dôjsť k zmene daňového režimu. Potenciálni investori do Certifikátov by sa teda nemali pri nadobudnutí, predaji či vyrovnaní Certifikátov spoliehať na stručné a všeobecné zhrnutie daňových otázok obsiahnuté v tomto Prospekte a jeho prípadných dodatkoch, ale mali by sa poradiť čo sa týka ich individuálneho zdanenia so svojimi daňovými poradcami a vyžiadať si ďalšie informácie o daňových vplyvoch nadobudnutia, vlastníctva a dispozície s Certifikátmi v konkrétnych situáciách. Potenciálni nadobúdatelia Certifikátov by si mali byť vedomí toho, že prípadné zmeny daňových predpisov môžu spôsobiť, že výsledná návratnosť investície do Certifikátov bude nižšia, ako pôvodne predpokladali a/alebo im môže byť pri predaji alebo splatnosti Certifikátov vyplatená nižšia suma, ako pôvodne predpokladali.

2.2.24. Žiadne zvýšenie z dôvodu daní

V prípade, že Emitent bude povinný vykonať akúkoľvek zrážku dane či inú obdobnú platbu a v dôsledku toho bude suma platená vlastníčkovi Certifikátu nižšia, ako keby taká platba nebola vykonaná, nie je Emitent povinný vykonať platbu vlastníčkovi Certifikátu akokoľvek kompenzovať.

2.2.25. Rozhodné právo a jeho zmena

Certifikáty sú vydávané podľa právnych predpisov Českej republiky účinných ku dňu ich vydania. Nemôže sa poskytnúť akákoľvek záruka či uistenie týkajúce sa akejkoľvek následnej zmeny právnych predpisov, súdneho rozhodnutia alebo zmeny súdnej či správnej praxe po dátume vydania Certifikátov a jej vplyvu na finančnú situáciu Emitenta a jeho schopnosť riadne a včas splatiť Certifikáty, na Certifikáty či vlastníkov Certifikátov. Právnymi predpismi Českej republiky sa riadia právne pomery Emitenta, vrátane prípadného riešenia jeho likvidácie či úpadku. V prípade zahraničných investorov Emitent upozorňuje, že české právo môže riešiť niektoré otázky odlišne, ako právo v ich vlastnej jurisdikcii.

2.2.26. Riziko zákonnosti kúpy Certifikátov

Potenciálni nadobúdatelia Certifikátov by si mali byť vedomí, že nadobudnutie Certifikátov môže byť v niektorých štátoch predmetom zákonných obmedzení čo sa týka prípustnosti ich nadobudnutia. Emitent nemá ani nepreberá zodpovednosť za zákonnosť nadobudnutia Certifikátov potenciálnym nadobúdateľom Certifikátov, či už podľa právnych predpisov štátu jeho založenia, alebo právnych predpisov štátu, kde potenciálny nadobúdateľ pôsobí (pokiaľ sa líši). Potenciálny nadobúdateľ Certifikátov sa nemôže spoliehať na Emitenta v súvislosti so svojím rozhodovaním týkajúcim sa zákonnosti nadobudnutia Certifikátov.

3. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O CERTIFIKÁTOCH, ICH PONUKE A OBCHODOVANÍ

Nižšie sú uvedené informácie o Certifikátoch a ich ponuke požadované prílohou č. III. Nariadenie o prospekte v rozsahu, v ktorom tieto informácie nie sú zahrnuté v ostatných častiach tohto Prospektu, najmä v kapitole 4 (Emisné podmienky).

3.1. Rizikové faktory

Rizikové faktory podstatné pre Certifikáty sú uvedené vyššie v kapitole 2 (*Rizikové faktory*) spoločne s rizikovými faktormi, ktoré môžu ovplyvniť schopnosť Emitenta plniť jeho dlhy z Certifikátov tohto Prospektu.

3.2. Záujem fyzických a právnických osôb na ponuke

Emitentovi nie je známy žiadny záujem osôb zúčastnených na emisii Certifikátov, ktorý je pre emisiu Certifikátov podstatný, významný a/alebo konfliktný.

Emitent vo vzťahu k Certifikátom vykonáva činnosť agenta pre výpočty, administrátora i kотаčného agenta. Spoločnosť J&T IB and Capital Markets, a. s., ktorá je dcérskou spoločnosťou Emitenta, pôsobí ako aranžér emisie Certifikátov.

3.3. Dôvody ponuky, náklady, čisté výnosy a použitie výnosov

Emitent vydáva Certifikáty s cieľom (i) zvýšenia regulátorného kapitálu (dodatocného kapitálu tier 1 v zmysle čl. 25 CRR), a to na úrovni Emitenta i na úrovni obozretnostného konsolidačného celku, (ii) zvýšenia diverzifikácie zdrojov kapitálu v súlade s dodržiavaním limitov kapitálovej primeranosti a (iii) ďalej s cieľom získania finančných prostriedkov s cieľom financovania podnikateľských aktivít Emitenta.

Čistý výnos z Emisie (emisná cena po odčítaní nákladov spojených s Emisiou) bude použitý na zvýšenie regulátorného kapitálu a to na úrovni Emitenta i na úrovni obozretnostného konsolidačného celku a na financovanie jeho podnikateľských aktivít (umožnenie ďalšieho rastu Emitenta a jeho úverového portfólia); Emitent teda nepredpokladá, že v dôsledku vydania Certifikátov dôjde k zníženiu alebo splateniu zadlženosti.

Emitent odhaduje, že čistá suma výnosov z Emisie bude 49,75 mil. eur a že celkové náklady Emisie budú 0,5 % z objemu Emisie.

3.4. Prijatie na obchodovanie a spôsob obchodovania

Emitent požiada o prijatie celej sumy príslušnej Emisie Certifikátov na obchodovanie na Regulovanom trhu BCPP. Celkový odhad nákladov na prijatie na obchodovanie je 50 tis. Kč.

Emitent neočakáva, že požiada o prijatie na obchodovanie na inom európskom regulovanom trhu, zahraničnom trhu obdobnom regulovanému trhu alebo na mnohostrannom obchodnom systéme.

Žiadny subjekt sa pevne nezaviazal konať ako sprostredkovateľ v sekundárnom obchodovaní.

3.5. Odhad nákladov účtovaných investorovi

Investor, ktorý upíše či kúpi Certifikáty, hradí poplatky spojené s nadobudnutím Certifikátov podľa aktuálneho sadzovníka Emitenta k dátumu obchodu, k Dátumu emisie sú tieto náklady 0,3 % z objemu transakcie. Aktuálny sadzovník Emitenta bude uverejnený na internetových stránkach

Emitenta, t. j. na www.jtbank.cz v časti Užitočné informácie, pododkaz Sadzobník poplatkov.

3.6. *Obmedzenia týkajúce sa ponúkania Certifikátov a šírenia Prospektu*

Šírenie tohto Prospektu a ponúkание, predaj alebo kúpa Certifikátov sú v niektorých krajinách obmedzené zákonom. Emitent nepožiadala o schválenie (registráciu) tohto Prospektu v iných štátoch než sú Česká republika a Slovenská republika, a Certifikáty nie sú registrované, povolené ani schválené akýmkoľvek správnym či iným orgánom akejkoľvek jurisdikcie s výnimkou schválenia tohto Prospektu ČNB a s výnimkou notifikácie NBS s cieľom verejného ponúkania Certifikátov v Českej republike a v Slovenskej republike a ich prijatia na obchodovanie na Regulovanom trhu BCPP. Z tohto dôvodu nebudú môcť byť Certifikáty ponúkané v iných krajinách spôsobom, ktorý by založil v takej krajine povinnosť uverejniť prospekt schválený príslušným orgánom dohľadu (s výnimkou štátov, ktoré budú bez ďalšieho uznávať Prospekt schválený ČNB ako prospekt oprávňujúci na verejnú ponuku Certifikátov v takom štáte) či ktorý by v takej krajine vyžadoval registráciu či schválenie vydania Certifikátov.

Emitent najmä upozorňuje potenciálnych nadobúdateľov Certifikátov, že Certifikáty nie sú a nebudú registrované podľa zákona o cenných papieroch Spojených štátov amerických z roku 1933 v platnom znení (ďalej len „**Zákon o cenných papieroch USA**“) ani žiadnou komisiou pre cenné papiere či iným regulačným orgánom akéhokoľvek štátu Spojených štátov amerických a v dôsledku toho sa nesmú ponúkať, predávať alebo odovzdávať na území Spojených štátov amerických alebo osobám, ktoré sú rezidentmi Spojených štátov amerických (tak, ako sú tieto pojmy definované v Nariadení S vydanom k vykonaniu Zákona o cenných papieroch USA), inak ako na základe výnimky z registračnej povinnosti podľa Zákona o cenných papieroch USA alebo v rámci obchodu, ktorý nepodlieha registračnej povinnosti podľa Zákona o cenných papieroch USA.

Emitent žiada upisovateľov a nadobúdateľov Certifikátov, aby dodržiavali ustanovenia všetkých príslušných právnych predpisov v každom štáte (vrátane Českej republiky), kde budú nakupovať, ponúkať, predávať alebo odovzdávať Certifikáty vydané Emitentom alebo kde budú distribuovať, sprístupňovať či inak dávať do obehu tento Prospekt vrátane jeho prípadných dodatkov alebo iný ponukový či propagačný materiál či informácie s Certifikátmi súvisiace, a to vo všetkých prípadoch na vlastné náklady a bez ohľadu na to, či tento Prospekt alebo jeho dodatky, alebo iný ponukový či propagačný materiál či informácie s Certifikátmi súvisiace budú zachytené v tlačenej podobe alebo iba v elektronickej či inej nehmotnej podobe.

Pri každej osobe, ktorá nadobúda Certifikáty, sa to bude brať tak, že vyhlásila a súhlasí s tým, že (i) táto osoba je vyzumená so všetkými príslušnými obmedzeniami týkajúcimi sa ponuky a predaja Certifikátov, ktorá sa na ňu a príslušný spôsob ponuky či predaja vzťahuje, že (ii) táto osoba ďalej neponúkne na predaj a ďalej nepredá Certifikáty bez toho, aby boli dodržané všetky príslušné obmedzenia, ktoré sa na takú osobu a príslušný spôsob ponuky a predaja vzťahuje, a že (iii) predtým, ako by Certifikáty mala ďalej ponúknuť alebo ďalej predáť, táto osoba bude potenciálnych kupujúcich informovať o tom, že ďalšie ponuky alebo predaj Certifikátov môžu podliehať v rôznych štátoch zákonným obmedzeniam, ktoré je nutné dodržiavať.

4. EMISNÉ PODMIENKY

Táto kapitola 4 (Emisné podmienky) obsahuje popis Certifikátov a údaje o podmienkach, za ktorých sa budú verejne ponúkať, v rozsahu znenia Emisných podmienok Certifikátov.

4.1. Všeobecná charakteristika Certifikátov

4.1.1. Charakter Certifikátov ako cenného papiera

4.1.1.1. Certifikáty (ďalej len „**Certifikáty**“) sú nepomenovanými zaknihovanými cennými papiermi vydávanými podľa českého práva spoločnosťou J & T BANKA, a. s., IČO: 47115378, so sídlom Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapísanou v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 1731 (ďalej len „**Emitent**“). Právne pomery z nich vznikajúce sa riadia zákonom č. 89/2012 Zb., Občiansky zákonník, a týmito emisnými podmienkami Certifikátov (ďalej len „**Emisné podmienky**“). Certifikáty majú charakter hybridných finančných inštrumentov kombinujúcich charakteristiky kapitálových a dlhových cenných papierov. Certifikáty sú podriadené a nezaistené. Certifikáty nemajú dátum splatnosti. Názov Emisie je J&T BK III 9 % PERP. ISIN Certifikátov je CZ0003704421.

4.1.1.2. Certifikáty nie sú dlhopismi v zmysle zákona č. 190/2004 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov, a Emisné podmienky neboli vyhotovené podľa zákona o dlhopisoch.

4.1.1.3. Vlastníci Certifikátov nie sú akcionármi Emitenta a nemajú právo na výplatu dividendy.

4.1.1.4. S výnimkou vzniku nároku na Vyrovnanie v rámci likvidácie (ako je definované v čl. 4.5.1.1(a)) alebo v prípade splnenia všetkých podmienok pre vyplatenie Odkupnej ceny (najmä čl. 4.5.4 a čl. 4.5.5) sa Vlastníci Certifikátov (ako sú definovaní v čl. 4.2.2.2) bez ďalšieho nemôžu voči Emitentovi domáhať žiadneho iného plnenia z Certifikátov.

4.1.2. Rozhodné právo

Certifikáty sú vydávané v Českej republike podľa práva Českej republiky.

4.1.3. Zahŕnutie Certifikátov do vedľajšieho kapitálu tier 1

4.1.3.1. Emitent je bankou v zmysle zákona č. 21/1992 Zb., o bankách, v znení neskorších predpisov. Podľa čl. 52 ods. 1 Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 zo dňa 26. 6. 2013 o obozretnostných požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné podniky a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012 (ďalej len „**CRR**“) môžu byť Certifikáty zahrnuté do vedľajšieho kapitálu tier 1, a to na úrovni Emitenta i na úrovni obozretnostného konsolidačného celku, pri splnení týchto podmienok:

- (a) Certifikáty boli vydané a ich emisný kurz bol celkom splatený;
- (b) Certifikáty nezakúpil žiadny z týchto subjektov:
 - (i) Emitent alebo jeho dcérsky podnik;
 - (ii) podnik, v ktorom má Emitent účasť vo forme priameho vlastníctva alebo kontroly najmenej 20 % hlasovacích práv alebo kapitálu daného podniku;
- (c) nákup Certifikátov nie je priamo ani nepriamo financovaný Emitentom;
- (d) v prípade platobnej neschopnosti Emitenta sa Certifikáty radia za nástroje zahŕňané do kapitálu tier 2 v zmysle CRR;

- (e) Certifikáty nie sú zaistené žiadnym z týchto subjektov ani sa na ne nevzťahuje záruka žiadneho z týchto subjektov, ktorá by zvyšovala poradie uspokojenia pohľadávok:
 - (i) Emitentom alebo jeho dcérskym podnikom;
 - (ii) materským podnikom Emitenta alebo jeho dcérskymi podnikmi;
 - (iii) materskou finančnou holdingovou spoločnosťou alebo jej dcérskymi podnikmi;
 - (iv) holdingovou spoločnosťou so zmiešanou činnosťou alebo jej dcérskymi podnikmi;
 - (v) zmiešanou finančnou holdingovou spoločnosťou a jej dcérskymi podnikmi;
 - (vi) podnikom, ktorý má úzke prepojenie so subjektmi uvedenými v bodoch (i) až (v) tohto čl. 4.1.3.1(e);
- (f) Certifikáty nie sú predmetom žiadnych dohôd, či už zmluvných alebo iných, ktoré v prípade platobnej neschopnosti alebo likvidácie Emitenta zvyšujú poradie uspokojenia pohľadávok z nich vyplývajúcich;
- (g) Certifikáty nemajú stanovenú splatnosť a ustanovenia, ktorými sa riadia, neobsahujú žiadny podnet na to, aby ich Emitent splatil;
- (h) pokiaľ ustanovenia, ktorými sa Certifikáty riadia, obsahujú jednu alebo viac kúpnych opcií, môže byť táto opcia uplatnená podľa vlastného uváženia Emitenta;
- (i) Certifikáty môžu byť vypovedané, splatené alebo spätne odkúpené, iba pokiaľ v súlade s príslušnými ustanoveniami CRR na to dala súhlas ČNB, a najskôr po uplynutí 5 (piatich) rokov odo dňa ich vydania, s výnimkou prípadov, keď sú splnené podmienky stanovené v čl. 78 ods. 4 CRR;
- (j) ustanovenia, ktorými sa Certifikáty riadia, výslovne ani implicitne neuvádzajú, že by Certifikáty boli alebo mohli byť Emitentom vypovedané, splatené alebo spätne odkúpené, a Emitent niečo také ani inak neuvádza, a to s výnimkou týchto prípadov:
 - (i) pri likvidácii Emitenta;
 - (ii) v prípade diskrečného spätného odkúpenia Certifikátov alebo iného spôsobu zníženia kapitálu na základe vlastného rozhodnutia, pokiaľ Emitent dostal predchádzajúce povolenie ČNB v súlade s čl. 78 CRR;
- (k) Emitent výslovne ani implicitne neuvádza, že by ČNB súhlasila so žiadosťou o vypovedanie, splatenie alebo spätne odkúpenie Certifikátov;
- (l) rozdelenie výnosov z Certifikátov spĺňa tieto podmienky:
 - (i) vypláca sa z položiek na rozdelenie;
 - (ii) výška rozdelených výnosov z Certifikátov sa nebude meniť na základe úverového hodnotenia Emitenta alebo jeho materského podniku;
 - (iii) ustanovenia, ktorými sa Certifikáty riadia, dávajú Emitentovi možnosť podľa vlastného uváženia kedykoľvek na neobmedzený čas a na nekumulatívnom základe zrušiť rozdelenie výnosov z Certifikátov, pričom Emitent môže zrušené platby bez obmedzenia použiť na úhradu svojich záväzkov podľa ich splatnosti;
 - (iv) zrušenie rozdelenia výnosov nepredstavuje nesplnenie záväzkov zo strany Emitenta;
 - (v) zrušením rozdelenia výnosov nevznikajú Emitentovi žiadne obmedzenia;

- (m) Certifikáty nie sú jedným z dôvodov vedúcich k zisteniu, že záväzky Emitenta prevyšujú jeho aktíva, pokiaľ také zistenie predstavuje test platobnej neschopnosti podľa práva Českej republiky;
- (n) ustanovenia, ktorými sa Certifikáty riadia, vyžadujú, aby v prípade rozhodnej udalosti bola trvale alebo dočasne účtovne znížená hodnota istiny Certifikátov alebo aby boli Certifikáty prevedené na nástroje zahŕňané do kmeňového kapitálu tier 1 Emitenta; a
- (o) ustanovenia, ktorými sa Certifikáty riadia, neobsahujú žiadne prvky, ktoré by mohli brániť rekapitalizácii Emitenta.

Emitent predpokladá, že uvedené podmienky budú v prípade Certifikátov splnené a Certifikáty budú zahrnuté do vedľajšieho kapitálu tier 1, a to na úrovni Emitenta i na úrovni obozretnostného konsolidačného celku v zmysle príslušných ustanovení CRR. V prípade nezahrnutia Certifikátov do vedľajšieho kapitálu tier 1, a to na úrovni Emitenta i na úrovni obozretnostného konsolidačného celku, môže Emitent rozhodnúť o splatení Certifikátov v zmysle čl. 4.5.3.1(b).

- 4.1.3.2. Emitent bude v súlade s čl. 4.12.2 oprávnený bez predchádzajúceho súhlasu Vlastníkov Certifikátov, zmeniť tieto Emisné podmienky v nevyhnutnom rozsahu tak, aby boli splnené podmienky pre zahrnutie Certifikátov do vedľajšieho kapitálu tier 1, a to na úrovni Emitenta i na úrovni obozretnostného konsolidačného celku.

4.1.4. Podoba, forma, menovitá hodnota

Certifikáty sú vydané ako zaknihované cenné papiere na majiteľa (doručiteľa). Certifikáty sa vydajú v predpokladanom počte 10 000 (slovom: desaťtisíc) kusov, každý s menovitou hodnotou 5 000 eur (slovom: päťtisíc eur). Menovitá hodnota sa môže znížiť za podmienok stanovených týmito Emisnými podmienkami.

4.1.5. Mena

Menovitá hodnota Certifikátov bude vyjadrená v eurách (EUR).

4.1.6. Povinnosti Emitenta vyplývajúce z Certifikátov

- 4.1.6.1. Emitent sa za podmienok stanovených v Emisných podmienkach zaväzuje vyplácať Vlastníkom Certifikátov výnos a pokiaľ bude v súlade s Emisnými podmienkami rozhodnuté o splatení Certifikátov, zaplatiť Odkupnú cenu (ako je definovaná v čl. 4.5.4 nižšie) s tým, že:

- (a) výnos sa bude vyplácať výhradne z položiek na rozdelenie, teda z čistého zisku Emitenta po prídelení do povinných (rezervných) fondov zisteného podľa nekonsolidovanej účtovnej uzávierky Emitenta za dané účtovné obdobie, z nerozdeleného zisku minulých období a z iných vlastných zdrojov, o ktorých by inak Emitent bol oprávnený rozhodnúť, že sa majú rozdeliť medzi jeho akcionárov, všetko v zmysle čl. 52 ods. 1 písm. l) bod (i) CRR, pričom za podmienok stanovených v týchto Emisných podmienkach (najmä čl. 4.4.1 a 4.4.4) sa môže byť výnos pomerne krátiť, prípadne Emitent môže rozhodnúť o zrušení výplaty výnosu z Certifikátov bez toho, aby sa tieto skutočnosti kompenzovali v ďalších výnosových obdobiach;
- (b) Certifikáty nemajú stanovenú splatnosť; pokiaľ na úrovni Emitenta ani na úrovni obozretnostného konsolidačného celku nedôjde k zníženiu pomeru pre kmeňový kapitál tier 1 zakladajúci Rozhodnú udalosť (ako je definovaná v čl. 4.6.1.1), uhradí Emitent sumu zodpovedajúcu menovitej hodnote Certifikátov spolu

s narasteným a dosiaľ nesplateným výnosom, ak bude rozhodnuté o zrušení Emitenta s likvidáciou (bez právneho nástupcu), a to v rozsahu danom príslušnými právnymi predpismi, alebo ak rozhodne Emitent o splatení Certifikátov na základe svojho voľného uváženia a po predchádzajúcom súhlase ČNB, za ďalších podmienok stanovených Emisnými podmienkami. Účinky rozhodnutia Emitenta o splatení Certifikátov a zodpovedajúca povinnosť Emitenta na zaplatenie Odkupnej ceny bez ďalšieho zanikajú, pokiaľ je po tom, čo Emitent rozhodol o splatení Certifikátov, avšak skôr ako vyplatil odkupnú cenu, urobené Oznámenie o Rozhodnej udalosti (čl. 4.6.1.1). Emitent môže ďalej pozastaviť výplatu Odkupnej ceny v prípadoch podľa čl. 4.5.5. Vlastníci Certifikátov nie sú s výnimkou situácií uvedených vyššie v tomto písmene (b) a pri splnení všetkých podmienok podľa týchto Emisných podmienok oprávnení požadovať splatenie Certifikátov zo žiadnych dôvodov;

- (c) za podmienok stanovených týmito Emisnými podmienkami môže byť znížená menovitá hodnota Certifikátov.

4.1.6.2. Nesplatenie Certifikátov, zrušenie, skrátenie či nevyplatenie výnosov z Certifikátov, ak sú splnené podmienky uvedené v Emisných podmienkach, nemá za následok porušenie akýchkoľvek povinností Emitenta. Vlastníci Certifikátov ani iné osoby nie sú v tejto súvislosti oprávnení domáhať sa odškodnenia akejkoľvek ujmy či vznášať iné nároky voči Emitentovi alebo iným osobám.

4.1.6.3. S Certifikátmi nie sú spojené žiadne predkupné ani výmenné práva. Vlastníci Certifikátov ani iné osoby nemôžu požadovať odkúpenie Certifikátov Emitentom a, ak nerozhodol Emitent o splatení Certifikátov podľa článku 4.5.3, ani ich splatenie.

4.1.7. Podriadenosť Certifikátov

4.1.7.1. Certifikáty sú nezaistené a podriadené (v najvyššom stupni podriadenosti). V prípade vstupu Emitenta do likvidácie alebo vydania rozhodnutia o úpadku Emitenta, majú Certifikáty najvyšší stupeň podriadenosti a sú podriadené všetkým pohľadávkam za Emitentom (vrátane pohľadávok z kapitálových nástrojov a podriadených pôžičiek zahŕňaných do kapitálu tier 2 Emitenta) s výnimkou iných investičných nástrojov, ktoré budú zahrnuté do vedľajšieho kapitálu tier 1 Emitenta. V prípade vstupu Emitenta do likvidácie alebo v prípade insolvenčného konania týkajúceho sa Emitenta teda majú Vlastníci Certifikátov zhoršené postavenie v dôsledku toho, že nepodriadené i podriadené dlhy Emitenta sa budú v takom konaní hradiť prednostne. Certifikáty sú a vždy budú medzi sebou vzájomne rovnocenné (pari passu) a ďalej rovnocenné iným investičným nástrojom, ktoré budú zahrnuté do vedľajšieho kapitálu tier 1 Emitenta.

4.1.7.2. Podriadenosť Certifikátov v zmysle vyššie uvedených článkov je absolútna a nepodmienená. Neexistujú žiadne záväzky (vrátane zmluvných), ktoré by v prípade úpadku alebo likvidácie Emitenta zvyšovali poradie uspokojenia pohľadávok z Certifikátov.

4.1.7.3. V prípade, že Vlastníci Certifikátov dostanú akúkoľvek platbu z Certifikátov v rozpore s vyššie uvedenými ustanoveniami o podriadenosti, zaväzujú sa vrátiť takú platbu Emitentovi.

4.1.8. Zaistenie Certifikátov

Certifikáty nie sú ani nebudú žiadnym spôsobom zaistené. Žiadna osoba odlišná od Emitenta neručí za pohľadávky z Certifikátov ani neposkytuje žiadne iné zaistenie.

4.1.9. Vplyv Certifikátov na hospodársku situáciu Emitenta

Certifikáty sú z hľadiska hospodárskej situácie Emitenta menej zaťažujúcim nástrojom ako dlhové cenné papiere.

Certifikáty nemajú stanovený dátum splatnosti, teda nie je vopred stanovený deň, kedy by bol Emitent povinný uhradiť sumu zodpovedajúcu menovitej hodnote Certifikátu. Emitent uhradí sumu zodpovedajúcu menovitej hodnote Certifikátu spolu s narasteným a dosiaľ nesplateným výnosom za podmienok stanovených v čl. 4.5 (*Splatenie*) týchto Emisných podmienok.

Emitent môže na základe vlastnej voľnej úvahy rozhodnúť o tom, že právo na výplatu výnosu za dané Výnosové obdobie celkom alebo sčasti nevznikne (čl. 4.4.4 (*Zrušenie a skrátenie výplaty výnosu*) týchto Emisných podmienok).

4.1.10. Prijatie na obchodovanie na verejnom trhu

Emitent zamýšľa požiadať o prijatie Certifikátov na obchodovanie na Regulovanom trhu BCPP. V prípade prijatia na obchodovanie budú Certifikáty zaknihovaným cenným papierom prijatým na obchodovanie na regulovanom trhu.

4.1.11. Premlčanie

Práva (pohľadávky) z Certifikátov sa premlčia uplynutím 10 (desiatich) rokov odo dňa, kedy mohli byť uplatnené prvýkrát.

4.1.12. Započítanie

Započítanie pohľadávok z Certifikátov proti dlhom Vlastníka Certifikátov voči Emitentovi nie je prípustné.

4.1.13. Rovné zaobchádzanie

Emitent sa zaväzuje zaobchádzať za rovnakých podmienok so všetkými Vlastníkmi Certifikátov rovnako.

4.1.14. Oddelenie práva na výnos

Oddelenie práva na výnos Certifikátu od Certifikátu sa vylučuje (nebudú sa vydávať žiadne kupóny, s ktorými by bolo spojené právo na výnos z Certifikátu).

4.1.15. Rozhodnutia a súhlasy

4.1.15.1. Vydanie Certifikátov bolo schválené rozhodnutím predstavenstva Emitenta dňa 13. októbra 2015.

4.1.15.2. Prospekt Certifikátov bol schválený rozhodnutím Českej národnej banky č. k. 2015/135622/CNB/570, zo dňa 11. decembra 2015, ktoré nadobudlo právnu moc dňa 12. decembra 2015. Česká národná banka poskytla dňa 14. decembra 2015 Národnej banke Slovenska v súlade s § 36l ZPKT osvedčenie o schválení prospektu potvrdzujúce, že prospekt bol vyhotovený v súlade s právom Európskej únie.

4.2. *Vlastníctvo a prevod Certifikátov*

4.2.1. **Evidencia**

4.2.1.1. Certifikáty sú vedené v centrálnej evidencii zaknihovaných cenných papierov (ďalej len „**Evidencia**“) vedenej Centrálnym depozitárom cenných papierov, a. s., so sídlom Rybná 14, 110 05 Praha 1, Česká republika, IČO: 250 81 489, zapísanej v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, spisová značka B 4308 (ďalej len „**Centrálny depozitár**“).

4.2.2. **Vlastník Certifikátu**

4.2.2.1. Vlastníkom Certifikátu je, ak sa nepreukáže opak, osoba, pre ktorú je v rámci Evidencie vedený Centrálnym depozitárom alebo osobou oprávnenou viesť evidenciu nadväzujúcu na centrálnu evidenciu zaknihovaných cenných papierov, účet vlastníka (ďalej len „**Účet vlastníka**“), na ktorom sa Certifikát eviduje.

4.2.2.2. Emitent bude pokladať každého, na ktorého Účte vlastníka je podľa predchádzajúceho odseku príslušný Certifikát evidovaný (ďalej len „**Vlastník Certifikátu**“), za osobu oprávnenú vykonávať všetky práva spojené s Certifikátom vo všetkých smeroch. Bez ohľadu na ustanovenia predchádzajúcej vety platí, že:

- (a) právo na výplatu výnosu má osoba uvedená v čl. 4.7.3.1,
- (b) právo na splatenie Odkupnej ceny (ako je definovaná v čl. 4.5.4) má osoba uvedená v čl. 4.7.3.2,
- (c) právo na účasť na schôdzi má osoba, ktorá je Vlastníkom Certifikátov k Rozhodnému dňu pre účasť na Schôdzi (ako definovaný v čl. 4.11.4).

4.2.3. **Prevod Certifikátov**

4.2.3.1. K prevodu vlastníckeho práva k Certifikátom dochádza v súlade so všeobecnou právnou úpravou v okamihu zápisu na účet zákazníkov; ak sa nezapisuje prevod na účte zákazníkov, dochádza k prevodu vlastníctva v okamihu zápisu na Účet vlastníka.

4.2.3.2. Prevoditeľnosť Certifikátov nie je obmedzená.

4.3. *Lehota na upisovanie, lehota verejnej ponuky, emisný kurz, predpokladaná hodnota emisie, spôsob a miesto upisovania*

4.3.1. **Lehota verejnej ponuky a Emisná lehota**

4.3.1.1. Certifikáty sa budú verejne ponúkať počas 12 mesiacov od dátumu schválenia Prospektu.

4.3.1.2. Lehota na upisovanie Certifikátov začne plynúť od začiatku dňa Dátumu emisie (ako je definované nižšie), t. j. od 0:00 hodiny SEČ Dátumu emisie, a skončí uplynutím 12 mesiacov od dátumu schválenia Prospektu (ďalej len „**Emisná lehota**“).

4.3.1.3. Emitent môže vydať Certifikáty v menšom objeme emisie Certifikátov, než je predpokladaná celková menovitá hodnota emisie Certifikátov (ďalej tiež „**Objem emisie**“) uvedená v čl. 4.3.4.1 nižšie, ak sa do konca Emisnej lehoty nepodarilo upísať predpokladaný Objem emisie.

4.3.2. Oznámenie výsledkov upisovania

Výsledky ponuky Certifikátov, t. j. objem upísaných Certifikátov a ich celkovú menovitú hodnotu, zverejní Emitent do desiatich (10) pracovných dní po skončení verejnej ponuky Certifikátov na internetových stránkach Emitenta, t. j. na www.jtbank.cz v časti Informačná povinnosť, pododkaz Emisie cenných papierov.

4.3.3. Dátum emisie, emisný kurz

- 4.3.3.1. Certifikáty sa môžu prvýkrát vydať 14. decembra 2015 (ďalej len „**Dátum emisie**“).
- 4.3.3.2. Emisný kurz všetkých Certifikátov vydaných k Dátumu emisie je 100 % ich menovitej hodnoty. Cena, za ktorú sa budú Certifikáty verejne ponúkať, bude k Dátumu emisie zodpovedať ich aktuálnemu emisnému kurzu.
- 4.3.3.3. V priebehu trvania verejnej ponuky sa môže emisný kurz Certifikátov meniť, ak to bude vyžadovať aktuálny vývoj podmienok na trhu. Tam, kde to bude relevantné, sa k sume emisného kurzu akýchkoľvek Certifikátov vydaných po Dátume emisie ďalej pripočíta zodpovedajúci alikvotný výnos, aký je možné v čase vydania Certifikátu očakávať. Emisné kurzy Certifikátov platné na určité upisovacie obdobie (ďalej len „**Upisovacie obdobie**“) s určitým dňom vyrovnania (ktorý spravidla nasleduje sedem dní od konca príslušného Upisovacieho obdobia) (ďalej len „**Deň vyrovnania**“) budú k dispozícii na internetových stránkach Emitenta www.jtbank.cz v časti Informačná povinnosť, pododkaz Emisie cenných papierov, a to po celý čas trvania verejnej ponuky. Osoba, ktorá upíše alebo kúpi Certifikáty, uhradí poplatky spojené s nadobudnutím Certifikátov podľa sadzobníka Emitenta uvedeného na internetovej adrese Emitenta v časti O banke, pododkaz Užitočné informácie, podsekcia Sadzobník poplatkov – Cenník investičných služieb k dátumu vydania Certifikátov, resp. k dátumu obchodu, ktoré sú k Dátumu emisie 0,30 % z objemu upisovaných alebo kupovaných Certifikátov.
- 4.3.3.4. Ponuková cena k Dátumu emisie je stanovená ako pevná na 100 % nominálnej hodnoty, t. j. 5 000 eur (slovami: päť tisíc eur) za kus. Ponukovú cenu k Dátumu emisie stanovilo predstavenstvo Emitenta svojím rozhodnutím zo dňa 13. októbra 2015.

4.3.4. Predpokladaný objem emisie Certifikátov

- 4.3.4.1. Predpokladaná celková menovitá hodnota emisie Certifikátov je 50 000 000 eur (slovami: päťdesiat miliónov eur) a predpokladaný počet Certifikátov je 10 000 kusov.

4.3.5. Potenciálni investori

- 4.3.5.1. Emitent ponúkne predpokladaný objem emisie Certifikátov na úpis formou ponuky obmedzenému okruhu adresátov, a to (i) profesionálnym zákazníkom, ako sú vymedzení v zákone č. 256/2004 Zb., o podnikaní na kapitálovom trhu, v znení neskorších predpisov (ďalej len „**ZPKT**“), (ii) zamestnancom spoločností zo Skupiny J&T alebo (iii) neprofesionálnym zákazníkom Emitenta, ktorých likvidný majetok vo vkladoch a cenných papieroch preukázateľne prevyšuje sumu ekvivalentu 100 000 eur. Vzhľadom na počet osôb, ktoré takto budú oslovené, naplní ponuka znaky verejného ponúkania cenného papiera v zmysle ZPKT.
- 4.3.5.2. Emitent nebude ponúkať Certifikáty v tranžiaciach. Žiadny z investorov alebo skupina osôb nebude mať právo preferenčného úpisu.
- 4.3.5.3. Emitent bude verejne ponúkať Certifikáty v Českej republike a v Slovenskej republike.

4.3.5.4. Emitentovi nie je známe, či akcionár Emitenta, členovia jeho štatutárneho orgánu a/alebo dozornej rady chcú v rámci ponuky Certifikátov upisovať alebo či ktorákoľvek osoba chce upisovať viac ako päť percent ponuky.

4.3.6. Spôsob a miesto upisovania Certifikátov

4.3.6.1. Predpokladá sa, že investori budú oslovení Emitentom (najmä s použitím prostriedkov komunikácie na diaľku) a vyzvaní na podanie žiadosti o úpis Certifikátov. Záujemca o úpis Certifikátov podá prostredníctvom vo výzve uvedených prostriedkov komunikácie na diaľku žiadosť o úpis Certifikátov (ďalej len „**Žiadosť o úpis**“), ktorá musí obsahovať aspoň: (a) identifikáciu záujemcu o úpis a (b) počet záujemcom dopytovaných Certifikátov a ich celkovú menovitú hodnotu. Jeden záujemca o úpis môže podať niekoľko Žiadostí o úpis. Podanú Žiadosť o úpis nie je záujemca oprávnený stiahnuť.

4.3.6.2. Emitent pred dohodnutím úpisu alebo kúpou Certifikátov poskytne investorovi Prospekt Certifikátov.

4.3.6.3. Certifikáty sa budú upisovať s využitím prostriedkov komunikácie na diaľku, prípadne tiež v sídle Emitenta, na obchodných miestach Emitenta alebo na inom mieste určenom Emitentom.

4.3.6.4. Upisovateľ musí zaistiť, aby príslušná suma v eurách celkového emisného kurzu ním v Žiadosti o úpis dopytovaných Certifikátov, vypočítaná na základe emisného kurzu platného pre príslušné Upisovacie obdobie (čl. 4.3.3.3), bola pripísaná na účet oznámený Emitentom (ďalej len „**Zberný účet**“) najneskôr jeden deň po poslednom dni príslušného Upisovacieho obdobia. Emitent zašle prostredníctvom prostriedkov komunikácie na diaľku upisovateľovi bez zbytočného odkladu po uplynutí Upisovacieho obdobia potvrdenie (validáciu), že príslušná suma celkového emisného kurzu ním v Žiadosti o úpis dopytovaných Certifikátov bola zložená (prípadne s ďalšími informáciami), alebo informáciu, že z dôvodu nezloženia takej sumy sa na jeho Žiadosť o úpis ďalej neprihliada a k vyrovnaniu nedôjde, pričom s peňažnými prostriedkami sa v takom prípade naloží podľa dispozície záujemcu.

4.3.6.5. Minimálna suma, za ktorú bude jednotlivý investor oprávnený upísať Certifikáty, nebude obmedzená (v každom prípade však bude zodpovedať aspoň emisnému kurzu jedného Certifikátu). Maximálny objem menovitej hodnoty Certifikátov požadovaný jednotlivým investorom v objednávke je obmedzený predpokladanou celkovou menovitou hodnotou emisie.

4.3.6.6. V prípade, že v určitý deň budú upísané Certifikáty, ktorých súhrnná menovitá hodnota spolu so súhrnnou menovitou hodnotou všetkých ostatných Certifikátov vydaných či účinne upísaných pred týmto dňom prevýši predpokladaný Objem emisie, vyhradzuje si Emitent právo každému z upisovateľov, ktorí v daný deň upísali niektorý z Certifikátov, znížiť počet ním upísaných Certifikátov tak, aby (i) celkový upísaný objem emisie Certifikátov neprevýšil predpokladaný Objem emisie a (ii) pomer výsledného počtu upísaných Certifikátov (tzn. počtu upísaných Certifikátov po znížení) voči pôvodnému počtu upísaných Certifikátov bol u všetkých upisovateľov rovnaký s tým, že výsledný počet upísaných Certifikátov sa u každého upisovateľa zaokrúhli dole na najbližšie celé číslo. Prípadný preplatok upisovacej sumy, ktorý Emitent od upisovateľa už prijal, bude Emitentom vrátený bez zbytočného odkladu na účet, z ktorého bol poukázaný, ak sa nedohodnú Emitent a príslušný upisovateľ inak.

4.3.7. Spôsob a lehota odovzdania Certifikátov jednotlivým upisovateľom

4.3.7.1. Certifikáty budú vydané v Deň vyrovnania (čl. 4.3.3.3) formou ich pripísania na účet upisovateľa v príslušnej Evidencii, ktorý riadne a včas uhradil celkový emisný kurz ním

v Žiadosti o úpis dopytovaných Certifikátov (čl. 4.3.6.4), a to v počte špecifikovanom v príslušnej Žiadosti o úpis (alebo v počte nižšom, ak sa uplatní postup podľa čl. 4.3.6.6) proti uhradeniu kúpnej ceny v eurách stanovenej ako súčet emisných kurzov konkrétnemu upisovateľovi vydávaných Certifikátov (metóda *delivery-versus-payment*) z prostriedkov zložených upisovateľom na Zberný účet (čl. 4.3.6.4). Vzhľadom na to, že Certifikáty budú vydané ako zaknihované cenné papiere, nebudú sa upisovateľom doručovať žiadne Certifikáty v listinnej podobe, ale doručí sa im (najmä s použitím prostriedkov komunikácie na diaľku) oznámenie o upísaní Certifikátov (ďalej len „**Konfirmácia úpisu**“) a ich zaevidovanie na príslušnom majetkovom účte v Evidencii. Emitent sa zaväzuje Konfirmáciu úpisu doručiť každému príslušnému upisovateľovi bez zbytočného odkladu po zaevidovaní príslušného množstva Certifikátov na majetkovom účte takého upisovateľa v centrálnej Evidencii, najneskôr však do 10 (desiatich) pracovných dní po takom zaevidovaní. Emitent každému žiadateľovi o úpis Certifikátov písomne v Konfirmácii úpisu oznámi počty Certifikátov pridelené príslušnému upisovateľovi. K prevodom Certifikátov upisovateľom môže dôjsť kedykoľvek po Dátume emisie (vrátane tohto dňa), tzn. i pred doručením akejkoľvek Konfirmácie úpisu.

4.3.7.2. Cenné papiere je možné držať v Evidencii a teda obchody s nimi vyrovnat' iba prostredníctvom účastníka Centrálného depozitára. S cieľom primárneho vyrovnania Certifikátov (t. j. vydanie alebo kúpa Certifikátu od Emitenta) musia upisovatelia Certifikátov postupovať v súlade s pokynmi Emitenta. Pokiaľ nie je upisovateľ Certifikátov sám účastníkom Centrálného depozitára, musí si stanoviť ako svojho zástupcu obchodníka s cennými papiermi, ktorý bude účastníkom Centrálného depozitára, a musí mu dať pokyny na realizáciu všetkých opatrení nevyhnutných pre primárne vyrovnanie Certifikátov. Nie je možné zaručiť, že Certifikáty sa upisovateľovi riadne dodajú, pokiaľ upisovateľ či obchodník s cennými papiermi, ktorý upisovateľa zastupuje, nevyhoví všetkým postupom a nesplní všetky príslušné pokyny s cieľom primárneho vyrovnania Certifikátov.

4.3.8. **Postup pre výkon predkupného práva, obchodovateľnosti upisovacích práv a zaobchádzanie s nevykonanými upisovacími právami**

Žiadny akcionár Emitenta ani žiadna iná osoba nemá žiadne predkupné práva vo vzťahu k Certifikátom, prednostné práva na úpis Certifikátov ani iné upisovacie práva vo vzťahu k Certifikátom. Z tohto dôvodu sa postup pre výkon predkupného práva, obchodovateľnosti upisovacích práv a zaobchádzania s nevykonanými upisovacími právami neupravuje.

4.3.9. **Podmienky pre odvolanie alebo pozastavenie ponuky**

Ponuka skončí upísaním celého objemu Certifikátov, alebo uplynutím lehoty verejnej ponuky podľa čl. 4.3.1.1, podľa toho, ktorá skutočnosť nastane skôr. Ponuka ďalej môže byť predčasne ukončená zo strany Emitenta v prípade, že by došlo k materiálnym zmenám v hospodárení Emitenta, alebo k zmenám v právnych predpisoch meniacim využiteľnosť Certifikátu na účely kapitálovej primeranosti Emitenta. O prípadnom zastavení ponuky rozhoduje predstavenstvo Emitenta a uverejní ho na internetových stránkach Emitenta www.jtbank.cz v časti Informačná povinnosť, pododkaz Emisie cenných papierov.

4.4. **Výnos**

4.4.1. **Vznik práva na výnos**

4.4.1.1. Za podmienok stanovených v čl. 4.4.1.2 a 4.4.1.3, ponosú Certifikáty výnos z ich menovitej hodnoty stanovený pevnou sadzbou vo výške 9 % p. a. s tým, že na výplatu

výnosu môže Emitent použiť iba položky na rozdelenie, teda čistý zisk Emitenta po prúde do povinných (rezervných) fondov zistený podľa nekonsolidovanej účtovnej uzávierky Emitenta za dané účtovné obdobie, nerozdelený zisk minulých období⁶ a iné vlastné zdroje, o ktorých by inak Emitent bol oprávnený rozhodnúť, že sa majú rozdeliť medzi jeho akcionárov, všetko v zmysle čl. 52 ods. 1 písm. l) bod (i) CRR (ďalej len „**Disponibilné zdroje**“). Ak došlo k zmene menovitej hodnoty Certifikátov, použijú sa na určenie výnosu za dané výnosové obdobie uvedené v čl. 4.4.3.2 (ďalej len „**Výnosové obdobie**“) pravidlá stanovené 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 obdobie je podmienený všetkými týmito skutočnosťami:
- (a) Emitent bude mať k poslednému dňu príslušného Výnosového obdobia Disponibilné zdroje, o ktorých použitie na výplatu výnosu Certifikátov rozhodlo valné zhromaždenie Emitenta (ďalej len „**Schválené disponibilné zdroje**“);
 - (b) Emitent nerozhodne o zrušení výplaty výnosu Certifikátov v súlade s čl. 4.4.4.
- 4.4.1.3. Pokiaľ k poslednému dňu Výnosového obdobia nebude mať Emitent Schválené disponibilné zdroje v objeme dostatočnom na výplatu celého výnosu Certifikátov v rozsahu podľa čl.4.4.1.1, bude výnos pripadajúci na jeden Certifikát pomerne krátený (na *pro rata* báze).

4.4.2. Stanovenie výnosu

- 4.4.2.1. Výnosy budú prirastať od prvého do posledného dňa každého Výnosového obdobia.
- 4.4.2.2. Suma výnosu patriaca k jednému Certifikátu za každé obdobie 1 (jedného) bežného roka sa stanoví ako násobok menovitej hodnoty takého Certifikátu a príslušnej výnosovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom). Suma výnosu patriaca k jednému Certifikátu za akékoľvek obdobie kratšie ako 1 (jeden) bežný rok sa stanoví ako násobok menovitej hodnoty takého Certifikátu, príslušnej výnosovej sadzby (vyjadrenej desatinným číslom) a príslušného zlomku dní vypočítaného podľa konvencie na výpočet výnosu uvedenej v čl. 4.4.2.3. Vo vzťahu k menovitej hodnote Certifikátu sa zohľadnia pravidlá stanovené v čl. 4.6.3.1(c) a čl. 4.6.4.3(c). Celková suma výnosu Certifikátu sa zaokrúhli podľa matematických pravidiel na dve desatinné miesta. Pravidlá čl. 4.4.4 nie sú týmto čl. 4.4.2.2 dotknuté.
- 4.4.2.3. Na účely výpočtu výnosu patriaceho k Certifikátom za obdobie kratšie ako 1 (jeden) rok sa to bude brať tak, že jeden rok obsahuje 360 (tristošesťdesiat dní) rozdelených do 12 (dvanástich) mesiacov po 30 (tridsiatich) dňoch, pričom v prípade neúplného mesiaca sa bude vychádzať z počtu skutočne uplynulých dní (BCK Standard 30E/360).

4.4.3. Splatnosť

- 4.4.3.1. Výnosy sa budú vyplácať za každé Výnosové obdobie spätne, a to vždy k 22. dňu kalendárneho mesiaca, v ktorom skončilo dané Výnosové obdobie (ďalej len „**Deň výplaty výnosu**“), a to v súlade s článkom 4.7 (*Platobné podmienky*). Prvá platba výnosov bude vykonaná 22. marca 2016. Deň výplaty výnosu sa posúva v súlade s konvenciou pracovného dňa na najbližší nasledujúci pracovný deň.
- 4.4.3.2. Výnosovým obdobím sa na účely týchto Emisných podmienok rozumie:

⁶ K 31. 12. 2014 bolo po prevodoch do rezervného fondu, výplate dividend a zriadení účelového fondu na výplatu výnosov z certifikátov 3,7 mld. Kč, k 31. 12. 2013 3,1 mld. Kč, k 31. 12. 2012 2,77 mld. Kč.

- (a) v prípade prvého Výnosového obdobia, obdobie začínajúce Dátumom emisie (vrátane) a končiace dňom 13. marca 2016 (vrátane);
- (b) v prípade každého ďalšieho Výnosového obdobia, obdobie začínajúce dňom bezprostredne nasledujúcim po poslednom dni predchádzajúceho Výnosového obdobia („**prvý deň Výnosového obdobia**“) a končiace dňom, ktorý bezprostredne predchádza dňu, kedy uplynie lehota troch mesiacov od prvého dňa Výnosového obdobia;
- (c) v prípade posledného Výnosového obdobia, obdobie začínajúce dňom bezprostredne nasledujúcim po poslednom dni predchádzajúceho Výnosového obdobia a končiace dňom, ktorý bezprostredne predchádza Dňu splatnosti Certifikátov (ako je definovaný nižšie v čl. 4.5.3.1).

Na účely začiatku plynutia ktoréhokoľvek Výnosového obdobia sa rozhodné dni neposúvajú v súlade s konvenciou pracovného dňa.

- 4.4.3.3. Výnos z certifikátov prestane prirastať Dňom splatnosti Certifikátov (ako je definovaný nižšie v čl. 4.5.3.1), iba ak by po splnení všetkých podmienok a náležitostí bolo splatenie dlžnej sumy Emitentom neoprávnené zadržané alebo odmietnuté. V takom prípade bude naďalej nabiehať výnos z neuhradenej sumy pri vyššie uvedenej výnosovej sadzbe až do dňa, kedy sa Vlastníkom Certifikátov vyplatia všetky sumy, ktoré sú k tomu dňu v súlade s týmito Emisnými podmienkami splatné.

4.4.4. Zrušenie a skrátenie výplaty výnosu

- 4.4.4.1. Bez ohľadu na predchádzajúce ustanovenia tohto čl. 4.4 (Výnos), právo na výplatu výnosu za dané Výnosové obdobie nevznikne, pokiaľ Emitent rozhodne najneskôr v deň bezprostredne predchádzajúci Dňu výplaty výnosu o zrušení výplaty výnosu za príslušné Výnosové obdobie alebo tiež za určené nasledujúce (budúce) Výnosové obdobia. Bez ohľadu na predchádzajúce ustanovenie tohto čl. 4.4 (Výnos), právo na výplatu výnosu za dané Výnosové obdobie v stanovenom rozsahu nevznikne, pokiaľ Emitent rozhodne najneskôr v deň bezprostredne predchádzajúci Dňu výplaty výnosu o skrátení výplaty výnosu za príslušné Výnosové obdobie.
- 4.4.4.2. Ak rozhodne Emitent podľa čl. 4.4.4.1 o zrušení výplaty výnosu, potom výnosy Certifikátov za Výnosové obdobia, vo vzťahu ku ktorým rozhodol Emitent o zrušení výplaty výnosu, nebudú prirastať a po skončení Výnosového obdobia nebudú splatné. Právo na výplatu výnosu za také Výnosové obdobia nevznikne. Ak rozhodne Emitent podľa čl. 4.4.4.1 o skrátení výplaty výnosu, potom právo na výplatu výnosu v rozsahu skrátenia za také Výnosové obdobia nevznikne. To nemá vplyv na určenie Výnosových období, ani na spôsob výpočtu výnosu za tie Výnosové obdobia, vo vzťahu ku ktorým sa o zrušení alebo skrátení výplaty výnosu nerozhodlo.
- 4.4.4.3. Emitent je oprávnený rozhodnúť podľa čl. 4.4.4.1 na základe vlastnej voľnej úvahy, v čom nie je žiadnym spôsobom obmedzený. Rozhodnutie podľa čl. 4.4.4.1 Emitent bez zbytočného omeškania oznámi v súlade s čl. 4.13.3.1 (Oznámenie Vlastníkom Certifikátov).
- 4.4.4.4. Bez toho, aby bolo dotknuté ustanovenie čl. 4.4.4.3, Emitent rozhodne o zrušení alebo o skrátení výplaty výnosu za príslušné Výnosové obdobie alebo tiež za určené nasledujúce (budúce) Výnosové obdobia v prípade, že by vyplatenie výnosu malo za následok:
- (a) porušenie obozretnostných požiadaviek na úrovni Emitenta alebo na úrovni obozretnostného konsolidačného celku vyplývajúcich zo CRR/CRD IV a ďalších právnych predpisov;

- (b) podstatný negatívny vplyv na finančnú situáciu alebo platobnú schopnosť Emitenta;
- (c) stav predĺženia či platobnej neschopnosti Emitenta podľa príslušných ustanovení zákona č. 182/2006 Zb., o úpadku a spôsoboch jeho riešenia (insolvenčný zákon) (ďalej len „**Insolvenčný zákon**“).

4.4.4.5. Pokiaľ Emitent nevyplatil za dané Výnosové obdobie výnos (sčasti alebo celkom) bez toho, aby podľa čl. 4.4.4.1 rozhodol o zrušení výplaty výnosu či o skrátení výplaty výnosu, platí, že čo sa týka predmetného výnosu, rozhodol o jeho zrušení podľa čl. 4.4.4.1.

4.4.5. Oznámenie o výnose

4.4.5.1. Emitent najneskôr v deň bezprostredne predchádzajúci Dňu výplaty výnosu oznámi Vlastníkom Certifikátov:

- (a) výšku výnosu za príslušné Výnosové obdobie pripadajúcu na jeden Certifikát s uvedením, či bol výnos skrátený alebo nie; alebo
- (b) skutočnosť, že výplata výnosu bola zrušená a z akého dôvodu.

4.4.5.2. Oznámenie bude vykonané v súlade s čl. 4.13.3.1 (*Oznámenie Vlastníkom Certifikátov*).

4.4.6. Nekumulatívne nevyplatenie výnosov

4.4.6.1. Skrátenie alebo nevyplatenie výnosov za dané Výnosové obdobie, či už v dôsledku nedostatku Schválených disponibilných zdrojov alebo rozhodnutie Emitenta podľa čl. 4.4.4, je trvalé a nemôže byť kompenzované v nasledujúcich Výnosových obdobiach.

4.4.7. Použitie nevyplatených výnosov

4.4.7.1. Nevyplatené výnosy môžu byť bez obmedzenia použité na úhradu dlhov Emitenta podľa ich splatnosti.

4.5. Splatenie

4.5.1. Žiadny dátum splatnosti Certifikátov

4.5.1.1. Certifikáty nemajú dátum splatnosti. Emitent uhradí sumu zodpovedajúcu menovitej hodnote Certifikátov spolu s narasteným a dosiaľ nesplateným výnosom (ďalej tiež len „**splatenie Certifikátov**“),

- (a) ak sa rozhodne o zrušení Emitenta s likvidáciou (bez právneho nástupcu); v takom prípade Emitent splatí Certifikáty v rozsahu danom príslušnými právnymi predpismi ku dňu určenému likvidátorom Emitenta, ktorý musí predchádzať dňu vyhotovenia konečnej správy o priebehu likvidácie (ďalej len „**Vyrovnanie v rámci likvidácie**“); alebo
- (b) ak tak rozhodne Emitent po predchádzajúcom súhlase ČNB za ďalších podmienok stanovených v čl. 4.5.3 (*Rozhodnutie Emitenta o splatení Certifikátov*) až 4.5.5 (*Pozastavenie splatnosti Odkupnej ceny*) týchto Emisných podmienok.

4.5.1.2. Emitent môže splatiť Certifikáty výhradne za podmienok stanovených Emisnými podmienkami. Emitent v žiadnom smere nezaručuje ani nerobí žiadne uistenie, že Certifikáty splatí. Splatenie Certifikátov bude vždy záležať na voľnom uvážení Emitenta s prihliadnutím na plnenie požiadaviek na kapitálovú primeranosť a platobnú schopnosť Emitenta.

4.5.1.3. S výnimkou vzniku nároku na Vyrovnanie v rámci likvidácie alebo v prípade splnenia všetkých podmienok pre vyplatenie Odkupnej ceny (najmä čl. 4.5.4 a čl. 4.5.5) nemôžu Vlastníci Certifikátov požadovať splatenie Certifikátov.

4.5.2. Súhlas ČNB

4.5.2.1. Ak sa nerozhodlo o zrušení Emitenta s likvidáciou (bez právneho nástupcu), je možné Certifikáty splatiť len na základe predchádzajúceho súhlasu ČNB so splatením Certifikátov.

4.5.2.2. Udelenie súhlasu ČNB so splatením Certifikátov bude závisieť výlučne od ČNB a Emitent nerobí žiadne vyhlásenie ani neposkytuje záruku, že ČNB súhlas so splatením Certifikátov udolí.

4.5.3. Rozhodnutie Emitenta o splatení Certifikátov

4.5.3.1. Pokiaľ bol udelený predchádzajúci súhlas ČNB so splatením Certifikátov a nebolo urobené Oznámenie o Rozhodnej udalosti (ako je definované v čl. 4.6.1.1), je Emitent oprávnený na základe svojho voľného uváženia rozhodnúť o splatení Certifikátov:

- (a) k prvému Dňu výplaty výnosu, ktorý najbližšie nasleduje po 5. (piatom) a každom ďalšom výročí Dňa vyrovnania, alebo
- (b) k akémukoľvek Dňu výplaty výnosu (aj keď ešte neuplynulo aspoň 5 (päť) rokov od Dňa vyrovnania), pokiaľ nastala zmena regulátornej klasifikácie Certifikátov, ktorá môže viesť k tomu, že Certifikáty nebudú zahrnuté do vedľajšieho kapitálu tier 1 na úrovni Emitenta alebo na úrovni obozretnostného konsolidačného celku, alebo došlo k podstatnej zmene daňového režimu Certifikátov, pokiaľ pôjde o zmeny, ktoré v čase vydania Certifikátov nebolo možné rozumne predpokladať

(akýkoľvek deň stanovený Emitentom v súlade s týmto čl. 4.5.3.1 ďalej len „**Deň splatnosti Certifikátov**“).

4.5.3.2. Emitent môže rozhodnúť o splatení Certifikátov najneskôr 1 (jeden) mesiac pred koncom Výnosového obdobia, bezprostredne po ktorom má nastať Deň splatnosti Certifikátov s tým, že najneskôr 15 (pätnásť) dní pred koncom takého Výnosového obdobia oznámi toto rozhodnutie Vlastníkom Certifikátov podľa čl. 4.13.3.1 (*Oznámenie Vlastníkom Certifikátov*).

4.5.3.3. Ak urobí Emitent pred vyplatením Odkupnej ceny (ako je definovaná v čl. 4.5.4) Oznámenie o Rozhodnej udalosti (ako je definovaná v čl. 4.6.1.1), zanikajú účinky rozhodnutia Emitenta o splatnosti Certifikátov urobené podľa tohto článku 4.5.3 a zodpovedajúca povinnosť Emitenta na splatenie Certifikátov bez ďalšieho zaniká.

4.5.4. Odkupná cena a jej splatenie

Menovitá hodnota Certifikátov spolu s narasteným a dosiaľ nesplateným výnosom (ďalej len „**Odkupná cena**“) sa vyplatí ku Dňu splatnosti Certifikátov spôsobom podľa čl. 4.7 (*Platobné podmienky*); to neplatí, ak zaniknú účinky rozhodnutia Emitenta o splatení Certifikátov podľa čl. 4.5.3.3.

4.5.5. Pozastavenie splatnosti Odkupnej ceny

4.5.5.1. V prípade, že kedykoľvek po vzniku práva na zaplatenie Odkupnej ceny, avšak pred Dňom splatnosti Certifikátov, dôjde k tomu, že vyplatenie Odkupnej ceny by malo za následok:

- (a) porušenie obozretnostných požiadaviek na úrovni Emitenta alebo na úrovni obozretnostného konsolidačného celku vyplývajúcich zo CRR/CRD IV a ďalších právnych predpisov;
- (b) podstatný negatívny vplyv na finančnú situáciu alebo platobnú schopnosť Emitenta; alebo
- (c) stav zadlženia či platobnej neschopnosti Emitenta podľa príslušných ustanovení Insolvenčného zákona,

Emitent pozastaví výplatu Odkupnej ceny alebo jej časti až dovtedy, kým vyplatenie Odkupnej ceny nebude mať za následok také porušenie. Emitent je povinný túto skutočnosť bez zbytočného odkladu oznámiť Vlastníkom Certifikátov spôsobom podľa čl. 4.13.3.1 (*Oznámenie Vlastníkom Certifikátov*).

- 4.5.5.2. Najneskôr do 14 (štrnásť) dní potom, čo sa Emitent dozvie, že dôvody na pozastavenie výplaty Odkupnej ceny pominuli, Emitent výplatu Odkupnej ceny alebo jej zvyšnej časti vykoná; to neplatí, ak medzitým zaniknú účinky rozhodnutia Emitenta o splatení Certifikátov podľa čl. 4.5.3.3.
- 4.5.5.3. V čase, v ktorom je pozastavená splatnosť Odkupnej ceny, sa Odkupná cena alebo jej časť, ktorej výplata bola pozastavená, neúročí.

4.5.6. Rozhodnutie likvidátora o splatení Certifikátov

Svoje rozhodnutie podľa čl. 4.5.1.1(a) likvidátor oznámi Vlastníkom Certifikátov podľa čl. 4.13.3.1 (*Oznámenie Vlastníkom Certifikátov*). Na postup pri splácaní Certifikátov na základe takého rozhodnutia sa primerane použijú ustanovenia čl. 4.5.3, 4.5.4 a 4.5.5.

4.6. Zníženie menovitej hodnoty Certifikátov

4.6.1. Oznamovacia povinnosť Emitenta

- 4.6.1.1. Vlastníci Certifikátov berú na vedomie, že Emitent je povinný priebežne sledovať pomer pre kmeňový kapitál tier 1 a v prípade, že zistí, že:

- (a) na úrovni Emitenta alebo na úrovni obozretnostného konsolidačného celku sa pomer pre kmeňový kapitál tier 1 v zmysle čl. 92 ods. 2 písm. a) CRR znížil pod hodnotu 6,00 %;
- (b) na úrovni Emitenta alebo na úrovni obozretnostného konsolidačného celku sa pomer pre kmeňový kapitál tier 1 v zmysle čl. 92 ods. 2 písm. a) CRR znížil pod hodnotu 5,125 % (situácia popísaná tu pod písmenom b) ďalej len „**Rozhodná udalosť**“),

oznámi to Emitent bez zbytočného odkladu Vlastníkom Certifikátov postupom podľa čl. 4.13.3.1 a ČNB (oznámenie o tom, že nastala Rozhodná udalosť, ďalej len „**Oznámenie o Rozhodnej udalosti**“).

4.6.2. Rozhodnutie o znížení menovitej hodnoty Certifikátov

- 4.6.2.1. Ak nastane Rozhodná udalosť, je Emitent povinný bez zbytočného oneskorenia, najneskôr do 1 (jedného) mesiaca od okamihu, kedy nastala Rozhodná udalosť (ak neurčí ČNB kratšiu lehotu), rozhodnúť o znížení menovitej hodnoty Certifikátov o nižšiu z týchto súm:
 - (a) sumu nevyhnutnú na navrátenie kmeňového kapitálu tier 1 nad hodnotu zakladajúcu Rozhodnú udalosť;

(b) sumu zodpovedajúcu celkovej menovitej hodnote Certifikátov.

4.6.2.2. K zníženiu menovitej hodnoty Certifikátov dôjde vždy rovným dielom (na *pro rata* báze) pre všetky Certifikáty. Pokiaľ Emitent vydal iné investičné nástroje, ktoré sú zahrnuté do vedľajšieho kapitálu tier 1 Emitenta, ktoré majú podobnú úpravu zníženia menovitej hodnoty a na ktoré sa vzťahujú rovnaké podmienky, na ktoré je viazané také zníženie menovitej hodnoty (Rozhodná udalosť) ako na Certifikáty, zníži sa menovitá hodnota Certifikátov a ostatných takých všetkých investičných nástrojov, ktoré sú zahrnuté do vedľajšieho kapitálu tier 1 Emitenta, rovným dielom (na *pro rata* báze).

4.6.2.3. Bez ohľadu na čl. 4.6.2.1 a čl. 4.6.2.2 nesmie menovitá hodnota certifikátov klesnúť pod sumu 0,01 eur.

4.6.2.4. Rozhodnutie Emitenta o znížení menovitej hodnoty Certifikátov obsahuje:

- (a) uvedenie celkovej výšky zníženia menovitej hodnoty všetkých Certifikátov;
- (b) uvedenie výšky zníženia menovitej hodnoty pripadajúcej na jeden Certifikát;
- (c) uvedenie novej výšky menovitej hodnoty pripadajúcej na jeden Certifikát;
- (d) stanovenie dňa, ku ktorému dôjde k zníženiu menovitej hodnoty Certifikátov; tento deň nebude predchádzať dňu uverejnenia rozhodnutia a nebude nasledovať neskôr ako 1 (jeden) mesiac od okamihu, kedy nastala Rozhodná udalosť (ak neurčí ČNB kratšiu lehotu);
- (e) predpokladanú výšku pomeru kmeňového kapitálu tier 1 po znížení menovitej hodnoty Certifikátov.

4.6.2.5. Rozhodnutie Emitenta o znížení menovitej hodnoty Certifikátov bude uverejnené postupom podľa čl. 4.13.3.1. Účinky rozhodnutia Emitenta o znížení menovitej hodnoty Certifikátov nastávajú k okamihu takého jeho uverejnenia; Emisné podmienky v čl. 4.1.4 i práva spojené s Certifikáty, ako sa uvádza v čl. 4.6.3.1, sa menia ku dňu uvedenému v čl. 4.6.2.4(d).

4.6.3. Dôsledky zníženia menovitej hodnoty

4.6.3.1. Zníženie menovitej hodnoty Certifikátov bude mať vždy za následok:

- (a) zníženie výšky nárokov Vlastníka Certifikátu v prípade likvidácie Emitenta v rozsahu zníženia menovitej hodnoty Certifikátu;
- (b) zníženie Odkupnej ceny pri prípadnej splatnosti Certifikátu v rozsahu zníženia menovitej hodnoty Certifikátu;
- (c) zníženie výnosov z Certifikátov za celé Výnosové obdobie, do ktorého spadá deň, ku ktorému došlo k zníženiu menovitej hodnoty Certifikátov, ako aj za nasledujúce Výnosové obdobia, a to v rozsahu zodpovedajúcom zníženiu menovitej hodnoty Certifikátu,

a to až do prípadného zvýšenia menovitej hodnoty Certifikátov podľa čl. 4.6.4.

4.6.3.2. Emitent podá Centrálnemu depozitáru (resp. inej príslušnej osobe, ktorá vedie Evidenciu) príkaz na registráciu zníženej menovitej hodnoty Certifikátov.

4.6.4. Rozhodnutie o opätovnom zvýšení menovitej hodnoty

4.6.4.1. Pokiaľ došlo k zníženiu menovitej hodnoty Certifikátov, môže Emitent na základe svojej voľnej úvahy rozhodnúť o opätovnom zvýšení menovitej hodnoty Certifikátov s účinnosťou k budúcemu Dňu výplaty výnosu, a to za nasledujúcich podmienok:

- (a) na zvýšenie menovitej hodnoty Certifikátov je možné použiť iba zisk Emitenta zistený podľa nekonsolidovanej účtovnej uzávierky Emitenta za účtovné obdobie, ktorú schválilo jeho valné zhromaždenie potom, čo došlo k zníženiu menovitej hodnoty Certifikátov;
- (b) k zvýšeniu menovitej hodnoty Certifikátov dôjde vždy rovným dielom (na *pro rata* báze) pre všetky Certifikáty; pokiaľ Emitent vydal iné investičné nástroje, ktoré sú zahrnuté do vedľajšieho kapitálu tier 1 Emitenta a ktoré majú podobnú úpravu zníženia menovitej hodnoty a na ktoré sa vzťahujú rovnaké podmienky, na ktoré je viazané zníženie menovitej hodnoty (Rozhodná udalosť) ako na Certifikáty, a ktorých emisné podmienky pripúšťajú možnosť opätovného zvýšenia ich menovitej hodnoty, zvýši sa menovitá hodnota Certifikátov a takých ostatných investičných nástrojov, ktoré sú zahrnuté do vedľajšieho kapitálu tier 1 Emitenta rovným dielom (na *pro rata* báze);
- (c) súčet celkovej sumy zvýšenia menovitej hodnoty Certifikátov a ďalších investičných nástrojov uvedených vyššie pod písm. (b) a ich výnosu splatného k najbližšiemu dňu výplaty výnosu (ďalej len „A“) musí byť k okamihu prijatia rozhodnutia o opätovnom zvýšení menovitej hodnoty Certifikátov rovný maximálne sume určenej nasledujúcim postupom:

$$A = P \times (ONV/C)$$

pričom

P znamená zisk Emitenta podľa písm. (a) vyššie,

ONV znamená pôvodnú celkovú menovitou hodnotu všetkých Certifikátov a ďalších investičných nástrojov uvedených vyššie pod písm. (b) pred tým, ako došlo k zníženiu menovitej hodnoty týchto nástrojov,

C znamená výšku celkového kapitálu tier 1 Emitenta;

- (d) zvýšenie menovitej hodnoty Certifikátov bude považované za plnenie, ktorým dochádza k zníženiu kmeňového kapitálu tier 1, pričom také plnenie nepovedie k porušeniu pravidiel týkajúcich sa rozdeľovania výnosov stanovených na vykonanie čl. 141 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2013/36/EÚ zo dňa 26. 6. 2013 o prístupe k činnosti úverových inštitúcií a o obozretnostnom dohľade nad úverovými inštitúciami a investičnými podnikmi, o zmene smernice 2002/87/ES a zrušení smerníc 2006/48/ES a 2006/49/ES.

4.6.4.2. Rozhodnutie Emitenta o opätovnom zvýšení menovitej hodnoty Certifikátov obsahuje:

- (a) uvedenie celkovej výšky zvýšenia menovitej hodnoty všetkých Certifikátov;
- (b) uvedenie výšky opätovného zvýšenia menovitej hodnoty pripadajúcej na jeden Certifikát;
- (c) uvedenie novej výšky menovitej hodnoty pripadajúcej na jeden Certifikát;
- (d) stanovenie Dňa výplaty výnosu, ku ktorému dôjde k opätovnému zvýšeniu menovitej hodnoty Certifikátov a ktorý nebude predchádzať dňu uverejnenia rozhodnutia;
- (e) predpokladanú výšku pomeru kmeňového kapitálu tier 1 po zvýšení menovitej hodnoty Certifikátov.

4.6.4.3. Rozhodnutie Emitenta o opätovnom zvýšení menovitej hodnoty Certifikátov sa uverejní postupom podľa čl. 4.13.3.1. Ku dňu uvedenému v čl. 4.6.4.2(d) sa bez ďalšieho zodpovedajúcim spôsobom menia Emisné podmienky v čl. 4.1.4 i práva spojené s Certifikátmi, t. j. vždy dôjde k:

- (a) zvýšení výšky nároků Vlastníka Certifikátu v případě likvidace Emitenta v rozsahu zvýšení menovité hodnoty Certifikátu;
- (b) zvýšení Odkupné ceny při případné splatnosti Certifikátu v rozsahu zvýšení menovité hodnoty Certifikátu;
- (c) zvýšení výnosů z Certifikátů za celé Výnosové období, do kterého spadá deň, ku kterému došlo k zvýšení menovité hodnoty Certifikátů, ako aj za nasledujúce Výnosové obdobia, a to v rozsahu zvýšení menovité hodnoty Certifikátu.

4.7. **Platobné podmienky**

4.7.1. **Mena platieb**

- 4.7.1.1. Emitent sa zaväzuje vyplácať výnosy a splatiť Odkupnú cenu v mene euro. Výnosy sa budú vyplácať a Odkupná cena bude splatená Vlastníkom certifikátov za podmienok stanovených Emisnými podmienkami a daňovými, devízovými a inými príslušnými právnymi predpismi Českej republiky účinnými v čase vykonania príslušnej platby.

4.7.2. **Deň výplaty**

- 4.7.2.1. Výplaty výnosov a splatenie Odkupnej ceny bude vykonávať Emitent k dátumom uvedeným v Emisných podmienkach (každý taký deň podľa okolností ďalej tiež „**Deň výplaty výnosu**“ alebo „**Deň splatnosti Certifikátov**“ alebo každý z týchto dní tiež „**Deň výplaty**“).
- 4.7.2.2. Ak prípadne Deň výplaty na iný ako pracovný deň, vznikne Emitentovi povinnosť zaplatiť predmetné sumy v najbližší nasledujúci pracovný deň bez toho, aby bol povinný platiť úrok alebo akékoľvek iné dodatočné sumy za taký časový odklad.

4.7.3. **Určenie práva na prevzatie výplat súvisiacich s Certifikátmi**

4.7.3.1. Výnosy

Oprávnené osoby, ktorým bude Emitent vyplácať výnosy z Certifikátov, sú osoby, ktoré budú Vlastníkmi Certifikátov ku koncu kalendárneho dňa, ktorý o 30 (tridsať) dní predchádza príslušnému Dňu výplaty výnosu (ďalej len „**Rozhodný deň pre výplatu výnosu**“, každá taká osoba ďalej len „**Oprávnená osoba pre výplatu výnosu**“). Na účely určenia Oprávnenej osoby pre výplatu výnosu sa nebude prihliadať na prevody Certifikátov urobené po Rozhodnom dni pre výplatu výnosu.

4.7.3.2. Splatenie Odkupnej ceny

Oprávnené osoby, ktorým Emitent splatí Odkupnú cenu, sú osoby, ktoré budú Vlastníkmi Certifikátov ku koncu kalendárneho dňa, ktorý o 30 (tridsať) dní predchádza Dňu splatnosti Certifikátov (ďalej len „**Rozhodný deň pre splatenie Odkupnej ceny**“, každá taká osoba ďalej tiež len „**Oprávnená osoba pre splatenie Odkupnej ceny**“) (Oprávnená osoba pre výplatu výnosov a/alebo Oprávnená osoba pre splatenie Odkupnej ceny ďalej len „**Oprávnená osoba**“). Na účely určenia Oprávnenej osoby pre splatenie Odkupnej ceny sa nebude prihliadať na prevody Certifikátov urobené po Rozhodnom dni pre splatenie Odkupnej ceny.

4.7.4. **Vykonávanie platieb**

- 4.7.4.1. Emitent bude vykonávať platby Oprávneným osobám bezhotovostným prevodom na ich účet vedený v banke v členskom štáte EÚ podľa inštrukcie, ktorú príslušná Oprávnená

osoba preukázateľne doručí Emitentovi najneskôr 5 (päť) pracovných dní pred Dňom výplaty.

- 4.7.4.2. Inštrukcia podľa čl. 4.7.4.1 bude mať formu podpísaného písomného vyhlásenia (s úradne overeným podpisom/podpismi alebo overeným podpisom oprávneným pracovníkom Emitenta), ktoré bude obsahovať dostatočnú informáciu o účte Oprávnenej osoby umožňujúcu Emitentovi platbu vykonať a v prípade právnických osôb bude doplnená o originál alebo úradne overenú kópiu platného výpisu z obchodného registra Oprávnenej osoby a/alebo iného obdobného registra, v ktorom je Oprávnená osoba registrovaná, pričom správnosť údajov v takomto výpise overí zamestnanec Emitenta ku dňu výplaty preukazujúce oprávnenie osôb podpisujúcich Inštrukciu konať za Oprávnenú osobu (taká inštrukcia spolu s výpisom z obchodného registra (pokiaľ je to relevantné) a ostatnými prílohami (ak sú relevantné) ďalej tiež len „**Inštrukcie**“).
- 4.7.4.3. Inštrukcia musí byť v obsahu a forme vyhovujúcej rozumným požiadavkám Emitenta, pričom Emitent bude oprávnený vyžadovať dostatočne uspokojivý dôkaz o tom, že osoba, ktorá Inštrukciu podpísala, je oprávnená v mene Oprávnenej osoby takú Inštrukciu podpísať. Taký dôkaz musí byť Emitentovi doručený taktiež najneskôr 5 (päť) pracovných dní pred Dňom výplaty. V tomto smere bude Emitent najmä oprávnený požadovať (i) predloženie plnej moci v prípade, že za Oprávnenú osobu bude konať zástupca, a (ii) dodatočné potvrdenie Inštrukcie od Oprávnenej osoby.
- 4.7.4.4. Akákoľvek Oprávnená osoba, ktorá v súlade s akoukoľvek príslušnou medzinárodnou zmluvou o zamedzení dvojitého zdanenia (ktorej je Česká republika zmluvnou stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnenie, je povinná doručiť Emitentovi, spolu s Inštrukciou ako jej neoddeliteľnou súčasťou doklad o svojom daňovom domicile a ďalšie doklady, ktoré si môže Emitent či príslušné daňové orgány vyžiadať. Bez ohľadu na toto svoje oprávnenie nebude Emitent preverovať správnosť a úplnosť takých Inštrukcií a neponesie žiadnu zodpovednosť za škody spôsobené omeškaním Oprávnenej osoby s doručením Inštrukcie ani nesprávnosťou či inou chybou takej Inštrukcie. V prípade originálov cudzích úradných listín alebo úradného overenia v cudzine si Emitent môže vyžiadať poskytnutie príslušného vyššieho alebo ďalšieho overenia, resp. apostily podľa haagskeho dohovoru o apostilácii (podľa toho, čo je relevantné). Emitent môže ďalej žiadať, aby všetky dokumenty vyhotovené v cudzom jazyku boli vybavené úradným prekladom do českého jazyka alebo úradným prekladom do slovenského jazyka.
- 4.7.4.5. Inštrukcia je riadne urobená iba vtedy, pokiaľ (i) Inštrukcia obsahuje všetky náležitosti podľa tohto čl. 4.7.4, (ii) je doručená Emitentovi v súlade s týmto čl. 4.7.4 a (iii) vo všetkých ostatných smeroch vyhovuje požiadavkám tohto čl. 4.7.4. Kým nie je Inštrukcia riadne urobená, nie je Emitent povinný príslušnú platbu vykonať.

4.7.5. Splnenie povinnosti vyplatiť výnos alebo splatiť Odkupnú cenu

- 4.7.5.1. Povinnosť vyplatiť výnos alebo splatiť Odkupnú cenu sa považuje za splnenú riadne a včas, pokiaľ je príslušná suma poukázaná Oprávnenej osobe v súlade s riadnou Inštrukciou na jej účet vedený v banky v členskom štáte Európskej únie podľa čl. 4.7.4 a odpísaná z účtu Emitenta najneskôr v príslušný deň splatnosti takej sumy.
- 4.7.5.2. V prípade, že Oprávnená osoba doručí riadnu Inštrukciu v súlade s čl. 4.7.4 neskôr ako 5 (päť) pracovných dní pred príslušným Dňom výplaty, vykoná Emitent platbu Oprávnenej osobe v súlade s riadnou Inštrukciou podľa tohto čl. 4.7.4 tak, aby najneskôr do 10 (desiatich) pracovných dní odo dňa, kedy Emitent dostal riadnu Inštrukciu, bola odpísaná z účtu Emitenta, pričom platí, že taká Oprávnená osoba nemá nárok na akýkoľvek úrok či doplatok za časový odklad.

4.7.5.3. Emitent nie je zodpovedný za omeškanie s výplatou akejkoľvek dlžnej sumy spôsobenej tým, že: (i) Oprávnená osoba včas nedoručila riadnu Inštrukciu alebo ďalšie dokumenty či informácie požadované v čl. 4.7.4 (ii) doručené Inštrukcie, dokumenty alebo informácie boli neúplné, nesprávne alebo nepravé alebo (iii) omeškanie bolo spôsobené okolnosťami, ktoré nemohol Emitent ovplyvniť. Oprávnenej osobe v týchto prípadoch nevzniká žiadny nárok na akýkoľvek doplatok či úrok alebo iný výnos alebo úrok z omeškania.

4.7.6. Zmena spôsobu vykonávania výplat

Emitent je oprávnený rozhodnúť o zmene spôsobu a miesta vykonávania výplat, pričom taká zmena nesmie spôsobiť Vlastníkom certifikátov ujmu. Toto rozhodnutie sa Vlastníkom certifikátov oznámi v súlade s čl. 4.13.

4.8. *Ďalšie povinnosti Emitenta*

4.8.1. Informačné povinnosti Emitenta

4.8.1.1. Emitent sa zaväzuje, že bude riadne a včas plniť všetky svoje informačné povinnosti, ktoré ako emitent Certifikátov má alebo bude mať voči ČNB, BCPP, Centrálnemu depozitáru a/alebo Vlastníkom Certifikátov podľa platných právnych predpisov Českej republiky a Emisných podmienok, a zaistí, že všetky finančné výkazy, ktoré je Emitent povinný predkladať Vlastníkom Certifikátov podľa platných právnych predpisov Českej republiky a Emisných podmienok, sa Vlastníkom Certifikátov tiež sprístupnia spôsobom podľa Emisných podmienok.

4.9. *Zdanenie*

4.9.1.1. Ak nestanoví príslušný právny predpis inak, Emitent nezodpovedá za odvod akýchkoľvek daní ani mu nevyplýva povinnosť zaplatiť akékoľvek dane v dôsledku vlastníctva, prevodu alebo výkonu práv vyplývajúcich z akýchkoľvek Certifikátov. Príjem z Certifikátov vyplácaný fyzickým alebo právnickým osobám, českým a slovenským daňovým rezidentom i nerezidentom, všeobecne podlieha zrážkovej dani vyberanej pri zdroji (t. j. Emitentom pri úhrade výnosu z Certifikátov). Ak bude vlastníctvo, prevod alebo výkon práv vyplývajúcich z akýchkoľvek Certifikátov podliehať akejkoľvek dani, nebude Emitent povinný hradiť Vlastníkovi Certifikátu žiadne sumy ako náhradu v dôsledku takých daní.

4.10. *Osoby podieľajúce sa na zabezpečení vydania Certifikátov, prijatia Certifikátov na obchodovanie, splatenie Certifikátov a na vyplatení výnosu Certifikátov*

4.10.1. Zabezpečenie vydania Certifikátov a prijatia na obchodovanie

4.10.1.1. Emitent poveril na základe zmluvy zo dňa 15. 5. 2015 spoločnosť J&T IB and Capital Markets, a. s., so sídlom Pobřežní 14/297, 186 00 Praha 8, IČ: 24766259, činnosťou spojenou s prípravou vydania Certifikátov (ďalej len „**Aranžér**“).

4.10.1.2. Emitent sám zabezpečí vydanie Certifikátov a ich prijatie na obchodovanie.

4.10.2. Zabezpečenie splatenia Certifikátov a vyplatenie výnosu Certifikátov

4.10.2.1. Emitent nepoveril zabezpečením splatenia Certifikátov a vyplatením výnosu z Certifikátov žiadnu tretiu osobu. Ak poverí v budúcnosti Emitent touto činnosťou určitú osobu (ďalej len „**Administrátor**“), oznámi to Vlastníkom certifikátov postupom podľa čl. 4.13.3.

- 4.10.2.2. Emitent sám zabezpečuje vykonávanie výpočtov výnosov Certifikátov, Odkupnej ceny a rozsah zníženia alebo zvýšenia menovitej hodnoty Certifikátov. Ak poverí v budúcnosti Emitent niektorou z týchto činností určitú osobu (ďalej len „Agent pre výpočty“), oznámi to Vlastníkom certifikátov postupom podľa čl. 4.13.3.

4.11. Schôdza vlastníkov

4.11.1. Právo zvolať Schôdzu

- 4.11.1.1. Emitent alebo Vlastník Certifikátov alebo Vlastníci Certifikátov môžu zvolať Schôdzu, ak to treba na rozhodnutie o spoločných záujmoch Vlastníkov Certifikátov, a to v súlade s Emisnými podmienkami. Schôdza rozhoduje o vyslovení súhlasu so zmenou Emisných podmienok, iba ak by išlo o zmeny podľa čl. 4.12.1.1. Pre vylúčenie pochybností platí, že Emitent nemá žiadnu povinnosť riadiť sa rozhodnutím Schôdze, ani povinnosť predčasne splatiť Certifikáty, ak bude postupovať v rozpore s rozhodnutím Schôdze.

- 4.11.1.2. Organizačne a technicky Schôdzu zaisťuje a náklady s tým spojené nesie zvolávateľ, pokiaľ nejde o prípad, keď Emitent porušil svoju povinnosť podľa článku 4.11.2 (*Povinnosť Emitenta zvolať Schôdzu*) (v takom prípade idú náklady na organizáciu a zvolanie Schôdze na ťarchu Emitenta). Zvolávateľ, pokiaľ ním je Vlastník Certifikátov alebo Vlastníci Certifikátov, je povinný najneskôr v deň uverejnenia oznámenia o konaní Schôdze (pozrite článok 4.11.3 (*Oznámenie o zvolaní Schôdze a odvolaní Schôdze*)) (i) doručiť Emitentovi žiadosť o obstaranie dokladu o počte všetkých Certifikátov oprávňujúcich na účasť na ním, resp. nimi zvolávanej Schôdzi, t. j. výpis z príslušnej Evidencie pre emisiu Certifikátov, a (ii) tam, kde to je relevantné, uhradiť Emitentovi zálohu na náklady súvisiace s jeho službami vo vzťahu k Schôdzi. Riadne a včasné doručenie žiadosti podľa vyššie uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady podľa bodu (ii) vyššie sú predpokladom pre platné zvolanie Schôdze. Ak zvoláva Schôdzu Vlastník Certifikátov alebo Vlastníci Certifikátov, je Emitent povinný poskytnúť na to všetku nutnú súčinnosť.

4.11.2. Povinnosť Emitenta zvolať Schôdzu

- 4.11.2.1. Emitent zvolá Schôdzu tak, aby sa konala minimálne jedenkrát za tri roky. Na Schôdzi informuje Vlastníkov Certifikátov o svojej hospodárskej situácii a výhľade na ďalšie obdobie. Vlastníci Certifikátov sú na takej Schôdzi oprávnení klásť Emitentovi otázky týkajúce sa podnikania Emitenta a majú právo, aby im boli zodpovedané v rozsahu, aký všeobecné právne predpisy priznávajú právo požadovať vysvetlenie akcionárom akciových spoločností na valnom zhromaždení. Schôdza môže prijať odporúčania týkajúce sa podnikateľskej činnosti Emitenta; predstavenstvo Emitenta potom spolu so svojím vyjadrením predloží také odporúčanie akcionárom na najbližšom valnom zhromaždení Emitenta.
- 4.11.2.2. Emitent bez zbytočného odkladu zvolá Schôdzu vždy:
- (a) v prípade návrhu zmien Emisných podmienok, iba ak by sa jej súhlas na zmenu Emisných podmienok v súlade s čl. 4.12.1.1 nevyžadoval; a
 - (b) ak sa zníži pomer jeho kmeňového kapitálu tier 1 na úrovni Emitenta alebo na úrovni obozretnostného konsolidačného celku pod 6,00 %.
- 4.11.2.3. Emitent je povinný sa Schôdze zúčastniť a poskytnúť informácie nevyhnutné na rozhodnutie či prijatie stanoviska Schôdze.

4.11.3. Oznámenie o zvolaní schôdze a odvolaní schôdze

- 4.11.3.1. Zvolávateľ, ktorý je Vlastníkom Certifikátov, doručí oznámenie o zvolaní Schôdze Emitentovi aspoň 20 (dvadsať) kalendárnych dní pred dňom konania Schôdze a Emitent zaistí uverejnenie takého oznámenia o zvolaní Schôdze spôsobom podľa čl. 4.13.3.1 (*Oznámenie Vlastníkom Certifikátov*) najneskôr 15 (pätnásť) kalendárnych dní pred dňom konania Schôdze. Ak zvoláva Schôdzu Emitent, oznámi konanie Schôdze spôsobom uvedeným v čl. 4.13.3.1 (*Oznámenie Vlastníkom Certifikátov*) najneskôr 15 (pätnásť) kalendárnych dní pred dňom konania Schôdze.
- 4.11.3.2. Oznámenie o zvolaní Schôdze obsahuje aspoň (i) údaje nutné na jednoznačnú identifikáciu Emitenta (t. j. obchodnú firmu, identifikačné číslo (resp. registračné číslo) Emitenta a sídlo Emitenta), (ii) identifikáciu Certifikátu, minimálne v rozsahu názov Certifikátu, Dátum emisie a ISIN, alebo iný údaj identifikujúci Certifikát; v prípade spoločnej Schôdze tieto údaje o všetkých vydaných a dosiaľ nesplatených emisiách, (iii) miesto, dátum a hodinu konania Schôdze, pričom miestom konania Schôdze môže byť iba miesto v Prahe, dátum konania Schôdze musí pripadať na pracovný deň a hodina konania Schôdze nesmie byť skôr ako o 11:00 hod., (iv) program rokovania Schôdze, vrátane prípadného návrhu zmeny Emisných podmienok a ich zdôvodnenie a (v) Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi (ako je definované nižšie).
- 4.11.3.3. Ak odpadne dôvod na zvolanie Schôdze, odvolá sa rovnakým spôsobom, akým sa zvolala, a to najneskôr sedem (7) dní pred dátumom jej konania.

4.11.4. Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej

- 4.11.4.1. Schôdze je oprávnená sa zúčastniť a hlasovať na nej iba osoba, ktorá bude Vlastníkom Certifikátov na konci siedmeho (7.) dňa predchádzajúceho konaniu príslušnej Schôdze (ďalej len „**Rozhodný deň pre účasť na Schôdzi**“).
- 4.11.4.2. Náklady spojené s účasťou Vlastníkov Certifikátov na Schôdzi si každý Vlastník Certifikátov nesie sám.

4.11.5. Dokumenty na účasť Vlastníka Certifikátov na Schôdzi

- 4.11.5.1. Vlastník Certifikátov sa zúčastní Schôdze osobne, prostredníctvom osôb oprávnených konať v jeho mene alebo v zastúpení na základe plnej moci. Plná moc na zastupovanie na Schôdzi musí byť písomná. Podpis(-y) zmocniteľa na plnej moci musí(-ia) byť úradne overený(-é).
- 4.11.5.2. Fyzická osoba sa preukáže preukazom totožnosti. Štatutárny orgán Vlastníka Certifikátov – právnickej osoby sa preukáže preukazom totožnosti a odovzdá originál alebo úradne overenú kópiu dokladu, preukazujúceho existenciu právnickej osoby a spôsob konania štatutárneho orgánu v jej mene; tento doklad nesmie byť starší ako tri mesiace. Všetky dokumenty vyhotovené v cudzom jazyku budú vybavené úradným prekladom do českého jazyka alebo úradným prekladom do slovenského jazyka.

4.11.6. Hlasovacie právo

Počet hlasov každého Vlastníka Certifikátov zodpovedá jeho podielu na celkovej menovitej hodnote nesplatenej časti emisie Certifikátov.

4.11.7. Účasť ďalších osôb na Schôdzi

- 4.11.7.1. Emitent je povinný zúčastniť sa Schôdze, a to buď osobne, alebo prostredníctvom zmocnenca, a poskytnúť informácie nevyhnutné na rozhodnutie či prijatie stanoviska

Schôdze. Ďalej sú oprávnení zúčastniť sa Schôdze zástupcovia Administrátora (ak bude tretia osoba poverená výkonom činnosti Administrátora), Agent pre výpočty (ak bude tretia osoba poverená výkonom činnosti Agenta pre výpočty), spoločný zástupca (nie ak je inak osobou oprávnenou na účasť na Schôdzi) a hostia pozvaní Emitentom a/alebo Administrátorom (ak bude tretia osoba poverená výkonom činnosti Administrátora).

4.11.8. Pribeh Schôdze a rozhodovanie Schôdze

4.11.8.1. Záležitosti mimo programu

Záležitosti, ktoré neboli zaradené do navrhovaného programu konania Schôdze, je možné na tejto Schôdzi rozhodnúť len za účasti a so súhlasom všetkých Vlastníkov Certifikátov.

4.11.8.2. Uznávaniaschopnosť

Schôdza je uznávaniaschopná, pokiaľ sa jej zúčastní Vlastník Certifikátov alebo Vlastníci Certifikátov emisie Certifikátov oprávnení v súlade s článkom 4.11.4 (*Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej*) týchto Emisných podmienok hlasovať, ktorých menovitá hodnota predstavuje viac ako 30 % celkovej menovitej hodnoty vydaných a dosiaľ nesplatených Certifikátov tejto emisie Certifikátov. Pred začatím Schôdze poskytne Emitent informáciu o počte všetkých Certifikátov, ktorých vlastníci sú v súlade s Emisnými podmienkami oprávnení sa Schôdze zúčastniť a hlasovať na nej.

4.11.8.3. Predseda Schôdze

Schôdzi zvolanej Emitentom predsedá predseda menovaný Emitentom. Schôdzi zvolanej Vlastníkom Certifikátov alebo Vlastníkmi Certifikátov predsedá predseda zvolený jednoduchou väčšinou prítomných Vlastníkov Certifikátov, s ktorými je spojené právo na príslušnej Schôdzi hlasovať, pričom do zvolenia predsedu predsedá Schôdzi osoba určená zvolávateľom a voľba predsedu musí byť prvým bodom programu Schôdze, ktorú nezvoláva Emitent.

4.11.8.4. Rozhodovanie Schôdze

Schôdza o predložených otázkach rozhoduje formou uznesení. Uznesenie, ktorým sa schvaľuje zmena Emisných podmienok, pokiaľ sa súhlas Schôdze v súlade s čl. 4.12.1.1 vyžaduje, je prijaté, ak preň hlasoval Vlastník Certifikátov alebo Vlastníci Certifikátov, ktorí majú v súlade s článkom 4.11.4 (*Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej*) aspoň $\frac{3}{4}$ (tri štvrtiny) hlasov všetkých na Schôdzi prítomných Vlastníkov Certifikátov. Ostatné uznesenia sú prijaté, ak pre ne hlasovala jednoduchá väčšina hlasov prítomných Vlastníkov Certifikátov, s ktorými je podľa článku 4.11.4 (*Osoby oprávnené zúčastniť sa Schôdze a hlasovať na nej*) spojené hlasovacie právo.

4.11.8.5. Zápis z rokovania

O rokovaní Schôdze vytvára zvolávateľ zápis do 30 (tridsiatich) dní odo dňa jej konania, v ktorom uvedie závery Schôdze, najmä uznesenia, ktoré taká Schôdza prijala. Zápis zo Schôdze je Emitent povinný uschovať do času premlčania práv z Certifikátov. Zápis zo Schôdze je k dispozícii na nahliadnutie Vlastníkom Certifikátov v pracovných hodinách v sídle Emitenta. Informáciu o záveroch a prijatých uzneseniach Emitent sám alebo prostredníctvom ním poverenej osoby (najmä Administrátora, ak bude tretia osoba poverená výkonom činnosti Administrátora) uverejní spôsobom stanoveným v článku 4.13.3.1 (*Oznámenie Vlastníkom Certifikátov*).

4.11.8.6. Náhradná Schôdza

- (a) Ak nie je Schôdza, ktorá má rozhodovať o zmene Emisných podmienok, schopná sa uznášať, zvolávateľ zvolá, ak je to naďalej potrebné, náhradnú Schôdzu vlastníkov tak, aby sa konala do 6 (šiestich) týždňov odo dňa, na ktorý bola zvolaná pôvodná Schôdza. Konanie náhradnej Schôdze s nezmeneným programom rokovania sa oznámi Vlastníkom Certifikátov najneskôr do 15 (pätnástich) dní odo dňa, na ktorý bola zvolaná pôvodná Schôdza. Náhradná Schôdza je schopná sa uznášať bez ohľadu na podmienky uvedené v článku 4.11.8.2 (*Uznášaniashopnosť*).
- (b) Ak nie je Schôdza, ktorá má rozhodovať o iných záležitostiach, než sú uvedené v predchádzajúcom písmene (a) tohto článku 4.11.8.6, uznášaniashopná, potom (i) v prípade, že bola zvolaná na žiadosť Vlastníka Certifikátov alebo Vlastníkov Certifikátov, bude taká Schôdza bez ďalšieho rozpustená a (ii) v prípade, že bola zvolaná Emitentom, bude taká Schôdza odročená na čas a miesto, ktoré určí Emitent. Náhradná Schôdza vlastníkov sa musí konať do 6 (šiestich) týždňov odo dňa, na ktorý bola zvolaná pôvodná Schôdza.

4.12. Zmeny Emisných podmienok

4.12.1. Všeobecne

4.12.1.1. Na zmenu Emisných podmienok sa vyžaduje predchádzajúci súhlas Schôdze, iba ak by šlo o zmeny

- (a) priamo vyvolané zmenou právnej úpravy;
 - (b) ktoré sa netýkajú postavenia alebo záujmov Vlastníkov Certifikátov; alebo
 - (c) na ktorých vykonanie oprávňujú Emitenta Emisné podmienky (predovšetkým čl. 4.12.2),
- (ďalej len „**Kvalifikované zmeny**“).

4.12.1.2. Emitent bez zbytočného odkladu po zmene Emisných podmienok sprístupní investorom spôsobom, ktorým boli sprístupnené Emisné podmienky, takú zmenu Emisných podmienok a úplné znenie Emisných podmienok po vykonanej zmene. Investor, ktorý pred sprístupnením zmeny Emisných podmienok, na ktorú sa vyžaduje predchádzajúci súhlas Schôdze, súhlasil s kúpou alebo s upísaním certifikátu a k tomuto Certifikátu ešte nenadobudol vlastnícke právo, je oprávnený od kúpy alebo upísania odstúpiť v lehote 5 (piatich) pracovných dní potom, čo je sprístupnená zmena Emisných podmienok.

4.12.1.3. Ak dôjde k zmene Emisných podmienok pred ukončením verejnej ponuky Certifikátov alebo pred začatím obchodovania Certifikátov na regulovanom trhu, Emitent vyhotoví dodatok Prospektu, ktorý predloží ČNB na schválenie a po schválení ho uverejní rovnakým spôsobom ako tento Prospekt v súlade s § 36j zákona o podnikaní na kapitálovom trhu.

4.12.2. Zmeny vyvolané požiadavkami na zahrnutie Certifikátov do vedľajšieho kapitálu tier 1

4.12.2.1. Emitent môže zmeniť Emisné podmienky bez predchádzajúceho súhlasu Schôdze, pokiaľ ide o zmeny vyvolané zmenou právnych predpisov, zmenou výkladu právnych predpisov či v dôsledku rozhodnutia ČNB alebo iného príslušného orgánu, a to vždy iba v nevyhnutnom rozsahu a tak, aby Certifikáty mohli byť zahrnuté do vedľajšieho kapitálu tier 1, a to na úrovni Emitenta i na úrovni obozretnostného konsolidačného celku.

4.12.3. Zmeny vyžadujúce súhlas Schôdze

4.12.3.1. S výnimkou Kvalifikovaných zmien vyžadujú všetky zmeny Emisných podmienok súhlas 3/4 hlasov Vlastníkov Certifikátov zúčastňujúcich sa Schôdze.

4.13. Záverečné ustanovenia**4.13.1. Omeškanie Emitenta**

4.13.1.1. Emitent je v omeškaní so splnením svojich peňažitých dlhov z Certifikátov výlučne v prípade, že Emitent pozastaví splatenie Odkupnej ceny v súlade s čl. 4.5.5 týchto Emisných podmienok a následne poruší svoju povinnosť splatiť Odkupnú cenu v lehote 14 (štrnásť) dní odo dňa, kedy sa dozvedel, že pominuli dôvody na pozastavenie výplaty Odkupnej ceny (čl. 4.5.5.2 týchto Emisných podmienok).

4.13.1.2. V prípadoch, keď:

- (a) nevznikne Vlastníkom Certifikátov právo na výnos podľa čl. 4.4.1;
- (b) rozhodne sa o zrušení alebo skrátení výplaty výnosu Certifikátov; alebo
- (c) pozastaví sa splatnosť Odkupnej ceny podľa čl. 4.5.5,

nevznikajú Vlastníkom Certifikátov voči Emitentovi v dôsledku týchto skutočností žiadne práva a Emitent nebude v omeškaní so splnením akýchkoľvek svojich povinností podľa týchto Emisných podmienok.

4.13.1.3. V prípade, že Emitent bude v omeškaní so splatením svojich peňažitých dlhov z Certifikátov (čl. 4.13.1.1), môže sa ktorýkoľvek Vlastník Certifikátov domáhať zaplatenia týchto súm súdnou cestou. Vlastník Certifikátov však nie je zo žiadnych dôvodov oprávnený vyhlásiť Certifikáty za predčasne splatné.

4.13.2. Porušenie iných povinností Emitenta

Ak poruší Emitent akúkoľvek svoju nepenažitú povinnosť vyplývajúcu z týchto Emisných podmienok, budú Vlastníci Certifikátov oprávnení požadovať škodu, ktorá im v dôsledku takého porušenia povinností Emitenta vznikne. Pre pohľadávku na náhradu škody sa obdobne uplatnia ustanovenia o podriadenosti podľa čl. 4.1.7.

4.13.3. Oznámenie

4.13.3.1. Oznámenie Vlastníkom Certifikátov

Akékoľvek oznámenie Vlastníkom Certifikátov podľa týchto Emisných podmienok bude riadne vykonané, pokiaľ bude uverejnené v českom jazyku na webových stránkach Emitenta, www.jtbank.cz v časti, v ktorej Emitent uverejňuje informácie o ním vydávaných cenných papieroch. Ak stanoví kogentný právny predpis pre uverejnenie niektorého z oznámení podľa týchto Emisných podmienok iný spôsob, bude sa také oznámenie považovať za platne uverejnené jeho uverejnením predpísaným príslušným právnym predpisom. V prípade, že bude niektoré oznámenie uverejňované viacerými spôsobmi, bude sa za dátum takého oznámenia považovať dátum jeho prvého uverejnenia.

4.13.3.2. Oznámenie Emitentovi

Akékoľvek oznámenie Emitentovi podľa týchto Emisných podmienok bude riadne vykonané, pokiaľ bude doručené v českom jazyku alebo v slovenskom jazyku Emitentovi

na adresu Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ: 186 00 alebo na akúkoľvek inú adresu, ktorá bude Vlastníkom Certifikátov oznámená spôsobom popísaným v článku 4.13.3.1 (*Oznámenie Vlastníkom Certifikátov*).

4.13.4. Riešenie sporov

Všetky spory súvisiace s Certifikátmi alebo s týmito Emisnými podmienkami, budú rozhodovať všeobecné súdy v Českej republike. Súdom príslušným na riešenie všetkých sporov súvisiacich s Certifikátmi bude v prvom stupni vždy Mestský súd v Prahe.

4.13.5. Jazykové verzie

Tieto Emisné podmienky boli vyhotovené v českom jazyku a pre účely verejnej ponuky v Slovenskej republike boli preložené do slovenského jazyka. Tieto Emisné podmienky môžu byť tiež preložené do angličtiny a/alebo do ďalších jazykov. Pokiaľ v akomkoľvek prípade dôjde k rozporu medzi rôznymi jazykovými verziami, bude rozhodujúca verzia česká.

5. ÚDAJE O EMITENTOVI

5.1. *Zodpovedné osoby*

5.1.1. **Osoby zodpovedné za údaje uvedené v Prospekte**

Osobou zodpovednou za správne vyhotovenie tohto Prospektu je Emitent, t. j. spoločnosť J&T BANKA, a. s., IČO: 47115378, so sídlom Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapísaná v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 1731, v ktorej mene konajú Štěpán Ašer, MBA, člen predstavenstva, a Ing. Igor Kováč, člen predstavenstva.

5.1.2. **Vyhlásenie osoby zodpovednej za údaje uvedené v Prospekte**

Emitent vyhlasuje, že pri vynaložení všetkej primeranej starostlivosti na zaistenie uvedeného sú podľa jeho najlepšieho vedomia údaje obsiahnuté v tomto Prospekte v súlade so skutočnosťou a že v ňom neboli zamlčané žiadne skutočnosti, ktoré by mohli zmeniť význam tohto Prospektu.

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



Štěpán Ašer, MBA
člen predstavenstva



Ing. Igor Kováč
člen predstavenstva

5.2. *Oprávnení audítori*

Konsolidovanú účtovnú uzávierku Emitenta k 31. 12. 2012, 31. 12. 2013 a 31. 12. 2014 zostavenú v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) overila spoločnosť KPMG Česká republika Audit, s. r. o., so sídlom Pobřežní 648/1a, 18600 Praha 8, ktorá je členom Komory audítora Českej republiky a držiteľom oprávnenia číslo 71. Audítorm zodpovedným za vykonanie auditu bol Ing. Jindřich Vašina, držiteľ oprávnenia Komory audítora Českej republiky (KAČR) číslo 2059. Výrok audítora bol vždy bez výhrad. Emitent vyhlasuje, že v priebehu troch účtovných období, za ktoré sú predložené vyššie uvedené účtovné uzávierky Emitenta, nedošlo k odstúpeniu alebo odvolaniu audítora zodpovedného za overenie účtovnej uzávierky.

Správy o audite týkajúce sa uvedených konsolidovaných účtovných uzávierok Emitenta k 31. 12. 2012, 31. 12. 2013 a 31. 12. 2014 sú uvedené v kapitole 8.5 (*Správy audítora a konsolidované finančné výkazy Emitenta*).

5.3. *Rizikové faktory*

Rizikové faktory, ktoré môžu ovplyvniť schopnosť Emitenta plniť jeho dlhy z Certifikátov, spoločne s rizikovými faktormi podstatnými pre Certifikáty sú uvedené vyššie v kapitole 2 (Rizikové faktory) tohto Prospektu.

5.4. *História a vývoj Emitenta*

5.4.1. **Základné informácie**

Obchodná firma: J&T BANKA, a. s.

Miesto registrácie a registračné číslo:	Emitent je registrovaný v Českej republike a je zapísaný v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka 1731; Emitent má zriadenú organizačnú zložku v Slovenskej republike, ktorá je zapísaná do slovenského Obchodného registra Obvodného súdu pre Bratislavu I, Oddiel Po, vložka 1320/B pod názvom „J&T BANKA, a. s., pobočka zahraničnej banky“, so sídlom v Bratislave, 811 02, Dvořákovo nábřeží 8, IČO: 35 964 693.
IČO:	47115378
Dátum založenia a vzniku:	Emitent bol založený dňa 31. 8. 1992 a vznikol zápisom do obchodného registra ku dňu 13. 10. 1992.
Lehota trvania:	Emitent bol založený na lehotu neurčitú.
Sídlo:	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika
Právna forma:	akciová spoločnosť
Právne predpisy, ktorými sa Emitent riadi pri svojej činnosti:	právne predpisy Českej republiky, najmä zákon č. 90/2012 Zb., o obchodných spoločnostiach a družstvách (zákon o obchodných korporáciách), zákon č. 21/1992, o bankách, v znení neskorších predpisov, vyhláška Českej národnej banky č. 163/2014 Zb., o výkone činnosti bánk, sporiteľných a úverových družstiev a obchodníkov s cennými papiermi, Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 o obozretnostných požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné podniky a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012, zákon č. 563/1991 Zb., o účtovníctve, v znení neskorších predpisov, zákon č. 89/2012 Zb., Občiansky zákonník; zákon č. 256/2004 Zb., o podnikaní na kapitálovom trhu, v znení neskorších predpisov;
Telefónne číslo:	+420 221 710 111
E-mail:	info@jtbank.cz
Internetová stránka:	www.jtbank.cz

5.4.2. Udalosti dôležité pre podnikanie Emitenta

Činnosť Emitenta bola začatá 13. 10. 1992 pod vtedajším obchodným menom (firmou) Podnikateľská banka, a. s. V roku 1998, keď došlo k akvizícii 100 % majetkového podielu, sa Podnikateľská banka, a. s. stáva súčasťou Skupiny J&T. Medzi ďalšie dôležité míľniky z hľadiska činnosti Emitenta patria najmä:

2003	Rozšírenie bankovej licencie o licenciu obchodníka s cennými papiermi
2005	Zriadenie organizačnej zložky na Slovensku
2006	Otvorenie pobočky na Slovensku (Bratislava)
2009	Vstup na trh vkladových produktov pre klientov v nižšom segmente od 500 tis. Kč

- 2011 Akvizície spoločností ATLANTIK finanční trhy, a. s., J&T IB and Capital Markets, a. s., J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
- 2011 Predaj spoločnosti BEA Development.
- 2011 Kapitálové posilnenie J&T BANKY, a. s. (ČR), základný kapitál Emitenta zvýšený v niekoľkých tranžiach o celkovú sumu 1 520 000 000 Kč. Nadobudnutie 100 % podielu v ruskej banke Tretij Rim ZAO, ktorá bola premenovaná na J&T Bank, zao, vloženie J&T Banky, zao, do základného kapitálu Emitenta.
- 2013 Emitent dňa 8. 2. 2013 kúpil 99 % základného kapitálu spoločnosti TERCES MANAGEMENT LTD, registrovanej v Cyperskej republike. Touto akvizíciou získal kontrolu nad spoločnosťou Interznanie OAO registrovanou v Ruskej federácii, ktorá je dcérskou spoločnosťou spoločnosti TERCES MANAGEMENT LTD.
- 2013 K 1. 7. 2013 Emitent dokončil akvizíciu 36,36 % podielu v spoločnosti Poštová banka, a. s.
- 2013 Ku dňu 21. 12. 2013 bol zvýšený základný kapitál Emitenta o sumu 5,7 mld. Kč zo sumy 3 858 127 000 Kč na sumu 9 558 127 000 Kč, a to upísaním nových akcií existujúcim akcionárom.
- 2014 Dňa 9. 6. 2014 obstarala Skupina Emitenta 58,33 % podiel v spoločnosti Vaba d.d. banka Varaždin, registrovanej v Chorvátsku, s identifikačným číslom 0675539, so vznikom 29. 4. 1994.
- 2014 V júli 2014 zvýšila Skupina Emitenta svoj podiel v spoločnosti Poštová banka, a. s., keď dňa 4. 7. 2014 upísala Skupina Emitenta 19 706 nových kmeňových akcií s celkovou nominálnou hodnotou 21 814 542 eur a dňa 11. 7. 2014 upísala Skupina Emitenta 2 673 nových kmeňových akcií s celkovou nominálnou hodnotou 2 959 011 eur. Emitent zvýšil svoj podiel v spoločnosti Poštová banka, a. s. (spoločnosti pod podstatným vplyvom) o 0,81 % z 36,36 % na 37,17 % (pre vývoj v roku 2015 pozrite čl. 5.4.3).

Emitent má centrálu v Prahe a pobočku v Brne, ktorá bola otvorená v marci 2012, v roku 2013 bola otvorená pobočka v Ostrave.

V Slovenskej republike pôsobí Emitent prostredníctvom organizačnej zložky v Bratislave, ktorá bola zriadená dňa 23. 11. 2005 a je zapísaná do Obchodného registra Obvodného súdu pre Bratislavu I, Oddiel Po, vložka 1320/B pod názvom „J&T BANKA, a. s., pobočka zahraničnej banky“, so sídlom v Bratislave, 811 02, Dvořákovo nábřeží 8, IČO: 35 964 693. Okrem Bratislavy sa ďalšie pobočky Emitenta v Slovenskej republike nachádzajú v Košiciach a Starom Smokovci.

Emitent plní všetky svoje dlhy riadne a včas. V nedávnej minulosti nedošlo k žiadnym zmenám, ktoré by mali podstatný význam pri hodnotení platobnej schopnosti Emitenta.

K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu neviaznu na majetku Emitenta žiadne záložné ani obdobné práva či obmedzenia.

5.4.3. Dôležité skutočnosti v roku 2015

Od začiatku roku 2015 do dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nedošlo k žiadnej dôležitej skutočnosti okrem nasledujúcich skutočností:

Dňa 4. 2. 2015 bol predaný podiel (53,46 %) v spoločnosti NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o. p. f. zo spoločnosti Poštová banka, a. s. Nepriamy podiel, ktorý ovplyvnil konsolidáciu Emitenta, bol vo výške 19,87 %.

Na základe rozhodnutia predstavenstva a so súhlasom dozornej rady Emitenta dňa 11. 2. 2015 navýšil Emitent základný kapitál spoločnosti Vaba d.d. banka Varaždin o 37 500 000 HRK. Po zvýšení dosiahol kapitál tejto spoločnosti výšku 166 085 400 HRK a boli tak splnené všetky potrebné podmienky pre ďalší rozvoj a rast banky a zabezpečenie kvalitnejších služieb zákazníkom. K zvýšeniu došlo prostredníctvom vydania nových akcií v celkovom počte 3 750 000 kusov s nominálnou hodnotou 10 HRK/akciu. Podiel Emitenta po uvedenom zvýšení základného kapitálu je 67,74 %.

Dňa 16. 2. 2015 zmenila dcérska spoločnosť Emitenta spoločnosť J&T Bank, zao (banka podnikajúca v Ruskej federácii), obchodné meno na J&T Bank, a.o.

Dňa 18. 2. 2015 bol predaný podiel (50,19 %) v spoločnosti FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f. zo spoločnosti Poštová banka, a. s. Nepriamy podiel, ktorý ovplyvnil konsolidáciu Emitenta, bol vo výške 18,65 %.

Dňa 24. 2. 2015 Emitent uzavrel zmluvu so spoločnosťou J&T FINANCE GROUP SE o predaji akcií spoločnosti Poštová banka, a. s., na základe ktorej došlo k prevodu 10 473 kusov zaknihovaných kmeňových akcií s menovitou hodnotou 1 107 eur za akciu, čo predstavuje 3,165 % podiel. Emitent tak znížil svoj podiel v spoločnosti Poštová banka, a. s. z 37,17 % na 34,00 %.

Dňa 25. 2. 2015 Emitent uzavrel zmluvu so spoločnosťou PBI, a. s. o predaji 34 % akcií spoločnosti Poštová banka, a. s., na základe ktorej dôjde k prevodu 112 506 ks zaknihovaných kmeňových akcií s menovitou hodnotou 1 107 eur za akciu. Prevod vlastníckeho práva je podmienený súhlasom príslušného národného regulátora. Do dátumu vyhotovenia tohto Prospektu nebol tento súhlas udelený. Materskou spoločnosťou PBI, a. s. je materská spoločnosť Emitenta J&T FINANCE GROUP SE. Spoločnosť PBI, a. s. vstupuje do obozretnostného konsolidačného celku Emitenta a je zároveň zahrnutá do konsolidovanej účtovnej uzávierky materskej spoločnosti Emitenta J&T FINANCE GROUP SE.

Z hľadiska Emitenta je významnou udalosťou v roku 2015 tiež vstup Skupiny CEFC do J&T FINANCE GROUP SE, keď pri poslednom zvýšení základného kapitálu J&T FINANCE GROUP SE (ktoré bolo zapísané do obchodného registra dňa 20. 4. 2015) získala CEFC Shanghai akcie J&T FINANCE GROUP SE s celkovou menovitou hodnotou 851 500 000,- Kč, čo predstavuje 5 % podiel na J&T FINANCE GROUP SE.

V septembri 2015 bola podpísaná dohoda, na ktorej základe dôjde prostredníctvom CEFC Hainan k zvýšeniu podielu Skupiny CEFC v J&T FINANCE GROUP SE na 9,9 %, a to zvýšením základného kapitálu J&T FINANCE GROUP SE. V súvislosti s uvedeným bolo dňa 8. októbra 2015 do obchodného registra zapísané uznesenie valného zhromaždenia J&T FINANCE GROUP SE o zvýšení základného kapitálu, ktoré bolo prijaté dňa 29. septembra 2015, podľa ktorého sa základný kapitál J&T FINANCE GROUP SE zvyšuje o sumu 710 750 488 Kč na sumu vo výške 17 740 750 488 Kč upísaním 710 750 488 ks nových kmeňových akcií na meno s menovitou hodnotou každej akcie 1 Kč, pričom všetky tieto akcie budú upísané spoločnosťou CEFC Hainan ako vopred určeným záujemcom podľa ust. § 479 Zákona o korporáciách. V súčasnosti existujú dohody so Skupinou CEFC, na ktorých základe by za stanovených podmienok mohlo dôjsť k ďalšiemu zvýšeniu podielu Skupiny CEFC na J&T FINANCE GROUP SE, a to až do celkovej výšky 30 %. Zvýšenie podielu nad 10 % základného kapitálu J&T FINANCE GROUP SE by vyžadovalo predchádzajúce súhlasy ČNB, NBS a ďalších príslušných bankových regulátorov. Ďalej nie je možné vylúčiť nutnosť získania súhlasu na povolenie spojenia od príslušného úradu (príslušných úradov) kompetentných v oblasti ochrany hospodárskej súťaže.

v septembri 2015 bola podpísaná dohoda, na ktorej základe CEFC Shanghai získa 50 % podiel v ruskej spoločnosti J&T Bank, a.o. Transakcia podlieha schváleniu regulátorov v Rusku.

Na základe rozhodnutia predstavenstva a so súhlasom dozornej rady Emitenta dňa 28. 9. 2015 zvýšil Emitent základný kapitál spoločnosti Vaba d.d. banka Varaždin o 65 000 000 HRK. Podiel Emitenta po uvedenom zvýšení základného kapitálu je 76,81 %.

Dňa 10. 11. 2015 spoločnosť J&T FINANCE GROUP SE ako jediný akcionár navýšil základný kapitál Emitenta o čiastku 1,080 mld. Kč upísaním nových akcií. Základný kapitál Emitenta k 10. 11. 2015 vykazuje hodnotu takmer 10,64 mld. Kč.

5.4.4. Kapitálová primeranosť Emitenta

K 31. 12. 2012 bol ukazovateľ kapitálovej primeranosti na individuálnej báze hodnoty 12,90 % pri celkovej výške regulátorného kapitálu 6 729 mil. Kč. Hodnota kapitálovej primeranosti na konsolidovanej báze potom 11,87 % pri celkovej výške regulátorného kapitálu 6 452 mil. Kč.

K 31. 12. 2013 dosiahol ukazovateľ kapitálovej primeranosti na individuálnej báze hodnotu 17,09 % pri celkovej výške regulátorného kapitálu 13 840 mil. Kč. Hodnota kapitálovej primeranosti na konsolidovanej báze potom 15,85 % pri celkovej výške regulátorného kapitálu 13 851 mil. Kč.

K 31. 12. 2014 dosiahol ukazovateľ kapitálovej primeranosti na individuálnej báze hodnotu 14,54 % pri celkovej výške regulátorného kapitálu 14 708 mil. Kč. Hodnota kapitálovej primeranosti na konsolidovanej báze potom 13,44 % pri celkovej výške regulátorného kapitálu 14 593 mil. Kč.

K 30. 9. 2015 dosiahol ukazovateľ kapitálovej primeranosti na individuálnej báze hodnotu 12,63 % pri celkovej výške regulátorného kapitálu 15 189 mil. Kč. Hodnota kapitálovej primeranosti na konsolidovanej báze 10,88 % pri celkovej výške regulátorného kapitálu 14 293 mil. Kč.

(Čo sa týka ukazovateľa hodnoty kapitálovej primeranosti na úrovni obozretnostného konsolidačného celku, pozrite čl. 2.2.14 tohto Prospektu.)

5.4.5. Riadenie kapitálu

Emitent musí dodržiavať príslušné nariadenia EÚ, ktoré sa na neho vzťahujú. Do českých právnych predpisov boli a sú priebežne transponované všetky smernice, pravidlá, normatívy, zásady a odporúčania EÚ a Európskej komisie, ktoré regulujú činnosti emitentov – bánk, najmä v oblasti ich obozretného podnikania, vrátane napr. pravidiel BASEL III. Medzi tieto požiadavky patria limity a ďalšie obmedzenia týkajúce sa kapitálovej primeranosti, klasifikácie úverov a podrozvahových záväzkov, úverového rizika v spojitosti s klientmi banky, likvidity, úrokového rizika a menovej pozície emitenta. Emitent podlieha týmto stanoveným limitom/pravidlám.

Implementácia pravidiel európskeho práva (tzv. CRR/CRD IV) a postupné nadobúdanie účinnosti nových pravidiel v ďalších rokoch povedie k zvýšeniu požiadaviek na kvalitu kapitálu a k sprísneniu štandardov pre riadenie likvidity. Emitent analyzuje možné vplyvy týchto regulátornych zmien na jeho podnikanie a tieto skutočnosti reflektuje pri riadení tak, aby sa v rámci prechodného obdobia vyhol nechceným možným negatívnym dôsledkom.

Sprísnenie regulátornych požiadaviek zo strany EÚ a ČNB vedie k posilneniu kvality správy a riadenia bánk, teda i Emitenta, a tiež i k zvýšeniu kvality reportingu a uverejňovaných informácií. Tieto procesy tak budú prínosom tiež pre investorov, ktorí investujú do Certifikátov.

5.4.6. Zdroje kapitálu

Zdroje a štruktúra financovania

K 31. 12. 2014 bol Emitent na konsolidovanej úrovni financovaný 4 základnými zdrojmi:

- (a) vlastný kapitál v celkovom objeme 15,3 mld. Kč, pričom súčasťou vlastného kapitálu ako „ostatné kapitálové zdroje“ sú prostriedky z emitovaných výnosových certifikátov, ktorých objem k vyššie uvedenému dátumu dosiahol výšku 899 mil. Kč;
- (b) klientske vklady v celkovom objeme 106,9 mld. Kč;
- (c) vklady od bánk a ostatných finančných inštitúcií v celkovom objeme 4,6 mld. Kč;
- (d) podriadené záväzky v celkovom objeme 1,9 mld. Kč.

Emitent považuje vlastný kapitál, podriadené záväzky a klientske vklady s lehotou splatnosti nad 6 mesiacov ako dlhodobé zdroje kapitálu. Vklady od bánk a ostatných finančných inštitúcií a klientske vklady s lehotou splatnosti 6 mesiacov a menej sa považujú za krátkodobé zdroje kapitálu. Dlhodobé zdroje kapitálu sa na financovaní celkových aktív k 31. 12. 2014 podieľajú na 65 %.

Vlastný kapitál

K 31. 12. 2014 bolo 11 % celkových aktív financovaných vlastným kapitálom, ktorý bol 15,3 mld. Kč, z toho základný kapitál bol 9,6 mld. Kč a nerozdelený zisk 4,4 mld. Kč. Základný kapitál tvorí 9 557 126 kusov kmeňových akcií s nominálnou hodnotou 1 000 Kč a 700 000 kusov kmeňových akcií s nominálnou hodnotou 1,43 Kč.

31. 12. 2014	Základný kapitál	Kapitálové fondy	Ostatné rezervy	Nerozdelený zisk/(strata)	Perpetuitný fond	Ostatné kapitálové nástroje	Spolu	Menšinový podiel	Vlastný kapitál spolu
Stav (mil. Kč)	9 558	83	-535	4 432	80	899	14 517	826	15 343
Podiel na Vlastnom kapitáli celkovo	62 %	1 %	-	29 %	1 %	6 %	95 %	5 %	100 %

Zdroj: Konsolidovaná výročná správa 2014

Emitent môže vytvárať účelové kapitálové fondy, a to na základe rozhodnutia predstavenstva, ktoré tiež rozhodne o pravidlách pre ich tvorbu a použitie. Rozhodnutie predstavenstva o vytvorení a použití týchto fondov podlieha predchádzajúcemu súhlasu dozornej rady. K 31. 12. 2014 boli kapitálové fondy 83 mil. Kč (1 % celkového vlastného kapitálu). K 31. 12. 2013 dosiahol celkový vlastný kapitál hodnotu 14,0 mld. Kč, medzi rokmi 2013 a 2014 teda vzrástol o 9 %.

Klientske vklady

V obchodnom modeli Emitenta predstavujú klientske vklady hlavný zdroj financovania. K 31. 12. 2014 dosiahli vklady od klientov 106,9 mld. Kč, pričom vklady financujú 80 % celkových aktív. Ukazovateľ Úvery/Vklady je 66,55 %. Emitent využíva pomerne širokú a diverzifikovanú klientsku bázu, kde viac ako 63 % celkových depozít pochádza od klientov retailového a privátneho bankovníctva.

K 31. 12. 2014 bolo 36 % z celkových vkladov so splatnosťou nad 12 mesiacov, 29 % so splatnosťou medzi 6 až 12 mesiacmi a 33 % so splatnosťou kratšou ako 6 mesiacov. Klientske vklady vykazovali značnú stabilitu a Emitent v roku 2014 úspešne získaval nové vklady, medziročný rast vkladov bol 25 %. V priebehu roku 2014 nedošlo ku koncu jednotlivých kvartálov k poklesu počtu vkladateľov, počet vkladateľov postupne rástol. Volatilita zmien objemu depozít za rok 2014 boli 5,86 %, čo potvrdzuje značnú stabilitu vkladov.

Vklady od bánk a ostatných finančných inštitúcií

K 31. 12. 2014 boli 3 % celkových aktív financované vkladmi od bánk a ostatných finančných inštitúcií v celkovom objeme 4,6 mld. Kč, z toho 15 % predstavuje zmluvy o predaji so záväzkom spätného odkupu za vopred stanovenú cenu (repo operácie).

Podriadené záväzky

Podriadené záväzky financujú 1 % celkových aktív a sú tvorené emisiou podriadených dlhopisov vo výške 690 mil. Kč (amortizovaná hodnota) so splatnosťou v roku 2022 a podriadenými vkladmi v celkovom objeme 1 218 mil. Kč. Podriadené vklady predstavujú termínované vklady od klientov so splatnosťou až do roku 2024. Podriadené záväzky boli schválené ČNB ako súčasť kapitálu pre regulátorne účely.

Údaje o očakávaných zdrojoch financovania

K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu sa riadiace orgány Emitenta nezaviazali k žiadnym významným budúcim investíciám ani k obstaraniu významných hmotných aktív.

Likvidita

Emitent uplatňuje politiku obozretnej likvidity a drží významnú časť svojho likvidného prebytku vo vysoko likvidných aktívach v súlade s internými pravidlami Emitenta, externými požiadavkami ČNB a nárokmi regulácie Basel III. Snahou Emitenta je, v súvislosti s rizikom likvidity, diverzifikovať svoje zdroje financovania tak, aby znížil stupeň rizika z výpadku konkrétneho zdroja a predišiel tak problémom. K vysoko likvidným aktívam sa radia vklady v centrálnej banke, krátkodobé vklady vo finančných inštitúciách a vysoko likvidné korporátne a štátne dlhopisy. Hodnota podielu rýchlo likvidných aktív k splatným záväzkom v horizonte 7 dní a 1 mesiac bola priemerne za posledný kvartál roku 2014 197 % (limit 75 %) pre sedemdnňové a 139 % (limit 40 %) pre mesačné hodnoty ukazovateľov. Týmto Emitent spĺňa s výraznou rezervou regulátorne limity 75 % a 40 %. V rámci interného riadenia rizika likvidity Emitent predikuje vývoj oboch regulátornych ukazovateľov v horizonte 12 mesiacov na dennej báze.

Emitent každodenne sleduje svoju likvidnú pozíciu, aby identifikoval potenciálne problémy s likviditou. Analýza zohľadňuje všetky zdroje financovania, ktoré Emitent využíva, a tiež záväzky, ktoré je povinný zaplatiť. Skupina triedi všetky peňažné toky podľa dátumu splatnosti jednotlivých nástrojov a následne skúma výsledný likvidný profil, ktorý je rozhodujúci pre kvalitné riadenie rizika likvidity. Rovnaká analýza sa vykonáva tiež pre peňažné toky denominované v cudzích menách. Emitent pri každodennom sledovaní rizika likvidity berie do úvahy všetky relevantné záväzky.

Cash flow z prevádzkovej, finančnej a investičnej činnosti

Peňažné toky z prevádzkovej činnosti sú odvodené od zisku pred zdanením z pokračujúcich a ukončovaných činností a ďalej upravené o nehotovostné operácie (napr. odpisy, impairment goodwillu, tvorba opravných položiek, kurzové rozdiely, čistá strata/zisk z predaja majetku, precenenie realizovateľných finančných nástrojov), zisky/straty z úcastí v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov a zvýšenie/zníženie prevádzkových aktív a pasív.

V roku 2014 dosiahli peňažné toky z prevádzkovej činnosti 6,6 mld. Kč, kde hlavnou príčinou bol vyšší nárast prevádzkových pasív ako prevádzkových aktív, a to najmä z dôvodu nárastu záväzkov voči klientom. Negatívne prevádzkové peňažné toky v roku 2013 boli naopak dané vysokým nárastom prevádzkových aktív, najmä úverov a pohľadávok za klientov. V roku 2012 rast prevádzkových pasív presiahol rast prevádzkových aktív.

mil. Kč	2014	2013	2012
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	6 580	(2 492)	2 950
Peňažné toky z finančnej činnosti	648	5 961	486
Peňažné toky z investičnej činnosti	(76)	(4 726)	(989)
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku obdobia	10 632	11 889	9 442
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci obdobia	17 784	10 632	11 889

Zdroj: Konsolidovaná výročná správa Emitenta 2014, 2013, a 2012

Peňažné toky z finančnej činnosti zahŕňajúce operácie s vplyvom do vlastného (základného) kapitálu a zmeny podriadených záväzkov. Kladné peňažné toky z finančnej činnosti vyplývajú najmä zo zvyšovania základného kapitálu a vydaním podriadených nezaistených výnosových certifikátov bez dátumu splatnosti v roku 2014 v objeme 0,9 mld. Kč. V roku 2013 a 2012 vyplývali kladné peňažné toky z úpisu nových akcií v roku 2013 v objeme 5,7 mld. Kč, a v roku 2012 v objeme 500 mil. Kč. V roku 2014 Emitent vyplatil dividendu v celkovej výške 631 mil. Kč.

Peňažné toky z investičnej činnosti zahŕňajú akvizície (divestície) fixných aktív, investície do nehmotných a finančných aktív. V roku 2014 boli peňažné toky z investičnej činnosti -76 mil. Kč, kde najväčšou položkou bolo zvýšenie kapitálu v spoločnosti Poštová banka, a. s. a tiež získané peniaze a peňažné ekvivalenty akvizíciami dcérskych spoločností. V roku 2013 boli peňažné toky z investičnej činnosti -4,7 mld. Kč, kde hlavné investície predstavovala akvizícia Poštovej banky, a. s., ako pridruženého podniku, v hodnote 5,2 mld. Kč.

5.4.7. Dividendová politika

Emitent nemá schválenú žiadnu konkrétnu dlhodobú dividendovú politiku. Prípadná výplata dividendy podlieha v každom účtovnom období posúdeniu z hľadiska možností a potrieb Emitenta, pričom sa zohľadňujú záujmy vlastníkov certifikátov zahrnutých do AT 1 vydaných v roku 2014 a 2015. Výplatu dividendy schvaľuje jediný akcionár, prípadne valné zhromaždenie Emitenta, ak bude mať Emitent viac akcionárov, a to na návrh predstavenstva Emitenta. V roku 2015 bola z auditovaného zisku roku 2014 vyplatená dividendu vo výške 1,1 mld. Kč a suma vo výške 100 mil. Kč bola alokovaná do fondu na výplatu výnosov z certifikátov. V roku 2014 bola z auditovaného zisku roku 2013 vyplatená dividendu vo výške 631 mil. Kč. V roku 2013 bola dividendu vyplatená vo výške 251 mil. Kč.

5.5. Prehľad podnikania

5.5.1. Hlavné činnosti a popis súčasnej povahy podnikania

Stručný popis hlavných činností Emitenta

Emitent je bankou v zmysle príslušných ustanovení zákona o bankách. V súlade s platnou bankovou licenciou patria medzi hlavné činnosti Emitenta nasledujúce činnosti:

- prijímanie vkladov od verejnosti
- poskytovanie úverov
- investovanie do cenných papierov na vlastný účet
- finančný prenájom (finančný lízing)
- platobný styk a zúčtovanie
- vydávanie a správa platobných prostriedkov
- poskytovanie záruk
- otváranie akreditívov
- obstarávanie inkasa
- poskytovanie vybraných hlavných investičných služieb podľa ZPKT
- poskytovanie vybraných doplnkových investičných služieb podľa ZPKT
- finančné maklérsstvo

- výkon funkcie depozitára
- zmenárenská činnosť (nákup devízových prostriedkov)
- poskytovanie bankových informácií
- obchodovanie na vlastný účet alebo na účet klienta s devízovými hodnotami a so zlatom v rozsahu:
 - obchodovanie na vlastný účet alebo na účet klienta s peňažnými prostriedkami v cudzej mene
 - obchodovanie na vlastný účet so zahraničnými cennými papiermi
 - obchodovanie na vlastný účet s peniazmi ocenenými právami a záväzkami odvodenými od vyššie uvedených devízových hodnôt
 - obchodovanie na vlastný účet alebo na účet klienta so zlatom
- prenájom bezpečnostných schránok
- činnosti, ktoré priamo súvisia s činnosťami uvedenými v bankovej licencií Emitenta

Podstata podnikania Emitenta

Emitent zakladá svoje podnikanie na schopnosti spojenia poskytovaných služieb do plne integrovaného celku od štruktúrovania transakcie, cez jej financovanie, korporátne poradenstvo na správu a zhodnotenie majetku, či už v Českej republike, na Slovensku alebo prostredníctvom svojich dcérskych spoločností alebo Skupiny J&T v Ruskej federácii, Chorvátsku alebo na Barbados. Vzhľadom na znalosti o klientoch, ich aktivity, potreby a hodnotu ich majetku Emitent dokáže ponúknuť a flexibilne reagovať na ich potreby. Emitent sa zameriava na klientov a služby vyžadujúce výraznú mieru individuálneho prístupu. Všetky služby poskytuje v rámci jedného celku, kedy je schopný pripraviť svojim klientom nadštandardné produkty podľa individuálnych požiadaviek a potrieb s dôrazom na flexibilitu a rýchlosť riešenia. Emitent sa usiluje o dlhodobú správu klientskeho majetku v rámci mandátov, poskytuje komplexný investičný servis zahrňujúci analýzu klientových potrieb, čo umožňuje naďalej posilňovať stabilitu spravovaných prostriedkov a klientom zabezpečiť lepšie zhodnotenie finančných prostriedkov.

Na individuálnej báze mal Emitent ku dňu 31. 12. 2014 44 303 klientov, ku dňu 31. 12. 2013 mal Emitent 33 254 klientov, a ku dňu 31. 12. 2012 mal 23 658 klientov.

Uvedenie hlavných kategórií jednotlivých služieb a produktov Emitenta

1) SLUŽBY

Emitent sa strategicky zameriava na klientov a služby vyžadujúce výraznú mieru individuálneho prístupu. Všetky služby poskytuje v rámci jedného celku, kedy je schopný pripraviť svojim klientom nadštandardné produkty podľa individuálnych požiadaviek a potrieb s dôrazom na flexibilitu a rýchlosť riešenia. Významná konkurenčná výhoda Emitenta pritom spočíva v schopnosti spojenia poskytovaných služieb do plne integrovaného celku od štruktúrovania transakcie, cez jej financovanie, korporátne poradenstvo, k správe a zhodnoteniu majetku, či už v Českej republike, na Slovensku alebo prostredníctvom svojich dcérskych spoločností alebo Skupiny J&T v Ruskej federácii alebo na Barbados. Medzi hlavné kategórie služieb, ktoré Emitent poskytuje, patria:

Služby privátneho bankovníctva

Správa, ochrana a zhodnotenie majetku (vrátane vkladových produktov, podielových fondov J&T, podielov klientov na investíciách Skupiny J&T v oblasti private equity, správy majetku), služby Family office (zaistenie, ochrana a rozvoj rodinného majetku).

Služby korporátneho bankovníctva

Financovanie projektov, posúdenie rizík, štruktúrovania transakcie, poskytnutie prostriedkov, reštrukturalizácie, refinancovanie a špecializované financovanie. Poskytovanie dlhodobého i krátkodobého financovania, štruktúrované financovania. Služby v oblasti korporátnych financií (projektové a iné financovanie, oceňovanie, reštrukturalizácia).

Služby investičného bankovníctva

Komplexné služby a poradenstvo pri zaistení dlhového financovania (dlhopisy, úverové kluby, privátne umiestnenie, zmenkové programy), ekviténeho financovania – primárna verejná ponuka (IPO), sekundárna ponuka (SPO), neverejné umiestnenie emisie (private placement), poradenstvo pre fúzie a akvizície.

2) PRODUKTY

Emitent poskytuje nasledujúce typy produktov:

Termínované vklady

Špecializované termínované vklady:

Termínovaný vklad s minimálnou garantovanou výškou úrokovej sadzby s automatickou prolongáciou pre spoločnosti podnikajúce podľa zákona o lotériách a iných podobných hrách.

Vkladové účty s výpovednou lehotou

Špecializované vkladové účty s výpovednou lehotou:

Municipálny vkladový účet s výpovednou lehotou s úrokovou prémieou.

Bežné účty

Špecializované bežné účty:

Viazané účty

Účty na zloženie základného kapitálu

Účty notárskych, advokátskych a exekučných úschov, účty rekultivačného fondu

Emitent tiež prenajíma bezpečnostné schránky a umožňuje klientom prístup i mimo oficiálnych otváracích hodín. Okrem bezpečnostných schránok Emitent poskytuje klientom možnosť uložiť cenné veci priamo v bankovom trezore.

Platobné karty MasterCard

Emitent vydáva karty prostredníctvom kartovej asociácie MasterCard. Emitent vydáva embosované debetné, kreditné a charge platobné karty.

- Emitent pre fyzické osoby tieto karty vydáva v programoch: MasterCard Standard, MasterCard Gold, MasterCard World Elite a MasterCard Virtuálna karta
- Emitent pre korporátnych klientov tieto karty vydáva v programoch: MasterCard Business, MasterCard BusinessGold a Virtuálna karta
- Doplnkové služby k platobným kartám MasterCard (členstvo v Programu International Airline Passengers Association, členstvo v Programu PRIORITY PASS, služby J&T Concierge, cestovné a golfové poistenie J&T)

Garantované vklady s prémieou

Tento produkt je kombináciou klasického depozita s garanciou vlozenej sumy a minimálneho garantovaného úrokového výnosu, ktorého výška závisí od vývoja na finančnom trhu. Emitent pri splatnosti vkladu vyplatí istinu a jej zhodnotenie vo výške minimálneho garantovaného úrokového výnosu. Navyše štruktúrované depozitum môže priniesť prémiový výnos odvodený od zhodnotenia podkladového aktíva, a to bez akéhokoľvek trhového rizika (poklesu) na strane klienta.

Fondy

Emitent prostredníctvom partnerských spoločností ponúka svojim klientom investovanie do fondov

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. a fondov ďalších správcov.

Zmenkové programy a ponuka dlhopisov

Ponuka zmenkových programov a dlhopisov rozširuje spektrum investičných príležitostí, ktoré Emitent ponúka klientom. Emitent zariadi komunikáciu i náležitú administratívu – vystavenie a následné nakladanie so zmenkou alebo dlhopisom vrátane fyzickej úschovy, výpočtu výnosu a výplaty konečnej sumy.

Štruktúrovanie majetku

Tím špecialistov, ktorý pracuje v synergii s celou Skupinou J&T, pomáha úspešným jednotlivcom, rodinám a spoločnostiam štruktúrovať ich aktíva. Prostredníctvom vlastných spoločností alebo v spolupráci so starostlivo vybranými partnermi pripraví individuálne riešenia „na mieru“ v súlade s národnými i medzinárodnými zákonmi, a to na základe vlastných dlhodobých skúseností z tejto oblasti.

Obhospodarovanie individuálneho portfólia

Správa (obhospodarovanie) portfólia je vhodným produktom pre klienta, ktorý preferuje z akéhokoľvek dôvodu pasívnejší prístup, nechce rozhodovať o konečnej alokácii aktív a ich zmenách, disponuje dostatočne dlhým časovým horizontom a je schopný definovať investičné ciele, ktoré majú byť prostredníctvom správy dosiahnuté. Klient udeľuje správcovi mandát, na základe ktorého správca obhospodaruje zverené investičné prostriedky v súlade s dohodnutými parametrami.

Služby J&T Concierge

J&T Concierge bolo vytvorené výhradne preto, aby klientom uľahčilo a spríjemnilo život. J&T Concierge si trúfa splniť najnáročnejšie požiadavky klientov.

Financovanie

Emitent financuje podnikateľské aktivity privátnych klientov a ich projektov najmä v oblasti realít, podnikových akvizícií, reštrukturalizácií a obchodovania s pohľadávkami na trhoch, na ktorých má Emitent podnikateľské skúsenosti. Hlavnou konkurenčnou výhodou je schopnosť rýchleho posúdenia i neobvyklých a komplexných projektov. V rámci spolupráce s klientmi Emitent poskytuje poradenstvo pri reštrukturalizácii alebo prefinancovaní záväzkov. Emitent poskytuje najmä nasledujúce produkty:

- Projektové financovanie
- Preklenovacie (bridge) financovanie
- Syndikované úvery
- Krátkodobé prevádzkové financovanie
- Financovanie cennými papiermi a zmenkové financovanie
- Emisie dlhopisov
- Treasury produkty

Obchodovanie na finančných trhoch

Kompletné poradenstvo pre obchodovanie a investovanie na finančných trhoch, ekonomický výskum a analýzy, brokerské služby, zaistenie a vyrovnanie transakcií.

Uvedenie významných nových zavedených produktov alebo činností

Emitent od 1. 1. 2014 rozšíril svoju ponuku služieb či uviedol nasledujúce nové produkty:

- Nové internetové bankovníctvo ePortal (od 14. 7. 2014)

- Platobná karta Master Card World Elite (od 1. 7. 2014)
 - prestížna platobná karta najvyššej úrovne
- Bezkontaktné platobné karty (od 1. 7. 2014)
 - s novo vydávanými platobnými kartami je možné platiť bezkontaktné
- Bežný účet a platobná karta do služby Clear Deal pre fyzické osoby (od 15. 10. 2014)
 - doplnenie BÚ a debetnej platobnej karty MasterCard do služby CD
- Pravidelné investície do fondov J&T LIFE (od 3. 11. 2014)
 - pravidelné investície do fondov životného cyklu J&T LIFE (2025, 2030, 2035)

5.5.2. Hlavné trhy

Stručný popis hlavných trhov, na ktorých Emitent súťaží

Emitent pôsobí najmä v Českej republike a v Slovenskej republike, a to v oblasti bankovníctva a finančných trhov. V oblasti bankovníctva sa Emitent sústreďuje na privátne, korporátne a investičné bankovníctvo a súťaží na trhoch pôžičkových fondov o klientske vklady a o možnosť poskytovať financovanie v podobe pôžičiek a úverov, v oblasti správy majetku súťaží o možnosť spravovať klientsky majetok. Na finančných trhoch Emitent sám obchoduje a sprostredkováva pre svojich klientov nákupy a predaje verejne obchodovaných investičných nástrojov.

Obchodné a geografické segmenty

V rámci svojho reportingu Emitent rozlišuje obchodné a geografické segmenty.

(a) Obchodné segmenty

Hlavné delenie na obchodné segmenty vychádza z organizačnej štruktúry Emitenta.

Emitent pôsobí v nasledujúcich hlavných obchodných segmentoch:

- Finančné trhy: zahŕňa činnosti Emitenta týkajúce sa korporátnych finančných činností, najmä aktivity v správe úseku finančných trhov, bez ohľadu na úroveň obsluhy a obchodný segment klienta
- Korporátne bankovníctvo: zahŕňa úvery, vklady a iné transakcie vo vzťahu k firemným zákazníkom (obsahuje obchodné segmenty: podniky, neziskové organizácie, finančné inštitúcie)
- Privátne bankovníctvo: zahŕňa úvery, vklady a iné transakcie vo vzťahu ku klientom privátneho a prémiového bankovníctva
- Retailové bankovníctvo: zahŕňa úvery, vklady a iné transakcie vo vzťahu k retailovým zákazníkom
- Nealokované/ostatné: Zahŕňa položky, ktoré majú strategický význam a sú riadené výborom pre riadenie aktív a pasív (najmä pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách, pohľadávky bánk a ostatných finančných inštitúcií, finančné nástroje realizovateľné a držané do splatnosti, záväzky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám, vlastný kapitál)

Tabuľka nižšie uvádza rozpad výnosov podľa jednotlivých obchodných segmentov.

2014	Spolu (mil. Kč)	z toho:	Finančné trhy (%)	Korporátne bankovníctvo (%)	Privátne bankovníctvo (%)	Retailové bankovníctvo (%)	Nealokované/ ostatné (%)
Čisté úrokové výnosy	2 911		6 %	52 %	17 %	7 %	18 %
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	642		84 %	14 %	1 %	1 %	1 %
Ostatné prevádzkové výnosy	422		62 %	15 %	0 %	0 %	23 %
Zisk z prevádzkovej činnosti	3 975		24 %	42 %	13 %	5 %	16 %
Čistý zisk po zdanení	1 342		46 %	72 %	18 %	4 %	-40 %

2013	Spolu (mil. Kč)	z toho:	Finančné trhy (%)	Korporátne bankovníctvo (%)	Privátne bankovníctvo (%)	Retailové bankovníctvo (%)	Nealokované/ ostatné (%)
Čisté úrokové výnosy	1 832		10 %	54 %	16 %	8 %	12 %
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	448		83 %	13 %	2 %	2 %	0 %
Ostatné prevádzkové výnosy	707		88 %	0 %	0 %	0 %	12 %
Zisk z prevádzkovej činnosti	2 987		39 %	35 %	10 %	5 %	10 %
Čistý zisk po zdanení	1 069		63 %	33 %	13 %	9 %	-18 %

2012	Spolu (mil. Kč)	z toho:	Finančné trhy (%)	Korporátne bankovníctvo (%)	Privátne bankovníctvo (%)	Retailové bankovníctvo (%)	Nealokované/ ostatné (%)
Čisté úrokové výnosy	1 851		6 %	51 %	15 %	12 %	15 %
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	500		92 %	8 %	1 %	0 %	0 %
Ostatné prevádzkové výnosy	864		81 %	0 %	0 %	0 %	19 %
Zisk z prevádzkovej činnosti	3 215		39 %	31 %	9 %	7 %	14 %
Čistý zisk po zdanení	1 016		82 %	35 %	13 %	14 %	-43 %

Zdroj: Konsolidovaná výročná správa Emitenta 2014, 2013, 2012

Poznámka: Hodnoty sú zaokrúhlené. Záporné hodnoty indikujú, že Emitent v danom segmente v danej kategórii výnosov dosiahol záporné výnosy.

Segmenty korporátneho a privátneho bankovníctva predstavujú 2 hlavné zdroje čistých úrokových výnosov. Napr. v roku 2014, 52 % celkových čistých úrokových výnosov pochádzalo zo segmentu korporátneho bankovníctva a segment privátneho bankovníctva vygeneroval vyše 17 % celkových úrokových výnosov, celkovo sa teda tieto dva segmenty podieľali 69 % na celkových úrokových výnosoch. Podiel úrokových výnosov generovaných v segmente retailového bankovníctva na celkových čistých úrokových výnosoch klesá – z podielu 12 % v roku 2012 na 7 % v roku 2014. Segment finančných trhov predstavuje hlavný zdroj čistých výnosov z poplatkov a provízií a ostatných prevádzkových výnosov. Výnosy generované v segmente Nealokované/ostatné sú predstavované najmä úrokovými výnosmi z portfólia realizovateľných finančných nástrojov a výnosmi z dividend.

(b) Geografické segmenty

V rámci geografických segmentov sú výnosy vykázané podľa krajiny, v ktorej má daný zákazník sídlo, a aktíva/závazky podľa geografického umiestnenia týchto aktív/závazkov.

2014	Spolu (mil. Kč)	z toho:	Česká republika (%)	Slovenská republika (%)	Ostatné krajiny EÚ (%)	Ostatné krajiny (%)	Nealokované/ ostatné (%)
Čisté úrokové výnosy	2 911		-9 %	15 %	85 %	9 %	0 %
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	642		34 %	17 %	45 %	4 %	0 %
Ostatné prevádzkové výnosy	422		227 %	-23 %	-139 %	-24 %	59 %
Zisk z prevádzkovej činnosti	3 975		23 %	11 %	55 %	4 %	6 %
Čistý zisk po zdanení	1 342		68 %	34 %	163 %	13 %	-178 %

2013	Spolu (mil. Kč)	z toho:	Česká republika (%)	Slovenská republika (%)	Ostatné krajiny EÚ (%)	Ostatné krajiny (%)	Nealokované/ ostatné (%)
Čisté úrokové výnosy	1 832		-20 %	23 %	82 %	14 %	0 %
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	448		37 %	30 %	26 %	7 %	0 %
Ostatné prevádzkové výnosy	707		195 %	46 %	-169 %	3 %	24 %
Zisk z prevádzkovej činnosti	2 987		40 %	30 %	14 %	10 %	6 %
Čistý zisk po zdanení	1 069		111 %	83 %	40 %	29 %	-163 %

2012	Spolu (mil. Kč)	z toho:	Česká republika (%)	Slovenská republika (%)	Ostatné krajiny EÚ (%)	Ostatné krajiny (%)	Nealokované/ ostatné (%)
Čisté úrokové výnosy	1 851		3 %	10 %	71 %	16 %	0 %
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	500		53 %	6 %	38 %	3 %	0 %
Ostatné prevádzkové výnosy	864		-64 %	23 %	127 %	5 %	9 %
Zisk z prevádzkovej činnosti	3 215		-7 %	13 %	81 %	11 %	2 %
Čistý zisk po zdanení	1 016		-23 %	40 %	256 %	35 %	-209 %

Zdroj: Konsolidovaná výročná správa Emitenta 2014, 2013, 2012

Poznámka: Hodnoty sú zaokrúhlené. Záporné hodnoty indikujú, že v danej krajine v danej kategórii výnosov dosiahol Emitent záporné výnosy.

Hlavná časť aktivít podnikania Emitenta je sústredená do krajín Európskej únie. V roku 2014 bol podiel krajín EÚ na celkových čistých úrokových výnosoch, čistých výnosoch z poplatkov a provízií a na ostatných prevádzkových výnosoch 91 %, respektíve 96 % a 64 %. V roku 2014 Emitent vykázal čisté úrokové výnosy v celkovej výške 2,9 mld. Kč, záporný podiel čistých výnosov generovaných subjektmi so sídlom v Českej republike je spôsobený skutočnosťou, že sa vklady vybrané od subjektov sídliačich v Českej republike podieľajú na celkových vkladoch 66 % a úvery poskytnuté subjektom so sídlom v Českej republike majú podiel na celkových úveroch vo výške 23 %. Čisté výnosy z poplatkov a provízií boli v roku 2014 pomerne rovnomerne generované v Českej a Slovenskej republike a ostatných krajinách EÚ.

Položka ostatné prevádzkové výnosy zahŕňa zisk z obchodovania a v segmente Česká republika sa vykazujú kurzové rozdiely z prepočtu cudzích mien na bilančných pozíciách. V segmente Ostatné krajiny EÚ je vykázaný zisk/strata z menových derivátov.

Vývoj medzi jednotlivými rokmi je závislý od vývoja menových kurzov. Zatiaľ čo v roku 2014 česká koruna výrazne oslabil a teda v segmente ČR bol vykázaný zisk z kurzových rozdielov vo výške 1,0 mld. Kč, tak v segmente Ostatné krajiny EÚ bola vykázaná strata z menových derivátov vo výške 0,6 mld. Kč. V roku 2013 mala česká koruna tiež klesajúcu tendenciu a v segmente ČR teda bol vykázaný zisk z kurzových rozdielov vo výške 1,3 mld. Kč a v segmente Ostatné krajiny EÚ bola vykázaná strata z menových derivátov vo výške 1,3 mld. Kč.

Postavenie Emitenta v hospodárskej súťaži

Vzhľadom na nízku dostupnosť dát na určenie postavenia Emitenta v hospodárskej súťaži v oblasti privátneho, korporátneho investičného bankovníctva a správy aktív sú uvedené trhové podiely v oblasti bankovníctva ako celku a v oblasti obchodovania na finančných trhoch.

(a) Bankovníctvo

K 31. 12. 2014 Emitent prijal vklady od klientov vo výške takmer 107 mld. Kč, úvery poskytnuté klientom predstavovali 71 mld. Kč.⁷ Podľa údajov ČNB⁸, dosahovali k 31. 12. 2014 v bankovom

⁷ Zdroj: Konsolidovaná výročná správa Emitenta 2014

⁸ Zdroj: Česká národná banka

sektore vklady od klientov 3 435 mld. Kč a úvery poskytnuté klientom 2 635 mld. Kč. Trhový podiel Emitenta na prijatých vkladoch a poskytnutých úveroch teda predstavuje 2,9 %, respektíve 2,5 %.

(b) Finančné trhy

Podľa údajov BCPP⁹ predstavoval objem ročných obchodov Emitenta na BCPP v roku 2014 11,9 mld. Kč v akciách a 45,0 mld. Kč v dlhopisoch. Pri celkovom objeme obchodov členov BCPP v roku 2014, ktorý dosiahol 154 mld. Kč v akciách a 2 160 mld. Kč v dlhopisoch, podiel Emitenta bol za rok 2014 7,8 % v akciách a 2,1 % v dlhopisoch a online registrovaných OTC obchodoch a burzových obchodoch.

5.5.3. Investície

2014 (mil. Kč)	Dátum akvizície	Obstarávací cena	Vklad do kapitálu	Odtok peňažných prostriedkov
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
Spolu		-	871	681

2013 (mil. Kč)	Dátum akvizície	Obstarávací cena	Vklad do kapitálu	Odtok peňažných prostriedkov
TERCES MANAGEMENT LIMITED	8. 2. 2013	-	435	-
- Interznanie OAO	8. 2. 2013	-	-	-
Poštová banka, a. s.	1. 7. 2013	5 194	-	5 194
Spolu		5 194	435	5 194

2012 (mil. Kč)	Dátum akvizície	Obstarávací cena	Vklad do kapitálu	Odtok peňažných prostriedkov
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
Spolu		190		190

Zdroj: Konsolidovaná výročná správa Emitenta 2014, 2013, 2012

K dátumu vyhotovenia tohto Prospektu sa Emitent pevne nezaviazal k žiadnym investíciám.

V júli 2014 získala Skupina Emitenta podiel vo výške 58,33 % v chorvátskej banke Vaba d.d. banka Varaždin. V rovnakom mesiaci zvýšil Emitent svoj podiel v spoločnosti Poštová banka, a. s. a upísal tak 22 379 nových kmeňových akcií v celkovej nominálnej hodnote 24,8 mil. eur. Emitent tak zvýšil svoj podiel v Poštovej banke, a. s. z 36,36 % na 37,17 % (k vývoju účasti Emitenta na spoločnosti Vaba d.d. banka Varaždin a Poštová banka, a. s. v roku 2015 pozrite čl. 5.4.3).

V roku 2013 Emitent získal 99 % v spoločnosti TERCES MANAGEMENT LIMITED, ktorá vlastnila 100 % podiel v ruskej spoločnosti Interznanie OAO pôsobiacej v oblasti nehnuteľností v Moskve. Dňa 1. 7. 2013 Emitent získal od spoločnosti ISTROKAPITAL SE 36,36 % akcií v spoločnosti Poštová banka, a. s. V rovnaký deň získala materská spoločnosť Emitenta, J&T Finance, a. s. (teraz J&T FINANCE GROUP SE), 46,052 % akcií v spoločnosti Poštová banka, a. s.; celkom teda Skupina J&T získala väčšinový vlastnícky podiel 88,055 % v Poštovej banke, a. s.

V roku 2012 Skupina Emitenta získala 100 % akcií v spoločnostiach FVE Slušovice s. r. o., FVE Němčice s. r. o. a FVE Napajedla s. r. o. Tieto spoločnosti prevádzkujú fotovoltické elektrárne v Českej Republike s celkovým výkonom 13,7 MWh a Skupina Emitenta ich vlastnila cez J&T FVE uzatvorený podielový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. Ku dňu 14. 8. 2013 Skupina Emitenta predala svoj rozhodujúci podiel v investičnom fonde J&T FVE a ku dňu 23. 12. 2013 Emitent predal významný podiel v investičnom fonde J&T FVE UPF.

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

V dôsledku povahy podnikania Emitenta nie je možné určiť, či boli uvedené investície financované z vnútorných či vonkajších zdrojov.

5.5.4. Finančné nástroje

Investície do finančných nástrojov predstavujú súčasť investičnej stratégie Emitenta. K 31. 12. 2014 dosiahol celkový objem investícií do finančných nástrojov vyše 32,7 mld. Kč (31. 12. 2013: 29,6 mld. Kč), z toho takmer 68 % (31. 12. 2013: 70 %) predstavujú realizovateľné finančné nástroje. Investície do dlhopisov vo výške 28,4 mld. (31. 12. 2013: 25,7 mld. Kč) predstavujú 87 % (31. 12. 2013: 87 %) celkových investícií do finančných nástrojov.

mil. Kč	2014	2013	2012
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov	9 279	7 408	5 292
z toho akcie	191	56	86
z toho podielové listy	24	29	4
z toho dlhopisy	9 064	7 323	5 202
Finančné nástroje realizovateľné	22 113	20 393	23 045
z toho akcie	447	545	2 629
z toho podielové listy	3 689	3 280	1 298
z toho zmenky	11		
z toho dlhopisy	17 966	16 568	19 118
Finančné nástroje držané do splatnosti	1 329	1 846	2 125
Spolu	32 721	29 647	30 462

⁽¹⁾ Ocenené reálnou hodnotou

⁽²⁾ Ocenené nabehnutou hodnotou

Zdroj: Konsolidovaná výročná správa Emitenta 2014, 2013, 2012

5.6. Organizačná štruktúra

5.6.1. Popis Skupiny J&T

Emitent je súčasťou Skupiny J&T, ktorej materskou spoločnosťou je spoločnosť J&T FINANCE GROUP SE. Skupina J&T pôsobí v oblasti privátneho a investičného bankovníctva, asset manažmentu a špecializovaného financovania.

Skupina J&T

Ku dňu 1. 1. 2014 prešlo na spoločnosť J&T FINANCE GROUP SE (pôvodná obchodná firma: J&T FINANCE, a. s.) ako na spoločnosť nástupnícku v dôsledku cezhraničnej fúzie zlúčením majetku zanikajúcich spoločností J&T FINANCE GROUP, a. s., ktorá bola pred uvedeným dňom jediným akcionárom spoločnosti J&T FINANCE, a. s., a TECHNO PLUS, a. s., ktorá bola pred uvedeným dňom jediným akcionárom spoločnosti J&T FINANCE GROUP, a. s.

Spoločnosť J&T FINANCE GROUP, a. s., ako spoločnosť, ktorá sa zlúčila s J&T FINANCE GROUP SE a v dôsledku tejto fúzie zanikla, bola založená 7. 2. 1995 a vznikla zápisom do slovenského obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 802/B, dňa 20. 3. 1995. IČO spoločnosti bolo 31 391 087. J&T FINANCE GROUP, a. s., postupne budovala Skupinu J&T prostredníctvom nadobúdania majetkových účastí v iných spoločnostiach a do dňa účinnosti vyššie uvedenej cezhraničnej fúzie zlúčením, t. j. do 1. 1. 2014, sa profilovala ako materská spoločnosť Skupiny J&T.

K najvýznamnejším míľnikom histórie J&T FINANCE GROUP, a. s., resp. Skupiny J&T, patria predovšetkým:

- 1996 Založenie spoločnosti J&T Securities s. r. o. – obchodníka s cennými papiermi v Českej republike.
- 1997 Založenie spoločnosti J&T GLOBAL, a. s. – realitného developera na Slovensku.
- 1998 Vstup do českého bankovníctva akvizíciou 99,84 % podielu v spoločnosti Podnikatelská banka, a. s., so súčasným obchodným menom J&T BANKA, a. s. (squeeze out minoritných akcionárov v roku 2005).
- 2006 Otvorenie pobočky spoločnosti J&T BANKA, a. s., na Slovensku, a to pod názvom J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky.
- 2007 Nadobudnutie 100 % podielu v ruskej banke Tretij Rim ZAO, ktorá bola premenovaná na J&T Bank, zao.
- 2008 Nadobudnutie 90 % akcií v spoločnosti Bayshore Merchant Services Inc. na Barbados, neskôr premenovanej na J&T Bank and Trust INC.
- 2011 Kapitálové posilnenie J&T BANKA, a. s., základný kapitál zvýšený v niekoľkých tranžiach o celkovú sumu 1 520 000 000 Kč, vloženie J&T Banky, zao (RU), do základného kapitálu Emitenta.
- 2013 Dokončenie procesu akvizície a nadobudnutie 88 % podielu v slovenskej retailovej banke Poštová banka, a. s., vyčlenenie private equity časti do novo vzniknutého subjektu J&T Private Equity Group.
- 2013 Ku dňu 10. 12. 2013 bol zvýšený základný kapitál J&T BANKA, a. s., o sumu 5,7 mld. Kč zo sumy 3 858 127 000 Kč na sumu 9 558 127 000 Kč, a to upísaním nových akcií existujúcim akcionárom.
- 2014 K 1. 1. 2014 došlo k cezhraničnej fúzii zlúčením nástupníckej spoločnosti J&T FINANCE GROUP SE (pôvodne J&T Finance, a. s.) a zanikajúcich spoločností J&T FINANCE GROUP, a. s., a TECHNO PLUS, a. s.

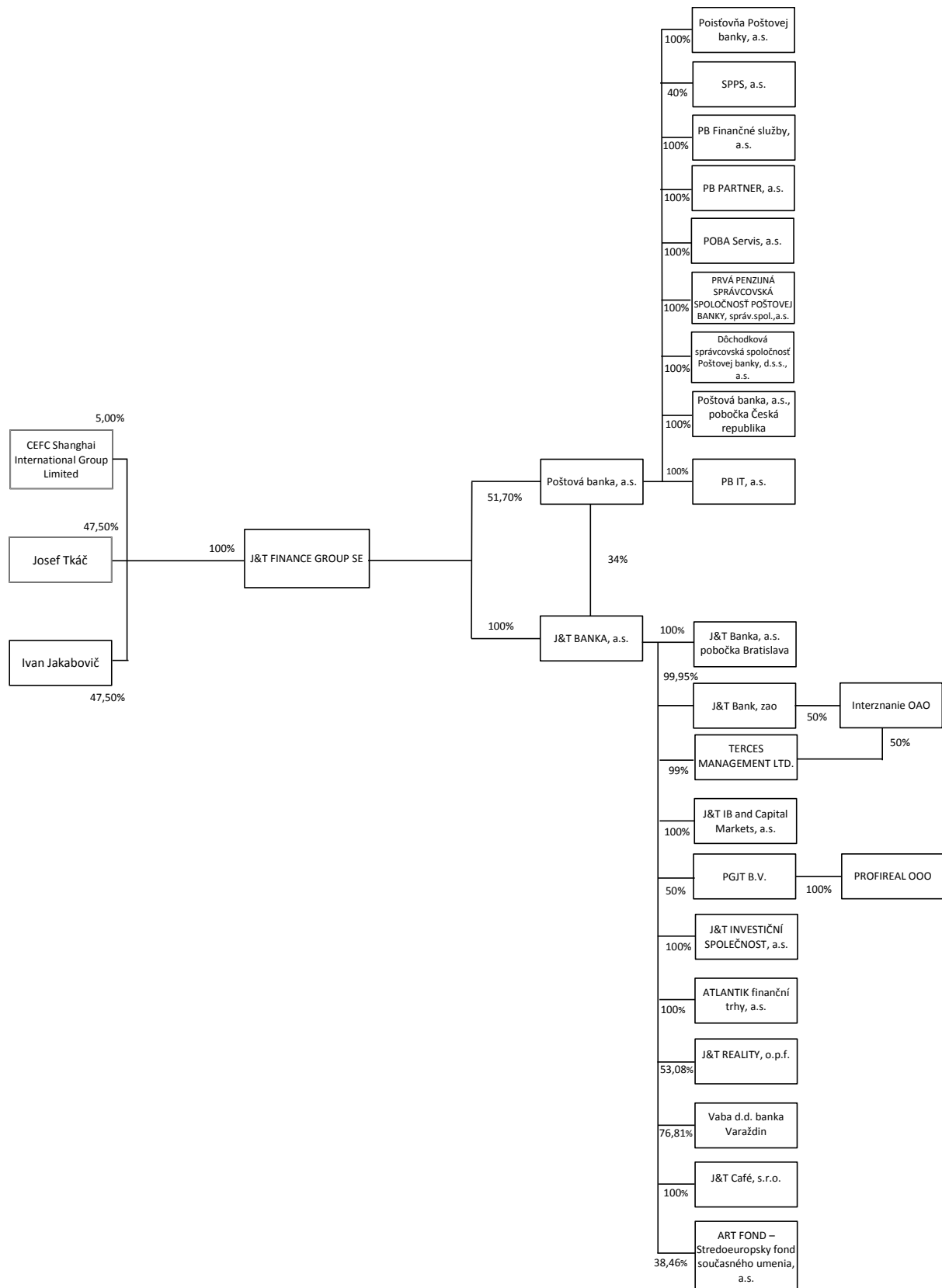
5.6.2. Postavenie Emitenta v Skupine J&T

Z hľadiska postavenia Emitenta v Skupine J&T je Emitent 100 % dcérskou spoločnosťou J&T FINANCE GROUP SE, pričom akcionári spoločností J&T FINANCE GROUP SE podľa informácií Emitenta sú Jozef Tkáč (podiel 47,5 %), Ivan Jakabovič (podiel 47,5 %) a CEFC Shanghai (5 %).

Od 31. 12. 2014 do dátumu vyhotovenia tohto Prospektu došlo k dvojitému zvýšeniu základného kapitálu J&T FINANCE GROUP SE na výslednú sumu 17 030 000 000 Kč, pričom pri poslednom zvýšení základného kapitálu J&T FINANCE GROUP SE (ktoré bolo zapísané do obchodného registra dňa 20. 4. 2015) získala Skupina CEFC (konkrétne spoločnosť CEFC Shanghai) akcie J&T FINANCE GROUP SE s celkovou menovitou hodnotou 851 500 000,- Kč, čo predstavuje vyššie spomínaný 5 % podiel na základnom kapitáli J&T FINANCE GROUP SE, ktorý bude zvýšený na celkových 9,9 %, prípadne až na 30 % (pozrite bod 5.4.3).

V tejto súvislosti Emitent vyhlasuje, že mu nie sú ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu známe žiadne záväzné dohovory, dohody či zmluvy, ktoré by mohli mať za následok zmenu kontroly nad Emitentom (pozrite bod 5.10.2).

Ovládanie Emitenta je podľa informácií Emitenta založené výhradne na báze vlastníctva príslušných akciových podielov tak, ako je popísané v tomto Prospekte. Emitent si nie je vedomý toho, že by ovládanie Emitenta bolo založené na iných formách ovládania (napr. na základe zmluvných dohôd).



Bližšie informácie týkajúce sa jednotlivých dcérskych spoločností Emitenta sú uvedené v časti 5.6.4 (*Popis významných spoločností zo Skupiny Emitenta*). Emitent podlieha bankovému dohľadu zo strany ČNB, a to na základe príslušných právnych predpisov, najmä Zákona o bankách a Vyhlášky o obozretnosti. V zmysle Zákona o bankách a Vyhlášky o obozretnosti je Emitent tzv. zodpovednou bankou v obozretnostnom konsolidačnom celku. V rámci dohľadu musí Emitent plniť stanovené požiadavky, a to najmä v oblastiach riadenia rizík, kapitálovej primeranosti, limitov veľkých expozícií, nadobúdania, financovania a posudzovania aktív, riadiaceho a kontrolného systému.

5.6.3. Závislosť Emitenta od subjektov v Skupine J&T

Ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu nie je Emitent závislý od ktoréhokoľvek subjektu zo Skupiny J&T. Emitent vstupuje do vzťahov so subjektmi zo Skupiny J&T výhradne na základe podmienok bežných v obchodnom styku a jeho vzťah k subjektom zo Skupiny J&T je daný predovšetkým prostredníctvom jeho úverovej angažovanosti voči subjektom zo Skupiny J&T, prijatých vkladov od subjektov zo Skupiny J&T, úverových príslužbov a záruk vystavených spriazneným osobám.¹⁰

K 31. 12. 2014 bola celková suma pohľadávok Emitenta voči spriazneným osobám (individuálna účtovná uzávierka) 2,5 mld. Kč, suma záväzkov Emitenta voči spriazneným osobám 3,6 mld. Kč. V období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 dosiahli celkové výnosy z obchodov so spriaznenými osobami výšku 422 mil. Kč a celkové náklady 424 mil. Kč (individuálna účtovná uzávierka).

5.6.4. Popis významných spoločností zo Skupiny Emitenta

Finančné údaje uvedené pri jednotlivých spoločnostiach sa uvádzajú v Medzinárodných štandardoch účtovného výkazníctva za príslušné účtovné obdobie. Údaje za dcérske spoločnosti Emitenta sa prezentujú na úrovni individuálnych účtovných uzávierok.

Emitent má vo všetkých dcérskych spoločnostiach rovnaký podiel na ich základnom kapitáli ako na hlasovacích právach. Výška týchto podielov vyplýva z grafu v čl. 5.6.2 (*Postavenie Emitenta v Skupine J&T*).

ATLANTIK finanční trhy, a. s.

Sídlo:	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00
Identifikačné číslo:	262 18 062
Dátum vzniku:	1. 7. 2000
Základný kapitál:	80 934 000 Kč
Predmet podnikania:	Predmetom podnikania spoločnosti je poskytovanie investičných služieb v zmysle Zákona o podnikaní na kapitálovom trhu, a to v rozsahu rozhodnutia Českej národnej banky zo dňa 14. 2. 2007, č. k. 542/N/137/2006/7.
Popis činnosti:	Obchodník s cennými papiermi na Burze cenných papírů Praha, a. s. a na ostatných burzách strednej Európy (hlavne Budapešť, Varšava, Viedeň), analýza a ocenenie obchodovaných akcií, investičné poradenstvo, predaj investičných produktov.

¹⁰ Spoločnosti vykázané ako spriaznené osoby sú špecifikované vo výročnej správe Emitenta k 31. 12. 2014, v prílohe konsolidovanej účtovnej uzávierky, kapitola 38 (*Spriaznené osoby – Všeobecné*).

Popis hlavných aktivít:

Finančná skupina ATLANTIK, ktorej súčasťou bol ATLANTIK finanční trhy, a. s. (ďalej len „ATLANTIK FT“) a bola založená v roku 1993. Súčasťou Skupiny J&T sa stáva v roku 2010, súčasťou Skupiny Emitenta v roku 2011. ATLANTIK FT je významným obchodníkom s cennými papiermi. Spoločnosť má prístup na trhy vo viac ako 100 krajinách a je aktívna obzvlášť na burzách v Prahe, Budapešti, Varšave a Viedni. Spoločnosť je členom Asociácie pre kapitálový trh Českej republiky.

Hospodárenie v rokoch 2012, 2013 a 2014:

K 31. 12. 2012 dosiahol ATLANTIK FT hospodársky výsledok po zdanení 15 mil. Kč a jeho bilančná suma bola 997 mil. Kč. K 31. 12. 2013 ATLANTIK FT vykázal hospodársky výsledok 22 mil. Kč a bilančnú sumu vyše 1,0 mld. Kč. K 31. 12. 2014 bol hospodársky výsledok 21 mil. Kč s bilančnou sumou 947 mil. Kč.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

Sídlo:	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00
Identifikačné číslo:	476 72 684
Dátum vzniku:	8. 2. 1993
Základný kapitál:	20 000 000 Kč
Predmet podnikania:	Predmetom podnikania investičnej spoločnosti je kolektívne investovanie spočívajúce vo vytváraní a obhospodarovaní podielových fondov, obhospodarovaní investičných fondov na základe zmluvy o obhospodarovaní, činnosti súvisiace s kolektívnym investovaním poskytované ako služba pre iné investičné spoločnosti vo vzťahu k podielovému fondu alebo pre investičné fondy, ktoré nemajú uzatvorenú zmluvu o obhospodarovaní, obhospodarovaní majetku v podielovom fonde inej investičnej spoločnosti alebo majetku investičného fondu, ktorý nemá uzatvorenú zmluvu o obhospodarovaní.
Popis činnosti:	Kolektívne investovanie spočívajúce vo vytváraní a obhospodarovaní podielových fondov, obhospodarovaní investičných fondov na základe zmluvy o obhospodarovaní, činnosti súvisiace s kolektívnym investovaním poskytované ako služby pre iné investičné spoločnosti vo vzťahu k podielovému fondu alebo pre investičné fondy, ktoré nemajú uzatvorenú zmluvu o obhospodarovaní, obhospodarovaní majetku v podielovom fonde inej investičnej spoločnosti.

Popis hlavných aktivít:

Spoločnosť J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s. (ďalej len „J&T IS“) je česká akciová spoločnosť, ktorá vznikla dňa 8. 2. 1993, pod názvom REGION, investiční akciová spoločnosť. Skupina J&T túto spoločnosť ovládla v roku 1998, keď získala 100 % podiel na J&T IS. J&T IS je investičnou spoločnosťou.

Okrem správy finančných aktív a poradenskej činnosti v oblasti cenných papierov spoločnosť aktívne spravuje finančné prostriedky (fondy pre širokú verejnosť i pre kvalifikovaných investorov), poskytuje investičné poradenstvo a správu zahraničných fondov pre kvalifikovaných investorov so zameraním na komodity, dlhopisy a balancované rozloženie investícií.

Hospodárenie v rokoch 2012, 2013 a 2014:

Rok 2012 ukončila J&T IS s hospodárskym výsledkom vo výške 31 mil. Kč a celkovým vlastným kapitálom vo výške 55 mil. Kč. K 31. 12. 2012 spravovala J&T IS majetok vo výške 4,7 mld. Kč. Na konci roku 2013 bol hospodársky výsledok J&T IS 84 mil. Kč. Hodnota vlastného kapitálu k poslednému dňu rozhodného obdobia bola 108 mil. Kč. K 31. 12. 2013 spravovala J&T IS majetok vo výške 7,5 mld. Kč. J&T IS ukončila rok 2014 s hospodárskym výsledkom vo výške 82,8 mil. Kč a celkovým vlastným kapitálom vo výške 106,7 mil. Kč. K 31. 12. 2014 činil majetok prevzatý na obhospodarovanie 9,5 mld. Kč.

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

Sídlo:	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00
Identifikačné číslo:	247 66 259
Dátum vzniku:	19. 11. 2010
Základný kapitál:	2 000 000 Kč
Predmet podnikania:	Výroba, obchod a služby neuvedené v prílohách 1 až 3 živnostenského zákona.
Popis činnosti:	Komplexné služby a poradenstvo pri zaistení dlhového financovania (dlhopisy, úverové kluby, privátne umiestnenie, zmenkové programy) a ekvitného financovania (primárna a sekundárna verejná ponuka, privátne umiestnenie), služby corporate finance (fúzie a akvizície, projektové financovanie, strategické poradenstvo, corporate governance).

Popis hlavných aktivít:

Spoločnosť J&T IB and Capital Markets, a. s. (ďalej len „**J&T IBCM**“) poskytuje finančné a poradenské služby so zameraním na dlhové financovanie, fúzie a akvizície a corporate finance. Súčasťou Skupiny Emitenta sa J&T IBCM stala v roku 2011 kúpou od spoločnosti J&T FINANCE GROUP, a. s.

Hospodárenie v rokoch 2012, 2013 a 2014:

V roku 2012 dosiahla J&T IBCM hospodársky výsledok vo výške 53,7 mil. Kč a disponovala bilančnou sumou dosahujúcou takmer 98 mil. Kč. V roku 2013 dosiahla spoločnosť hospodársky výsledok vo výške 55 mil. Kč, objem celkových aktív dosiahol 179 mil. Kč. J&T IBCM ukončila rok 2014 s hospodárskym výsledkom vo výške 35 mil. Kč a s bilančnou sumou presahujúcou 171 mil. Kč.

J&T Bank, a.o.

Sídlo:	Kadashevskaya nab. 26, 115035 Moskva, Ruská federácia
Identifikačné číslo:	1027739121651
Dátum vzniku:	21. 9. 1994
Základný kapitál:	400 000 000 RUB

Predmet podnikania: Prijímanie vkladov od právnických osôb, otváranie a prevádzka bankových účtov pre právnické osoby, platobný styk a zúčtovanie, vydávanie a správa platobných prostriedkov, zmenárenská činnosť (nákup devízových prostriedkov), poskytovanie bankových garancií.

Popis hlavných aktivít:

Banka Tretij Rim ZAO bola založená v roku 1994 ako nebanková úverová organizácia. Vyvinula sa do súkromnej komerčnej banky poskytujúcej spotrebiteľské financovanie a retailové bankové produkty a služby pre firmy i jednotlivcov. V roku 2007 sa Banka Tretij Rim ZAO stala členom Skupiny J&T a bola premenovaná na J&T Bank, zao, a následne v roku 2015 bola premenovaná na J&T Bank, a.o. (ďalej v tejto kapitole len „**J&T Bank ZAO**“). J&T Bank ZAO poskytuje klasické bankové služby a zameriava sa i na služby privátneho bankovníctva (správa majetku, investície, štruktúrovanie, daňové a finančné poradenstvo) a poskytuje služby concierge a manažmentu životného štýlu. Súčasťou Skupiny Emitenta sa J&T Bank ZAO stala v roku 2011, keď Emitent získal formou nepeňažitého vkladu 99,125 % podiel na jej základnom kapitáli a hlasovacích právach.

Hospodárenie v rokoch 2012, 2013 a 2014:

K 31. 12. 2012 dosiahla J&T Bank ZAO hospodársky výsledok takmer 80 mil. rubľov s bilančnou sumou presahujúcou 5,1 mld. rubľov. K 31. 12. 2013 dosiahla spoločnosť hospodársky výsledok takmer 4,6 mil. rubľov s bilančnou sumou presahujúcou 7,9 mld. rubľov. K 31. 12. 2014 vykázala J&T Bank ZAO hospodársky výsledok 65,6 mil. rubľov a bilančná suma sa priblížila 8,3 mld. rubľov.

Čo sa týka budúcej zmeny vlastnickej štruktúry J&T Bank ZAO, pozrite čl. 5.4.3 (*Dôležité skutočnosti v roku 2015*).

Poštová banka, a. s.

Sídlo: Dvořákovo nábřeží 4, 811 02, Bratislava

Identifikačné číslo: 31 340 890

Dátum vzniku: 31. 12. 1992

Základný kapitál: 366 305 193 EUR

Hospodársky výsledok po zdanení 2014: 41 830 000 EUR

Prijaté dividendy: 5 999 000 EUR

Dlžná suma na splatenie ZK: základný kapitál je celkom splatený

Predmet podnikania: Prijímanie a poskytovanie vkladov v eurách a v cudzej mene, poskytovanie úverov a záruk v eurách a v cudzej mene, poskytovanie bankových služieb obyvateľstvu, poskytovanie služieb na kapitálovom trhu.

Popis hlavných aktivít:

Spoločnosť Poštová banka, a. s. (ďalej v tejto kapitole tiež ako „**banka**“) je retailová banka so 42 pobočkami na celom území Slovenskej republiky a na trhu pôsobí už viac ako 21 rokov. Na základe zmluvy so Slovenskou poštou, a. s., banka predáva svoje produkty a služby i prostredníctvom viac ako 1 500 pôšt umiestnených na celom území Slovenskej republiky.

Hospodárenie v roku 2014

Rok 2014 bol pre Poštovú banku úspešný z hľadiska skvalitňovania služieb pre klientov, zavedením nových produktov, ktoré prispeli k zvýšenému záujmu klientov. Bilančná suma banky dosiahla výšku 4,2 mld. eur, v porovnaní s predchádzajúcim rokom vzrástla o 9,4 %. Najväčšiu časť aktív banky tvorili úvery poskytnuté klientom a cenné papiere. Úročené aktíva k 31. 12. 2014 boli 3,9 mld. eur. Podiel úročených aktív vrátane povinných minimálnych rezerv na celkových aktívach bol 92,5 %. Úverové portfólio banky v porovnaní s rokom 2013 vzrástlo o 22,2 % a dosiahlo 2,3 mld. eur (zohľadňuje vytvorené opravné položky), pričom tvorí 54,6 % z celkových aktív banky. Objem poskytnutých spotrebiteľských úverov dosiahol 619,3 mil. eur, z toho produkt Dobrá pôžička 117,0 mil. eur a Lepšia splátka 258,5 mil. eur. Medziročne vzrástol objem spotrebných úverov o 9,0 %. Firemné úvery vzrástli o 14,6 % a dosiahli 1,5 mld. eur.

K 31. 12. 2014 mala banka vo svojom portfóliu cenné papiere v hodnote 1,4 mld. eur (vrátane kupónu a časového rozlíšenia). Cenné papiere sa na aktívach podieľali 34,4 %. Z celkového objemu cenných papierov predstavovali štátne dlhopisy 1 134,0 mil. eur, ostatné dlhopisy 118,8 mil. eur; zmenky, akcie, podielové listy a ostatné podiely 194,5 mil. eur.

Účty v emisných a ostatných bankách tvorili 8,0 % celkových aktív v roku 2014 a dosiahli hodnotu 334,9 mil. eur. Tieto aktíva sa podľa IFRS v prevažnej miere vykazujú v rámci peňažných ekvivalentov. V priebehu roku 2014 banka ukladala v Národnej banke Slovenska povinné minimálne rezervy – (PMR) v súlade s pravidlami obozretného podnikania bánk. K poslednému dňu v mesiaci roku 2014 bol objem PMR 30,2 mil. eur. Banka ukladala dočasne voľné zdroje v emisných bankách formou úveru a krátkodobých zlatých depozít, k 31. 12. 2014 bola výška termínovaného vkladu v ČNB 128,6 mil. eur. Vklady v ostatných bankách ku koncu roku 2014 boli vo výške 176,1 mil. eur, z toho vklady v eurách 172,8 mil. eur, vklady v cudzej mene 3,3 mil. eur.

Objem pokladničných hodnôt dosiahol k 31. 12. 2014 sumu 20,0 mil. eur, z toho 18,4 mil. eur v mene EUR a 1,6 mil. eur v cudzej mene. Podiel hmotného a nehmotného majetku na celkových aktívach k 31. 12. 2014 je 0,64 % (stav 27,0 mil. eur).

Primárne zdroje od klientov k 31. 12. 2014 boli 3,6 mld. eur, medziročne vzrástli o 290,6 mil. eur. Na bilančnej sume sa podieľajú 85,1 %. Najvýraznejšie sa na primárnych zdrojoch podieľajú zostatky na termínovaných vkladoch, ktorých objem dosiahol 2,1 mld. eur a medziročne vzrástol o 2,9 %. Najvýraznejšie rástli zostatky na vkladných knižkách, kde medziročne narástol objem o 105,7 mil. eur, čo predstavuje 23,2 % rast a dosiahol ku koncu roka sumu 560,4 mil. eur. Objemy na osobných účtoch dosiahli sumu 645,5 mil. eur, medziročne vzrástli o 16,4 %. V roku 2014 bolo zriadených 63 tis. nových osobných účtov. Objem sekundárnych zdrojov (účty emisných a ostatných bánk) k 31. 12. 2014 dosiahol sumu 13,5 mil. eur. Vlastný kapitál k 31. 12. 2014 dosiahol sumu 566,3 mil. eur, oproti minulému roku sa zvýšil o 103,7 mil. eur. Základný kapitál banky je 366,3 mil. eur, fondy tvorené zo zisku 30,6 mil. eur, nerozdelený zisk minulých rokov 121,9 mil. eur a hospodársky výsledok bežného roka je 41,8 mil. eur.

Hospodársky výsledok po zdanení dosiahol výšku 41,8 mil. eur, bol ovplyvnený zvýšenou sadzbou bankovej dane a odvodom do fondu poistenia vkladov a tvorbou opravných položiek na korporátne úvery. Ukazovateľ návratnosti vlastného kapitálu (ROE) za rok 2014 má hodnotu 7,39 % a ukazovateľ celkovej návratnosti aktív (ROA) k 31. 12. 2014 dosiahol hodnotu 1,00 %. Počet zamestnancov k 31. 12. 2014 bol 854 osôb, v porovnaní s minulým rokom poklesol o 3,9 %.

Hospodárenie v roku 2013

K 31. 12. 2013 evidovala Poštová banka medziročný 15,2 % rast primárnych zdrojov a 8,4 % nárast úverového portfólia. Bilančná suma banky dosiahla výšku 3 843 mil. eur, v porovnaní s predchádzajúcim rokom vzrástla o 12,1 %. Výsledok hospodárenia po zdanení dosiahol výšku 68 mil. eur. Najväčšiu časť aktív banky tvorili úvery poskytnuté klientom a cenné papiere. Úročené aktíva k 31. 12. 2013 boli 3 470 mil. eur. Podiel úročených aktív vrátane povinných minimálnych rezerv na celkových aktívach bol 90,3 %. Úverové portfólio banky v porovnaní s rokom 2012 vzrástlo o 8,4 % a dosiahol 1 878 mil. eur netto (zohľadňuje vytvorené opravné položky), pričom tvorí 48,9 % z

celkových aktív banky. Objem poskytnutých spotrebiteľských úverov dosiahol 558 mil. eur, z toho Dostupná pôžička 179 mil. eur, Lepšia splátka (pôvodne: Pôžička na bývanie) 328 mil. eur. Medziročne vzrástol objem spotrebiteľských úverov o 10,8 %. Firemné úvery vzrástli o 7,4 % a dosiahli 1 321 mil. eur.

K 31. 12. 2013 mala banka vo svojom portfóliu cenné papiere v hodnote 1 566 mil. eur (vrátane kupónu a časového rozlíšenia). Cenné papiere sa na aktívach podieľali 40,8 %. Z celkového objemu cenných papierov predstavovali štátne dlhopisy 1 004 mil. eur, ostatné dlhopisy 193 mil. eur, zmenky, akcie a podielové listy a ostatné podiely 369 mil. eur.

Účty v emisných a ostatných bankách tvorili 6,9 % celkových aktív v roku 2013 a dosiahli hodnotu 264 mil. eur. Tieto aktíva sú podľa IFRS v prevažnej miere vykazované v rámci peňažných ekvivalentov. V priebehu roku 2013 banka ukladala v Národnej banke Slovenska minimálne rezervy (PMR) v súlade s pravidlami o obozretnom podnikaní bánk. K poslednému dňu v mesiaci roku 2013 bol objem PMR 224 mil. eur. Banka ukladala dočasne voľné zdroje v emisných bankách formou úveru a krátkodobých depozít, k 31. 12. 2013 bola výška termínovaného vkladu v ČNB 33 mil. eur. Vklady v ostatných bankách ku koncu roku 2013 boli vo výške 7 mil. eur, z toho eurové vklady 4 mil. eur, vklady v cudzej mene 3 mil. eur. Objem pokladničných hodnôt dosiahol k 31. 12. 2013 výšku 21 mil. eur, z toho 19 miliónov eur v mene EUR a 2 mil. eur v cudzej mene. Podiel hmotného a nehmotného majetku na celkových aktívach k 31. 12. 2013 predstavoval 0,67 % (26 mil. eur).

Primárne zdroje od klientov k 31. 12. 2013 boli 3 284 mil. eur, medziročne vzrástli o 434 mil. eur. Na bilančnej sume sa podieľajú 85,4 %. Najvýraznejšie rástli zostatky na termínovaných vkladoch, kde medziročne narástol objem o 285 mil. eur, čo predstavuje 16,0 % rast a ku koncu roka dosiahol sumu 2 031 mil. eur. Objem vkladov na vkladných knižkách dosiahol 455 mil. eur, medziročne vzrástli o 6,0 %. Objemy na osobných účtoch dosiahli sumu 555 mil. eur, medziročne vzrástli o 7,0 %. V roku 2013 bolo zriadených 98 tisíc nových osobných účtov. Objem sekundárnych zdrojov (účty emisných a iných bánk) k 31. 12. 2013 dosiahol sumu 8 mil. eur.

Vlastný kapitál k 31. 12. 2013 dosiahol výšku 463 mil. eur, oproti minulému roku sa zvýšil o 58 mil. eur. Základný kapitál banky bol 306 mil. eur, fondy tvorené zo zisku 24 mil. eur, nerozdelený zisk minulých rokov 61 mil. eur a výsledok hospodárenia bežného roka bol 68 mil. eur. Ukazovateľ návratnosti vlastného kapitálu (ROE) za rok 2013 dosiahol hodnotu 14,7 % a ukazovateľ celkovej návratnosti aktív (ROA) k 31. 12. 2013 dosiahol hodnotu 1,8 %.

K 31. 12. 2013 boli pohľadávky Emitenta voči Poštovej banke 439 mil. Kč a dlhy Emitenta voči Poštovej banke 14 mil. Kč.

VABA d.d. banka Varaždin

Sídlo: Varaždin, Alana kralja Zvonimira 1, Chorvátsko

Identifikačné číslo: 0675539

Dátum vzniku: 29. 4. 1994

Základný kapitál: 231 085 400 HRK

Hospodársky výsledok po zdanení 2014: -11 911 000 HRK

Dlžná suma na splatenie ZK: základný kapitál je celkom splatený

Predmet podnikania: Príjem zo všetkých typov vkladov, Poskytovanie všetkých typov úverov, Obchodovanie na vlastný účet alebo menom svojich zákazníkov, Platobné operácie vnútri krajiny (v súlade so zákonom o platobnom styku), vydávanie bankových záruk či iných záruk.

Popis hlavných aktivít:

Brodsko-Posavska banka d.d. bola založená v roku 1994 v Slavonski Brod v Chorvátsku, a v roku 2005 zmenila spoločnosť meno na VABA d.d. banka Varaždin a premiestnila tam svoje sídlo. Krátko nato spoločnosť kúpila aktíva Primus banky a prevzala jej záväzky a otvorila pobočky v Záhrebe, Čakovci a iných väčších mestách na severozápade Chorvátska s cieľom rozšírenia svojej obchodnej činnosti a podielu na trhu.

Vaba d.d. banka Varaždin v súčasnosti prevádzkuje 10 pobočiek a má 141 zamestnancov.

Hospodárenie v rokoch 2012, 2013 a 2014:

K 31. 12. 2012 mala VABA hospodársku stratu takmer 12,7 mil. HRK s bilančnou sumou presahujúcou 1,2 mld. HRK. K 31. 12. 2013 mala spoločnosť hospodársku stratu takmer 109,5 mil. HRK s bilančnou sumou takmer 1,22 mld. HRK. K 31. 12. 2014 vykázala VABA hospodársku stratu vyše 11,9 mil. HRK a bilančná suma sa priblížila 1,35 mld. HRK.

5.6.5. Transakcie so spriaznenými osobami

Spoločnosti vykázané ako spriaznené osoby sú prepojené:

- a) na základe vzťahu materskej a dcérskej spoločnosti. Táto kategória zahŕňa spoločnosť J&T FINANCE GROUP SE, jej akcionárov, a tie z jej dcérskych spoločností, ktoré sú zahrnuté v konsolidovanej účtovnej uzávierke na základe majoritného vlastníctva;
- b) prostredníctvom kľúčových vedúcich pracovníkov účtovnej jednotky alebo jej materskej spoločnosti.

Transakcie so spriaznenými osobami sa realizovali za štandardných trhových podmienok a v súlade s obchodnými podmienkami Emitenta.

Materská spoločnosť a dcérske spoločnosti

mil. Kč	2014	2013	2012
Pohľadávky	1 582	938	416
Záväzky	2 996	2 731	774
Výnosy	359	450	270
Náklady	421	508	227
Úverové prísluby	233	42	20
Poskytnuté záruky	12	9	9
Prijaté záruky	1 383	2 726	190
Prijaté zaistenia	98	192	2 050
Pohľadávky za členov predstavenstva a dozornej rady	27	30	25

Zdroj: Konsolidovaná výročná správa Emitenta 2014, 2013, 2012

Vyššie sú v súhrnnom vyjadrení uvedené transakcie so spriaznenými osobami, ktoré sú buď materskou alebo dcérskou spoločnosťou Emitenta. Pohľadávky predstavujú predovšetkým úvery vrátane časového rozlíšenia úrokov, záväzky predstavujú predovšetkým termínované vklady a zostatky na bežných účtoch u Emitenta. Nárast pohľadávok a pokles prijatých záruk s uvedeným typom spriaznených spoločností nie je daný zmenou konsolidačného celku. Nárast pohľadávok predstavuje predovšetkým nákup dlhopisov emitovaných týmito spoločnosťami do vlastného portfólia Emitenta. Pokles prijatých záruk je spôsobený najmä poklesom garantovaných záväzkov, za ktoré boli garancie poskytnuté.

Transakcie se spřízněnými osobami

mil Kč	2014	2013	2012
Pohledávky	8791	4 366	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
Přijátá zajištění	489	472	471

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2014, 2013, 2012

Vyššie sú v súhrnnom vyjadrení uvedené transakcie so spriaznenými osobami, ktoré sú prepojené prostredníctvom kľúčových vedúcich pracovníkov Skupiny Emitenta. Nárast pohľadávok v roku 2014 predstavujú poskytnuté úvery spoločnostiam v Skupine Emitenta.

Osoby so zvláštnym vzťahom

mil. Kč	2014	2013	2012
Pohľadávky	-	-	3 297
Závazky	-	-	651
Výnosy	-	161	123
Náklady	-	-	94
Prijaté zaistenia	-	-	-

Zdroj: Konsolidovaná výročná správa Emitenta 2014, 2013, 2012

Osoby so zvláštnym vzťahom zahŕňajú klientov, s ktorými Skupina J&T podpísala dohodu o podiele na zisku (tzn. Skupina J&T má nárok na podiel zo zisku vyplývajúceho z projektu klienta, ktorý Emitent financoval). K 31. 12. 2013 boli všetky tieto zmluvy ukončené.

Podiel transakcií so spriaznenými osobami na celkovom obrate Emitenta

%	2014	2013	2012
Výnosy	14 %	17 %	10 %

Zdroj: Konsolidovaná výročná správa Emitenta 2014, 2013, 2012

Vyššie uvedený podiel transakcií so spriaznenými osobami na celkovom obrate Emitenta je definovaný ako podiel výnosov z transakcií so spriaznenými osobami k celkovým úrokovým, poplatkovým a ostatným prevádzkovým výnosom. K 31. 12. 2014 bol tento podiel 14 %.

5.6.6. Opatrenia na zamedzenie zneužitia kontroly

Emitent je súčasťou obozretnostného konsolidačného celku, ktorý podlieha dohľadu na konsolidovanom základe zo strany ČNB. Podľa § 18 Zákona o bankách nesmie Emitent vykonávať s osobami, ktoré k nej majú zvláštny vzťah (§ 19 Zákona o bankách), obchody, ktoré vzhľadom na svoju povahu, účel alebo riziko by neboli vykonané s ostatnými klientmi. Emitent plní požiadavky stanovené všeobecnými právnymi predpismi na riadiaci a kontrolný systém banky. Okrem toho Emitent podlieha a riadi sa pravidlami, ktoré pre neho vyplývajú z úpravy podnikateľských zoskupení podľa Zákona o korporáciách.

5.7. Informácie o trendoch**5.7.1. Vyhlásenie Emitenta**

Emitent vyhlasuje, že na základe informácií dostupných Emitentovi ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu u Emitenta nedošlo od 31. 12. 2014 k žiadnej podstatnej negatívnej zmene vyhládok.

5.7.2. Trendy, neistoty, dopyty, záväzky a udalosti, ktoré by s primeranou pravdepodobnosťou mohli mať významný vplyv na vyhliadky Emitenta minimálne na bežný finančný rok.

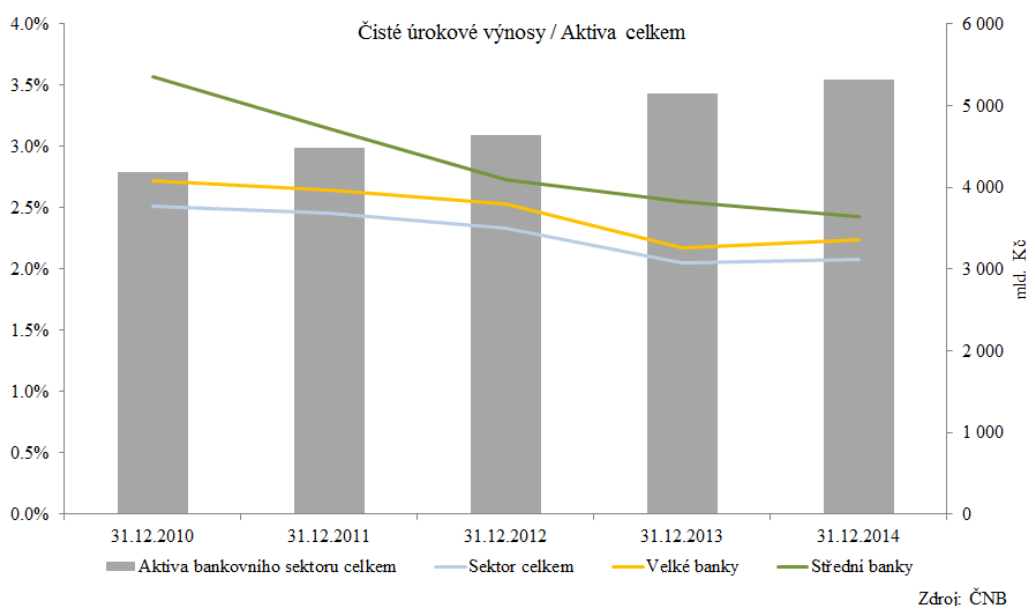
Medzi hlavné trendy na trhu bankových služieb a v bankovom sektore v Českej republike ovplyvňujúce vyhliadky Emitenta na bežný finančný rok patrí vývoj makroekonomickej situácie, klesajúca výnosnosť aktív v sektore a zmeny v oblasti regulácie.

1. Aktuálna makroekonomická situácia a jej výhľad

Očakávania Emitenta týkajúce sa budúceho vývoja sú odvodené od predpokladaného makroekonomického vývoja v Českej republike, kde Emitent očakáva pokračovanie pozvoľného rastu ekonomiky ťahanej domácim dopytom a podporenou exportom. Rast domáceho dopytu by mal podporovať tak nárast v zložke spotrebných výdavkov domácností, ako aj robustnú investičnú aktivitu firiem. Pozitívnym impulzom pre sektor domácností je kombinácia výrazného poklesu nezamestnanosti a utmenej inflácie, ktorá pri nízkom raste nominálnych miezd umožňuje reálny rast príjmov domácností. Domáci vývoj by mal dopĺňať kladným príspevkom i zahraničný dopyt, predovšetkým ten európsky, pritom podľa názoru Emitenta zostane ekonomický rast v európskom hospodárskom priestore utmienený a nekonvenčná menová politika Európskej centrálnej banky bude mať iba obmedzený konečný vplyv na ekonomiky členských štátov eurozóny. Vnútorňa heterogenita menovej únie, nedoriešenie dlhovej krízy a nejasnosti s ukončením nekonvenčných menových politik prinášajú neistoty a riziká pre dlhodobý vývoj európskej ekonomiky a finančného sektora ako celku. Ďalšiu skupinu rizík predstavuje vývoj regulačného rámca finančného sektora v ČR i celé EÚ, a to vrátane prípadného zavedenia sektorovej dane pre finančný sektor.

Emitent nepredpokladá v krátkom až strednodobom horizonte výrazné inflačné tlaky v európskej ani v českej ekonomike, preto by krátkodobé a aj dlhodobé úrokové sadzby mali ďalej zostať z historického hľadiska na nízkych úrovniach, i kvôli prísľubu centrálnych bánk pokračovať v extrémne uvoľnenej menovej politike v dlhšom horizonte.

2. Rast veľkosti bankového sektora je v Českej republike sprevádzaný klesajúcou výnosnosťou aktív



Celkové aktíva bankového sektora v Českej republike rástli za obdobie 2012 – 2014 priemerným tempom 6 % p. a. a na konci roka 2014 dosiahli úroveň 5 310 mld. Kč. Čisté úrokové výnosy začali od začiatku roka 2014 opäť rásť, rýchle zmazali predchádzajúci pokles v období 2012 – 2013, ale i podiel

čistých úrokových výnosov k celkovým aktívam v rokoch 2013 – 2014 stagnoval na úrovni 2,1 %. Pritom v rokoch 2010 – 2011 tento podiel dosahoval zhodne výšku 2,5 %. Segment veľkých (bilančná suma vyše 250 mld. Kč) a stredných bánk (bilančná suma medzi 50 až 250 mld. Kč) dosahuje vyššiu výnosnosť aktív, ako je výnosnosť bankového sektora ako celku, avšak i v týchto segmentoch sa vykazuje klesajúci trend. Pokračujúci nárast konkurencie v bankovom sektore zo strán nízkonákladových i klasických bánk spolu s historickými minimami referenčných sadziieb sú faktory, ktoré prispievajú k tlaku na výnosnosť aktív.

3. Narastajúca regulácia bankového sektora

Regulácia bankového sektora na národnej i celoeurópskej úrovni vykazuje rastúci trend, ktorého cieľom je najmä stabilita bankového systému. Dôsledkom toho dochádza k sprísneniu obozretnostného regulačného režimu, zvyšujú sa požiadavky na kvalitu kapitálu, najmä dôraz na vlastný kapitál, lepšie pokrytie rizík, znižovanie zadĺženia, sprísnenie princípov odmeňovania, boli zavedené nové ukazovatele likvidity. Dochádza k zmene spôsobu dohľadu, keď sú hlavné pravidlá stanovované na úrovni EÚ a tým sú zjednotené pravidlá pre bankový sektor EÚ, s tým sú spojené i rastúce nároky na reportovanie dát (objem a detail) atď. V dôsledku týchto opatrení môže dôjsť k nárastu nákladov, zníženiu profitability a spoločne s možným zavedením bankovej dane v Českej republike sa tieto opatrenia môžu prejaviť v klesajúcej ochote bánk požičiavať.

K hlavným cieľom Emitenta pre rok 2015 patrí:

- Posilňovanie tímu klientskych pracovníkov a privátnych bankárov. Cieľom je, aby divízia obchodu a klientskej podpory predstavovala približne tretinu všetkých zamestnancov skupiny.
- Nárast podielu investícií na celkovom objeme zvereného majetku. Dlhodobým cieľom je, aby celkový objem majetku tvorili aspoň na 60 % investície.

Emitent a Skupina J&T v oblasti kapitálovej primeranosti smeruje nielen k dodržaniu limitov stanovených regulátorom, ale ich cieľom je vytvorenie dostatočnej kapitálovej rezervy na zaistenie stability skupiny a jej ďalšieho rastu.

5.8. *Prognózy alebo odhady zisku*

Emitent neurobil žiadne prognózy ani odhady zisku.

5.9. *Správne, riadiace a dozorné orgány Emitenta*

Emitent je akciovou spoločnosťou zriadenou a existujúcou podľa práva Českej republiky. Orgány Emitenta sú valné zhromaždenie, predstavenstvo a dozorná rada. Predstavenstvo je riadiacim, resp. štatutárnym orgánom Emitenta a dozorná rada je kontrolným orgánom Emitenta. Pre podporu vytvorenia účinného systému vnútornej kontroly bol na konci roku 2009 zriadený výbor pre audit.

5.9.1. **Predstavenstvo Emitenta**

Štatutárnym orgánom Emitenta je predstavenstvo, ktoré riadi podnikateľskú činnosť Emitenta a koná v jeho mene spôsobom uvedeným v Stanovách Emitenta a v obchodnom registri. Predstavenstvo rozhoduje o všetkých záležitostiach Emitenta, ktoré nie sú právnymi predpismi, Stanovami alebo uznesením valného zhromaždenia vyhradené do pôsobnosti valného zhromaždenia alebo dozornej rady.

Predstavenstvo volí dozorná rada. Predstavenstvo volí zo svojho stredy predsedu predstavenstva.

Predstavenstvo má v súlade so Stanovami najmenej 3 a najviac 6 členov a členstvo v predstavenstve podlieha predchádzajúcemu vyjadreniu zo strany Českej národnej banky. V súčasnosti má predstavenstvo 3 členov.

Meno	Funkcia	Vo funkcii od	Rok narodenia
Ing. Patrik Tkáč	Predseda predstavenstva	3. června 1996	1973
Štěpán Ašer, MBA	Člen	30. května 2006	1974
Ing. Igor Kováč	Člen	16. února 2011	1975

U všetkých členov predstavenstva posudzuje ČNB ich odbornú spôsobilosť, dôveryhodnosť a skúsenosť.

Členovia predstavenstva

Predstavenstvo Emitenta je zložené z nasledujúcich osôb:

Žiadny z členov predstavenstva Emitenta nevykonáva okrem činnosti pre Emitenta žiadne iné činnosti, ktoré by boli pre Emitenta významné.

Emitent vyhlasuje v zmysle bodu 14.1. Prílohy I Nariadenia o prospekte, že žiadny člen predstavenstva nebol v posledných piatich rokoch odsúdený za podvodný trestný čin, so žiadnym členom predstavenstva konajúcim vo funkcii správneho, riadiaceho alebo dozorného orgánu alebo vo funkcii vrcholového manažéra nebolo v posledných piatich rokoch spojené žiadne konkurzné konanie, správa alebo likvidácia, voči žiadnemu členovi predstavenstva nebolo v posledných piatich rokoch vznesené žiadne verejné obvinenie alebo sankcia zo strany štatutárnych alebo regulatórnych orgánov (vrátane určených profesijných orgánov) a žiadny člen predstavenstva nebol v posledných piatich rokoch súdne zbavený spôsobilosti na výkon funkcie člena správnych, riadiacich alebo dozorných orgánov ktoréhokolvek emitenta.

Ing. Patrik Tkáč

Predseda predstavenstva a riaditeľ úseku finančných trhov

Deň vzniku funkcie v predstavenstve: 3. 6. 1996

Funkčné obdobie do: 22. 7. 2018

Narodený: 3. 6. 1973

Bytom: Júlová 10941/32, Bratislava, Slovenská republika

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

Príbuzenské vzťahy: Je synom predsedu dozornej rady Ing. Jozefa Tkáča

Doterajšie skúsenosti: Je absolventom Národohospodárskej fakulty Ekonomickej univerzity v Bratislave. V roku 1994 získal maklérsku licenciu Ministerstva financií SR a v tom istom roku sa stal spoluzakladateľom J&T Securities, s. r. o., obchodníka s cennými papiermi. Je čelným predstaviteľom Skupiny J&T: generálny riaditeľ Skupiny J&T a predseda predstavenstva J&T Banky. V rámci Emitenta je zodpovedný za divíziu finančných trhov a za divíziu Family office ČR. Ďalej pôsobí alebo v uplynulých 5 rokoch pôsobil v nasledujúcich spoločnostiach:

Patrik Tkáč	IČ	Sídlo	Funkcia	Status
ATLANTIK finanční trhy, a. s.	26218062	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	predseda dozornej rady	aktívny
Nadácia Sirius	28418808	Praha 1, Thunovská 12, PSČ 11800	zakladateľ	aktívny
J&T FINANCE GROUP SE	27592502	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	podpredseda predstavenstva	aktívny
Nadačný fond J&T	27162524	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	člen správnej rady	aktívny
CZECH NEWS CENTER a. s.	2346826	Komunardů 1584/42, 170 00 Praha 7	predseda dozornej rady	aktívny

J&T Family Office, a. s.	3667529	Malostranské nábřeží 563/3, 118 00 Praha 1	člen dozornej rady	aktívny
J&T IB and Capital Markets, a. s.	24766259	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	člen dozornej rady	aktívny
Vaba d.d. banka Varaždin	0675539	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	člen dozornej rady	aktívny
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	47672684	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	predseda dozornej rady	vymazané 27. 12. 2011
J&T FINANCE GROUP, a. s., org. zložka	29038308	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	podpredseda predstavenstva	vymazané 7. 8. 2014

Štěpán Ašer, MBA

Člen predstavenstva a generálny riaditeľ

Deň vzniku funkcie v predstavenstve: 30. 5. 2006

Funkčné obdobie do: 2. 6. 2016

Narodený: 6. 5. 1974

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

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

Doterajšie skúsenosti: Je absolventom School of Business and Public Management na George Washington University vo Washingtone so špecializáciou na financie a finančné trhy. Následne vyštudoval MBA z Rochester Institute of Technology. Vo financiách v Českej republike sa pohybuje od roku 1997, najprv ako analytik, neskôr portfoliomanager v Credit Suisse Asset Management. V rokoch 1999 až 2002 bol členom predstavenstva Commerz Asset Management zodpovedný za riadenie portfólií a predaj. V Českej sporiteľni sa krátko špecializoval v asset manažmente na inštitucionálnych klientov. Od roku 2003 pracuje v J&T Banke. Štěpán Ašer je zodpovedný za úsek obchodu, Family office ČR, prevádzku ČR, divízie informačných systémov, divízie správnej, odbor bezpečnosti a odbor procesného a projektového riadenia. Ďalej pôsobí, alebo v uplynulých 5 rokoch pôsobil, v nasledujúcich spoločnostiach:

Štěpán Ašer	IČ	Sídlo	Funkcia	Status
ATLANTIK finanční trhy, a. s.	26218062	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	predseda predstavenstva	aktívny
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	47672684	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	člen dozornej rady	aktívny
J&T IB and Capital Markets, a. s.	24766259	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	predseda dozornej rady	aktívny
J&T Bank a.o.	102773912 1651	Kadashevskaya nab. 26, 115035 Moskva, Ruská federácia	člen dozornej rady	aktívny
Bea Development, a. s.	26118106	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	predseda dozornej rady	Vymazané 18. 1. 2012

Ing. Igor Kováč

Člen predstavenstva a riaditeľ ekonomického úseku

Deň vzniku funkcie v predstavenstve: 16. 2. 2011

Funkčné obdobie do: 16. 2. 2016

Narodený: 26. 4. 1975

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

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

Doterajšie skúsenosti: Je absolventom Ekonomickej univerzity v Bratislave, kde promoval v roku 1998 na Národohospodárskej fakulte. Od začiatku svojej profesijnej kariéry sa pohybuje vo finančnej sfére, v oblasti bankovníctva od roku 2000, kedy nastúpil do Hypovereinsbank Slovakia na pozíciu Senior Controller. V rokoch 2002 až 2008 pôsobil vo Volksbank Slovensko na pozícii Riaditeľa ekonomického odboru. Od roku 2008 pôsobí v J&T Banke. Igor Kováč je zodpovedný za finančnú divíziu a divíziu riadenia rizík. Ďalej pôsobí, alebo v uplynulých 5 rokoch pôsobil, v nasledujúcich spoločnostiach:

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

5.9.2. Dozorná rada Emitenta

Dozorná rada je kontrolným orgánom Emitenta a jej činnosť je upravená právnymi predpismi a Stanovami. Podľa Stanov má dozorná rada 5 členov.

Meno	Funkcia	Vo funkcii od	Rok narodenia
Ing. Jozef Tkáč	Predseda dozornej rady	3.6.1998	1950
Ing. Ivan Jakabovič	Člen	3.6.1998	1972
Ing. Dušan Palcr	Člen	11.8.2004	1969
Jozef Šepetka	Člen	9.9.2008	1969
JUDr. Ing. Jozef Spišiak	Člen	9.12.2013	1951

Žiadny z členov dozornej rady Emitenta nevykonáva mimo Emitenta žiadne činnosti, ktoré by boli pre Emitenta významné.

Emitent vyhlasuje v zmysle bodu 14.1. Prílohy I Nariadenia o prospekte, že žiadny člen dozornej rady nebol v posledných piatich rokoch odsúdený za podvodný trestný čin, so žiadnym členom dozornej rady konajúcim vo funkcii správneho, riadiaceho alebo dozorného orgánu alebo vo funkcii vrcholového manažéra nebolo v posledných piatich rokoch spojené žiadne konkurzné konanie, správa alebo likvidácia, voči žiadnemu členovi dozornej rady nebolo v posledných piatich rokoch vznesené žiadne verejné obvinenie alebo sankcie zo strany štatutárnych alebo regulátornych orgánov (vrátane určených profesijných orgánov) a žiadny člen dozornej rady nebol v posledných piatich rokoch súdne zbavený spôsobilosti na výkon funkcie člena správnych, riadiacich alebo dozorných orgánov ktoréhokolvek emitenta.

Ing. Jozef Tkáč

Predseda dozornej rady, nie je zamestnancom Emitenta

Deň vzniku funkcie v dozornej rade 3. 6. 1998

Funkčné obdobie do: 15. 10. 2018

Narodený: 16. 6. 1950

Bytom: Júlová 10941/32, Bratislava, Slovenská republika

Pracovná adresa: Bratislava, Dvořákovo nábřeží 8, Slovenská republika

Príbuzenské vzťahy: Je otcom predsedu predstavenstva Ing. Patrika Tkáča

Doterajšie skúsenosti: Po skončení štúdia na Vysokej škole ekonomickej nastúpil do Hlavného ústavu Štátnej banky československej v Bratislave. V roku 1989 ho vláda SR a vedenie ŠBCS poverili prípravou činnosti investičnej banky na Slovensku. V roku 1990 sa stal hlavným riaditeľom Hlavného ústavu pre SR v Investičnej banke, s. p. ú., Praha a po odštátnení a rozdelení Investičnej banky Praha sa stal prezidentom Investičnej a rozvojovej banky, a. s., v Bratislave. Po zmene vlastníkov banky a ukončení privatizácie Investičnej a rozvojovej banky, a. s., sa etabloval v Skupine J&T vo funkcii prezidenta Skupiny J&T a predsedu predstavenstva J&T FINANCE GROUP SE. Ďalej pôsobí, alebo v uplynulých 5 rokoch pôsobil, v nasledujúcich spoločnostiach:

Jozef Tkáč	IČ	Sídlo	Funkcia	Status
Poštová banka, a. s.	31340890	Dvořákovo nábřeží 4, Bratislava 811 02	člen dozornej rady	aktívny
Geodezie Brno, a. s. v likvidácii	46345906	Brno, Dornych 47, PSČ 60200	predseda dozornej rady	aktívny
J&T FINANCE GROUP SE	27592502	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	predseda predstavenstva	aktívny
ATLANTIK finanční trhy, a. s.	26218062	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	člen dozornej rady	aktívny
J&T Investment Pool – I- CZK, a. s.	26714493	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	predseda predstavenstva	aktívny
Equity Holding, a. s.	10005005	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	predseda predstavenstva	aktívny
J&T SERVICES ČR, a. s.	28168305	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	člen dozornej rady	aktívny
J&T Investment Pool – I- SKK, a. s.	35888016	Lamačská cesta 3, 841 04, Bratislava	podpredseda predstavenstva	aktívny
TECHNO PLUS, a. s.	31385419	Lamačská cesta 3, 841 04, Bratislava	člen predstavenstva	vymazané 1. 1. 2014
J&T FINANCE GROUP, a. s., org. zložka	29038308	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	predseda predstavenstva	vymazané 7. 8. 2014

Ing. Ivan Jakabovič

Člen dozornej rady, nie je zamestnancom Emitenta

Deň vzniku funkcie v dozornej rade: 3. 6. 1998

Funkčné obdobie do: 15. 10. 2018

Narodený: 8. 10. 1972

Bytom: Bratislava, Donnerova 717/15

Pracovná adresa: Bratislava, Dvořákovo nábřeží 8, Slovenská republika

Doterajšie skúsenosti: Absolvoval Fakultu hospodárskej informatiky Ekonomickej univerzity v Bratislave. Získal maklérsku licenciu Ministerstva financií SR. V roku 1994 sa stal spoluzakladateľom J&T Securities, s. r. o., obchodníka s cennými papiermi. Ďalej pôsobí, alebo v uplynulých 5 rokoch pôsobil, v nasledujúcich spoločnostiach:

Ivan Jakabovič	IČ	Sídlo	Funkcia	Status
EP Energy, a. s.	29259428	Příkop 843/4, Zábřdovice, 602 00 Brno	predseda dozornej rady	aktívny
J & T Investment Pool – I- CZK, a. s.	26714493	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	člen predstavenstva	aktívny
Energetický a priemyselný holding, a. s.	28356250	Příkop 843/4, Zábřdovice, 602 00 Brno	predseda dozornej rady	aktívny

J&T FINANCE GROUP SE	27592502	Praha 8, Pobežní 297/14, PSČ 18600	podpredsa predstavenstva	aktívny
EP Industries, a. s.	29294746	Brno, Příkop 843/4, PSČ 60200	člen dozornej rady	aktívny
Nadačný fond J&T	27162524	Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9	člen správnej rady	aktívny
První zpravodajská a. s.	27204090	Praha 8, Pobežní 297/14, PSČ 18600	člen dozornej rady	aktívny
J & T Securities, s. r. o.	31366431	Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02	spoločník	aktívny
J&T Corporate Finance Slovakia, a. s.	35 681 403	Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02	člen dozornej rady	aktívny
J&T Investment Pool – I – SKK, a. s.	35888016	Lamačská cesta 3, Bratislava 841 04	predseda predstavenstva	aktívny
KOLIBA REAL a. s.	35725745	Lamačská cesta 3, Bratislava 841 05	predseda predstavenstva	aktívny
Výskumný ústav papiera a celulózy a. s.	31380051	Lamačská cesta 3, Bratislava 841 04	člen dozornej rady	aktívny
J&T FINANCE GROUP, a. s., org. zložka	29038308	Praha 8, Pobežní 297/14, PSČ 18600	podpredsa predstavenstva	vymazané 7. 8. 2014
Honor Invest, a. s.	27145565	Praha 8, Pobežní 297/14, PSČ 18600	predseda dozornej rady	vymazané 3. 2. 2010
TECHNO PLUS, a. s.	31385419	Lamačská cesta 3, Bratislava 841 04	člen predstavenstva	vymazané 1. 1. 2014
Spoločné zdravotníctvo, a. s.	36612847	Nemocničná 7, 066 01 Humenné	člen dozornej rady	vymazané 28. 8. 2012

Ing. Dušan Palcr

Člen dozornej rady, nie je zamestnancom Emitenta

Deň vzniku funkcie v dozornej rade 11. 8. 2004

Funkčné obdobie do: 15. 10. 2018

Narodený: 3. 4. 1969

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

Pracovná adresa: Pobežní 14/297, 186 00, Praha 8, Česká republika

Doterajšie skúsenosti: Absolvoval Prevádzkovo-ekonomickú fakultu Vysokej školy poľnohospodárskej v Brne. V rokoch 1995 – 1998 pôsobil v bankovom dohľade ČNB. Od roku 1998 pôsobí v Skupine J&T. Bol členom predstavenstva J&T Banky, poverený riadením úseku ekonomiky a bankovej prevádzky. Od roku 2003 je členom predstavenstva J&T FINANCE GROUP SE (skôr pod obchodnou firmou J&T FINANCE, a. s.) a výkonným riaditeľom Skupiny J&T. Ďalej pôsobí, alebo v uplynulých 5 rokoch pôsobil, v nasledujúcich spoločnostiach:

Dušan Palcr	IČ	Sídlo	Funkcia	Status
J&T Sport Team ČR, s. r. o.	24215163	Praha 8, Pobežní 297/14, PSČ 18600	konateľ	aktívny
Waldštejn Catering Praha s. r. o.	24121517	Praha 1 – Nové Mesto, Václavské náměstí 839/7, PSČ 11000	Spoločník	aktívny
AERO GROUP, a. s. v likvidácii	27570797	Praha 8, Pobežní 297/14, PSČ 18600	člen dozornej rady	aktívny
J&T FINANCE GROUP SE	27592502	Praha 8, Pobežní 297/14, PSČ 18600	podpredsa predstavenstva	aktívny
AC Sparta Praha fotbal, a. s.	46356801	Praha 7, Tř. Milady Horákové 1066/98, PSČ 17000	predseda dozornej rady	aktívny
Health Care Financing, a. s.	28427980	Praha 8, Pobežní 297/14, PSČ 18600	člen predstavenstva	aktívny
Nadační fond J&T	27162524	Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9	člen správnej rady	aktívny
MERIDIANSIPA ŠTVANICE, a. s.	25921436	Praha 8, Pobežní 620/3, PSČ 18600	predseda predstavenstva	aktívny
První zpravodajská a. s.	27204090	Praha 8, Pobežní 297/14, PSČ 18600	predseda dozornej rady	aktívny
I. Český Lawn – Tennis Klub Praha	45243077	Ostrov Štvanice č. ev. 38, 170 00 Praha	člen výkonného	aktívny

			výboru	
PBI, a. s.	3633527	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	člen dozornej rady	aktívny
J&T REAL ESTATE CZ, a. s.	28255534	Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8	člen predstavenstva	vymazané 17 . 1. 2011
J&T FINANCE GROUP, a. s., org. zložka	29038308,	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	podpredsa predstavenstva	vymazané 7. 8. 2014
Honor Invest, a. s.	27145565	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	člen dozornej rady	vymazané 3. 2. 2010
J&T REAL ESTATE CZ, a. s.	26440547	Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8	predseda predstavenstva	vymazané 23 . 12. 2010

Mgr. Jozef Šepetka

Člen dozornej rady a poradca predsedu predstavenstva

Deň vzniku funkcie v dozornej rade 9. 9. 2008

Funkčné obdobie do: 15. 10. 2018

Narodený: 4. 6. 1969

Bytom: Praha 6, Zikova 5, Česká republika

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

Doterajšie skúsenosti: Je absolventom Právnickej fakulty Univerzity Karlovej. Od roku 1990 sa pohyboval v oblasti štátnej správy – napr. od roku 1992 pôsobil na Ministerstve zahraničných vecí ČR. Do J&T Banky nastúpil v roku 1998 na pozíciu poradcu. Ďalej pôsobí, alebo v uplynulých 5 rokoch pôsobil, v nasledujúcich spoločnostiach:

Jozef Šepetka	IČ	Sídlo	Funkcia	Status
Corinth s. r. o.	24120758	Makovského 1394/8a, Řepy, 163 00 Praha 6	spoločník	aktívny
Spoločenstvo V Podbabě 2738, Praha 6	1507672	V Podbabě 2738/12, Dejvice, 160 00 Praha 6	člen výboru	aktívny
Spoločenstvo vlastníkov v dome Zikova 708	27426955	Zikova 5/čp.708, Dejvice, 160 00 Praha 6	podpredsa výboru	aktívny
KONTRAFILM s. r. o.	24285846	V Podbabě 2738/12, Dejvice, 160 00 Praha 6	spoločník	aktívny
Spoločenstvo pre dom Náměstí Interbrigády 950/2 Praha 6	29003920	Náměstí Interbrigády 950/2, 160 00 Praha 6	člen výboru	vymazané 12 . 6. 2014
ALESTA BUSINESS s. r. o.	65139992	Zikova 708/5, 160 00 Praha 6	spoločník	vymazané 9. 5. 2014

JUDr. Ing. Jozef Spišiak

Člen dozornej rady zvolený zamestnancami

Deň vzniku funkcie v dozornej rade 9. 12. 2013

Funkčné obdobie do: 9. 12. 2018

Narodený: 12. 4. 1951

Bytom: Praha 4, Ohradní 1346, Česká republika

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

Doterajšie skúsenosti: Je absolventom Ekonomickej fakulty Vojenskej akadémie a Právnickej fakulty Univerzity A. Komenského v Bratislave. Od začiatku svojej profesijnej kariéry sa pohybuje vo finančnej sfére, do roku 1998 pracoval v ČNB. Do roku 2012 bol členom predstavenstva J&T Banky.

Ďalej pôsobí, alebo v uplynulých 5 rokoch pôsobil, v nasledujúcich spoločnostiach:

Jozef Spišiak	IČ	Sídlo	Funkcia	Status
Investment Finance Group, a. s.	44960701	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	prokúra	vymazané 5. 1. 2011

5.9.3. Stret záujmov na úrovni správnych, riadiacich a dozorných orgánov

Emitent vyhlasuje, že si nie je vedomý existencie akéhokoľvek konfliktu záujmov medzi povinnosťami osôb spomínanými v tejto kapitole 5.9 (*Správne, riadiace a dozorné orgány Emitenta*) vo vzťahu k Emitentovi a ich súkromnými záujmami a inými povinnosťami.

Emitent ďalej vyhlasuje, že si nie je vedomý existencie akýchkoľvek dohôd s hlavnými akcionármi, zákazníkmi, dodávateľmi či inými subjektmi, podľa ktorých by bola akákoľvek osoba spomínaná v tejto kapitole 5.9 (*Správne, riadiace a dozorné orgány Emitenta*) vybraná ako člen správnych, riadiacich a dozorných orgánov alebo člen vrcholového vedenia.

Emitent tiež vyhlasuje, že si nie je vedomý akýchkoľvek obmedzení dohodnutých s ktoroukoľvek osobou spomínanou v tejto kapitole 5.9 (*Správne, riadiace a dozorné orgány Emitenta*) o disponovaní s ich podielmi na cenných papieroch Emitenta na určitý čas.

5.9.4. Dodržiavanie princípov správy a riadenia spoločnosti

Emitent dodržiava všetky požiadavky na správu a riadenie spoločnosti, ktoré stanoví právny predpis, najmä Zákon o korporáciách a Zákon o bankách. Emitent je súčasťou obozretnostného konsolidačného celku, ktorý podlieha dohľadu Českej národnej banky na konsolidovanom základe podľa Zákona o bankách.

5.9.5. Odmeny správnych, riadiacich a dozorných orgánov Emitenta a jeho vrcholového manažmentu

Za rok 2014 Emitent nevyplatil za výkon funkcie žiadne odmeny členom dozornej rady Emitenta. Členom predstavenstva bola za výkon funkcie vyplatená odmena vo výške 1,4 mil. Kč. Dcérske spoločnosti Emitenta vyplátili/vyplatia členom štatutárnych orgánov a vrcholovému manažmentu Emitenta nasledujúce odmeny:

- dozorná rada 8,9 mil. Kč,
- predstavenstvo 17,7 mil. Kč,
- vrcholový manažment 24,2 mil. Kč.

Emitent ani jeho dcérske spoločnosti neposkytujú príspevky na penzijné pripoistenie alebo iné obdobné plnenia.

Emitent vyhlasuje, že členovia správnych, riadiacich, dozorných orgánov Emitenta a jeho dcérskych spoločností nemajú zvláštne výhody spojené s ukončením činnosti.

5.9.6. Kontrolný výbor a výbor pre odmeny

Kontrolný výbor a výbor pre odmeny neboli ustanovené vzhľadom na výnimku vzťahujúcu sa na banky s trhovým podielom pod 5 %.

5.9.7. Údaje o zamestnancoch

K 31. 12. 2014 bol celkový počet zamestnancov Skupiny Emitenta (ekvivalentný počet zamestnancov na plný úväzok) 534, z toho bolo 278 zamestnaných Emitentom a 256 v dcérskych spoločnostiach a v pridružených spoločnostiach Skupiny Emitenta. K 31. 12. 2013 bol celkový počet zamestnancov

Skupiny Emitenta 418, a teda v roku 2014 došlo v porovnaní s rokom 2013 k nárastu 27,8 % v celkovom počte zamestnancov.

	31. 12. 2014	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Zamestnancov spolu	534	418	438
<i>z toho</i>			
Divízia riadenia rizík	17	18	16
Divízia Informačných systémov	32	22	37
Divízia Obchodu	126	112	108
Divízia Family office	9	10	1
Divízia Prevádzky	94	92	93
Dcérske spoločnosti, ostatné	256	164	183
<i>z toho</i>			
ČR	190	166	167
SK	114	107	93
nealokované	231	145	178

Zdroj: interná evidencia Emitenta

5.10. Hlavní akcionári

5.10.1. Jediný akcionár

Jediným akcionárom Emitenta je spoločnosť J&T FINANCE GROUP SE, so sídlom Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČO: 27592502. J&T FINANCE GROUP SE je holdingová spoločnosť, pod ktorou sú sústredené bankové investície Skupiny J&T. Konečnými vlastníkmi Emitenta sú Jozef Tkáč s podielom 47,5 % na základnom kapitáli a hlasovacích právach, Ivan Jakabovič so 47,5 % podielom na základnom kapitáli a hlasovacích právach a spoločnosť CEFC Shanghai s 5 % podielom na základnom kapitáli a hlasovacích právach v spoločnosti J&T FINANCE GROUP SE (podrobnejšie k podielom a zvýšeniu základného kapitálu J&T FINANCE GROUP SE pozrite čl. 5.4.3 tohto Prospektu).

Emitent je ovládaný výhradne na báze vlastníctva 100 % podielu na základnom kapitáli tak, ako je popísané v tomto Prospekte. Emitent si nie je vedomý, že by ovládanie Emitenta bolo založené na iných formách ovládania, ako je majetková účasť na základnom kapitáli Emitenta, akými napr. môže byť zmluvná dohoda.

Emitent má v súlade s § 8b Zákona o bankách a Vyhláškou o obozretnosti zavedený vnútorný riadiaci a kontrolný systém, ktorý zabezpečuje autonómiu a integritu rozhodovacích procesov Emitenta. Organizačné zaistenie vnútorného riadiaceho a kontrolného systému je popísané v čl. 16 platných Stanov.

Vnútorný kontrolný systém je jednotný, vnútorne štruktúrovaný a racionálne usporiadaný systém činností a organizačných, technických a technologických opatrení a je súčasťou organizačnej štruktúry a systému riadenia Emitenta.

Hlavným cieľom kontrolného systému je identifikovať existujúce odchýlky medzi skutočným a požadovaným stavom, po ich analýze vytvárať odporúčania na odstránenie zistených nedostatkov.

Vnútorný kontrolný systém Emitenta je proces uskutočňovaný všetkými riadiacimi článkami organizačnej štruktúry Banky. Vnútorný kontrolný systém tvorí:

- a) predstavenstvo a dozorná rada
- b) vedúci zamestnanci na všetkých stupňoch riadenia

- c) odbor vnútorného auditu a kontroly
- d) odbor Compliance a AML (AML – anti money laundering, t. j. opatrenia proti legalizácii výnosov z trestnej činnosti)
- e) výbor pre audit (VPA)

Funkčnosť tohto vnútorného riadiaceho a kontrolného systému podlieha dohľadu a hodnotenia zo strany ČNB a je každoročne kontrolovaný audítorom.

5.10.2. Dohody, ktoré môžu viesť k zmene kontroly nad Emitentom

Od začiatku roku 2015 do dátumu vyhotovenia tohto Prospektu došlo k zvýšeniu základného kapitálu J&T FINANCE GROUP SE v súvislosti s nadobudnutím 5 % podielu CEFC Shanghai na J&T FINANCE GROUP SE. Toto zvýšenie už bolo zapísané do OR, čím nadobudlo formálnu účinnosť.

V septembri 2015 bola podpísaná dohoda, na ktorej základe dôjde prostredníctvom CEFC Hainan k zvýšeniu podielu Skupiny CEFC v J&T FINANCE GROUP SE na 9,9 %, a to zvýšením základného kapitálu J&T FINANCE GROUP SE.

V súčasnosti existujú dohody so Skupinou CEFC, na ktorých základe by za stanovených podmienok mohlo dôjsť k ďalšiemu zvýšeniu podielu Skupiny CEFC na J&T FINANCE GROUP SE až do výšky 30 % na základnom kapitáli a hlasovacích právach. Zvýšenie podielu na aspoň 10 % základného kapitálu J&T FINANCE GROUP SE by vyžadovalo predchádzajúce súhlasy ČNB, NBS a ďalších príslušných bankových regulátorov. Ďalej nie je možné vylúčiť nutnosť získania súhlasu na povolenie spojenia od príslušného úradu (príslušných úradov) kompetentných v oblasti ochrany hospodárskej súťaže.

V tejto súvislosti Emitent vyhlasuje, že s výnimkou vyššie uvedených dohôd so Skupinou CEFC mu nie sú ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu známe žiadne záväzné dohovory, dohody či zmluvy, ktoré by mohli mať za následok zmenu kontroly nad Emitentom.

5.11. Finančné údaje o aktívach a záväzkoch, finančnej situácii a zisku a stratách Emitenta**5.11.1. Vybrané finančné údaje**

Nižšie uvedené zhrnutie finančných údajov vychádza z konsolidovanej auditovanej účtovnej uzávierky zostavenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi účtovného výkazníctva k 31. 12. 2012, 31. 12. 2013 a 31. 12. 2014.

Ročné výsledky (mil. Kč)	2014	2013	2012
Čisté úrokové výnosy	2 911	1 832	1 851
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	642	448	500
Prevádzkové výnosy	3 975	2 987	3 215
Prevádzkové náklady	-2 289	-1 770	-1 543
Zisk pred zdanením	1 723	1 006	1 193
Podiel na zisku pridružených a spoločných podnikov	340	321	-
Zisk z pokračujúcich operácií	1 342	855	921
Zisk z ukončovaných operácií	-	214	95
Celkový čistý zisk	1 342	1 069	1 016
Stav ku koncu roka (mil. Kč)		2013	2012
Vlastný kapitál	15 343	14 046	7 417
Závazky voči bankám	4 616	5 083	11 248
Závazky voči klientom	106 946	85 823	64 032
Pohľadávky voči bankám	7 164	3 556	6 865
Pohľadávky voči klientom	71 170	60 004	41 150
Finančné nástroje realizovateľné	22 113	20 393	23 045
Aktíva	133 801	110 237	88 401
Pomerové ukazovatele (%)	2014	2013	2012
Rentabilita kapitálu	9,13 %	9,96 %	16,06 %
Rentabilita aktív	1,10 %	1,08 %	1,26 %
Pohľadávky voči klientom/Závazky voči klientom	66,55 %	69,92 %	64,26 %
Kapitálová primeranosť	13,44 %	15,85 %	11,87 %
Celkový vlastný kapitál/celkové aktíva	11,47 %	12,74 %	8,39 %
Priemerný počet zamestnancov	688	487	499
Aktíva na jedného zamestnanca (mil. Kč)	194	226	177
Správne náklady na jedného zamestnanca (mil. Kč)	-3	-3	-3
Zisk po zdanení na jedného zamestnanca (mil. Kč)	2	2	2

Zdroj: Konsolidované výročné správy Emitenta za 2014, 2013, 2012

V roku 2014 rast bilančnej sumy Emitenta presiahol 21 %; celkové aktíva boli viac ako 113,8 mld. Kč. Klientske vklady zaznamenali nárast o viac ako 24,6 % a presiahli hranicu 106,9 mld. Kč a objem úverov vzrástol o 18 % na 71,2 mld. Kč. Na strane výnosov došlo najmä k významnému nárastu čistých úrokových výnosov a to o 60 %. Ich výška dosiahla viac ako 2,9 mld. Kč. Prevádzkové výnosy vzrástli v porovnaní s rokom 2013 o 33 % a dosiahli úroveň takmer 4,0 mld. Kč, zisk po zdanení vzrástol o 26 % na viac ako 1,3 mil. Kč.

V roku 2013 bilančná suma Emitenta vzrástla o 25 % a dosiahla úroveň 110 mld. Kč. Konsolidovaný čistý zisk Emitenta prekročil 1 mld. Kč, vďaka čomu dosiahla návratnosť kapitálu úroveň takmer 10 %. Rast bilančnej sumy bol spôsobený rastom klientskych vkladov, ktoré medziročne vzrástli o 34 %

a dosiahli takmer 86 mld. Kč. Výrazne medziročne vzrástli i úvery, a to o 46 % na úroveň 60 mld. Kč. Emitent realizoval zisk z pridružených spoločností vo výške 321 mil. Kč (najmä alikvótny podiel na hospodárskom výsledku Poštovej banky). Zisk z ukončovaných operácií predstavoval zisk z prevádzky a predaja rozhodujúceho podielu vo fonde J&T FVE UPF.

Akcionár Emitenta zvýšil koncom roku 2013 základný kapitál o 5,7 mld. Kč, čím sa dostal regulatórny kapitál až takmer na úroveň 13,9 mld. Kč. Kapitálová primeranosť na konsolidovanej úrovni k 31. 12. 2013 dosiahla úroveň 15,85 %.

V roku 2012 bilančná suma Emitenta medziročne vzrástla o viac ako pätinu a prekročila sumu 88 mld. Kč, konsolidovaný čistý zisk Emitenta prevýšil 1 mld. Kč, čím sa dosiahla návratnosť kapitálu 16,06 %. Nárast bilančnej sumy bol spôsobený rastom klientskych vkladov, ktoré medziročne vzrástli o 16 % a prekročili 64 mld. Kč. Rast úverov dosiahol 12 % a ich objem prekročil 41 mld. Kč. Regulatórny kapitál dosiahol výšku 6,5 mld. Kč, Emitent vykazoval kapitálovú primeranosť na konsolidovanej úrovni ku koncu roka 2012 na úrovni 11,87 %.

Celkovo za obdobie od 2012 do 2014 dosiahol Emitent nárast bilančnej sumy priemerne o 23,0 % p. a., keď záväzky za klientov vzrástli o 29,2 % p. a., pohľadávky za klientov o 31,5 % p. a.

Nižšie uvedené zhrnutie finančných údajov vychádza z konsolidovanej neauditovanej účtovnej uzávierky zostavené v súlade s Medzinárodnými štandardmi účtovného výkazníctva k 30. 9. 2015:

Stav ku konci obdobia (mil Kč)	30.9.2015	30.9.2014
Čistý úrokový výnos	2 332	2 178
Čistý výnos z poplatkov a provízií	476	440
Prevádzkové výnosy	3 872	3 139
Prevádzkové náklady	-1 695	-1 547
Zisk pred tvorbou opravných položiek k úverom a zdanením	2 177	1 592
Zmena v opravných položkách k úverom	-708	-214
Zisk z pridružených a spoločných podnikov	240	330
Zisk pred zdanením	1 724	1 673
Daň z príjmov	-204	-286
Zisk za účtovné obdobie	1 520	1 387

Stav ku konci obdobia (mil Kč)	30.9.2015	31.12.2014
Pohľadávky za bankami a ostatnými finančnými inštitúciami	27 232	7 164
Finančné nástroje realizovateľné	18 106	22 113
Úvery a ostatné pohľadávky za klientov	85 306	71 170
Aktíva celkom	162 035	133 801
Záväzky voči klientom	124 738	106 946
Vlastný kapitál celkom	15 369	15 343

Zdroj: účtovníctvo Emitenta

K 30. 9. 2015 dosiahla bilančná suma Emitenta 162 mld. Kč (rast oproti 31.12. 2014 o 21 %), záväzky voči klientom presiahli 124 mld. Kč (rast o 17 %) a pohľadávky voči klientom presiahli 85 mld. Kč (rast o 20 %). Vlastný kapitál dosiahol celkový objem 15,4 mld. Kč. Čisté úrokové výnosy dosiahli 2,3 mld. Kč k 30. 9. 2015 čo oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka predstavuje nárast o 7 %, čisté výnosy z poplatkov a provízií vzrástli na 0,036 mld. Kč (rúst o 8 %). Prevádzkové výnosy dosiahli 3,9 mld. Kč a vykázali tak medziročný rast o 23 %. Prevádzkové náklady oproti rovnakému obdobiu 2015 vzrástli o 10 % a dosiahli výšku 1,7 mld. Kč. Celkovo bol zisk pred zdanením 1,7 mld. Kč, čo nárast o 3 %.

Emitent očakáva, že po vydaní celkovej menovitej hodnoty Certifikátov dosiahne výška kapitálu tier 1 na úrovni obozretnostného konsolidačného celku 30 086 mil. Kč, pričom z toho je 50 mil. eur (1 352 mil. Kč), teda 4 %, denominovaných v eurách. V dôsledku tejto emisie budú vykazované ukazovatele

ovplyvnené vývojom zmenných kurzov, napr. budúce oslabenie eura môže mať dôsledok, že po tom, čo by pomer kmeňového kapitálu tier 1 Emitenta poklesol na úrovni Emitenta alebo na úrovni obozretnostného konsolidačného celku pod hodnotu 5,125 %, bude mať Emitent povinnosť znížiť menovitú hodnotu Certifikátov o väčšiu sumu (v eurách), ako keby k oslabeniu eura nedošlo (oslabenie EUR znamená pri prepočte do Kč zníženie hodnoty Kč ekvivalentu objemu vedľajšieho kapitálu Tier 1 a teda aj hodnoty podiel vlastného kapitálu Tier 1). Tiež vzhľadom na skutočnosť, že funkčná i vykazovacia mena Emitenta je česká koruna, môže budúce posilnenie eura spôsobiť ďalšie krátenie výnosu alebo dokonca zrušenie výplaty výnosu, sťaženie možnosti opätovne zvýšiť menovitú hodnotu Certifikátov, spôsobiť pozastavenie splatnosti odkupnej ceny (v prípade, že v súlade s Emisnými podmienkami Emitent Rozhodol o splatení Certifikátov) (posilnenie EUR, znamená, že Emitent bude vyplácať väčší výnos vyjadrený v Kč, čo bude znižovať zisk v Kč a teda potencionálne aj nerozdelený zisk vo vlastnom kapitálu Tier 1).

5.11.2. Historické finančné údaje

Finančné údaje za roky 2012, 2013 a 2014 vo forme konsolidovaných účtovných uzávierok overených audítorom sú súčasťou tohto Prospektu ako jeho kapitola 9 (*Správy audítora a konsolidované účtetní výkazy Emitenta*). Údaje sa vypracovávajú v súlade s medzinárodnými účtovnými štandardmi (IFRS). V nasledujúcej kapitole 5.11.3 (*Komentár k medziročným zmenám a k vývoju finančnej situácie v jednotlivých rokoch*) je uvedený komentár k týmto finančným údajom, k medziročným zmenám a k vývoju finančnej situácie v jednotlivých rokoch 2012, 2013 a 2014.

5.11.3. Komentár k medziročným zmenám a k vývoju finančnej situácie v jednotlivých rokoch

Hospodárenie v roku 2014

Rok 2014 uzavrel Emitent s konsolidovanou bilančnou sumou vo výške 133,8 mld. Kč. Konsolidovaný zisk Emitenta po zdanení medziročne vzrástol o 26 %, za dané obdobie tak bol 1,342 mld. Kč.

V roku 2014 sa tak v plnej miere prejavili transakcie roku 2013, a to predovšetkým akvizície Poštovej banky a. s. a zvýšenie základného kapitálu Emitenta ku koncu roka 2013. Oba faktory umožnili Skupine Emitenta pokračovať v dynamickom raste úverového portfólia a tým i raste úrokového výnosu.

K medziročnému nárastu čistého zisku prispel najviac nárast čistých úrokových výnosov o 59 % (na 2,911 mld. Kč). Čisté výnosy z poplatkov a provízií vzrástli o 43 % (na 642 mil. Kč). Emitentovi sa darilo nadviazať na úspech s dlhopisovými emisiami z predchádzajúcich rokov a tak naďalej významnú časť poplatkových výnosov skupiny tvorili poplatky za nové emisie dlhopisov a poplatky zo zmenkových programov. Celkový objem týchto emisií presiahol 6,84 mld. Kč a 401,9 mil. eur (11,142 mld. Kč). Na jeseň potom ponúkli pre klientov fondy životného cyklu s názvom J&T LIFE.

Súčasne s nárastom prevádzkových výnosov (+33 %) medziročne vzrástli i prevádzkové náklady. Rast nákladov je v súlade so stanoveným cieľom skupiny a neprevyšuje hodnotu 30 % (+29 %).

Zisk z držania investície v Poštovej banke, a. s. za rok 2014 prevyšuje 300 mil. Kč.

Vlastný kapitál bol na konci roka 2014 15,34 mld. Kč. Emitent je tak kapitálovo vybavený a pripravený na ďalší dynamický rast a rozvoj. Kapitálová primeranosť na celkovom kapitáli na konsolidovanej báze dosiahla úroveň 13,44 %.

V oblasti starostlivosti o klientsky majetok skupina v uplynulom roku pokračovala v dynamickom raste. Počet klientov na konsolidovanej báze opätovne vzrástol a prekročil hranicu 50 tisíc.

K 21 % medziročnému nárastu bilančnej sumy v roku 2014 viedlo predovšetkým zvýšenie klientskych vkladov, ktoré dosiahli hranicu 106,9 mld. Kč (+25 %). Kontinuálny rast vykazujú najmä dlhodobé vklady so splatnosťou 1 rok a viac.

V uplynulom roku skupina dynamicky rástla tiež v oblasti úverov, ktorých bolo poskytnutých medziročne o 19 % viac (71,2 mld. Kč).

V roku 2014 Emitent ako prvý na českom trhu emitoval nový typ cenného papiera, vlastný podriadený nezaistený výnosový certifikát. Certifikát je obchodovaný na Burze cenných papírů v Prahe. Emisiu certifikátu považuje Emitent za obchodný úspech, za prvé dva týždne obchodovania sa podarilo umiestniť dve tretiny plánovaného objemu 1 mld. Kč a Emitent tak posilnil kapitálovú vybavenosť.

V roku 2014 Skupina Emitenta aktívne vstúpila do sektora podpory začínajúcich podnikateľov a start-upov. Založil venture kapitálový fond J&T VENTURES, ktorý okrem financovania ponúka know-how v oblasti podnikania.

Dokončením akvizície 58 % podielu v chorvátskej VABA d.d. banke Varaždin k 9. 6. 2014 pokračovala Skupina Emitenta v expanzii na trhy v regióne strednej a južnej Európy.

Hospodárenie v roku 2013

V roku 2013 bilančná suma Emitenta vzrástla o 25 % a dosiahla úroveň 110 mld. Kč. Konsolidovaný čistý zisk Emitenta znovu prekročil 1 mld. Kč, vďaka čomu dosiahla návratnosť kapitálu úroveň 9,96 %. Rast bilančnej sumy bol spôsobený rastom klientskych vkladov, ktoré medziročne vzrástli o 34 % a dosiahli takmer 86 mld. Kč. Výrazne medziročne vzrástli i úvery, a to o 46 % na úroveň 60 mld. Kč. Akcionár Emitenta zvýšil koncom roku 2013 základný kapitál o 5,7 mld. Kč, čím sa dostal regulatórny kapitál takmer až na úroveň 13,9 mld. Kč. Kapitálová primeranosť na konsolidovanej úrovni k 31. 12. 2013 dosiahla úroveň 15,85 %.

Výrazný rast vkladov spôsobil, že úrokové náklady vzrástli o 16 %, čím sa čistý úrokový výnos, napriek medziročnému rastu úrokových výnosov o 8 %, dostal takmer na rovnakú úroveň ako v roku 2012, čo predstavuje medziročný pokles o 1 % (1,8 mld. Kč).

Podiel čistých výnosov z poplatkov a provízií na celkových výnosoch sa tiež v roku 2013 udržal na 15 %, s absolútnou sumou na úrovni 448 mil. Kč. Výnos z poplatkov a provízií bol i v roku 2013 ovplyvnený najmä úspešnými emisiami dlhopisov a správou aktív.

Prevádzkový zisk dosiahol úroveň 1,2 mld. Kč. Jeho pokles bol spôsobený približne v rovnakej miere poklesom prevádzkových výnosov, ale zároveň i rastom prevádzkových nákladov. Pokles prevádzkových výnosov o 228 mil. Kč bol spôsobený najmä poklesom čistého zisku z obchodovania, ktorý sa medziročne znížil o 32 % na úroveň 493 mil. Kč.

Tiež v roku 2013 Emitent výrazne rástol, čím bol ovplyvnený i rast prevádzkových nákladov. Počet klientov vzrástol z 23 658 v roku 2012 na 33 254 na konci roku 2013, čo predstavovalo nárast vo výške 41 %. Aj v roku 2013 došlo k rastu počtu zamestnancov a to najmä v týchto oblastiach: obchod, banková prevádzka, ekonomický odbor, odbor finančných trhov a odbor riadenia kreditných rizík.

Emitent dňa 1. 7. 2013 nadobudol podiel na základnom kapitáli spoločnosti Poštová banka, a. s. vo výške 36,36 %, z čoho Emitentovi v roku 2013 plynul zisk vo výške približne 302 mil. Kč. Emitent v priebehu roku 2013 predal kontrolný podiel zo svojej investície vo fonde J & T FVE uzatvorený podielový fond, J & T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., ktorý vykazoval k 31. decembru 2012 ako „Vyraďované skupiny držané na predaj“ v Súlade s IFRS 5. Celkový zisk z tejto investície za rok 2013 dosiahol približne 214 miliónov. Kč.

Rast tvorby opravných položiek bol spôsobený pokračujúcou reštrukturalizáciou klasifikovaných úverov. Objem znehodnotených úverov, ku ktorým Emitent tvorí individuálnu opravnú položku, dosiahol úroveň 3 704 mil. Kč. Podiel pohľadávok so zlyhaním na celkovom portfóliu úverov (podľa výšky brutto hodnoty pohľadávky) poskytnutých Emitentom klesol medziročne z 6,35 % na 3,79 % (na individuálnej báze), zatiaľ čo k 31. 12. 2013 vykazoval trh ČR v oblasti korporátnych klientov 7,15 %.¹¹

Hospodárenie v roku 2012

V roku 2012 bilančná suma Emitenta medziročne vzrástla o viac ako pätinu a prekročila sumu 88 mld. Kč. Konsolidovaný čistý zisk Emitenta prevýšil 1 mld. Kč, čím sa dosiahla návratnosť kapitálu 16,1 %. Nárast bilančnej sumy bol spôsobený rastom klientskych vkladov, ktoré medziročne vzrástli o 16 % a prekročili 64 mld. Kč. Rast úverov dosiahol 12% a ich objem prekročil 41 mld. Kč.

Čistý úrokový výnos vzrástol o 62 %, pri raste úrokových výnosov o 51 % a 42 % rastu úrokových nákladov. I napriek výraznému rastu čistého úrokového výnosu a výnosov z obchodovania sa Emitentovi podarilo udržať podiel čistých výnosov z poplatkov a provízií na celkových výnosoch na viac ako 15 %. Ich medziročný rast o 84 % bol ovplyvnený hlavne poplatkami za emisné programy a za správu aktív.

Prevádzkový zisk prekročil 1,6 mld. Kč, jeho rast bol ovplyvnený predovšetkým dvojnásobným rastom prevádzkových výnosov. Zisk z obchodovania dosiahol 726 mil. Kč a to najmä zhodnotením investícií do štátnych dlhopisov, rastom akcií a obchodovaním s cudzími menami a derivátmi, a to i pri prísnych limitoch na otvorenie pozície.

Prevádzkové náklady ovplyvňoval rast Emitenta, predovšetkým zvýšenie počtu klientov. Počet klientov stúpol z 1 001 v roku 2006 na 23 658 na konci roka 2012. V 2012 došlo k nárastu počtu zamestnancov obchodu a v odboroch riadenia rizík, riadenia kreditných rizík, banková prevádzka a bankové informačné systémy. Medziročný nárast prevádzkových nákladov čiastočne ovplyvnil i vstup dcérskych spoločností banky do jej konsolidácie.

Rast tvorby opravných položiek bol spôsobený reštrukturalizáciou klasifikovaných úverov. Objem znehodnotených úverov, ku ktorým Emitent tvorí individuálnu opravnú položku, naopak klesol z 3,7 mld. Kč na 2,1 mld. Kč. Podiel pohľadávok so zlyhaním na celkovom portfóliu úverov (podľa výšky brutto hodnoty pohľadávky) poskytnutých Emitentom klesol medziročne z 10,20 % na 6,35 % (na individuálnej báze), pričom podľa informácií Českej bankovej asociácie trh v oblasti korporátnych klientov vykazoval k 31. 12. 2012 podiel pohľadávok so zlyhaním vo výške 7,36 %¹².

Regulatórny kapitál dosiahol výšku 6,5 mld. Kč, kapitálová primeranosť na konsolidovanej úrovni k 31. 12. 2012 dosiahla 11,87 % a pomer tier 1 bol 10,1 %.

5.11.4. Účtovná uzávierka

Emitent spracováva individuálnu i konsolidovanú účtovnú uzávierku. Emitent sa rozhodol zaradiť do tohto Prospektu iba konsolidovanú účtovnú uzávierku.

5.11.5. Overenie historických ročných finančných údajov

Historické ročné finančné údaje sú súčasťou tohto Prospektu ako jeho čl. 9 (*Správy audítora a konsolidované účtovné výkazy Emitenta*) a boli overené audítorom uvedeným v bode 5.2 (*Oprávnení audítori*) tohto Prospektu, výrok audítora bol vždy bez výhrad.

¹¹ Česká banková asociácia, Banky a fakty, február 2014

¹² Česká banková asociácia, Banky a fakty, február 2014

Audítor uvedený v bode 5.2 (*Oprávnení audítora*) tohto Prospektu ďalej overil správy o vzťahoch vypracované podľa § 66a ods. 9 zákona č. 513/1991 Zb., Obchodného zákonníka, v znení neskorších predpisov, resp. podľa § 82 zákona o korporáciách za obdobie 2012, 2013 a 2014.

Okrom historických ročných finančných, ktoré sú súčasťou tohto Prospektu ako jeho čl. 9 (*Správy audítora a konsolidované finančné výkazy Emitenta*), a správ o vzťahoch audítor uvedený v bode 5.2 (*Oprávnení audítora*) neoveril žiadne ďalšie údaje.

5.11.6. Vek historických ročných finančných údajov

Posledný rok, ku ktorému sa finančné údaje overovali, nie je starší ako 18 mesiacov od dátumu tohto Prospektu.

5.11.7. Konsolidované finančné výkazy Emitenta k 30. 9. 2015¹³

Priebežné konsolidované údaje k 30. 9. 2015 a príloha k nim sú obsiahnuté v kapitole 10 (*Priebežná konsolidovaná účtovná uzávierka Emitenta za obdobie končiace 30. 9. 2015*) tohto Prospektu.

K 30. 9. 2015 dosiahla bilančná suma Emitenta 162 mld. Kč (rast oproti 31. 12. 2014 o 21 %). Závazky voči klientom dosiahli hranicu takmer 125 mld. Kč (124,7 mld. Kč) a medziročne vzrástli o 17 %. Objem úverov a ostatných pohľadávok voči klientom presiahol úroveň 85 mld. Kč a oproti stavu k 31. 12. 2014 narástli pohľadávky voči klientom o 20 %. Emitent naďalej uplatňuje politiku obozretnej likvidity a významnú časť svojho likvidného prebytku drží vo vysoko likvidných aktívach. Objem pokladničnej hotovosti, vkladov u centrálnych bánk a pohľadávok voči bankám a ostatným finančným inštitúciám vzrástol z 20,5 mld. Kč k 31. 12. 2014 na 39,8 mld. Kč k 30. 9. 2015 a predstavuje nárast o 94 %.

Vlastný kapitál dosiahol celkový objem 15,4 mld. Kč. Emitent uzavrel so spoločnosťou CEFC Shanghai dohodu o predaji 50% podielu v J&T Bank, a.o. Z tohto titulu Emitent k 30. 9. 2015 vykázal konsolidované aktíva a záväzky tejto dcérskej spoločnosti v položkách súvahy „Neobežné aktíva a vyradované skupiny určené k predaju“ a „Záväzky spojené s vyradovanými skupinami určenými k predaju“. Dohoda o predaji podielov v dcérskej spoločnosti je predmetom schválenia ruskou centrálnou bankou.

Čisté úrokové výnosy dosiahli k 30. 9. 2015 hodnotu 2,3 mld. Kč, čo predstavuje nárast oproti rovnakému obdobiu predchádzajúceho roka o 7 %. Emitent zaznamenal rast aj v oblasti poplatkov a provízií. V medziročnom porovnaní vzrástli čisté výnosy z poplatkov a provízií o 8 % na celkových 480 mil. Kč. Prevádzkové výnosy dosiahli 3,9 mld. Kč a vykázali tak medziročný rast o 23 %. Zvýšenie prevádzkových výnosov je predovšetkým spôsobené nárastom čistého zisku z obchodovania. Hlavnou príčinou medziročného rastu čistého konsolidovaného zisku z obchodovania o 250 % je kurzové precenenie zvýšeného objemu cudzomenových aktív a to najmä v súvislosti s navýšením základného kapitálu v dcérskych spoločnostiach Emitenta). Nárast v prevádzkových výnosoch sa zároveň odráža v opačnom vývoji ostatného úplného výsledku a pohybu na vlastnom kapitále. Prevádzkové náklady v porovnaní s rovnakým obdobím za rok 2014 narástli o 10 % a dosiahli výšku 1,7 mld. Kč. Celkovo zisk pred zdanením dosahoval hodnotu 1,7 mld. Kč, čo predstavuje v medziročnom porovnaní nárast o 3 %.

¹³ Finančné údaje Emitenta k 30. 9. 2015 boli spracované v súlade s Medzinárodnými štandardami finančného výkazníctva (IFRS). Východiská pre prípravu finančných údajov a účtovné metódy použité pri príprave finančných dát sú popísané v konsolidovanej Výročnej správe 2014, v časti auditovanej konsolidovanej účtovnej závierky. Za obdobie od 1. 1. do 30. 9. 2015 nenastali žiadne zmeny v uplatneniach IFRS alebo v účtovných metódach. Dáta k 30. 9. 2015 nie sú auditované.

Emitent vykázal k 30. 9. 2015 kapitálovú primeranosť vo výške 10,88 %. Hodnota Tier 1 ratio dosiahla hodnoty 9,39 %.

K 30.9. 2015 dosiahli čisté toky z prevádzkovej činnosti 21 mld. Kč (30.9.2014: 8.3 mld Kč), čistý peňažný tok z investičnej činnosti predstavoval 544 mil. Kč (30.9.2014: -27 mil. Kč) a čistý peňažný tok z finančnej činnosti -678 mil. Kč (30.9.2014: 514 mil. Kč). Na konci sledovaného obdobia bol stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov 39 mld. Kč (30.9.2014: 19 mld. Kč).

K 30.9.2015 predstavovala hodnota vlastného imania 15,4 mld. Kč (30.9.2014: 15,8 mld. Kč), z tohto objemu predstavoval základný kapitál 9,6 mld Kč (30.9.2014: 9,6 mld. Kč) , nerozdelený zisk 4,7 mld. Kč (30.9.2014: 4,6 mld. Kč) a ostatné položky 1,1 mld. Kč (30.9.2014: 1,6 mld. Kč).

5.11.8. Súdne a rozhodcovské konania

Emitent eviduje ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu dva súdne spory, ktoré by mohli mať v prípade ich negatívneho výsledku pre Emitenta významný vplyv na finančnú situáciu alebo ziskovosť Emitenta:

1. Žaloba spoločnosti SPGroup, a. s., o vydanie akcií, v celkovej výške 314 mil. Kč.

Žaloba bola v prvom i druhom stupni zamietnutá a z procesných dôvodov bola vec vrátená na prvý stupeň. Emitent považuje žalobu za nedôvodnú, pretože žalobcovia už nie sú aktívne legitimovaní na vedenie sporu.

Možné vplyvy: Povinnosť zvýšiť základný kapitál Emitenta o 313,6 mil. Kč a zvýšiť menovitú hodnotu akcií z 1,43 Kč na 448,- Kč.

Súčasný stav: Žaloba podaná v roku 2005. Žaloba bola v prvom i druhom stupni zamietnutá, žalobca podal dovolanie. Dovolaniu sa z procesných dôvodov vyhovel a žaloba sa vrátila späť na prvý stupeň. Emitent považuje žalobu za nedôvodnú, pretože žalobcovia už nie sú aktívne legitimovaní na vedenie sporu.

2. Žaloba JUDr. Radoslava Hajducha, správcu konkurznej podstaty úpadcu DEVÍN BANKA, a. s., v konkurze, o zaplatení 340 mil. Kč s príslušenstvom a 70 mil. Kč s príslušenstvom.

Po niekoľkých súdnych konaniach bola žaloba zamietnutá. Žalobca podal dovolanie.

Možné vplyvy: Povinnosť zaplatiť žalobcovi 340 mil. Kč s príslušenstvom a 70 mil. Kč s príslušenstvom.

Súčasný stav: Žalobca podal dovolanie proti rozhodnutiam prvoinštančného a druhoínštančného súdu, ktoré súdy žalobu zamietli. Žalobcovmu dovolaniu dovolací súd vyhovel a vrátil vec prvoinštančnému súdu na opätovné prerokovanie. Prvoinštančný súd žalobu opäť zamietol. Proti tomuto zamietavému rozhodnutiu sa žalobca odvolal k druhoínštančnému súdu. Druhoínštančný súd žalobu tiež zamietol. Žalobca podal proti zamietavému rozsudku druhoínštančného súdu ďalšie dovolanie. Podľa presvedčenia Emitenta je šanca, že žalobca s týmto druhým dovolaním uspeje, malá.

Ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu neeviduje Emitent žiadny iný súdny spor ani rozhodcovské konanie, a to ani prebiehajúce, hroziace či ukončené v posledných 12 mesiacoch.

5.11.9. Významná zmena finančnej situácie Emitenta

Od zverejnenia overenej účtovnej uzávierky za rok končiaci 31. 12. 2014 nedošlo k žiadnej významnej zmene finančnej situácie Emitenta ani Skupiny Emitenta.

5.11.10. Kapitalizácia, zadlženosť a prevádzkový kapitál

1. Kapitalizácia

Hlavným cieľom riadenia kapitálu Skupiny Emitenta je zaistiť, aby existujúce riziká neohrozovali solventnosť a likviditu Skupiny Emitenta a aby bol dodržaný regulačný limit kapitálovej primeranosti. V rámci strategického rámca Skupiny Emitenta predstavenstvo Emitenta tiež stanovilo hodnotu 12 % pre strednodobú kapitálovú primeranosť na úrovni celkového regulačného kapitálu zohľadňujúcu rizikovú toleranciu Skupiny Emitenta.

Zmyslom stanovenia minimálnej hodnoty pre kapitálovú primeranosť je mať zavedený mechanizmus varovania, ktorý zaručí, že kapitálová primeranosť nepoklesne ešte bližšie k regulačnému minimu. Regulačný kapitál sa skladá z kapitálu tier 1 a kapitálu tier 2, pričom kapitál tier 1 predstavuje súčet kmeňového kapitálu tier 1 (CET1) a vedľajšieho kapitálu tier 1 (AT1).

Kapitál CET1 zahŕňa splatený základný kapitál, zákonný rezervný fond, ostatné kapitálové fondy a auditovaný nerozdelený zisk minulých období a je znížený o goodwill, ostatné nehmotné aktíva, odložené daňové pohľadávky, významné investície do subjektov finančného trhu, ktoré nezahŕňujú do obozretnostnej konsolidácie, odložené daňové pohľadávky závislé od budúceho zisku, stratu bežného roka a dodatočné úpravy ocenenia a to všetko v takej výške, v ktorej vyhoví požiadavkám CRR/CRD IV.

Kapitál AT1 môžu predstavovať nástroje schválené Českou národnou bankou, ktoré spĺňajú požiadavky CRR/CRD IV. Medzi ich charakteristiky patria okrem iného požiadavka na plné uhradenie, nemajú určenú splatnosť, výplata výnosov nie je nároková.

Kapitál tier 2 zahŕňa kapitálové nástroje a podriadené pôžičky za predpokladu splnenia podmienok stanovených CRR a ďalej emisné ážio súvisiace s nástrojmi. Podľa CRR sú to predovšetkým tieto podmienky: nástroje alebo podriadené pôžičky majú lehotu splatnosti najmenej 5 rokov, zahrnutie do tier 2 je schválené Českou národnou bankou, nástroje sú vydané alebo podriadené pôžičky získané a plne uhradené, nákup nástrojov alebo poskytnutie podriadených pôžičiek nie sú priamo ani nepriamo financované inštitúciou. V posledných piatich rokoch do splatnosti je nutné kapitálové nástroje umorovať, a to podľa článku 64 CRR. Kapitálové pomery Emitenta na konsolidovanej úrovni ku koncu rokov 2012, 2013 a 2014 zachytáva nasledujúca tabuľka.

Regulatórny kapitál (mil. Kč)	2014	2013	2012
Pôvodný kapitál			
Splatený základný kapitál zapísaný v obchodnom registri	9 558	9 558	3 858
Povinné rezervné fondy	2 949	155	109
Ostatné fondy z rozdelenia zisku	0	2 507	1 855
Nerozdelený zisk z predchádzajúcich období	(576)	33	0
Neuhradená strata z predchádzajúcich období	83	0	(23)
Výsledné kurzové rozdiely z konsolidácie dát	107	(100)	8
Menšinové podiely	0	571	4
Goodwill	(95)	(405)	(190)
Nehmotný majetok iný ako goodwill	(189)	(165)	(147)
Odložený daňový záväzok z nehmotných aktív iných ako goodwill	10	0	0
Úpravy hodnôt podľa požiadaviek na obozretné oceňovanie (AVA)	(10)	0	0
Splatené AT1 nástroje	899	0	0
Negat. oceň. rozdiel zo zmien RH realiz. kapitál. nástrojov	0	(101)	0
Pôvodný kapitál (Tier 1) spolu	12 736	12 053	5 474
Dodatkový kapitál (Tier 2)	1 857	1 420	978
Odčítateľné položky od pôvod. a dodat. kapitálu (Tier1 + Tier2)	0	(37)	0
Regulatórny kapitál spolu	14 593	13 436	6 452

Kapitálové požiadavky (mil. Kč)	2014	2013	2012
Úverové riziko	7 600	6 231	3 936
Všeobecné úrokové riziko	421	156	117
Všeobecné akciové riziko	35	4	6
Kapitálová požiadavka k menovému riziku	255	290	66
Kapitálová požiadavka ku komoditnému riziku	2	12	22
Kapitálová požiadavka k operačnému riziku	373	300	203
Kapitálové požiadavky spolu	8 686	6 993	4 350
Kapitálová primeranosť (%) ⁽¹⁾	13,44%	15,85%	11,87%
Dodatočný kapitál (mil. Kč) ⁽²⁾	5 907	6 858	2 102

Zdroj: Konsolidovaná výročná správa Emitenta a konsolidované výkazy 2014, 2013, 2012

(1) 8%*Regulatórny kapitál spolu/Kapitálová požiadavka

(2) Regulatórny kapitál spolu mínus kapitálová požiadavka

RWA a ukazovatele kapitálových pomerov	31. decembra 2014	31. decembra 2013	31. decembra 2012
Celkové rizikovo vážené aktíva (RWA)	108 573	87 420	54 378

K 31. decembru 2013 a k 31. decembru 2012 bola vykazovaná miesto RWA kapitálová požiadavka, ktorá sa prepočítala na RWA podľa vzorca: $RWA = \text{kapitálové požiadavky} * 12,5$.

<i>V percentách</i>	31. decembra 2014	31. decembra 2013	31. decembra 2012
Kmeňový kapitál tier 1 (CET 1)	10,9	x	x
Tier 1 kapitál	11,73	14,26	10,07
Celkový regulatórny kapitál	13,44	15,85	11,87

Zdroj: Konsolidovaná výročná správa Emitenta 2014, 2013, 2012

Celkový objem tier 1 kapitálu dosiahol k 31. 12. 2014 takmer 12,7 mld. Kč (31. 12. 2013: takmer 12,1 mld. Kč), k významnému zvýšeniu základného kapitálu došlo v roku 2013.

Kapitálové pomery sa počítajú podľa regulatórnych požiadaviek ako pomer jednotlivých druhov regulátorneho kapitálu k celkovým rizikovo váženým aktívam. K 31. 12. 2014 bol konsolidovaný kapitálový pomer na úrovni celkového kapitálu 13,44 %.

2. Obmedzenia na spôsobe využitia zdrojov kapitálu

V prípade, že by sa ukazovateľ kapitálovej primeranosti na celkovom kapitáli (vrátane bezpečnostnej kapitálovej rezervy vo výške 2,5 %) pohyboval v rozmedzí 8 % až 10,5 %, je obmedzená výplata dividend.

3. Kapitalizácia a zadlženosť

Kapitalizácia a zadlženosť Emitenta na konsolidovanej úrovni k 30. 9. 2015:

Kapitalizácia a zadlženosť	30.9.2015
Krátkodobý dlh	
Garantovaný	1 283
Zaistený	4 366
Negarantovaný/Nezaistený	78 243
Dlhodobý dlh	
Garantovaný	27
Zaistený	0
Negarantovaný/Nezaistený	52 144
Vlastný kapitál	
Splatený základný kapitál	9 558
Povinné rezervy	0
Ostatné rezervy	210
Ostatné kapitálové fondy	1 288
Celkom	147 119
Čistá zadlženosť	
Hotovosť	253
Hotovostné ekvivalenty	16 461
Cenné papiere k obchodovaniu	3 979
Likvidita celkom (A)	20 694
Krátkodobé finančné pohľadávky (B)	59 912
Krátkodobý bankový dlh	6 717
Krátkodobá časť dlhodobého dlhu	0
Ostatné krátkodobé finančné dlhy	77 175
Krátkodobé finančné zadĺženie celkom (C)	83 892
Krátkodobé finančné zadĺženie celkom - netto: (C) - (B) - (A)	3 286
Dlhodobý bankový dlh	1 486
Emitované cenné papiere	0
Ostatné dlhodobé dlhy	50 685
Dlhodobá finančná zadĺženosť (D)	52 171
Celkové finančné zadĺženie - netto: (D) + (C) - (B) - (A)	55 457
Nepriama a podmienená zadĺženosť	
Avaly	0
Garancie	3 451
Ostatné podmienené záväzky	6 671
Celkom	10 122
Podriadené záväzky	2 055

Zdroj: účtovníctvo Emitenta

5.11.11. Prevádzkový kapitál

Podľa názoru Emitenta je výška prevádzkového kapitálu dostupného pre Emitenta a jeho dcérske spoločnosti dostatočná pre jeho aktuálne potreby a na obdobie 12 mesiacov od dátumu zverejnenia tohto Prospektu.

5.11.12. Základný kapitál

Základný kapitál Emitenta je 10 638 127 000 Kč a je rozvrhnutý na 700 000 ks akcií na meno s menovitou hodnotou po 1,43 Kč a na 10 637 126 ks zaknihovaných kmeňových akcií na meno s menovitou hodnotou po 1 000,- Kč. Všetky akcie sú celkom splatené.

Neexistujú žiadne akcie Emitenta, s ktorými by nebol spojený podiel na základnom kapitáli alebo hlasovacích právach. Žiadne akcie vydané Emitentom nie sú držané Emitentom, pre Emitenta alebo dcérskymi spoločnosťami Emitenta. Emitent nevydal žiadne prevoditeľné cenné papiere, vymeniteľné cenné papiere alebo cenné papiere s opčnými listami. Neexistujú žiadne nadobúdacie práva alebo záväzky k schválenému, ale neupísanému, kapitálu Emitenta ani záväzok zvýšiť kapitál Emitenta. Neexistujú žiadne opcie alebo podmienené či nepodmienené dohody o opcii vo vzťahu ku kapitálu členov Skupiny Emitenta.

História základného kapitálu

Pri vzniku Emitenta bol jeho základný kapitál 450 000 000 Kč. Ak ide o zmeny základného kapitálu v období, za ktoré sú uvedené historické finančné údaje, dňa 26. 7. 2011 bol základný kapitál zvýšený zo sumy 1 838 127 000 Kč na sumu 2 188 127 000 Kč, dňa 7. 11. 2011 bol zvýšený na sumu 2 488 127 000 Kč, dňa 29. 11. 2011 bol zvýšený na sumu 2 858 127 000 Kč, dňa 22. 12. 2011 bol zvýšený na sumu 3 358 127 000 Kč, dňa 21. 12. 2012 bol zvýšený na sumu 3 858 127 000 Kč a dňa 10. 12. 2013 bol zvýšený na sumu 9 558 127 000 Kč a dňa 10. 11. 2015 bol navýšený na sumu 10 638 127 000 Kč. Od tohto dátumu k žiadnej ďalšej zmene nedošlo.

5.12. Stanovy

5.12.1. Predmet a účel činnosti

Predmet činnosti Emitenta je upravený v článku 3 Stanov. Predmetom činnosti Emitenta sú:

- činnosti uvedené v § 1 ods. 1 Zákona o bankách:
 - (a) prijímanie vkladov od verejnosti;
 - (b) poskytovanie úverov;
- činnosti uvedené v § 1 ods. 3 Zákona o bankách:
 - (a) investovanie do cenných papierov na vlastný účet;
 - (b) finančný prenájom (finančný lízing);
 - (c) platobný styk a zúčtovanie;
 - (d) vydávanie a správa platobných prostriedkov;
 - (e) poskytovanie záruk;
 - (f) otváranie akreditívov;
 - (g) obstarávanie inkasa;
 - (h) poskytovaní investičných služieb podľa zvláštneho právneho predpisu;
 - (i) finančne maklérsstvo;
 - (j) výkon funkcie depozitára;

- (k) zmenárenská činnosť (nákup devízových prostriedkov);
- (l) poskytovanie bankových informácií;
- (m) obchodovanie na vlastný účet alebo na účet klienta s devízovými hodnotami a so zlatom v rozsahu:
 - (i) obchodovanie na vlastný účet alebo na účet klienta s peňažnými prostriedkami v cudzej mene;
 - (ii) obchodovanie na vlastný účet so zahraničnými cennými papiermi;
 - (iii) obchodovanie na vlastný účet s peniazmi ocenenými právami a záväzkami odvodenými od vyššie uvedených devízových hodnôt;
 - (iv) obchodovanie na vlastný účet alebo na účet klienta so zlatom;
- (n) prenájom bezpečnostných schránok;
- (o) činnosti, ktoré priamo súvisia s činnosťami uvedenými v bankovej licencií Emitenta.

5.12.2. Súhrn ustanovení Stanov týkajúcich sa členov správnych, riadiacich a dozorných orgánov

Predstavenstvo

Všeobecne

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom Emitenta, ktorý riadi Emitenta a koná v jeho mene. Predstavenstvo rozhoduje o všetkých záležitostiach Emitenta, ktoré nie sú všeobecne záväznými právnymi predpismi, Stanovami alebo uznesením valného zhromaždenia vyhradené do pôsobnosti valného zhromaždenia alebo dozornej rady Emitenta. Členovia predstavenstva musia byť vedúcimi zamestnancami Emitenta. Pre členov predstavenstva platia obmedzenia stanovené v § 8 zákona o bankách. Na zvolenie za člena predstavenstva je potrebný predchádzajúci súhlas Českej národnej banky.

Počet členov predstavenstva a ich funkčné obdobie

Predstavenstvo Emitenta má v súčasnosti 4 (štyroch) členov (podľa Stanov má predstavenstvo najmenej 3 a najviac 6 členov, konkrétny počet členov predstavenstva stanoví dozorná rada). Funkčné obdobie člena predstavenstva je päťročné. Opätovná voľba člena predstavenstva je možná.

Voľba a odvolanie členov predstavenstva

Členov predstavenstva volí a odvoláva dozorná rada.

Zasadanie a uznášaniaschopnosť predstavenstva

Predstavenstvo sa schádza podľa potreby, spravidla raz mesačne. Zasadanie predstavenstva zvoláva jeho predseda, pokiaľ zvaním nepoverí iného člena predstavenstva. Predseda predstavenstva je povinný zvolať zasadanie predstavenstva vždy, keď o to písomne s navrhnutím programu požiada ktorýkoľvek člen predstavenstva alebo dozorná rada.

Predstavenstvo je uznášaniaschopné, ak je prítomná nadpolovičná väčšina všetkých členov predstavenstva. Predstavenstvo rozhoduje väčšinou hlasov prítomných členov predstavenstva. Pri hlasovaní má každý člen predstavenstva jeden hlas.

O priebehu zasadania predstavenstva a o jeho rozhodnutiach sa robia zápisy podpísané predsedom predstavenstva a zapisovateľom. V zápise z rokovania predstavenstva musia byť menovite uvedení členovia predstavenstva, ktorí hlasovali proti jednotlivým uzneseniam predstavenstva alebo sa zdržali hlasovania. Pokiaľ nie je preukázané niečo iné, platí, že neuvedení členovia hlasovali pre prijatie uznesenia.

Náklady spojené so zasadaním i s ďalšie činnosti predstavenstva nesie Emitent.

Zasadanie per rollam

Ak s tým súhlasia všetci členovia predstavenstva, môže predstavenstvo urobiť rozhodnutie i mimo zasadania (per rollam), a to písomným hlasovaním, alebo hlasovaním s pomocou inej oznamovacej techniky. Per rollam nie je možné rozhodovať o voľbe a odvolaní predsedu predstavenstva. Rozhodnutie urobené mimo zasadania musí byť uvedené v zápise najbližšieho zasadnutia predstavenstva.

Zákaz konkurencie

Pre členov predstavenstva platí zákaz konkurencie v rozsahu stanovenom všeobecnými právnymi predpismi.

Zánik funkcie člena predstavenstva

Člen predstavenstva môže zo svojej funkcie odstúpiť. Nesmie tak však urobiť v čase, ktorý je pre spoločnosť nevhodný. Odstúpenie musí byť urobené v písomnej forme, adresované predstavenstvu a doručené na adresu sídla spoločnosti alebo osobne odovzdané na zasadaní predstavenstva ktorémukoľvek z prítomných členov predstavenstva. Výkon funkcie skončí uplynutím 1 (jedného) mesiaca od doručenia alebo odovzdania odstúpenia. Ak má byť výkon funkcie ukončený k inému dátumu, musí o takej žiadosti odstupujúceho člena rozhodnúť valné zhromaždenie. Člen predstavenstva môže odstúpiť z funkcie i tak, že na program rokovania valného zhromaždenia sa zaradi oznámenie o odstúpení z funkcie a člen predstavenstva na zasadaní valného zhromaždenia oznámi, že odstupuje z funkcie. V takom prípade skončí funkcia oznámením odstúpenia z funkcie na valnom zhromaždení, pokiaľ valné zhromaždenie na žiadosť odstupujúceho člena neurčí iný okamih zániku výkonu funkcie.

Dozorná rada

Všeobecne

Dozorná rada je kontrolným orgánom Emitenta. Dozorná rada dozerá na výkon činnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti Emitenta a vykonáva pôsobnosť stanovenú zákonom.

Počet členov dozornej rady a ich funkčné obdobie

Dozorná rada sa skladá zo 6 (šiestich) členov. Funkčné obdobie člena dozornej rady je päťročné. Opätovná voľba členov dozornej rady je možná. Funkčné obdobie členov dozornej rady neskončí skôr, ako sú zvolení noví členovia dozornej rady.

Voľba a odvolanie členov dozornej rady

Členov dozornej rady volí a odvoláva valné zhromaždenie (resp. jediný akcionár).

Participácia zamestnancov

V súlade s predchádzajúcou právnou úpravou účinnou do 31. 12. 2013 (vychádzajúcou najmä zo zákona č. 513/1991 Zb., Obchodného zákonníka, v znení neskorších predpisov) a skôr platnými stanovami Emitenta, boli 2 členovia dozornej rady zvolení zamestnancami Emitenta. Emitent predpokladá, že títo členovia dozornej rady, ktorí boli zvolení v decembri 2013, zostanú jej členmi po celé päťročné funkčné obdobie.

Zasadanie a uznášaniaschopnosť dozornej rady

Dozorná rada zasadá podľa potreby, spravidla raz za kalendárny štvrtýrok (podľa Stanov minimálne raz ročne). Zasadanie dozornej rady zvoľáva jej predseda, prípadne podpredseda. Zasadanie dozornej rady sa koná spravidla v sídle Emitenta, pokiaľ sa dozorná rada neuznesie inak.

Zasadanie dozornej rady riadi jej predseda, prípadne podpredseda. O priebehu zasadania dozornej rady a o prijatých uzneseniach sa robí zápis, ktorý podpisuje predsedajúci. V zápise sa uvedú i rozdielne stanoviská členov dozornej rady, ak o to títo členovia dozornej rady požiadajú.

Dozorná rada je spôsobilá sa uznášať, pokiaľ je prítomná väčšina členov dozornej rady. Dozorná rada rozhoduje väčšinou prítomných členov dozornej rady. Pri hlasovaní má každý člen dozornej rady jeden hlas.

Náklady spojené so zasadaniami i s ďalšou činnosťou dozornej rady nesie Emitent.

Zasadanie per rollam

V nutných prípadoch rozhoduje dozorná rada per rollam, pokiaľ s tým súhlasia všetci členovia dozornej rady. Rozhodnutie urobené mimo zasadania musí byť uvedené v zápise najbližšieho zasadania dozornej rady.

Zákaz konkurencie

Pre členov dozornej rady platí zákaz konkurencie v rozsahu stanovenom príslušnými právnymi predpismi.

Zánik funkcie člena dozornej rady

Člen dozornej rady môže zo svojej funkcie odstúpiť. Nesmie tak však urobiť v čase, ktorý je pre spoločnosť nevhodný. Odstúpenie musí byť urobené v písomnej forme, adresované dozornej rade i predstavenstvu a doručené na adresu sídla spoločnosti alebo osobne odovzdané na zasadaní dozornej rady ktorémukoľvek z prítomných členov dozornej rady. Výkon funkcie skončí uplynutím 1 (jedného) mesiaca od doručenia alebo odovzdania odstúpenia. Ak má byť výkon funkcie ukončený k inému dátumu, musí o takej žiadosti odstupujúceho člena rozhodnúť valné zhromaždenie. Člen dozornej rady môže odstúpiť z funkcie i tak, že na program rokovania valného zhromaždenia sa zaraďuje oznámenie o odstúpení z funkcie a člen dozornej rady na zasadaní valného zhromaždenia oznámi, že odstupuje z funkcie. V takom prípade skončí funkcia oznámením odstúpenia z funkcie na valnom zhromaždení, pokiaľ valné zhromaždenie na žiadosť odstupujúceho člena neurčí iný okamih zániku výkonu funkcie.

Postup nutný na zmenu práv držiteľov akcií

Stanovy špeciálne neupravujú postup nutný na zmenu práv držiteľov akcií. V súlade so zákonom môže o zmene práv spojených s akciami rozhodnúť valné zhromaždenie, za predpokladu, že s tým vyslovia súhlas tri štvrtiny prítomných akcionárov vlastniacich tieto akcie. Ak má Emitent jediného akcionára, rozhoduje o tom jediný akcionár.

5.12.3. Zvolávanie výročného valného zhromaždenia a mimoriadne valné zhromaždenia akcionárov

Ak má Emitent viac akcionárov, výročné valné zhromaždenie zvoľáva predstavenstvo tak, aby sa konala najneskôr do štyroch mesiacov od posledného dňa predchádzajúceho účtovného obdobia. V prípadoch stanovených zákonom zvoľáva predstavenstvo mimoriadne valné zhromaždenie. Predstavenstvo zvolá mimoriadne valné zhromaždenie tiež vtedy, ak to vyžadujú záujmy Emitenta.

Zvolávateľ uverejní najmenej 30 (tridsať) dní pred konaním valného zhromaždenia pozvánku na valné zhromaždenie na internetovej stránke spoločnosti a súčasne ju zašle akcionárom na adresu uvedenú v evidencii zaknihovaných cenných papierov. Pozvánka musí byť na internetových stránkach spoločnosti uverejnená až do okamihu konania valného zhromaždenia.

Ak má spoločnosť jediného akcionára, nekoná sa valné zhromaždenie a pôsobnosť valného zhromaždenia vykonáva tento akcionár. Rozhodnutie akcionára pri výkone pôsobnosti valného zhromaždenia musí mať písomnú formu a musí byť doručené spoločnosti. Rozhodnutie akcionára musí mať formu notárskeho zápisu o právnom konaní v tých prípadoch, keď sa o rozhodnutí valného zhromaždenia vytvára notársky zápis. Doručenie spoločnosti sa deje v písomnej forme do rúk akéhokoľvek člena predstavenstva alebo na adresu sídla spoločnosti zapísanú v obchodnom registri.

5.12.4. Ustanovenia, ktoré by mohli spôsobiť zdržanie, odloženie zmeny kontroly nad Emitentom alebo by jej mohli zabrániť

Žiadne ustanovenia, ktoré by mohli spôsobiť zdržanie, odloženie zmeny kontroly nad Emitentom alebo by jej mohli zabrániť, Stanovy neobsahujú. Akcie Emitenta sú prevoditeľné bez obmedzenia.

5.12.5. Ustanovenia upravujúce limit vlastníctva, pri ktorého presiahnutí sa musí zverejniť meno akcionára

Ustanovenia upravujúce limit vlastníctva, pri ktorého presiahnutí sa musí zverejniť meno akcionára, Stanovy neobsahujú.

5.12.6. Podmienky pre zmeny základného kapitálu

Stanovy Emitenta neobsahujú prísnejšie podmienky pre zmeny kapitálu, ako požaduje zákon.

5.13. Významné zmluvy

Za dva roky tesne predchádzajúce zverejneniu tohto Prospektu Emitent ani ktorýkoľvek člen jeho skupiny neuzavrel zmluvy mimo rámca bežného podnikania, ktoré je možné charakterizovať ako významné v zmysle bodu 22. Prílohy I Nariadenia o prospekte.

Žiadny člen Skupiny Emitenta neuzavrel zmluvu, ktorá obsahuje akékoľvek ustanovenie, podľa ktorého má ktorýkoľvek člen Skupiny Emitenta akýkoľvek záväzok alebo nárok, ktorý je pre Skupinu Emitenta k dátumu Prospektu podstatné.

5.14. Údaje tretích strán, vyhlásenia znalcov a vyhlásenia o akomkoľvek záujme

5.14.1. Vyhlásenia znalcov a vyhlásenia o akomkoľvek záujme

Do tohto Prospektu nie je zaradené žiadne vyhlásenie alebo správa osoby, ktorá koná ako znalec s výnimkou auditorských správ k historickým finančným údajom.

5.14.2. Údaje tretích strán

Niektoré informácie uvedené v Prospekte pochádzajú od tretích strán. Emitent potvrdzuje, že také informácie boli presne reprodukované a že podľa vedomostí Emitenta a v miere, v ktorej je schopný to zistiť z informácií zverejnených touto treťou stranou, neboli vynechané žiadne skutočnosti, kvôli ktorým by boli reprodukované informácie nepresné alebo zavádzajúce. Pri spracovaní tohto Prospektu Emitent použil nasledujúce zdroje informácií:

- Česká národná banka <http://www.cnb.cz>
- Burza cenných papírů Praha, a. s. <http://www.bcpcp.cz>
- Obchodný register a Zbierka listín, Ministerstvo spravodlivosti Českej republiky <http://www.justice.cz/or>
- Obchodný register Slovenskej republiky, Ministerstvo spravodlivosti Slovenskej republiky <http://www.orsr.sk>

5.15. Zverejnené dokumenty

Emitent vyhlasuje, že počas platnosti tohto Prospektu je možné podľa potreby nazrieť do nasledujúcich dokumentov (alebo ich kópií):

- (a) zakladateľská zmluva a Stanovy Emitenta;
- (b) konsolidované výročné správy Emitenta za rok 2012, 2013 a 2014, ktorých neoddeliteľnou súčasťou sú správy nezávislého audítora, konsolidované výkazy o finančnej pozícii, konsolidované výkazy o úplnom výsledku hospodárenia, konsolidované prehľady o zmenách vo vlastnom kapitáli, konsolidované prehľady o peňažných tokoch;
- (c) konsolidované finančné výkazy Emitenta k 30. 9. 2015;
- (d) aktuálne výročné správy Emitenta, ktorých neoddeliteľnou súčasťou budú správy nezávislého audítora, konsolidované výkazy o finančnej pozícii, konsolidované výkazy o úplnom výsledku hospodárenia, konsolidované prehľady o zmenách vo vlastnom kapitáli, konsolidované prehľady o peňažných tokoch (ak nedôjde v priebehu platnosti tohto Prospektu k zmene požiadaviek na obsah výročnej správy);
- (e) aktuálne polročné a štvrťročné účtovné výkazy Emitenta;
- (f) historické finančné údaje Emitenta a jeho dcérskych spoločností za každý z dvoch finančných rokov predchádzajúcich zverejneniu Prospektu.

Do vyššie uvedených dokumentov je možné bezplatne nazrieť vo fyzickej podobe v pracovných dňoch medzi 9.00 a 16.00 hod. na požiadanie v sídle Emitenta, t. j. na adrese Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika. Výročné správy a účtovné výkazy Emitenta sú prístupné tiež v elektronickej podobe na internetovej stránke Emitenta <http://www.jtbank.cz>.

5.16. Nehnutel'nosti, stroje a zariadenia

K 31. 12. 2014 bol celkový hmotný majetok a investície do nehnuteľností Skupiny Emitenta 702 mil. Kč; najväčšiu položku predstavuje dcérska spoločnosť Interznanie vlastníaca budovu v Ruskej federácii, ktorá sa skladá z administratívnych priestorov a hotela. Samotný Emitent nevlastní žiadnu nehnuteľnosť, Emitent má prenajaté priestory pre svoje sídlo na adrese Pobřežní 297/14 Praha 8 do roku 2021, budovu OASIS na adrese Sokolovská 394/17, Praha 8 má Emitent v nájme do roku 2019.

Emitent vyhlasuje, že si nie je vedomý žiadnych problémov v oblasti životného prostredia, ktoré môžu ovplyvniť využitie hmotných dlhodobých aktív zo strany Emitenta.

6. ZDANENIE A DEVÍZOVÁ REGULÁCIA V ČESKEJ REPUBLIKE A V SLOVENSKEJ REPUBLIKE

Táto kapitola 6 (Zdanenie a devízová regulácia v Českej republike v Slovenskej republike) obsahuje všeobecné daňové a devízovo právne súvislosti českých a slovenských právnych predpisov týkajúcich sa nadobúdania, vlastníctva, dispozícií a prijímania plnení súvisiacich s Certifikátmi. Toto zhrnutie nepopisuje akékoľvek daňové a devízovo právne súvislosti vyplývajúce z právnych predpisov akéhokoľvek iného štátu než Českej republiky a Slovenskej republiky. Toto zhrnutie vychádza výlučne z právnych predpisov účinných k dátumu vyhotovenia tohto Prospektu, najmä v prípade Českej republiky zo zákona č. 586/1992 Zb., o daniach z príjmov, v znení neskorších predpisov (ďalej tiež len „český zákon o daniach z príjmov“) a zákona č. 219/1995 Zb., devízový zákon, v znení neskorších právnych predpisov, a v prípade Slovenskej republiky zo zákona č. 595/2003 Z. z. o dani z príjmov, v znení neskorších predpisov (ďalej tiež len „slovenský zákon o dani z príjmov“) a zákona č. 202/1995 Z. z., devízový zákon, v znení neskorších predpisov (ďalej tiež len „slovenský devízový zákon“) a ich prevažujúceho výkladu a môže podliehať následnej zmene právnych predpisov alebo ich výkladu (i s prípadnými retroaktívnymi účinkami). Emitent ani jeho poradcovia nerobia žiadne vyhlásenie týkajúce sa presnosti alebo úplnosti informácií tu uvedených. Potenciálnym nadobúdateľom Certifikátov sa odporúča, aby sa poradili so svojimi právnymi a daňovými poradcami o daňových a devízovo právnych dôsledkoch nadobudnutia, predaja a držania Certifikátov a prijímania plnenia z Certifikátov podľa daňových a devízových predpisov platných v Českej republike, v Slovenskej republike a v štátoch, v ktorých sú potenciálni nadobúdatelia Certifikátov daňovými rezidentmi, ako aj v štátoch, v ktorých príjmy (výnosy) z držania, vyrovnania a predaja Certifikátov môžu byť zdanené.

6.1. Zdanenie v Českej republike

6.1.1. Úvod

Nižšie uvedené zhrnutie je všeobecného charakteru bez zohľadnenia špecifických aspektov jednotlivých Certifikátov a je založené na predpokladoch, že (i) Certifikáty sú cennými papiermi (pozrite rizikový faktor „Certifikáty nie sú v českom právnom poriadku výslovne upravené“) a (ii) príjmy (výnosy) z Certifikátov (ďalej na účely tohto čl. 6.1 len „Príjem“) budú mať charakter dividendového príjmu podľa českého zákona o daniach z príjmov v znení účinnom od roku 2015.

6.1.2. Príjem z predaja

Zisky z predaja Certifikátov realizované právnickou osobou, ktorá je českým daňovým rezidentom, alebo stálou prevádzkou daňového nerezidenta – právnickej osoby umiestnenou v Českej republike, sa zahŕňajú do všeobecného základu dane podliehajúceho zdaneniu príslušnou sadzbou dane z príjmov právnických osôb (19 % v roku 2015). Pri základnom investičnom fonde je sadzba 5 %, fonde penzijnej spoločnosti alebo inštitúcie penzijného poistenia s výnimkou penzijnej spoločnosti alebo obdobnej spoločnosti obhospodarujúcej fondy obdobné fondom penzijného poistenia je sadzba 0 %. Straty z predaja sú všeobecne daňovo uznateľné.

Zisky z predaja Certifikátov realizované fyzickou osobou, ktorá je českým daňovým rezidentom, alebo stálou prevádzkou daňového nerezidenta – fyzickej osoby umiestnenou v Českej republike, sa všeobecne zahŕňajú do bežného základu dane z príjmov fyzických osôb podliehajúceho sadzbe dane vo výške 15 %. Pokiaľ Certifikáty neboli fyzickou osobou zahrnuté do jej obchodného majetku a pokiaľ obdobie medzi nadobudnutím a predajom Certifikátov presiahlo 3 roky, je príjem z predaja Certifikátov oslobodený od dane. Pokiaľ však úhrn príjmov z predaja Certifikátov nepresiahne pri fyzickej osobe v jednom kalendárnom roku sumu zodpovedajúcu 100 tis. Kč, bude príjem z predaja Certifikátov oslobodený i pri nedodržaní trojročného časového testu.

Príjmy z predaja Certifikátov realizované českým daňovým nerezidentom (ktorý však je rezidentom členského štátu Európskej únie alebo štátu Európskeho hospodárskeho priestoru), ktoré plynú od českého daňového rezidenta alebo stálej prevádzky českého daňového nerezidenta umiestnenej v

Českej republike, sú všeobecne predmetom zdanenia všeobecnou sadzbou dane z príjmov (19 % u právnických osôb, 15 % u fyzických osôb), ak nestanoví príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia uzatvorená Českou republikou inak alebo ak nie je tento príjem oslobodený od dane z príjmov fyzických osôb (pozrite vyššie).

Pokiaľ Certifikáty predáva český daňový nerezident, ktorý súčasne nie je daňovým rezidentom členského štátu Európskej únie alebo Európskeho hospodárskeho priestoru, ak nestanoví príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia uzatvorená Českou republikou inak, je kupujúci (český daňový rezident) všeobecne povinný zraziť zaistenie dane vo výške 1 % z príjmu z predaja Certifikátu. Toto zaistenie dane je započítateľné na výslednú daňovú povinnosť českého daňového nerezidenta v Českej republike.

6.1.3. Výnos z certifikátu

Výnosy z Certifikátu plynúce právnickej alebo fyzickej osobe, ktorá je českým daňovým rezidentom (alebo českej stálej prevádzke právnickej alebo fyzickej osoby, ktorá nie je českým daňovým rezidentom), podliehajú dani vyberanej zrážkou pri zdroji vo výške 15 %.

Výnosy z Certifikátu realizované českým daňovým nerezidentom (fyzickou i právnickou osobou) podliehajú všeobecne českej dani vyberanej zrážkou pri zdroji vo výške 15 % alebo 35 %. Sadzba dane vo výške 15 % sa aplikuje na daňových rezidentov (i) iného členského štátu Európskej únie, (ii) ďalšieho štátu tvoriaceho Európsky hospodársky priestor (t. j. Švajčiarsko, Nórsko a Lichtenštajnsko) a (iii) tretieho štátu, s ktorým má Česká republika uzatvorenú platnú a účinnú zmluvu o zamedzení dvojitého zdanenia, medzinárodnú zmluvu alebo dohodu o výmene informácií v daňových záležitostiach (napr. Britské Panenské ostrovy, Jersey, Guernsey). V prípade, že príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia alebo smernica EÚ stanoví sadzbu nižšiu ako 15 % a sú splnené podmienky pre uplatnenie zvýhodneného daňového režimu, uplatní sa táto nižšia sadzba dane. V ostatných prípadoch sa na českých daňových nerezidentov uplatní zrážková daň vo výške 35 %.

6.2. Devízová regulácia v Českej republike

Certifikáty sú tuzemskými cennými papiermi v zmysle Devízového zákona. Ich vydávanie a nadobúdanie nie je v Českej republike predmetom devízovej regulácie. V prípade, keď príslušná medzinárodná dohoda o ochrane a podpore investícií uzatvorená medzi Českou republikou a štátom, ktorého rezidentom je príjemca platby, nestanoví výhodnejšie zaobchádzanie, môžu cudzozemskí vlastníci Certifikátov podľa českých právnych predpisov (ak nestanoví Devízový zákon alebo zvláštny zákon inak) nakúpiť peňažné prostriedky v cudzej mene za českú menu alebo naopak bez devízových obmedzení a transferovať tak plnenie z Certifikátov z Českej republiky v cudzej či českej mene. Na základe Devízového zákona môže vláda pri nepriaznivom vývoji platobnej bilancie, ktorý bezprostredne a vážne ohrozuje platobnú schopnosť voči zahraničiu alebo vnútornú menovú rovnováhu Českej republiky, vyhlásiť núdzový stav v devízovom hospodárstve. V čase núdzového stavu v devízovom hospodárstve, ak je bezprostredne a vážne ohrozená platobná schopnosť voči zahraničiu, je zakázané: a) nadobúdať devízové hodnoty za českú menu, b) vykonávať všetky úhrady z tuzemska do zahraničia, vrátane prevodov peňažných prostriedkov medzi bankami a ich pobočkami, c) ukladať peňažné prostriedky na účtoch v zahraničí, ak nie je vydané devízovým orgánom zvláštne povolenie. V čase núdzového stavu v devízovom hospodárstve, ak je bezprostredne a vážne ohrozená vnútorná menová rovnováha Českej republiky, je zakázané: a) predávať tuzemské cenné papiere cudzozemcom, b) prijímať finančné úvery od cudzozemcov, c) zriaďovať v tuzemsku účty cudzozemcom a ukladať peňažné prostriedky na účty cudzozemcov, d) prevádzať peňažné prostriedky zo zahraničia do tuzemska medzi bankami a ich pobočkami, ak nie je vydané devízovým orgánom zvláštne povolenie.

6.3. Zdanenie v Slovenskej republike

6.3.1. Úvod

Nižšie uvedené zhrnutie je všeobecnej povahy bez zohľadnenia špecifických aspektov jednotlivých Certifikátov a je založené na predpokladoch, že (i) Certifikáty sú cennými papiermi (pozrite rizikový faktor „Certifikáty nie sú v českom právnom poriadku výslovne upravené“) a (ii) príjmy (výnosy) z Certifikátov (ďalej na účely tohto čl. 6.3 len „Príjem“) budú mať charakter kapitálového príjmu podľa slovenského zákona o dani z príjmov, v znení účinnom od roku 2015.

6.3.2. Príjem z predaja

Zisky z predaja Certifikátov realizované právnickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom, alebo stálou prevádzkou daňového nerezidenta – právnickej osoby umiestnenou v Slovenskej republike, sa zahrňujú do všeobecného základu dane podliehajúceho zdaneniu príslušnou sadzbou dane z príjmov právnických osôb (22 % v roku 2015). Straty z predaja nie sú všeobecne daňovo uznateľné.

Zisky z predaja Certifikátov realizované fyzickou osobou, ktorá je slovenským daňovým rezidentom, alebo stálou prevádzkou daňového nerezidenta – fyzickej osoby umiestnenou v Slovenskej republike, sa všeobecne zahrňujú do bežného základu dane z príjmov fyzických osôb podliehajúceho sadzbe dane vo výške 19 %, s výnimkou, ak príjmy prekračujú v danom roku 176,8-násobok životného minima, ktoré sú zdaňované sadzbou 25 %. Pokiaľ úhrn príjmov z predaja Certifikátov znížených o výdavky nepresiahne v zdaňovacom období 500 eur, príjem je oslobodený od dane.

Na základe prijatej novely slovenského zákona o dani z príjmov účinnej od 1. 1. 2016, pokiaľ fyzická osoba bude držať cenné papiere dlhšie ako 1 rok a tieto cenné papiere sa prijímú na obchodovanie na regulovanom trhu, príjem z ich predaja sa oslobodí od dane z príjmov.

6.3.3. Výnos z Certifikátov

Výnosy z Certifikátov plynúce právnickej alebo fyzickej osobe, ktorá je slovenským daňovým rezidentom, podliehajú dani vyberanej zrážkou pri zdroji vo výške 15 %.

Slovenský daňový rezident si započíta odvedenú zrážkovú daň sa svoju daňovú povinnosť v Slovenskej republike.

6.3.4. Odvody z výnosov z Certifikátov

Výnosy z Certifikátov ako aj príjmy z predaja Certifikátov fyzických osôb, ktoré sú v Slovenskej republike povinne zdravotne poistené, podliehajú všeobecne odvodom do zdravotného poistenia (vo výške 14 % pre rok 2015). V prípade predaja Certifikátov, ktoré budú oslobodené od dane z príjmu, nebudú príjmy z predaja podliehať ani odvodom do zdravotnej poisťovne.

6.4. Devízová regulácia v Slovenskej republike

Certifikáty sú zahraničnými cennými papiermi v zmysle Devízového zákona (zákon NR SR č. 202/1995 Z.z. Devízový zákon v platnom znení). Vydávanie a nadobúdanie Certifikátov nie je v Slovenskej republike predmetom devízovej regulácie. Ak príslušná medzinárodná dohoda o ochrane a podpore investícií uzatvorená medzi Slovenskou republikou a štátom, ktorého rezidentom je príjemca platby, nestanoví výhodnejšie zaobchádzanie, môžu cudzozemskí vlastníci Certifikátov nakúpiť peňažné prostriedky v cudzej mene za slovenskú menu (euro) alebo naopak bez devízových obmedzení a transferovať tak plnenie z Certifikátov zo Slovenskej republiky v cudzej mene alebo za euro.

V zmysle Devízového zákona, môže vláda Slovenskej republiky na návrh Národnej banky Slovenska pri nepriaznivom vývoji platobnej bilancie, ktorý zásadným spôsobom ohrozuje platobnú schopnosť voči zahraničiu alebo stabilitu finančného systému Slovenskej republiky, vyhlásiť núdzový stav v devízovom hospodárstve. V čase núdzového stavu v devízovom hospodárstve, ak je bezprostredne a vážne ohrozená platobná schopnosť Slovenskej republiky voči zahraničiu, je zakázané a) tuzemcom a cudzozemcom nadobúdať devízové hodnoty za eurá, pričom zákaz sa nevzťahuje na devízové miesta, b) uskutočňovať akékoľvek úhrady z tuzemska do zahraničia vrátane prevodov peňažných prostriedkov medzi bankami a ich pobočkami, c) ukladať peňažné prostriedky na účty v zahraničí, ak devízový orgán nevydá osobitné povolenie. V čase núdzového stavu v devízovom hospodárstve, ak je vážne ohrozená stabilita finančného systému Slovenskej republiky, je zakázané a) predávať tuzemské cenné papiere cudzozemcom, b) prijímať finančné úvery od cudzozemcov, c) zriaďovať v tuzemsku účty cudzozemcov a ukladať peňažné prostriedky na účty cudzozemcov, d) prevádzať peňažné prostriedky zo zahraničia medzi bankami a ich pobočkami, ak devízový orgán nevydá osobitné povolenie.

7. VYMÁHANIE SÚKROMNOPRÁVNÝCH NÁROKOV VOČI EMITENTOVI

Táto kapitola 7 (Vymáhanie súkromnoprávných nárokov voči Emitentovi) je iba zhrnutím určitých právnych súvislostí českých právnych predpisov týkajúcich sa vymáhania súkromnoprávných nárokov spojených s Certifikátmi voči Emitentovi. Toto zhrnutie nepopisuje akékoľvek právne súvislosti vymáhania uvedených nárokov vyplývajúce z právnych predpisov akéhokoľvek iného štátu ako Českej republiky. Toto zhrnutie vychádza z právnych predpisov účinných k dátumu vyhotovenia tohto Dokumentu a ich prevažujúceho výkladu a môže podliehať následnej zmene (i s prípadnými retroaktívnymi účinkami). Informácie, uvedené v tejto kapitole, sú predložené len ako všeobecné informácie pre charakteristiku právnej situácie, a boli získané z verejne prístupných dokumentov. Emitent ani jeho poradcovia nerobia žiadne vyhlásenie, týkajúce sa presnosti alebo úplnosti informácií tu uvedených. Potenciálni nadobúdatelia Certifikátov by sa nemali spoliehať na informácie tu uvedené a odporúča sa im posúdiť so svojimi právnymi poradcami otázku vymáhania súkromnoprávných záväzkov voči Emitentovi v každom príslušnom štáte.

Certifikáty sú vydané podľa českého práva. Pre súdne konanie v súvislosti s Certifikátmi sú príslušné všeobecné súdy Českej republiky. Emitent udelil súhlas s miestnou príslušnosťou Mestského súdu v Prahe ako súdu prvého stupňa v súvislosti s akýmkoľvek súdnym konaním začatým v súvislosti s Certifikátmi. Emitent neudelil súhlas s príslušnosťou zahraničného súdu v súvislosti s Certifikátmi ani nemenoval žiadneho zástupcu pre súdne konanie v akomkoľvek zahraničnom štáte. V dôsledku vyššie uvedeného môže byť pre nadobúdateľa Certifikátov nemožné podať v zahraničí žalobu alebo začať akékoľvek konanie proti Emitentovi alebo požadovať na zahraničných súdoch vydanie súdnych rozhodnutí proti Emitentovi alebo plnenie súdnych rozhodnutí vydaných takými súdmi, ktoré sú založené na ustanoveniach zahraničných právnych predpisov. Emitent upozorňuje, že podľa jeho vedomostí súdy Českej republiky by meritórne nerokovali o žalobe vznesenej v Českej republike na základe akéhokoľvek porušenia verejnoprávnych predpisov ktoréhokoľvek štátu okrem Českej republiky zo strany Emitenta, najmä o akejkoľvek žalobe pre porušenie akéhokoľvek zahraničného zákona o cenných papieroch.

V Českej republike sa priamo aplikuje Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1215/2012 zo dňa 22. 12. 2012 o príslušnosti a uznávaní a výkone súdnych rozhodnutí v občianskych a obchodných veciach. Na základe tohto nariadenia sú súdne rozhodnutia v občianskych a obchodných veciach vydané súdnymi orgánmi v členských štátoch EÚ (s výnimkou Dánska, vo vzťahu ku ktorému sa naďalej použije Bruselský dohovor a protokol z roku 1971) uznávané v Českej republike bez toho, aby sa vyžadovalo zvláštne konanie. Rozhodnutie sa neuzná, (i) ak je také uznanie zjavne v rozpore s verejným poriadkom členského štátu, v ktorom sa o uznanie žiada; (ii) ak žalovanému, v ktorého neprítomnosti bolo rozhodnutie vydané, nebol doručený návrh na začatie konania alebo iná rovnocenná písomnosť v dostatočnom časovom predstihu a takým spôsobom, ktorý mu umožňuje prípravu na konanie pred súdom, iba ak by žalovaný nevyužil žiadny opravný prostriedok proti rozhodnutiu, i keď na to mal možnosť; (iii) ak je rozhodnutie nezlučiteľné s rozhodnutím vydaným v dožiadanom členskom štáte medzi tými istými stranami; (iv) ak je rozhodnutie nezlučiteľné so skorším rozhodnutím, ktoré bolo vydané v inom členskom štáte alebo v tretej krajine v konaní medzi tými istými stranami a v tej istej veci, pokiaľ toto skoršie rozhodnutie spĺňa podmienky nevyhnutné pre uznanie v dožiadanom členskom štáte, (v) v ďalších nariadeniach stanovených prípadoch. Rozhodnutie vydané v niektorom členskom štáte, ktoré je v tomto štáte vykonateľné, je vykonateľné v inom členskom štáte bez toho, aby sa vyžadovalo vyhlásenie vykonateľnosti.

V prípadoch, keď Česká republika uzavrela s určitým štátom (mimo členských štátov EÚ) medzinárodnú zmluvu o uznaní a výkone súdnych rozhodnutí, riadi sa výkon súdnych rozhodnutí takého štátu príslušnými ustanoveniami danej medzinárodnej zmluvy. Pri neexistencii takej zmluvy sa môžu rozhodnutia cudzích súdov uznať a vykonať v Českej republike za podmienok stanovených v zákone č. 91/2012 Zb., o medzinárodnom práve súkromnom.

Podľa zákona o medzinárodnom práve súkromnom nie je možné rozhodnutie súdov cudzieho štátu a rozhodnutie úradov cudzieho štátu o právach a povinnostiach, o ktorých by podľa ich

súkromnoprávnej povahy rozhodovali v Českej republike súdy, rovnako ako cudzie súdne zmiery a cudzie notárske a iné verejné listiny v týchto veciach (spoločne ďalej tiež len „**cudzie rozhodnutie**“) uznať ani vykonať, ak (i) vec patrí do výlučnej právomoci českých súdov, alebo ak by konanie nemohlo byť vykonané v žiadnom orgáne cudzieho štátu, keby sa ustanovenie o príslušnosti českých súdov použilo na posúdenie právomoci cudzieho orgánu, iba ak by sa účastník konania, proti ktorému cudzie rozhodnutie smeruje, právomoci cudzieho orgánu dobrovoľne podrobil; alebo (ii) o tom istom právnom pomere sa vedie konanie na českom súde a toto konanie sa začalo skôr, ako bolo začaté konanie v cudzine, v ktorom bolo vydané rozhodnutie, ktorého uznanie sa navrhuje; alebo (iii) o tom istom právnom pomere bolo českým súdom vydané právoplatné rozhodnutie alebo ak bolo v Českej republike už uznané právoplatné rozhodnutie orgánu tretieho štátu; alebo (iv) účastníkovi konania, voči ktorému má byť rozhodnutie uznané, bola odňatá postupom cudzieho orgánu možnosť riadne sa zúčastniť konania, najmä ak mu nebolo doručené predvolanie alebo návrh na začatie konania; alebo (v) uznanie by sa zjavne priečilo verejnému poriadku; alebo (vi) nie je zaručená vzájomnosť; vzájomnosť sa nevyžaduje, ak nesmeruje cudzie rozhodnutie proti štátnemu občanovi Českej republiky alebo českej právnickej osobe. Ministerstvo spravodlivosti poskytne súdu na jeho žiadosť oznámenie o vzájomnosti zo strany cudzieho štátu. Také oznámenie nie je pre súd záväzné, súd však naň prihliadne ako na akýkoľvek iný dôkaz.

8. INTERPRETÁCIA

8.1. Kapitál

Ak odkazuje tento Prospekt na „kmeňový kapitál tier 1“, rozumie sa tým kmeňový kapitál tier 1 (CET1) v zmysle čl. 50 CRR¹⁴.

Ak odkazuje tento Prospekt na „vedľajší kapitál tier 1“, rozumie sa tým vedľajší kapitál tier 1 (AT1) podľa čl. 61 CRR¹⁵.

¹⁴ Kmeňový kapitál tier 1 inštitúcie sa skladá z položiek kmeňového kapitálu tier 1 po vykonaní úprav vyžadovaných článkami 32 až 35, odpočtov podľa článku 36 (Odpočty od položiek kmeňového kapitálu tier 1) a uplatnení výnimiek a alternatívnych postupov stanovených v článkoch 48 (Prahové hodnoty pre výnimky z odpočtov od položiek kmeňového kapitálu tier 1), 49 (Požiadavka na odpočet, pokiaľ sa uplatňuje konsolidácia, doplnkový dozor alebo inštitucionálny systém ochrany) a 79 (Dočasná výnimka z odpočtov od kapitálu). Podľa článku 26 CRR je kmeňový kapitál tier 1 tvorený nasledujúcimi položkami: a) kapitálové nástroje, ak sú splnené podmienky stanovené v článku 28 alebo v príslušných prípadoch v článku 29 CRR; b) emisné ážio súvisiace s nástrojmi uvedenými v písmene a); c) nerozdelený zisk; d) kumulovaný ostatný úplný výsledok hospodárenia; e) ostatné fondy; f) rezervný fond na všeobecné bankové riziká, pričom položky uvedené v písm. c) až f) sa považujú za kmeňový kapitál tier 1 iba vtedy, ak ich môže inštitúcia neobmedzene a okamžite použiť na pokrytie rizík alebo strát vo chvíli, keď sa objavia.

¹⁵ Vedľajší kapitál tier 1 inštitúcie sa skladá z položiek vedľajšieho kapitálu tier 1 po odpočte položiek uvedených v článku 56 (Odpočty položiek kapitálu tier 1) a uplatnení článku 79 (Dočasná výnimka z odpočtov od kapitálu). Podľa článku 51 CRR je vedľajší kapitál tier 1 tvorený nasledujúcimi položkami: a) kapitálové nástroje za predpokladu splnenia podmienok stanovených v čl. 52 ods. 1 CRR; b) emisné ážio súvisiace s nástrojmi uvedenými v písmene a). Nástroje zahrnuté do písmena a) sa nepovažujú za položky kmeňového kapitálu tier 1 alebo kapitálu tier 2. Podľa Článku 52 ods. 1 CRR je možné považovať za nástroje zahŕňané do vedľajšieho kapitálu tier 1, iba ak sú splnené tieto podmienky: a) nástroje sú vydané a plne uhradené; b) nástroje nezakúpil žiadny z týchto subjektov: i) inštitúcia alebo jej dcérske podniky; ii) podnik, v ktorom má inštitúcia účasť vo forme priameho vlastníctva alebo kontroly najmenej 20 % hlasovacích práv alebo kapitálu daného podniku; c) nákup nástrojov nie je priamo ani nepriamo financovaný inštitúciou; d) v prípade platobnej neschopnosti inštitúcie sa nástroje radia za nástroje zahŕňané do kapitálu tier 1; e) nástroje nie sú zaistené žiadnym z týchto subjektov ani sa na ne nevzťahuje záruka žiadneho z týchto subjektov, ktorá by zvyšovala poradie uspokojenia pohľadávok: i) inštitúcia alebo jej dcérske podniky; ii) materský podnik inštitúcie alebo jeho dcérske podniky; iii) materská finančná holdingová spoločnosť alebo jej dcérske podniky; iv) holdingová spoločnosť so zmiešanou činnosťou alebo jej dcérske podniky; v) zmiešaná finančná holdingová spoločnosť a jej dcérske podniky; vi) podnik, ktorý má úzke prepojenie so subjektmi uvedenými v bodoch i) až v); f) nástroje nie sú predmetom žiadnych dohôd, či už zmluvných alebo iných, ktoré v prípade platobnej neschopnosti alebo likvidácie inštitúcie zvyšujú poradie uspokojenia pohľadávok z nich plynúcich; g) nástroje nemajú stanovenú splatnosť (večné nástroje) a ustanovenia, ktorými sa riadia, neobsahujú žiadne nabádanie na to, aby ich inštitúcia splatila; h) pokiaľ ustanovenia, ktorými sa nástroje riadia, obsahujú jednu alebo viac kúpnych opcíí, môže sa táto opcia uplatniť podľa vlastného uváženia emitenta; i) nástroje sa môžu vypovedať, splatiť alebo späť odkúpiť, iba pokiaľ sú splnené podmienky stanovené v článku 77 CRR, a najskôr po uplynutí piatich rokov odo dňa ich vydania, s výnimkou prípadov, keď sú splnené podmienky stanovené v čl. 78 ods. 4 CRR; j) ustanovenia, ktorými sa nástroje riadia, výslovne ani implicitne neuvádzajú, že by nástroje boli alebo mohli byť inštitúciou vypovedané, splatené alebo späť odkúpené, a inštitúcia ničo také ani inak neuvádza, a to s výnimkou týchto prípadov; i) po likvidácii inštitúcie; ii) diskrečného spätného odkupu nástrojov alebo iného spôsobu zníženia kapitálu na základe vlastného rozhodnutia, pokiaľ inštitúcie dostala predchádzajúce povolenia príslušného orgánu v súlade s článkom 7 CRR; k) inštitúcia výslovne ani implicitne neuvádza, že by príslušný orgán súhlasil so žiadosťou o vypovedanie, splatenie alebo spätný odkup nástrojov; l) rozdelenie výnosov z nástrojov spĺňa tieto podmienky: i) vypláca sa z položiek na rozdelenie; ii) výška rozdelených výnosov z nástrojov sa nebude meniť na základe úverového hodnotenia inštitúcie alebo jej materského podniku; iii) ustanovenia, ktorými sa nástroje riadia, dávajú inštitúcii možnosť podľa vlastného uváženia kedykoľvek na neobmedzený čas a na nekumulatívnom základe zrušiť rozdelenie výnosov z nástrojov, pričom inštitúcia môže zrušené platby bez obmedzenia použiť na úhradu svojich záväzkov podľa ich splatnosti; iv) zrušenie rozdelenia výnosov nepredstavuje nesplnenie záväzkov zo strany inštitúcie; v) zrušením rozdelenia výnosov nevznikajú inštitúcii žiadne obmedzenia; m) nástroje nie sú jedným z dôvodov vedúcich k zisteniu, že záväzky inštitúcie prevyšujú jej aktíva, pokiaľ také zistenie predstavuje test platobnej neschopnosti podľa použiteľného vnútroštátneho práva; n) ustanovenia, ktorými sa nástroje riadia, vyžadujú, aby v prípade rozhodnej udalosti bola trvale alebo dočasne

8.2. *Individuálne a konsolidované finančné údaje a obozretnostný konsolidačný celok*

Ak odkazuje tento Prospekt na finančný údaj Emitenta na „individuálnej báze“, alebo na „individuálnej úrovni“, alebo na „individuálnom základe“, alebo ako na „individuálne“, rozumie sa tým finančný údaj vychádzajúci z individuálnej účtovnej uzávierky Emitenta vyhotovenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS).

Ak odkazuje tento Prospekt na finančný údaj Emitenta na „konsolidovanej báze“, alebo na „konsolidovanej úrovni“, alebo na „konsolidovanom základe“, alebo ako na „konsolidovaný“, rozumie sa tým finančný údaj vychádzajúci z konsolidovanej účtovnej uzávierky Emitenta vyhotovenej v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS).

Ak odkazuje tento Prospekt na „obozretnostný konsolidačný celok“, rozumie sa tým konsolidačný celok materského podniku Emitenta, ktorým je ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu spoločnosť J&T FINANCE GROUP SE, zostavený na účely obozretnostných požiadaviek v súlade s čl. 18 CRR a príslušného opatrenia všeobecnej povahy (ku dňu tohto Prospektu ide o opatrenie všeobecnej povahy k obozretnostnej konsolidácii vydané ČNB dňa 16. 10. 2014 pod č. k. 2014/47553/CNB/560).

8.3. *Zoznam použitých definícií a skratiek*

Pojmy uvedené veľkým počiatočným písmenom majú v tomto Prospekte nasledujúci význam:

„ BCPP “	znamená spoločnosť Burza cenných papírů Praha, a. s., so sídlom Praha 1, Rybná 14, IČO: 47115629, organizátor trhu s cennými papiermi;
„ CEFC Hainan “	znamená spoločnosť CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd., založenú a existujúcu podľa právneho poriadku Čínskej ľudovej republiky, so sídlom Building 7, Phase 1 Yangpu Free Trade Port, Čínska ľudová republika, registračné číslo: 460300000024346;
„ CEFC Shanghai “	znamená spoločnosť CEFC Shanghai International Group Limited, založenú a existujúcu podľa právneho poriadku Čínskej ľudovej republiky, so sídlom Room 213, 216 Linghe Road, Pudong New Area, Shanghai, Čínska ľudová republika, registračné číslo: 310226000407697;
„ Centrálny depozitár “	znamená spoločnosť Centrální depozitář cenných papírů, a. s., so sídlom Rybná 14, 110 05 Praha 1, Česká republika, IČO: 25081489, zapísanú v obchodnom registri vedenom Mestským súdom v Prahe, oddiel B, vložka č. 4308;
„ CRD IV “	znamená Smernicu Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2013/36/EÚ zo dňa 26. 6. 2013 o prístupe k činnosti úverových inštitúcií a o obozretnostnom dohľade nad úverovými inštitúciami a investičnými podnikmi;
„ CRR “	znamená Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 zo dňa 26. 6. 2013 o obozretnostných požiadavkách na úverové inštitúcie a

úctovne znížená hodnota istiny nástrojov alebo aby boli nástroje prevedené na nástroje zahŕňané do kmeňového kapitálu tier 1; o) ustanovenia, ktorými sa nástroje riadia, neobsahujú žiadne prvky, ktoré by mohli brániť rekapitalizácii inštitúcie; p) pokiaľ nástroje nevydáva priamo inštitúcia, sú splnené obe tieto podmienky: i) nástroje sa vydajú prostredníctvom subjektu zahrnutého do konsolidácie podľa časti prvej hlavy II kapitoly 2 CRR; ii) výnosy sú okamžité, bez obmedzenia a v podobe, ktorá spĺňa podmienky stanovené v tomto odseku, k dispozícii inštitúcii.

	investičné podniky a o zmene nariadenia (EÚ) č. 648/2012;
„CRR/CRD IV“	znamená spoločne CRR a CRD IV;
„ČNB“	znamená právnickú osobu (centrálnu banku ČR) zriadenú zákonom č. 6/1993 Zb., o Českej národnej banke, v znení neskorších predpisov;
„Devízový zákon“	znamená zákon č. 219/1995 Zb., devízový zákon, v znení neskorších predpisov;
„Certifikáty“	majú význam definovaný v úvode tohto Prospektu;
„Emitent“ alebo „J&T Banka“	má význam definovaný v úvode tohto Prospektu;
„Emisia“ alebo „Emisia Certifikátov“	má význam definovaný v úvode tohto Prospektu;
„Emisné podmienky“	znamená emisné podmienky Certifikátov, ktorých znenie je uvedené v kapitole 4 (<i>Emisné podmienky</i>) tohto Prospektu;
„EUR“ či „euro“	znamená jednotnú menu európskej menovej únie;
„IFRS“	znamená Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo zostavené v súlade so štandardmi a interpeláciami schválenými Radou pre medzinárodné štandardy (International Accounting Standards Board), v minulosti sa nazývali Medzinárodnými účtovnými štandardmi (IAS);
„J&T FINANCE GROUP SE“	znamená spoločnosť J&T FINANCE GROUP SE (pôvodná firma: J&T FINANCE, a. s.), európsku spoločnosť založenú a existujúcu podľa českého práva, so sídlom Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČO: 275 92 502, na ktorú v dôsledku cezhraničnej fúzie zlúčením prešiel k 1. 1. 2014 majetok zanikajúcich spoločností J&T FINANCE GROUP, a. s. a TECHNO PLUS;
„J&T FINANCE GROUP, a. s.“	znamená spoločnosť J&T FINANCE GROUP, a. s., založenú a skôr existujúcu podľa slovenského práva, so sídlom Bratislava, Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Slovenská republika, IČO: 313 91 087, ktorá k 1. 1. 2014 zanikla v dôsledku cezhraničnej fúzie zlúčením, keď sa J&T FINANCE GROUP, a. s., ako zanikajúca spoločnosť zlúčila so spoločnosťou TECHNO PLUS, a. s., ako ďalšou zanikajúcou spoločnosťou a so spoločnosťou J&T FINANCE, a. s., ako nástupníckou spoločnosťou, ktorá zároveň zmenila právnu formu na európsku spoločnosť a firmu na J&T FINANCE GROUP SE;
„Kč“ či „CZK“	znamená korunu českú, zákonnú menu Českej republiky;
„mil.“	znamená milión;
„mld.“	znamená miliarda;
„Nariadenie o prospekte“	znamená nariadenie Komisie (ES) č. 809/2004, ktorým sa vykonáva smernica Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokiaľ ide o údaje obsiahnuté v prospektoch a o ich formát, uvádzanie odkazov a zverejňovanie týchto prospektov a zverejňovanie reklám;

„NBS“ alebo „Národná banka Slovenska“	znamená Národná banka Slovenska, ktorá je centrálnou bankou Slovenskej republiky;
„Občiansky zákonník“	znamená zákon č. 89/2012 Zb., Občiansky zákonník;
„Prospekt“	znamená tento Prospekt;
„Smernice o prospekte“	znamená smernicu Európskeho parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokiaľ ide o údaje obsiahnuté v prospektoch, úpravu prospektov, uvádzanie údajov vo forme odkazu, zverejňovanie prospektov a šírenie inzerátov;
„Skupina CEFC“	znamená spoločnosti ovládané materskou spoločnosťou spoločnosti CEFC Shanghai, ktorou je ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu spoločnosť CEFC China Energy Company Limited, so sídlom Room A, Floor 17, 818 Dongfang Road, Pudong New Area, Shanghai, Čínska ľudová republika, registračné číslo: 230200100015221; ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu do Skupiny CEFC patrí tiež spoločnosť CEFC Hainan;
„Skupina Emitenta“	znamená spoločnosti zahrnuté do konsolidačného celku Emitenta na účely prípravy konsolidovanej účtovnej uzávierky Emitenta v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS); ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu Skupina Emitenta zahŕňa nasledujúce spoločnosti: Emitent (vrátane 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. (vrátane Poštová banka, a. s., pobočka Česká republika); Poistovňa 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 spoločnosti priamo alebo nepriamo ovládané materskou spoločnosťou Emitenta, ktorou je ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu spoločnosť J&T FINANCE GROUP SE;
„Stanovy“	znamená platné a účinné znenie stanov Emitenta ku dňu vyhotovenia tohto Prospektu;
„tis.“	znamená tisíc;
„TECHNO PLUS, a. s.“	znamená spoločnosť TECHNO PLUS, a. s., založenú a skôr existujúcu podľa slovenského práva, so sídlom Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, IČO: 31385419, ktorá k 1. 1. 2014 zanikla v dôsledku cezhraničnej fúzie zlúčením, keď sa TECHNO PLUS, a. s., ako zanikajúca spoločnosť zlúčila so spoločnosťami J&T FINANCE GROUP, a. s., ako ďalšou zanikajúcou spoločnosťou a s J&T FINANCE, a. s., ako nástupníckou spoločnosťou, ktorá zároveň zmenila právnu formu na európsku spoločnosť a firmu na J&T FINANCE GROUP SE;
„Vyhláška o obozretnosti“	znamená vyhlášku Českej národnej banky č. 163/2014 Zb., o výkone činnosti bánk, sporiteľných a úverových družstiev a obchodníkov s cennými papiermi;

„ Zákon o bankách “	znamená zákon č. 21/1992 Zb., o bankách, v znení neskorších predpisov;
„ Zákon o dlhopisoch “	znamená zákon č. 190/2004 Zb., o dlhopisoch, v znení neskorších predpisov;
„ Zákon o korporáciách “	znamená zákon č. 90/2012 Zb., o obchodných spoločnostiach a družstvách;
„ ZPKT “ alebo „ Zákon o podnikaní na kapitálovom trhu “	znamená zákon č. 256/2004 Zb., o podnikaní na kapitálovom trhu, v znení neskorších predpisov.

8.4. Pojmy a skratky uvedené v Emisných podmienkach

Znenie Emisných podmienok Certifikátov v kapitole 4 (*Emisné podmienky*) tohto Prospektu obsahuje vlastné definície a skratky.

9. SPRÁVY AUDITORA A KONSOLIDOVANÉ FINANČNÉ VÝKAZY EMITENTA

9.1. *Správa auditora a konsolidované finančné výkazy Emitenta k 31. 12. 2012 (vrátane príloh)*

KPMG

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.,
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telefón +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Správa nezávislého audítora pre akcionárov spoločnosti J & T BANKA, a.s.

Vykonalí sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej uzávierky spoločnosti J & T BANKA, a.s., t. j. konsolidovaného výkazu o finančnej pozícii k 31. decembru 2012, konsolidovaného výkazu o úplnom výsledku, konsolidovaného výkazu zmien vlastného kapitálu a konsolidovaného výkazu o peňažných tokoch za rok 2012 a prílohy tejto konsolidovanej účtovnej uzávierky, vrátane opisu použitých významných účtovných metód a ostatných doplňujúcich údajov. Údaje o spoločnosti J & T BANKA, a.s., sú uvedené v bode 1 prílohy tejto konsolidovanej účtovnej uzávierky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu účtovnej jednotky za konsolidovanú účtovnú uzávierku

Štatutárny orgán spoločnosti J & T BANKA, a.s., je zodpovedný za zostavenie konsolidovanej účtovnej uzávierky, ktorá podáva verný a poctivý obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi účtovného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou, a za taký vnútorný kontrolný systém, ktorý považuje za nevyhnutný pre zostavenie konsolidovanej účtovnej uzávierky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti spôsobené podvodom alebo chybou.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť na základe vykonaného auditu výrok k tejto konsolidovanej účtovnej uzávierke. Audit sme vykonali v súlade so zákonom o audítoroch, Medzinárodnými audítorskými štandardmi a súvisiacimi aplikačnými doložkami Komory audítorov Českej republiky. V súlade s týmito predpismi sme povinní dodržiavať etické požiadavky a naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primeranú istotu, že konsolidovaná účtovná uzávierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahŕňa vykonanie audítorských postupov, ktorých cieľom je získať dôkazné informácie o sumách a skutočnostiach uvedených v konsolidovanej účtovnej uzávierke. Výber audítorských postupov závisí od úsudku audítora vrátane vyhodnotenia rizík, že konsolidovaná účtovná uzávierka obsahuje významné nesprávnosti spôsobené podvodom alebo chybou. Pri vyhodnocovaní týchto rizík audítor posúdi vnútorný kontrolný systém, ktorý je relevantný pre zostavenie konsolidovanej účtovnej uzávierky podávajúcej verný a poctivý obraz. Cieľom tohto posúdenia je navrhnúť vhodné audítorské postupy, nie však vyjadriť sa k účinnosti vnútorného kontrolného systému účtovnej jednotky. Audit tiež zahŕňa posúdenie vhodnosti použitých účtovných metód, primeranosti účtovných odhadov vykonaných vedením i posúdenie celkovej prezentácie konsolidovanej účtovnej uzávierky.

Sme presvedčení, že získané dôkazné informácie poskytujú dostatočný a vhodný základ pre vyjadrenie nášho výroku.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative („KPMG International“), a Swiss entity.

Obchodný register vedený na Mestskom súde v Prahe oddiel C, vložka 24185.

IČO 49619187
DIČ CZ699001996

KPMG

Výrok audítora

Podľa nášho názoru konsolidovaná účtovná uzávierka podáva verný a poctivý obraz aktív a pasív spoločnosti J & T BANKA, a.s., k 31. decembru 2012 a nákladov, výnosov a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok 2012 v súlade s Medzinárodnými štandardmi účtovného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

V Prahe dňa 29. marca 2013

KPMG Česká republika Audit, s. r. o.
Oprávnenie číslo 71

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner

Ing. Jindřich Vašina
Partner
Oprávnenie číslo 2059

J & T BANKA, a. s.

Konsolidovaná účtovná uzávierka za rok končiaci 31. decembrom 2012

**zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi
účtovného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou**

OBSAH

Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii	142
Konsolidovaný výkaz o úplnom výsledku	143
Konsolidovaný prehľad o zmenách vo vlastnom kapitáli	145
Konsolidovaný prehľad o peňažných tokoch	147
Príloha ku konsolidovanej účtovnej uzávierke	149

Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii k 31. decembru 2012

(v tis. Kč)

Aktíva	Bod prílohy	2012	2011
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	6	6 977 979	1 492 655
Pohľadávky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám	7	6 865 483	9 090 602
Kladná reálna hodnota derivátov	8	117 652	86 124
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	11a	41 150 044	36 583 861
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov	9a	5 292 124	7 998 413
Finančné nástroje realizovateľné	9b	23 045 058	13 029 512
Finančné nástroje držané do splatnosti	9c	2 125 122	3 118 639
Vyraďované skupiny držané na predaj	17	1 595 593	-
Splatná daňová pohľadávka		7 175	55 882
Dlhodobý hmotný majetok	13	72 673	58 307
Dlhodobý nehmotný majetok	14	147 438	179 035
Goodwill	14	189 715	189 715
Odložená daňová pohľadávka	25	-	28 807
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	16	815 215	646 331
Aktíva spolu		88 401 271	72 557 883
Pasíva			
Závazky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám	18	11 248 319	9 110 230
Závazky voči klientom	19	64 032 411	55 023 567
Záporná reálna hodnota derivátov	8	81 747	295 779
Podriadené záväzky	20	995 747	1 009 564
Vyraďované skupiny držané na predaj	17	697 789	-
Splatný daňový záväzok		135 472	10 416
Odložený daňový záväzok	25	140 696	13 100
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	21	3 652 203	1 859 975
Cudzí zdroje spolu		80 984 384	67 322 631
Základný kapitál	22	3 858 127	3 358 127
Výsledok hospodárenia minulých rokov, kapitálové fondy a rezerva z precenenia	22	3 554 575	1 873 419
Vlastný kapitál		7 412 702	5 231 546
Menšinový podiel	23	4 185	3 706
Vlastný kapitál spolu		7 416 887	5 235 252
Pasíva spolu		88 401 271	72 557 883

Príloha uvedená na stranách 149 až 226 tvorí neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej uzávierky.

**Konsolidovaný výkaz o úplnom výsledku
za rok končiaci 31. decembrom 2012**
(v tis. Kč)

	Bod prílohy	2012	2011
Úrokové výnosy	26	3 979 506	2 643 489
Úrokové náklady	27	(2 129 481)	(1 500 201)
Čisté úrokové výnosy		1 850 025	1 143 288
Výnosy z poplatkov a provízií	28	676 536	411 245
Náklady na poplatky a provízie	29	(176 572)	(139 356)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		499 964	271 889
Dividendy z realizovateľných finančných aktív		58 851	66 134
Čistý zisk z obchodovania	30	725 719	(62 636)
Ostatné prevádzkové výnosy	31	79 558	192 927
Prevádzkové výnosy		3 214 117	1 611 602
Osobné náklady	32	(751 853)	(364 700)
Ostatné prevádzkové náklady	33	(698 812)	(515 310)
Odpisy	13, 14	(92 149)	(71 338)
Prevádzkové náklady		(1 542 814)	(951 348)
Zisk pred tvorbou opravných položiek k úverom a pred zdanením		1 671 303	660 254
Rezervy na finančné aktivity		7 357	(8 866)
Zmena v opravných položkách k úverom	12	(485 765)	(296 727)
Zisk pred zdanením		1 192 895	354 661
Daň z príjmov	24	(271 997)	(85 427)
Zisk z pokračujúcich činností		920 898	269 234
Zisk z ukončovaných činností	17	94 853	-
Zisk za účtovné obdobie		1 015 751	269 234
Zisk za účtovné obdobie priraditeľný akcionárom:			
Zisk z pokračujúcich činností		920 458	269 153
Zisk z ukončovaných činností		94 853	-
Zisk za účtovné obdobie priraditeľný menšinovým podielom:			
Zisk z pokračujúcich činností		440	81
Zisk za účtovné obdobie		1 015 751	269 234

**Konsolidovaný výkaz o úplnom výsledku
za rok končiaci 31. decembrom 2012 (pokračovanie)**
(v tis. Kč)

Ostatný úplný výsledok po zdanení:

Rezerva z precenenia realizovateľných finančných nástrojov	673 103	(179 419)
Rozdiely z kurzových prepočtov	(7 258)	14 827
Úplný výsledok za účtovné obdobie spolu	1 681 596	104 642
Priraditeľný:		
Akcionárom	1 680 792	104 412
Menšinovým podielom	804	30
Úplný výsledok za účtovné obdobie spolu	1 681 596	104 642

Príloha uvedená na stranách 149 až 226 tvorí neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej uzávierky.

Predstavenstvo schválilo túto konsolidovanú účtovnú uzávierku dňa 29. marca 2013.

Za predstavenstvo podpísaní:

Štěpán Ašer, MBA
člen predstavenstva

Ing. Igor Kováč
člen predstavenstva

**Konsolidovaný prehľad o zmenách vo vlastnom kapitáli
za rok končiaci 31. decembrom 2012**

(v tis. Kč)

	Základný kapitál	Nerozdeľený zisk/ (strata)	Kapitálové fondy	Rezerva z precenenia	Menšinový podiel	Spolu
Zostatok k 1. januáru 2011	1 838 127	1 615 994	85 628	(34 595)	-	3 505 154
Úplný výsledok za účtovné obdobie spolu						
Vydanie základného kapitálu	1 520 000	-	-	-	-	1 520 000
Zisk za účtovné obdobie	-	269 153	-	-	81	269 234
Prevod do zákonného rezervného fondu	-	(59 157)	11 018	-	-	(48 139)
Konsolidačné a kurzové úpravy	-	50 627	(2 763)	67 513	3 625	119 002
Ostatný úplný výsledok po zdanení						
Rezerva z precenenia realizovateľných finančných nástrojov	-	-	-	(144 825)	-	(144 825)
Rozdiely z kurzových prepočtov	-	-	-	14 827	-	14 827
Zostatok k 1. januáru 2012	3 358 127	1 876 617	93 883	(97 080)	3 706	5 235 253
Úplný výsledok za účtovné obdobie spolu						
Vydanie základného kapitálu	500 000	-	-	-	-	500 000
Zisk za účtovné obdobie	-	1 015 311	-	-	440	1 015 751
Prevod do zákonného rezervného fondu	-	(15 296)	15 296	-	-	-
Konsolidačné a kurzové úpravy	-	(28 567)	(75)	28 641	-	(1)
Ostatný úplný výsledok po zdanení						
Rezerva z precenenia realizovateľných finančných nástrojov	-	-	-	673 103	-	673 103
Rozdiely z kurzových prepočtov	-	-	-	(7 258)	39	(7 219)
Zostatok k 31. decembru 2012	3 858 127	2 848 065	109 104	597 406	4 185	7 416 887

Dňa 26. júla 2011 spoločnosť J&T FINANCE, a. s., jediný akcionár Banky, zvýšila základný kapitál Banky o 350 000 tis. Kč upísaním nových akcií.

Dňa 7. novembra 2011 spoločnosť J&T FINANCE, a. s., jediný akcionár Banky, zvýšila základný kapitál Banky o 300 000 tis. Kč upísaním nových akcií.

Dňa 29. novembra 2011 spoločnosť J&T FINANCE, a. s. ako jediný akcionár Banky, zvýšila základný kapitál Banky o 370 000 tis. Kč vkladom podielu v spoločnosti J&T Bank, zao.

Dňa 22. decembra 2011 spoločnosť J&T FINANCE, a. s., jediný akcionár Banky, zvýšila základný kapitál Banky o 500 000 tis. Kč upísaním nových akcií.

Dňa 21. decembra 2012 spoločnosť J&T FINANCE, a. s., jediný akcionár Banky, zvýšila základný kapitál Banky o 500 000 tis. Kč upísaním nových akcií.

Príloha uvedená na stranách 149 až 226 tvorí neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej uzávierky.

**Konsolidovaný prehľad o peňažných tokoch
za rok končiaci 31. decembrom 2012**

(v tis. Kč)

	Bod prílohy	2012	2011
PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI			
Zisk pred zdanením z pokračujúcich činností		1 192 895	354 661
Zisk po zdanení z ukončovaných činností		94 853	-
Úpravy o:			
Odpisy	13, 14	92 149	71 338
Opravné položky k úverom	12	485 765	296 727
Kurzové rozdiely zo strát spôsobených znížením hodnoty úverov	12	(11 337)	9 014
Čistá strata z predaja dlhodobého nehmotného a hmotného majetku		51 037	276 590
Zmena stavu ostatných rezerv a odložené dane		181 724	20 792
Rezerva z precenenia realizovateľných finančných nástrojov		673 103	(144 825)
Zisk z predaja dcérskej spoločnosti		-	(132 950)
(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:			
Povinné minimálne rezervy uložené v centrálnych bankách		(658 193)	(343 691)
Pohľadávky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám		5 282	(210 915)
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom		(5 040 611)	(7 504 569)
Finančné nástroje na obchodovanie a realizovateľné finančné nástroje		(6 315 739)	(18 371 076)
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva		(168 884)	(1 049 323)
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových pasív:			
Závazky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám		2 138 089	7 024 351
Závazky voči klientom		9 008 844	16 684 677
Výnosy a výdavky budúcich období, rezervy a ostatné pasíva		1 766 908	1 059 855
Zvýšenie/(zníženie) reálnych hodnôt derivátov			
Reálna hodnota derivátových nástrojov		(245 560)	325 883
Zaplatená daň		(98 234)	(71 162)
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti		3 152 091	(1 704 623)
PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNEJ ČINNOSTI			
Zvýšenie základného kapitálu upísaním nových akcií		500 000	1 520 000
Emisie podriadených dlhopisov		4 486	318 113
Kurzové rozdiely z vydaných podriadených dlhopisov		(18 303)	18 313
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti		486 183	1 856 426
PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNEJ ČINNOSTI			
Aktíva určené na predaj		(897 804)	-
Nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		(125 955)	(99 410)
Zmeny plynúce z konsolidačných úprav a kurzových rozdielov		(7 259)	82 064
Zmena stavu v menšinových podieloch		39	3 625
Obstaranie nehmotného majetku – Goodwill		-	(189 715)
Vplyv akvizícií dcérskych spoločností		-	957 487
Vplyv predaja dcérskej spoločnosti		-	(77 627)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		(1 030 979)	676 424
ZVÝŠENIE PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV A PEŇAŽNÝCH EKUIVALENTOV		2 607 295	828 227

**Konsolidovaný prehľad o peňažných tokoch
za rok končiaci 31. decembrom 2012 (pokračovanie)**

(v tis. Kč)

STAV PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV A PEŇAŽNÝCH EKVIVALENTOV NA ZAČIATKU OBDOBIA	5, 34	9 316 871	8 488 644
STAV PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV A PEŇAŽNÝCH EKVIVALENTOV NA KONCI OBDOBIA	5, 34	11 924 166	9 316 871
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti zahŕňa:			
Prijaté úroky		4 148 946	2 491 250
Zaplatené úroky		1 556 992	1 672 504
Prijaté dividendy		58 851	66 134
Zaplatená daň		98 234	71 162

Príloha uvedená na stranách 149 až 226 tvorí neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej uzávierky.

1. Všeobecné informácie

J & T BANKA, a. s. (ďalej len „Banka“) bola založená v Českej republike ako akciová spoločnosť dňa 13. októbra 1992.

Banka získala dňa 25. apríla 2003 licenciu obchodníka s cennými papiermi a dňa 22. decembra 2003 sa jej o túto činnosť rozšírila banková licencia.

Banka sa vo svojej činnosti orientuje na oblasť investičného, korporátneho a retailového bankovníctva.

Banka podlieha pravidlám a požiadavkám Českej národnej banky („ČNB“). Tieto pravidlá a požiadavky sa týkajú najmä limitov a obmedzení týkajúcich sa kapitálovej primeranosti, klasifikácie úverov a podsúvahových záväzkov, úverovej angažovanosti, likvidity a devízovej pozície Banky.

Banka má sídlo na adrese Pobřežní 14, Praha 8, Česká republika. Skupina (zahŕňajúca Banku a jej dcérske spoločnosti uvedené v tabuľke nižšie) mala v roku 2012 v priemere 499 zamestnancov (2011: 401). Skupina podniká v Českej a Slovenskej republike a Ruskej federácii.

Pobočka Banky bola založená dňa 23. novembra 2005 a zapísaná do Obchodného registra Obvodného súdu pre Bratislavu I, Oddiel Po, vložka 1320/B ako organizačná zložka „J & T BANKA, a. s., pobočka zahraničnej banky“ so sídlom v Bratislave, 811 02, Dvořákovo nábřeží 8, identifikačné číslo 35 964 693.

Dňa 15. decembra 2006 vložila spoločnosť J&T FINANCE GROUP, a. s. svoj 100 % podiel v Banke do kapitálu spoločnosti J&T FINANCE, a. s. so sídlom Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, ktorá sa stala jediným akcionárom Banky.

Dňa 1. januára 2009 Slovenská republika vstúpila do eurozóny a prijala euro, ktoré tak nahradilo slovenskú korunu. S účinnosťou od tohto dátumu preto Pobočka zostavuje účtovnú uzávierku a vedie účtovníctvo v mene euro.

V súvislosti s úmyslom akcionára centralizovať finančné služby v rámci spoločnosti J & T BANKA, a. s. sa nasledujúce spoločnosti stali dcérskymi spoločnosťami.

Spoločnosti, ktoré tvorili konsolidačný celok v roku 2012, sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Spoločnosť	Krajina zápisu do obchodného registra	Základný kapitál	Vlastnícky podiel (v %)	Predmet podnikania
J & T BANKA, a. s. (materská spol.)	Česká republika	3 358 127	-	Banková činnosť
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	Česká republika	20 000	100	Investičná činnosť
ATLANTIK finanční trhy, a. s.	Česká republika	141 000	100	Investičná činnosť
J&T IB and Capital Markets, a. s.	Česká republika	2 000	100	Poradenská činnosť
J&T Bank, zao	Rusko	244 874	99,125	Banková činnosť
J&T FVE UPF	Česká republika	-	100	Fond kolektívneho investovania
- FVE Napajedla s. r. o.	Česká republika	200	100	Výroba a produkcia elektriny
- FVE Slušovice s. r. o.	Česká republika	200	100	
- FVE Němčice s. r. o.	Česká republika	200	100	

Skupina zákazníkom poskytuje komplexné bankové služby, správu aktív, transakcie na finančných a kapitálových trhoch pre retailový segment a ďalej ponúka podporu rozbiehajúcim sa a reštrukturalizačným projektom. Zdá sa, že ruský trh je zdrojom rastu súvahovej pozície spoločnosti J&T Bank, zao.

J & T BANKA, a. s.

Príloha konsolidovanej účtovnej uzávierky za rok končiaci 31. decembrom 2012
(v tis. Kč)

1. Všeobecné informácie (pokračovanie)

Akvizície a predaj dcérskych spoločností uskutočnené v roku 2012, sú uvedené ďalej v bode 47.

Spoločnosti sú registrované v Českej republike a Rusku.

Konečnou materskou spoločnosťou Banky je spoločnosť TECHNO PLUS, a. s., ktorej vlastníkmi sú Jozef Tkáč (50 %) a Ivan Jakabovič (50 %).

Spoločnosti, ktoré tvorili konsolidačný celok v roku 2011, sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Spoločnosť	Krajina zápisu do obchodného registra	Základný kapitál In TCZK	Vlastnícky podiel (v %)	Predmet podnikania
J & T BANKA, a. s. (materská spol.)	Česká republika	3 358 127	-	Banková činnosť
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	Česká republika	20 000	100	Investičná činnosť
ATLANTIK finanční trhy, a. s.	Česká republika	141 000	100	Investičná činnosť
J&T IB and Capital Markets, a. s.	Česká republika	2 000	100	Poradenská činnosť
J&T Bank, zao	Rusko	244 874	99,125	Banková činnosť

2. Východiská na prípravu účtovnej uzávierky**(a) Vyhlásenie o súlade**

Táto konsolidovaná účtovná uzávierka zahŕňa informácie za Banku a jej dcérske spoločnosti (ďalej len „Skupina“) a bola spracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi účtovného výkazníctva („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou.

Účtovná uzávierka bola zostavená podľa zásady účtovania v obstarávacích cenách. Výnimku tvoria finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov, finančné nástroje realizovateľné a deriváty, ktoré sú ocenené reálnou hodnotou.

Banka a jej dcérske spoločnosti pripravujú účtovnú uzávierku na základe účtovníctva, ktoré je vedené v súlade s národnými účtovnými štandardmi. Účtovná závierka vychádza z účtovných záznamov upravených tak, aby vo všetkých významných aspektoch zodpovedali IFRS.

Informácie o významných oblastiach neistoty odhadov a zásadných úsudkoch týkajúcich sa aplikácie účtovných metód, ktoré majú významný vplyv na výšku položiek vykázaných v účtovnej uzávierke, sú podrobnejšie popísané v bode 4.

Vplyv prijatých štandardov, ktoré nie sú v platnosti

Skupina vyhodnotila vplyv nižšie uvedených štandardov, interpretácií a noviel platných štandardov, ktoré dosiaľ nie sú účinné, ale ktoré už boli schválené a v budúcnosti budú mať vplyv na účtovnú uzávierku Skupiny. Skupina má v úmysle tieto štandardy zaviesť k dátumu, kedy nadobudnú účinnosť.

Novela IFRS 7 Zverejňovanie – Započítanie finančných aktív a finančných záväzkov (účinné pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januárom 2013 alebo neskôr) obsahuje nové požiadavky na zverejňovanie finančných aktív a záväzkov, ktoré sú započítané vo výkaze o finančnej pozícii alebo sú predmetom rámcovej zmluvy o zápočte alebo obdobnej dohody. Vedenie Skupiny považuje vplyv tejto novely za nevýznamný.

2. Východiská na prípravu účtovnej uzávierky (pokračovanie)

(a) Vyhlásenie o súlade (pokračovanie)

Novela IFRS 10 – Konsolidovaná účtovná uzávierka – Novela je účinná pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januárom 2013 alebo neskôr. Nahradzuje požiadavky IAS 27 Konsolidovaná a individuálna účtovná uzávierka týkajúca sa konsolidácie a interpretácie SIC 12 Jednotky zvláštneho určenia. IAS 27 tak bude ďalej upravovať iba účtovanie v dcérskych podnikoch, spoluovládaných jednotkách a pridružených podnikoch v rámci individuálnej účtovnej uzávierky. Skupina v súčasnosti vyhodnocuje vplyv prijatia IFRS 10. Pretože však vplyv prijatia závisí od povahy vzťahu medzi Skupinou a inými účtovnými jednotkami k dátumu prijatia, nie je možné konkrétny vplyv kvantifikovať.

Novela IFRS 11 – Spoločné usporiadania – Novela je účinná pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januárom 2013 alebo neskôr. Nahradzuje IAS 31 Podiely v spoločných podnikoch a SIC-13 Spoluovládané jednotky – nepenažné vklady spoluvlastníka. Keďže IFRS 11 definuje ovládanie pomocou princípu uplatneného v IFRS 10, môže dôjsť k zmene určenia, či existuje spoločné ovládanie. Skupina nevlastní žiadne spoločné usporiadania, a preto nepredpokladá, že by táto zmena mala nejaký vplyv.

Novela IFRS 12 – Zverejnenie podielov v iných účtovných jednotkách (Účinné pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januárom 2014 alebo neskôr; aplikuje sa retrospektívne. Skoršia aplikácia je povolená.) IFRS 12 vznáša požiadavku na zverejnenie dodatočných informácií, ktoré sa vzťahujú k významným úsudkom a predpokladom, na ktorých základe sa určuje povaha podielov v účtovných jednotkách a usporiadaniach, dcérskych spoločnostiach, spoločných usporiadaniach a pridružených podnikoch a nekonsolidovaných štruktúrovaných jednotkách. Skupina predpokladá, že nový štandard nebude mať významný vplyv na účtovnú uzávierku.

Novela IFRS 13 – Oceňovanie reálnou hodnotou – Novela je účinná pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januárom 2013 alebo neskôr. IFRS 13 nemení to, kedy je účtovná jednotka povinná použiť reálnu hodnotu, ale poskytuje návod, ako stanoviť reálnu hodnotu finančných a nefinančných aktív a záväzkov, keď to iný IFRS požaduje alebo pripúšťa. Sú tu tiež ďalšie požiadavky na zverejnenie. V minulosti Skupina používala rôzne metódy stanovenia reálnej hodnoty, a to na základe návodu obsiahnutého v príslušnom štandarde alebo podľa bežného postupu uplatňovaného v odbore pre daný typ finančnej či nefinančnej položky. Tento štandard bude vyžadovať, aby Skupina vykonala revíziu svojich postupov pre stanovenie reálnej hodnoty pri všetkých triedach aktív a pasív. Nie je však možné kvantifikovať vplyv tejto revízie na účtovnú uzávierku.

Novela IAS 1 – Zostavovanie a zverejňovanie účtovnej uzávierky – Prezentácia položiek ostatného úplného výsledku. Novela IAS 1 mení usporiadanie položiek vykázaných v ostatnom úplnom výsledku. Položky, ktoré sa môžu v budúcnosti reklasifikovať do hospodárskeho výsledku (napr. pri odúčtovaní či vyrovaní), budú vykázané oddelene od položiek, ktoré sa nikdy reklasifikovať nebudú. Novela má vplyv iba na spôsob prezentácie, a nemá teda vplyv na finančnú pozíciu či výsledok hospodárenia Skupiny. Novela je účinná pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. júlom 2012 alebo neskôr.

Novela IAS 12 – Dane zo zisku – Realizácia podkladových aktív – Novela objasnila stanovenie odloženej dane pri investíciách do nehnuteľností ocenených v reálnej hodnote. Novela zavádza vyvrátiteľnú domnienku, že odložená daň z investícií do nehnuteľností ocenených pomocou modelu oceňovania reálnou hodnotou podľa IAS 40, by mala byť stanovená v súlade s predpokladom, že ich účtovná hodnota bude realizovaná predajom. Ďalej zavádza požiadavku, že odložená daň z neodpisovateľného aktíva, ktoré je ocenené pomocou preceňovacieho modelu podľa IAS 16, musí byť vždy ocenená vzhľadom na realizáciu tohto aktíva predajom. Novela je účinná pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januárom 2012 alebo neskôr. Skupina nevlastní žiadne investície do nehnuteľností, a preto nepredpokladá, že by táto zmena mala nejaký vplyv.

Novela IAS 19 (2011) – Zamestnanecké požitky (Účinné pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januárom 2013 alebo neskôr; aplikuje sa retrospektívne. Uplatnia sa prechodné ustanovenia. Skoršia aplikácia je povolená.) Táto novela vyžaduje, aby sa poisťno-matematické zisky a straty uznávali okamžite v ostatnom úplnom výsledku. Novela odstraňuje metódu koridoru, ktorá sa skôr uplatňovala pri uznávaní poisťno-matematických ziskov a strát, a odstraňuje možnosť subjektov uznať všetky zmeny v záväzkoch z definovaných požitkov a v aktívach plánu v hospodárskom výsledku, čo je v súčasnosti v rámci IAS 19 povolené. Novela tiež vyžaduje, aby bol očakávaný výnos z aktív plánu uznaných v hospodárskom výsledku vypočítaný pomocou sadzby použitej na diskontovanie záväzku

z definovaných požitkov. Novela sa nevzťahuje na účtovnú uzávierku Skupiny, pretože Skupina nemá žiadne plány definovaných požitkov.

2. Východiská na prípravu účtovnej uzávierky (pokračovanie)

(a) Vyhlásenie o súlade (pokračovanie)

Novela IAS 28 – Investície do pridružených podnikov a spoločných podnikov (v znení revízie z roku 2011). V dôsledku nových štandardov IFRS 11 a IFRS 12 sa štandard IAS 28 premenoval na IAS 28 Investície do pridružených podnikov a spoločných podnikov a popisuje použitie ekvivalenčnej metódy nielen v prípade pridružených podnikov, ale i investícií do spoločných podnikov. Novela je účinná pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januárom 2013 alebo neskôr.

Novela IAS 32 – Započítanie finančných aktív a finančných záväzkov (Účinné pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januárom 2014 alebo neskôr; aplikuje sa retrospektívne. Skoršia aplikácia je povolená, avšak je potrebné tiež vyhovieť požiadavkám na dodatočné zverejnenia podľa novely IFRS 7 Zverejňovanie – Započítanie finančných aktív a finančných záväzkov.) Novela nezavádza nové pravidlá pre započítanie finančných aktív a záväzkov, ale objasňuje kritériá pre započítanie s cieľom riešiť ich nejednotné uplatňovanie. Novela objasňuje, že účtovná jednotka má aktuálne vymáhateľné právo započítania, pokiaľ toto právo: nie je podmienené budúcou udalosťou; a je vymáhateľné tak za normálnych okolností, ako aj v prípade neplnenia, platobnej neschopnosti alebo úpadku účtovnej jednotky a všetkých protistrán.

Skupina neočakáva, že by táto novela mala nejaký vplyv na účtovnú uzávierku, pretože pri svojich finančných aktívach a finančných záväzkoch zápočty neuplatňuje ani neuzavrela rámcovú zmluvu o zápočte.

(b) Mena

Konsolidovaná účtovná uzávierka je vykázaná v národnej mene Českej republiky, českých korunách („Kč“), zaokrúhlených na tisíce.

3. Účtovné metódy

Konkrétne účtovné metódy použité pri príprave tejto konsolidovanej účtovnej uzávierky sú popísané nižšie.

(a) Princípy konsolidácie

Konsolidovaná účtovná uzávierka zahŕňa účtovnú uzávierku Banky a jej dcérskej spoločnosti. Majetkové účasti s rozhodujúcim vplyvom sú účasti v dcérskej spoločnosti, keď Banka priamo či nepriamo vlastní viac ako 50 % podiel na základnom kapitáli dcérskej spoločnosti alebo keď Banka ovláda viac ako 50 % hlasovacích práv alebo keď má podstatný vplyv na podnikanie na základe iných skutočností. Ak kontrola nad takou spoločnosťou vznikla a/alebo zanikla v priebehu účtovného obdobia, sú vo výsledkoch obsiahnuté údaje od dátumu, keď táto kontrola vznikla, alebo k dátumu, keď bola ukončená

Všetky vzájomné zostatky a transakcie vnútri skupiny, vrátane nerealizovaných ziskov, sú v rámci konsolidácie vylúčené.

(b) Finančné nástroje

Klasifikácia

Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov sú tie nástroje, ktoré Skupina drží prevažne s cieľom dosiahnutia krátkodobých ziskov. Okrem iného ide o investície a derivátové zmluvy, ktoré nie sú určené na zaistenie a ani fakticky nie sú zaistovovacími nástrojmi, a o záväzky z krátkych predajov finančných nástrojov.

Poskytnuté úvery a pohľadávky zahŕňajú úvery a ostatné pohľadávky voči bankám a klientom s výnimkou úverov a zmeniek nakúpených od tretích osôb.

Finančné aktíva držané do splatnosti sú aktíva s fixnými alebo jednoznačne určiteľnými platbami a s pevnou splatnosťou, ktoré Skupina plánuje a zároveň je schopná držať až do ich splatnosti.

Finančným aktívom realizovateľným sa rozumie také aktívum, ktoré nie je finančným aktívom oceňovaným reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov poskytnutým v Skupine ani finančným aktívom držaným do splatnosti.

3. Účtovné metódy (pokračovanie)

(b) Finančné nástroje (pokračovanie)

Účtovné metódy Skupiny umožňujú za určitých okolností zaradiť aktíva a záväzky pri ich vzniku do rôznych kategórií:

- pri klasifikácii finančných nástrojov ako nástrojov určených na obchodovanie stanovilo vedenie Skupiny, že Skupina spĺňa charakteristiku pre klasifikáciu nástrojov ako nástrojov určených na obchodovanie;
- pri klasifikácii finančných nástrojov ako nástrojov držaných do splatnosti stanovilo vedenie Skupiny, že Skupina má kladný úmysel i schopnosť držať tieto nástroje do ich splatnosti v súlade s príslušnými požiadavkami.

Účtovanie

O finančných aktívach oceňovaných reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov sa účtuje ku dňu, keď sa Skupina zaviazne ku kúpe týchto aktív. Od tohto dňa sa účtuje vo výkaze o úplnom výsledku o všetkých nákladoch a výnosoch vyplývajúcich zo zmien reálnych hodnôt týchto aktív.

Skupina účtuje realizovateľné finančné aktíva ku dňu, keď sa zaviazne ku kúpe týchto aktív. Od tohto dňa sa účtuje o všetkých nákladoch a výnosoch vyplývajúcich zo zmien reálnych hodnôt týchto aktív do vlastného kapitálu ako o oceňovacích rozdieloch z precenenia majetku a záväzkov.

Aktíva držané do splatnosti sa účtujú ku dňu realizácie obchodu.

Oceňovanie

Finančné nástroje sa pri obstaraní oceňujú reálnou hodnotou, ktorá zahŕňa tiež transakčné náklady, pričom transakčné náklady týkajúce sa finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov sa účtujú priamo do výkazu o úplnom výsledku.

Následne po prvotnom zaúčtovaní sa všetky nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov a všetky realizovateľné aktíva oceňujú reálnou hodnotou. Nástroje, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu a ktorých reálna hodnota nemôže byť spoľahlivo stanovená, sa oceňujú obstarávacou cenou vrátane transakčných nákladov po odčítaní straty zo zníženia hodnoty.

Všetky neobchodované finančné záväzky, poskytnuté úvery a pohľadávky a aktíva držané do splatnosti sa oceňujú naakumulovanou hodnotou po odčítaní straty zo zníženia hodnoty. Naakumulovaná hodnota sa spočíta metódou efektívnej úrokovej miery. Prémie a diskont vrátane prvotných transakčných nákladov sa zahrnú do účtovnej hodnoty príslušného nástroja a amortizujú sa použitím efektívnej úrokovej miery nástroja.

Princípy oceňovania reálnou hodnotou

Reálna hodnota finančného nástroja je stanovená na základe trhovej ceny kótovanej na aktívnom trhu ku dňu výkazu o finančnej pozícii. Transakčné náklady nie sú uvažované. Pokiaľ nie je cena z aktívneho trhu k dispozícii, reálna hodnota finančného nástroja sa odhadne pomocou oceňovacieho modelu, resp. pomocou metódy diskontovaných peňažných tokov.

Pri použití metódy diskontovaných peňažných tokov sú budúce peňažné toky odhadnuté manažmentom. Ako diskontná sadzba sa použije sadzba z aktívneho trhu platná ku dňu výkazu o finančnej pozícii pre nástroje s obdobnými podmienkami. Pri použití oceňovacieho modelu sa ako vstupy modelu použijú relevantné trhové dáta platné ku dňu výkazu o finančnej pozícii.

Zisky a straty z precenenia

Zisky a straty z precenenia finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov sa účtujú do výkazu o úplnom výsledku a zisky a straty z precenenia realizovateľných finančných nástrojov sa účtujú priamo do vlastného kapitálu ako oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov. Zmeny reálnej hodnoty sa odúčtujú z vlastného kapitálu oproti účtom nákladov a výnosov v okamihu predaja. Úroky z realizovateľných cenných papierov sa účtujú do výkazu o úplnom výsledku.

3. Účtovné metódy (pokračovanie)

(b) Finančné nástroje (pokračovanie)

Odúčtovanie

Finančné aktívum sa odúčtuje v prípade, že Skupina stratí kontrolu nad zmluvnými právami obsiahnutými v tomto finančnom aktíve. Táto kontrola je stratená, pokiaľ sa tieto práva uplatnia, pokiaľ zaniknú alebo pokiaľ sa ich Skupina vzdá. Finančný záväzok sa odúčtuje v okamihu, keď zanikne.

Finančné aktíva realizovateľné a aktíva oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov sú v prípade ich predaja odúčtované ku dňu, kedy sa Skupina zaviazne k predaju týchto aktív. Súčasne sa účtuje o vzniku pohľadávky voči kupujúcemu.

Finančné nástroje držané do splatnosti a poskytnuté úvery a pohľadávky sú odúčtované ku dňu, kedy ich Skupina predá.

Zníženie hodnoty

Zníženie hodnoty finančných aktív sa preveruje vždy ku dňu výkazu o finančnej pozícii. Pokiaľ dôjde k zníženiu hodnoty aktíva, odhadne sa výška jeho spätne získateľnej sumy.

Skupina ku koncu každého štvrťroka posúdi, či neexistujú objektívne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív. Hodnota finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív sa považuje za zníženú iba vtedy, keď existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty v dôsledku jednej alebo viacerých udalostí, ku ktorým došlo po prvotnom zaúčtovaní aktíva („stratová udalosť“), a keď táto stratová udalosť (alebo udalosti) má vplyv na odhadované budúce peňažné toky finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív, ktoré je možné spoľahlivo odhadnúť.

Dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty, môžu zahŕňať: známky významných finančných problémov na strane dlžníka alebo skupiny dlžníkov; pravdepodobnosť konkurzu či inej finančnej reštrukturalizácie dlžníka alebo skupiny dlžníkov; omeškanie s platbami úrokov alebo istiny či ich nezaplatenie; a prípady, keď pozorovateľné údaje naznačujú, že došlo k merateľnému poklesu odhadovaných budúcich peňažných tokov, napr. zmeny v objeme oneskorených platieb alebo hospodárske podmienky, ktoré korelujú s oneskoreniami.

Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom a vklady v bankách

Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom a vklady v bankách sú evidované vo výške nesplatennej istiny vrátane časovo rozlíšeného úroku zníženého o špecifické opravné položky vytvorené z dôvodu zníženia hodnoty úveru.

Špecifické opravné položky

Na základe pravidelných hodnotení jednotlivých pohľadávok sa vytvárajú špecifické opravné položky k tým úverom a pohládkam, pri ktorých bolo identifikované zníženie hodnoty, čím sa pohľadávka zníži na spätne získateľnú sumu.

K zhodnoteniu návratnosti takého úveru používa Skupina predovšetkým účtovné výkazy klienta a svoje vlastné analýzy.

Tvorba opravných položiek znížená o čerpanie počas roka je účtovaná do výkazu o úplnom výsledku. V prípade, že je úver nedobytný, odpíše sa. Pokiaľ výška znehodnotenia následne poklesne v dôsledku udalosti, ktorá nastala po zaúčtovaní opravnej položky, zaúčtuje sa opravná položka spätne v prospech výkazu o úplnom výsledku.

3. Účtovné metódy (pokračovanie)

(b) Finančné nástroje (pokračovanie)

Hromadné opravné položky

Hromadné opravné položky sa vytvárajú k stratám z úverov, ktoré nie sú jednotlivo významné, a k jednotlivo významným úverom a ostatným pohľadávkam, ktoré sa jednotlivo posúdili a pri ktorých sa nezistilo zníženie hodnoty.

Opravné položky sa pravidelne posudzujú, a to oddelene v rámci jednotlivých portfólií. Hromadný prístup sa uplatní v prípade skupín aktív s podobnými charakteristikami rizík s cieľom stanoviť, či je potrebné vytvoriť opravnú položku kvôli stratovým udalostiam, o ktorých existuje objektívny dôkaz, ale ktorých vplyv sa dosiaľ neprejavil v rámci posúdenia jednotlivých úverov.

Pri určení potrebnej výšky opravných položiek vykonáva vedenie odhad pravdepodobnosti splatenia jednotlivých úverov s prihliadnutím na hodnotu zaistenia úveru a možnosti Skupiny toto zaistenie realizovať.

Pokladničné poukážky

Pokladničné poukážky, zahŕňajúce pokladničné poukážky vydané štátnymi inštitúciami Českej republiky, sa účtujú v obstarávacej cene. Obstarávacia cena zahŕňa naakumulovaný diskont ku dňu nákupu. Diskont sa amortizuje za obdobie do splatnosti poukážky, pričom je amortizácia vykázaná ako úrokový výnos.

Finančné deriváty

Finančné deriváty, zahŕňajúce menové forwardy a opcie, sa zachytávajú vo výkaze o finančnej pozícii v obstarávacej cene (vrátane transakčných nákladov) a následne sa preceňujú na reálnu hodnotu. Reálne hodnoty sa získajú z kótovaných trhových cien a modelov diskontovaných peňažných tokov. Kladné reálne hodnoty finančných derivátov sa vykazujú v rámci aktív, záporné reálne hodnoty finančných derivátov sa vykazujú v pasívach.

S niektorými derivátmi vloženými do iných finančných nástrojov sa zaobchádza ako so samostatnými derivátmi, pokiaľ ich riziká a charakteristiky nie sú tesne späté s rizikami a charakteristikami hostiteľskej zmluvy a táto zmluva sa neoceňuje reálnou hodnotou s vykazovaním nerealizovaných ziskov a strát vo výkaze o úplnom výsledku.

Zmeny reálnej hodnoty derivátov sa vykazujú v čistom zisku z obchodovania.

Zaisťovacie účtovníctvo – Zaistenie reálnej hodnoty

Ak sa derivát použije ako zaistenie zmeny reálnej hodnoty zaúčtovaného aktíva alebo záväzku alebo nezaúčtovaného záväzného prísľubu, zmeny reálnej hodnoty derivátu sa účtujú okamžite do výkazu o úplnom výsledku spoločne so zmenami reálnej hodnoty zaistenej položky, ktoré sa vzťahujú k zaistenému riziku, a to na rovnakom riadku ako zaistená položka.

Zaisťovacie účtovníctvo sa prestane používať, ak uplynie platnosť derivátu alebo sa derivát predá, ukončí alebo uplatní alebo už nespĺňa kritériá pre zaistenie reálnej hodnoty, alebo pokiaľ sa zaisťovací vzťah zruší. Akákoľvek úprava zaistenej položky, pre ktorú sa použije metóda efektívnej úrokovej miery, sa odpíše do výsledku hospodárenia v rámci prepočítanej efektívnej úrokovej miery položky, a to počas jej zostávajúcej životnosti.

(c) Zmluvy o predaji so záväzkom spätného odkupu

Cenné papiere predané so záväzkom na ich spätný nákup za vopred stanovenú cenu (repo operácie) sú naďalej zahrnuté vo výkaze o finančnej pozícii a suma získaná prevodom cenných papierov v rámci repo operácie sa účtuje do záväzkov. Cenné papiere nakúpené so záväzkom na ich spätný predaj (reverzné repo operácie) nie sú vo výkaze o finančnej pozícii zachytené, pričom sa zaplatená suma zaúčtuje ako úver. Rozdiel medzi obstarávacou cenou a predajnou cenou sa považuje za úrok a časovo sa rozlišuje počas trvania kontraktu. O repo operáciách a reverzných repo operáciách sa účtuje v okamihu vyrovnania kontraktov.

3. Účtovné metódy (pokračovanie)

(d) Nehmotný majetok

Nehmotný majetok sa účtuje v obstarávacích cenách znížených o oprávky a prípadné straty zo zníženia hodnoty. Odpisy sa vykonávajú rovnomerne počas predpokladanej životnosti majetku trvajúcej 5 rokov.

Nehmotný majetok nadobudnutý v rámci podnikovej kombinácie sa vykáže v reálnej hodnote k dátumu akvizície v prípade, že je oddeliteľný alebo vyplýva zo zmluvných či iných zákonných práv. Nehmotný majetok s neurčitou lehotou použiteľnosti sa neodpisuje a vykazuje sa v obstarávacej cene zníženej o prípadné straty zo zníženia hodnoty. Nehmotný majetok s určitou lehotou použiteľnosti sa odpisuje počas použiteľnosti a vykazuje sa v obstarávacej cene zníženej o oprávky a prípadné straty zo zníženia hodnoty.

Technické zhodnotenie

Technické zhodnotenie nehmotného majetku je aktivované iba za predpokladu, že zvyšuje budúci očakávaný úžitok spojený s nehmotným majetkom, ku ktorému sa vzťahuje. Ostatné výdavky sa pri ich vynaložení účtujú do nákladov.

Goodwill

Goodwill predstavuje prebytok obstarávacieho nákladu akvizície nad reálnou hodnotou podielu Skupiny na čistých identifikovateľných aktívach nadobudnutej dcérskej či pridruženej spoločnosti k dátumu akvizície. Goodwill sa každoročne testuje na zníženie hodnoty a oceňuje sa obstarávacím nákladom zníženým o akumulované

straty zo zníženia hodnoty. Zisky a straty z predaja účtovnej jednotky zahŕňajú účtovnú hodnotu goodwillu týkajúceho sa predanej účtovnej jednotky.

(e) Hmotný majetok

Hmotný majetok sa účtuje v obstarávacích cenách znížených o oprávky a prípadné straty zo zníženia hodnoty. Odpisy sa vykonávajú rovnomerne počas predpokladanej životnosti majetku. Nedokončený majetok sa neodpisuje. Priemerné odpisové sadzby pre jednotlivé kategórie aktív sú nasledujúce:

Budovy	2,5 %
Kancelárske zariadenie	12,5 % – 33 %
Inventár	12,5 % – 33 %

Pozemky sa neodpisujú.

Technické zhodnotenie

Technické zhodnotenie je aktivované iba za predpokladu, že zvyšuje budúci očakávaný úžitok spojený s konkrétnou položkou majetku.

(f) Lízing

Platby v rámci operatívneho lízingu sa účtujú do výsledku hospodárenia rovnomerne počas nájmu. Prevzaté lízingové stimuly sa účtujú ako neoddeliteľná časť celkových nákladov počas nájmu.

V prípade, že je Skupina prenajímateľom podľa lízingovej zmluvy, na základe ktorej dochádza k podstatnému presunu všetkých rizík a výhod spojených s vlastníctvom určitého aktíva na nájomcu, vykazuje sa takýto lízing v rámci úverov a ostatných pohľadávok.

(g) Prepočty cudzích mien

Transakcie v cudzích menách sa prepočítavajú na české koruny devízovým kurzom ČNB platným v deň transakcie. Finančné aktíva a pasíva v cudzích menách sa prepočítavajú kurzom platným ku dňu výkazu o finančnej pozícii. Výsledný zisk alebo strata z prepočtu aktív a pasív vyčíslených v cudzej mene sa vykážu vo výkaze o úplnom výsledku v období, kedy vzniknú, v riadku Čistý zisk z obchodovania.

3. Účtovné metódy (pokračovanie)

(h) Účtovanie nákladov a výnosov

Úrokové náklady a výnosy sa účtujú do výkazu o úplnom výsledku pomocou metódy efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera je miera, ktorá presne diskontuje očakávané budúce peňažné platby a príjmy počas očakávanej životnosti finančného aktíva či záväzku (príp. na čas kratší) na účtovnú hodnotu finančného aktíva alebo záväzku. Efektívna úroková miera sa stanoví pri prvotnom zaúčtovaní finančného aktíva či záväzku a už sa neskôr nemení. Výpočet efektívnej úrokovej miery zahŕňa všetky zaplatené či prijaté poplatky, transakčné náklady a zľavy či prémie, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej miery. Transakčné náklady sú náklady, ktoré priamo súvisia s obstaraním, vydaním či predajom finančného aktíva či záväzku. Poplatky a provízie sa účtujú v súlade so zásadou časového rozlíšenia.

(i) Daň z príjmov

Daň z príjmov sa vypočíta v súlade s príslušnými právnymi predpismi na základe zisku vykázaného vo výkaze o úplnom výsledku podľa národných účtovných štandardov po úpravách na daňové účely. Odložená daň sa vypočíta na základe záväzkovej metódy zo všetkých dočasných rozdielov medzi vykazovanou účtovnou hodnotou aktív a pasív a ich ocenením na daňové účely. Odložené daňové záväzky sa vykazujú v prípade odpočítateľných dočasných rozdielov. O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje iba v prípade, keď je pravdepodobné, že sa budú v budúcnosti realizovať zdaniteľné zisky, proti ktorým môže byť odložená daňová pohľadávka uplatnená. Odložená daňová pohľadávka sa zníži o hodnotu, pre ktorú je pravdepodobné, že príslušné daňové využitie sa nebude v budúcnosti realizovať. Na výpočet odloženej dane z príjmov sa používajú aktuálne platné daňové sadzby.

(j) Sociálne zabezpečenie a dôchodkové poistenie

Príspevky sa platia na zdravotné a dôchodkové poistenie a na štátnu politiku zamestnanosti. Výška príspevkov je daná zákonom a odvíja sa od výšky hrubej mzdy zamestnancov. Náklady na sociálne zabezpečenie sa vykazujú vo výkaze o úplnom výsledku v rovnakom období ako súvisiace náklady na výplatu miezd zamestnancov. Skupina nemá žiadne iné záväzky vyplývajúce z penzijného systému.

(k) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, zostatky na účtoch v centrálnych bankách a v ostatných bankách a krátkodobý vysoko likvidný finančný majetok s pôvodnou splatnosťou do 3 mesiacov vrátane štátnych dlhopisov.

(l) Rezervy

Rezerva sa vo výkaze o finančnej pozícii vykazuje vtedy, ak má Skupina právny alebo vecný záväzok, ktorý vznikol následkom minulej udalosti, a ak je pravdepodobné, že splnenie záväzku si vyžiada odtok ekonomických hodnôt. Ak je efekt významný, výška rezervy sa stanoví diskontovaním očakávaných budúcich peňažných tokov diskontným faktorom, ktorý odráža súčasný trhový odhad časovej hodnoty peňazí pred zdanením, prípadne tiež výšku špecifického rizika príslušného záväzku.

(m) Vzájomný zápočet finančných aktív a záväzkov

Finančné aktíva a záväzky sú vzájomne započítané a vykázané vo výkaze o finančnej pozícii na netto báze vtedy, keď má Skupina právne vynúiteľný nárok na započítanie príslušných súm a keď existuje zámer vyrovnáť transakcie vyplývajúce z kontraktu na netto báze.

3. Účtovné metódy (pokračovanie)

(n) Vykazovanie podľa segmentov

Členenie na segmenty vychádza z typu klientov a poskytovaných služieb.

Vedenie účtovnej jednotky dostáva informácie, ktoré umožňujú hodnotiť výkonnosť jednotlivých segmentov.

Skupina má nasledujúce segmenty, podľa ktorých vykazuje v súlade so štandardom IFRS 8:

- investičné bankovníctvo
- korporátne bankovníctvo
- privátne bankovníctvo
- retailové bankovníctvo
- nealokované/ostatné

Účtovné metódy použité vo vzťahu k prevádzkovým segmentom sú v súlade s metódami, ktoré sú popísané v bode 3. Zisky segmentov predstavujú zisky pred zdanením dosiahnuté daným segmentom po vylúčení podnikových správnych nákladov a miezd vedenia. Z analýzy segmentov vychádza vedenie v rámci kontrolnej činnosti a strategického a operatívneho rozhodovania.

V rámci analýzy prevádzkových segmentov sú všetky aktíva a pasíva priradené jednotlivým segmentom s výnimkou „ostatných“ finančných aktív a pasív a splatnej a odloženej daňovej pohľadávky (záväzku).

Štandard IFRS 8 vyžaduje, aby boli prevádzkové segmenty identifikované na základe interného výkazníctva o obchodných jednotkách Skupiny, ktoré sú pravidelne kontrolované výkonným riaditeľom a umožňujú náležitú alokáciu zdrojov a hodnotenie výkonnosti.

(o) Podnikové kombinácie a alokácie kúpnej ceny

Identifikovateľné aktíva, záväzky a podmienené záväzky nadobúdanej spoločnosti sa vykazujú v ich reálnych hodnotách k dátumu akvizície. Alokácia celkovej kúpnej ceny medzi čisté nadobudnuté aktíva sa na účely vykazovania účtovnej uzávierky vykonáva s podporou odborných poradcov. Oceňovacia analýza vychádza z historických a výhľadových informácií dostupných k dátumu podnikovej kombinácie. Všetky výhľadové informácie, ktoré môžu ovplyvniť reálnu hodnotu nadobudnutých aktív, sú založené na očakávaní budúceho konkurenčného a hospodárskeho prostredia zo strany vedenia spoločnosti. Výsledky oceňovacích analýz sa tiež používajú na stanovenie lehôt odpisovania hodnôt priradených konkrétnym položkám dlhodobého nehmotného a hmotného majetku.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené úpravy reálnej hodnoty vyplývajúce z podnikových kombinácií v roku 2012:

Spoločnosti	Dlhodobý hmotný majetok	Odložená daňová pohľadávka /(záväzok)	Celkový čistý vplyv na súvahu
FVE Napajedla	97 205	(18 469)	78 736
FVE Němčice	120 071	(22 814)	97 257
FVE Slušovice	107 011	(20 332)	86 769

Skupina nadobudla tri spoločnosti, ktoré v Českej republike vlastní a prevádzkujú štyri solárne elektrárne: spoločnosť FVE Slušovice s. r. o. dňa 18. januára 2012 a spoločnosti FVE Němčice s. r. o. a FVE Napajedla s. r. o. dňa 29. februára 2012. Tieto spoločnosti obstarala Skupina s cieľom ďalšieho predaja individuálnym investorom a sú vykázané ako Vyraďovaná skupina držaná na predaj.

Vyššie uvedené spoločnosti obstarala dcérska spoločnosť J&T IB and Capital Markets, a. s. a následne postúpila spoločnosti J&T FVE UPF.

Väčšinu hospodárskeho výsledku vlastní Skupina.

3. Účtovné metódy (pokračovanie)

(o) Podnikové kombinácie a alokácia kúpnej ceny (pokračovanie)

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené úpravy reálnej hodnoty vyplývajúce z podnikových kombinácií v roku 2011:

Spoločnosti	Nehmotný majetok	Odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	Celkový čistý vplyv na súvahu
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	83 291	(4 270)	79 021
ATLANTIK finanční trhy, a. s.	46 482	(8 830)	37 652
J & T BANKA, a. s.	36 809	(6 994)	29 815

Pri akvizícii spoločnosti ATLANTIK finanční trhy, a. s. bol identifikovaný nehmotný majetok. Tento identifikovaný nehmotný majetok bol v roku 2011 sčasti priradený spoločnosti J & T BANKA, a. s.

(p) Vyraďované skupiny držané na predaj

Vyraďované skupiny klasifikované ako držané na predaj sa ocenia ich účtovnou hodnotou alebo reálnou hodnotou zníženou o náklady súvisiace s predajom, a to vždy tou z uvedených dvoch hodnôt, ktorá je nižšia. Vyraďované skupiny sú klasifikované ako držané na predaj, pokiaľ bude ich účtovná hodnota spätne získaná primárne predajnou transakciou skôr ako pokračujúcim používaním. Táto podmienka sa považuje za splnenú, iba pokiaľ je predaj vysoko pravdepodobný a vyraďovaná skupina je k dispozícii na okamžitý predaj v jej súčasnom stave, manažment sa už zaviazal k predaju a dokončenie predaja sa očakáva do jedného roka od dátumu klasifikácie.

V konsolidovanom výkaze o úplnom výsledku za účtovné obdobie a za porovnateľné obdobie predchádzajúceho roka sa výnosy a náklady z ukončovaných činností vykazujú oddelene od výnosov a nákladov z pokračujúcich činností, a to až po úroveň zisku po zdanení, i keď si Skupina po predaji ponechá v danej dcérskej spoločnosti nekontrolný podiel. Výsledný zisk alebo strata (po zdanení) sa vo výkaze o úplnom výsledku vykáže oddelene. Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok, ktorý bol v minulosti klasifikovaný ako držaný na predaj, sa neodpisuje.

4. Využitie odhadov a úsudkov

Pri zostavení účtovnej uzávierky používa vedenie úsudky, predpoklady a odhady, ktoré môžu mať vplyv na aplikáciu účtovných metód a vykázanú výšku aktív, pasív, výnosov a nákladov. Skutočné hodnoty sa môžu od týchto odhadov líšiť.

Odhady a východiskové predpoklady sa priebežne revidujú. Zmeny účtovných odhadov sú zohľadnené v období, v ktorom bola vykonaná oprava odhadu, a ďalej vo všetkých dotknutých budúcich obdobiach.

Tieto zásady dopĺňujú komentár k riadeniu finančného rizika.

Hlavné zdroje neistoty v odhadoch

Opravné položky k stratám z úverov

Aktíva zaúčtované v naakumulovanej hodnote sa posudzujú z hľadiska zníženia hodnoty spôsobom popísaným v bode 3(b).

Špecifická zložka protistrany v rámci celkovej výšky opravných položiek na zníženie hodnoty úverov vychádza z najlepšieho odhadu súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov vypracovaného vedením Skupiny. Pri vypracovaní odhadov týchto peňažných tokov vedenie Skupiny odhaduje finančnú situáciu protistrany a čistú realizovateľnú hodnotu prípadného zaistenia. Každé zníženie hodnoty aktíva sa posudzuje z hľadiska svojej podstaty a stratégie riešenia ďalšieho vývoja. Všetky odhady peňažných tokov na účely výpočtu opravných položiek samostatne schvaľuje oddelenie Riadenia úverového rizika (Credit Risk Management).

Opravné položky sa vytvárajú priebežne ako rozdiel medzi nominálnou hodnotou pohľadávky a spätne získateľnou sumou.

4. Využitie odhadov a úsudkov (pokračovanie)

Stanovenie reálnej hodnoty

Na stanovenie reálnej hodnoty finančných aktív a záväzkov, pri ktorých nie je k dispozícii aktuálna trhovú cenu, je potrebné využiť oceňovacie techniky popísané v bode 3(b). Pri finančných nástrojoch, s ktorými sa obchoduje zriedka a ktoré vykazujú malú transparentnosť cien, je reálna hodnota menej objektívna a vyžaduje rôznu mieru úsudku v závislosti od likvidity, koncentrácie, neistoty trhových faktorov, predpokladov na oceňovanie a ďalších rizík, ktoré ovplyvňujú konkrétne sumy.

Skupina stanovuje reálnu hodnotu pomocou nasledujúceho hierarchického systému, ktorý odráža významnosť vstupov použitých pri oceňovaní:

- Úroveň 1: ceny totožných aktív alebo záväzkov kótované na aktívnych trhoch (neupravené)
- Úroveň 2: odvodená z objektívne zistiteľných trhových dát, a to buď priamo (t. j. ceny obdobných nástrojov), alebo nepriamo (t. j. odvodenie od cien)
- Úroveň 3: vstupné údaje, ktoré nevychádzajú z objektívne zistiteľných trhových dát (objektívne nezistiteľné vstupné údaje)

Pokiaľ pre daný finančný nástroj neexistuje aktívny trh, odhadne sa reálna hodnota pomocou oceňovacích techník. Pri použití oceňovacích techník vedenie uplatňuje odhady a predpoklady, ktoré vychádzajú z dostupných informácií o odhadoch a predpokladoch, ktoré by uplatnili účastníci trhu pri stanovení ceny daného finančného nástroja.

Pokiaľ by reálne hodnoty boli o 10 % vyššie alebo nižšie ako odhady vedenia, stanovila by sa účtovná hodnota finančných nástrojov na úrovni 3 o 168 500 tis. Kč vyššie alebo nižšie, ako je vykázaná k 31. decembru 2012 (2011: 0 tis. Kč).

5. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

	2012	2011
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	309 804	196 986
Termínované vklady v centrálnych bankách do 3 mesiacov (bod 6)	4 915 387	361 205
Úvery centrálnym bankám – repo dohody (bod 7)	-	800 034
Úvery bankám – repo dohody (bod 7)	1 889 372	-
Pohľadávky voči bankám na požiadanie či do 3 mesiacov (bod 7)	4 774 661	8 083 835
Vplyv akvizícií a predajov (bod 47)	34 942	(125 189)
Spolu	11 924 166	9 316 871

Zmena vo vykázaní peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov sa týka iba spresnenia vykázaní položiek „Úvery centrálnym bankám – repo obchody“ a „Štátne dlhopisy“ v súlade s Medzinárodnými štandardmi účtovného výkazníctva.

6. Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách

	2012	2011
Vklady v centrálnych bankách (vrátane povinných minimálnych rezerv)	1 752 788	934 464
Nostro zostatok	174 588	100 090
Termínované vklady v centrálnych bankách do 3 mesiacov	4 915 387	361 205
Vklady v centrálnych bankách spolu	6 842 763	1 395 759
Pokladničná hotovosť	135 216	96 896
Spolu	6 977 979	1 492 655

6. Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách (pokračovanie)

Vklady v centrálnych bankách predstavujú povinné minimálne rezervy udržiavané podľa predpisov Českej národnej banky a Slovenskej národnej banky. Povinné minimálne rezervy sa úročia a ich výška je stanovená ako 2 % z primárnych vkladov s lehotou splatnosti do dvoch rokov. Banka je povinná udržiavať povinné minimálne rezervy na účtoch príslušných centrálnych bánk. Splnenie stanovenej kvóty sa meria prostredníctvom priemerných denných uzávierok za celý mesiac.

Vzhľadom na súčasnú neistú situáciu na finančných trhoch Skupina uplatňuje politiku obozretnej likvidity a drží významnú časť svojho likvidného prebytku vo vysoko likvidných aktívach. K vysoko likvidným aktívam sa radia vklady v centrálnej banke, krátkodobé vklady vo finančných inštitúciách a vysoko likvidné korporátne a štátne dlhopisy. Skupina rozhoduje o umiestneniach v závislosti od bonity protistrany a ponúkaných podmienok.

7. Pohľadávky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám

	2012	2011
Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	2 048 739	3 285 732
Termínované vklady v bankách do 3 mesiacov	2 725 922	4 798 103
Termínované vklady v bankách od 3 mesiacov	201 450	206 733
Úvery centrálnym bankám – Repo	-	800 034
Úvery bankám – Repo	1 889 372	-
Spolu	6 865 483	9 090 602

K 31. decembru 2012 ani k 31. decembru 2011 nebola žiadna z pohľadávok voči bankám po splatnosti.

Vážená priemerná úroková miera z vkladov v iných bankách a úverov poskytnutých bankám a ostatným finančným inštitúciám bola 1,64 % p. a. (2011: 1,65 % p. a.).

8. Finančné deriváty

(a) Deriváty na obchodovanie:

	2012	2012	2012	2012
	Nominálna	Nominálna	Reálna	Reálna
	hodnota	hodnota	hodnota	hodnota
	nákup	predaj	nákup	predaj
Forwardové obchody s menovými nástrojmi	25 983 175	(25 922 261)	107 220	(48 171)
Akciové opcie	9 256	(7 838)	-	(395)
Úrokové opcie	-	-	-	-
Komoditné opcie	608 861	(610 711)	5 503	(648)
Celkom k 31. decembru 2012	<u>26 601 292</u>	<u>(26 540 810)</u>	<u>112 723</u>	<u>(49 213)</u>

	2011	2011	2011	2011
	Nominálna	Nominálna	Reálna	Reálna
	hodnota	hodnota	hodnota	Hodnota
	nákup	predaj	nákup	predaj
Forwardové obchody s menovými nástrojmi	19 456 218	(19 672 581)	82 262	(292 910)
Akciové opcie	9 496	(5 638)	-	(637)
Úrokové opcie	117 625	(118 463)	587	(1 424)
Komoditné opcie	479 550	(480 689)	3 275	(808)
Celkom k 31. decembru 2011	<u>20 062 889</u>	<u>(20 277 371)</u>	<u>86 124</u>	<u>(295 779)</u>

Nakúpené a predané opcie sa vykazujú v rámci portfólia na obchodovanie. Predané opcie zahŕňajú deriváty vložené do štruktúrovaných vkladov klientov. Skupina nakúpila identické opcie (s rovnakým podkladovým aktívom, splatnosťou a cenou) od tretích osôb, aby sa zaistila proti súvisiacemu riziku. Reálna hodnota portfólia nakúpených opcií sa rovná celkovej reálnej hodnote predaných opcií. Napriek tomu, že tieto opcie predstavujú formu zaistenia, vykazujú sa v kategórii „na obchodovanie“.

Forwardové obchody sú záväzky kúpiť alebo predať stanovenú menu k stanovenému dátumu za vopred stanovenú cenu. Z forwardových obchodov vzniká k určenému budúcemu dátumu za určenú cenu úverové riziko. Forwardový obchod tiež vystavuje účastníka trhovému riziku v dôsledku zmien trhových cien proti zmluvným sumám.

Časová štruktúra termínových operácií s menovými nástrojmi nevyrovnaných k 31. decembru 2012 bola nasledujúca: 100 % splatných do 1 roka okrem pevných krížových forwardov splatných do 5 rokov (2011: 100 % splatných do 1 roka). Časová štruktúra opcií bola k 31. decembru 2012 nasledujúca: 100 % splatných do 5 rokov (2011: 100 % splatných do 5 rokov).

Štruktúra týchto operácií z hľadiska nákupu mien bola nasledujúca:

Nákup					ostatn
	CZK	EUR	USD	RUB	é
31. decembra 2012	81 %	14 %	3 %	2 %	-
31. decembra 2011	80 %	15 %	2 %	3 %	-

Z hľadiska predaja bola štruktúra týchto operácií nasledujúca:

Predaj					ostatn
	CZK	EUR	USD	RUB	é
31. decembra 2012	14 %	66 %	16 %	1 %	3 %

J & T BANKA, a. s.

Príloha konsolidovanej účtovnej uzávierky za rok končiaci 31. decembrom 2012
(v tis. Kč)

31. decembra 2011	15 %	61 %	22 %	1 %	1 %
-------------------	------	------	------	-----	-----

8. Finančné deriváty (pokračovanie)

(b) Deriváty držané na riadenie rizík:

Reálna hodnota zaistovacích derivátov

	2012 Nominálna hodnota nákup	2012 Nominálna hodnota predaj	2012 Reálna hodnota nákup	2012 Reálna hodnota predaj
Forwardové obchody s menovými nástrojmi	2 658 701	(2 672 798)	4 929	(32 534)
Celkom k 31. decembru 2012	2 658 701	(2 672 798)	4 929	(32 534)

Predmetom zaistovacieho vzťahu je pokryť menovú expozíciu zmeny reálnej hodnoty týkajúcu sa realizovateľných cenných papierov. Skupina používa menové nástroje na dosiahnutie efektívnosti zaistovacieho vzťahu.

Skupina nemala zaistovacie deriváty v roku 2011.

9. Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov, finančné nástroje realizovateľné a finančné nástroje držané do splatnosti

(a) Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov:

	2012 Reálna hodnota	2011 Reálna hodnota
Dlhopisy		
- domáce	2 753 939	5 462 409
- zahraničné	2 447 799	2 293 830
Akcie		
- domáce	2 597	30 645
- zahraničné	87 789	211 529
Spolu	5 292 124	7 998 413

	2012 Reálna hodnota	2011 Reálna hodnota
Dlhopisy		
- kótované	5 201 738	7 756 239
Akcie		
- kótované	86 301	235 564
- nekótované	4 085	6 610
Spolu	5 292 124	7 998 413

9. Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov, finančné nástroje realizovateľné a finančné nástroje držané do splatnosti (pokračovanie)

(a) Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov (pokračovanie):

	2012	2011
	Reálna hodnota	Reálna hodnota
Dlhopisy		
- štátne	1 843 676	4 461 503
- vydané finančnými inštitúciami	865 886	1 082 450
- korporátne	2 492 176	2 212 286
Akcie		
- korporátne	74 356	76 567
- vydané finančnými inštitúciami	16 030	165 607
Spolu	5 292 124	7 998 413

	2012	2011
	Reálna hodnota	Reálna hodnota
Dlhopisy		
- Úroveň 1 – tržová cena	4 058 894	7 756 239
- Úroveň 3 – nezistiteľné vstupné údaje	1 142 844	-
Akcie		
- Úroveň 1 – tržová cena	68 846	238 094
- Úroveň 2 – odhadovaná cena podľa trhu	-	4 080
- Úroveň 3 – nezistiteľné vstupné údaje	21 540	-
Spolu	5 292 124	7 998 413

V roku 2012 nenastali žiadne pohyby medzi úrovňami 1 a 2.

Vážená priemerná úroková miera z dlhopisov bola 5,43 % p. a. (2011: 4,64 % p. a.).

Nasledujúca tabuľka uvádza vzťah medzi počiatočným a konečným zostatkom finančných nástrojov Úrovne 3, ktoré sú zaúčtované v reálnej hodnote:

	Akcie	Dlhopisy	Spolu
Celkom k 1. januáru 2012	-	-	-
Zisky/(straty) vykázané vo výsledku hospodárenia celkovo	1 608	11 207	12 815
Prírastky	5 700	302 184	307 884
Úbytky	(1 853)	(150 467)	(152 320)
Prevod z Úrovne 1	17 904	942 083	959 987
Vplyv kurzových zmien	(1 819)	(11 909)	(13 728)
Úrokové výnosy	-	49 746	49 746
Celkom k 31. decembru 2012	21 540	1 142 844	1 164 384

Kvôli zmenám tržových podmienok niektorých finančných nástrojov neboli v bežnom období už k dispozícii kótované ceny týchto cenných papierov na aktívnom trhu. Skupina previedla z Úrovne 1 do Úrovne 3 akcie v hodnote 17 904 tis. Kč a dlhopisy v hodnote 942 083 tis. Kč.

9. Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov, finančné nástroje realizovateľné a finančné nástroje držané do splatnosti (pokračovanie)**(b) Finančné nástroje realizovateľné:**

	2012	2011
	Reálna hodnota	Reálna hodnota
Akcie		
- domáce	659 853	624 308
- zahraničné	3 266 942	2 671 884
Dlhopisy		
- domáce	12 095 808	9 733 320
- zahraničné	7 022 455	-
Spolu	23 045 058	13 029 512

	2012	2011
	Reálna hodnota	Reálna hodnota
Akcie		
- kótované	2 401 726	2 170 292
- nekótované	226 919	1 125 900
Dlhopisy		
- kótované	20 026 873	9 733 320
- nekótované	389 540	-
Spolu	23 045 058	13 029 512

	2012	2011
	Reálna hodnota	Reálna hodnota
Akcie		
- finančné inštitúcie	1 559 750	1 139 058
- korporátne	2 367 045	2 157 134
Dlhopisy		
- štátne	15 734 604	9 608 606
- finančné inštitúcie	422 620	-
- korporátne	2 961 039	124 714
Spolu	23 045 058	13 029 512

9. Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov, finančné nástroje realizovateľné a finančné nástroje držané do splatnosti (pokračovanie)

(b) Finančné nástroje realizovateľné (pokračovanie):

	2012	2011
	<u>Reálna hodnota</u>	<u>Reálna hodnota</u>
Akcie		
- Úroveň 1 – trhová cena	612 645	3 296 192
- Úroveň 3 – nezistiteľné vstupné údaje	2 016 000	-
Dlhopisy		
- Úroveň 1 – trhová cena	18 463 521	9 733 320
- Úroveň 3 – nezistiteľné vstupné údaje	1 952 892	-
Spolu	23 045 058	13 029 512

Vazenna priemerná úroková miera z dlhopisov bola 3,22 % p. a. (2011: 2,37 % p. a.).

Nasledujúca tabuľka uvádza vzťah medzi počiatocným a konečným zostatkom finančných nástrojov úrovne 3, ktoré sú zaúčtované v reálnej hodnote:

	<u>Akcie</u>	<u>Dlhopisy</u>	<u>Spolu</u>
Celkom k 1. januáru 2012	-	-	-
Zisky/(straty) vykázané vo výsledku hospodárenia celkovo	57 500	(22 664)	34 836
Prírastky	349 725	1 945 400	2 295 125
Prevod z úrovne 1	1 666 779	-	1 666 779
Vplyv kurzových zmien	(58 004)	3 676	(54 328)
úrokové výnosy	-	26 480	26 480
Celkom k 31. decembru 2012	2 016 000	1 952 892	3 968 892

Kvôli zmenám trhových podmienok niektorých finančných nástrojov neboli v bežnom období už k dispozícii kótované ceny týchto cenných papierov na aktivnom trhu. Skupina previedla akcie v hodnote 1 666 779 tis. K z úrovne 1 do úrovne 3.

9. Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov, finančné nástroje realizovateľné a finančné nástroje držané do splatnosti (pokračovanie)

(c) Finančné nástroje držané do splatnosti:

	2012	2011
	Naakumulovaná	Naakumulovaná
	hodnota	hodnota
<i>Dlhopisy</i>		
- domáce	1 308 486	1 093 189
- zahraničné	816 636	2 025 450
<i>Spolu</i>	<i>2 125 122</i>	<i>3 118 639</i>
	2012	2011
	Naakumulovaná	Naakumulovaná
	hodnota	hodnota
<i>Dlhopisy</i>		
- kótované	2 125 122	3 059 708
- nekótované	-	58 931
<i>Spolu</i>	<i>2 125 122</i>	<i>3 118 639</i>
	2012	2011
	Naakumulovaná	Naakumulovaná
	hodnota	hodnota
<i>Dlhopisy</i>		
- finančné inštitúcie	1 338 644	1 231 569
- korporátne	786 478	1 887 070
<i>Spolu</i>	<i>2 125 122</i>	<i>3 118 639</i>

Vážená priemerná úroková miera z dlhopisov bola 6,26 % p. a. (2011: 6,31 % p. a.).

10. Zmluvy o spätnom odkupe a spätnom predaji

Skupina nakupuje finančné nástroje na základe zmlúv upravujúcich ich následný predaj k budúcemu dátumu („zmluvy o spätnom predaji“). Predávajúci sa zaväzuje, že v budúcnosti odkúpi rovnaké alebo obdobné nástroje v dohodnutom budúcom termíne. Spätné predaje sa uzatvárajú ako prostriedok na poskytnutie peňažných prostriedkov zákazníkom. K 31. decembru 2012 a 31. decembru 2011 boli aktíva nakúpené podľa týchto zmlúv o spätnom predaji nasledujúce:

	Reálna hodnota aktív držaných ako zaistenie	Účtovná hodnota pohľadávky	Dátum spätného odkupu	Cena spätného odkupu
Úvery centrálnym bankám	2 045 664	1 889 372	Do 3 mesiacov	1 890 953
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	8 979 997	6 807 127	Do 3 mesiacov	6 820 798
Celkom k 31. decembru 2012	11 025 661	8 696 499		8 711 751

	Reálna hodnota aktív držaných ako zaistenie	Účtovná hodnota pohľadávky	Dátum spätného odkupu	Cena spätného odkupu
Úvery centrálnym bankám	783 509	800 034	Do 1 mesiaca	800 234
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	9 763 955	7 439 480	Do 1 roka	7 451 877
Celkom k 31. decembru 2011	10 547 464	8 239 514		8 252 111

Skupina nepoužila aktíva držané ako zaistenie na následný predaj alebo na zaistenie svojich obchodných činností.

	Reálna hodnota aktív držaných ako zaistenie	Účtovná hodnota pohľadávky	Dátum spätného odkupu	Cena spätného odkupu
Pôžičky od bánk	22 440	22 308	Do 1 mesiaca	22 308
Pôžičky a zálohy od klientov	90 997	88 629	Do 3 mesiacov	88 788
Celkom k 31. decembru 2012	113 437	110 937		111 096

	Reálna hodnota aktív držaných ako zaistenie	Účtovná hodnota pohľadávky	Dátum spätného odkupu	Cena spätného odkupu
Pôžičky od centrálnych bánk	3 863 263	3 652 517	Do 3 mesiacov	3 657 014
Pôžičky od bánk	2 115 555	1 753 248	Do 1 mesiaca	1 754 018

J & T BANKA, a. s.Príloha konsolidovanej účtovnej uzávierky za rok končiaci 31. decembrom 2012
(v tis. Kč)

Pôžičky a zálohy od klientov	<u>14 590</u>	<u>14 739</u>	Do 1 mesiaca	<u>14 739</u>
<i>Celkom k 31. decembru 2011</i>	<u>5 993 408</u>	<u>5 420 504</u>		<u>5 425 771</u>

Skupina predala k 31. decembru 2012 finančné nástroje na základe zmlúv o spätnom predaji vo výške 0 tis. Kč (2011: 4 333 110 tis. Kč).

11. Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom v čistej výške, podmienené aktíva

(a) Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom

	2012	2011
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	41 684 559	36 894 969
Dlhové cenné papiere – zmenky	280 087	922 063
Opravné položky a straty z úverov (bod 12)	(814 602)	(1 233 171)
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom v čistej výške celkovo	41 150 044	36 583 861

Opravné položky k úverom a ostatným pohľadávkam voči klientom sú stanovené a vytvárané na základe finančnej situácie a aktivít klienta. Do úvahy sa tiež berie hodnota zaistenia a záruky tretích strán.

Výška neúročených úverov k 31. decembru 2012 bola 81 431 tis. Kč (2011: 238 444 tis. Kč). Ide väčšinou o úvery získané od bývalej Podnikateľskej banky. K týmto pohľadávkam sú vytvorené opravné položky v plnej výške.

Vážená priemerná úroková miera z úverov klientom bola 7,55 % (2011: 7,99 %).

K 31. decembru 2012 zahŕňali úvery poskytnuté klientom úvery vo výške 12 896 160 tis. Kč (2011: 12 667 311 tis. Kč), ktorých splatenie je závislé od úspešnej realizácie majetku, ktorý bol obstaraný prostredníctvom poskytnutého úveru. Tento majetok je založený v prospech Skupiny.

„Zmenky v portfóliu úverov“ k 31. decembru 2012 mali hodnotu 280 087 tis. Kč (2011: 922 063 tis. Kč v položke „Realizovateľné cenné papiere“).

Vážená priemerná úroková miera zo zmeniek bola 7,94 % p. a. (2011: 7,53 % p. a.).

V roku 2011 položka „Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom“ zahŕňa pohľadávku z predajnej ceny dcérskej spoločnosti vo výške 224 580 tis. Kč, ktorá bola vykázaná v bode 16. „Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva“.

(b) Podmienené aktíva

Obsahom niektorých úverových zmlúv sú dohody o podiele Skupiny na dosiahnutom zisku klienta z realizácie projektov, ktoré Skupina financuje. Na základe týchto dohôd môžu v budúcnosti plynúť výnosy, ktoré v súčasnosti nie je možné spoľahlivo odhadnúť či vyčíslieť. Z uvedených dohôd pre Skupinu nevznikajú žiadne dodatočné riziká.

12. Opravné položky k úverom

	2012	2011
1. januára	1 233 171	900 004
Tvorba/(rozpustenie) v priebehu roka	485 765	296 727
Použitie/odpis úverov	(892 997)	-
Kurzové rozdiely	(11 337)	9 014
Prírastok z akvizície	-	27 426
Ku koncu obdobia	814 602	1 233 171

13. Dlhodobý hmotný majetok

Zmeny počas roku boli nasledujúce:

	<u>Pozemky a budovy</u>	<u>Inventár a zariadenie</u>	<u>Nedokončený hmotný majetok</u>	<u>Spolu</u>
Obstarávacia cena				
1. januára 2011	312 205	130 271	1 183	443 659
Prírastky	9 752	27 956	8 053	45 761
Prírastky z akvizície	-	19 356	386	19 742
Úbytky	(319 037)	(51 333)	(1 161)	(371 531)
Ostatné	144	536	(22)	658
31. decembra 2011	3 064	126 786	8 439	138 289
Oprávky				
1. januára 2011	56 593	91 834	-	148 427
Odpisy	7 601	20 737	-	28 338
Odpisy z akvizície	-	11 983	-	11 983
Úbytky	(64 083)	(45 009)	-	(109 092)
Ostatné	5	321	-	326
31. decembra 2011	116	79 866	-	79 982
Obstarávacia cena				
1. januára 2012	3 064	126 786	8 439	138 289
Prírastky	12 305	36 252	-	48 557
Prírastky z akvizície	-	-	-	-
Úbytky	-	(18 634)	(1 952)	(20 586)
Ostatné	(78)	(84)	-	(162)
31. decembra 2012	15 291	144 320	6 487	166 098
Oprávky				
1. januára 2012	116	79 866	-	79 982
Odpisy	1 282	30 218	-	31 500
Odpisy z akvizície	-	-	-	-
Úbytky	(4)	(18 003)	-	(18 007)
Ostatné	(3)	(47)	-	(50)
31. decembra 2012	1 391	92 034	-	93 425
Zostatková cena				
31. decembra 2011	2 948	46 920	8 439	58 307
31. decembra 2012	13 900	52 286	6 487	72 673

Majetok je poistený proti krádeži a živelným pohromám.

14. Dlhodobý nehmotný majetok

Zmeny počas roku boli nasledujúce:

	Softvér	Zriaďovacie výdavky	Iný nehmotný majetok	Goodwill	Nedokončený nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena						
1. januára 2011	180 970	94	-	-	10 049	191 113
Prírastky	59 075	-	-	-	4 278	63 353
Prírastky z akvizície	24 980	-	129 505	307 486	-	461 971
Úbytky	(1 136)	-	-	-	(13 924)	(15 060)
Ostatné	989	-	-	1 266	-	2 255
31. decembra 2011	264 878	94	129 505	308 752	403	703 632
Oprávky						
1. januára 2011	138 548	94	-	-	-	138 642
Odpisy	33 530	-	9 470	-	-	43 000
Odpisy z akvizície	11 915	-	22 706	117 771	-	152 392
Úbytky	(1 302)	-	-	-	-	(1 302)
Ostatné	884	-	-	1 266	-	2 150
31. decembra 2011	183 575	94	32 176	119 037	-	334 882
Obstarávacia cena						
1. januára 2012	264 878	94	129 505	308 752	403	703 632
Prírastky	37 265	-	-	-	40 133	77 398
Prírastky z akvizície	-	-	-	-	-	-
Úbytky	(59 262)	-	-	-	(34 568)	(93 830)
Ostatné	(738)	-	-	1 345	-	607
31. decembra 2012	242 143	94	129 505	310 097	5 968	687 807
Oprávky						
1. januára 2012	183 575	94	32 176	119 037	-	334 882
Odpisy	40 314	-	20 335	-	-	60 649
Odpisy z akvizície	-	-	-	-	-	-
Úbytky	(45 564)	-	-	-	-	(45 564)
Ostatné	(658)	-	-	1 345	-	687
31. decembra 2012	177 667	94	52 511	120 382	-	350 654
Zostatková cena						
31. decembra 2011	81 303	-	97 329	189 715	403	368 750
31. decembra 2012	64 476	-	76 994	189 715	5 968	337 153

15. Operatívny lízing

(a) Skupina v pozícii nájomcu

Skupina má nasledujúce záväzky z nevypovedateľných nájmov:

	2012	2011
Do jedného roka	88 977	74 318
Od jedného roka do piatich rokov	306 328	249 762
Viac ako päť rokov	217 268	229 912
Spolu	612 573	553 992

(b) Skupina v pozícii prenajímateľa

Skupina prenajíma svoju centrálu iným spoločnostiam formou operatívneho lízingu. Skupina má nasledujúce pohľadávky z nevypovedateľných nájmov:

	2012	2011
Do jedného roka	531	1 538
Od jedného roka do piatich rokov	2 011	6 038
Viac ako päť rokov	1 383	4 152
Spolu	3 925	11 728

16. Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva

	2012	2011
Náklady a príjmy budúcich období	116 186	38 187
Pohľadávky voči klientom z obchodovania s cennými papiermi	350 101	245 345
Ostatné obchodné pohľadávky	263 219	159 684
Ostatné daňové pohľadávky	115	8 987
Pohľadávky z poplatkov za správu portfólia	22 301	13 174
Ostatné pohľadávky	47 661	12 263
Zálohové platby – garančný fond	-	14 025
Zálohové platby – ostatné	23 859	161 354
Opravné položky k ostatným aktívam	(8 227)	(6 688)
Spolu	815 215	646 331

Ostatné obchodné pohľadávky v roku 2012 zahŕňajú odmenu za emisiu dlhopisov a zmeniek vo výške 156 769 tis. Kč (2011: 106 086 tis. Kč). V roku 2011 položka „Zálohové platby – ostatné“ zahŕňala zálohu na nákup spoločnosti vo výške 161 354 tis. Kč.

16. Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva (pokračovanie)

Opravné položky k ostatným aktívam:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
1. januára	6 688	5 946
Tvorba/(rozpustenie) v priebehu roka	1 539	742
Ku koncu obdobia	<u>8 227</u>	<u>6 688</u>

17. Vyradované skupiny držané na predaj

Vyradovaná skupina držaná na predaj zahŕňa predovšetkým tri spoločnosti, ktoré v Českej republike vlastní a prevádzkujú štyri solárne elektrárne: FVE Slušovice s. r. o., FVE Němčice s. r. o. a FVE Napajedla s. r. o. Tieto spoločnosti boli Skupinou obstarané s cieľom ďalšieho predaja.

Podrobná štruktúra aktív a pasív vyradovanej skupiny držanej na predaj k 31. decembru 2012 je nasledujúca:

	<u>Solárne elektrárne FVE</u>
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	26
Pohľadávky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám	145 567
Deriváty určené na obchodovanie	(29 684)
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	1
Dlhodobý hmotný majetok	1 449 932
Dlhodobý nehmotný majetok	183
Splatná daňová pohľadávka	202
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	29 366
	<u>Spolu</u> 1 595 593
Deriváty určené na obchodovanie	34 892
Závazky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám	579 190
Splatný daňový záväzok	1 156
Odložený daňový záväzok	61 615
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	20 936
	<u>Spolu</u> 697 789

17. Vyradované skupiny držané na predaj (pokračovanie)

Čistý zisk vyradovanej skupiny za rok končiaci 31. decembrom 2012 je nasledujúci:

	Solárne elektrárne FVE
Úrokové výnosy	107
Úrokové náklady	(25 215)
Náklady na poplatky a provízie	(1 617)
Čistý zisk z obchodovania	(27 391)
Odpis záporného goodwillu	44 705
Ostatné prevádzkové výnosy	193 730
Prevádzkové výnosy	184 319
Osobné náklady	(368)
Ostatné prevádzkové náklady	(66 444)
Prevádzkové náklady	(66 812)
Zisk pred zdanením	117 507
Daň z príjmov	(22 654)
Zisk za účtovné obdobie	94 853

18. Závazky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám

Závazky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám zahŕňajú:

	2012	2011
Závazky voči bankám	3 751 335	3 395 019
Pôžičky od bánk – zmluvy o spätnom predaji	22 308	1 753 248
Závazky voči centrálnym bankám	7 474 676	309 446
Pôžičky od centrálnych bánk – zmluvy o spätnom predaji	-	3 652 517
Závazky voči finančným inštitúciám spolu	11 248 319	9 110 230

Vážená priemerná úroková miera zo záväzkov voči bankám bola 1,62 % p. a. (2011: 2,37 % p. a.).

Dňa 27. februára 2013 pobočka Banky predčasne splatila úver vo výške 7 099 033 tis. Kč Národnej banke Slovenska v súlade s podmienkami vyhlásenými a zverejnenými Európskou centrálnou bankou. Tento úver bol poskytnutý dňa 1. marca 2012 a bol úročený sadzbou 1 % p. a. Z titulu predčasného splatenia Banke nevznikli žiadne finančné záväzky.

19. Závazky voči klientom

Závazky voči klientom zahŕňajú:

	2012	2011
Bežné účty	8 024 265	6 697 953
Termínované vklady	55 813 884	48 080 222
Depozitné zmenky	99 833	91 923
Pôžičky od klientov – zmluvy o spätnom predaji	88 629	14 739
Ostatné	5 790	138 730
Spolu	64 032 411	55 023 567

Vážená priemerná úroková miera zo záväzkov voči klientom bola 2,34 % p. a. (2011: 2,28 % p. a.).

20. Podriadené záväzky

Podriadené záväzky v naakumulovanej hodnote:

	2012	2011
Vydané podriadené dlhopisy	621 635	636 627
Podriadené záväzky – úvery od finančných inštitúcií	-	302 655
Podriadené záväzky – termínovaný vklad od klientov	374 112	70 282
Spolu	995 747	1 009 564

Dňa 28. februára 2007 vydala Banka podriadené dlhopisy v nominálnej hodnote 25 000 tis. eur so splatnosťou v roku 2022. Skutočná úroková sadzba k 31. decembru 2012 bola 4,93 % p. a. (2011: 6,18 % p. a.).

Podriadené záväzky – úvery od finančných inštitúcií boli v roku 2012 splatené. Úroková sadzba k 31. decembru 2011 bola 4,95 % p. a.

Podriadené záväzky – prijaté vklady so splatnosťou až do roku 2021 sa úročia sadzbou od 6 % p. a. do 8 % p. a.

Podriadený úver schválila Česká národná banka ako súčasť kapitálu na regulátorne účely.

21. Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva

Výdavky a výnosy budúcich období a ostatné pasíva:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Závazky z obchodného styku	101 845	56 084
Ostatné závazky	120 680	92 961
Rezerva na nevybranú dovolenku	16 560	11 063
Rezerva na podsúvahové položky	10 480	18 263
Zákaznícke vernostné programy	30 116	6 093
Dohadné účty pasívne – zamestnanecké bonusy	-	16 047
Závazky k zamestnancom	93 064	28 870
Závazky z titulu sociálneho zabezpečenia	10 873	9 390
Závazky z cenných papierov klientov k dispozícii obchodníka	2 922 378	1 517 951
Rezervy a výdavky a výnosy budúcich období	298 865	84 503
Ostatné daňové závazky	47 342	18 750
Spolu	<u>3 652 203</u>	<u>1 859 975</u>

Ostatné závazky zahŕňajú závazky z clearingového vo výške 9 671 tis. Kč (2011: 25 901 tis. Kč) a prichádzajúce a odchádzajúce platby z nostro účtov vo výške 94 509 tis. Kč (2011: 52 532 tis. Kč).

Rezervy:

	Zostatok k 1. januáru 2012	Prírastky/ Tvorba	Čerpanie	Rozpusteni e	Kurzový rozdiel	Zostatok k 31. decembru 2012
Zamestnanecké požitky	1 667	3 720	-	-	18	5 405
Rezerva na nevybranú dovolenku	11 063	16 127	(6 308)	(4 240)	(82)	16 560
Rezerva na podsúvahové položky	18 263	-	-	(7 317)	(466)	10 480
Iné krátkodobé rezervy	6 247	38 835	(40)	(14 929)	3	30 116
Spolu	<u>37 240</u>	<u>58 682</u>	<u>(6 348)</u>	<u>(26 486)</u>	<u>(527)</u>	<u>62 561</u>

22. Základný kapitál, nerozdelený zisk a kapitálové fondy

Základný kapitál je plne splatený a skladá sa z:

	<u>2012</u>
3 857 126 ks kmeňových akcií s nominálnou hodnotou 1 000 Kč na akciu	3 857 126
700 000 ks kmeňových akcií s nominálnou hodnotou 1,43 Kč na akciu	1 001
Základný kapitál spolu	<u>3 858 127</u>

Majitelia kmeňových akcií majú nárok na výplatu oznámených dividend a na jeden hlas na akciu na valných zhromaždeniach Skupiny.

Skupina neposkytuje zamestnanecký stimulový program s možnosťou kúpy vlastných akcií ani odmeňovanie vo forme opcií na akcie.

Rozdelenie zisku schváli valné zhromaždenie. Vedenie Skupiny predpokladá, že časť zisku bude vyplatená akcionárom vo forme dividendy.

22. Základný kapitál, nerozdelený zisk a kapitálové fondy (pokračovanie)

Nerozdelený zisk

Nerozdelený zisk sa rozdeľuje akcionárom Skupiny a podlieha schváleniu valného zhromaždenia. K 31. decembru 2012 nerozdelený bol zisk 2 848 065 tis. Kč (2011: 1 876 617 tis. Kč).

Kapitálové fondy

Kapitálové fondy sú tvorené zákonným rezervným fondom a iným kapitálovým fondom.

Použitie zákonného rezervného fondu je obmedzené legislatívou a stanovami Skupiny. Skupina má povinnosť prispievať do fondu každý rok vo výške aspoň 5 % z ročného čistého zisku, kým celková suma nedosiahne minimálnu výšku 20 % základného kapitálu. Zákonný rezervný fond nie je možné použiť na výplatu akcionárom.

K 31. decembru 2012 bol zákonný rezervný fond 109 104 tis. Kč (2011: 93 883 tis. Kč).

Rezerva z precenenia

Rezerva z precenenia zahŕňa zmeny reálnej hodnoty realizovateľných finančných nástrojov. Rezerva z precenenia vzniká tiež pri účtovaní o podnikových kombináciách, ktoré sa realizujú po etapách a zahŕňajú viac ako jednu výmennú transakciu. Táto rezerva zachytáva tú časť zvýšenia reálnej hodnoty identifikovateľných čistých aktív dcérskych spoločností po prvotnej akvizícii skôr držaného podielu nadobudnutého pri predchádzajúcich výmenných transakciách, ktorá je priraditeľná tomuto prvotnému podielu.

K 31. decembru 2012 bola rezerva z precenenia 597 406 tis. Kč (2011: (97 080) tis. Kč).

23. Menšinový podiel

	2012	2011
J&T Bank, zao	4 185	3 706
Spolu	4 185	3 706

24. Daň z príjmov právnických osôb

Daň z príjmov právnických osôb za rok 2012 bola vypočítaná v súlade s českými daňovými predpismi sadzbou 19 % (2011: 19 %). Sadzba dane z príjmov právnických osôb pre rok 2013 bude mať hodnotu 19 %.

Slovenská pobočka platí daň podľa slovenských daňových predpisov. Sadzba dane z príjmov na Slovensku je 19 %. Daň platená pobočkou na Slovensku je započítaná voči dani z príjmov za Banku ako celok platený v Českej republike.

V Českej republike v súčasnosti platí niekoľko zákonov upravujúcich dane uvalené štátom. Medzi tieto dane patrí najmä daň z pridanej hodnoty, daň z príjmov právnických osôb, daň zo závislej činnosti, sociálne a zdravotné poistenie atď. Daňové priznania spolu s ďalšími zákonnými povinnosťami (napríklad z colnej či devízovej oblasti) podliehajú kontrole niekoľkých úradov, ktorým zákon umožňuje ukladať penále, pokuty či sankčné úroky. Tieto skutočnosti vytvárajú v Českej republike podstatne vyššie daňové riziko, než je bežné v krajinách s vyspelejším daňovým systémom.

Vedenie sa domnieva, že v tejto konsolidovanej účtovnej uzávierke náležitým spôsobom zohľadnilo daňové záväzky.

Očakávané náklady z titulu dane z príjmov sú vypočítané nasledovne:

	2012	2011
Zisk pred zdanením	1 192 895	354 661
Daňovo neuznatelné náklady	496 352	323 545
Nezdaniteľné príjmy a vrátenie dane za minulé obdobie	(257 684)	(487 375)
Sadzba dane z príjmov	19 %	19 %
Daň z príjmov spolu	(271 997)	(85 427)
Efektívna daňová sadzba	22,8 %	24,1 %

V rámci výpočtu zdaniteľného zisku zo zisku účtovného sa hlavné úpravy týkajú príjmov oslobodených od dane a nákladov, ktoré sa pripočítajú k daňovému základu. Hlavnými daňovo neuznatelnými nákladmi sú náklady na tvorbu daňovo neuznatelných opravných položiek k pohľadávkam, dary a náklady na reprezentáciu.

25. Odložená daň

Skupina má nasledujúce odložené daňové pohľadávky a záväzky:

	Odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	
	2012	2011
Rozdiel medzi účtovnou a daňovou hodnotou hmotného majetku	(17 205)	(26 361)
Zníženie hodnoty ostatných aktív	-	118
Dohadné účty pasívne – zamestnanecké bonusy	-	680
Nezaplatené sankčné úroky	(4 002)	(2 818)
Daňové straty	-	1 356
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov	1 252	3 544
Finančné deriváty	(70)	1 078
Realizovateľné finančné aktíva	(115 730)	42 088
Ostatné	(4 941)	(3 978)
Čistá odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	(140 696)	15 707

Odložená daňová pohľadávka či záväzok sú vypočítané sadzbou dane z príjmov právnických osôb platnou pre rok 2012, t. j. 19 %, 20 % pre J&T Bank, zao, a 23 % pre slovenskú pobočku Banky (2011: 19 %, 20 %).

Nasledujúca tabuľka uvádza vzťah medzi nákladom na odloženú daň a zmenou odloženého daňového záväzku v roku 2012.

	2012	2011
Čistý odložený daňový záväzok k 1. januáru	15 707	(2 265)
Prichádzajúci z podnikovej kombinácie	-	(29 200)
Odchádzajúci z predaja spoločnosti	-	4 814
Náklad z titulu odloženej dane za obdobie	1 369	8 245
Odložená daň vykazovaná vo vlastnom kapitáli	(157 818)	33 973
Kurzový rozdiel	46	140
Čistá odložená daňová pohľadávka/(záväzok) k 31. decembru	(140 696)	15 707

Nasledujúca tabuľka uvádza prehľad čistej odloženej dane za jednotlivé spoločnosti k 31. decembru 2012:

	Odložená daň		
	Pohľadávka	Záväzok	Netto
J & T BANKA, a. s. (materská spol.)	-	(121 594)	(121 594)
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	-	(3 363)	(3 363)
ATLANTIK finanční trhy, a. s.	-	(5 537)	(5 537)
J&T Bank, zao	-	(10 202)	(10 202)
Čistá odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	-	(140 696)	(140 696)

25. Odložená daň (pokračovanie)

Nasledujúca tabuľka uvádza prehľad čistej odloženej dane za jednotlivé spoločnosti k 31. decembru 2011:

	Odložená daň		Netto
	Pohľadávka	Závazok	
J & T BANKA, a. s. (materská spol.)	26 158	-	26 158
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	-	(4 270)	(4 270)
ATLANTIK finanční trhy, a. s.	-	(8 830)	(8 830)
J&T IB and Capital Markets, a. s.	3	-	3
J&T Bank, zao	2 646	-	2 646
Čistá odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	28 807	(13 100)	15 707

26. Úrokové výnosy

	2012	2011
<i>Úrokové výnosy z:</i>		
pohľadávok voči finančným inštitúciám	110 548	84 006
úverov a ostatných pohľadávok voči klientom	2 597 469	1 814 651
repo operácií	357 364	342 980
dlhopisov a ostatných cenných papierov s pevným výnosom	909 943	401 221
ostatných operácií	4 182	631
Spolu	3 979 506	2 643 489

Položka „Úrokové výnosy z úverov a ostatných pohľadávok voči klientom“ zahŕňa poplatky za poskytnutie úveru vo výške 29 120 tis. Kč (2011: 23 125 tis. Kč).

Úrokové výnosy podľa typu aktív:

	2012	2011
<i>Úrokové výnosy z:</i>		
finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov:		
- finančných aktív na obchodovanie	267 640	252 975
- finančných aktív takto zaradených pri prvotnom zaúčtovaní	75 433	73 822
realizovateľných finančných aktív	423 190	28 469
finančných aktív držaných do splatnosti	147 716	39 266
úverov a ostatných pohľadávok	3 065 381	2 248 326
- z toho: znížených úverov a pohľadávok	166 914	278 158
ostatných aktív	146	631
Spolu	3 979 506	2 643 489

27. Úrokové náklady

	2012	2011
<i>Úrokové náklady z/zo:</i>		
záväzkov k finančným inštitúciám	(216 910)	(64 610)
záväzkov ku klientom	(1 864 053)	(1 374 051)
repo operácií	(7 609)	(6 251)
dlhopisov a ostatných cenných papierov s pevným výnosom	(39 505)	(55 289)
ostatných operácií	(1 404)	-

	Spolu	(2 129 481)	(1 500 201)
--	--------------	--------------------	--------------------

27. Úrokové náklady (pokračovanie)

Úrokové náklady podľa typu záväzkov:

	2012	2011
<i>Úrokové náklady z:</i>		
finančných záväzkov v akumulovanej hodnote	(2 128 076)	(1 500 201)
finančných záväzkov oceňované reálnou hodnotu proti účtom nákladov a výnosov	(1 405)	-
Spolu	(2 129 481)	(1 500 201)

28. Výnosy z poplatkov a provízií

	2012	2011
<i>Výnosy z poplatkov a provízií:</i>		
z transakcií s cennými papiermi a derivátmi pre klientov	576 450	334 578
z úverovej činnosti	28 575	23 009
za sprostredkovanie platobného styku	41 465	44 904
ostatné	30 046	8 754
Spolu	676 536	411 245

29. Náklady na poplatky a provízie

	2012	2011
<i>Náklady na poplatky a provízie:</i>		
z transakcií s cennými papiermi	(149 332)	(121 731)
za sprostredkovanie platobného styku	(11 569)	(4 210)
ostatné	(15 671)	(13 415)
Spolu	(176 572)	(139 356)

30. Čistý zisk z obchodovania

	2012	2011
Realizované a nerealizované zisky/(straty) z cenných papierov	335 040	(142 157)
Čisté zisky/(straty) z operácií s derivátmi	726 013	(157 940)
Zisk z postúpených pohľadávok	3 630	644
Čistý zisk/(strata) z prepočtu cudzích mien	(342 951)	232 437
Čistý zisk/(strata) z hedgingu	1 998	335
Dividendové výnosy	1 989	4 045
Čistý zisk (strata) z obchodovania spolu	725 719	(62 636)

30. Čistý zisk z obchodovania (pokračovanie)

Čistý zisk z obchodovania zahŕňa:

	2012	2011
Finančné aktíva a záväzky oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov:		
- na obchodovanie	966 864	(248 508)
- označené pri prvotnom zaúčtovaní	53 745	(49 557)
Realizovateľné finančné aktíva	44 431	2 374
Finančné aktíva držané do splatnosti	-	68
Zisk či strata z úverov a ostatných pohľadávok	3 276	(93)
Kurzové rozdiely	(342 597)	233 080
Spolu	725 719	(62 636)

31. Ostatné prevádzkové výnosy

	2012	2011
Výnosy z prenájmu	530	3 558
Výnosy z predaja dlhodobého majetku	8 164	4 393
Výnosy z prevodu podielov s rozhodujúcim a podstatným vplyvom	-	132 950
Výnosy z poradenských služieb	46 035	22 976
Výnosy z prefakturácie služieb	11 288	20 805
Ostatné výnosy	13 541	8 245
Spolu	79 558	192 927

Ostatné výnosy zahŕňajú veľký počet drobných položiek, ktoré sú samostatne nevýznamné.

32. Osobné náklady

	2012	2011
Mzdy a platy	506 988	239 082
Odmeny členov predstavenstva a dozornej rady	72 391	30 751
Náklady na sociálne zabezpečenie	149 011	78 939
Tvorba rezervy na nevybranú dovolenku	7 069	1 700
Ostatné sociálne náklady	16 394	14 228
Osobné náklady spolu	751 853	364 700
Priemerný počet zamestnancov v priebehu roka	499	401

V roku 2012 malo predstavenstvo Skupiny 18 členov (2011: 19).

33. Ostatné prevádzkové náklady

	2012	2011
Náklady na nájomné	(104 305)	(46 933)
Príspevky do Fondu poistenia vkladov	(88 616)	(66 147)
Dane a poplatky	(69 469)	(2 218)
Prevádzkové náklady:		
Opravy a údržba – ostatné	(3 695)	(9 932)
Poradenské služby	(8 855)	(7 780)
Komunikačné poplatky	(13 819)	(15 699)
Spotreba materiálu	(19 750)	(22 679)
Marketing a reprezentácia	(124 380)	(159 614)
Audit, právne a daňové poradenstvo	(41 717)	(28 605)
Cestovné	(19 112)	(16 311)
Opravy a údržba – IS, IT	(25 307)	(20 957)
Služby súvisiace s nájmom	(26 665)	(17 246)
Iné prevádzkové náklady	(154 122)	(101 189)
Spolu	(698 812)	(515 310)

Iné prevádzkové náklady vo výške 154 122 tis. Kč v roku 2012 (2011: 101 189 tis. Kč) sú tvorené nákladmi z prefakturácie vo výške 11 288 tis. Kč (2011: 20 778 tis. Kč) a veľkým počtom drobných položiek, ktoré sú samostatne nevýznamné.

V bežnom roku vláda Slovenskej republiky zaviedla bankový odvod („odvod“). Základom pre výpočet odvodu je súhrn pasív banky vykázaných v súvahe znížený o výšku vlastného kapitálu, ak je jeho hodnota kladná, o hodnotu finančných zdrojov dlhodobo poskytnutých pobočke zahraničnej banky (týka sa pobočiek) a o hodnotu podriadeného dlhu. Odvod sa uplatňuje vo výške 0,4 % a nie je odpočítateľný na účely dane z príjmov právnických osôb. Odvod nespadá do rámca IAS 12 Dane zo zisku. Skupina považuje tento odvod podľa jeho podstaty za prevádzkový a vytvorila príslušný náklad v rámci položky „Ostatné prevádzkové náklady“. Dane a poplatky v roku 2012 zahŕňajú zvláštny odvod slovenskému finančnému úradu vo výške 64 868 tis. Kč.

34. Analýza zostatkov peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov vykázaných vo výkaze o finančnej pozícii

	Pokladničná a hotovosť a vklady v centrálnych bankách	Termínované vklady v centrálnych bankách – splatné do 3 m mesiacov	Úvery centrálne bankám – repo	Úvery bankám – repo	Prítok/Odtok Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie alebo do 3 mesiacov	Prítok/Odtok peňažných prostriedkov z predaja a nákupu dcérskych spoločností	Spolu
31. decembra 2010	101 365	1 729 152	4 700 169	-	1 957 958	-	8 488 644
Zmena v roku 2011	95 621	(1 367 947)	(3 900 135)	-	6 125 877	(125 189)	828 227
31. decembra 2011	196 986	361 205	800 034	-	8 083 835	(125 189)	9 316 871
Zmena v roku 2012	112 818	4 554 182	(800 034)	1 889 372	(3 309 174)	160 131	2 607 295
31. decembra 2012	309 804	4 915 387	-	1 889 372	4 774 661	34 942	11 924 166

„Povinné minimálne rezervy“ nie sú zahrnuté v položke Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na účely výkazu o finančnej pozícii.

35. Finančné záväzky nevykázané v súvahe

Finančné záväzky nevykázané v súvahe zahŕňajú:

	2012	2011
Poskytnuté záruky	1 716 947	793 915
Nevyužité úverové linky	2 970 958	1 490 249
Cenné papiere držané menom klientov	12 401 470	9 184 009
Spolu	17 089 375	11 468 173

36. Informácie o segmentoch

Informácie o segmentoch sa týkajú obchodných a geografických segmentov Skupiny. Hlavné delenie na obchodné segmenty vychádza z organizačnej štruktúry Skupiny.

Obchodné segmenty hradia a získavajú úroky od oddelenia Treasury na princípe obvyklej ceny, ktoré zohľadňujú alokáciu kapitálu a úverové náklady.

Kapitálové výdavky segmentu predstavujú celkové náklady vynaložené počas daného obdobia na obstaranie hmotného a nehmotného majetku okrem goodwillu.

(a) Obchodné segmenty

Skupina sa skladá z nasledujúcich hlavných obchodných segmentov:

- Investičné bankovníctvo
 - zahŕňa činnosti Skupiny týkajúce sa obchodovania a corporate finance
- Korporátne bankovníctvo
 - zahŕňa úvery, vklady a iné transakcie vo vzťahu k firemným zákazníkom
- Privátne bankovníctvo
 - zahŕňa úvery, vklady a ďalšie transakcie a zostatky voči klientom privátneho a prémiového bankovníctva
- Retailové bankovníctvo
 - zahŕňa úvery, vklady a iné transakcie vo vzťahu k retailovým zákazníkom
- Nealokované/ostatné
 - zahŕňa súvahové položky strategického významu, ktoré riadi Výbor pre riadenie aktív a pasív

Skupina má tiež centrálnu prevádzku zdieľaných služieb, ktorá spravuje budovy Skupiny a niektoré firemné náklady. Primerané priradenie centrálnych nákladov jednotlivým obchodným segmentom upravujú dohody o zdieľaní nákladov.

Segment „Nealokované/ostatné“ zahŕňa súvahové položky strategického významu, ktoré riadi Výbor pre riadenie aktív a pasív. K najvýznamnejším položkám patria:

- Finančné nástroje realizovateľné a držané do splatnosti
- Pohľadávky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám
- Záväzky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám
- Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách
- Vlastný kapitál

Osobné náklady, prevádzkové náklady a odpisy, ktoré nie sú priradené obchodným segmentom, sú tiež zahrnuté do tohto segmentu.

36. Informácie o segmentoch (pokračovanie)

(a) Obchodné segmenty (pokračovanie)

Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii k 31. decembru 2012:

	Investičné bankovníctvo	Korporátne bankovníctvo	Privátne bankovníctvo	Retailové bankovníctvo	Nealokované /ostatné	Spolu
Pokladničná hotovosť, vklady v centrálnych bankách	67	-	-	-	6 977 912	6 977 979
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	21 720	-	-	-	6 843 763	6 865 483
Investície do cenných papierov	4 813 826	-	-	-	25 766 130	30 579 956
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	10 554 474	23 940 030	6 207 612	360 490	87 438	41 150 044
Daňové pohľadávky	-	-	-	-	7 175	7 175
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	349 941	-	-	-	875 100	1 225 041
Vyraďované skupiny držané na predaj	-	-	-	-	1 595 593	1 595 593
Aktíva spolu	15 740 028	23 940 030	6 207 612	360 490	42 153 111	88 401 271
Záporná reálna hodnota použitých derivátov	81 747	-	-	-	-	81 747
Závazky voči bankám	50 161	762 397	-	-	10 435 761	11 248 319
Závazky voči klientom	5 788	32 653 275	10 221 800	21 144 003	7 545	64 032 411
Podriadené záväzky	-	995 747	-	-	-	995 747
Daňové záväzky	-	-	-	-	135 472	135 472
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	140 696	140 696
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	2 925 458	-	-	-	726 745	3 652 203
Vyraďované skupiny držané na predaj	-	-	-	-	697 789	697 789
Vlastný kapitál	-	-	-	-	7 416 887	7 416 887
Pasíva spolu	3 063 154	34 411 419	10 221 800	21 144 003	19 560 895	88 401 271

Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii k 31. decembru 2011:

	Investičné bankovníctvo	Korporátne bankovníctvo	Privátne bankovníctvo	Retailové bankovníctvo	Nealokované /ostatné	Spolu
Pokladničná hotovosť, vklady v centrálnych bankách	88	-	-	-	1 492 567	1 492 655
Investície do cenných papierov	7 214 965	-	-	-	17 017 723	24 232 688
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	805 837	-	-	-	8 284 765	9 090 602
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	8 165 009	24 403 257	3 308 259	474 738	232 598	36 583 861
Daňové pohľadávky	-	-	-	-	55 882	55 882
Odložené daňové pohľadávky	-	-	-	-	28 807	28 807
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	247 285	-	-	-	826 103	1 073 388
Aktíva spolu	16 433 184	24 403 257	3 308 259	474 738	27 938 445	72 557 883
Záporná reálna hodnota použitých derivátov	295 779	-	-	-	-	295 779
Závazky voči bankám	132 799	-	-	-	8 977 431	9 110 230
Závazky voči klientom	7 480	29 685 778	8 462 027	15 837 738	1 030 544	55 023 567
Podriadené záväzky	-	1 009 564	-	-	-	1 009 564
Daňové záväzky	-	-	-	-	10 416	10 416
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	13 100	13 100
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	1 544 601	-	-	-	315 374	1 859 975
Vlastný kapitál	-	-	-	-	5 235 252	5 235 252
Pasíva spolu	1 980 659	30 695 342	8 462 027	15 837 738	15 582 117	72 557 883

36. Informácie o segmentoch (pokračovanie)

(a) Obchodné segmenty (pokračovanie)

Konsolidovaný výkaz o úplnom výsledku za rok končiaci 31. decembrom 2012:

	Investičné bankovníctvo	Korporátne bankovníctvo	Privátne bankovníctvo	Retailové bankovníctvo	Nealokované/o statné	Spolu
Čisté úrokové výnosy	111 656	946 265	283 490	228 936	279 678	1 850 025
Výnosy z poplatkov a provízií	590 523	76 564	4 547	4 902	-	676 536
Náklady na poplatky a provízie	(133 376)	(38 474)	(35)	(4 687)	-	(176 572)
Dividendy z finančného majetku	-	-	-	-	58 851	58 851
Čistý zisk/(strata) z obchodovania	726 124	-	-	-	(405)	725 719
Ostatné prevádzkové výnosy	(30 387)	-	-	-	109 945	79 558
Zisk z prevádzkovej činnosti						3 214 117
Osobné náklady	(107 042)	(57 622)	(86 401)	(21 316)	(479 472)	(751 853)
Ostatné prevádzkové náklady	(68 724)	(21 282)	(32 070)	(25 733)	(551 003)	(698 812)
Odpisy	(28 482)	(1 532)	(619)	(132)	(61 384)	(92 149)
Zisk pred tvorbou opravných položiek k úverom						1 671 303
Rezervy na finančné aktivity	40	-	-	-	7 317	7 357
Zmena v opravných položkách k úverom	(212)	(485 553)	-	-	-	(485 765)
Zisk pred zdanením						1 192 895
Daň z príjmov	(225 356)	(66 065)	(38 584)	(42 470)	100 478	(271 997)
Zisk z pokračujúcich činností						920 898
Zisk z ukončovaných činností						94 853
Zisk za účtovné obdobie						1 015 751

Konsolidovaný výkaz o úplnom výsledku za rok končiaci 31. decembrom 2011:

	Investičné bankovníctvo	Korporátne bankovníctvo	Privátne bankovníctvo	Retailové bankovníctvo	Nealokované/o ostatné	Spolu
Čisté úrokové výnosy	103 413	620 854	176 947	212 713	29 361	1 143 288
Výnosy z poplatkov a provízií	323 161	82 422	3 584	5 936	(3 858)	411 245
Náklady na poplatky a provízie	(108 477)	(29 169)	(210)	(2 078)	578	(139 356)
Dividendy z finančného majetku	2 230	-	-	-	63 904	66 134
Čistý zisk/(strata) z obchodovania	(62 670)	-	-	-	34	(62 636)
Ostatné prevádzkové výnosy	(884)	-	-	-	193 811	192 927
Zisk z prevádzkovej činnosti						1 611 602
Osobné náklady	(84 974)	(28 400)	(49 721)	(12 267)	(189 338)	(364 700)
Ostatné prevádzkové náklady	(56 493)	(10 542)	(25 699)	(20 621)	(401 955)	(515 310)
Odpisy	(14 915)	(930)	(500)	(107)	(54 886)	(71 338)
Zisk pred tvorbou opravných položiek k úverom						660 254
Rezervy na finančné aktivity	(20)	-	-	-	(8 847)	(8 866)
Zmena v opravných položkách k úverom	(1 274)	(295 453)	-	-	-	(296 727)
Zisk pred zdanením						354 661
Daň z príjmov	(14 681)	(81 749)	(21 780)	(38 332)	71 115	(85 427)
Zisk z pokračujúcich činností						269 234
Zisk z ukončovaných činností						-
Zisk za účtovné obdobie						269 234

36. Informácie o segmentoch (pokračovanie)

(b) Geografické segmenty

V rámci vykázania údajov podľa geografických oblastí sa výnosy vykazujú podľa krajiny, v ktorej má daný zákazník sídlo, a aktíva/závazky podľa geografického umiestnenia týchto aktív/závazkov. Prevádzkové náklady a daň z príjmov nie sú alokované.

Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii k 31. decembru 2012:

	Česká republika	Slovenská republika	Ostatné krajiny EÚ	Zvyšok sveta	Nepriradené	Spolu
Pokladničná hotovosť, vklady v centrálnych bankách	5 182 653	1 590 189	-	205 137	-	6 977 979
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	1 119 111	3 606 712	367 613	1 772 047	-	6 865 483
Investície do cenných papierov	16 862 680	9 891 793	3 016 465	809 018	-	30 579 956
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	8 921 239	10 018 441	20 478 105	1 732 259	-	41 150 044
Daňové pohľadávky	-	-	-	-	7 175	7 175
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	-
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	-	-	-	-	1 225 041	1 225 041
Vyraďované skupiny držané na predaj	1 595 593	-	-	-	-	1 595 593
Aktíva spolu	33 681 276	25 107 135	23 862 183	4 518 461	1 232 216	88 401 271
Záporná reálna hodnota použitých derivátov	5 120	3 576	72 834	217	-	81 747
Závazky voči bankám	3 161 216	7 100 499	74 980	911 624	-	11 248 319
Závazky voči klientom	42 494 368	17 168 472	1 654 564	2 715 007	-	64 032 411
Podriadené závazky	69 969	304 142	629 792	(8 156)	-	995 747
Daňové závazky	-	-	-	-	135 472	135 472
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	140 696	140 696
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	-	-	-	-	3 652 203	3 652 203
Vyraďované skupiny držané na predaj	697 789	-	-	-	-	697 789
Vlastný kapitál	-	-	-	-	7 416 887	7 416 887
Pasíva spolu	46 428 462	24 576 689	2 432 170	3 618 692	11 345 258	88 401 271

36. Informácie o segmentoch (pokračovanie)

(b) Geografické segmenty (pokračovanie)

Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii k 31. decembru 2011:

	Česká republika	Slovenská republika	Ostatné krajiny EÚ	Zvyšok sveta	Nepripravené	Spolu
Pokladničná hotovosť, vklady v centrálnych bankách	730 456	684 553	-	77 646	-	1 492 655
Investície do cenných papierov	16 955 349	2 316 406	2 394 021	2 566 912	-	24 232 688
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	3 609 940	2 436 709	951 929	2 092 024	-	9 090 602
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	11 393 676	9 234 462	15 018 351	937 372	-	36 583 861
Daňové pohľadávky	-	-	-	-	55 882	55 882
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	28 807	28 807
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	-	-	-	-	1 073 387	1 073 387
Aktíva spolu	32 689 421	14 672 130	18 364 301	5 673 954	1 158 077	72 557 883
Záporná reálna hodnota použitých derivátov	84 545	18 179	29 690	163 365	-	295 779
Závazky voči bankám	7 986 991	1 456	-	1 121 783	-	9 110 230
Závazky voči klientom	35 944 592	14 897 995	2 704 388	1 476 592	-	55 023 567
Podriadené záväzky	70 282	302 654	636 628	-	-	1 009 564
Daňové záväzky	-	-	-	-	10 416	10 416
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	13 100	13 100
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	-	-	-	-	1 859 975	1 859 975
Vlastný kapitál	-	-	-	-	5 235 252	5 235 252
Pasíva spolu	44 086 410	15 220 284	3 370 706	2 761 740	7 118 743	72 557 883

36. Informácie o segmentoch (pokračovanie)

(b) Geografické segmenty (pokračovanie)

Konsolidovaný výkaz o úplnom výsledku za rok končiaci 31. decembrom 2012:

	Česká republika	Slovenská republika	Ostatné krajiny EÚ	Zvyšok sveta	Nepriradené	Spolu
Úrokové výnosy	1 405 129	757 177	1 367 833	449 367	-	3 979 506
Úrokové náklady	(1 346 593)	(580 079)	(50 418)	(152 391)	-	(2 129 481)
Čisté úrokové výnosy	58 536	177 098	1 317 415	296 976	-	1 850 025
Výnosy z poplatkov a provízií	420 353	45 987	191 241	18 956	-	676 536
Náklady na poplatky a provízie	(156 619)	(15 018)	(515)	(4 420)	-	(176 572)
Dividendy realizovateľných finančných aktív	21 842	33 362	3 177	470	-	58 851
Dividendy z finančných nástrojov oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk/(strata) z obchodovania	(576 618)	166 429	1 090 110	45 798	-	725 719
Ostatné prevádzkové výnosy	-	-	-	-	79 558	79 558
Zisk z prevádzkovej činnosti						3 214 117
Ostatné náklady	-	-	-	-	(751 853)	(751 853)
Ostatné prevádzkové náklady	-	-	-	-	(698 812)	(698 812)
Odpisy	-	-	-	-	(92 149)	(92 149)
Zisk pred tvorbou opravných položiek k úverom a pred zdanením						1 671 303
Rezervy na finančné aktivity	-	-	-	-	7 357	7 357
Zmena v opravných položkách k úverom	-	-	-	-	(485 765)	(485 765)
Zisk pred zdanením						1 192 895
Daň z príjmov	-	-	-	-	(271 997)	(271 997)
Zisk z pokračujúcich činností						920 898
Zisk z ukončovaných činností						94 853
Zisk za účtovné obdobie						1 015 751

36. Informácie o segmentoch (pokračovanie)

(b) Geografické segmenty (pokračovanie)

Konsolidovaný výkaz o úplnom výsledku za rok končiaci 31. decembrom 2011:

	Česká republika	Slovenská republika	Ostatné krajiny EÚ	Zvyšok sveta	Nepripravené	Spolu
Úrokové výnosy	1 032 512	661 716	878 102	71 159	-	2 643 489
Úrokové náklady	(969 962)	(445 378)	(66 987)	(17 874)	-	(1 500 201)
Čisté úrokové výnosy	62 550	216 338	811 115	53 285	-	1 143 288
Výnosy z poplatkov a provízií	175 958	23 771	206 426	5 090	-	411 245
Náklady na poplatky a provízie	(122 696)	(10 856)	(3 566)	(2 238)	-	(139 356)
Dividendy realizovateľných finančných aktív	34 950	-	-	-	-	34 950
Dividendy z finančných nástrojov oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov	31 184	-	-	-	-	31 184
Čistý zisk/(strata) z obchodovania	427 473	(14 746)	(359 414)	(115 949)	-	(62 636)
Ostatné prevádzkové výnosy	-	-	-	-	192 927	192 927
Zisk z prevádzkovej činnosti						1 611 602
Ostatné náklady	-	-	-	-	(364 700)	(364 700)
Ostatné prevádzkové náklady	-	-	-	-	(515 310)	(515 310)
Odpisy	-	-	-	-	(71 338)	(71 338)
Zisk pred tvorbou opravných položiek k úverom a pred zdanením						660 254
Rezervy na finančné aktivity	-	-	-	-	(8 866)	(8 866)
Zmena v opravných položkách k úverom	-	-	-	-	(296 727)	(296 727)
Zisk pred zdanením						354 661
Daň z príjmov	-	-	-	-	(85 427)	(85 427)
Zisk za účtovné obdobie						269 234

37. Spriaznené osoby – Všeobecné

Nasledujúce tabuľky a bod 38 zachytávajú neuhradené zostatky a prehľad transakcií spoločnosti J & T BANKA, a. s. so spriaznenými osobami a osobami so zvláštnym vzťahom k Banke. Všetky transakcie so spriaznenými osobami sa realizovali za štandardných trhových podmienok.

Spoločnosti vykázané ako spriaznené osoby sú prepojené:

- I) na základe vzťahu materskej a dcérskej spoločnosti. Táto kategória zahŕňa spoločnosť J&T Finance Group, a. s., jej akcionárov, a tie z jej dcérskych spoločností, ktoré sú zahrnuté v konsolidovanej účtovnej uzávierke na základe majoritného vlastníctva;
- II) prostredníctvom kľúčových vedúcich pracovníkov účtovnej jednotky alebo jej materskej spoločnosti.

Osoby so zvláštnym vzťahom zahŕňajú klientov, s ktorými spoločnosť J&T Finance Group podpísala dohodu o podiele zo zisku (tzn. J&T Finance Group, a. s. má nárok na podiel zo zisku vyplývajúci z projektu klienta, ktorý Skupina financovala). Povaha vzťahu s týmito osobami je popísaná v bode 38, kde je tiež uvedený prehľad príslušných zostatkov a transakcií.

(I) Materská spoločnosť a dcérske spoločnosti

Nižšie sú uvedené spriaznené osoby, ktoré sú buď materskou alebo dcérskou spoločnosťou. Nevyrovnané transakcie prevyšujúce hodnotu 5 000 tis. Kč sú uvedené samostatne, ostatné sú obsiahnuté v položke Ostatné. Pokiaľ daná spoločnosť túto hranicu presiahla aspoň v jednom období, je uvedená samostatne.

(a) Pohľadávky

	2012	2011
KPRHT 3, s. r. o.	191 047	40 811
ABS Property Limited	174 735	-
J&T Private Equity B.V.	49 805	94 171
J&T Management, a. s.	39 002	3 165
J&T FINANCE, a. s.	3 627	9
J&T Global Finance I., B.V.	3 000	56 225
J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED	96	13 755
J&T Bank Switzerland Ltd.	-	30 244
Ostatné	4 272	8 169
Spolu	465 584	246 549

Vyššie uvedené pohľadávky predstavujú predovšetkým úvery vrátane časového rozlíšenia úrokov.

2012:

Spoločnosti zahrnuté v položke „Ostatné“:

Jakabovič, Ivan Ing., Tetry mountain resorts, a. s., Tkáč, Jozef Ing., J&T Cafe, s. r. o., J&T FINANCE GROUP, a. s., J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED, J&T GLOBAL MANAGEMENT, s. r. o., J&T FINANCIAL INVESTMENTS LIMITED, J&T Concierge, s. r. o.

2011:

Spoločnosti zahrnuté v položke „Ostatné“:

J&T FINANCE GROUP, a. s., Equity Holding, a. s., J&T Concierge, s. r. o., Jakabovič, Ivan Ing., J&T FINANCIAL INVESTMENTS LIMITED, J&T Global Finance II., B.V., J&T FINANCE GROUP, a. s., organizačná zložka, Tkáč, Jozef Ing., J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, První zpravodajská a. s., J&T GLOBAL SERVICES LIMITED, TECHNO PLUS, a. s., J&T Concierge SR, s. r. o., J&T International Anstalt

37. Spriaznené osoby – Všeobecné (pokračovanie)

(I) Materská spoločnosť a dcérske spoločnosti (pokračovanie)

(b) Závazky

	2012	2011
J&T Bank & Trust Inc.	674 704	-
J&T Private Equity B.V.	414 512	1 029 499
Best Hotel Properties, a. s.	84 851	-
Baltschug, LLC	43 852	-
Tatry mountain resorts, a. s.	27 545	-
Jakabovič, Ivan Ing.	24 837	22 107
J&T FINANCE GROUP, a. s.	17 843	18 594
Hotel Kadashevskaya, LLC	15 816	-
J&T Management, a. s.	15 464	7 011
J&T GLOBAL MANAGEMENT, s. r. o.	9 781	107
J&T GLOBAL SERVICES LIMITED	5 274	4 152
J&T FINANCE, LLC	1 514	6 189
J&T Bank Switzerland Ltd.	-	325 677
J&T Bank Switzerland Ltd. - klienti	-	42 786
JTG Services Anstalt	-	7 214
Ostatné	24 709	13 173
Spolu	1 360 702	1 476 509

Vyššie uvedené záväzky predstavujú predovšetkým termínované vklady a zostatky na bežných účtoch v spoločnosti J & T BANKA, a. s.

2012:

Spoločnosti zahrnuté v položke „Ostatné“:

KPRHT 3, s. r. o., IBERTAX, a. s., J&T Global Finance I., B.V., JTG Services Anstalt, KHASOMIA LIMITED, J&T Investment Pool – I – SKK, a. s., J&T Concierge, s. r. o., ZION SPA, s. r. o., J&T FINANCIAL INVESTMENTS LIMITED, WITTILY INVESTMENT LIMITED, TERCES MANAGEMENT LIMITED, Tkáč, Jozef Ing., Interznanie OAO, J&T Cafe, s. r. o., J&T FINANCE, a. s., J&T Investment Pool – I – CZK, a. s., MELIDA, a. s., GRANDHOTEL PRAHA a. s., TECHNO PLUS, a. s., J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, J&T Sport Team ČR, s. r. o., J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED, J&T Securities, s. r. o., BRUBESCO LIMITED, J&T Global Finance II., B.V., J&T Private Investments B.V., J&T BFL Anstalt, ABS Property Limited, Bresco Financing S.à.r.l., J&T Concierge SR, s. r. o., Tatry mountain resorts services, a. s., BHP Tatry, s. r. o., Equity Holding, a. s., J&T Capital Management Anstalt, J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED, První zpravodajská, RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED

2011:

Spoločnosti zahrnuté v položke „Ostatné“:

J&T Global Finance I., B.V., J&T International Anstalt, J&T Investment Pool – I – SKK, a. s., ABS Property Limited, J&T Concierge, s. r. o., J&T FINANCE, a. s., KHASOMIA LIMITED, J&T Investment Pool – I – CZK, a. s., J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED, J&T FINANCE GROUP, a. s., organizačná zložka, J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, J&T Concierge SR, s. r. o., Tkáč, Jozef Ing., RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED, J&T FINANCIAL INVESTMENTS LIMITED, J&T Capital Management Anstalt, KPRHT 3, s. r. o., TECHNO PLUS, a. s., První zpravodajská a. s., J&T BFL Anstalt, Equity Holding, a. s., KOTRAB ENTERPRISES LIMITED, J&T Private Investments B.V., J&T Global Finance II., B.V., J&T Securities, s. r. o., J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED

37. Spriaznené osoby – Všeobecné (pokračovanie)

(I) Materská spoločnosť a dcérske spoločnosti (pokračovanie)

(c) Výnosy a náklady

	Výnosy		Náklady	
	2012	2011	2012	2011
J&T Private Equity B.V.	101 941	110 634	62 666	60 784
J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED	91 736	56 488	94 326	40 329
J&T Global Finance II., B.V.	41 311	316	1	-
J&T Global Finance I., B.V.	11 147	45 929	-	6
ABS Property Limited	6 651	130	1	35
Tatry mountain resorts, a. s. (JASNÁ)	5 461	-	682	-
Best Hotel Properties, a. s. (SPIRA, a. s.)	4 277	-	14 040	-
J&T FINANCIAL INVESTMENTS LIMITED	3 647	27 045	2 049	26 605
Interznanie OAO	3 369	-	10 775	-
J&T FINANCE, a. s.	847	9 007	4	254
J&T Bank Switzerland, Ltd.	375	3 951	3 550	8 383
J&T Concierge, s. r. o.	372	546	3 340	6 213
J&T Management, a. s.	268	571	24 554	20 102
J&T FINANCE GROUP, a. s.	197	4 585	24 881	29 538
Baltschug, LLC	13	-	7 835	-
J&T International Anstalt	5	-	1	-
Bea Development, a. s.	-	5	-	35 587
Ostatné	5 689	3 079	11 510	1 388
Spolu	277 306	262 286	260 215	229 224

2012:

Spoločnosti zahrnuté v položke „Ostatné“:

KPRHT 3, s. r. o., J&T Bank & Trust Inc., J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED, J&T FINANCE, LLC, J&T GLOBAL MANAGEMENT, s. r. o., JTG Services Anstalt, DIAMOND HOTELS SLOVAKIA, s. r. o., Hotel Kadashevskaya, LLC, J&T Cafe, s. r. o., Jakobovič, Ivan Ing., J&T GLOBAL SERVICES LIMITED, První zpravodajská a. s., Tkáč, Jozef Ing., J&T Private Investments B.V., TECHNO PLUS, a. s., RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED, TERCES MANAGEMENT LIMITED, J&T Concierge SR, s. r. o., KHASOMIA LIMITED, Tatry mountain resorts services, a. s., J&T Capital Management Anstalt, J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, WITTILY INVESTMENT LIMITED, ZION SPA, s. r. o., Bresco Financing S.à.r.l., Equity Holding, a. s., J&T Sport Team ČR, s. r. o., IBERTAX, a. s., GRANDHOTEL PRAHA a. s., J&T BFL Anstalt, J&T Investment Pool – I – CZK, a. s., J&T Investment Pool – I – SKK, a. s., J&T Securities, s. r. o., BRUBESCO LIMITED, MELIDA, a. s., Tatry mountain resorts, a. s., BHP Tatry, s. r. o.

2011:

Spoločnosti zahrnuté v položke „Ostatné“:

KPRHT 3, s. r. o., J&T FINANCE GROUP, a. s., organizačná zložka, J&T IB and Capital Markets, a. s., První zpravodajská a. s., KHASOMIA LIMITED, JTG Services Anstalt, Tkáč, Jozef Ing., J&T GLOBAL SERVICES LIMITED, Equity Holding, a. s., J&T Investment Pool – I – CZK, a. s., J&T BFL Anstalt, J&T Concierge SR, s. r. o., Jakobovič, Ivan Ing., TECHNO PLUS, a. s., RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED, J&T International Anstalt, J&T Private Investments B.V., J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED, J&T Investment Pool – I – SKK, a. s., KOTRAB ENTERPRISES LIMITED, J&T Securities, s. r. o., J&T GLOBAL MANAGEMENT, s. r. o., J&T Bank Switzerland Ltd. „Klienti“, J&T Capital Management Anstalt, J&T Global Finance II. B.V., Geodezie Brno, a. s.

37. Spriaznené osoby – Všeobecné (pokračovanie)

(I) Materská spoločnosť a dcérske spoločnosti (pokračovanie)

(d) Úverové príslúby

	2012	2011
J&T Management, a. s.	8 303	-
Jakabovič, Ivan Ing.	6 105	5 825
Ostatné	5 222	4 481
Spolu	19 630	10 306

2012:

Spoločnosti zahrnuté v položke „Ostatné“:

J&T Concierge, s. r. o., Tkáč, Jozef Ing., J&T Cafe, s. r. o.

2011:

Spoločnosti zahrnuté v položke „Ostatné“:

Tkáč, Jozef Ing., J&T Concierge, s. r. o.

(e) Záruky

Poskytnuté záruky

	2012	2011
J&T Management, a. s.	6 340	6 507
DIAMOND HOTELS SLOVAKIA, s. r. o.	6 285	-
Ostatné	2 389	2 912
Spolu	15 014	9 419

2012:

Spoločnosti zahrnuté v položke „Ostatné“:

Jakabovič, Ivan Ing., Tkáč, Jozef Ing., Tatry mountain resorts, a. s.

2011:

Spoločnosti zahrnuté v položke „Ostatné“:

Jakabovič, Ivan Ing., První zpravodajská a. s., Tkáč, Jozef Ing.

Prijaté záruky

	2012	2011
KPRHT 3, s. r. o.	165 144	-
J&T FINANCE GROUP, a. s.	25 140	25 800
DIAMOND HOTELS SLOVAKIA, s. r. o.	6 285	-
J&T Global Finance I., B.V.	-	15 080
Tatry mountain resorts, a. s.	1 006	-
Spolu	197 575	40 880

Prijaté zaistenia

	2012	2011
J&T FINANCE GROUP, a. s.	1 901 461	-
J&T Global Finance I., B.V.	99 528	-
J&T Global Finance II., B.V.	48 989	-
KPRHT 3, a. s.	-	12 167
Spolu	2 049 978	12 167

37. Spriaznené osoby – Všeobecné (pokračovanie)

(I) Materská spoločnosť a dcérske spoločnosti (pokračovanie)

(f) Spriaznené osoby – materská spoločnosť a dcérske spoločnosti, s ktorými neboli uskutočnené žiadne transakcie

2012:

AGUNAKI ENTERPRISES LIMITED
BAYSHORE MERCHANT SERVICES INC.
DANILLA EQUITY LIMITED
J&T Advisors (Canada) Inc.
J&T Funds Inc.

2011:

BAYSHORE MERCHANT SERVICES INC.,
BRUBESCO LIMITED
DANILLA EQUITY LIMITED
IBI FUND ADVISORY S.A.
INTEGRIS FUNDS LIMITED
J & T Capital, Sociedad Anonima de Capital Variable
J&T Advisors (Canada) Inc.
J&T Bank & Trust (Barbados) Corporation

37. Spriaznené osoby – Všeobecné (pokračovanie)**(I) Materská spoločnosť a dcérske spoločnosti (pokračovanie)****(g) Pohľadávky za členov predstavenstva a dozornej rady**

	2012	2011
Poskytnuté úvery	25 442	23 050

Celková výška úverov poskytnutých zamestnancom Skupiny k 31. decembru 2012 bola 154 576 tis. Kč (2011: 18 424 tis. Kč). Úvery poskytnuté členom predstavenstva a dozornej rady boli poskytnuté za štandardných trhových podmienok.

(II) Kľúčoví vedúci pracovníci účtovnej jednotky alebo jej materskej spoločnosti

Nižšie sú v súhrnnom vyjadrení uvedené transakcie so spriaznenými osobami, ktoré sú prepojené prostredníctvom kľúčových vedúcich pracovníkov Skupiny:

	2012	2011
Pohľadávky	2 504 889	811 387
Závazky	2 168 942	573 804
Výnosy	79 746	205 827
Náklady	28 403	123 263
Úverové prísľuby	16 533	18 532
Prijaté záruky	450 841	-
Poskytnuté záruky	3 665	16 624
Prijaté zaistenia	471 377	691 708

38. Spriaznené osoby – Osoby so zvláštnym vzťahom

Skupina realizuje transakcie s klientmi, ktorí so Skupinou uzavreli dohody o podiele na zisku. Podľa týchto dohôd poskytuje Skupina týmto subjektom odborné znalosti v oblasti štrukturalizácie a riadenia projektov, z čoho plynie Skupine nárok na významnú časť prípadného zisku vytvoreného týmito subjektmi v priebehu daného projektu. Napriek tomu, že Skupina tieto subjekty nevlastní ani neovláda, subjekty sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej uzávierky Skupiny, pretože tá má právo získať väčšinu výhod vyplývajúcich z aktivít subjektov.

Prehľad transakcií je nasledujúci:

	2012	2011
Pohľadávky	3 297 314	51 305
Závazky	650 976	3 443
Výnosy	123 444	73 563
Náklady	94	10 121
Prijaté záruky	-	51 037

39. Riadenie rizík

Stratégie, hlavné ciele a procesy

Hlavným cieľom riadenia rizík je maximalizácia zisku vzhľadom na podstupované riziko a rizikovú toleranciu („risk appetite“) Skupiny.

Pritom je nutné zaistiť, aby bol výsledok aktivít Skupiny predvídateľný a v zhode s obchodnými cieľmi i rizikovou toleranciou Skupiny.

S cieľom splnenia tohto cieľa sú riziká v rámci Skupiny riadené kvalitným a obozretným spôsobom:

- Vzhľadom na vyššie uvedené sa riziká sledujú, vyhodnocujú a v konečnom dôsledku minimalizujú aspoň v takej miere, ako to vyžaduje ČNB. Interné limity sa pravidelne (najmä v prípade významných zmien trhových podmienok) revidujú tak, aby zodpovedali celkovej stratégii Skupiny a súčasne i trhovým a úverovým podmienkam. Dodržiavanie týchto limitov podlieha dennej kontrole a vykazovaniu. V prípade ich porušenia Skupina prijme príslušné nápravné opatrenia.
- Skupina stanovuje ciele týkajúce sa kapitálovej primeranosti, ktoré chce v stanovenom časovom horizonte dosahovať (tzn. mieru, do akej by sa riziká mali kryť kapitálom), a medzné limity, pod ktoré kapitálová primeranosť nemôže klesnúť.

Všetky interné limity boli nezávisle schválené vo vzťahu k jednotlivým obchodným jednotkám Skupiny.

40. Úverové riziko

Úverové riziko, ktorému je Skupina vystavená, vyplýva z poskytnutých úverov a pôžičiek a investícií do cenných papierov. Výška rizika vzhľadom na túto skutočnosť je vyjadrená zostatkovou hodnotou aktív vo výkaze o finančnej pozícii. Okrem toho je Skupina vystavená úverovému riziku vyplývajúcemu z úverových príslubov v podsúvahe.

Koncentrácia úverového rizika (či už súvahového alebo podsúvahového), ktorá je dôsledkom operácií s finančnými nástrojmi, vzniká pre skupiny protistrán, ktorých podobné ekonomické charakteristiky by ovplyvnili ich schopnosť splniť zmluvné záväzky v prípade zmien ekonomických či iných podmienok.

(a) Koncentrácia úverov poskytnutých klientom podľa hospodárskych sektorov:

	2012	2011
Nefinančné inštitúcie	35 616 105	32 327 190
Finančné inštitúcie	2 632 914	1 720 430
Poisťovne	34 400	-
Domácnosti	2 842 066	2 424 016
Ostatné	24 559	112 225
Spolu	41 150 044	36 583 861

40. Úverové riziko (pokračovanie)

(b) Koncentrácia úverov poskytnutých klientom podľa odboru:

	2012	2011
Finančná činnosť	19 114 184	16 009 742
Činnosti v oblasti nehnuteľností	10 538 846	12 900 104
Výroba	3 688 892	1 757 710
Ostatné	1 714 829	1 589 652
Veľkoobchod a maloobchod	1 881 794	855 005
Preprava a skladovanie	1 400 244	1 061 733
Stavebníctvo	748 767	168 019
Súkromné domácnosti a zamestnanci	265 936	690 962
Reklama a prieskum trhu	228 498	322 650
Výroba a distribúcia elektriny, plynu a tepla	1 564 539	1 105 261
Činnosti v oblasti ubytovania a stravovania	3 515	2 650
Hutníctvo, ťažba dreva a poľnohospodárstvo	-	120 373
Spolu	41 150 044	36 583 861

(c) Koncentrácia úverov poskytnutých klientom podľa krajín:

	2012	2011
Cyprus	17 561 555	14 059 788
Slovensko	10 018 440	9 151 515
Česká republika	8 921 240	11 476 622
Veľká Británia	2 209 560	893 274
Rusko	1 730 739	937 344
Holandsko	349 999	8 019
Írsko	208 244	57 209
Malta	148 746	-
Ostatné	1 521	90
Spolu	41 150 044	36 583 861

40. Úverové riziko (pokračovanie)**(d) Koncentrácia úverov podľa lokácie realizácie projektu a zaistenia:**

	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Slovensko	18 109 529	16 443 091
Česká republika	17 782 618	15 444 727
Rusko	1 640 116	969 670
USA	1 011 295	1 428 519
Veľká Británia	790 083	359 531
Rakúsko	516 107	880 597
Monako	321 629	-
Bermudy	295 802	310 343
Luxembursko	173 686	75 457
Cyprus	114 644	22 511
Holandsko	87 771	8 672
Ukrajina	-	200 088
Ostatné	306 764	440 655
Spolu	41 150 044	36 583 861

Koncentrácia úverového rizika vyplývajúca z repo dohôd a úverov poskytnutých klientom sprostredkovateľa odráža riziko protistrany súvisiace s cennými papiermi a peňažnými prostriedkami prevzatými ako záloha.

40. Úverové riziko (pokračovanie)**(e) Úverové riziko spojené s finančnými aktívami****K 31. decembru 2012**

	Pohľadávky voči bankám	Zmluvy o spätnom odkupe – finančné inštitúcie	Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	Zmluvy o spätnom odkupu – klienti
Finančné aktíva v zostatkovej hodnote posudzované jednotlivo, pri ktorých došlo k zníženiu hodnoty:				
Hrubá výška	-	-	2 092 934	-
Zníženie hodnoty	-	-	(784 755)	-
Účtovná hodnota	-	-	1 308 179	-
Finančné aktíva v zostatkovej hodnote posudzované spoločne, pri ktorých došlo k zníženiu hodnoty:				
Hrubá výška	-	-	1 732 868	-
Zníženie hodnoty	-	-	(29 847)	-
Účtovná hodnota	-	-	1 703 021	-
Finančné aktíva, pri ktorých nedošlo k zníženiu hodnoty:	4 976 111	1 889 372	31 110 266	6 807 127
Po splatnosti bez zníženia hodnoty:	-	-	221 451	-
Do splatnosti	-	-	154 473	-
Do 1 mesiaca	-	-	66 151	-
1 mesiac až 6 mesiacov	-	-	368	-
6 mesiacov až 12 mesiacov	-	-	149	-
Viac ako 12 mesiacov	-	-	310	-
Finančné aktíva bez zníženia hodnoty spolu	4 976 111	1 889 372	31 331 717	6 807 127
Spolu	4 976 111	1 889 372	34 342 917	6 807 127
Finančné aktíva bez zníženia hodnoty s náznakom zníženia hodnoty				
Hrubá výška	-	-	3 755 670	-

Aktíva klasifikované ako „Do splatnosti bez zníženia hodnoty s náznakom zníženia hodnoty“ predstavujú úvery s náznakom zníženia hodnoty, ktorých čistá súčasná hodnota očakávaných peňažných tokov prevyšuje ich účtovnú hodnotu, a preto nebola vytvorená žiadna opravná položka.

40. Úverové riziko (pokračovanie)**(e) Úverové riziko spojené s finančnými aktívami (pokračovanie)****K 31. decembru 2011**

	Pohľadávky voči bankám	Zmluvy o spätnom odkupe – finančné inštitúcie	Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	Zmluvy o spätnom odkupu – klienti
Finančné aktíva v zostatkovej hodnote posudzované jednotlivu, pri ktorých došlo k zníženiu hodnoty:				
Hrubá výška	-	-	3 735 199	-
Zníženie hodnoty	-	-	(1 205 257)	-
Účtovná hodnota	-	-	2 529 942	-
Finančné aktíva v zostatkovej hodnote posudzované spoločne, pri ktorých došlo k zníženiu hodnoty:				
Hrubá výška	-	-	965 258	-
Zníženie hodnoty	-	-	(27 914)	-
Účtovná hodnota	-	-	937 344	-
Finančné aktíva, pri ktorých nedošlo k zníženiu hodnoty:				
Do splatnosti bez zníženia hodnoty:	8 290 268	800 033	25 630 218	7 439 480
Po splatnosti bez zníženia hodnoty:	-	-	46 878	-
Do splatnosti	-	-	29 688	-
Do 1 mesiaca	-	-	330	-
1 mesiac až 6 mesiacov	-	-	10	-
6 mesiacov až 12 mesiacov	-	-	-	-
Viac ako 12 mesiacov	-	-	16 850	-
Finančné aktíva bez zníženia hodnoty spolu	8 290 268	800 033	25 677 096	7 439 480
Spolu	8 290 268	800 033	29 144 382	7 439 480
Finančné aktíva bez zníženia hodnoty s náznakom zníženia hodnoty				
Hrubá výška	-	-	2 721 893	-

Aktíva klasifikované ako „Do splatnosti bez zníženia hodnoty s náznakom zníženia hodnoty“ predstavujú také poskytnuté úvery s náznakom zníženia hodnoty, ktorých súčasná hodnota očakávaného cash-flow prevyšuje účtovnú hodnotu pohľadávky, preto k nim opravná položka nebola vytvorená.

Pohľadávky, ktoré nie sú po splatnosti, sú vykázané v riadku „Do splatnosti“. Pohľadávky po splatnosti sú vykázané v príslušných stĺpcoch podľa času po splatnosti.

40. Úverové riziko (pokračovanie)**(f) Zaistenie finančných aktív**

	Účtovná hodnota 2012	Reálna hodnota 2012	Účtovná hodnota 2011	Reálna hodnota 2011
<i>Do splatnosti bez zníženia hodnoty:</i>	33 411 702	49 023 027	29 502 292	38 342 633
Záruky	3 128 486	4 364 327	2 768 017	2 768 017
Akceptácia zmeniek	1 136 832	9 532 310	877 626	6 962 608
Nehnutelné zálohy	7 350 542	9 480 406	8 285 187	10 934 529
Peňažné zálohy	2 151 360	2 156 058	562 931	564 682
Zálohy – cenné papiere	5 968 278	8 280 596	3 888 214	3 490 359
Ostatné zálohy	2 760 436	4 293 562	2 549 631	3 045 580
Cenné papiere prijaté v rámci reverznej repo operácie	10 915 768	10 915 768	10 570 686	10 576 858
	Účtovná hodnota 2012	Reálna hodnota 2012	Účtovná hodnota 2011	Reálna hodnota 2011
<i>Po splatnosti, ale bez zníženia hodnoty:</i>	891 461	927 401	47 309	47 309
Záruky	-	-	-	-
Akceptácia zmeniek	3 752	4 272	-	-
Nehnutelné zálohy	869 404	904 824	47 244	47 244
Peňažné zálohy	7 542	7 542	-	-
Zálohy – cenné papiere	944	944	-	-
Ostatné zálohy	9 819	9 819	65	65
Cenné papiere prijaté v rámci reverznej repo operácie	-	-	-	-
<i>So znížením hodnoty:</i>	1 473 646	1 925 857	915 570	894 634
Záruky	93 221	93 221	-	-
Akceptácia zmeniek	-	-	27 367	35 302
Nehnutelné zálohy	1 134 513	1 579 954	800 514	800 514
Peňažné zálohy	-	-	46 961	46 961
Zálohy – cenné papiere	316	316	-	-
Ostatné zálohy	17 126	23 896	40 728	11 857
Cenné papiere prijaté v rámci reverznej repo operácie	228 470	228 470	-	-

Na účely zaistenia úverov prijímala Skupina iba zmenky s avalom. Výška zaistenia závisí od hodnoty záruky poskytnutej zmenkovým ručiteľom. Skupina nedostala žiadne finančné aktíva z nárokov na náhradu škody vyplývajúce z úverov v omeškaní.

Účtovná hodnota predstavuje hodnotu zálohy upravenú o stresový koeficient. Účtovná hodnota je obmedzená účtovnou hodnotou pohľadávky. Reálna hodnota nie je upravená o stresový koeficient a nie je obmedzená účtovnou hodnotou pohľadávky.

(g) Zostatková hodnota finančných aktív, ktorá bola reštrukturalizovaná

Skupina nevlastní žiadne finančné aktíva vyplývajúce z reštrukturalizácie.

40. Úverové riziko (pokračovanie)**(h) Procesy týkajúce sa úverového rizika**

Hodnotenie rizika nesplnenia záväzku protistranou je založené na analýze platobnej schopnosti, ktorú spracováva oddelenie Riadenia úverového rizika. Tieto analýzy poskytujú závery pre okamžité opatrenia pre prípad, že sa platobná schopnosť protistrany zhorší.

Výsledky analýzy vývoja platobnej schopnosti sa predkladajú predstavenstvu, ktoré rozhoduje o úpravách limitov či vzťahov s protistranou (najmä formou uzatvorenia či obmedzenia pozícií alebo úpravou limitov).

Úverové riziko sa sleduje na dennej báze s výnimkou úverového rizika investičného portfólia, ktoré sa sleduje mesačne.

Mieru rizika vyhodnocuje oddelenie Riadenia rizík. Ak sa zistí skutočné či možné porušenie stanovených interných úverových limitov, informuje sa oddelenie Finančných trhov, ktoré zaistí súlad miery rizika so stanovenými limitmi. V určených prípadoch sa informuje tiež predstavenstvo.

(i) Sledovanie úverového rizika

Hodnotenie úverového rizika protistrany či emitovaného dlhu sa vykonáva na základe interného ratingu Skupiny. Rating vychádza z úverovej škály agentúry S&P, prípadne Moody's. Pokiaľ protistrana či jej dlh nie sú hodnotené podľa škály agentúry S&P alebo Moody's, interný rating vychádza zo systému scoringu Skupiny.

Scoringový systém Skupiny má sedem stupňov. Je založený na štandardizovanom bodovom ohodnotení relevantných kritérií, ktoré popisujú finančnú situáciu protistrany a jej schopnosť a ochotu splniť svoje úverové záväzky – v oboch prípadoch vrátane očakávaného vývoja, kvality a primeranosti zaistenia a navrhovaných podmienok uzatvorenia transakcie.

(j) Meranie úverového rizika

Skupina úverové riziko pravidelne analyzuje a sleduje. Úverové riziko na úrovni portfólia je riadené predovšetkým na základe metodológie IRB (Internal Rating Based – BASEL II), ktorá vychádza z interného ratingu.

S cieľom stanoviť vplyv extrémne nepriaznivých úverových podmienok vykonáva Skupina analýzy úverového vývoja. Je možné tak identifikovať náhle potenciálne zmeny hodnôt otvorených pozícií Skupiny, ku ktorým by mohlo dôjsť v dôsledku nepravdepodobných, avšak možných udalostí.

Pri portfóliu na obchodovanie sa vyhodnocuje vplyv náhleho poklesu úverového ratingu o jeden stupeň na otvorené pozície pri dlhopisoch a repo operáciách:

Pokles reálnej hodnoty k danému dátumu:

	2012	2011
Pokles hodnoty portfólia na obchodovanie z dôvodu náhleho poklesu úrovni úverového ratingu o jeden stupeň	47 828	52 082

(podľa škály agentúry Standard & Poor's)

40. Úverové riziko (pokračovanie)

(k) Riadenie rizík vyplývajúcich z klientskych obchodov

Skupina zamedzuje možnosti vzniku úverového rizika pri klientskych obchodoch, t. j. obchodoch uzatvorených na účte klienta, kde Skupina vystupuje ako komisionár (klientske obchody typu Spot Buy, spot Sell, Sell/Buy alebo Buy/Sell), a to nasledujúcim spôsobom:

1. Hodnota záväzku protistrany vyplývajúceho z jednotlivého klientskeho obchodu sa neustále drží na úrovni vyššej, ako je hodnota pohľadávky tejto protistrany z obchodu, a to najmenej o stanovenú diferenciu („haircut“). Rozsah tejto diferencie je určený pre každý nástroj zvlášť.
2. Ak klesne hodnota rozdielu medzi celkovými záväzkami a pohľadávkami klienta zo všetkých klientskych obchodov pod 30 % stanovenej diferencie, Skupina bezodkladne uzavrie všetky pozície klienta v klientskych obchodoch.
3. Ako kolaterál v rámci klientskych obchodov akceptuje Skupina iba nástroje stanovenej minimálnej bonity.

Skupina ďalej tiež obmedzuje celkový objem jednotlivých nástrojov použitých ako kolaterál.

K 31. decembru 2012 Skupina evidovala klientske obchody v celkovej výške 426 008 tis. Kč (2011: 0 tis. Kč), pričom tieto sa nevykazujú v účtovnej uzávierke Skupiny.

41. Riziko likvidity

Riziko likvidity predstavuje riziko, že Skupina nebude schopná uspokojiť svoje splatné záväzky. Banka má oznamovaciu povinnosť voči národnej banke, ktorej pravidelne predkladá rad indikátorov týkajúci sa likvidity. Snahou Skupiny je, v súvislosti s rizikom likvidity, diverzifikovať svoje zdroje financovania tak, aby znížila stupeň rizika z výpadku konkrétneho zdroja a predišla tak problémom.

Skupina každodenne sleduje svoju likvidnú pozíciu, aby identifikovala potenciálne problémy s likviditou. Analýza zohľadňuje všetky zdroje financovania, ktoré Skupina využíva, a tiež záväzky, ktoré je Skupina povinná zaplatiť. Skupina tiež v rámci svojej stratégie riadenia rizika likvidity drží významnú časť svojich aktív vo vysoko likvidných prostriedkoch, akými sú štátne pokladničné poukážky a podobné dlhopisy, vklady v centrálnej banke a krátkodobé pohľadávky voči finančným inštitúciám.

Skupina triedi všetky peňažné toky podľa dátumu splatnosti jednotlivých nástrojov a následne skúma výsledný likvidný profil, ktorý je rozhodujúci pre kvalitné riadenie rizika likvidity. Rovnaká analýza sa vykonáva tiež pre peňažné toky denominované v cudzích menách.

Skupina používa na riadenie rizika likvidity tri scenáre:

- A) Očakávaný scenár
- B) Rizikový scenár
- C) Stresový scenár

Stresový scenár vychádza z rizikového scenára a navyše zohľadňuje výskyt veľmi nepravdepodobných, avšak možných stresových situácií týkajúcich sa vývoja pohľadávok a záväzkov.

Na účely merania rizika likvidity na základe uvedených scenárov sa denne vyhodnocujú ukazovatele likvidity, pričom sa sleduje, či vyhovujú stanoveným interným limitom. Ak sa zistí skutočné či možné porušenie stanovených interných limitov likvidity, informuje sa oddelenie Treasury a výbor pre riadenie aktív a pasív (ALCO) s cieľom zaistiť súlad so stanovenými limitmi. V určených prípadoch sa informuje tiež predstavenstvo.

Skupina má núdzový plán na riadenie likvidity, ktorý stanovuje postup v prípade nepredvídateľného odlivu primárnych finančných zdrojov. Rozhodovacia právomoc je na základe interných pravidiel zverená predstavenstvu.

Hlavné preventívne opatrenia zavedené oddelením Riadenia rizík Skupiny v tejto oblasti s cieľom reagovať na ekonomickú krízu boli nasledujúce:

- zavedenie nových stresových testov vychádzajúcich z rôznych krízových scenárov;

- obozretnejšie interné limity pre prostriedky splatné na požiadanie a so strednodobou splatnosťou.

41. Riziko likvidity (pokračovanie)

a) Riziko likvidity k 31. decembru 2012:

Tabuľka obsahuje riziko likvidity podľa zmluvnej splatnosti.

	Účtovná hodnota	Hrubý nominálny prítok/(odtok)	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez špecifikácie
Aktíva							
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	6 977 979	6 977 989	5 257 262	-	-	-	1 720 727
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	6 865 483	7 857 996	6 178 027	146 902	1 291 621	241 446	-
Finančné nástroje (bez derivátov)	30 462 304	35 021 435	854 793	3 060 169	18 383 830	8 705 462	4 017 181
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	41 150 044	48 115 580	13 663 357	10 577 595	17 168 633	6 642 861	63 135
Aktíva spolu	85 455 810	97 973 000	25 953 439	13 784 666	36 884 084	15 589 769	5 801 043
Podsúvaha							
Poskytnuté prísluby	2 970 958	3 023 946	2 072 150	578 969	319 839	-	-
Poskytnuté iné záruky	1 716 947	-	252 648	439 955	971 357	-	52 988
Pasíva							
Závazky voči bankám	11 248 319	(11 327 308)	(3 328 439)	(518 551)	(7 480 318)	-	-
Závazky voči klientom	64 032 411	(65 690 875)	(29 848 123)	(23 097 249)	(12 673 652)	(71 851)	-
Vydané podriadené dlhopisy	995 747	(1 536 963)	(14 366)	(36 443)	(239 420)	(1 246 734)	-
Pasíva spolu	76 276 477	(78 555 146)	(33 190 928)	(23 652 243)	(20 393 390)	(1 318 585)	-

Závazky voči klientom zahŕňajú depozitné zmenky vo výške 99 833 tis. Kč (2011: 91 923 tis. Kč) rozdelené podľa dátumu splatnosti (bod 19).

Stress test

V prípade katastrofického scenára (stress testu) sa pri aktívach zvažuje najneskorší možný deň splatnosti, ktorý vychádza z najneskoršieho očakávaného dátumu dokončenia projektu.

Najneskorší dátum očakávaného dokončenia projektov sa nemusí zhodovať s dátumom zmluvnej splatnosti.

	Účtovná hodnota	Hrubý nominálny prítok/(odtok)	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez špecifikácie
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	41 150 044	48 115 580	14 899 659	9 379 331	17 616 035	6 005 135	215 420

Úvery, o ktorých refinancovanie už ide, sa vykazujú podľa predpokladaného termínu refinancovania.

41. Riziko likvidity (pokračovanie)

a) Riziko likvidity k 31. decembru 2011:

Tabuľka obsahuje riziko likvidity podľa zmluvnej splatnosti.

	Účtovná hodnota	Hrubý nominálny prítok/(odtok)	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez špecifikácie
Aktíva							
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	1 492 655	1 492 658	558 612	-	-	-	934 046
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	9 090 602	9 198 246	8 886 994	8 307	44 134	258 811	-
Finančné nástroje (bez derivátov)	24 146 564	25 751 009	73 936	2 587 773	12 489 354	7 061 580	3 538 366
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	36 583 861	43 239 663	15 095 994	6 935 634	15 946 502	5 233 468	28 065
Aktíva spolu	71 313 682	79 681 576	24 615 536	9 531 714	28 479 990	12 553 859	4 500 477

Podsúvaha							
Poskytnuté prísľuby	1 490 249	1 490 249	865 592	288 707	205 566	130 384	-
Poskytnuté iné záruky	793 915	793 915	178 302	472 689	110 609	-	32 315

	Účtovná hodnota	Hrubý nominálny prítok/(odtok)	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez špecifikácie
Pasíva							
Závazky voči bankám	9 110 230	(9 134 775)	(8 505 083)	(629 692)	-	-	-
Závazky voči klientom	55 023 567	(56 397 210)	(26 920 092)	(20 864 381)	(8 610 512)	(2 225)	-
Vydané podriadené dlhopisy	1 009 564	(1 614 032)	(32 518)	(3 743)	-	(1 577 771)	-
Pasíva spolu	65 143 361	(67 146 017)	(35 457 693)	(21 497 816)	(8 610 512)	(1 579 996)	-

Stress test

	Účtovná hodnota	Hrubý nominálny prítok/(odtok)	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez špecifikácie
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	36 583 861	42 068 138	14 707 320	6 472 810	15 614 969	5 244 974	28 065

V roku 2011 sa nebrali pri výpočte hrubého nominálneho prítoku/(odtok) v tabuľke rizika likvidity v riadkoch „Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom“ do úvahy údaje pobočky Banky. Tieto údaje sa zohľadnili a zahrnuli pri výpočte za rok 2011 v prílohe podľa IFRS k 31. decembru 2012.

41. Riziko likvidity (pokračovanie)

b) Riziko likvidity derivátov k31. decembru 2012:

	Účtovná hodnota	Hrubý nominálny prítok/odtok	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov
Deriváty – aktíva					
Menové deriváty					
- odtok	-	(18 999 569)	(17 542 126)	(1 457 443)	-
- prítok	112 149	19 106 040	17 649 037	1 457 003	-
Akciové opcie					
- odtok	-	-	-	-	-
- prítok	-	-	-	-	-
Komoditné opcie					
- odtok	-	-	-	-	-
- prítok	5 503	5 503	2 260	-	3 243
Spolu	117 652	111 974	109 171	(440)	3 243
Deriváty – pasíva					
Menové deriváty					
- odtok	(80 705)	(9 514 818)	(4 370 219)	(115 623)	(5 028 976)
- prítok	-	9 452 139	4 341 556	113 583	4 997 000
Akciové opcie					
- odtok	(395)	(395)	-	(395)	-
- prítok	-	-	-	-	-
Komoditné opcie					
- odtok	(647)	(647)	(27)	(3)	(617)
- prítok	-	-	-	-	-
Spolu	(81 747)	(63 721)	(28 690)	(2 438)	(32 593)

41. Riziko likvidity (pokračovanie)

b) Riziko likvidity derivátov k31. decembru 2011:

	Účtovná hodnota	Hrubý nominálny prítok/odtok	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov
Deriváty – aktíva					
Menové deriváty					
- odtok	-	(2 924 210)	(1 019 151)	(1 905 059)	-
- prítok	82 262	3 006 866	1 038 639	1 963 399	4 828
Akciové opcie					
- odtok	-	(60 726)	(60 726)	-	-
- prítok	586	61 313	61 313	-	-
Komoditné opcie					
- odtok	-	-	-	-	-
- prítok	3 276	3 276	-	-	3 276
Spolu	86 124	86 519	20 075	58 340	8 104
Deriváty – pasíva					
Menové deriváty					
- odtok	(292 910)	(16 570 595)	(15 794 612)	(773 928)	(2 055)
- prítok	-	16 273 903	15 546 998	726 905	-
Úrokové deriváty					
- odtok	(1 424)	(57 736)	(57 736)	-	-
- prítok	-	56 312	56 312	-	-
Akciové opcie					
- odtok	(637)	(637)	-	-	(637)
- prítok	-	-	-	-	-
Komoditné opcie					
- odtok	(808)	(808)	-	-	(808)
- prítok	-	-	-	-	-
Spolu	(295 779)	(299 561)	(249 038)	(47 023)	(3 500)

42. Trhové riziko

Trhové riziko predstavuje riziko straty, ktorú by mohla Skupina utrpieť v dôsledku trhových pohybov cien finančných nástrojov, devízových kurzov a úrokových mier. Trhové riziko sa skladá z trhového rizika spojeného s portfóliom na obchodovanie a trhového rizika spojeného s bankovým portfóliom.

Trhové riziko spojené s portfóliom na obchodovanie zahŕňa:

- úrokové riziko,
- devízové riziko,
- ďalšie trhové riziká (akciové riziká, komoditné riziká).

Bližšie informácie o úrokovom a devízovom riziku sú obsiahnuté v bodoch 43 a 44.

Na hodnotenie trhového rizika spojeného s portfóliom na obchodovanie, devízového a komoditného rizika, používa Skupina metodológiu Value-at-Risk („VaR“) s intervalom spoľahlivosti 99 % a časovým horizontom 10 pracovných dní.

Riziká denne vyhodnocuje oddelenie Riadenia rizík Skupiny, pričom sa sleduje, či vyhovujú stanoveným limitom. Ak sa zistí skutočné či možné porušenie stanovených interných úverových limitov, informuje sa oddelenie Finančných trhov, ktoré zaistí súlad miery rizika so stanovenými limitmi. V určených prípadoch sa informuje tiež predstavenstvo.

Rozhodovacia právomoc je na základe interných pravidiel zverená predstavenstvu a výboru pre investície (Investment Committee).

Skupina denne vykonáva spätné testovanie (backtesting) trhového rizika spojeného s jej portfóliom na obchodovanie, devízovou a komoditnou pozíciou, a to prostredníctvom metódy hypotetického spätného testovania.

Údaje VaR k 31. decembru 2012 a 31. decembru 2011 sú nasledujúce:

	2012	2011
<i>celkové trhové riziko podľa VaR</i>	16 638	70 233
<i>úrokové riziko podľa VaR</i>	14 907	77 847
<i>devízové riziko podľa VaR</i>	14 544	22 122
<i>akciové riziko podľa VaR</i>	4 578	4 838
<i>komoditné riziko podľa VaR</i>	3 697	607

Aby bolo možné zhodnotiť vplyv extrémne nepriaznivých trhových podmienok, vykonáva Skupina stresové testovanie. To umožňuje identifikovať náhle potenciálne zmeny hodnôt otvorených pozícií Skupiny, ku ktorým by mohlo dôjsť v dôsledku nepravdepodobných, avšak možných udalostí. V rámci stresového testovania sa voči portfóliu na obchodovanie a devízovej a komoditnej pozícii Skupiny ako celku uplatní krátkodobý a dlhodobý historický „šokový scenár“. Tieto scenáre vyhodnocujú najhlbší prepád existujúcej hodnoty portfólia, ku ktorému by bývalo došlo v predchádzajúcom roku (krátkodobý scenár), 2 rokoch (strednodobý scenár) alebo 5 rokoch (dlhodobý scenár). Pritom sa sleduje a posudzuje potenciálna zmena reálnej hodnoty portfólia.

	2012	2011
Zmena reálnej hodnoty portfólia na obchodovanie z titulu historického šokového scenára		
<i>Krátkodobý historický scenár</i>	14 783	64 993
<i>Strednodobý historický scenár</i>	19 263	64 993
<i>Dlhodobý historický scenár</i>	28 313	96 538

Trhové riziko spojené s bankovým portfóliom tvorí predovšetkým úrokové riziko.

Podrobnosti o úrokovom riziku sú obsiahnuté v bode 43.

Skupina vykonáva stresové testovanie investičného portfólia prostredníctvom štandardizovaného úrokového „šoku“, tzn. v rámci celej výnosovej krivky sa na úrokové pozície investičného portfólia aplikuje okamžitý pokles/nárast úrokovej miery o 200 bázičných bodov („bp“).

42. Trhové riziko (pokračovanie)

Pokles súčasnej hodnoty investičného portfólia v percentuálnych bodoch vlastného kapitálu by bol nasledujúci:

(% Tier 1 + Tier 2)	2012	2011
Pokles súčasnej hodnoty investičného portfólia po náhlej zmene úrokových mier o 200 bp	17,04	5,68

Zmena bola spôsobená nárastom poskytnutých úverov a dlhových cenných papierov v investičnom portfóliu.

43. Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko fluktuácie hodnoty finančného nástroja v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb. Obdobie, v ktorom je úroková sadzba finančného nástroje fixovaná, indikuje, do akej miery je tento nástroj citlivý na úrokové riziko. Nižšie uvedená tabuľka vyjadruje mieru citlivosti Skupiny na úrokové riziko podľa zmluvného dátumu splatnosti finančných nástrojov, alebo – v prípade nástrojov preceňovaných na trhové úrokové sadzby pred splatnosťou – podľa dátumu nasledujúceho precenenia. Aktíva a pasíva, pri ktorých nie je stanovený zmluvný dátum splatnosti alebo ktoré nie sú úročené, sa vykazujú spoločne v stĺpci „Bez špecifikácie“.

Úrokové riziko k 31. decembru 2012 bolo nasledujúce:

	Do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez špecifikácie	Spolu
Aktíva					
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	6 810 724	-	-	167 255	6 977 979
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	6 865 474	-	-	9	6 865 483
Finančné nástroje	14 546 245	9 879 220	1 627 232	4 527 259	30 579 956
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	32 683 125	5 057 881	3 151 878	257 160	41 150 044
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-	-	-	409 826	409 826
Daňové pohľadávky	-	-	-	7 175	7 175
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	-	-	-	815 215	815 215
Vyradované skupiny držané na predaj	-	-	-	1 595 593	1 595 593
Aktíva spolu	60 905 568	14 937 101	4 779 110	7 779 492	88 401 271

43. Úrokové riziko (pokračovanie)

	Do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez špecifikácie	Spolu
Pasíva					
Záporná reálna hodnota derivátov na obchodovanie	79 155	546		2 046	81 747
Závazky voči bankám	3 948 111	7 299 033	-	1 175	11 248 319
Závazky voči klientom	45 706 065	17 632 649	18 320	675 377	64 032 411
Podriadené záväzky	626 547	-	369 200	-	995 747
Daňové záväzky	-	-	-	135 472	135 472
Odložený daňový záväzok	-	-	-	140 696	140 696
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	-	-	-	3 652 203	3 652 203
Vyradňované skupiny držané na predaj				697 789	697 789
Základný kapitál	-	-	-	3 858 127	3 858 127
Výsledok hospodárenia minulých rokov, fond z prepočtu cudzích mien a vlastné akcie	-	-	-	3 558 760	3 558 760
Pasíva spolu	50 359 878	24 932 228	387 520	12 721 645	88 401 271
Čisté úrokové riziko	10 545 690	(9 995 127)	4 391 590	(4 942 153)	-
Kumulatívne úrokové riziko	10 545 690	550 563	4 942 153	-	-

Závazky voči klientom zahŕňajú depozitné zmenky vo výške 99 833 tis. Kč (2011: 91 923 tis. Kč) rozdelené podľa dátumu splatnosti (bod 19).

43. Úrokové riziko (pokračovanie)

Úrokové riziko k 31. decembru 2011 bolo nasledujúce:

	Do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez špecifikácie	Spolu
Aktíva					
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	1 359 091	-	-	133 564	1 492 655
Finančné nástroje	13 592 588	4 176 310	1 408 827	5 054 963	24 232 688
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	8 884 202	-	206 400	-	9 090 602
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	31 909 121	3 237 302	1 304 694	132 744	36 583 861
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-	-	-	427 057	427 057
Daňové pohľadávky	-	-	-	55 882	55 882
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	28 807	28 807
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	-	-	-	646 331	646 331
Aktíva spolu	55 745 002	7 413 612	2 919 921	6 479 348	72 557 883
Pasíva					
Záporná reálna hodnota derivátov na obchodovanie	292 288	3 349	142	-	295 779
Závazky voči bankám	9 110 128	-	-	102	9 110 230
Závazky voči klientom	46 308 414	8 100 762	-	614 391	55 023 567
Podriadené záväzky	640 364	-	369 200	-	1 009 564
Daňové záväzky	-	-	-	10 416	10 416
Odložený daňový záväzok	-	-	-	13 100	13 100
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	312 104	-	-	1 547 870	1 859 975
Základný kapitál	-	-	-	3 358 127	3 358 127
Výsledok hospodárenia minulých rokov, fond z prepočtu cudzích mien a vlastné akcie	-	-	-	1 877 125	1 877 125
Pasíva spolu	56 663 298	8 104 111	369 342	7 421 132	72 557 883
Čisté úrokové riziko	(918 296)	(690 499)	2 550 579	(941 784)	-
Kumulatívne úrokové riziko	(918 296)	(1 608 795)	941 784	-	-

44. Devízové riziko

Aktíva a pasíva v cudzích menách vrátane podsúvahových rizík predstavujú menové riziko Skupiny. Realizované i nerealizované kurzové zisky a straty sú zachytené priamo vo výkaze o úplnom výsledku.

Hlavným nástrojom na riadenie devízového rizika je metodológia VaR, ktorá sa aplikuje s 99 % intervalom spoľahlivosti a obdobím držby desiatich dní.

K 31. decembru 2012 bola expozícia voči devízovému riziku nasledujúca (vyjadrené v tis. Kč):

Aktíva	CZK	USD	EUR	Ostatné	Spolu
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	5 157 120	7 043	1 606 075	207 741	6 977 979
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	282 455	1 785 050	4 437 902	360 076	6 865 483
Finančné nástroje	14 275 163	1 675 302	14 124 390	505 101	30 579 956
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	10 392 904	3 280 307	25 107 367	2 369 466	41 150 044
Daňové pohľadávky	6 866	-	-	309	7 175
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	739 573	113 936	295 523	76 009	1 225 041
Vyradované skupiny držané na predaj	1 595 593	-	-	-	1 595 593
Spolu	32 449 674	6 861 638	45 571 257	3 518 702	88 401 271

Pasíva	CZK	USD	EUR	Ostatné	Spolu
Závazky voči bankám	2 170 228	1 229 875	7 470 735	377 481	11 248 319
Závazky voči klientom	41 263 351	957 030	19 865 119	1 946 911	64 032 411
Podriadené záväzky	374 112	-	621 635	-	995 747
Daňové záväzky	111 672	-	23 800	-	135 472
Odložený daňový záväzok	149 824	-	(19 330)	10 202	140 696
Ostatné pasíva a vlastný kapitál	8 726 825	572 034	1 709 709	142 269	11 150 837
Vyradované skupiny držané na predaj	697 789	-	-	-	697 789
Spolu	53 493 801	2 758 939	29 671 668	2 476 863	88 401 271

Dlhé pozície podsúvahových nástrojov:

položky z derivátových operácií	23 886 987	772 697	4 030 457	745 936	29 436 077
položky zo spotových operácií s akciovými nástrojmi	61 649	-	19 180	425	81 254

Krátke pozície podsúvahových nástrojov:

položky z derivátových operácií	3 698 048	4 624 782	19 746 862	1 317 520	29 387 212
položky zo spotových operácií s akciovými nástrojmi	422 351	-	77 745	-	500 096
Otvorená pozícia	(1 215 890)	250 614	124 619	470 680	(369 977)

aktívna/(pasívna)

44. Devízové riziko (pokračovanie)

K 31. decembru 2011 bola expozícia voči devízovému riziku nasledujúca (vyjadrené v tis. Kč):

Aktíva	CZK	USD	EUR	Ostatné	Spolu
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	717 410	5 925	689 442	79 878	1 492 655
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	5 149 461	2 319 534	1 302 655	318 952	9 090 602
Finančné nástroje	15 055 777	1 975 705	6 189 635	1 011 571	24 232 688
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	15 098 222	1 589 380	18 736 638	1 159 621	36 583 861
Daňové pohľadávky	55 882	-	-	-	55 882
Odložená daňová pohľadávka	22 519	-	3 642	2 647	28 807
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	778 124	141 300	93 471	60 492	1 073 388
Spolu	36 877 395	6 031 844	27 015 483	2 633 161	72 557 883

Pasíva	CZK	USD	EUR	Ostatné	Spolu
Závazky voči bankám	6 397 602	1 621 265	220 928	870 435	9 110 230
Závazky voči klientom	37 092 381	285 096	16 379 095	1 266 995	55 023 567
Vydané podriadené dlhopisy	372 937	-	636 627	-	1 009 564
Daňové záväzky	2 924	-	7 406	86	10 416
Odložený daňový záväzok	13 100	-	-	-	13 100
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy, ostatné pasíva a vlastný kapitál	6 547 738	258 483	537 762	47 024	7 383 601
Spolu	50 426 682	2 164 844	17 781 818	2 184 539	72 557 883

Dlhé pozície podsúvahových nástrojov:

položky z derivátových operácií	15 917 218	430 912	3 074 867	639 892	20 062 889
položky zo spotových operácií s akciovými nástrojmi	92 958	31	10 645	-	103 634

Krátke pozície podsúvahových nástrojov:

položky z derivátových operácií	3 052 102	4 328 729	12 452 365	444 175	20 277 371
položky zo spotových operácií s akciovými nástrojmi	90 189	10 647	2 848	-	103 684

Otvorená pozícia aktívna/(pasívna) **(681 402)** **(41 433)** **(136 036)** **644 339** **(214 532)**

45. Kapitálová primeranosť a riadenie kapitálu

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Regulatórny kapitál		
Hlavný kapitál (Tier 1)	5 474 084	4 709 116
Doplnkový kapitál (Tier 2)	977 965	1 052 425
<i>Celková výška regulátorneho kapitálu po zohľadnení odpočítateľných položiek</i>	<u>6 452 049</u>	<u>5 761 541</u>
Kapitálové požiadavky		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Úverové riziko investičného portfólia	3 743 134	3 323 735
Úverové riziko portfólia na obchodovanie	192 453	146 039
Všeobecné úrokové riziko	117 201	101 490
Všeobecné riziko vlastného kapitálu	6 302	5 382
Kapitálová požiadavka týkajúca sa menového rizika	66 412	47 386
Kapitálová požiadavka týkajúca sa komoditného rizika	21 844	12 167
Kapitálová požiadavka týkajúca sa prevádzkového rizika	202 874	179 891
<i>Celková výška kapitálových požiadaviek</i>	<u>4 350 220</u>	<u>3 816 090</u>

Regulatórny kapitál sa vypočíta ako súčet hlavného kapitálu (Tier 1) a doplnkového kapitálu (Tier 2), od ktorého sa odpočítajú odpočítateľné položky a ku ktorému sa pripočíta kapitál na pokrytie trhového rizika (Tier 3).

Kapitál Tier 1 zahŕňa splatený základný kapitál, zákonný rezervný fond, ostatné kapitálové fondy a nerozdelený zisk.

Kapitál Tier 2 zahŕňa podriadený dlh schválený Českou národnou bankou vo výške 24 215 tis. eur (608 765 tis. Kč; 2011: 624 747 tis. Kč) a 369 200 tis. Kč (2011: 369 200 tis. Kč).

Odpočítateľné položky zahŕňajú nehmotný majetok (okrem goodwillu) vykázaný v zostatkovej hodnote.

Výpočet ukazovateľa kapitálovej primeranosti

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	$8 \% \times \frac{6\,452\,049}{4\,350\,220}$	$8 \% \times \frac{5\,761\,541}{3\,816\,090}$
Ukazovateľ kapitálovej primeranosti	<u>11,87%</u>	<u>12,08 %</u>

Ukazovateľ kapitálovej primeranosti sa počíta podľa regulátornych požiadaviek ako pomer regulátorneho kapitálu k celkovým kapitálovým požiadavkám vynásobený 8 %. Ukazovateľ kapitálovej primeranosti musí byť aspoň 8 %.

45. Kapitálová primeranosť a riadenie kapitálu (pokračovanie)

Hlavným cieľom riadenia kapitálu Skupiny je zaistiť, aby existujúce riziká neohrozovali solventnosť Skupiny a aby sa dodržal regulatórny limit kapitálovej primeranosti. V rámci strategického rámca Skupiny predstavenstvo tiež stanovilo hodnotu 10 % (11 % pre koniec účtovného obdobia) pre strednodobú kapitálovú primeranosť zohľadňujúcu rizikovú toleranciu Skupiny.

Zmyslom stanovenia minimálnej hodnoty pre kapitálovú primeranosť je mať zavedený mechanizmus varovania, ktorý zaručí, že kapitálová primeranosť nepoklesne ešte bližšie k regulatórnemu minimu.

Oddelenie Riadenia rizík pravidelne vyhodnocuje, či kapitál Skupiny vyhovuje stanoveným limitom a cieľom pre kapitálovú primeranosť.

Rozhodovacia právomoc týkajúca sa prípadných opatrení na zníženie úrovne rizika (napr. zníženie veľkosti rizík, získanie dodatočného kapitálu atď.) je zverená predstavenstvu.

46. Reálne hodnoty

Odhad reálnych hodnôt

Nasledujúci text zhrňa hlavné metódy a predpoklady použité pri odhade reálnych hodnôt finančných nástrojov uvedených v tabuľke.

Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom a Pohľadávky voči finančným inštitúciám: Reálna hodnota sa vypočíta na základe diskontovaných očakávaných budúcich peňažných tokov z istiny a úrokov pri použití aktuálnych príslušných úrokových sadziieb pre úvery s obdobnou zostatkovou lehotou splatnosti. Odhad očakávaných budúcich peňažných tokov zohľadňuje úverové riziko a akýkoľvek náznak zníženia hodnoty. Odhadovaná reálna hodnota úverov zohľadňuje tiež zmenu platobnej schopnosti od času poskytnutia úveru a zmeny úrokových sadziieb v prípade fixne úročených úverov.

Záväzky voči bankám a klientom: Reálna hodnota depozít na požiadanie a depozít bez určenej splatnosti sa rovná sume splatnej na požiadanie ku dňu výkazu o finančnej pozícii. Odhad reálnej hodnoty depozít so stanovenou splatnosťou vychádza z peňažných tokov diskontovaných úrokovými sadzbami aktuálne ponúkanými pre depozitá s obdobnou zostatkovou lehotou splatnosti.

	2012		2011	
	Odhadovaná reálna hodnota	Účtovná hodnota	Odhadovaná reálna hodnota	Účtovná hodnota
Finančné aktíva				
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	6 977 768	6 977 979	1 492 515	1 492 655
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	6 888 525	6 865 483	9 018 511	9 090 602
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	42 998 203	41 150 044	36 584 792	36 583 861
Finančné nástroje	30 495 918	30 462 304	23 971 735	24 146 564
Kladná reálna hodnota derivátov	117 652	117 652	86 124	86 124
Finančné pasíva				
Záväzky voči bankám	11 257 115	11 248 319	8 481 294	9 110 230
Záväzky voči klientom	63 998 049	64 032 411	55 598 887	55 023 567
Záporná reálna hodnota derivátov	81 747	81 747	295 779	295 779
Vydané podriadené dlhopisy	1 085 311	995 747	1 025 954	1 009 564

Reálna hodnota vydaných podriadených dlhopisov nezahŕňa priame transakčné náklady, ktoré sa vynaložili na ich emisiu.

47. Akvizície a predaje dcérskych spoločností

47.1. Akvizície alebo založenia dcérskych spoločností

a) Akvizície v roku 2012

NOVÉ DCÉRSKE SPOLOČNOSTI	Dátum akvizície	Obstaráva cí náklad	Odtok peň. prostriedko v	Vklad do kapitálu
FVE Slušovice s. r. o.	18. 1. 2012	50 157	50 157	-
FVE Němčice s. r. o.	29. 2. 2012	43 652	43 652	-
FVE Napajedla s. r. o.	29. 2. 2012	95 829	95 829	-
Spolu		189 638	189 638	

Akvizície v roku 2011

NOVÉ DCÉRSKE SPOLOČNOSTI	Dátum akvizície	Obstaráva cí náklad	Odtok peň. prostriedko v	Vklad do kapitálu
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	1. 1. 2011	100 997	100 997	-
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	2. 9. 2011	48 283	48 283	-
ATLANTIK finanční trhy, a. s.	5. 9. 2011	334 000	334 000	-
J&T IB and Capital Markets, a. s.	3. 11. 2011	1 918	1 918	-
J&T Bank, zao	29. 11. 2011	401 549	31 549	370 000
Spolu		886 747	516 747	370 000

b) Založenie dcérskych spoločností v roku 2012

	Dátum založenia	Podiel Skupiny po založení
J&T FVE UPF	1. 8. 2012	100 %

V roku 2011 nebola založená žiadna dcérska spoločnosť.

c) Vplyv akvizícií

Akvizície nových dcérskych spoločností mali nasledujúci vplyv na majetok a záväzky Skupiny:

Vplyv akvizícií	2012
Vyraďovaná skupina držaná na predaj	1 385 340
Záväzky spojené s vyraďovanou skupinou držanou na predaj	1 150 997
Obstarávací náklad akvizície	189 638
Poskytnutá peňažná úhrada	(189 638)
Čistý odtok peňažných prostriedkov	(189 638)
Zisk od dátumu akvizície	50 978

Zisk za rok 2012 z nadobudnutých spoločností nie je známy, keďže tieto spoločnosti majú odlišný hospodársky rok. Vzhľadom na nákupy v období januára a februára predpokladáme, že výsledok hospodárenia za toto obdobie je nevýznamný.

47. Akvizície a predaje dcérskych spoločností (pokračovanie)**47.1. Akvizície alebo založenia dcérskych spoločností (pokračovanie)****c) Vplyv akvizícií (pokračovanie)**

	2011
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	411 365
Pohľadávky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám	4 183
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov	850 906
Finančné nástroje realizovateľné	39 638
Finančné nástroje držané do splatnosti	23 273
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	1 229 639
Dlhodobý hmotný majetok	7 742
Dlhodobý nehmotný majetok	44 128
Splatná daňová pohľadávka	6 583
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	505 435
Finančné deriváty	(3 844)
Závazky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám	(837 744)
Závazky voči klientom	(927 660)
Splatné daňové záväzky	(331)
Odložený daňový záväzok	(8 569)
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	(37 235)
Čisté identifikovateľné aktíva a záväzky	61 342
Goodwill z akvizícií nových dcérskych spoločností	189 715
Obstarávací náklad akvizície	886 747
Poskytnutá peňažná úhrada	(516 747)
Nadobudnuté peňažné prostriedky	411 365
Čistý odtok peňažných prostriedkov	(105 382)
Zisk od dátumu akvizície	20 563
Zisk nadobudnutých spoločností za celý rok 2011	945

V roku 2011 Skupina získala 100 % akcií v spoločnostiach ATLANTIK finanční trhy, a. s. a J&T Investiční společnost, a. s., ktoré majú sídlo v Českej republike. ATLANTIK finanční trhy, a. s. je popredným nebankovým obchodníkom s cennými papiermi a štvrtým najväčším maklérom s cennými papiermi v Českej republike. J&T investiční společnost, a. s. sa špecializuje na individuálnu správu aktív a poskytuje investičné poradenstvo pre súkromných a korporátnych klientov, obce a klientov z neziskového sektora (napr. nadácie a odbory). K dátumu akvizície boli celkové aktíva oboch spoločností 1 179 022 tis. Kč a ich záväzky 1 117 680 tis. Kč.

47. Akvizície a predaje dcérskych spoločností (pokračovanie)

47.2. Predaje dcérskych spoločností

a) Predaje dcérskych spoločností

V roku 2012 Banka nepredala žiadnu zo svojich dcérskych spoločností.

V roku 2011 J & T BANKA, a. s. predala svoj podiel v spoločnosti Bea Development, a. s.

	<u>Dátum predaja</u>	<u>Predajná cena</u>	<u>Príliv peň. prostriedkov</u>	<u>Zisk/(strata) z predaja</u>
Bea Development, a. s.	27. 12. 2011	224 580	-	132 950
	Spolu	224 580	-	132 950

Splatnosť kúpnej ceny podielu v spoločnosti Bea Development, a. s. bola odložená o 3 mesiace.

b) Vplyv predajov

Predaje dcérskych spoločností a jednotiek zvláštneho určenia mali nasledujúci vplyv na majetok a záväzky Skupiny:

	2012
Čistý príliv peňažných prostriedkov	224 580

V roku 2012 Banka dostala úhradu kúpnej ceny vo výške 224 580 tis. Kč za predaj spoločnosti Bea Development, a. s.

	2011
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	19 807
Dlhodobý hmotný majetok	265 748
Dlhodobý nehmotný majetok	10
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	2 036
Záväzky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám	(169 587)
Záväzky voči klientom	(293)
Splatné daňové záväzky	(93)
Odložený daňový záväzok	(5 277)
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	(14 917)
Predajná cena	224 580
Zisk/(strata) z predaja	132 950
Predané peňažné prostriedky	(19 807)
Čistý odtok peňažných prostriedkov	(19 807)

48. Významné následné udalosti

V roku 2012 Skupina oznámila zámer kúpiť 36,357 % základného kapitálu Poštovej banky, a. s. Materská spoločnosť Banky, J&T Finance, a. s. bude kupovať 46,052 %. Skupina J&T touto akvizíciou získa väčšinový podiel vo výške 88,055 % v Poštovej banke, a. s. Transakciu schválila Národná banka Slovenska, ale stále sa čaká na schválenie protimonopolného úradu. Očakáva sa, že sa táto transakcia dokončí v prvej polovici roka 2013.

Skupina dňa 8. februára 2013 kúpila 99 % základného kapitálu spoločnosti TERCES MANAGEMENT LTD, registrovanej v Cyperskej republike. Touto akvizíciou Skupina získala kontrolu nad spoločnosťou Interznanie OAO registrovanou v Ruskej federácii, ktorá je dcérskou spoločnosťou spoločnosti TERCES MANAGEMENT LTD.

**9.2. Správa auditora a konsolidované finančné výkazy Emitenta k 31. 12. 2013
(vrátane príloh)**

KPMG

KPMG Česká republika Audit, s. r. o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telefón +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Správa nezávislého audítora pre akcionárov spoločnosti J & T BANKA, a. s.

Vykonalí sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej uzávierky spoločnosti J & T BANKA, a.s., t. j. konsolidovaného výkazu o finančnej pozícii k 31. decembru 2013, konsolidovaného výkazu o úplnom výsledku, konsolidovaného výkazu zmien vlastného kapitálu a konsolidovaného výkazu o peňažných tokoch za rok 2013 a prílohy tejto konsolidovanej účtovnej uzávierky vrátane opisu použitých významných účtovných metód a ostatných doplňujúcich údajov. Údaje o spoločnosti J & T BANKA, a.s., sú uvedené v bode 1 prílohy tejto konsolidovanej účtovnej uzávierky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu účtovnej jednotky za konsolidovanú účtovnú uzávierku

Štatutárny orgán spoločnosti J & T BANKA, a.s., je zodpovedný za zostavenie konsolidovanej účtovnej uzávierky, ktorá podáva verný a poctivý obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi účtovného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou, a za taký vnútorný kontrolný systém, ktorý považuje za nevyhnutný pre zostavenie konsolidovanej účtovnej uzávierky tak, aby neobsahovala významné nesprávne spôsobené podvodom alebo chybou.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť na základe vykonaného auditu výrok k tejto konsolidovanej účtovnej uzávierke. Audit sme vykonali v súlade so zákonom o audítoroch, Medzinárodnými audítorskými štandardmi a súvisiacimi aplikačnými doložkami Komory audítorov Českej republiky. V súlade s týmito predpismi sme povinní dodržiavať etické požiadavky a naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primeranú istotu, že konsolidovaná účtovná uzávierka neobsahuje významné nesprávne.

Audit zahŕňa vykonanie audítorských postupov, ktorých cieľom je získať dôkazné informácie o sumách a skutočnostiach uvedených v konsolidovanej účtovnej uzávierke. Výber audítorských postupov závisí od úsudku audítora vrátane vyhodnotenia rizík, že konsolidovaná účtovná uzávierka obsahuje významné nesprávne spôsobené podvodom alebo chybou. Pri vyhodnocovaní týchto rizík audítor posúdi vnútorný kontrolný systém, ktorý je relevantný pre zostavenie konsolidovanej účtovnej uzávierky podávajúcej verný a poctivý obraz. Cieľom tohto posúdenia je navrhnúť vhodné audítorské postupy, nie však vyjadriť sa k účinnosti vnútorného kontrolného systému účtovnej jednotky. Audit tiež zahŕňa posúdenie vhodnosti použitých účtovných metód, primeranosti účtovných odhadov vykonaných vedením i posúdenie celkovej prezentácie konsolidovanej účtovnej uzávierky.

Sme presvedčení, že získané dôkazné informácie poskytujú dostatočný a vhodný základ pre vyjadrenie nášho výroku.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative („KPMG International“), a Swiss entity.

Obchodný register vedený na Mestskom súde

v Prahe oddiel C, vložka 24185.

IČO 49619187
DIČ CZ699001996
KPMG

Výrok audítora

Podľa nášho názoru konsolidovaná účtovná uzávierka podáva verný a poctivý obraz aktív a pasív spoločnosti J & T BANKA, a.s., k 31. decembru 2013 a nákladov, výnosov a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok 2013 v súlade s Medzinárodnými štandardmi účtovného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

V Prahe dňa 31. marca 2014

KPMG Česká republika Audit, s. r. o.,
Oprávnenie číslo 71

Ing. Jindřich Vašina
Partner
Oprávnenie číslo 2059

J & T BANKA, a. s.

Konsolidovaná účtovná uzávierka za rok končiaci 31. decembrom 2013

**zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi
účtovného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou**

OBSAH

Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii	233
Konsolidovaný výkaz o úplnom výsledku	235
Konsolidovaný prehľad o zmenách vo vlastnom kapitáli	237
Konsolidovaný prehľad o peňažných tokoch	239
Príloha ku konsolidovanej účtovnej uzávierke	241

Konsolidovaný výkaz o finanční pozíci k 31. decembru 2013

(v mil. Kč)

Aktiva	Bod přílohy	2013	2012
Pokladničná hotovost a vklady v centrálných bankách	6	8 408	6 978
Pohľadávky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám	7	3 556	6 865
Kladná reálna hodnota derivátov	8	336	118
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	11a	60 004	41 150
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov	9a	7 408	5 292
Finančné nástroje realizovateľné	9b	20 393	23 045
Finančné nástroje držané do splatnosti	9c	1 846	2 125
Vyraďované skupiny držané na predaj	18	261	1 596
Účasti v spoločných podnikoch a investície do pridružených podnikov	49	5 939	-
Splatná daňová pohľadávka		30	7
Odložená daňová pohľadávka		35	-
Investície do nehnuteľností	13	646	-
Dlhodobý hmotný majetok	14	211	73
Dlhodobý nehmotný majetok	15	165	147
Goodwill	15	405	190
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktiva	17	594	815
Aktiva spolu		110 237	88 401
Pasíva			
Závazky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám	19	5 083	11 248
Závazky voči klientom	20	85 823	64 032
Záporná reálna hodnota derivátov	8	541	82
Podriadené záväzky	21	1 508	996
Vyraďované skupiny držané na predaj	18	-	698
Splatný daňový záväzok		52	135
Odložený daňový záväzok	26	133	141
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	22	3 051	3 652
Cudzí zdroje spolu		96 191	80 984
Základný kapitál	23	9 558	3 858
Výsledok hospodárenia minulých rokov, kapitálové fondy a rezerva z precenenia	23	3 868	3 554
Vlastný kapitál		13 426	7 412
Nekontrolné podiely	24	620	5
Vlastný kapitál spolu		14 046	7 417
Pasíva spolu		110 237	88 401

J&T BANKA, a. s.

Consolidated financial statements for the period ended 31 December 2013
(in thousands of Czech Crowns – TCZK)

Príloha uvedená na stranách 241 až 321 tvorí neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej uzávierky.

**Konsolidovaný výkaz o úplnom výsledku
za rok končiaci 31. decembrom 2013**

(v mil. Kč)

	Bod prílohy	2013	2012
Úrokové výnosy	27	4 305	3 980
Úrokové náklady	28	(2 473)	(2 129)
Čisté úrokové výnosy		1 832	1 851
Výnosy z poplatkov a provízií	29	603	677
Náklady na poplatky a provízie	30	(155)	(177)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		448	500
Dividendy z realizovateľných finančných aktív		42	58
Čistý zisk z obchodovania	31	493	726
Ostatné prevádzkové výnosy	32	172	80
Prevádzkové výnosy		2 987	3 215
Osobné náklady	33	(698)	(752)
Ostatné prevádzkové náklady	34	(937)	(699)
Odpisy	14, 15	(85)	(92)
Zníženie hodnoty goodwillu	15	(50)	-
Prevádzkové náklady		(1 770)	(1 543)
Zisk pred tvorbou opravných položiek, rezerv a pred zdanením		1 217	1 672
Čistá tvorba rezerv na finančné aktivity		(17)	7
Čistá tvorba opravných položiek k úverom	12	(515)	(486)
Zisk pred zdanením a pred zahrnutím zisku z účasti v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov		685	1 193
Zisk/(strata) z účasti v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov po odpočítaní dane z príjmov	49	321	-
Zisk pred zdanením		1 006	1 193
Daň z príjmov	25	(151)	(272)
Zisk z pokračujúcich činností		855	921
Zisk z ukončovaných činností po odpočítaní dane z príjmov		214	95
Zisk za účtovné obdobie	18	1 069	1 016

**Konsolidovaný výkaz o úplnom výsledku
za rok končiaci 31. decembrom 2013 (pokračovanie)**
(v mil. Kč)

Zisk za účtovné obdobie priraditeľný akcionárom:

Zisk z pokračujúcich činností	763	920
Zisk z ukončovaných činností	214	95
Zisk za účtovné obdobie priraditeľný akcionárom, spolu	977	1 015

Zisk za účtovné obdobie priraditeľný nekontrolným podielom:

Zisk z pokračujúcich činností	45	1
Zisk z ukončovaných činností	47	-
Zisk za účtovné obdobie priraditeľný nekontrolným podielom, celkovo	92	1
Zisk za účtovné obdobie	1 069	1 016

Ostatný úplný výsledok po zdanení:

Rezerva z precenenia realizovateľných finančných nástrojov		
<i>Precenenie na reálnu hodnotu</i>	14	639
<i>Precenenie na reálnu hodnotu preúčtované do zisku za účtovné obdobie</i>	(407)	34
Rozdiely z kurzových prepočtov	(109)	(7)
Úplný výsledok za účtovné obdobie spolu	567	1 682
Priraditeľný:		
Akcionárom	476	1 681
Nekontrolným podielom	91	1
Úplný výsledok za účtovné obdobie spolu	567	1 682

Príloha uvedená na stranách 241 až 321 tvorí neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej uzávierky.

Predstavenstvo schválilo túto konsolidovanú účtovnú uzávierku dňa 31. marca 2014.

Za predstavenstvo podpísaní:

Štěpán Ašer, MBA
člen predstavenstva

Ing. Igor Kováč
člen predstavenstva

**Konsolidovaný prehľad o zmenách vo vlastnom kapitáli
za rok končiaci 31. decembrom 2013**

(v mil. Kč)

	Základný kapitál	Kapitálové fondy	Rezerva z precenenia	Nerozdelený zisk	Spolu	Nekontrolné podiely	Vlastný kapitál spolu
Zostatok k 1. januáru 2013	3 858	110	501	2 943	7 412	5	7 417
Úplný výsledok za účtovné obdobie spolu							
Zisk za účtovné obdobie	-	-	-	977	977	92	1 069
Ostatný úplný výsledok po zdanení							
Rozdiely z kurzových prepočtov	-	-	(108)	-	(108)	(1)	(109)
Rezerva z precenenia realizovateľných finančných nástrojov:							
<i>Precenenie na reálnu hodnotu</i>	-	-	14	-	14	-	14
<i>Precenenie na reálnu hodnotu preúčtované do zisku za účtovné obdobie</i>	-	-	(407)	-	(407)	-	(407)
Úplný výsledok za účtovné obdobie	-	-	(501)	977	476	91	567
Transakcie účtované priamo do vlastného kapitálu							
Emisie základného kapitálu	5 700	-	-	-	5 700	-	5 700
Výplata dividend	-	-	-	(251)	(251)	-	(251)
Oceňovacie rozdiely	-	-	-	53	53		53
Efekt z obstarania dcérskej spoločnosti	-	-	-	4	4	571	575
Efekt z predaja dcérskej spoločnosti	-	-	-	32	32	(47)	(15)
Prevod do zákonného rezervného fondu	-	47	-	(47)	-	-	-
Príspevok do kapitálových fondov	-	28	-	(28)	-	-	-
Zostatok k 31. decembru 2013	9 558	185	-	3 683	13 426	620	14 046

Dňa 21. decembra 2013 spoločnosť J&T FINANCE, a. s., jediný akcionár Banky, zvýšila základný kapitál Banky o 5 700 mil. Kč upísaním nových akcií.

**Konsolidovaný prehľad o zmenách vo vlastnom kapitáli
za rok končiaci 31. decembrom 2012**

(v mil. Kč)

	Základný kapitál	Kapitálové fondy	Rezerva z precenenia	Zadržaný zisk/strata	Spolu	Nekontrolné podiely	Vlastný kapitál spolu
Zostatok k 1. januáru 2012	3 358	94	(165)	1 944	5 231	4	5 235
Úplný výsledok za účtovné obdobie spolu							
Zisk za účtovné obdobie	-	-	-	1 015	1 015	1	1 016
Ostatný úplný výsledok po zdanení							
Rozdiely z kurzových prepočtov	-	-	(7)	-	(7)	-	(7)
Rezerva z precenenia realizovateľných finančných nástrojov:							
<i>Precenenie na reálnu hodnotu</i>	-	-	638	-	638	-	638
<i>Precenenie na reálnu hodnotu preúčtované do zisku za účtovné obdobie</i>	-	-	35	-	35	-	35
Úplný výsledok za účtovné obdobie	-	-	666	1 015	1 681	1	1 682
Transakcie účtované priamo do vlastného kapitálu							
Emisie základného kapitálu	500	-	-	-	500	-	500
Prevod do zákonného rezervného fondu	-	16	-	(16)	-	-	-
Zostatok k 31. decembru 2012	3 858	110	501	2 943	7 412	5	7 417

Dňa 21. decembra 2012 spoločnosť J&T FINANCE, a. s., jediný akcionár Banky, zvýšila základný kapitál Banky o 500 mil. Kč upísaním nových akcií.

Príloha uvedená na stranách 241 až 321 tvorí neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej uzávierky.

**Konsolidovaný prehľad o peňažných tokoch
za rok končiaci 31. decembrom 2013**

(v mil. Kč)

	Bod prílohy	2013	2012
PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI			
Zisk pred zdanením z pokračujúcich činností		1 006	1 193
Zisk po zdanení z ukončovaných činností		214	95
Úpravy o:			
Odpisy	14, 15	85	92
Zníženie hodnoty goodwillu	15	50	-
Opravné položky k úverom	12	515	486
Kurzové rozdiely zo strát spôsobených znížením hodnoty úverov	12	37	(11)
Zostatková cena predaného dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	32	44	51
Zmena stavu ostatných rezerv, odložené dane a ostatných aktív		153	182
Rezerva z precenenia realizovateľných finančných nástrojov		(393)	673
Zisk/(strata) z účastí v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov		(321)	-
Nerealizované kurzové zisky/(straty)		189	(7)
(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:			
Povinné minimálne rezervy uložené v centrálnych bankách		1 486	(853)
Pohľadávky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám		(850)	5
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom		(19 033)	(5 041)
Finančné nástroje držané do splatnosti, realizovateľné finančné nástroje a finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov		815	(6 316)
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva		238	(169)
Vyraďované skupiny držané na predaj		(69)	-
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových pasív:			
Závazky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám		(6 674)	2 138
Závazky voči klientom		20 988	9 009
Výnosy a výdavky budúcich období, rezervy a ostatné pasíva		(956)	1 767
Zvýšenie/(zníženie) reálnych hodnôt derivátov			
Reálna hodnota derivátov		241	(246)
Vplyv daní			
Zaplatená daň		(257)	(98)
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti		(2 492)	2 950
PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNEJ ČINNOSTI			
Čistý (nákup)/predaj dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		(97)	(126)
Obstaranie dcérskej spoločnosti, získané peňažné prostriedky		1	(190)
Investície do pridruženého podniku		(5 194)	-
Založenie spoločného podniku		(103)	-
Predaj dcérskej spoločnosti, úbytok peňažných prostriedkov		667	225
Obstaranie vyradovaných skupín držaných na predaj		-	(898)
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		(4 726)	(989)

**Konsolidovaný prehľad o peňažných tokoch
za rok končiaci 31. decembrom 2013 (pokračovanie)**

(v mil. Kč)

PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNEJ ČINNOSTI

Zvýšenie základného kapitálu upísaním nových akcií	5 700	500
Vyplatené dividendy	(251)	-
Podriadené záväzky	446	4
Kurzové rozdiely z podriadených záväzkov	66	(18)
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	5 961	486

**ZVÝŠENIE PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV A PEŇAŽNÝCH
EKVIVALENTOV**

(1 257) 2 447

STAV PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV A PEŇAŽNÝCH EKVIVALENTOV NA ZAČIATKU OBDOBIA	5, 33	11 889	9 442
STAV PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV A PEŇAŽNÝCH EKVIVALENTOV NA KONCI OBDOBIA	5, 33	10 632	11 889

Peňažné toky z prevádzkovej činnosti zahŕňajú:

Prijaté úroky	3 235	4 149
Zaplatené úroky	1 951	1 557
Prijaté dividendy	107	59

Príloha uvedená na stranách 241 až 321 tvorí neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej uzávierky.

J & T BANKA, a. s.

Príloha konsolidovanej účtovnej uzávierky za rok končiaci 31. decembrom 2013
(v mil. KČ)

1. Všeobecné informácie

J & T BANKA, a. s. (ďalej len „Banka“) bola založená v Českej republike ako akciová spoločnosť dňa 13. októbra 1992.

Banka získala dňa 25. apríla 2003 licenciu obchodníka s cennými papiermi a dňa 22. decembra 2003 sa jej o túto činnosť rozšírila banková licencia. Banka sa vo svojej činnosti orientuje na oblasť privátneho, investičného, korporátneho a retailového bankovníctva.

Banka podlieha pravidlám a požiadavkám Českej národnej banky („ČNB“). Tieto pravidlá a požiadavky sa týkajú najmä limitov a obmedzení týkajúcich sa kapitálovej primeranosti, klasifikácie úverov a podsúvahových záväzkov, úverovej angažovanosti, likvidity a devízovej pozície Banky.

Banka má sídlo na adrese Pobřežní 14, Praha 8, Česká republika. Banka, vrátane svojich dcérskych spoločností, pridružených a spoločných podnikov uvedených v tabuľke nižšie („Skupina“), mala v roku 2013 v priemere 487 zamestnancov (2012: 499). Skupina podniká v Českej republike, Slovenskej republike a Ruskej federácii.

Pobočka Banky bola založená dňa 23. novembra 2005 a zapísaná do Obchodného registra Obvodného súdu pre Bratislavu I, Oddiel Po, vložka 1320/B ako organizačná zložka „J & T BANKA, a. s., pobočka zahraničnej banky“ so sídlom v Bratislave, 811 02, Dvořákovo nábrežie 8, identifikačné číslo 35 964 693.

Dňa 15. decembra 2006 vložila spoločnosť J&T FINANCE GROUP, a. s. svoj 100 % podiel v Banke do kapitálu spoločnosti J&T FINANCE, a. s. so sídlom Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, ktorá sa stala jediným akcionárom Banky.

Dňa 1. januára 2009 Slovenská republika vstúpila do eurozóny a prijala euro, ktoré tak nahradilo slovenskú korunu. S účinnosťou od tohto dátumu preto Pobočka zostavuje účtovnú uzávierku a vedie účtovníctvo v mene euro.

V súvislosti s úmyslom akcionára centralizovať finančné služby v rámci spoločnosti J & T BANKA, a. s. sa nasledujúce spoločnosti stali dcérskymi spoločnosťami, pridruženými a spoločnými podnikmi.

Spoločnosti, ktoré tvorili konsolidačný celok k 31. decembru 2013, sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Spoločnosť	Sídlo spoločnosti	Základný kapitál v mil. KČ	Vlastnícky podiel v %	Konsolidačná metóda	Predmet podnikania
J & T BANKA, a. s. (materská spoločnosť)	Česká republika	9 558		Materská spoločnosť	Banková činnosť
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	Česká republika	20	100	plná	Investičná činnosť
ATLANTIK finanční trhy, a. s.	Česká republika	81	100	plná	Investičná činnosť
J&T IB and Capital Markets, a. s.	Česká republika	2	100	plná	Poradenská činnosť
J&T Bank, zao	Rusko	266	99,125	plná	Banková činnosť
TERCES MANAGEMENT LIMITED	Cyprus	0,05	99	plná	Investičná činnosť
- Interznanie OAO	Rusko	121	100	plná	Investície do nehnuteľností
PGJT B.V.	Holandsko	219	50	ekvivalencia	Finančná činnosť
- PROFIREAL OOO	Rusko	121	100	ekvivalencia	Finančná činnosť
Poštová banka, a. s.	Slovensko	8 400	36,36	ekvivalencia	Banková činnosť
- Poštová banka, a. s., pobočka Česká republika	Česká republika	-	100	ekvivalencia	Banková činnosť
- Poistovňa Poštovej banky, a. s.	Slovensko	317	100	ekvivalencia	Poistovníctvo
- Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d. s.	Slovensko	328	100	ekvivalencia	Správa penzijných

J & T BANKA, a. s.

Príloha konsolidovanej účtovnej uzávierky za rok končiaci 31. decembrom 2013

(v mil. Kč)

s., a. s.					fondov
-----------	--	--	--	--	--------

1. Všeobecné informácie (pokračovanie)

Spoločnosť	Sídlo spoločnosti	Základný kapitál v mil. Kč	Vlastnícky podiel v %	Konsolidačná metóda	Predmet podnikania
- PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.	Slovensko	47	100	ekvivalencia	Správa aktív
- POBA Servis, a. s.	Slovensko	1	100	ekvivalencia	Správa budov
- PB PARTNER, a. s.	Slovensko	22	100	ekvivalencia	Finančné sprostredkovanie
- PB Finančné služby, a. s.	Slovensko	3	100	ekvivalencia	Operačný a finančný lízing
- SPPS, a. s.	Slovensko	-	40	ekvivalencia	Služby platobného styku
- FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o. p. f.	Slovensko	-	49,94	ekvivalencia	Kolektívny investičný fond
- FORESPO BDS a. s.	Česká republika	216	100	ekvivalencia	Investície do nehnuteľností
- FORESPO – RENTAL 1 a. s.	Slovensko	59	100	ekvivalencia	Investície do nehnuteľností
- FORESPO – RENTAL 2 a. s.	Slovensko	602	100	ekvivalencia	Investície do nehnuteľností
- INVEST-GROUND a. s.	Slovensko	78	100	ekvivalencia	Investície do nehnuteľností
- NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o. p. f.	Slovensko	-	48,77	ekvivalencia	Kolektívny investičný fond
- FORESPO PÁLENICA a. s.	Slovensko	53	100	ekvivalencia	Investície do nehnuteľností
- FORESPO SMREK a. s.	Slovensko	114	100	ekvivalencia	Investície do nehnuteľností
- FORESPO HOREC a SASANKA a. s.	Slovensko	83	100	ekvivalencia	Investície do nehnuteľností
- FORESPO HELIOS 1 a. s.	Slovensko	149	100	ekvivalencia	Investície do nehnuteľností
- FORESPO HELIOS 2 a. s.	Slovensko	160	100	ekvivalencia	Investície do nehnuteľností
- FORESPO SOLISKO, a. s.	Slovensko	78	100	ekvivalencia	Investície do nehnuteľností
J&T REALITY, o. p. f.	Česká republika	-	43,66	plná	Kolektívny investičný fond

1. Všeobecné informácie (pokračovanie)

Skupina je takto schopná poskytovať klientom kompletný servis bankových služieb, správu aktív, realizovať operácie na finančných a kapitálových trhoch i pre retailovú klientelu, rovnako ako podporovať klientov v štruktúrovaní ich projektov a v ich počiatočných fázach. Očakáva sa, že všetky akvizície významne prispedia k rastu ziskovosti banky.

Dňa 8. februára 2013 Banka obstarala 99 % podiel v spoločnosti TERCES MANAGEMENT LIMITED a následne došlo k zvýšeniu základného kapitálu o 435 mil. Kč. Spoločnosť TERCES MANAGEMENT LIMITED drží 100 % podiel v ruskej spoločnosti Interznanie OAO, ktorá sa zaoberá prevádzkovaním a prenájmom nehnuteľnosti v Moskve.

Dňa 20. marca 2013 Banka splatila základný kapitál vo výške 4 mil. eur v novo založenej spoločnosti PGJT B.V., v ktorej Banka drží 50 % podiel.

Banka dňa 1. júla 2013 kúpila 36,357 % podiel na základnom kapitáli spoločnosti Poštová banka, a. s. od spoločnosti ISTROKAPITAL SE. Materská spoločnosť Banky, J&T Finance, a. s., zároveň v rovnaký deň kúpila 46,052 % podiel na základnom kapitáli spoločnosti Poštová banka, a. s. Skupina J&T touto akvizíciou získala väčšinový podiel vo výške 88,055 % v spoločnosti Poštová banka, a. s. so sídlom Dvořákovo nábřeží 4, Bratislava, Slovenská republika.

Dňa 30. júla 2013 Banka vložila sumu 17 mil. eur do základného kapitálu novo vzniknutej spoločnosti J&T Reality, o. p. f., v ktorej drží majetkový podiel vo výške 43,66 %. Banka plne ovláda túto spoločnosť cez svoju dcérsku spoločnosť J&T Investiční společnost, a. s., ktorá tento fond spravuje.

Počas roka 2013 Banka predala svoj kontrolný podiel v investičnom fonde J&T FVE UPF, ktorý sa vykazoval v položke Vyradované skupiny držané na predaj podľa IFRS 5 k 31. decembru 2012.

Akvizície a predaj dcérskych spoločností uskutočnené v roku 2013, sú uvedené ďalej v bode 48.

Konečnou materskou spoločnosťou Banky je spoločnosť TECHNO PLUS, a. s., ktorej vlastníkmi sú Jozef Tkáč (50 %) a Ivan Jakabovič (50 %).

Spoločnosti, ktoré tvorili konsolidačný celok k 31. decembru 2012, sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Spoločnosť	Sídlo spoločnosti	Základný kapitál v mil. Kč	Vlastnícky podiel v %	Konsolidačná metóda	Predmet podnikania
J & T BANKA, a. s. (materská spoločnosť)	Česká republika	3 858		Materská spoločnosť	Banková činnosť
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	Česká republika	20	100	plná	Investičná činnosť
ATLANTIK finanční trhy, a. s.	Česká republika	141	100	plná	Investičná činnosť
J&T IB and Capital Markets, a. s.	Česká republika	2	100	plná	Poradenská činnosť
J&T Bank, zao	Rusko	245	99,125	plná	Banková činnosť
J&T FVE UPF	Česká republika	-	99,61	plná	Kolektívny investičný fond
- FVE Napajedla s. r. o.	Česká republika	0,2	100	plná	Výroba a distribúcia elektriny
- FVE Slušovice s. r. o.	Česká republika	0,2	100	plná	
- FVE Němčice s. r. o.	Česká republika	0,2	100	plná	

2. Východiská na prípravu účtovnej uzávierky

(a) Vyhlásenie o súlade

Táto konsolidovaná účtovná uzávierka zahŕňa informácie za členov Skupiny a bola spracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi účtovného výkazníctva („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou pre účtovné obdobie od 1. januára 2013 do 31. decembra 2013 („účtovné obdobie“).

Konsolidovaná účtovná uzávierka bola zostavená podľa zásady účtovania v obstarávacích cenách. Výnimku tvoria investície do nehnuteľností, finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti úctom nákladov a výnosov, finančné nástroje realizovateľné a deriváty, ktoré sú ocenené reálnou hodnotou.

Členovia Skupiny pripravujú účtovnú uzávierku na základe účtovníctva, ktoré sa vedie v súlade s národnými účtovnými štandardmi. Účtovná uzávierka vychádza z účtovných záznamov upravených tak, aby vo všetkých významných aspektoch zodpovedali IFRS.

Informácie o významných oblastiach neistoty, odhadov a zásadných úsudkoch týkajúcich sa aplikácie účtovných metód, ktoré majú významný vplyv na výšku položiek vykázaných v účtovnej uzávierke, sú podrobnejšie popísané v bode 4.

Vplyv prijatých štandardov, ktoré nie sú v platnosti

Skupina vyhodnotila vplyv nižšie uvedených štandardov, interpretácií a noviel platných štandardov, ktoré dosiaľ nie sú účinné, ale ktoré už boli schválené a v budúcnosti budú mať vplyv na účtovnú uzávierku Skupiny. Skupina má v úmysle tieto štandardy zaviesť k dátumu, kedy nadobudnú účinnosť.

IFRS 10 – Konsolidovaná účtovná uzávierka – Novela je účinná pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januárom 2014 alebo neskôr. Nahradzuje požiadavky IAS 27 Konsolidovaná a individuálna účtovná uzávierka týkajúca sa konsolidácie a interpretácie SIC 12 Jednotky zvláštného určenia. IAS 27 tak bude ďalej upravovať iba účtovanie v dcérskych podnikoch, spoluovládaných jednotkách a pridružených podnikoch v rámci individuálnej účtovnej uzávierky. Banka v súčasnosti vyhodnocuje vplyv prijatia IFRS 10. Pretože však vplyv prijatia závisí od povahy vzťahu medzi Bankou a inými účtovnými jednotkami k dátumu prijatia, nie je možné konkrétny vplyv kvantifikovať.

IFRS 11 – Spoločné usporiadania – Štandard nahradzuje IAS 31 Podiely v spoločných podnikoch. IFRS 11 nepredstavuje významné zmeny v definícii usporiadania a spoločnej kontroly, aj keď definícia kontroly a nepriamej spoločnej kontroly sa zmenila vďaka IFRS 10. Skupina neočakáva, že nový štandard bude mať vplyv na finančné výkazy, keďže sa neočakáva, že posúdenie spoločného ovládania podľa nového štandardu nespôsobí zmenu v účtovnom poňatí existujúcich spoločných ovládaní. Štandard sa stáva účinným pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr.

IFRS 12 – Zverejnenie podielov v iných účtovných jednotkách – (Účinné pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januárom 2014 alebo neskôr; aplikuje sa retrospektívne. Skoršia aplikácia je povolená.) IFRS 12 vznáša požiadavku na zverejnenie dodatočných informácií, ktoré sa vzťahujú k významným úsudkom a predpokladom, na ktorých základe sa určuje povaha podielov v účtovných jednotkách a usporiadaniach, dcérskych spoločnostiach, spoločných usporiadaniach a pridružených podnikoch a nekonsolidovaných štruktúrovaných jednotkách. Skupina predpokladá, že nový štandard nebude mať významný vplyv na účtovnú uzávierku.

Novela IAS 28 – Investície do pridružených podnikov a spoločných podnikov (v znení revízie z roku 2011). V dôsledku nových štandardov IFRS 11 a IFRS 12 sa štandard IAS 28 premenoval na IAS 28 Investície do pridružených podnikov a spoločných podnikov a popisuje použitie ekvivalenčnej metódy nielen v prípade pridružených podnikov, ale i investícií do spoločných podnikov. Novela je účinná pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januárom 2014 alebo neskôr. Skupina predpokladá, že nový štandard nebude mať významný vplyv na účtovnú uzávierku.

2. Východiská na prípravu účtovnej uzávierky (pokračovanie)

(a) Vyhlásenie o súlade (pokračovanie)

Novela IAS 32 – Započítanie finančných aktív a finančných záväzkov (Účinné pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januárom 2014 alebo neskôr; aplikuje sa retrospektívne. Skoršia aplikácia je povolená, avšak je potrebné tiež vyhovieť požiadavkám na dodatočné zverejnenia podľa novely IFRS 7 Zverejňovanie – Započítanie finančných aktív a finančných záväzkov.) Novela nezavádza nové pravidlá na započítanie finančných aktív a záväzkov, ale objasňuje kritériá pre započítanie s cieľom riešiť ich nejednotné uplatňovanie. Novela objasňuje, že účtovná jednotka má aktuálne vymáhateľné právo započítania, pokiaľ toto právo: nie je podmienené budúcou udalosťou; a je vymáhateľné tak za normálnych okolností, ako aj v prípade neplnenia, platobnej neschopnosti alebo úpadku účtovnej jednotky a všetkých protistrán.

Skupina neočakáva, že by táto novela mala nejaký vplyv na účtovnú uzávierku, pretože pri svojich finančných aktívach a finančných záväzkoch zápočty neuplatňuje ani neuzavrela rámcovú zmluvu o zápočte.

Novela IAS 36 – Zverejnenie spätne ziskateľných súm pri nefinančných aktívach (Novela je účinná pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr.) Tato novela objasňuje, že spätne ziskateľné sumy by sa mali zverejňovať iba pri tých jednotlivých aktívach (vrátane goodwillu) či peniazotvorných jednotkách, pri ktorých bola v priebehu účtovného obdobia zaúčtovaná či zrušená strata zo zníženia hodnoty. Táto novela tiež vyžaduje, aby boli zverejnené nasledujúce doplňujúce údaje v prípade, že v účtovnom období došlo k zaúčtovaniu alebo zrušeniu zníženia hodnoty jednotlivých aktív (vrátane goodwillu) či peniazotvorných jednotiek a spätne ziskateľná suma vychádza z reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj. Očakáva sa, že pri prvotnej aplikácii bude mať táto zmena vplyv na mieru zverejnenia informácií v účtovnej uzávierke. Skupina predpokladá, že nebude mať problém s mierou zverejnenia týchto informácií.

Novela IAS 39 – Novácia derivátov a pokračovanie zaistovacieho účtovníctva (Novela je účinná pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr.) Novelizácia umožňuje pokračovanie zaistovacieho účtovníctva v situácii, keď je v dôsledku právnych predpisov pri deriváte, ktorý bol označený ako zaistovací nástroj, vykonaná novácia s cieľom vykonať clearing pri centrálnej protistrane. Skupina očakáva, že tento nový štandard nebude mať významný vplyv na účtovnú uzávierku.

(b) Mena

Konsolidovaná účtovná uzávierka je vykázaná v národnej mene Českej republiky, českých korunách („Kč“), zaokrúhlených na milióny.

3. Účtovné metódy

Konkrétne účtovné metódy použité pri príprave tejto konsolidovanej účtovnej uzávierky sú popísané nižšie.

(a) Princípy konsolidácie

(i) Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti sú tiež subjekty, ktoré kontroluje Banka. Kontrola existuje, pokiaľ Banka uplatňuje svoju právomoc priamo alebo nepriamo, riadi finančné a prevádzkové aktivity účtovnej jednotky a získava tak úžitok z týchto aktivít. Pri posudzovaní, či Skupina ovláda iný subjekt, sa zohľadňuje existencia a vplyv potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú aktuálne uplatniteľné alebo prevoditeľné. Konsolidované finančné výkazy zahŕňajú podiely Skupiny v ostatných spoločnostiach na základe schopnosti Skupiny tieto spoločnosti kontrolovať bez ohľadu na skutočnosť, či sa aktuálne kontrola vykonáva alebo nie. Finančné výkazy dcérskych spoločností sú zahrňané do konsolidovaných finančných výkazov od dátumu vzniku kontroly do dátumu jej zániku.

(ii) Pridružené podniky

Pridružené podniky sú tiež subjekty, v ktorých má Skupina významný vplyv, nie však rozhodujúci na finančné a prevádzkové aktivity. Konsolidované finančné výkazy zahŕňajú podiel Skupiny na celkových ziskoch a stratách a ostatnom úplnom hospodárskom výsledku pridružených podnikov účtovaných na základe ekvivalenčnej metódy od dátumu vzniku významného vplyvu do dátumu jeho zániku. V prípade, že podiel Skupiny na strate presiahne účtovnú hodnotu pridruženého podniku, účtovná hodnota sa zníži na nulu a vykazovanie následných strát sa ukončí okrem prípadu, keď Skupine vznikli záväzky voči danému pridruženému podniku alebo pokiaľ zaň uhradila akékoľvek platby.

(iii) Spoločné podniky (joint ventures)

Spoločné podniky sú také subjekty, v súvislosti s ktorými Skupina uzavrela zmluvnú dohodu, na ktorej základe Skupina a ďalšie strany vykonávajú hospodársku činnosť podliehajúcu spoločnej kontrole. Konsolidované finančné výkazy zahŕňajú podiel Skupiny na celkovom vykázanom výsledku spoločného podniku na základe metódy pomernej konsolidácie od dátumu vzniku spoločného podniku do dátumu zániku spoločného podniku.

(iv) Eliminácia transakcií v rámci konsolidácie

Vnútro podnikové zostatky, transakcie a z nich vyplývajúce nerealizované zisky (straty) sú vylúčené počas zostavovania konsolidovaných finančných výkazov.

(v) Strata kontroly

Po strate kontroly Skupina odúčtuje aktíva a záväzky dcérskej spoločnosti, nekontrolný podiel a ostatné položky z vlastného kapitálu, ktoré sa vzťahujú k dcérskej spoločnosti. Akýkoľvek prebytok alebo úbytok vzniknutý zo straty kontroly sa vykáže vo výkaze zisku a strát. Ak Skupina následne drží zvyšný podiel v pôvodne dcérskej spoločnosti, tento podiel sa ocení reálnou hodnotou k dátumu straty kontroly. V závislosti od výšky zostávajúceho podielu sa o ňom účtuje ako o investícii alebo finančnom aktíve držanom na predaj.

(vi) Zjednotenie účtovných postupov

Účtovné princípy a postupy uplatňované v účtovných uzávierkach konsolidovaných spoločností sa pri konsolidácii zjednotili a sú v súlade s účtovnými postupmi používanými v materskej spoločnosti.

3. Účtovné metódy (pokračovanie)

(b) Finančné nástroje

Klasifikácia

Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov sú tie nástroje, ktoré Skupina drží prevažne s cieľom dosiahnutia krátkodobých ziskov. Okrem iného ide o investície a derivátové zmluvy, ktoré nie sú určené na zaistenie a ani fakticky nie sú zaistovovacími nástrojmi, a o záväzky z krátkych predajov finančných nástrojov.

Poskytnuté úvery a pohľadávky zahŕňajú úvery a ostatné pohľadávky voči bankám a klientom s výnimkou úverov a zmeniek nakúpených od tretích osôb.

Finančné aktíva držané do splatnosti sú aktíva s fixnými alebo jednoznačne určiteľnými platbami a s pevnou splatnosťou, ktoré Skupina plánuje a zároveň je schopná držať až do ich splatnosti.

Finančným aktívom realizovateľným sa rozumie také aktívum, ktoré nie je finančným aktívom oceňovaným reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov ani finančným aktívom držaným do splatnosti.

Účtovné metódy Skupiny umožňujú za určitých okolností zaradiť aktíva a záväzky pri ich vzniku do rôznych kategórií:

- pri klasifikácii finančných nástrojov ako nástrojov určených na obchodovanie stanovilo vedenie Skupiny, že Skupina spĺňa charakteristiku pre klasifikáciu nástrojov ako nástrojov určených na obchodovanie;
- Skupina pravidelne vyhodnocuje likviditu daného finančného nástroja vzhľadom na trhové podmienky (hĺbku trhu);
- pri klasifikácii finančných nástrojov ako nástrojov držaných do splatnosti stanovilo vedenie Skupiny, že Skupina má kladný úmysel i schopnosť držať tieto nástroje do ich splatnosti v súlade s príslušnými požiadavkami.

Účtovanie

O finančných aktívach oceňovaných reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov sa účtuje ku dňu, keď sa Skupina zaviazne ku kúpe týchto aktív. Od tohto dňa sa účtuje vo výkaze o úplnom výsledku o všetkých nákladoch a výnosoch vyplývajúcich zo zmien reálnych hodnôt týchto aktív.

Skupina účtuje o realizovateľných finančných aktívach ku dňu, keď sa zaviazne ku kúpe týchto aktív. Od tohto dňa sa účtuje o všetkých nákladoch a výnosoch vyplývajúcich zo zmien reálnych hodnôt týchto aktív do vlastného kapitálu ako o oceňovacích rozdieloch z precenenia majetku a záväzkov.

O aktívach držaných do splatnosti sa účtuje ku dňu realizácie obchodu.

Oceňovanie

Finančné nástroje sa pri obstaraní oceňujú reálnou hodnotou, ktorá zahŕňa tiež transakčné náklady, pričom transakčné náklady týkajúce sa finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov sa účtujú priamo do výkazu o úplnom výsledku.

Následne po prvotnom zaúčtovaní sa všetky nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov a všetky realizovateľné aktíva oceňujú reálnou hodnotou. Nástroje, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu a ktorých reálna hodnota nemôže byť spoľahlivo stanovená, sa oceňujú obstarávacou cenou vrátane transakčných nákladov po odčítaní straty zo zníženia hodnoty.

Všetky neobchodované finančné záväzky, poskytnuté úvery a pohľadávky a aktíva držané do splatnosti sa oceňujú naakumulovanou hodnotou po odčítaní straty zo zníženia hodnoty. Naakumulovaná hodnota sa počíta metódou efektívnej úrokovej miery. Prémie a diskont vrátane prvotných transakčných nákladov sa zahrnú do účtovnej hodnoty príslušného nástroja a amortizujú sa použitím efektívnej úrokovej miery nástroja.

3. Účtovné metódy (pokračovanie)

(b) Finančné nástroje (pokračovanie)

Princípy oceňovania reálnou hodnotou

Reálna hodnota finančného nástroja je stanovená na základe trhovej ceny kótovanej na aktívnom trhu ku dňu výkazu o finančnej pozícii. Transakčné náklady nie sú uvažované. Pokiaľ nie je cena z aktívneho trhu k dispozícii, reálna hodnota finančného nástroja sa odhadne pomocou oceňovacieho modelu, resp. pomocou metódy diskontovaných peňažných tokov.

Pri použití metódy diskontovaných peňažných tokov sú budúce peňažné toky odhadnuté manažmentom. Ako diskontná sadzba sa použije sadzba z aktívneho trhu platná ku dňu výkazu o finančnej pozícii pre nástroje s obdobnými podmienkami. Pri použití oceňovacieho modelu sa ako vstupy modelu použijú relevantné trhové dáta platné ku dňu výkazu o finančnej pozícii.

Zisky a straty z precenenia

Zisky a straty z precenenia finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov sa účtujú do výkazu o úplnom výsledku a zisky a straty z precenenia realizovateľných finančných nástrojov sa účtujú priamo do vlastného kapitálu ako oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov. Zmeny reálnej hodnoty sa odúčtujú z vlastného kapitálu oproti účtom nákladov a výnosov v okamihu predaja. Úroky z realizovateľných cenných papierov sa účtujú do výkazu o úplnom výsledku.

Odúčtovanie

Finančné aktívum sa odúčtuje v prípade, že Skupina stratí kontrolu nad zmluvnými právami obsiahnutými v tomto finančnom aktíve. Táto kontrola je stratená, pokiaľ sa tieto práva uplatnia, pokiaľ zaniknú alebo pokiaľ sa ich Skupina vzdá. Finančný záväzok sa odúčtuje v okamihu, keď zanikne.

Finančné aktíva realizovateľné a finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov sa v prípade ich predaja odúčtujú ku dňu, kedy sa Skupina zaviazala k predaju týchto aktív. Súčasne sa účtuje o vzniku pohľadávky voči kupujúcemu.

Finančné nástroje držané do splatnosti a poskytnuté úvery a pohľadávky sú odúčtované ku dňu, kedy ich Skupina predá.

Zníženie hodnoty

Zníženie hodnoty finančných aktív sa preveruje vždy ku dňu výkazu o finančnej pozícii. Pokiaľ dôjde k zníženiu hodnoty aktíva, odhadne sa výška jeho spätne získateľnej sumy.

Skupina ku koncu každého štvrťroka posúdi, či neexistujú objektívne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív. Hodnota finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív sa považuje za zníženú iba vtedy, keď existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty v dôsledku jednej alebo viacerých udalostí, ku ktorým došlo po prvotnom zaúčtovaní aktíva („stratová udalosť“), a keď táto stratová udalosť (alebo udalosti) má vplyv na odhadované budúce peňažné toky finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív, ktoré je možné spoľahlivo odhadnúť.

Dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty, môžu zahŕňať: známky významných finančných problémov na strane dlžníka alebo skupiny dlžníkov; pravdepodobnosť konkurzu či inej finančnej reštrukturalizácie dlžníka alebo skupiny dlžníkov; omeškanie s platbami úrokov alebo istiny či ich nezaplatenie; a prípady, keď pozorovateľné údaje naznačujú, že došlo k merateľnému poklesu odhadovaných budúcich peňažných tokov, napr. zmeny v objeme oneskorených platieb alebo hospodárske podmienky, ktoré korelujú s oneskoreniami.

3. Účtovné metódy (pokračovanie)

(b) Finančné nástroje (pokračovanie)

Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom a vklady v bankách

Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom a vklady v bankách sú evidované vo výške nesplatenej istiny vrátane časovo rozlíšeného úroku znížené o špecifické opravné položky vytvorené z dôvodu zníženia hodnoty úveru.

Špecifické opravné položky

Na základe pravidelných hodnotení jednotlivých pohľadávok sa vytvárajú špecifické opravné položky k tým úverom a pohľadávkam, pri ktorých bolo identifikované zníženie hodnoty, čím sa pohľadávka zníži na späťne získateľnú sumu.

K zhodnoteniu návratnosti takého úveru používa Skupina predovšetkým účtovné výkazy klienta a svoje vlastné analýzy.

Tvorba opravných položiek znížená o čerpanie počas účtovného obdobia sa účtuje do výkazu o úplnom výsledku. V prípade, že je úver nedobytný, odpíše sa. Pokiaľ výška znehodnotenia následne poklesne v dôsledku udalosti, ktorá nastala po zaúčtovaní opravnej položky, zaúčtuje sa opravná položka späťne v prospech výkazu o úplnom výsledku.

Portfóliové opravné položky

Portfóliové opravné položky sa vytvárajú k stratám z úverov, ktoré nie sú jednotlivo významné, a k jednotlivo významným úverom a ostatným pohľadávkam, ktoré boli jednotlivo posúdené a pri ktorých sa nezistilo zníženie hodnoty.

Opravné položky sa pravidelne posudzujú, a to oddelene v rámci jednotlivých portfólií. Hromadný prístup sa uplatní v prípade skupín aktív s podobnými charakteristikami rizík s cieľom stanoviť, či je potrebné vytvoriť opravnú položku kvôli stratovým udalostiam, o ktorých existuje objektívny dôkaz, ale ktorých vplyv sa dosiaľ neprejavil v rámci posúdenia jednotlivých úverov.

Pri určení potrebnej výšky opravných položiek vykonáva vedenie odhad pravdepodobnosti splatenia jednotlivých úverov s prihliadnutím na hodnotu zaistenia úveru a možnosti Skupiny toto zaistenie realizovať.

Pokladničné poukážky

Pokladničné poukážky, zahŕňajúce pokladničné poukážky vydané štátnymi inštitúciami Českej republiky, sa účtujú v obstarávacej cene. Obstarávacia cena zahŕňa naakumulovaný diskont ku dňu nákupu. Diskont sa amortizuje za obdobie do splatnosti poukážky, pričom je amortizácia vykázaná ako úrokový výnos.

3. Účtovné metódy (pokračovanie)

(b) Finančné nástroje (pokračovanie)

Finančné deriváty

Finančné deriváty, zahŕňajúce menové forwardy a opcie, sa zachytávajú vo výkaze o finančnej pozícii v obstarávacej cene (vrátane transakčných nákladov) a následne sa preceňujú na reálnu hodnotu. Reálne hodnoty sa získajú z kótovaných trhových cien a modelov diskontovaných peňažných tokov. Kladné reálne hodnoty finančných derivátov sa vykazujú v rámci aktív, záporné reálne hodnoty finančných derivátov sa vykazujú v pasívach.

S niektorými derivátmi vloženými do iných finančných nástrojov sa zaobchádza ako so samostatnými derivátmi, pokiaľ ich riziká a charakteristiky nie sú tesne späté s rizikami a charakteristikami hostiteľskej zmluvy a táto zmluva sa neoceňuje reálnou hodnotou s vykazovaním nerealizovaných ziskov a strát vo výkaze o úplnom výsledku.

Zmeny reálnej hodnoty derivátov sa vykazujú v čistom zisku z obchodovania.

Zaisťovacie účtovníctvo – Zaistenie reálnej hodnoty

Ak sa derivát použije ako zaistenie zmeny reálnej hodnoty zaúčtovaného aktíva alebo záväzku alebo nezaúčtovaného záväzného prísľubu, zmeny reálnej hodnoty derivátu sa účtujú okamžite do výkazu o úplnom výsledku spoločne so zmenami reálnej hodnoty zaistenej položky, ktoré sa vzťahujú k zaistenému riziku, a to na rovnakom riadku ako zaistená položka.

Zaisťovacie účtovníctvo sa prestane používať, ak uplynie platnosť derivátu alebo sa derivát predá, ukončí alebo uplatní alebo už nespĺňa kritériá pre zaistenie reálnej hodnoty, alebo pokiaľ sa zaisťovací vzťah zruší. Akákoľvek úprava zaistenej položky, pre ktorú sa použije metóda efektívnej úrokovej miery, sa odpíše do výsledku hospodárenia v rámci prepočítanej efektívnej úrokovej miery položky, a to počas jej zostávajúcej životnosti.

(c) Zmluvy o predaji so záväzkom spätného odkupu

Cenné papiere predané so záväzkom na ich spätný nákup za vopred stanovenú cenu (repo operácie) sú naďalej zahrnuté vo výkaze o finančnej pozícii a suma získaná prevodom cenných papierov v rámci repo operácie sa účtuje do záväzkov. Cenné papiere nakúpené so záväzkom na ich spätný predaj (reverzné repo operácie) nie sú vo výkaze o finančnej pozícii zachytené, pričom sa zaplatená suma zaúčtuje ako úver. Rozdiel medzi obstarávacou cenou a predajnou cenou sa považuje za úrok a časovo sa rozlišuje počas trvania kontraktu. O repo operáciách a reverzných repo operáciách sa účtuje v okamihu vyrovnania kontraktov.

(d) Nehmotný majetok

Goodwill a nehmotný majetok získaný v rámci podnikových kombinácií

Goodwill predstavuje prebytok obstarávacích nákladov akvizície nad reálnou hodnotou podielu Skupiny na čistých identifikovateľných aktívach nadobudnutých dcérskou alebo pridruženou spoločnosťou k dátumu akvizície.

V prípade akvizície dcérskej spoločnosti sa goodwill vykazuje v nehmotných aktívach. V prípade akvizície pridruženého alebo spoločného podniku sa goodwill zahŕňa do účtovnej hodnoty investícií do pridružených podnikov. Každoročne sa testuje na zníženie hodnoty a sa oceňuje sa v obstarávacej cene zníženej o kumulované straty zo zníženia hodnoty. Zisky a straty z predaja účtovnej jednotky zahŕňajú účtovnú hodnotu goodwillu týkajúceho sa predanej účtovnej jednotky.

Nehmotný majetok nadobudnutý v rámci podnikovej kombinácie sa vykáže v reálnej hodnote k dátumu akvizície v prípade, že je oddeliteľný alebo vyplýva zo zmluvných či iných zákonných práv. Nehmotný majetok s neurčitou lehotou použiteľnosti sa neodpisuje a vykazuje sa v obstarávacej cene zníženej o prípadné straty zo zníženia hodnoty. Nehmotný majetok s určitou lehotou použiteľnosti sa odpisuje počas použiteľnosti a vykazuje sa v obstarávacej cene zníženej o oprávky a prípadné straty zo zníženia hodnoty.

3. Účtovné metódy (pokračovanie)**(d) Nehmotný majetok (pokračovanie)****Nehmotný majetok**

Nehmotný majetok sa účtuje v obstarávacích cenách znížených o oprávky a prípadné straty zo zníženia hodnoty. Odpisy nehmotného majetku okrem goodwillu sa účtujú lineárne do výkazu o úplnom hospodárskom výsledku počas odhadovanej životnosti, počínajú dňom, keď sa aktívum zaradilo do používania. Priemerné odpisové sadzby pre jednotlivé kategórie aktív sú nasledujúce:

Softvér	25 %
Iný nehmotný majetok	11% – 50 %
Vzťahy so zákazníkmi	5 % – 33 %

Technické zhodnotenie

Technické zhodnotenie nehmotného majetku je aktivované iba za predpokladu, že zvyšuje budúci očakávaný úžitok spojený s nehmotným majetkom, ku ktorému sa vzťahuje. Ostatné výdavky sa pri ich vynaložení účtujú do nákladov.

(e) Hmotný majetok

Hmotný majetok sa účtuje v obstarávacích cenách znížených o oprávky a prípadné straty zo zníženia hodnoty. Odpisy sa vykonávajú rovnomerne počas predpokladanej životnosti majetku. Nedokončený majetok sa neodpisuje. Priemerné odpisové sadzby pre jednotlivé kategórie aktív sú nasledujúce:

Budovy	2,5 %
Kancelárske zariadenie	12,5 % – 33 %
Inventár	12,5 % – 33 %

Pozemky sa neodpisujú.

Technické zhodnotenie

Technické zhodnotenie je aktivované iba za predpokladu, že zvyšuje budúci očakávaný úžitok spojený s konkrétnou položkou majetku.

(f) Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú aktíva, ktoré Skupina drží s cieľom generovania nájomného, alebo pre ich kapitálové zhodnotenie a nevyužívajú sa pri výrobe, na administratívne účely ani na predaj ako súčasť bežných obchodných aktivít Skupiny.

Investície do nehnuteľností sa oceňujú reálnou hodnotou, ktorú stanoví nezávislý certifikovaný odhadca alebo manažment. Reálna hodnota sa stanoví podľa súčasných cien na aktívnom trhu podobných nehnuteľností v tej istej lokalite a v rovnakom stave, alebo pokiaľ porovnateľné nehnuteľnosti nie sú k dispozícii, podľa všeobecne platných metodík oceňovania ako napr. expertného posudku alebo výnosových metód. Akýkoľvek zisk či strata vyplývajúca zo zmeny reálnej hodnoty sa vykazuje vo výkaze o úplnom výsledku.

(g) Lízing

Platby v rámci operatívneho lízingu sa účtujú do výkazu o úplnom výkaze rovnomerne počas nájmu. Prevzaté lízingové stimuly sa účtujú ako neoddeliteľná časť celkových nákladov počas nájmu.

V prípade, že je Skupina prenajímateľom podľa lízingovej zmluvy, na základe ktorej dochádza k podstatnému presunu všetkých rizík a výhod spojených s vlastníctvom určitého aktíva na nájomcu, vykazuje sa takýto lízing v rámci úverov a ostatných pohľadávok.

3. Účtovné metódy (pokračovanie)

(h) Prepočty cudzích mien

Transakcie v cudzích menách sa prepočítavajú na české koruny devízovým kurzom ČNB platným v deň transakcie. Finančné aktíva a pasíva v cudzích menách sa prepočítavajú kurzom platným ku dňu výkazu o finančnej pozícii. Výsledný zisk alebo strata z prepočtu aktív a pasív vyčíslených v cudzích menách sa vykáže vo výkaze o úplnom výsledku v období, kedy vzniknú, v riadku Čistý zisk z obchodovania.

(i) Účtovanie nákladov a výnosov

Úrokové náklady a výnosy sa účtujú do výkazu o úplnom výsledku pomocou metódy efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera je miera, ktorá presne diskontuje očakávané budúce peňažné platby a príjmy počas očakávanej životnosti finančného aktíva či záväzku (príp. na čas kratší) na účtovnú hodnotu finančného aktíva alebo záväzku. Efektívna úroková miera sa stanoví pri prvotnom zaúčtovaní finančného aktíva či záväzku a už sa neskôr nemení. Výpočet efektívnej úrokovej miery zahŕňa všetky zaplatené či prijaté poplatky, transakčné náklady a zľavy či prémie, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej miery. Transakčné náklady sú náklady, ktoré priamo súvisia s obstaraním, vydaním či predajom finančného aktíva či záväzku. Poplatky a provízie sa účtujú v súlade so zásadou časového rozlíšenia.

(j) Daň z príjmov

Daň z príjmov sa vypočíta v súlade s príslušnými právnymi predpismi na základe zisku vykázaného vo výkaze o úplnom výsledku podľa národných účtovných štandardov po úpravách na daňové účely. Odložená daň sa vypočíta na základe záväzkovej metódy zo všetkých dočasných rozdielov medzi vykazovanou účtovnou hodnotou aktív a pasív a ich ocenením na daňové účely. Odložené daňové záväzky sa vykazujú v prípade odpočítateľných dočasných rozdielov. O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje iba v prípade, keď je pravdepodobné, že sa budú v budúcnosti realizovať zdaniteľné zisky, proti ktorým môže byť odložená daňová pohľadávka uplatnená. Odložená daňová pohľadávka sa zníži o hodnotu, pre ktorú je pravdepodobné, že príslušné daňové využitie sa nebude v budúcnosti realizovať. Na výpočet odloženej dane z príjmov sa používajú aktuálne platné daňové sadzby.

(k) Sociálne zabezpečenie a dôchodkové poistenie

Príspevky sa platia na zdravotné a dôchodkové poistenie a na štátnu politiku zamestnanosti. Výška príspevkov je daná zákonom a odvíja sa od výšky hrubej mzdy zamestnancov. Náklady na sociálne zabezpečenie sa vykazujú vo výkaze o úplnom výsledku v rovnakom období ako súvisiace náklady na výplatu miezd zamestnancov. Skupina nemá žiadne iné záväzky vyplývajúce z penzijného systému.

(l) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, zostatky na účtoch v centrálnych bankách a v ostatných bankách a krátkodobý vysoko likvidný finančný majetok s pôvodnou splatnosťou do 3 mesiacov vrátane štátnych dlhopisov.

(m) Rezervy

Rezerva sa vo výkaze o finančnej pozícii vyказuje vtedy, ak má Skupina právny alebo vecný záväzok, ktorý vznikol následkom minulej udalosti, a ak je pravdepodobné, že splnenie záväzku si vyžiada odtok ekonomických hodnôt. Ak je efekt významný, výška rezervy sa stanoví diskontovaním očakávaných budúcich peňažných tokov diskontným faktorom, ktorý odráža súčasný trhový odhad časovej hodnoty peňazí pred zdanením, prípadne tiež výšku špecifického rizika príslušného záväzku.

(n) Vzájomný zápočet finančných aktív a záväzkov

Finančné aktíva a záväzky sú vzájomne započítané a vykázané vo výkaze o finančnej pozícii na netto báze vtedy, keď má Skupina právne vynútiteľný nárok na započítanie príslušných súm a keď existuje zámer vyrovnáť transakcie vyplývajúce z kontraktu na netto báze.

3. Účtovné metódy (pokračovanie)

(o) Vykazovanie podľa segmentov

Členenie na segmenty vychádza z typu klientov a poskytovaných služieb. Vedenie účtovnej jednotky dostáva informácie, ktoré umožňujú hodnotiť výkonnosť jednotlivých segmentov.

Skupina má nasledujúce segmenty, podľa ktorých vykazuje v súlade so štandardom IFRS 8:

- Investičné bankovníctvo
- Korporátne bankovníctvo
- Privátne bankovníctvo
- Retailové bankovníctvo
- nealokované/ostatné

Účtovné metódy použité vo vzťahu k prevádzkovým segmentom sú v súlade s metódami, ktoré sú popísané v bode 3. Zisky segmentov predstavujú zisky pred zdanením dosiahnuté daným segmentom po vylúčení podnikových správnych nákladov a miezd vedenia. Z analýzy segmentov vychádza vedenie v rámci kontrolnej činnosti a strategického a operatívneho rozhodovania.

V rámci analýzy prevádzkových segmentov sú všetky aktíva a pasíva priradené jednotlivým segmentom s výnimkou „ostatných“ finančných aktív a pasív a splatnej a odloženej daňovej pohľadávky (záväzku).

Štandard IFRS 8 vyžaduje, aby boli prevádzkové segmenty identifikované na základe interného výkazníctva o obchodných jednotkách Skupiny, ktoré sú pravidelne kontrolované výkonným riaditeľom a umožňujú náležitú alokáciu zdrojov a hodnotenie výkonnosti.

3. Účtovné metódy (pokračovanie)**(p) Podnikové kombinácie a alokácia kúpnej ceny**

Identifikovateľné aktíva, záväzky a podmienené záväzky nadobúdanej spoločnosti sa vykazujú v ich reálnych hodnotách k dátumu akvizície. Alokácia celkovej kúpnej ceny medzi čisté nadobudnuté aktíva sa na účely vykazovania účtovnej uzávierky vykonáva s podporou odborných poradcov. Oceňovacia analýza vychádza z historických a výhľadových informácií dostupných k dátumu podnikovej kombinácie. Všetky výhľadové informácie, ktoré môžu ovplyvniť reálnu hodnotu nadobudnutých aktív, sú založené na očakávaní budúceho konkurenčného a hospodárskeho prostredia zo strany vedenia spoločnosti. Výsledky oceňovacích analýz sa tiež používajú na stanovenie lehôt odpisovania hodnôt priradených konkrétnym položkám dlhodobého nehmotného a hmotného majetku.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené úpravy reálnej hodnoty vyplývajúce z podnikových kombinácií v roku 2013:

Spoločnosť	Dlhodobý hmotný majetok	Investície do nehnuteľností	Odložená daňová pohľadávka / (záväzok)	Celkový čistý vplyv na súvahu
TERCES Group	25	100	(25)	100

TERCES Group zahŕňa TERCES MANAGEMENT LIMITED a jej dcérsku spoločnosť Interznanie OAO. Spoločnosť TERCES MANAGEMENT LIMITED bola obstaraná od spoločnosti J&T FINANCE GROUP, a. s., člena skupiny J&T FINANCE GROUP ako transakcia pod spoločnou kontrolou podľa IFRS 3. Banka vykazuje obe dcérske spoločnosti vo svojich konsolidovaných finančných výkazoch v rovnakej hodnote, ako sú prezentované materskou spoločnosťou k dátumu kúpy. Rozdiel medzi čistou účtovnou hodnotou k dátumu vykazovania a dátumom obstarania Bankou je vykázaný ako oceňovací rozdiel vo vlastnom kapitáli.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené úpravy reálnej hodnoty vyplývajúce z podnikových kombinácií v roku 2012:

Spoločnosti	Dlhodobý hmotný majetok	Odložená daňová pohľadávka / (záväzok)	Celkový čistý vplyv na súvahu
FVE Napajedla s. r. o.	97	(18)	79
FVE Němčice s. r. o.	120	(23)	97
FVE Slušovice s. r. o.	107	(20)	87

Skupina nadobudla tri spoločnosti, ktoré v Českej republike vlastnia a prevádzkujú štyri solárne elektrárne: spoločnosť FVE Slušovice s. r. o. dňa 18. januára 2012 a spoločnosti FVE Němčice s. r. o. a FVE Napajedla s. r. o. dňa 29. februára 2012. Tieto spoločnosti obstarala Skupina s cieľom ďalšieho predaja individuálnym investorom a boli vykázané ako Vyradované skupiny držané na predaj.

Vyššie uvedené spoločnosti obstarala dcérska spoločnosť J&T IB and Capital Markets, a. s. a následne postúpila spoločnosti J&T FVE UPF.

V roku 2012 väčšinu hospodárskeho výsledku vlastnila Skupina.

Skupina v roku 2013 tieto spoločnosti predala (viac je uvedené v bode 48 Akvizície a predaja dcérskych spoločností, pridružených spoločností a spoločných podnikov).

(q) Vyradované skupiny držané na predaj

Vyradované skupiny klasifikované ako držané na predaj sa vykazujú v nižšej z ich obstarávacej ceny a reálnej hodnote zníženej o náklady súvisiace s predajom. Vyradované skupiny sú klasifikované ako držané na predaj, pokiaľ bude ich účtovná hodnota spätne získaná primárne predajnou transakciou skôr ako pokračujúcim používaním. Táto podmienka sa považuje za splnenú, iba pokiaľ je predaj vysoko pravdepodobný a vyradovaná skupina je k dispozícii na okamžitý predaj v jej súčasnom stave,

manažment sa už zaviazal k predaju a dokončenie predaja sa očakáva do jedného roka od dátumu klasifikácie.

3. Účtovné metódy (pokračovanie)

(q) Vyradované skupiny držané na predaj (pokračovanie)

V konsolidovanom výkaze o úplnom výsledku za účtovné obdobie a za porovnateľné obdobie predchádzajúceho účtovného obdobia sa výnosy a náklady z ukončovaných činností vykazujú oddelene od výnosov a nákladov z pokračujúcich činností, a to až po úroveň zisku po zdanení, i keď si Skupina po predaji ponechá v danej dcérskej spoločnosti nekontrolný podiel. Výsledný zisk alebo strata (po zdanení) sa vo výkaze o úplnom výsledku vykáže oddelene. Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok, ktorý bol v minulosti klasifikovaný ako držaný na predaj, sa neodpisuje.

4. Využitie odhadov a úsudkov

Pri zostavení účtovnej uzávierky používa vedenie úsudky, predpoklady a odhady, ktoré môžu mať vplyv na aplikáciu účtovných metód a vykázanú výšku aktív, pasív, výnosov a nákladov. Skutočné hodnoty sa môžu od týchto odhadov líšiť.

Odhady a východiskové predpoklady sa priebežne revidujú. Zmeny účtovných odhadov sú zohľadnené v období, v ktorom bola vykonaná oprava odhadu, a ďalej vo všetkých dotknutých budúcich obdobiach.

Tieto zásady dopĺňujú komentár k riadeniu finančného rizika.

Hlavné zdroje neistoty v odhadoch

Opravné položky k stratám z úverov

Aktíva zaúčtované v naakumulovanej hodnote sa posudzujú z hľadiska zníženia hodnoty spôsobom popísaným v bode 3(b).

Špecifická zložka súvisiaca s protistranami v rámci celkovej výšky opravných položiek na zníženie hodnoty úverov vychádza z najlepšieho odhadu súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov vypracovaného vedením Skupiny. Pri vypracovaní odhadov týchto peňažných tokov vedenie Skupiny odhaduje finančnú situáciu protistrany a čistú realizovateľnú hodnotu prípadného zaistenia. Každé zníženie hodnoty aktíva sa posudzuje z hľadiska svojej podstaty a stratégie riešenia ďalšieho vývoja. Všetky odhady peňažných tokov na účely výpočtu opravných položiek samostatne schvaľuje oddelenie Riadenia úverového rizika (Credit Risk Management).

Opravné položky sa vytvárajú priebežne ako rozdiel medzi nominálnou hodnotou pohľadávky a spätne získateľnou sumou.

Stanovenie reálnej hodnoty

Na stanovenie reálnej hodnoty finančných aktív a záväzkov, pri ktorých nie je k dispozícii aktuálna tržová cena, je potrebné využiť oceňovacie techniky popísané v bode 3(b). Pri finančných nástrojoch, s ktorými sa obchoduje zriedka a ktoré vykazujú malú transparentnosť cien, je reálna hodnota menej objektívna a vyžaduje rôznu mieru úsudku v závislosti od likvidity, koncentrácie, neistoty trhových faktorov, predpokladov na oceňovanie a ďalších rizík, ktoré ovplyvňujú konkrétne sumy.

Skupina stanovuje reálnu hodnotu pomocou nasledujúceho hierarchického systému, ktorý odráža významnosť vstupov použitých pri oceňovaní:

- Úroveň 1: ceny totožných aktív alebo záväzkov kótované na aktívnych trhoch (neupravené)
- Úroveň 2: odvodená z objektívne zistiteľných trhových dát, a to buď priamo (t. j. ceny obdobných nástrojov), alebo nepriamo (t. j. odvodenie od cien)
- Úroveň 3: vstupné údaje, ktoré nevychádzajú z objektívne zistiteľných trhových dát (objektívne nezistiteľné vstupné údaje)

Pokiaľ pre daný finančný nástroj neexistuje aktívny trh, odhadne sa reálna hodnota pomocou oceňovacích techník. Pri použití oceňovacích techník vedenie uplatňuje odhady a predpoklady, ktoré vychádzajú z dostupných informácií o odhadoch a predpokladoch, ktoré by uplatnili účastníci trhu pri stanovení ceny daného finančného nástroja.

J & T BANKA, a. s.Príloha konsolidovanej účtovnej uzávierky za rok končiaci 31. decembrom 2013
(v mil. Kč)

Pokiaľ by reálne hodnoty boli o 10 % vyššie alebo nižšie ako odhady vedenia, bola by stanovená účtovná hodnota finančných nástrojov klasifikovaných ako Úroveň 3 o 452 mil. Kč vyššie alebo nižšie, ako je vykázaná k 31. decembru 2013 (2012: 510 mil. Kč).

5. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

	2013	2012
Pokladničná hotovosť (bod 6)	176	135
Nostro zostatok v centrálnych bankách (bod 6)	109	175
Termínované vklady v centrálnych bankách do 3 mesiacov (bod 6)	7 855	4 915
Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie (bod 7)	2 126	2 049
Termínované vklady vo fin. inštitúciách do 3 mesiacov (bod 7)	366	2 726
Úvery bankám – repo operácie (bod 7)	-	1 889
Spolu	10 632	11 889

6. Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách

	2013	2012
Vklady v centrálnych bankách (vrátane povinných minimálnych rezerv)	268	1 753
Nostro zostatok v centrálnych bankách	109	175
Termínované vklady v centrálnych bankách do 3 mesiacov	7 855	4 915
Vklady v centrálnych bankách spolu	8 232	6 843
Pokladničná hotovosť	176	135
Spolu	8 408	6 978

Vklady v centrálnych bankách predstavujú povinné minimálne rezervy udržiavané podľa predpisov Českej národnej banky, Slovenskej národnej banky a Centrálnej banky Ruskej federácie. Povinné minimálne rezervy sa úročia a ich výška je stanovená ako 2 % z primárnych vkladov s lehotou splatnosti do dvoch rokov okrem povinných minimálnych rezerv držaných v Centrálny banke Ruskej federácie, kde je výška stanovená na úrovni 4,25 % z primárnych vkladov a neúročí sa. Banka je povinná udržiavať povinné minimálne rezervy na účtoch príslušných centrálnych bánk. Splnenie stanovenej kvóty sa meria prostredníctvom priemerných denných uzávierok za celý mesiac.

Vzhľadom na súčasnú neistú situáciu na finančných trhoch Skupina uplatňuje politiku obozretnej likvidity a drží významnú časť svojho likvidného prebytku vo vysoko likvidných aktívach. K vysoko likvidným aktívam sa radia vklady v centrálnych bankách, krátkodobé vklady vo finančných inštitúciách a vysoko likvidné korporátne a štátne dlhopisy. Skupina rozhoduje o umiestneniach v závislosti od bonity protistrany a ponúkaných podmienok.

7. Pohľadávky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám

	2013	2012
Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	2 126	2 049
Termínované vklady v bankách do 3 mesiacov	366	2 726
Termínované vklady v bankách nad 3 mesiace	53	201
Podriadené úvery poskytnuté bankám	220	-
Úvery bankám – repo operácie	-	1 889
Ostatné pohľadávky voči bankám	791	-
Spolu	3 556	6 865

K 31. decembru 2013 ani k 31. decembru 2012 nebola žiadna z pohľadávok voči bankám po splatnosti.

J & T BANKA, a. s.

Príloha konsolidovanej účtovnej uzávierky za rok končiaci 31. decembrom 2013

(v mil. Kč)

Vážená priemerná úroková miera z vkladov v iných bankách a úverov poskytnutých bankám a ostatným finančným inštitúciám bola 0,55 % p. a. (2012: 1,64 % p. a.).

8. Finančné deriváty

(a) Deriváty na obchodovanie:

	2013 Nominálna hodnota nákup	2013 Nominálna hodnota predaj	2013 Kladná reálna hodnota	2013 Záporná reálna hodnota
Forwardové obchody s menovými nástrojmi	28 849	(28 598)	286	(31)
Akciové opcie	604	(566)	39	-
Komoditné opcie	795	(798)	3	-
Celkom k 31. decembru 2013	30 248	(29 962)	328	(31)

	2012 Nominálna hodnota nákup	2012 Nominálna hodnota predaj	2012 Kladná reálna hodnota	2012 Záporná reálna hodnota
Forwardové obchody s menovými nástrojmi	25 983	(25 922)	107	(48)
Akciové opcie	9	(8)	-	-
Komoditné opcie	609	(611)	6	(1)
Celkom k 31. decembru 2012	26 601	(26 541)	113	(49)

Všetky deriváty na obchodovanie sú klasifikované ako úroveň 2 podľa hierarchického systému, ktorý odráža významnosť vstupov použitých pri oceňovaní.

Nakúpené a predané opcie sa vykazujú v rámci portfólia na obchodovanie. Predané opcie zahŕňajú deriváty vložené do štruktúrovaných vkladov klientov. Skupina nakúpila identické opcie (s rovnakým podkladovým aktívom, splatnosťou a realizačnou cenou) od tretích osôb, aby sa zaistila proti súvisiacemu riziku. Reálna hodnota portfólia nakúpených opcií sa rovná celkovej reálnej hodnote predaných opcií. Napriek tomu, že tieto opcie predstavujú formu zaistenia, vykazujú sa v kategórii „na obchodovanie“.

Forwardové obchody sú záväzky kúpiť alebo predať stanovenú menu k stanovenému dátumu za vopred stanovenú cenu. Z forwardových obchodov vzniká k určenému budúcemu dátumu za určenú cenu úverové riziko. Forwardový obchod tiež vystavuje účastníka trhovému riziku v dôsledku zmien trhových cien oproti zmluvným sumám.

Štruktúra týchto operácií z hľadiska nákupu mien bola nasledujúca:

Nákup	CZK	EUR	USD	RUB	ostatné
31. decembra 2013	86 %	10 %	1 %	3 %	-
31. decembra 2012	81 %	14 %	3 %	2 %	-

Z hľadiska predaja bola štruktúra týchto operácií nasledujúca:

Predaj	CZK	EUR	USD	RUB	ostatné
31. decembra 2013	9 %	70 %	19 %	-	2 %
31. decembra 2012	14 %	66 %	16 %	1 %	3 %

8. Finančné deriváty (pokračovanie)

(b) Deriváty držané na riadenie rizík:

Reálna hodnota zaistovacích derivátov

	2013	2013	2013	2013
	Nominálna	Nominálna	Kladná	Záporná
	hodnota	hodnota	reálna	reálna
	nákup	predaj	hodnota	hodnota
Forwardové obchody s menovými nástrojmi	8 962	(9 459)	8	(510)
Celkom k 31. decembru 2013	8 962	(9 459)	8	(510)
	2012	2012	2012	2012
	Nominálna	Nominálna	Kladná	Záporná
	hodnota	hodnota	reálna	reálna
	nákup	predaj	hodnota	hodnota
Forwardové obchody s menovými nástrojmi	2 659	(2 673)	5	(33)
Celkom k 31. decembru 2012	2 659	(2 673)	5	(33)

Všetky zaistovacie deriváty sú klasifikované ako úroveň 2 podľa hierarchického systému, ktorý odráža významnosť vstupov použitých pri oceňovaní.

Predmetom zaistovacieho vzťahu je pokrytie menového rizika vyplývajúceho zo zmeny reálnej hodnoty kapitálových realizovateľných cenných papierov a investícií v spoločných a pridružených podnikoch denominovaných v cudzej mene. Skupina používa menové nástroje a cudzomenové termínované depozitá na dosiahnutie efektívnosti zaistovacieho vzťahu.

9. Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov, finančné nástroje realizovateľné a finančné nástroje držané do splatnosti

(a) Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov:

	2013	2012
	<u>Reálna hodnota</u>	<u>Reálna hodnota</u>
Akcie		
- domáce	14	2
- zahraničné	42	84
Podielové listy		
- domáce	29	-
- zahraničné	-	4
Dlhopisy		
- domáce	4 179	2 754
- zahraničné	3 144	2 448
Spolu	7 408	5 292

	2013	2012
	<u>Reálna hodnota</u>	<u>Reálna hodnota</u>
Akcie		
- kótované	56	86
Podielové listy		
- nekótované	29	4
Dlhopisy		
- kótované	7 323	5 202
Spolu	7 408	5 292

9. Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov, finančné nástroje realizovateľné a finančné nástroje držané do splatnosti (pokračovanie)**(a) Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov (pokračovanie):**

	2013	2012
	<u>Reálna hodnota</u>	<u>Reálna hodnota</u>
Akcie		
- korporátne	14	74
- vydané finančnými inštitúciami	42	12
Podielové listy		
- vydané finančnými inštitúciami	29	4
Dlhopisy		
- štátne	3 288	1 844
- vydané finančnými inštitúciami	2 840	866
- vydané medzinárodnými inštitúciami	9	-
- korporátne	1 186	2 492
Spolu	7 408	5 292

	2013	2012
	<u>Reálna hodnota</u>	<u>Reálna hodnota</u>
Akcie		
- Úroveň 1 – trhovú cenu	31	64
- Úroveň 3 – nezistiteľné vstupné údaje	25	22
Podielové listy		
- Úroveň 1 – trhovú cenu	29	4
Dlhopisy		
- Úroveň 1 – trhovú cenu	5 452	4 059
- Úroveň 3 – nezistiteľné vstupné údaje	1 871	1 143
Spolu	7 408	5 292

V rokoch 2013 a 2012 nenastali žiadne pohyby medzi úrovňami 1 a 2.

Vážená priemerná úroková miera z dlhopisov bola 4,72 % p. a. (2012: 5,43 % p. a.).

Nasledujúca tabuľka uvádza vzťah medzi počiatočným a konečným zostatkom finančných nástrojov Úrovne 3, ktoré sú zaúčtované v reálnej hodnote:

	<u>Akcie</u>	<u>Dlhopisy</u>	<u>Spolu</u>
Celkom k 1. januáru 2013	22	1 143	1 165
Zisky/(straty) vykázané vo výsledku hospodárenia celkovo	-	(2)	(2)
Prírastky	2	794	796
Úbytky	(1)	(285)	(286)
Prevod z Úrovne 1	-	191	191
Vplyv kurzových zmien	2	11	13
Úrokové výnosy	-	19	19
Celkom k 31. decembru 2013	25	1 871	1 896

Kvôli zmenám trhových podmienok niektorých finančných nástrojov neboli v bežnom účtovnom období k dispozícii kótované ceny týchto cenných papierov na aktívnom trhu. Skupina previedla z Úrovne 1 do Úrovne 3 dlhopisy v hodnote 191 mil. KČ.

V roku 2012 Skupina previedla z Úrovne 1 do Úrovne 3 akcie v hodnote 18 mil. KČ a dlhopisy v hodnote 942 mil. KČ.

9. Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov, finančné nástroje realizovateľné a finančné nástroje držané do splatnosti (pokračovanie)

(b) Finančné nástroje realizovateľné:

	2013	2012
	<u>Reálna hodnota</u>	<u>Reálna hodnota</u>
Akcie		
- domáce	362	456
- zahraničné	183	2 173
Podielové listy		
- domáce	265	204
- zahraničné	3 015	1 094
Dlhopisy		
- domáce	11 983	12 096
- zahraničné	4 585	7 022
Spolu	20 393	23 045

	2013	2012
	<u>Reálna hodnota</u>	<u>Reálna hodnota</u>
Akcie		
- kótované	415	2 402
- nekótované	130	227
Podielové listy		
- nekótované	3 280	1 298
Dlhopisy		
- kótované	15 416	18 729
- nekótované	1 152	389
Spolu	20 393	23 045

	2013	2012
	<u>Reálna hodnota</u>	<u>Reálna hodnota</u>
Akcie		
- vydané finančnými inštitúciami	21	262
- korporátne	524	2 367
Podielové listy		
- vydané finančnými inštitúciami	3 278	1 298
- korporátne	2	-
Dlhopisy		
- štátne	10 211	15 735
- vydané finančnými inštitúciami	1 272	423
- korporátne	5 085	2 960
Spolu	20 393	23 045

9. Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov, finančné nástroje realizovateľné a finančné nástroje držané do splatnosti (pokračovanie)

(b) Finančné nástroje realizovateľné (pokračovanie):

	2013	2012
	<u>Reálna hodnota</u>	<u>Reálna hodnota</u>
Akcie		
- Úroveň 1 – tržová cena	278	613
- Úroveň 2 – cena odvodená z trhu	20	-
- Úroveň 3 – nezistiteľné vstupné údaje	247	2 016
Podielové listy		
- Úroveň 1 – tržová cena	3 274	1 298
- Úroveň 2 – cena odvodená z trhu	6	-
Dlhopisy		
- Úroveň 1 – tržová cena	14 243	17 165
- Úroveň 3 – nezistiteľné vstupné údaje	2 325	1 953
Spolu	20 393	23 045

V rokoch 2013 a 2012 nenastali žiadne pohyby medzi úrovňami 1 a 2.

Vážená priemerná úroková miera z dlhopisov bola 3,17 % p. a. (2012: 3,22 % p. a.).

Nasledujúca tabuľka uvádza vzťah medzi počiatočným a konečným zostatkom finančných nástrojov Úrovne 3, ktoré sú zaúčtované v reálnej hodnote:

	<u>Akcie</u>	<u>Dlhopisy</u>	<u>Spolu</u>
Celkom k 1. januáru 2013	2 016	1 953	3 969
Zisky/(straty) vykázané vo výsledku hospodárenia celkovo	122	-	122
Zmeny reálnej hodnoty vykázané vo vlastnom kapitáli	-	6	6
Prírastky	48	646	694
Úbytky	(1 817)	(284)	(2 101)
Vplyv kurzových zmien	(122)	(27)	(149)
Úrokové výnosy	-	31	31
Celkom k 31. decembru 2013	247	2 325	2 572

Kvôli zmenám trhových podmienok niektorých finančných nástrojov neboli v bežnom účtovnom období k dispozícii kótované ceny týchto cenných papierov na aktívnom trhu.

9. Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov, finančné nástroje realizovateľné a finančné nástroje držané do splatnosti (pokračovanie)

(c) Finančné nástroje držané do splatnosti:

	2013	2012
	Naakumulovaná	Naakumulovaná
	hodnota	hodnota
<i>Dlhopisy</i>		
- domáce	-	1 308
- zahraničné	1 846	817
<i>Spolu</i>	1 846	2 125
	2013	2012
	Naakumulovaná	Naakumulovaná
	hodnota	hodnota
<i>Dlhopisy</i>		
- kótované	1 846	2 125
<i>Spolu</i>	1 846	2 125
	2013	2012
	Naakumulovaná	Naakumulovaná
	hodnota	hodnota
<i>Dlhopisy</i>		
- finančné inštitúcie	1 418	1 339
- korporátne	428	786
<i>Spolu</i>	1 846	2 125

Vážená priemerná úroková miera z dlhopisov bola 6,19 % p. a. (2012: 6,26 % p. a.).

10. Zmluvy o spätnom odkupe a spätnom predaji

(a) Zmluvy o spätnom predaji (reverzné repo operácie)

Skupina nakupuje finančné nástroje na základe zmlúv upravujúcich ich následný predaj k budúcu dátumu („zmluvy o spätnom predaji“). Predávajúci sa zaväzuje, že v budúcnosti odkúpi rovnaké alebo obdobné nástroje v dohodnutom budúcom termíne. Vlastnícke právo k cenným papierom prechádza na Skupinu, respektíve na subjekt poskytujúci úver. Spätné predaje sa uzatvárajú ako prostriedok na poskytnutie peňažných prostriedkov zákazníkom. K 31. decembru 2013 a 31. decembru 2012 boli aktíva nakúpené podľa týchto zmlúv o spätnom predaji nasledujúce:

	Reálna hodnota aktív držaných ako zaistenie	Účtovná hodnota pohľadávky	Dátum spätného odkupu	Cena spätného odkupu
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	11 507	9 383	Do 1 roka	9 429
Celkom k 31. decembru 2013	11 507	9 383		9 429
	Reálna hodnota aktív držaných ako zaistenie	Účtovná hodnota pohľadávky	Dátum spätného odkupu	Cena spätného odkupu
Úvery bankám	2 046	1 889	Do 3 mesiacov	1 891
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	9 099	6 807	Do 3 mesiacov	6 821
Celkom k 31. decembru 2012	11 145	8 696		8 712

Skupina nepoužila aktíva držané ako zaistenie na následný predaj alebo na zaistenie svojich obchodných činností.

10. Zmluvy o spätnom odkupe a spätnom predaji (pokračovanie)**(b) Zmluvy o spätnom odkupe (repo operácie)**

Operácie, v ktorých sa cenné papiere predávajú so záväzkom na spätný odkup (repo operácie) za vopred stanovenú cenu, účtujú sa ako zaistené prijaté úvery. Vlastnícke právo k cenným papierom sa prevádza na subjekt poskytujúci úver. Cenné papiere prevedené v rámci repo operácií sú naďalej zahrnuté v príslušných položkách cenných papierov vo výkaze o finančnej pozícii Skupiny a suma získaná prevodom cenných papierov v rámci repo operácií sa účtuje do „Záväzkov voči bankám a ostatným finančným inštitúciám“ či „Záväzkov voči klientom“.

	Reálna hodnota aktív držaných ako zaistenie	Účtovná hodnota pohľadávky	Dátum spätného odkupu	Cena spätného odkupu
Pôžičky od bánk	2 198	2 024	Do 1 mesiaca	2 024
Pôžičky a zálohy od klientov	23	23	Do 3 mesiacov	23
Celkom k 31. decembru 2013	2 221	2 047		2 047
	Reálna	Účtovná	Dátum	Cena
	hodnota aktív	hodnota	spätného	spätného
	držaných ako	pohľadávky	odkupu	odkupu
	zaistenie	pohľadávky	odkupu	odkupu
Pôžičky od bánk	22	22	Do 1 mesiaca	22
Pôžičky a zálohy od klientov	91	89	Do 3 mesiacov	89
Celkom k 31. decembru 2012	113	111		111

Skupina predala k 31. decembru 2013 finančné nástroje na základe zmlúv o spätnom odkupe (repo operácie) vo výške 2 198 mil. Kč (2012: 0 tis. Kč), ktoré sú vykázané v rámci výkazu o finančnej pozícii, a ostatné finančné nástroje predané k 31. decembru 2013 v rámci zmlúv o spätnom odkupe (repo operácie) vo výške 23 mil. Kč (2012: 113 mil. Kč) boli nakúpené v rámci zmlúv o spätnom predaji (reverzné repo operácie).

11. Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom v čistej výške, podmienené aktíva

(a) Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom

	2013	2012
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	48 328	32 578
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom – zmluvy o spätnom predaji	9 383	6 807
Kontokorentné úvery poskytnuté klientom	3 230	2 151
Dlhové cenné papiere – zmenky	225	280
Ostatné pohľadávky	62	149
Opravné položky a straty z úverov (bod 12)	(1 224)	(815)
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom v čistej výške celkovo	60 004	41 150

Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom k 31. decembru 2013 zahŕňali úvery vo výške 9 327 mil. Kč (2012: 12 901 mil. Kč), pri ktorých je splatenie úverov závislé od úspešného predaja majetku, ktorý bol obstaraný prostredníctvom poskytnutého úveru. Tento majetok je založený v prospech Skupiny.

Opravné položky k úverom a ostatným pohľadávkam voči klientom sú stanovené a vytvárané na základe najlepšieho odhadu súčasnej hodnoty prichádzajúcich peňažných tokov, ktoré manažment očakáva. V rámci vytvárania toho odhadu peňažných tokov manažment berie do úvahy finančnú situáciu dlžníka a čistú realizovateľnú hodnotu zaistenia a záruky tretích strán.

Výška neúročených úverov k 31. decembru 2013 bola 101 mil. Kč (2012: 81 mil. Kč). Ide väčšinou o úvery získané od bývalej Podnikateľskej banky. K týmto pohľadávkam sú vytvorené opravné položky v plnej výške.

Vážená priemerná úroková miera z úverov klientom bola 6,91 % (2012: 7,55 %).

Vážená priemerná úroková miera zo zmeniek bola 7,19 % p. a. (2012: 7,94 % p. a.).

(b) Podmienené aktíva

Obsahom niektorých úverových zmlúv sú dohody o podiele Skupiny na dosiahnutom zisku klienta z realizácie projektov, ktoré Skupina financuje. Na základe týchto dohôd môžu v budúcnosti plynúť výnosy, ktoré v súčasnosti nie je možné spoľahlivo odhadnúť či vyčíslieť. Z uvedených dohôd pre Skupinu nevznikajú žiadne dodatočné riziká.

12. Opravné položky k úverom

	2013	2012
1. januára	815	1 233
Tvorba/(rozpustenie) v priebehu účtovného obdobia	515	486
Použitie/odpis úverov	(143)	(893)
Kurzové rozdiely	37	(11)
Ku koncu obdobia	1 224	815

13. Investície do nehnuteľností

	2013
1. januára	-
Akvizícia v rámci podnikových kombinácií	667
Vplyv kurzových zmien	(21)
Ku koncu obdobia	646

V roku 2013 Skupina obstarala investičné nehnuteľnosti v rámci akvizície Interznanie OAO (viac bod 3 (p) – Podnikové kombinácie a alokácia kúpnej ceny a bod 48 Akvizície a predaje dcérskych spoločností, pridružených spoločností a spoločných podnikov).

K 31. decembru 2013 boli investičné nehnuteľnosti plne poistené.

Všetky investičné nehnuteľnosti sú klasifikované ako úroveň 3 podľa hierarchického systému, ktorý odráža významnosť vstupov použitých pri oceňovaní.

14. Budovy a zariadenia

Zmeny počas roku boli nasledujúce:

	Pozemky a budovy	Inventár a zariadenie	Nedokončený hmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena				
1. januára 2012	3	127	8	138
Prírastky	13	36	-	49
Úbytky	-	(19)	(2)	(21)
31. decembra 2012	16	144	6	166
Oprávky				
1. januára 2012	-	80	-	80
Odpisy	1	30	-	31
Úbytky	-	(18)	-	(18)
31. decembra 2012	1	92	-	93
Obstarávacia cena				
1. januára 2013	16	144	6	166
Prírastky	-	11	-	11
Prírastky z akvizície	167	20	-	187
Úbytky	-	(91)	(6)	(97)
Kurzové vplyvy a ostatné	-	2	-	2
31. decembra 2013	183	86	-	269
Oprávky				
1. januára 2013	1	92	-	93
Odpisy	7	23	-	30
Odpisy z akvizície	2	5	-	7
Úbytky	-	(72)	-	(72)
31. decembra 2013	10	48	-	58
Zostatková cena				
31. decembra 2012	15	52	6	73
31. decembra 2013	173	38	-	211

Majetok je poistený proti krádeži a živelným pohromám.

Prírastky z akvizície v roku 2013 predstavujú hodnotu majetku vlastneného novo obstaranou dcérskou spoločnosťou Interznanie OAO.

Úbytok inventára a zariadenia v roku 2013 súvisí najmä so skutočnosťou, že od 1. januára 2013 Banka previedla všetky IT služby a súvisiace vybavenie na ďalšiu spoločnosť v rámci J&T skupiny.

15. Nehmotné aktíva

Zmeny počas roka boli nasledujúce:

	Softvér	Iný nehmotný majetok	Goodwill	Nedokončený nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena					
1. januára 2012	265	130	309	1	705
Prírastky	37	-	-	40	77
Úbytky	(59)	-	-	(35)	(94)
Ostatné	(1)	-	1	-	-
31. decembra 2012	242	130	310	6	688
Oprávky					
1. januára 2012	184	32	119	-	335
Odpisy	40	21	-	-	61
Úbytky	(45)	-	-	-	(45)
Ostatné	(1)	-	1	-	-
31. decembra 2012	178	53	120	-	351
Obstarávacia cena					
1. januára 2013	242	130	310	6	688
Prírastky	29	-	-	50	79
Prírastky z akvizície	-	-	273	-	273
Úbytky	(31)	-	-	-	(31)
Kurzové vplyvy a ostatné	2	-	(12)	-	(10)
31. decembra 2013	242	130	571	56	999
Oprávky					
1. januára 2013	178	53	120	-	351
Odpisy	37	18	-	-	55
Zníženie hodnoty	-	-	50	-	50
Úbytky	(25)	-	-	-	(25)
Kurzové vplyvy a ostatné	2	-	(4)	-	(2)
31. decembra 2013	192	71	166	-	429
Zostatková cena					
31. decembra 2012	64	77	190	6	337
31. decembra 2013	50	59	405	56	570

V roku 2013 sa goodwill zvýšil o 273 mil. Kč z dôvodu goodwillu nakúpeného v rámci obstarania 99 % podielu v TERCES MANAGEMENT LIMITED (viac v bode 48). Celkový goodwill bol priradený dcérskej spoločnosti TERCES MANAGEMENT LIMITED – spoločnosti Interznanie OAO.

16. Operatívny lízing**(a) Skupina v pozícii nájomcu**

Skupina má nasledujúce záväzky z nevypovedateľných nájmov:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Do jedného roka	108	89
Od jedného roka do piatich rokov	301	307
Viac ako päť rokov	<u>163</u>	<u>217</u>
Spolu	<u>572</u>	<u>613</u>

(b) Skupina v pozícii prenajímateľa

Skupina prenajíma svoju centrálu iným spoločnostiam formou operatívneho lízingu. Skupina má nasledujúce pohľadávky z nevypovedateľných nájmov:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Do jedného roka	5	1
Od jedného roka do piatich rokov	2	2
Viac ako päť rokov	<u>1</u>	<u>1</u>
Spolu	<u>8</u>	<u>4</u>

17. Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Náklady a príjmy budúcich období	90	116
Pohľadávky voči klientom z obchodovania s cennými papiermi	141	350
Ostatné obchodné pohľadávky	269	263
Ostatné daňové pohľadávky	1	-
Pohľadávky z poplatkov za správu portfólia	25	22
Ostatné pohľadávky	53	48
Zálohové platby – ostatné	23	24
Opravné položky k ostatným aktívam	<u>(8)</u>	<u>(8)</u>
Spolu	<u>594</u>	<u>815</u>

K 31. decembru 2013 ostatné obchodné pohľadávky zahŕňajú odmenu za emisiu dlhopisov a zmeniek vo výške 12 mil. Kč (2012: 157 mil. Kč), ďalej zahŕňajú veľký počet drobných položiek, ktoré sú samostatne nevýznamné.

17. Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva (pokračovanie)

Opravné položky k ostatným aktívam:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
1. januára	8	7
Tvorba/(rozpustenie) v priebehu roka	2	1
Použitie/odpis	(2)	-
Ku koncu obdobia	8	8

18. Vyradované skupiny držané na predaj

Štruktúra aktív a záväzkov vyradovaných skupín na predaj k 31. decembru 2013 je nasledujúca:

	<u>Ostatné aktíva</u>
Vyradované skupiny držané na predaj	261
Závazky súvisiace s aktívami držanými na predaj	-
Čistá hodnota vyradovaných skupín držaných na predaj	261
Zisk z ukončovaných operácií	214

Štruktúra aktív a záväzkov vyradovaných skupín na predaj k 31. decembru 2012 je nasledujúca:

	<u>FVE solárne elektrárne</u>
Vyradované skupiny držané na predaj	1 596
Závazky súvisiace s aktívami držanými na predaj	698
Čistá hodnota vyradovaných skupín držaných na predaj	898
Zisk z ukončovaných operácií	95

19. Závazky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám

Závazky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám zahŕňajú:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Závazky voči bankám	3 059	3 751
Pôžičky od bánk – zmluvy o spätnom predaji	2 024	22
Závazky voči centrálnym bankám	-	7 475
Závazky voči finančným inštitúciám spolu	5 083	11 248

Vážená priemerná úroková miera zo záväzkov voči bankám bola 0,92 % p. a. k 31. decembru 2013 (2012: 1,62 % p. a.).

Dňa 27. februára 2013 pobočka Banky predčasne splatila úver vo výške 7 099 mil. KČ Národnej banke Slovenska v súlade s podmienkami vyhlásenými a zverejnenými Európskou centrálnou bankou. Tento úver bol poskytnutý dňa 1. marca 2012 a bol úročený sadzbou 1 % p. a. Z titulu predčasného splatenia Skupine nevznikli žiadne finančné záväzky.

20. Závazky voči klientom

Závazky voči klientom zahŕňajú:

	2013	2012
Bežné účty	11 726	8 024
Termínované vklady	74 030	55 814
Depozitné zmenky	42	100
Pôžičky od klientov – zmluvy o spätnom predaji	23	89
Ostatné	2	5
Spolu	85 823	64 032

Vážená priemerná úroková miera zo záväzkov voči klientom bola 2,77 % p. a. k 31. decembru 2013 (2012: 2,81 % p. a.).

21. Podriadené záväzky

Podriadené záväzky v naakumulovanej hodnote:

	2013	2012
Vydané podriadené dlhopisy	680	622
Podriadené záväzky – termínované vklady od klientov	828	374
Spolu	1 508	996

Dňa 28. februára 2007 vydala Banka podriadené dlhopisy v nominálnej hodnote 25 mil. eur so splatnosťou v roku 2022. Skutočná úroková sadzba k 31. decembru 2013 bola 5,15 % p. a. (2012: 4,93 % p. a.).

Podriadené záväzky – termínované vklady od klientov so splatnosťou až do roku 2021 sú úročené sadzbou od 5 % p. a. do 8 % p. a.

Podriadené záväzky schválila Česká národná banka ako súčasť kapitálu na regulátorne účely.

22. Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva

Výdavky a výnosy budúcich období a ostatné pasíva:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Závazky z obchodného styku	93	102
Ostatné záväzky	117	121
Rezerva – zamestnanecké bonusy	308	22
Rezerva na podsúvahové položky	29	10
Rezerva – vernostný systém klienti	59	29
Rezerva – vernostný systém zamestnanci	3	2
Ostatné rezervy	16	-
Závazky k zamestnancom	23	93
Závazky z titulu sociálneho zabezpečenia	10	11
Závazky v súvislosti s klientskymi obchodmi s cennými papiermi	2 199	2 922
Dohadné účty pasívne, výdavky a výnosy budúcich období	156	293
Ostatné daňové záväzky	38	47
Spolu	<u>3 051</u>	<u>3 652</u>

Ostatné záväzky zahŕňajú najmä záväzky z clearingu vo výške 45 mil. Kč (2012: 10 mil. Kč) a prichádzajúce a odchádzajúce platby z nostro účtov vo výške 6 mil. Kč (2012: 95 mil. Kč).

Rezervy:

	Zostatok k 1. januáru 2013	Prírastky/ Tvorba	Čerpanie	Presun	Kurzový rozdiel	Zostatok k 31. decembru 2013
Zamestnanecké bonusy	22	209	(12)	84	5	308
Podsúvahové položky	10	47	(30)	-	2	29
Vernostné programy – zákazníci	29	32	(2)	-	-	59
Vernostné programy – zamestnanci	2	5	(4)	-	-	3
Ostatné rezervy	-	16	-	-	-	16
Spolu	63	309	(48)	84	7	415

Suma vo výške 84 mil. Kč súvisiaca s rezervami na zamestnanecké bonusy uvedená v stĺpci „Presun“ bola vykázaná ako dohadná položka pasívna k 31. decembru 2012.

23. Základný kapitál, nerozdelený zisk a kapitálové fondy

Základný kapitál je plne splatený a skladá sa z:

	2013
9 557 126 ks kmeňových akcií s nominálnou hodnotou 1 000 Kč na akciu	9 557
700 000 ks kmeňových akcií s nominálnou hodnotou 1,43 Kč na akciu	1
Základný kapitál spolu	9 558

Skupina neposkytuje zamestnanecký stimulový program s možnosťou kúpy vlastných akcií ani odmeňovanie vo forme opcií na akcie.

Rozdelenie zisku schváli valné zhromaždenie. Vedenie Skupiny predpokladá, že časť zisku bude vyplatená akcionárom vo forme dividendy.

Nerozdelený zisk

Nerozdelený zisk sa rozdeľuje akcionárom Skupiny a podlieha schváleniu valného zhromaždenia. K 31. decembru 2013 bol nerozdelený zisk 3 683 mil. Kč (2012: 2 943 mil. Kč).

Kapitálové fondy

Kapitálové fondy sú tvorené zákonným rezervným fondom a iným kapitálovým fondom.

Použitie zákonného rezervného fondu je obmedzené legislatívou a stanovami Skupiny. Skupina má povinnosť prispievať do fondu každý rok vo výške aspoň 5 % z ročného čistého zisku, kým celková suma nedosiahne minimálnu výšku 20 % základného kapitálu. Zákonný rezervný fond nie je možné použiť na výplatu akcionárom.

K 31. decembru 2013 bol zákonný rezervný fond 185 mil. Kč (2012: 110 mil. Kč).

Rezerva z precenenia

Rezerva z precenenia zahŕňa položky vzniknuté zo/z:

- zmien reálnej hodnoty realizovateľných finančných nástrojov;
- kurzových prepočtov – zahŕňa všetky kurzové rozdiely vzniknuté z precenenia účtovných výkazov zahraničných operácií, ktoré nesúvisia s operáciami Skupiny.

K 31. decembru 2013 bola rezerva z precenenia 0 mil. Kč (2012: 501 mil. Kč).

24. Nekontrólne podiely

	2013	2012
J&T BANK ZAO	5	5
Interznanie OAO	(1)	-
Terces Management Limited	5	-
J&T REALITY, o. p. f.	611	-
Spolu	620	5

25. Daň z príjmov právnických osôb

Daň z príjmov právnických osôb bola vypočítaná v súlade s českými daňovými predpismi sadzbou 19 % v roku 2013 (2012: 19 %). Sadzba dane z príjmov právnických osôb pre rok 2014 bude mať hodnotu 19 %.

Slovenská pobočka platí daň podľa slovenských daňových predpisov. Daň platená pobočkou na Slovensku je započítaná voči dani z príjmov za Banku ako celok platený v Českej republike. Sadzba dane z príjmov právnických osôb na Slovensku je 23 % pre rok 2013 (2012: 19 %). Od 1. januára 2014 bude daňová sadzba 22 %.

V Českej republike v súčasnosti platí niekoľko zákonov upravujúcich dane uvalené štátom. Medzi tieto dane patrí najmä daň z pridanej hodnoty, daň z príjmov právnických osôb, daň zo závislej činnosti, sociálne a zdravotné poistenie atď. Daňové priznania spolu s ďalšími zákonnými povinnosťami (napríklad z colnej či devízovej oblasti) podliehajú kontrole niekoľkých úradov, ktorým zákon umožňuje ukladať penále, pokuty či sankčné úroky. Tieto skutočnosti vytvárajú v Českej republike podstatne vyššie daňové riziko, než je bežné v krajinách s vyspelejším daňovým systémom.

Efekt rozdielných daňových sadzieb jednotlivých dcérskych spoločností sa berie do úvahy pri kalkulácii celkovej dane z príjmov a vykazuje sa v riadku „Efekt daňových sadzieb v zahraničných jurisdikciách“. Sadzba dane z príjmu právnických osôb v Rusku pre rok 2013 je 20 % (2012: 20 %).

Vedenie sa domnieva, že v tejto konsolidovanej účtovnej uzávierke náležitým spôsobom zohľadnilo daňové záväzky.

Očakávané náklady z titulu dane z príjmov sú vypočítané nasledovne:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Zisk pred zdanením	685	1 193
Daňovo neuznatelné náklady	375	480
Nezdaniteľné príjmy a vrátenie dane za minulé obdobie	(322)	(258)
Sadzba dane z príjmov	19 %	19 %
Daň z príjmov	(140)	(269)
Efekt daňových sadzieb v zahraničných jurisdikciách	(11)	(3)
Celková daň z príjmov	(151)	(272)
<i>z toho:</i>		
<i>Daň z príjmov – odložená</i>	54	1
<i>Daň z príjmov – splatná</i>	(205)	(273)
Efektívna daňová sadzba	22,1 %	22,8 %

V rámci výpočtu zdaniteľného zisku zo zisku účtovného sa hlavné úpravy týkajú príjmov oslobodených od dane a nákladov, ktoré sa pripočítajú k daňovému základu. Hlavnými daňovo neuznatelnými nákladmi sú náklady na tvorbu daňovo neuznatelných opravných položiek k pohľadávkam, dary a náklady na reprezentáciu.

26. Odložená daň

Skupina má nasledujúce odložené daňové pohľadávky a záväzky:

	Odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	
	2013	2012
Rozdiel medzi účtovnou a daňovou hodnotou hmotného majetku	(13)	(17)
Nezaplatené sankčné úroky	-	(4)
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov	2	1
Realizovateľné finančné aktíva	(24)	(116)
Investície do nehnuteľností	(119)	-
Ostatné položky/rezervy	56	(5)
Čistý odložený daňový záväzok	(98)	(141)

Odložená daňová pohľadávka či záväzok sú vypočítané sadzbou dane z príjmov právnických osôb platnou pre rok 2013, t. j. 19 %, 20 % pre J&T Bank, zao, a 23 % pre slovenskú pobočku Banky (2012: 19 %, 20 % a 23 %).

Nasledujúca tabuľka uvádza vzťah medzi nákladom na odloženú daň a zmenou odloženého daňového záväzku v roku 2013.

	2013	2012
Čistý odložený daňový záväzok k 1. januáru	(141)	16
Prichádzajúci z podnikovej kombinácie	(120)	-
Náklad z titulu odloženej dane za obdobie	54	1
Odložená daň vykazovaná vo vlastnom kapitáli	102	(158)
Kurzový rozdiel	7	-
Čistý odložený daňový záväzok k 31. decembru	(98)	(141)

Nasledujúca tabuľka uvádza prehľad čistej odloženej daňovej pohľadávky/záväzku za jednotlivé spoločnosti Skupiny k 31. decembru 2013:

	Odložená daň		
	Pohľadávka	Záväzok	Netto
J&T BANKA, a. s. (materská spoločnosť)	35	-	35
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	-	(2)	(2)
ATLANTIK finanční trhy, a. s.	-	(4)	(4)
Interznanie OAO	-	(119)	(119)
J&T Bank, zao	-	(8)	(8)
Čistá odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	35	(133)	(98)

26. Odložená daň (pokračovanie)

Nasledujúca tabuľka uvádza prehľad čistého odloženého daňového záväzku za jednotlivé spoločnosti Skupiny k 31. decembru 2012:

	Odložená daň		Netto
	Pohľadávka	Záväzok	
J & T BANKA, a. s. (materská spoločnosť)	-	(122)	(122)
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	-	(3)	(3)
ATLANTIK finanční trhy, a. s.	-	(6)	(6)
J&T Bank, zao	-	(10)	(10)
Čistá odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	-	(141)	(141)

27. Úrokové výnosy

	2013	2012
<i>Úrokové výnosy z:</i>		
pohľadávok voči finančným inštitúciám	49	111
úverov a ostatných pohľadávok voči klientom	2 946	2 597
repo operácií	416	357
dlhopisov a ostatných cenných papierov s pevným výnosom	870	910
ostatných operácií	24	5
Spolu	4 305	3 980

Položka „Úrokové výnosy z úverov a ostatných pohľadávok voči klientom“ zahŕňa poplatky za poskytnutie úverov vo výške 30 mil. Kč (2012: 29 mil. Kč).

Úrokové výnosy podľa typu aktív:

	2013	2012
<i>Úrokové výnosy z:</i>		
finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov:		
- finančných aktív na obchodovanie	200	268
- finančných aktív takto zaradených pri prvotnom zaúčtovaní	130	76
realizovateľných finančných aktív	438	423
finančných aktív držaných do splatnosti	126	148
úverov a ostatných pohľadávok	3 411	3 065
- z toho: znížených úverov a pohľadávok	39	167
Spolu	4 305	3 980

28. Úrokové náklady

	2013	2012
<i>Úrokové náklady z/zo:</i>		
záväzkov k finančným inštitúciám	(103)	(217)
záväzkov ku klientom	(2 306)	(1 864)
repo operácií	(1)	(7)
dlhopisov a ostatných cenných papierov s pevným výnosom	(40)	(40)
ostatných operácií	(23)	(1)
Spolu	(2 473)	(2 129)

28. Úrokové náklady (pokračovanie)

Úrokové náklady podľa typu záväzkov:

	2013	2012
<i>Úrokové náklady z:</i>		
finančných záväzkov v akumulovanej hodnote	(2 450)	(2 128)
finančných záväzkov oceňované reálnou hodnotu proti účtom nákladov a výnosov	(23)	(1)
Spolu	(2 473)	(2 129)

29. Výnosy z poplatkov a provízií

	2013	2012
<i>Výnosy z poplatkov a provízií:</i>		
z transakcií s cennými papiermi a derivátmi pre klientov	476	576
z úverovej činnosti	50	29
za sprostredkovanie platobného styku	44	42
ostatné	33	30
Spolu	603	677

30. Náklady na poplatky a provízie

	2013	2012
<i>Náklady na poplatky a provízie:</i>		
z transakcií s cennými papiermi	(128)	(149)
za sprostredkovanie platobného styku	(13)	(12)
ostatné	(14)	(16)
Spolu	(155)	(177)

31. Čistý zisk z obchodovania

	2013	2012
Realizované a nerealizované zisky/(straty) z cenných papierov	460	335
Čisté zisky/(straty) z operácií s derivátmi	(1 329)	726
Zisk z postúpených pohľadávok	2	4
Čistý zisk/(strata) z prepočtu cudzích mien	1 361	(343)
Čistý zisk/(strata) zo zaisťovacích vzťahov	(4)	2
Dividendové výnosy	3	2
Čistý zisk (strata) z obchodovania spolu	493	726

31. Čistý zisk z obchodovania (pokračovanie)

Čistý zisk z obchodovania zahŕňa:

	2013	2012
Finančné aktíva a záväzky oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov:		
- na obchodovanie	(1 345)	967
- takto zaradených pri prvotnom zaúčtovaní	7	54
Realizovateľné finančné aktíva	468	44
Zisk či strata z úverov a ostatných pohľadávok	2	4
Kurzové rozdiely	1 361	(343)
Spolu	493	726

32. Ostatné prevádzkové výnosy

	2013	2012
Výnosy z prenájmu investičných nehnuteľností	78	-
Výnosy z predaja dlhodobého majetku	12	8
Výnosy z poradenských služieb	53	46
Výnosy z prefakturácie služieb	6	11
Ostatné výnosy	23	15
Spolu	172	80

Ostatné výnosy vo výške 23 mil. Kč k 31. decembru 2013 (2012: 15 mil. Kč) zahŕňajú veľký počet drobných položiek, ktoré sú samostatne nevýznamné.

33. Osobné náklady

	2013	2012
Mzdy a platy	(452)	(514)
Odmeny členov predstavenstva a dozornej rady	(129)	(72)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(102)	(149)
Ostatné sociálne náklady	(15)	(17)
Osobné náklady spolu	(698)	(752)
Priemerný počet zamestnancov v priebehu roka	487	499

K 31. decembru 2013 mali predstavenstvá podnikov Skupiny 20 členov (2012: 18).

34. Ostatné prevádzkové náklady

	2013	2012
Náklady na nájomné	(113)	(104)
Príspevky do Fondu poistenia vkladov	(113)	(89)
Dane a poplatky	(118)	(69)
Prevádzkové náklady:		
Opravy a údržba – ostatné	(5)	(4)
Poradenské služby	(12)	(9)
Komunikačné poplatky	(13)	(14)
Spotreba materiálu	(18)	(20)
Marketing a reprezentácia	(148)	(124)
Audit, právne a daňové poradenstvo	(51)	(42)
Cestovné	(17)	(19)
Prefakturácia	(6)	(12)
Opravy a údržba – IS, IT	(25)	(25)
Dary	(16)	-
Služby súvisiace s nájmom	(28)	(26)
Outsourcing	(110)	(11)
Náklady súvisiace s investíciami do nehnuteľností	(6)	-
Iné prevádzkové náklady	(138)	(131)
Spolu	(937)	(699)

Medziročný nárast nákladov na outsourcing o 99 mil. Kč (2012: nárast o 0 mil. Kč) bol spôsobený prevedením činností týkajúcich sa konsolidácie, informačných technológií a služieb logistiky na spoločnosť v skupine J&T, od ktorej si tieto služby Skupina outsourcuje.

Ostatné náklady vo výške 138 mil. Kč k 31. decembru 2013 (2012: 131 mil. Kč) zahŕňajú veľký počet drobných položiek, ktoré sú samostatne nevýznamné.

V bežnom roku vláda Slovenskej republiky zaviedla bankový odvod („odvod“). Základom pre výpočet odvodu je súhrn pasív banky vykázaných v súvahe znížený o výšku vlastného kapitálu, ak je jeho hodnota kladná, o hodnotu finančných zdrojov dlhodobo poskytnutých pobočke zahraničnej banky (týka sa pobočiek) a o hodnotu podriadeného dlhu. Odvod sa uplatňuje vo výške 0,4 % a nie je odpočítateľný na účely dane z príjmov právnických osôb. Odvod nespadá do rámca IAS 12 Dane zo zisku. Skupina považuje tento odvod podľa jeho podstaty za prevádzkový a vytvorila príslušný náklad v rámci položky „Ostatné prevádzkové náklady“. Dane a poplatky v roku 2013 predstavujú zvláštny odvod slovenskému finančnému úradu vo výške 90 mil. Kč (2012: 65 mil. Kč).

35. Analýza zostatkov peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov vykázaných vo výkaze o finančnej pozícii

	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	Termínované vklady v centrálnych bankách – splatné do 3 mesiacov	Úvery bankám – repo operácie	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie alebo do 3 mesiacov	Spolu
31. decembra 2011	197	361	800	8 084	9 442
Zmena v roku 2012	113	4 554	1 089	(3 309)	2 447
31. decembra 2012	310	4 915	1 889	4 775	11 889
Zmena v roku 2013	(25)	2 940	(1 889)	(2 283)	(1 257)
31. decembra 2013	285	7 855	-	2 492	10 632

„Povinné minimálne rezervy“ nie sú zahrnuté v položke „Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty“ na účely výkazu o finančnej pozícii.

36. Finančné záväzky nevykázané v súvahe

Finančné záruky podmienené záväzkami nevykázané v súvahe zahŕňajú:

	2013	2012
Poskytnuté záruky	1 836	1 717
Nevyužité úverové linky	3 336	2 971
Cenné papiere držané menom klientov	22 805	12 401
Spolu	27 977	17 089

37. Informácie o segmentoch

Informácie o segmentoch sa týkajú obchodných a geografických segmentov Skupiny. Hlavné delenie na obchodné segmenty vychádza z organizačnej štruktúry Skupiny.

(a) Obchodné segmenty

Skupina sa skladá z nasledujúcich hlavných obchodných segmentov:

- Finančné trhy
 - zahŕňa aktivity obchodovania a korporátneho bankovníctva, najmä aktivity na finančných trhoch bez ohľadu na úroveň obsluhy a obchodný segment klienta;
- Korporátne bankovníctvo
 - zahŕňa úvery, vklady a iné transakcie vo vzťahu k firemným zákazníkom (obsahuje obchodné segmenty: podniky, neziskové organizácie, finančné inštitúcie);
- Privátne bankovníctvo
 - zahŕňa úvery, vklady a ďalšie transakcie a zostatky voči klientom privátneho a prémiového bankovníctva;
- Retailové bankovníctvo
 - zahŕňa úvery, vklady a iné transakcie vo vzťahu k retailovým zákazníkom;
- Nealokované/ostatné
 - zahŕňa súvahové položky strategického významu, ktoré riadi Výbor pre riadenie aktív a pasív

Skupina má tiež centrálnu prevádzku zdieľaných služieb, ktorá spravuje budovy Skupiny a niektoré firemné náklady. Primerané priradenie centrálnych nákladov jednotlivým obchodným segmentom upravujú dohody o zdieľaní nákladov.

Segment „Nealokované/ostatné“ zahŕňa súvahové položky strategického významu, ktoré riadi Výbor pre riadenie aktív a pasív. K najvýznamnejším položkám patria:

- Finančné nástroje realizovateľné a držané do splatnosti
- Pohľadávky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám
- Záväzky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám
- Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách
- Vlastný kapitál

Osobné náklady, prevádzkové náklady a odpisy, ktoré nie sú priradené obchodným segmentom, sú tiež zahrnuté do tohto segmentu.

37. Informácie o segmentoch (pokračovanie)

(a) Obchodné segmenty (pokračovanie)

Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii k 31. decembru 2013:

	Finančné trhy	Korporátne bankovníctv o	Privátne bankovníctvo	Retailové bankovníctv o	Nealokované /ostatné	Spolu
Pokladničná hotovosť, vklady v centrálnych bankách	-	-	-	-	8 408	8 408
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	-	-	-	-	3 556	3 556
Finančné nástroje	6 908	-	-	-	23 075	29 983
Účasti v spoločných podnikoch a investície do pridružených podnikov	-	-	-	-	5 939	5 939
Investície do nehnuteľností	-	-	-	-	646	646
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	14 475	35 912	8 997	620	-	60 004
Splatná daňová pohľadávka	-	-	-	-	30	30
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	35	35
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	-	-	-	-	1 375	1 375
Vyraďované skupiny držané na predaj	-	-	-	-	261	261
Aktíva spolu	21 383	35 912	8 997	620	43 325	110 237
Záporná reálna hodnota použitých derivátov	31	-	-	-	510	541
Závazky voči bankám	-	-	-	-	5 083	5 083
Závazky voči klientom	-	38 325	15 210	32 288	-	85 823
Podriadené záväzky	-	1 050	361	97	-	1 508
Splatný daňový záväzok	-	-	-	-	52	52
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	133	133
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	-	-	-	-	3 051	3 051
Vyraďované skupiny držané na predaj	-	-	-	-	-	-
Vlastný kapitál	-	-	-	-	14 046	14 046
Pasíva spolu	31	39 375	15 571	32 385	22 875	110 237

37. Informácie o segmentoch (pokračovanie)

(a) Obchodné segmenty (pokračovanie)

Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii k 31. decembru 2012:

	Finančné trhy	Korporátne bankovníctv o	Privátne bankovníctvo	Retailové bankovníctv o	Nealokované /ostatné	Spolu
Pokladničná hotovosť, vklady v centrálnych bankách	-	-	-	-	6 978	6 978
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	22	-	-	-	6 843	6 865
Finančné nástroje	4 814	-	-	-	25 766	30 580
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	10 554	23 940	6 208	360	88	41 150
Splatná daňová pohľadávka	-	-	-	-	7	7
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	350	-	-	-	875	1 225
Vyraďované skupiny držané na predaj	-	-	-	-	1 596	1 596
Aktíva spolu	15 740	23 940	6 208	360	42 153	88 401
Záporná reálna hodnota použitých derivátov	82	-	-	-	-	82
Závazky voči finančným inštitúciám	50	762	-	-	10 436	11 248
Závazky voči klientom	6	32 653	10 222	21 144	7	64 032
Podriadené záväzky	-	996	-	-	-	996
Splatný daňový záväzok	-	-	-	-	135	135
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	141	141
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	-	-	-	-	3 652	3 652
Vyraďované skupiny držané na predaj	-	-	-	-	698	698
Vlastný kapitál	-	-	-	-	7 417	7 417
Pasíva spolu	3 063	34 411	10 222	21 144	19 561	88 401

37. Informácie o segmentoch (pokračovanie)

(a) Obchodné segmenty (pokračovanie)

Konsolidovaný výkaz o úplnom výsledku hospodárenia za rok končiaci 31. decembra 2013:

	Finančné trhy	Korporátne bankovníctvo	Privátne bankovníctvo	Retailové bankovníctvo	Nealokované/ ostatné	Spolu
Čisté úrokové výnosy	180	989	298	150	215	1 832
Výnosy z poplatkov a provízií	492	93	8	10	-	603
Náklady na poplatky a provízie	(118)	(37)	-	-	-	(155)
Dividendy z realizovateľných finančných aktív	-	-	-	-	42	42
Čistý zisk/(strata) z obchodovania	493	-	-	-	-	493
Ostatné prevádzkové výnosy	132	-	-	-	40	172
Zisk z prevádzkovej činnosti						2 987
Osobné náklady	(122)	(97)	(73)	(16)	(390)	(698)
Ostatné prevádzkové náklady	(116)	(36)	(16)	(6)	(763)	(937)
Odpisy	(27)	(2)	(1)	-	(55)	(85)
Zníženie hodnoty goodwillu	(50)	-	-	-	-	(50)
Zisk pred tvorbou opravných položiek, rezerv a pred zdanením						1 217
Čistá tvorba rezerv na finančné aktivity	-	(17)	-	-	-	(17)
Čistá tvorba opravných položiek k úverom	3	(473)	(43)	(2)	-	(515)
Zisk pred zdanením a pred zahrnutím zisku z účastí v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov						685
Zisk/(strata) z účastí v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov po odpočítaní dane z príjmov	-	-	-	-	321	321
Zisk pred zdanením						1 006
Daň z príjmov	(191)	(72)	(34)	(39)	185	(151)
Zisk z pokračujúcich činností						855
Zisk z ukončovaných činností						214
Zisk za účtovné obdobie						1 069

37. Informácie o segmentoch (pokračovanie)

(a) Obchodné segmenty (pokračovanie)

Konsolidovaný výkaz o úplnom výsledku hospodárenia za rok končiaci 31. decembra 2012:

	Finančné trhy	Korporátne bankovníctvo	Privátne bankovníctvo	Retailové bankovníctvo	Nealokované/ ostatné	Spolu
Čisté úrokové výnosy	112	946	283	229	281	1 851
Výnosy z poplatkov a provízií	591	77	4	5	-	677
Náklady na poplatky a provízie	(133)	(38)	(1)	(5)	-	(177)
Dividendy z realizovateľných finančných aktív	-	-	-	-	58	58
Čistý zisk/(strata) z obchodovania	726	-	-	-	-	726
Ostatné prevádzkové výnosy	(30)	-	-	-	110	80
Zisk z prevádzkovej činnosti						3 215
Osobné náklady	(107)	(58)	(86)	(21)	(480)	(752)
Ostatné prevádzkové náklady	(69)	(21)	(32)	(26)	(551)	(699)
Odpisy	(28)	(2)	(1)	-	(61)	(92)
Zisk pred tvorbou opravných položiek, rezerv a pred zdanením						1 672
Čistá tvorba rezerv na finančné aktivity	-	-	-	-	7	7
Čistá tvorba opravných položiek k úverom	-	(486)	-	-	-	(486)
Zisk pred zdanením						1 193
Daň z príjmov	(225)	(66)	(39)	(42)	100	(272)
Zisk z pokračujúcich činností						921
Zisk z ukončovaných činností						95
Zisk za účtovné obdobie						1 016

37. Informácie o segmentoch (pokračovanie)

(b) Geografické segmenty

V rámci vykázania údajov podľa geografických oblastí sa výnosy vykazujú podľa krajiny, v ktorej má daný zákazník sídlo, a aktíva/závazky podľa geografického umiestnenia týchto aktív/závazkov. Prevádzkové náklady a daň z príjmov nie sú alokované.

Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii k 31. decembru 2013:

	Česká republika	Slovenská republika	Ostatné krajiny EÚ	Zvyšok sveta	Nepripravené	Spolu
Pokladničná hotovosť, vklady v centrálnych bankách	7 821	421	-	166	-	8 408
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	1 128	444	1 489	495	-	3 556
Finančné nástroje	17 030	7 505	3 020	2 428	-	29 983
Účasti v spoločných podnikoch a investície do pridružených podnikov	-	5 930	9	-	-	5 939
Investície do nehnuteľností	9 626	12 852	34 589	2 937	-	60 004
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	-	-	-	-	30	30
Splatná daňová pohľadávka	-	-	-	-	35	35
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	646	646
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	-	-	-	-	1 375	1 375
Vyraďované skupiny držané na predaj	113	-	-	148	-	261
Aktíva spolu	35 718	27 152	39 107	6 174	2 086	110 237
Záporná reálna hodnota použitých derivátov	26	-	513	2	-	541
Závazky voči finančným inštitúciám	2 074	328	2 681	-	-	5 083
Závazky voči klientom	54 535	23 363	3 648	4 277	-	85 823
Podriadené záväzky	506	322	687	(7)	-	1 508
Splatný daňový záväzok	-	-	-	-	52	52
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	133	133
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	-	-	-	-	3 051	3 051
Vlastný kapitál	-	-	-	-	14 046	14 046
Pasíva spolu	57 141	24 013	7 529	4 272	17 282	110 237

37. Informácie o segmentoch (pokračovanie)

(b) Geografické segmenty (pokračovanie)

Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii k 31. decembru 2012:

	Česká republika	Slovenská republika	Ostatné krajiny EÚ	Zvyšok sveta	Nepriradené	Spolu
Pokladničná hotovosť, vklady v centrálnych bankách	5 183	1 590	-	205	-	6 978
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	1 118	3 607	368	1 772	-	6 865
Finančné nástroje	16 863	9 892	3 016	809	-	30 580
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	8 921	10 018	20 478	1 733	-	41 150
Splatná daňová pohľadávka	-	-	-	-	7	7
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	-	-	-	-	1 225	1 225
Vyraďované skupiny držané na predaj	1 596	-	-	-	-	1 596
Aktíva spolu	33 681	25 107	23 862	4 519	1 232	88 401
Záporná reálna hodnota použitých derivátov	5	4	73	-	-	82
Závazky voči finančným inštitúciám	3 161	7 100	75	912	-	11 248
Závazky voči klientom	42 494	17 168	1 655	2 715	-	64 032
Podriadené záväzky	70	304	630	(8)	-	996
Daňové záväzky	-	-	-	-	135	135
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	141	141
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	-	-	-	-	3 652	3 652
Vyraďované skupiny držané na predaj	698	-	-	-	-	698
Vlastný kapitál	-	-	-	-	7 417	7 417
Pasíva spolu	46 428	24 576	2 433	3 619	11 345	88 401

37. Informácie o segmentoch (pokračovanie)

(b) Geografické segmenty (pokračovanie)

Konsolidovaný výkaz o úplnom výsledku za rok končiaci 31. decembra 2013:

	Česká republika	Slovenská republika	Ostatné krajiny EÚ	Zvyšok sveta	Nepriradené	Spolu
Úrokové výnosy	1 197	1 038	1 558	512	-	4 305
Úrokové náklady	(1 555)	(615)	(48)	(255)	-	(2 473)
Čisté úrokové výnosy	(358)	423	1 510	257	-	1 832
Výnosy z poplatkov a provízií	300	151	116	36	-	603
Náklady na poplatky a provízie	(133)	(18)	-	(4)	-	(155)
Dividendy z realizovateľných finančných aktív	16	18	7	1	-	42
Čistý zisk/(strata) z obchodovania	1 362	309	(1 201)	23	-	493
Ostatné prevádzkové výnosy	-	-	-	-	172	172
Zisk z prevádzkovej činnosti	-	-	-	-	-	2 987
Osobné náklady	-	-	-	-	(698)	(698)
Ostatné prevádzkové náklady	-	-	-	-	(937)	(937)
Odpisy	-	-	-	-	(85)	(85)
Zníženie hodnoty goodwillu	-	-	-	-	(50)	(50)
Zisk pred tvorbou opravných položiek, rezerv a pred zdanením						1 217
Čistá tvorba rezerv na finančné aktivity	-	-	-	-	(17)	(17)
Čistá tvorba opravných položiek k úverom	-	-	-	-	(515)	(515)
Zisk pred zdanením a pred zahrnutím zisku z účasti v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov						685
Zisk/(strata) z účasti v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov po odpočítaní dane z príjmov	-	-	-	-	321	321
Zisk pred zdanením						1 006
Daň z príjmov	-	-	-	-	(151)	(151)
Zisk z pokračujúcich činností						855
Zisk z ukončovaných činností						214
Zisk za účtovné obdobie						1 069

37. Informácie o segmentoch (pokračovanie)

(b) Geografické segmenty (pokračovanie)

Konsolidovaný výkaz o úplnom výsledku za rok končiaci 31. decembra 2012:

	Česká republika	Slovenská republika	Ostatné krajiny EÚ	Zvyšok sveta	Nepriradené	Spolu
Úrokové výnosy	1 406	757	1 368	449	-	3 980
Úrokové náklady	(1 347)	(580)	(50)	(152)	-	(2 129)
Čisté úrokové výnosy	59	177	1 318	297	-	1 851
Výnosy z poplatkov a provízií	420	46	191	20	-	677
Náklady na poplatky a provízie	(157)	(15)	(1)	(4)	-	(177)
Dividendy z realizovateľných finančných aktív	22	33	3	-	-	58
Čistý zisk/(strata) z obchodovania	(577)	166	1 090	47	-	726
Ostatné prevádzkové výnosy	-	-	-	-	80	80
Zisk z prevádzkovej činnosti						3 215
Ostatné náklady	-	-	-	-	(752)	(752)
Ostatné prevádzkové náklady	-	-	-	-	(699)	(699)
Odpisy	-	-	-	-	(92)	(92)
Zisk pred tvorbou opravných položiek, rezerv a pred zdanením						1 672
Čistá tvorba rezerv na finančné aktivity	-	-	-	-	7	7
Čistá tvorba opravných položiek k úverom	-	-	-	-	(486)	(486)
Zisk pred zdanením						1 193
Daň z príjmov	-	-	-	-	(272)	(272)
Zisk z pokračujúcich činností						921
Zisk z ukončovaných činností						95
Zisk za účtovné obdobie						1 016

38. Spriaznené osoby – Všeobecné

Nasledujúce tabuľky zachytávajú neuhradené zostatky a prehľad transakcií Skupiny so spriaznenými osobami a osobami so zvláštnym vzťahom. Všetky transakcie so spriaznenými osobami sa realizovali za štandardných trhových podmienok.

Spoločnosti vykázané ako spriaznené osoby sú prepojené:

- I) na základe vzťahu materskej a dcérskej spoločnosti. Táto kategória zahŕňa spoločnosť J&T Finance Group, a. s., jej akcionárov, a tie z jej dcérskych spoločností, ktoré sú zahrnuté v konsolidovanej účtovnej uzávierke na základe pravidiel pre konsolidáciu;
- II) prostredníctvom kľúčových vedúcich pracovníkov účtovnej jednotky alebo jej materskej spoločnosti.

Osoby so zvláštnym vzťahom zahŕňajú klientov, s ktorými spoločnosť J&T Finance Group podpísala dohodu o podiele zo zisku (tzn. J&T Finance Group, a. s. má nárok na podiel zo zisku vyplývajúci z projektu klienta, ktorý Skupina financovala). Povaha vzťahu s týmito osobami je popísaná v bode 38, kde je tiež uvedený prehľad príslušných zostatkov a transakcií.

(I) Materská spoločnosť a dcérske spoločnosti

Nižšie sú uvedené spriaznené osoby, ktoré sú buď materskou alebo dcérskou spoločnosťou. Nevyrovnané transakcie prevyšujúce hodnotu 5 mil. Kč sú uvedené samostatne, ostatné sú obsiahnuté v položke Ostatné. Pokiaľ daná spoločnosť túto hranicu presiahla aspoň v jednom období, je uvedená samostatne.

(a) Pohľadávky

	2013	2012
Poštová banka, a. s.	439	-
KPRHT 3, s. r. o.	169	191
ABS Property Limited	112	175
J&T SERVICES ČR, a. s.	76	39
J&T SERVICES SR, s. r. o.	64	-
KPRHT 19, s. r. o.	41	-
KPRHT 14, s. r. o.	17	-
Ostatné	20	11
Spolu	938	416

Vyššie uvedené pohľadávky predstavujú predovšetkým úvery vrátane časového rozlíšenia úrokov.

31. 12. 2013:

Spoločnosti zahrnuté v položke „Ostatné“:

J&T Global Finance III., s. r. o., J&T Cafe, s. r. o., J&T Global Finance I., B.V., Jakobovič, Ivan Ing., J&T Concierge, s. r. o., J&T FINANCE, LLC, J&T FINANCE, a. s., J&T FINANCE GROUP, a. s., Tkáč, Jozef Ing., J&T FINANCE GROUP, a. s., organizačná zložka, Prvá penzijná správcovská spoločnosť Poštovej banky, správ. spol. a. s., J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED, J&T GLOBAL SERVICES LIMITED, TECHNO PLUS a. s., J&T Bank & Trust Inc., J&T Concierge SR, s. r. o., v likvidácii

31. 12. 2012:

Spoločnosti zahrnuté v položke „Ostatné“:

Jakabovič, Ivan Ing., Tkáč, Jozef Ing., J&T Cafe, s. r. o., J&T FINANCE GROUP, a. s., J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED, J&T GLOBAL MANAGEMENT, s. r. o., J&T FINANCIAL INVESTMENTS LIMITED, J&T Concierge, s. r. o.

38. Spriaznené osoby – Všeobecné (pokračovanie)

(I) Materská spoločnosť a dcérske spoločnosti (pokračovanie)

(b) Závazky

	2013	2012
J&T FINANCE GROUP, a. s.	1 005	-
J&T Bank & Trust Inc.	938	675
J&T FINANCE, a. s.	394	-
Prvá penzijná správcovská spoločnosť Poštovej banky, správ. spol. a. s.	220	-
J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED	36	-
Poistovňa Poštovej banky, a. s.	27	-
Jakabovič, Ivan Ing.	27	25
J&T SERVICES ČR, a. s.	22	15
JTG Services Anstalt	19	-
Poštová banka, a. s.	14	-
J&T GLOBAL SERVICES LIMITED	10	5
J&T SERVICES SR, s. r. o.	1	10
J&T FINANCE GROUP, a. s.	-	18
Ostatné	18	26
Spolu	2 731	774

Vyššie uvedené záväzky predstavujú predovšetkým termínované vklady a zostatky na bežných účtoch v spoločnosti J & T BANKA, a. s.

31. 12. 2013:

Spoločnosti zahrnuté v položke „Ostatné“:

KPRHT 3, s. r. o., J&T Global Finance I., B.V., J&T Concierge, s. r. o., PGJT B.V., J&T Global Finance III., s. r. o., KOLIBA REAL s. r. o., J&T Cafe, s. r. o., KPRHT 19, s. r. o., J&T Global Finance II., B.V., Tkáč, Jozef Ing., Equity Holding, a. s., J&T Capital Management Anstalt, J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, KPRHT 14, s. r. o., TECHNO PLUS a. s., ABS Property Limited, KHASOMIA LIMITED, BRUBESCO LIMITED, J&T FINANCE GROUP, a. s., organizačná zložka, J&T Securities, s. r. o., DANILLA EQUITY LIMITED, První zpravodajská a. s., J&T Concierge SR, s. r. o., v likvidácii, Bresco Financing S.à.r.l.

31. 12. 2012:

Spoločnosti zahrnuté v položke „Ostatné“:

KPRHT 3, s. r. o., J&T Global Finance I., B.V., KHASOMIA LIMITED, J&T Investment Pool – I – SKK, a. s., J&T Concierge, s. r. o., J&T FINANCIAL INVESTMENTS LIMITED, Tkáč, Jozef Ing., J&T Cafe, s. r. o., J&T Investment Pool – I – CZK, a. s., TECHNO PLUS, a. s., J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, J&T Sport Team ČR, s. r. o., J&T Securities, s. r. o., BRUBESCO LIMITED, J&T Global Finance II., B.V., J&T Private Investments B.V., J&T BFL Anstalt, ABS Property Limited, Bresco Financing S.à.r.l., J&T Concierge SR, s. r. o., Equity Holding, a. s., J&T Capital Management Anstalt, První zpravodajská a. s.

38. Spriaznené osoby – Všeobecné (pokračovanie)

(I) Materská spoločnosť a dcérske spoločnosti (pokračovanie)

(c) Výnosy a náklady

Obdobie končiacie 31. decembrom 2013	Výnosy		Náklady	
	2013	2012	2013	2012
J&T Private Equity B.V.	184	102	25	63
Poštová banka, a. s.	71	-	188	-
J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED	59	92	40	94
J&T Global Finance III., s. r. o.	54	-	-	-
PGJT B.V.	27	-	29	-
J&T Bank & Trust Inc.	15	-	41	-
J&T Global Finance I., B.V.	12	11	-	-
KPRHT 3, s. r. o.	8	-	-	-
ABS Property Limited	7	7	-	-
J&T SERVICES SR, s. r. o.	5	-	29	-
J&T Global Finance II., B.V.	3	41	-	-
J&T SERVICES ČR, a. s.	2	-	108	25
J&T FINANCE GROUP, a. s.	1	-	24	25
J&T FINANCE, a. s.	1	1	11	-
J&T Cafe, s. r. o.	-	-	6	-
Poisťovňa Poštovej banky, a. s.	-	5	-	1
Ostatné	1	11	7	19
Spolu	450	270	508	227

2013:

Spoločnosti zahrnuté v položke „Ostatné“:

KPRHT 19, s. r. o., KPRHT 14, s. r. o., J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED, JTG Services Anstalt, J&T Concierge, s. r. o., Prvá penzijná správcovská spoločnosť Poštovej banky, správ. spol. a. s., Jakobovič, Ivan Ing., J&T GLOBAL SERVICES LIMITED, J&T FINANCE, LLC, KOLIBA REAL s. r. o., J&T Private Investments B.V., Tkáč, Jozef Ing., TECHNO PLUS a. s., J&T Concierge SR, s. r. o., v likvidácii, J&T FINANCE GROUP, a. s., organizačná zložka, NÁS DRUHÝ REALITNÝ o. p. f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s., J&T BFL Anstalt, J&T Capital Management Anstalt, KHASOMIA LIMITED, J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, Equity Holding, a. s., J&T Private Investments II B.V., První zpravodajská a. s., J&T FINANCIAL INVESTMENTS LIMITED, Bresco Financing S.à.r.l., J&T Investment Pool – I – CZK, a. s., AGUNAKI ENTERPRISES LIMITED, KOTRAB ENTERPRISES LIMITED, BRUBESCO LIMITED, DANILLA EQUITY LIMITED, J&T Investment Pool – I – SKK, a. s., Poisťovňa Poštovej banky, a. s.

2012:

Spoločnosti zahrnuté v položke „Ostatné“:

ABS Property Limited, BRUBESCO LIMITED, Equity Holding, a. s., J&T BFL Anstalt, J&T Capital Management Anstalt, J&T Concierge SR, s. r. o., J&T Concierge, s. r. o., J&T FINANCE GROUP, a. s., organizačná zložka, J&T Global Finance I., B.V., J&T GLOBAL MANAGEMENT, s. r. o., J&T GLOBAL SERVICES LIMITED, J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, J&T International Anstalt, J&T Investment Pool – I – CZK, a. s., J&T Investment Pool – I – SKK, a. s., J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED, J&T Private Investments B.V., J&T Securities, s. r. o., J&T Sport Team ČR, s. r. o., Jakobovič, Ivan Ing., JTG Services Anstalt, KHASOMIA LIMITED, KOTRAB ENTERPRISES LIMITED, První zpravodajská a. s., TECHNO PLUS a. s., Tkáč, Jozef Ing., KHASOMIA LIMITED, Bresco Financing S.à.r.l., Terces Management Ltd., J&T Financial Investments Ltd.

38. Spriaznené osoby – Všeobecné (pokračovanie)

(I) Materská spoločnosť a dcérske spoločnosti (pokračovanie)

(d) Úverové príslúby

	2013	2012
J&T SERVICES ČR, a. s.	24	9
J&T SERVICES SR, s. r. o.	9	-
Jakabovič, Ivan Ing.	5	6
Ostatné	4	5
Spolu	42	20

31. 12. 2013:

Spoločnosti zahrnuté v položke „Ostatné“:

J&T Concierge, s. r. o., Tkáč, Jozef Ing., J&T Cafe, s. r. o.

31. 12. 2012:

Spoločnosti zahrnuté v položke „Ostatné“:

J&T Concierge, s. r. o., Tkáč, Jozef Ing., J&T Cafe, s. r. o.

(e) Záruky

Poskytnuté záruky

	2013	2012
J&T SERVICES ČR, a. s.	7	6
Ostatné	2	3
Spolu	9	9

31. 12. 2013:

Spoločnosti zahrnuté v položke „Ostatné“:

Jakabovič, Ivan Ing., Tkáč, Jozef Ing.

31. 12. 2012:

Spoločnosti zahrnuté v položke „Ostatné“:

Jakabovič, Ivan Ing., Tkáč, Jozef Ing.

Prijaté záruky

	2013	2012
J&T FINANCE GROUP, a. s.	2 139	25
Poštová banka, a. s.	194	-
KPRHT 3, s. r. o.	169	165
J&T Global Finance I., B.V.	103	-
J&T Global Finance III., s. r. o.	54	-
KPRHT 19, s. r. o.	41	-
KPRHT 14, s. r. o.	17	-
J&T Global Finance II., B.V.	8	-
Spolu	2 725	190

Prijaté zaistenia

	2013	2012
J&T FINANCE GROUP, a. s.	27	1 901
J&T Global Finance I., B.V.	103	100
J&T Global Finance II., B.V.	8	49
J&T Global Finance III., B.V.	54	-
Spolu	192	2 050

38. Spriaznené osoby – Všeobecné (pokračovanie)

(I) Materská spoločnosť a dcérske spoločnosti (pokračovanie)

(f) Spriaznené osoby – materská spoločnosť a dcérske spoločnosti, s ktorými neboli uskutočnené žiadne transakcie

2013:

BAYSHORE MERCHANT SERVICES INC.	INVEST-GROUND a. s.
Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d. s. s., a. s.	J & T Capital, Sociedad Anonima de Capital Variable
FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o. p. f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.	J&T Advisors Inc.
FORESPO – RENTAL 1 a. s.	J&T Finance, LLC
FORESPO – RENTAL 2 a. s.	J&T Funds Inc.
FORESPO BDS a. s.	PB Finančné služby, a. s.
FORESPO HELIOS 1 a. s.	PB PARTNER, a. s.
FORESPO HELIOS 2 a. s.	POBA Servis, a. s.
FORESPO HOREC a SASANKA a. s.	Poštová banka, a. s., pobočka Česká republika
FORESPO PÁLENICA a. s.	PROFIREAL OOO
FORESPO SMREK a. s.	Solegnos Enterprises Limited
FORESPO SOLISKO, a. s.	SPPS, a. s.
FVE Napajedla s. r. o.	
FVE Němčice s. r. o.	
FVE Slušovice s. r. o.	

2012:

AGUNAKI ENTERPRISES LIMITED
DANILLA EQUITY LIMITED
J & T Capital, Sociedad Anonima de Capital Variable
J&T Advisors (Canada) Inc.
J&T Funds Inc.

38. Spriaznené osoby – Všeobecné (pokračovanie)

(I) Materská spoločnosť a dcérske spoločnosti (pokračovanie)

(g) Pohľadávky za členov predstavenstva a dozornej rady

	2013	2012
Poskytnuté úvery	30	25

Celková výška úverov poskytnutých zamestnancom Skupiny k 31. decembru 2013 bola 93 mil. Kč (2012: 155 mil. Kč). Úvery poskytnuté členom predstavenstva a dozornej rady boli poskytnuté za štandardných trhových podmienok.

(II) Kľúčoví vedúci pracovníci účtovnej jednotky alebo jej materskej spoločnosti

Nižšie sú v súhrnnom vyjadrení uvedené transakcie so spriaznenými osobami, ktoré sú prepojené prostredníctvom kľúčových vedúcich pracovníkov Skupiny:

	2013	2012
Pohľadávky	4 366	2 505
Závazky	1 542	2 169
Úverové prísluby	24	17
Prijaté záruky	588	451
Poskytnuté záruky	6	4
Prijaté zaistenia	472	471

	2013	2012
Výnosy	272	80
Náklady	31	28

39. Spriaznené osoby – Osoby so zvláštnym vzťahom

Skupina realizuje transakcie s klientmi, ktorí so Skupinou uzavreli dohody o podiele na zisku. Podľa týchto dohôd poskytuje Skupina týmto subjektom odborné znalosti v oblasti štrukturalizácie a riadenia projektov, z čoho plynie Skupine nárok na významnú časť prípadného zisku vytvoreného týmito subjektmi v priebehu daného projektu. Napriek tomu, že Skupina tieto subjekty nevlastní ani neovláda, subjekty sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej uzávierky Skupiny, pretože tá má právo získať väčšinu výhod vyplývajúcich z aktivít subjektov. Všetky dohody o podiele na zisku boli ukončené k 31. decembru 2013.

Prehľad transakcií je nasledujúci:

	2013	2012
Pohľadávky	-	3 297
Závazky	-	651

	2013	2012
Výnosy	161	123
Náklady	-	94

40. Riadenie rizík

Stratégie, hlavné ciele a procesy

Hlavným cieľom riadenia rizík je maximalizácia zisku vzhľadom na podstupované riziko a rizikovú toleranciu („risk appetite“) Skupiny.

Pritom je nutné zaistiť, aby bol výsledok aktivít Skupiny predvídateľný a v zhode s obchodnými cieľmi i rizikovou toleranciou Skupiny.

S cieľom splnenia tohto cieľa sú riziká v rámci Skupiny riadené kvalitným a obozretným spôsobom:

- Vzhľadom na vyššie uvedené sa riziká sledujú, vyhodnocujú a v konečnom dôsledku minimalizujú aspoň v takej miere, ako to vyžaduje ČNB. Interné limity sa pravidelne (najmä v prípade významných zmien trhových podmienok) revidujú tak, aby zodpovedali celkovej stratégii Skupiny a súčasne i trhovým a úverovým podmienkam. Dodržiavanie týchto limitov podlieha dennej kontrole a vykazovaniu. V prípade ich porušenia Skupina prijme príslušné nápravné opatrenia.
- Skupina stanovuje ciele týkajúce sa kapitálovej primeranosti, ktoré chce v stanovenom časovom horizonte dosahovať (tzn. mieru, do akej by sa riziká mali kryť kapitálom) a medzné limity, pod ktoré kapitálová primeranosť nemôže klesnúť.

Všetky interné limity boli nezávisle schválené vo vzťahu k jednotlivým obchodným jednotkám Skupiny.

41. Úverové riziko

Úverové riziko, ktorému je Skupina vystavená, vyplýva z poskytnutých úverov a pôžičiek a investícií do cenných papierov. Výška rizika vzhľadom na túto skutočnosť je vyjadrená zostatkovou hodnotou aktív vo výkaze o finančnej pozícii. Okrem toho je Skupina vystavená úverovému riziku vyplývajúcemu z úverových príslubov v podsúvahe.

Koncentrácia úverového rizika (či už súvahového alebo podsúvahového), ktorá je dôsledkom operácií s finančnými nástrojmi, vzniká pre skupiny protistrán, ktorých podobné ekonomické charakteristiky by ovplyvnili ich schopnosť splniť zmluvné záväzky v prípade zmien ekonomických či iných podmienok.

(a) Koncentrácia úverov poskytnutých klientom podľa hospodárskych sektorov:

	2013	2012
Nefinančné inštitúcie	46 775	35 616
Finančné inštitúcie	10 016	2 633
Poisťovne	-	34
Domácnosti	3 129	2 842
Ostatné	84	25
Spolu	60 004	41 150

41. Úverové riziko (pokračovanie)

(b) Koncentrácia úverov poskytnutých klientom podľa odboru:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Finančná činnosť	26 966	19 114
Činnosti v oblasti nehnuteľností	11 820	10 539
Spracovateľský priemysel	4 952	3 689
Výroba a distribúcia elektriny, plynu a tepla	3 526	1 565
Veľkoobchod a maloobchod	2 390	1 882
Doprava a skladovanie	2 198	1 400
Zber, odstraňovanie, úprava odpadu	1 430	-
Ubytovanie a pohostinstvo	1 133	4
Súkromné domácnosti a zamestnanci	1 501	266
Stavebníctvo	928	749
Športová, zábavná a rekreačná činnosť	884	556
Reklama a prieskum trhu	551	228
Tvorba programov a vysielanie	127	204
Ťažba a dobývanie, poľnohospodárstvo	103	-
Činnosti vedenia podnikov, poradenstvo	72	252
Ostatné	1 423	702
Spolu	<u>60 004</u>	<u>41 150</u>

(c) Koncentrácia úverov poskytnutých klientom podľa krajín:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cyprus	28 126	17 562
Slovensko	12 617	10 018
Česká republika	9 861	8 921
Holandsko	2 961	350
Veľká Británia	2 738	2 210
Rusko	2 621	1 731
Rakúsko	347	-
Seychely	315	-
Malta	182	149
Írsko	125	208
Chorvátsko	55	-
Britské Panenské ostrovy	54	-
Ostatné	2	1
Spolu	<u>60 004</u>	<u>41 150</u>

41. Úverové riziko (pokračovanie)

(d) Koncentrácia úverov podľa lokácie realizácie projektu a zaistenia:

	2013	2012
Slovensko	26 257	18 110
Česká republika	22 288	17 783
Rusko	4 036	1 640
Ukrajina	1 514	-
Grécko	1 368	-
Spojené štáty americké	902	1 011
Veľká Británia	579	790
Nemecko	792	-
Luxembursko	548	174
Cyprus	534	115
Rakúsko	431	516
Poľsko	388	-
Rumunsko	107	-
Maldivy	96	-
Holandsko	82	88
Chorvátsko	55	-
Ostatné	27	923
Spolu	60 004	41 150

Koncentrácia úverového rizika vyplývajúca z repo operácií a úverov poskytnutých klientom sprostredkovateľa odráža riziko protistrany súvisiace s cennými papiermi a peňažnými prostriedkami prevzatými ako záloha.

41. Úverové riziko (pokračovanie)**(e) Úverové riziko spojené s finančnými aktívami****K 31. decembru 2013**

	Pohl'adávk y voči bankám	Zmluvy o spätnom odkupe – finančné inštitúcie	Úvery a ostatné pohl'adávk y voči klientom	Zmluvy o spätnom odkupu – klienti
<u>Finančné aktíva, ku ktorým bola tvorená opravná položka:</u>				
<i>Finančné aktíva v zostatkovej hodnote posudzované jednotlivo, ku ktorým bola tvorená opravná položka:</i>				
Hrubá výška	-	-	3 704	-
Opravná položka	-	-	(1 175)	-
Zostatková hodnota	-	-	2 529	-
<i>Finančné aktíva v zostatkovej hodnote posudzované spoločne, ku ktorým bola tvorená opravná položka:</i>				
Hrubá výška	-	-	1 798	-
Opravná položka	-	-	(49)	-
Zostatková hodnota	-	-	1 749	-
Finančné aktíva, ku ktorým bola tvorená opravná položka spolu	-	-	4 278	-
<u>Finančné aktíva bez opravnej položky:</u>				
<i>Do splatnosti bez opravnej položky:</i>	3 556	-	45 532	9 383
<i>Po splatnosti bez opravnej položky:</i>	-	-	811	-
Do splatnosti	-	-	751	-
Do 1 mesiaca	-	-	10	-
1 mesiac až 6 mesiacov	-	-	-	-
6 mesiacov až 12 mesiacov	-	-	31	-
Viac ako 12 mesiacov	-	-	19	-
Finančné aktíva bez opravnej položky spolu	3 556	-	46 343	9 383
SPOLU	3 556	-	50 621	9 383
<i>z toho: Do splatnosti s ostatnými indikátormi znehodnotenia bez opravnej položky</i>				
Hrubá výška	-	-	2 914	-

41. Úverové riziko (pokračovanie)

(e) Úverové riziko spojené s finančnými aktívami (pokračovanie)

K 31. decembru 2012

	Pohľadávky voči bankám	Zmluvy o spätnom odkupe – finančné inštitúcie	Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	Zmluvy o spätnom odkupe – klienti
Finančné aktíva, ku ktorým bola tvorená opravná položka:				
<i>Finančné aktíva v zostatkovej hodnote posudzované jednotlivo, ku ktorým bola tvorená opravná položka:</i>				
Hrubá výška	-	-	2 093	-
Opravná položka	-	-	(785)	-
Zostatková hodnota	-	-	1 308	-
<i>Finančné aktíva v zostatkovej hodnote posudzované spoločne, ku ktorým bola tvorená opravná položka:</i>				
Hrubá výška	-	-	1 733	-
Opravná položka	-	-	(30)	-
Zostatková hodnota	-	-	1 703	-
Finančné aktíva, ku ktorým bola tvorená opravná položka spolu	-	-	3 011	-
Finančné aktíva bez opravnej položky:				
<i>Do splatnosti bez opravnej položky:</i>	4 976	1 889	31 110	6 807
<i>Po splatnosti bez opravnej položky:</i>	-	-	222	-
Do splatnosti	-	-	154	-
Do 1 mesiaca	-	-	66	-
1 mesiac až 6 mesiacov	-	-	1	-
6 mesiacov až 12 mesiacov	-	-	-	-
Viac ako 12 mesiacov	-	-	1	-
Finančné aktíva bez opravnej položky spolu	4 976	1 889	31 332	6 807
SPOLU	4 976	1 889	34 343	6 807
<i>z toho: Do splatnosti s ostatnými indikátormi znehodnotenia bez opravnej položky</i>				
Hrubá výška	-	-	3 756	-

Aktíva klasifikované ako „Finančné aktíva do splatnosti s ostatnými indikátormi znehodnotenia bez opravnej položky“ a „Po splatnosti bez opravnej položky“ predstavujú tiež poskytnuté úvery s náznakom zníženia hodnoty, ktorých súčasná hodnota očakávaného cash-flow prevyšuje účtovnú hodnotu pohľadávky, preto k nim opravná položka nebola vytvorená.

Pohľadávky, ktoré nie sú po splatnosti, sú vykázané v riadku „Do splatnosti“. Pohľadávky po splatnosti sú vykázané v príslušných stĺpcoch podľa času po splatnosti.

41. Úverové riziko (pokračovanie)**(f) Zaistenie finančných aktív**

	Účtovná hodnota 2013	Reálna hodnota 2013	Účtovná hodnota 2012	Reálna hodnota 2012
Do splatnosti bez zníženia hodnoty:	42 470	61 589	33 412	49 023
Záruky	5 929	6 257	3 128	4 364
Akceptácia zmeniek	1 652	12 992	1 137	9 532
Nehnutelné zálohy	9 157	11 597	7 351	9 480
Peňažné zálohy	1 705	1 716	2 151	2 156
Zálohy – cenné papiere	8 098	11 774	5 968	8 281
Ostatné zálohy	4 422	6 743	2 761	4 294
Cenné papiere prijaté v rámci reverznej repo operácie	11 507	11 507	10 916	10 916
Po splatnosti, ale bez zníženia hodnoty:	510	1 061	891	927
Záruky	-	-	-	-
Akceptácia zmeniek	25	51	4	4
Nehnutelné zálohy	108	586	869	905
Peňažné zálohy	335	335	7	7
Zálohy – cenné papiere	38	38	1	1
Ostatné zálohy	4	51	10	10
Cenné papiere prijaté v rámci reverznej repo operácie	-	-	-	-
So znížením hodnoty:	1 341	1 392	1 474	1 926
Záruky	-	-	93	93
Akceptácia zmeniek	-	-	-	-
Nehnutelné zálohy	1 279	1 330	1 135	1 580
Peňažné zálohy	-	-	-	-
Zálohy – cenné papiere	5	5	-	-
Ostatné zálohy	57	57	17	24
Cenné papiere prijaté v rámci reverznej repo operácie	-	-	229	229

Na účely zaistenia úverov prijímala Skupina iba zmenky s avalom. Výška zaistenia závisí od hodnoty záruky poskytnutej zmenkovým ručiteľom. Skupina nedostala žiadne finančné aktíva z nárokov na náhradu škody vyplývajúce z úverov v omeškaní.

Účtovná hodnota predstavuje hodnotu zálohy upravenú o stresový koeficient. Účtovná hodnota je obmedzená účtovnou hodnotou pohľadávky. Reálna hodnota nie je upravená o stresový koeficient a nie je obmedzená účtovnou hodnotou pohľadávky.

Účtovná hodnota cenných papierov prijatých v rámci reverzných repo operácií sa vykáže v trhovej hodnote cenného papiera.

(g) Zostatková hodnota finančných aktív, ktorá bola reštrukturalizovaná

Skupina nevlastní žiadne finančné aktíva vyplývajúce z reštrukturalizácie.

41. Úverové riziko (pokračovanie)**(h) Procesy týkajúce sa úverového rizika**

Hodnotenie rizika nesplnenia záväzku protistranou je založené na analýze platobnej schopnosti, ktorú spracováva oddelenie Riadenia úverového rizika. Tieto analýzy poskytujú závery pre okamžité opatrenia pre prípad, že sa platobná schopnosť protistrany zhorší.

Výsledky analýzy vývoja platobnej schopnosti sa predkladajú predstavenstvu, ktoré rozhoduje o úpravách limitov či vzťahov s protistranou (najmä formou uzatvorenia či obmedzenia pozícií alebo úpravou limitov).

Úverové riziko sa sleduje na dennej báze s výnimkou úverového rizika investičného portfólia, ktoré sa sleduje mesačne.

Mieru rizika vyhodnocuje oddelenie Riadenia rizík. Ak sa zistí skutočné či možné porušenie stanovených interných úverových limitov, informuje sa oddelenie Finančných trhov, ktoré zaistí súlad miery rizika so stanovenými limitmi. V určených prípadoch sa informuje tiež predstavenstvo.

(i) Sledovanie úverového rizika

Hodnotenie úverového rizika protistrany či emitovaného dlhu sa vykonáva na základe interného ratingu Skupiny. Rating vychádza z úverovej škály agentúry S&P, prípadne Moody's. Pokiaľ protistrana či jej dlh nie sú hodnotené podľa škály agentúry S&P alebo Moody's, interný rating vychádza zo systému scoringu Skupiny.

Scoringový systém Skupiny má sedem stupňov. Je založený na štandardizovanom bodovom ohodnotení relevantných kritérií, ktoré popisujú finančnú situáciu protistrany a jej schopnosť a ochotu splniť svoje úverové záväzky – v oboch prípadoch vrátane očakávaného vývoja, kvality a primeranosti zaistenia a navrhovaných podmienok uzatvorenia transakcie.

(j) Meranie úverového rizika

Skupina úverové riziko pravidelne analyzuje a sleduje. Úverové riziko na úrovni portfólia je riadené predovšetkým na základe metodológie IRB (Internal Rating Based – BASEL II), ktorá vychádza z interného ratingu.

S cieľom stanoviť vplyv extrémne nepriaznivých úverových podmienok vykonáva Skupina analýzy úverového vývoja. Je možné tak identifikovať náhle potenciálne zmeny hodnôt otvorených pozícií Skupiny, ku ktorým by mohlo dôjsť v dôsledku nepravdepodobných, avšak možných udalostí.

Pri portfóliu na obchodovanie sa vyhodnocuje vplyv náhleho poklesu úverového ratingu o jeden stupeň na otvorené pozície pri dlhopisoch a repo operáciách:

Pokles reálnej hodnoty k poslednému dňu daného účtovného obdobia:

	2013	2012
Pokles hodnoty portfólia na obchodovanie z dôvodu náhleho poklesu úrovni úverového ratingu o jeden stupeň	397	48

(podľa škály agentúry Standard & Poor's)

41. Úverové riziko (pokračovanie)

(k) Riadenie rizík vyplývajúcich z klientskych obchodov

Skupina zamedzuje možnosti vzniku úverového rizika pri klientskych obchodoch, t. j. obchodoch uzatvorených na účte klienta, kde Skupina vystupuje ako komisionár (klientske obchody typu Spot Buy, spot Sell, Sell/Buy alebo Buy/Sell), a to nasledujúcim spôsobom:

1. Hodnota záväzku protistrany vyplývajúceho z jednotlivého klientskeho obchodu sa neustále drží na úrovni vyššej, ako je hodnota pohľadávky tejto protistrany z obchodu, a to najmenej o stanovenú diferenciu („haircut“). Rozsah tejto diferencie je určený pre každý nástroj zvlášť.
2. Ak klesne hodnota rozdielu medzi celkovými záväzkami a pohľadávkami klienta zo všetkých klientskych obchodov pod 30 % stanovenej diferencie, Skupina bezodkladne uzavrie všetky pozície klienta v klientskych obchodoch.
3. Ako kolaterál v rámci klientskych obchodov akceptuje Skupina iba nástroje stanovenej minimálnej bonity.

Skupina ďalej tiež obmedzuje celkový objem jednotlivých nástrojov použitých ako kolaterál.

K 31. decembru 2013 Skupina evidovala klientske obchody v celkovej výške 81 mil. Kč (2012: 426 mil. Kč), pričom tieto sa nevykazujú v účtovnej uzávierke Skupiny.

42. Riziko likvidity

Riziko likvidity predstavuje riziko, že Skupina nebude schopná uspokojiť svoje splatné záväzky. Banka má oznamovaciu povinnosť voči národnej banke, ktorej pravidelne predkladá rad indikátorov týkajúci sa likvidity. Snahou Skupiny je, v súvislosti s rizikom likvidity, diverzifikovať svoje zdroje financovania tak, aby znížila stupeň rizika z výpadku konkrétneho zdroja a predišla tak problémom.

Skupina každodenne sleduje svoju likvidnú pozíciu, aby identifikovala potenciálne problémy s likviditou. Analýza zohľadňuje všetky zdroje financovania, ktoré Skupina využíva, a tiež záväzky, ktoré je Skupina povinná zaplatiť. Skupina tiež v rámci svojej stratégie riadenia rizika likvidity drží významnú časť svojich aktív vo vysoko likvidných prostriedkoch, akými sú štátne pokladničné poukážky a podobné dlhopisy, vklady v centrálnej banke a krátkodobé pohľadávky voči finančným inštitúciám.

Skupina triedi všetky peňažné toky podľa dátumu splatnosti jednotlivých nástrojov a následne skúma výsledný likvidný profil, ktorý je rozhodujúci pre kvalitné riadenie rizika likvidity. Rovnaká analýza sa vykonáva tiež pre peňažné toky denominované v cudzích menách.

Skupina používa na riadenie rizika likvidity tri scenáre:

- A) Očakávaný scenár
- B) Rizikový scenár
- C) Stresový scenár

Stresový scenár vychádza z rizikového scenára a navyše zohľadňuje výskyt veľmi nepravdepodobných, avšak možných stresových situácií týkajúcich sa vývoja pohľadávok a záväzkov.

Na účely merania rizika likvidity na základe uvedených scenárov sa denne vyhodnocujú ukazovatele likvidity, pričom sa sleduje, či vyhovujú stanoveným interným/externým limitom. Ak sa zistí skutočné či možné porušenie stanovených interných/externých limitov likvidity, informuje sa oddelenie Treasury a výbor pre riadenie aktív a pasív (ALCO) s cieľom zaistiť súlad so stanovenými limitmi. V určených prípadoch sa informuje tiež predstavenstvo.

Skupina má núdzový plán na riadenie likvidity, ktorý stanovuje postup v prípade nepredvídateľného odlivu primárnych finančných zdrojov. Rozhodovacia právomoc je na základe interných pravidiel zverená predstavenstvu.

Hlavné preventívne opatrenia zavedené oddelením Riadenia rizík Skupiny v tejto oblasti s cieľom reagovať na ekonomickú krízu boli nasledujúce:

- zavedenie nových stresových testov vychádzajúcich z rôznych krízových scenárov;
- obozretnejšie interné limity pre prostriedky splatné na požiadanie a so strednodobou splatnosťou.

42. Riziko likvidity (pokračovanie)

a) Riziko likvidity k 31. decembru 2013:

Tabuľka obsahuje riziko likvidity podľa zvyškovej splatnosti.

	Účtovná hodnota	Hrubý nominálny prítok/(odtok)	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez špecifikácie
Aktíva							
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	8 408	8 408	8 187	-	-	-	221
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	3 556	3 802	3 291	21	165	325	-
Finančné nástroje (bez derivátov)	29 647	33 544	2 114	1 580	17 624	8 316	3 910
Účasti v spoločných podnikoch a investície do pridružených podnikov	5 939	5 939	-	-	-	-	5 939
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	60 004	69 542	20 523	14 941	21 844	12 228	6
Aktíva spolu	107 554	121 235	34 115	16 542	39 633	20 869	10 076
Podsúvaha							
Poskytnuté prísluby	3 336	3 336	2 035	930	371	-	-
Poskytnuté iné záruky	1 836	1 836	1 836	-	-	-	-
Pasíva							
Závazky voči finančným inštitúciám	5 083	(5 381)	(3 756)	(42)	(994)	(589)	-
Závazky voči klientom	85 823	(87 708)	(42 417)	(27 077)	(18 189)	(25)	-
Podriadené záväzky	1 508	(2 299)	(17)	(74)	(381)	(1 827)	-
Pasíva spolu	92 414	(95 388)	(46 190)	(27 193)	(19 564)	(2 441)	-

Hrubý nominálny príjem/(odtok) predstavuje očakávané peňažné toky vyplývajúce zo zmlúv.

Závazky voči klientom zahŕňajú depozitné zmenky vo výške 42 mil. Kč (2012: 100 mil. Kč) rozdelené podľa dátumu splatnosti (bod 20).

Očakávaná splatnosť

V prípade katastrofického scenára (stress testu) sa pri aktívach zvažuje najneskorší možný deň splatnosti, ktorý vychádza z najneskoršieho očakávaného dátumu dokončenia projektu.

Najneskorší dátum očakávaného dokončenia projektov sa nemusí zhodovať s dátumom zmluvnej splatnosti.

	Účtovná hodnota	Hrubý nominálny prítok/(odtok)	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez špecifikácie
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	60 004	69 542	20 011	13 752	23 389	12 226	164

Úvery, o ktorých refinancovanie už ide, sa vykazujú podľa predpokladaného termínu refinancovania.

42. Riziko likvidity (pokračovanie)

a) Riziko likvidity k 31. decembru 2012:

Tabuľka obsahuje riziko likvidity podľa zvyškovej splatnosti.

	Účtovná hodnota	Hrubý nominálny prítok/(odtok)	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez špecifikácie
Aktíva							
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	6 978	6 978	5 257	-	-	-	1 721
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	6 865	7 858	6 178	147	1 292	241	-
Finančné nástroje (bez derivátov)	30 462	35 021	855	3 060	18 384	8 705	4 017
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	41 150	48 116	13 663	10 578	17 169	6 643	63
Aktíva spolu	85 455	97 973	25 953	13 785	36 845	15 589	5 801
Podsúvaha							
Poskytnuté prísluby	2 971	3 024	2 072	579	320	-	-
Poskytnuté iné záruky	1 717	-	253	440	971	-	53

	Účtovná hodnota	Hrubý nominálny prítok/(odtok)	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez špecifikácie
Pasíva							
Závazky voči finančným inštitúciám	11 248	(11 327)	(3 328)	(519)	(7 480)	-	-
Závazky voči klientom	64 032	(65 691)	(29 848)	(23 097)	(12 674)	(72)	-
Vydané podriadené dlhopisy	996	(1 536)	(14)	(36)	(239)	(1 247)	-
Pasíva spolu	76 276	(78 554)	(33 190)	(23 652)	(20 393)	(1 319)	-

Očakávaná splatnosť

	Účtovná hodnota	Hrubý nominálny prítok/(odtok)	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez špecifikácie
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	41 150	48 116	14 900	9 379	17 616	6 005	215

42. Riziko likvidity (pokračovanie)

b) Riziko likvidity derivátov k 31. decembru 2013:

	Účtovná hodnota	Hrubý nominálny prítok/odtok	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov
Deriváty – aktíva					
Menové deriváty					
- odtok	-	(23 117)	(22 829)	(221)	(67)
- prítok	294	23 402	23 104	227	71
Akciové opcie					
- odtok	-	-	-	-	-
- prítok	39	39	-	-	39
Komoditné opcie					
- odtok	-	-	-	-	-
- prítok	3	3	2	-	1
Spolu	336	327	277	6	44
Deriváty – pasíva					
Menové deriváty					
- odtok	(541)	(15 052)	(8 365)	(1 202)	(5 485)
- prítok	-	14 521	8 331	1 193	4 997
Akciové opcie					
- odtok	-	-	-	-	-
- prítok	-	-	-	-	-
Komoditné opcie					
- odtok	-	-	-	-	-
- prítok	-	-	-	-	-
Spolu	(541)	(531)	(34)	(9)	(488)

42. Riziko likvidity (pokračovanie)**b) Riziko likvidity derivátov k31. decembru 2012:**

	Účtovná hodnota	Hrubý nominálny prítok/odtok	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov
Deriváty – aktíva					
Menové deriváty					
- odtok	-	(18 999)	(17 542)	(1 457)	-
- prítok	112	19 106	17 649	1 457	-
Akciové opcie					
- odtok	-	-	-	-	-
- prítok	-	-	-	-	-
Komoditné opcie					
- odtok	-	-	-	-	-
- prítok	6	5	2	-	3
Spolu	118	112	109	-	3

Deriváty – pasíva**Menové deriváty**

- odtok	(81)	(9 515)	(4 370)	(116)	(5 029)
- prítok	-	9 453	4 342	114	4 997

Akciové opcie

- odtok	-	-	-	-	-
- prítok	-	-	-	-	-

Komoditné opcie

- odtok	(1)	(1)	-	-	(1)
- prítok	-	-	-	-	-

Spolu	(82)	(63)	(28)	(2)	(33)
--------------	-------------	-------------	-------------	------------	-------------

43. Trhové riziko

Trhové riziko predstavuje riziko straty, ktorú by mohla Skupina utrpieť v dôsledku trhových pohybov cien finančných nástrojov, devízových kurzov a úrokových mier. Trhové riziko sa skladá z trhového rizika spojeného s portfóliom na obchodovanie a trhového rizika spojeného s bankovým portfóliom.

Trhové riziko spojené s portfóliom na obchodovanie zahŕňa:

- úrokové riziko,
- devízové riziko,
- ďalšie trhové riziká (akciové riziká, komoditné riziká).

Bližšie informácie o úrokovom a devízovom riziku sú obsiahnuté v bodoch 44 a 45.

Na hodnotenie trhového rizika spojeného s portfóliom na obchodovanie, devízového a komoditného rizika, používa Skupina metodológiu Value-at-Risk („VaR“) s intervalom spoľahlivosti 99 % a časovým horizontom 10 pracovných dní.

Riziká denne vyhodnocuje oddelenie Riadenia rizík Skupiny, pričom sa sleduje, či vyhovujú stanoveným limitom. Ak sa zistí skutočné či možné porušenie stanovených interných úverových limitov, informuje sa oddelenie Finančných trhov, ktoré zaistí súlad miery rizika so stanovenými limitmi. V určených prípadoch sa informuje tiež predstavenstvo.

Rozhodovacia právomoc je na základe interných pravidiel zverená predstavenstvu a výboru pre investície (Investment Committee).

Skupina denne vykonáva spätné testovanie (backtesting) trhového rizika a to prostredníctvom metódy hypotetického spätného testovania.

Údaje VaR k 31. decembru 2013 a 31. decembru 2012 sú nasledujúce:

	2013	2012
<i>celkové trhové riziko podľa VaR</i>	85	17
<i>úrokové riziko podľa VaR</i>	45	15
<i>devízové riziko podľa VaR</i>	50	15
<i>akciové riziko podľa VaR</i>	11	5
<i>komoditné riziko podľa VaR</i>	3	4

Aby bolo možné zhodnotiť vplyv extrémne nepriaznivých trhových podmienok, vykonáva Skupina stresové testovanie. To umožňuje identifikovať náhle potenciálne zmeny hodnôt otvorených pozícií Skupiny, ku ktorým by mohlo dôjsť v dôsledku nepravdepodobných, avšak možných udalostí. V rámci stresového testovania sa voči portfóliu na obchodovanie a devízovej a komoditnej pozícii Skupiny ako celku uplatní krátkodobý, strednodobý a dlhodobý historický „šokový scenár“. Tieto scenáre vyhodnocujú najhlbší prepad existujúcej hodnoty portfólia, ku ktorému by bývalo došlo v predchádzajúcom roku (krátkodobý scenár), 2 rokoch (strednodobý scenár) alebo 5 rokoch (dlhodobý scenár). Pritom sa sleduje a posudzuje potenciálna zmena reálnej hodnoty portfólia.

	2013	2012
Zmena reálnej hodnoty portfólia na obchodovanie z titulu historického šokového scenára		
<i>Krátkodobý historický scenár</i>	49	15
<i>Strednodobý historický scenár</i>	49	19
<i>Dlhodobý historický scenár</i>	101	28

Trhové riziko spojené s bankovým portfóliom tvorí predovšetkým úrokové riziko.

Podrobnosti o úrokovom riziku sú obsiahnuté v bode 44.

43. Trhové riziko (pokračovanie)

Skupina vykonáva stresové testovanie investičného portfólia prostredníctvom štandardizovaného úrokového „šoku“, tzn. v rámci celej výnosovej krivky sa na úrokové pozície investičného portfólia aplikuje okamžitý pokles/nárast úrokovej miery o 200 bázických bodov („bp“).

Pokles súčasnej hodnoty investičného portfólia v percentuálnych bodoch vlastného kapitálu by bol nasledujúci:

(% Tier 1 + Tier 2)	2013	2012
Pokles súčasnej hodnoty investičného portfólia po náhlejšej zmene úrokových mier o 200 bp	10,17	17,04

44. Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko fluktuácie hodnoty finančného nástroja v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb. Obdobie, v ktorom je úroková sadzba finančného nástroje fixovaná, indikuje, do akej miery je tento nástroj citlivý na úrokové riziko. Nižšie uvedená tabuľka vyjadruje mieru citlivosti Skupiny na úrokové riziko podľa zmluvného dátumu splatnosti finančných nástrojov, alebo – v prípade nástrojov preceňovaných na trhové úrokové sadzby pred splatnosťou – podľa dátumu nasledujúceho precenenia. Aktíva a pasíva, pri ktorých nie je stanovený zmluvný dátum splatnosti alebo ktoré nie sú úročené, sa vykazujú spoločne v stĺpci „Bez špecifikácie“.

Úrokové riziko k 31. decembru 2013 bolo nasledujúce:

	Do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez špecifikácie	Spolu
Aktíva					
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	8 185	-	-	223	8 408
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	3 337	-	219	-	3 556
Finančné nástroje	6 319	12 160	7 544	3 960	29 983
Účasti v spoločnom podnikaní a investície do pridružených podnikov	-	-	-	5 939	5 939
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	43 397	12 216	2 883	1 508	60 004
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok, goodwill a investície do nehnuteľností	-	-	-	1 427	1 427
Splatná daňová pohľadávka	-	-	-	30	30
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	35	35
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	-	-	-	594	594
Vyraďované skupiny držané na predaj	-	-	-	261	261
Aktíva spolu	61 238	24 376	10 646	13 977	110 237
Pasíva					
Záporná reálna hodnota derivátov	539	-	-	2	541
Závazky voči finančným inštitúciám	4 268	813	-	2	5 083
Závazky voči klientom	67 372	17 090	63	1 298	85 823
Podriadené záväzky	689	-	819	-	1 508
Splatný daňový záväzok	-	-	-	52	52
Odložený daňový záväzok	-	-	-	133	133
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	30	-	-	3 021	3 051
Vyraďované skupiny držané na predaj	-	-	-	-	-
Základný kapitál	-	-	-	9 558	9 558
Nerozdelený zisk, kapitálové fondy, rezerva z precenenia a nekontrolné podiely	-	-	-	4 488	4 488
Pasíva spolu	72 898	17 903	882	18 554	110 237
Čisté úrokové riziko	(11 660)	6 473	9 764	(4 577)	-
Kumulatívne úrokové riziko	(11 660)	(5 187)	4 577	-	-

44. Úrokové riziko (pokračovanie)

Závazky voči klientom zahŕňajú depozitné zmenky v hodnote 135 mil. Kč (2012: 100 mil. Kč) rozdelené podľa dátumu splatnosti (bod 20).

Úrokové riziko k 31. decembru 2012 bolo nasledujúce:

	Do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez špecifikácie	Spolu
Aktíva					
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	6 653	-	-	325	6 978
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	6 865	-	-	-	6 865
Finančné nástroje	14 546	9 879	1 627	4 528	30 580
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	32 683	5 058	3 152	257	41 150
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok, goodwill	-	-	-	410	410
Splatná daňová pohľadávka	-	-	-	7	7
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	-	-	-	815	815
Vyraďované skupiny držané na predaj	-	-	-	1 596	1 596
Aktíva spolu	60 747	14 937	4 779	7 938	88 401
Pasíva					
Záporná reálna hodnota derivátov na obchodovanie	79	1	-	2	82
Závazky voči finančným inštitúciám	3 948	7 299	-	1	11 248
Závazky voči klientom	45 706	17 633	18	675	64 032
Podriadené záväzky	627	-	369	-	996
Splatný daňový záväzok	-	-	-	135	135
Odložený daňový záväzok	-	-	-	141	141
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	-	-	-	3 652	3 652
Vyraďované skupiny držané na predaj	-	-	-	698	698
Základný kapitál	-	-	-	3 858	3 858
Nerozdelený zisk, kapitálové fondy, rezerva z precenenia a nekontrolné podiely	-	-	-	3 559	3 559
Pasíva spolu	50 360	24 933	387	12 721	88 401
Čisté úrokové riziko	10 387	(9 996)	4 392	(4 783)	-
Kumulatívne úrokové riziko	10 387	391	4 783	-	-

45. Devízové riziko

Aktíva a pasíva v cudzích menách vrátane podsúvahových rizík predstavujú menové riziko Skupiny. Realizované i nerealizované kurzové zisky a straty sú zachytené priamo vo výkaze o úplnom výsledku.

Hlavným nástrojom na riadenie devízového rizika je metodológia VaR, ktorá sa aplikuje s 99 % intervalom spoľahlivosti a obdobím držby desiatich dní.

K 31. decembru 2013 bola expozícia voči devízovému riziku nasledujúca (vyjadrené v mil. Kč):

Aktíva	CZK	USD	EUR	Ostatné	Spolu
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	7 793	13	434	168	8 408
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	148	1 278	1 704	426	3 556
Finančné nástroje	16 309	1 013	11 873	788	29 983
Účasti v spoločnom podnikaní a investície do pridružených podnikov	-	-	5 939	-	5 939
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	15 266	5 593	36 293	2 852	60 004
Splatná daňová pohľadávka	1	-	29	-	30
Odložená daňová pohľadávka	-	-	35	-	35
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	646	56	192	1 127	2 021
Vyraďované skupiny držané na predaj	113	-	-	148	261
Spolu	40 276	7 953	56 499	5 509	110 237

Pasíva	CZK	USD	EUR	Ostatné	Spolu
Závazky voči bankám	1 415	664	2 914	90	5 083
Závazky voči klientom	53 582	1 735	26 863	3 643	85 823
Podriadené záväzky	506	-	1 002	-	1 508
Splatný daňový záväzok	51	-	-	1	52
Odložený daňový záväzok	5	-	-	128	133
Ostatné pasíva a vlastný kapitál	15 337	314	1 844	143	17 638
Spolu	70 896	2 713	32 623	4 005	110 237

Dlhé pozície podsúvahových nástrojov:

položky z derivátových operácií	34 344	378	3 775	943	39 440
položky zo spotových operácií s akciovými nástrojmi	23	7	6	-	36

Krátke pozície podsúvahových nástrojov:

položky z derivátových operácií	3 825	6 259	28 908	657	39 649
položky zo spotových operácií s akciovými nástrojmi	1 005	7	-	-	1 012
Otvorená pozícia aktívna/(pasívna)	(1 083)	(641)	(1 251)	1 790	(1 185)

45. Devízové riziko (pokračovanie)

K 31. decembru 2012 bola expozícia voči devízovému riziku nasledujúca (vyjadrené v mil. Kč):

Aktíva	CZK	USD	EUR	Ostatné	Spolu
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	5 157	7	1 606	208	6 978
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	282	1 785	4 438	360	6 865
Finančné nástroje	14 275	1 675	14 124	506	30 580
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	10 393	3 280	25 107	2 370	41 150
Splatná daňová pohľadávka	7	-	-	-	7
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	740	114	296	75	1 225
Vyradované skupiny držané na predaj	1 596	-	-	-	1 596
Spolu	32 450	6 861	45 571	3 519	88 401

Pasíva	CZK	USD	EUR	Ostatné	Spolu
Závazky voči bankám	2 170	1 230	7 471	377	11 248
Závazky voči klientom	41 263	957	19 865	1 947	64 032
Podriadené záväzky	374	-	622	-	996
Splatný daňový záväzok	111	-	24	-	135
Odložený daňový záväzok	150	-	(19)	10	141
Ostatné pasíva a vlastný kapitál	8 727	572	1 710	142	11 151
Vyradované skupiny držané na predaj	698	-	-	-	698
Spolu	53 493	2 759	29 673	2 476	88 401

Dlhé pozície podsúvahových nástrojov:

položky z derivátových operácií	23 887	773	4 030	746	29 436
položky zo spotových operácií s akciovými nástrojmi	62	-	19	-	81

Krátke pozície podsúvahových nástrojov:

položky z derivátových operácií	3 698	4 625	19 747	1 318	29 388
položky zo spotových operácií s akciovými nástrojmi	422	-	78	-	500
Otvorená pozícia aktívna/(pasívna)	(1 214)	250	122	471	(371)

46. Kapitálová primeranosť a riadenie kapitálu

	2013	2012
Regulatórny kapitál		
Hlavný kapitál (Tier 1)	12 431	5 474
Doplnkový kapitál (Tier 2)	1 420	978
<i>Celková výška regulátorneho kapitálu po zohľadnení odpočítateľných položiek</i>	13 851	6 452
Kapitálové požiadavky		
	2013	2012
Úverové riziko investičného portfólia	5 989	3 743
Úverové riziko portfólia na obchodovanie	243	193
Všeobecné úrokové riziko	156	117
Všeobecné riziko vlastného kapitálu	4	6
Kapitálová požiadavka týkajúca sa menového rizika	290	66
Kapitálová požiadavka týkajúca sa komoditného rizika	12	22
Kapitálová požiadavka týkajúca sa prevádzkového rizika	300	203
<i>Celková výška kapitálových požiadaviek</i>	6 994	4 350

Regulatórny kapitál sa vypočíta ako súčet hlavného kapitálu (Tier 1) a doplnkového kapitálu (Tier 2), od ktorého sa odpočítajú odpočítateľné položky.

Kapitál Tier 1 zahŕňa splatený základný kapitál, zákonný rezervný fond, ostatné kapitálové fondy a nerozdelený zisk.

Kapitál Tier 2 zahŕňa podriadený dlh schválený Českou národnou bankou vo výške 24 mil. eur (664 mil. Kč; 2012: 609 mil. Kč) a 756 mil. Kč (2012: 369 mil. Kč).

Odpočítateľné položky Tier 1 zahŕňajú nehmotný majetok (okrem goodwillu) vykázaný v zostatkovej hodnote.

Výpočet ukazovateľa kapitálovej primeranosti

	2013	2012
	$8 \% \times \frac{13\,851}{6\,994}$	$8 \% \times \frac{6\,452}{4\,350}$
Ukazovateľ kapitálovej primeranosti	15,85 %	11,87 %

Ukazovateľ kapitálovej primeranosti sa počíta podľa regulatórnych požiadaviek ako pomer regulátorneho kapitálu k celkovým kapitálovým požiadavkám vynásobený 8 %. Ukazovateľ kapitálovej primeranosti musí byť aspoň 8 %.

46. Kapitálová primeranosť a riadenie kapitálu (pokračovanie)

Hlavným cieľom riadenia kapitálu Skupiny je zaistiť, aby existujúce riziká neohrozovali solventnosť Skupiny a aby sa dodržal regulačný limit kapitálovej primeranosti. V rámci strategického rámca Skupiny predstavenstvo tiež stanovilo cieľovú hodnotu 11 % pre strednodobú kapitálovú primeranosť zohľadňujúcu rizikovú toleranciu Skupiny.

Zmyslom stanovenia minimálnej hodnoty pre kapitálovú primeranosť je mať zavedený mechanizmus varovania, ktorý zaručí, že kapitálová primeranosť nepoklesne ešte bližšie k regulačnému minimu.

Oddelenie Riadenia rizík pravidelne vyhodnocuje, či kapitál Skupiny vyhovuje stanoveným limitom a cieľom pre kapitálovú primeranosť.

Rozhodovacia právomoc týkajúca sa prípadných opatrení na zníženie úrovne rizika (napr. zníženie veľkosti rizík, získanie dodatočného kapitálu atď.) je zverená predstavenstvu.

47. Reálne hodnoty

Odhad reálnych hodnôt

Nasledujúci text zhrňa hlavné metódy a predpoklady použité pri odhade reálnych hodnôt finančných nástrojov uvedených v tabuľke.

Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom a Pohľadávky voči finančným inštitúciám: Reálna hodnota sa vypočíta na základe diskontovaných očakávaných budúcich peňažných tokov z istiny a úrokov pri použití aktuálnych príslušných úrokových sadzieb pre úvery s obdobnou zostatkovou lehotou splatnosti a rizikovou prirážkou. Odhad očakávaných budúcich peňažných tokov zohľadňuje úverové riziko a akýkoľvek náznak zníženia hodnoty. Odhadovaná reálna hodnota úverov zohľadňuje tiež zmenu platobnej schopnosti od času poskytnutia úveru a zmeny úrokových sadzieb v prípade fixne úročených úverov.

Finančné nástroje držané do splatnosti: Reálna hodnota vychádza z trhovej ceny kótovanej na aktívnom trhu ku dňu výkazu o finančnej pozícii.

Záväzky voči bankám a klientom: Reálna hodnota depozít na požiadanie a depozít bez určenej splatnosti sa rovná sume splatnej na požiadanie ku dňu výkazu o finančnej pozícii. Odhad reálnej hodnoty depozít so stanovenou splatnosťou vychádza z peňažných tokov diskontovaných úrokovými sadzbami aktuálne ponúkanými pre depozitá s obdobnou zostatkovou lehotou splatnosti.

Reálna hodnota vydaných podriadených dlhopisov nezahŕňa priame transakčné náklady, ktoré sa vynaložili na ich emisiu.

**K 31. decembru
2013**

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celková reálna hodnota	Celková účtovná hodnota
Finančné aktíva					
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	-	8 407	-	8 407	8 408
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	-	3 552	-	3 552	3 556
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	-	55 691	5 262	60 953	60 004
Finančné nástroje držané do splatnosti	1 939	-	-	1 939	1 846
Finančné pasíva					
Záväzky voči bankám	-	5 080	-	5 080	5 083
Záväzky voči klientom	-	83 276	-	83 276	85 823
Podriadené záväzky	-	1 450	-	1 450	1 508

48. Akvizície a predaje dcérskych spoločností, pridružených spoločností a spoločných podnikov

a) Akvizície dcérskych spoločností, pridružených spoločností a spoločných podnikov

NOVÉ DCÉRSKE SPOLOČNOSTI	Dátum akvizície	Obstaráva cia cena	Vklad do kapitálu	Odtok peň. prostriedkov
TERCES MANAGEMENT LIMITED	8. 2. 2013	-	435	0
- Interznanie OAO	8. 2. 2013	-	-	-
	Spolu	-	435	0

Získané peňažné prostriedky **1**

Celkový prítok/(odtok) peňažných prostriedkov **1**

Vklad do kapitálu TERCES MANAGEMENT LIMITED v hodnote 435 mil. Kč sa uskutočnil po dátume akvizície. Vklad do kapitálu dcérskych spoločností nepredstavuje odtok peňažných prostriedkov zo Skupiny.

NOVÉ PRIDRUŽENÉ SPOLOČNOSTI v roku 2013	Dátum akvizície	Obstaráva cia cena	Vklad do kapitálu	Odtok peň. prostriedkov
Poštová banka, a. s.	1. 7. 2013	5 194	-	5 194
	Spolu	5 194	-	5 194

NOVÉ DCÉRSKE SPOLOČNOSTI v roku 2012	Dátum akvizície	Obstaráva cia cena	Vklad do kapitálu	Odtok peň. prostriedkov
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
	Spolu	190	-	190

Vlastnícky podiel na solárnych elektrárňach získala Skupina v roku 2012 so zámerom následného predaja individuálnym investorom – pozrite bod 18 – Vyraďované skupiny držané na predaj.

b) Založenie dcérskych spoločností a spoločných podnikov

NOVÉ DCÉRSKE SPOLOČNOSTI a SPOLOČNÉ PODNIKY v roku 2013	Dátum akvizície	Obstaráva cia cena	Vklad do kapitálu	Odtok peň. prostriedkov
PGJT B.V. (spoločný podnik)	20. 3. 2013	-	103	103
J&T REALITY, o. p. f. (dcérska spoločnosť)	30. 7. 2013	-	420	-
	Spolu	-	523	103

NOVÉ DCÉRSKE SPOLOČNOSTI v roku 2012	Dátum akvizície	Obstaráva cia cena	Vklad do kapitálu	Odtok peň. prostriedkov
J&T FVE UPF	1. 8. 2012	-	761	0
	Spolu	-	761	0

J & T BANKA, a. s.

Príloha konsolidovanej účtovnej uzávierky za rok končiaci 31. decembrom 2013
(v mil. Kč)

Vklad do kapitálu dcérskych spoločností nepredstavuje odtok peňažných prostriedkov zo Skupiny. Vklad do kapitálu spoločných podnikov predstavuje odtok peňažných prostriedkov zo Skupiny, pretože nie sú konsolidované plnou metódou.

48. Akvizície a predaje dcérskych spoločností, pridružených spoločností a spoločných podnikov**c) Efekt z akvizícií dcérskych spoločností**

Akvizície nových dcérskych spoločností (konsolidované plnou metódou) majú nasledujúci efekt na aktíva a záväzky Skupiny:

1. 1. – 31. 12. 2013:	2013
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	1
Pohľadávky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám	13
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	373
Budovy a zariadenia	180
Goodwill	273
Investície do nehnuteľností	667
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	17
Záväzky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám	509
Záväzky voči klientom	803
Splatné daňové záväzky	-
Odložený daňový záväzok	120
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	39
Čisté identifikovateľné aktíva a záväzky	53
Oceňovacie rozdiely z akvizícií nových dcérskych spoločností	(53)
Obstarávacia cena akvizície	0
Poskytnutá peňažná úhrada	0
Získané peňažné prostriedky	1

Zisk od dátumu akvizície	(2)
Zisk nadobudnutých spoločností za celý rok 2013	(14)

Goodwill z akvizície v hodnote 273 mil. Kč vzniknutej na TERCES skupine, zodpovedá najmä očakávaným ekonomickým výhodám získaným Skupinou vzhľadom na momentálne operácie Skupiny v Rusku.

1. 1. – 31. 12. 2012:

Vplyv akvizícií	2012
Vyradovaná skupina držaná na predaj	1 385
Záväzky spojené s vyradovanou skupinou držanou na predaj	1 151
Obstarávací náklad akvizície	190
Poskytnutá peňažná úhrada	(190)
Zisk od dátumu akvizície	51

Vzhľadom na to, že akvizície dcérskych spoločností v roku 2012 sa udiali prevažne v januári tohto roka, zisk alebo strata zo získaných dcérskych spoločností pre rok 2012 sa významne nelíši od zisku od dátumu akvizície v hodnote 51 mil. Kč.

48. Akvizície a predaje dcérskych spoločností, pridružených spoločností a spoločných podnikov**d) Predaje dcérskych spoločností**

	<u>Dátum predaja</u>	<u>Predajná cena</u>	<u>Príliv peň. prostriedkov</u>	<u>Zisk/(strata) z predaja</u>
J&T FVE Group*	23. 12. 2013	243	243	69
	Spolu	243	243	69

Čiastočný predaj podielov na dcérskych spoločnostiach bez straty kontroly

	<u>Dátum predaja</u>	<u>% čiastočného predaja</u>	<u>Príliv peň. prostriedkov</u>
J&T FVE Group*	V priebehu roka 2013	53,15 %	424
	Spolu		424

V roku 2012 Banka nepredala žiadnu zo svojich dcérskych spoločností.

e) Vplyv predajov dcérskych spoločností

Predaje dcérskych spoločností a jednotiek zvláštneho určenia mali nasledujúci vplyv na aktíva a záväzky Skupiny:

Vplyv predajov	2013
Vyraďovaná skupina držaná na predaj	1 524
Záväzky spojené s vyraďovanou skupinou držanou na predaj	(784)
Nekontrolné podiely	(393)
Čisté aktíva a záväzky	347
Obstarávacia cena	243
Ostatná získaná hodnota	173
Zisk/(strata) z predaja	69
Predané peňažné prostriedky	-
Čistý príliv peňažných prostriedkov	243
*J&T FVE UPF, FVE Napajedla s. r. o. (Kokusai CzechSol Three (3) s. r. o.), FVE Němčice s. r. o. (Kokusai CzechSol Two (2) s. r. o.), FVE Slušovice s. r. o. (Kokusai CzechSol One (1) s. r. o.)	
Ku dňu 14. augusta 2013 Banka predala svoj rozhodujúci podiel v investičnom fonde J&T FVE UPF.	
Ku dňu 23. decembra 2013 Banka predala významný podiel na svojom zostávajúcom podiele v investičnom fonde J&T FVE UPF, ktorý bol vykázaný ako Vyraďovaná skupina držaná na predaj podľa IFRS 5.	
	2012
Čistý príliv peňažných prostriedkov	225

30. augusta 2012, Banka dostala úhradu kúpnej ceny vo výške 225 mil. Kč za predaj dcérskej spoločnosti Bea Development, a. s., ktorá bola predaná v decembri 2011.

49. Účasti v spoločných podnikoch a investície do pridružených podnikov

Nasledujúca tabuľka uvádza rozpad individuálnych účastí v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov:

	Poštová banka, a. s.	PGJT B.V.	Spolu
Podiel skupiny na konsolidovanej reálnej hodnote vlastného kapitálu k dátumu akvizície	4 955	103	5 058
Goodwill	239	-	239
Rozdiely z kurzových prepočtov	337	7	344
Podiel Skupiny na po-akvizičnom zisku/(strate)	334	(13)	321
Podiel Skupiny na po-akvizičnom ostatnom úplnom výsledku	(25)	2	(23)
Spolu	5 840	99	5 939

Súhrn finančných informácií investícií konsolidovaných metódou ekvivalencie k 31. decembru 2013, pre obdobie začínajúce 1. júla 2013 a končiace 31. decembra 2013 (pre Poštovú banku, a. s.) a pre obdobie začínajúce 20. marca a končiace 31. decembra 2013 (pre PGJT B.V.) je nasledujúci:

<i>Typ</i>	Poštová banka, a. s. Pridružená spoločnosť	PGJT B.V. Spoločný podnik	Spolu
Aktíva	118 676	416	119 092
Závazky	96 058	20	96 078
Čisté aktíva	22 618	396	23 014
Výnosy	10 405	5	10 410
Náklady	(9 474)	(32)	(9 506)
Zisk/(strata)	931	(27)	904
Podiel Skupiny	36,36 %	50 %	
Podiel Skupiny na zisku/(strate) spoločných podnikov a pridružených podnikov	334	(13)	321

Finančné informácie prezentované v tabuľke vyššie sú tvorené finančnými informáciami materských spoločností (Poštová banka, a. s. a PGJT B.V.) a ich dcérskych spoločností (bod 1).

50. Významné následné udalosti

Na základe projektu cezhraničnej fúzie zlúčením zo dňa 23. septembra 2013 došlo k 1. januáru 2014 k zmene právnej formy a zlúčeniu materskej spoločnosti Banky J&T Finance, a. s. so spoločnosťami J&T FINANCE GROUP, a. s. a Techno Plus, a. s. Nástupníckou spoločnosťou sa stala spoločnosť J&T Finance, a. s., ktorá sa premenovala na J&T FINANCE GROUP SE a zároveň zmenila i právnu formu na európsku spoločnosť Societa Europaea (SA) so sídlom v Prahe.

**9.3. Správa auditora a konsolidované finančné výkazy Emitenta k 31. 12. 2014
(vrátene príloh)**

KPMG

KPMG Česká republika Audit, s. r. o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telefón +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Správa nezávislého audítora pre akcionárov spoločnosti J & T BANKA, a.s.

Vykonali sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej uzávierky spoločnosti J & T BANKA, a. s., t. j. konsolidovaného výkazu o finančnej pozícii k 31. decembru 2014, konsolidovaného výkazu o úplnom výsledku, konsolidovaného výkazu zmien vlastného kapitálu a konsolidovaného výkazu o peňažných tokoch za rok 2014 a prílohy tejto konsolidovanej účtovnej uzávierky vrátane opisu použitých významných účtovných metód a ostatných doplňujúcich údajov. Údaje o spoločnosti J & T BANKA, a.s., sú uvedené v bode 1 prílohy tejto konsolidovanej účtovnej uzávierky.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu účtovnej jednotky za konsolidovanú účtovnú uzávierku

Štatutárny orgán spoločnosti J & T BANKA, a.s., je zodpovedný za zostavenie konsolidovanej účtovnej uzávierky, ktorá podáva verný a poctivý obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi účtovného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou, a za taký vnútorný kontrolný systém, ktorý považuje za nevyhnutný pre zostavenie konsolidovanej účtovnej uzávierky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti spôsobené podvodom alebo chybou.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť na základe vykonaného auditu výrok k tejto konsolidovanej účtovnej uzávierke. Audit sme vykonali v súlade so zákonom o audítoroch, Medzinárodnými audítorskými štandardmi a súvisiacimi aplikačnými doložkami Komory audítorov Českej republiky. V súlade s týmito predpismi sme povinní dodržiavať etické požiadavky a naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primeranú istotu, že konsolidovaná účtovná uzávierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahŕňa vykonanie audítorských postupov, ktorých cieľom je získať dôkazné informácie o sumách a skutočnostiach uvedených v konsolidovanej účtovnej uzávierke. Výber audítorských postupov závisí od úsudku audítora vrátane vyhodnotenia rizík, že konsolidovaná účtovná uzávierka obsahuje významné nesprávnosti spôsobené podvodom alebo chybou. Pri vyhodnocovaní týchto rizík audítor posúdi vnútorný kontrolný systém, ktorý je relevantný pre zostavenie konsolidovanej účtovnej uzávierky podávajúcej verný a poctivý obraz. Cieľom tohto posúdenia je navrhnúť vhodné audítorské postupy, nie však vyjadriť sa k účinnosti vnútorného kontrolného systému účtovnej jednotky. Audit tiež zahŕňa posúdenie vhodnosti použitých účtovných metód, primeranosti účtovných odhadov vykonaných vedením i posúdenie celkovej prezentácie konsolidovanej účtovnej uzávierky.

Sme presvedčení, že získané dôkazné informácie poskytujú dostatočný a vhodný základ pre vyjadrenie nášho výroku.

KPMG Česká republika Audit, s. r. o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative („KPMG International“), a Swiss entity.

Obchodný register vedený na Mestskom súde v Prahe oddiel C, vložka 24185.

IČO 49619187
DIČ CZ699001996

KPMG

Výrok audítora

Podľa nášho názoru konsolidovaná účtovná uzávierka podáva verný a poctivý obraz aktív a pasív spoločnosti J & T BANKA, a.s., k 31. decembru 2014 a nákladov, výnosov a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok 2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi účtovného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

V Prahe dňa 31. marca 2015

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.,
Evidenčné číslo 71

Ing. Jindřich Vašina
Partner
Evidenčné číslo 2059

J & T BANKA, a. s.

Konsolidovaná účtovná uzávierka za rok končiaci 31. decembrom 2014

**zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi
účtovného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou**

OBSAH

Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii	328
Konsolidovaný výkaz o úplnom výsledku	330
Konsolidovaný prehľad o zmenách vo vlastnom kapitáli	332
Konsolidovaný prehľad o peňažných tokoch	335
Príloha ku konsolidovanej účtovnej uzávierke	337

Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii k 31. decembru 2014
 (v mil. Kč)

Aktíva	Bod prílohy	2014	2013
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	6	13 339	8 408
Pohľadávky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám	7	7 164	3 556
Kladná reálna hodnota derivátov	8	159	336
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	11	71 170	60 004
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov	9a	9 279	7 408
Finančné nástroje realizovateľné	9b	22 113	20 393
Finančné nástroje držané do splatnosti	9c	1 329	1 846
Vyraďované skupiny držané na predaj	18	130	261
Účasti v spoločných podnikoch a investície do pridružených podnikov	48	7 150	5 939
Splatná daňová pohľadávka		2	30
Odložená daňová pohľadávka	26	82	35
Investície do nehnuteľností	13	425	646
Dlhodobý hmotný majetok	14	277	211
Dlhodobý nehmotný majetok	15	188	165
Goodwill	15	95	405
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	17	899	594
Aktíva spolu		133 801	110 237
Pasíva			
Závazky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám	19	4 616	5 083
Závazky voči klientom	20	106 946	85 823
Záporná reálna hodnota derivátov	8	922	541
Podriadené záväzky	21	1 908	1 508
Splatný daňový záväzok		128	52
Odložený daňový záväzok	26	91	133
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	22	3 847	3 051
Cudzí zdroje spolu		118 458	96 191
Základný kapitál	23	9 558	9 558
Výsledok hospodárenia minulých rokov, kapitálové fondy a rezerva z precenenia	23	4 060	3 868
Ostatné kapitálové nástroje	23	899	-
Vlastný kapitál		14 517	13 426
Nekontrolné podiely	24	826	620
Vlastný kapitál spolu		15 343	14 046
Pasíva spolu		133 801	110 237

J&T BANKA, a. s.

Konsolidovaná účtovná uzávierka za rok končiaci 31. decembrom 2014
(v mil. Kč)

Príloha uvedená na stranách 337 až 423 tvorí neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej uzávierky.

**Konsolidovaný výkaz o úplnom výsledku
za rok končiaci 31. decembrom 2014**

(v mil. Kč)

	Bod prílohy	2014	2013
Úrokové výnosy	27	5 796	4 305
Úrokové náklady	28	(2 885)	(2 473)
Čisté úrokové výnosy		2 911	1 832
Výnosy z poplatkov a provízií	29	797	603
Náklady na poplatky a provízie	30	(155)	(155)
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		642	448
Dividendy z realizovateľných finančných aktív		75	42
Znehodnotenie realizovateľných cenných papierov	9b	(62)	-
Čistý zisk z obchodovania	31	159	493
Ostatné prevádzkové výnosy	32	250	172
Prevádzkové výnosy		3 975	2 987
Osobné náklady	33	(793)	(698)
Ostatné prevádzkové náklady	34	(1 116)	(937)
Odpisy	14, 15	(90)	(85)
Zníženie hodnoty goodwillu	15	(290)	(50)
Prevádzkové náklady		(2 289)	(1 770)
Zisk pred tvorbou opravných položiek, rezerv a pred zdanením		1 686	1 217
Čistá tvorba rezerv na finančné aktivity		(19)	(17)
Čistá tvorba opravných položiek k úverom	12	(284)	(515)
Zisk pred zdanením a pred zahrnutím zisku z účasti v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov		1 383	685
Zisk/(strata) z účasti v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov po odpočítaní dane z príjmov	48	340	321
Zisk pred zdanením		1 723	1 006
Daň z príjmov	25	(381)	(151)
Zisk z pokračujúcich činností		1 342	855
Zisk z ukončovaných činností po odpočítaní dane z príjmov		-	214
Zisk za účtovné obdobie	18	1 342	1 069

**Konsolidovaný výkaz o úplnom výsledku
za rok končiaci 31. decembrom 2014 (pokračovanie)**
(v mil. Kč)

Zisk za účtovné obdobie priraditeľný akcionárom:

Zisk z pokračujúcich činností	1 330	810
Zisk z ukončovaných činností	-	167
Zisk za účtovné obdobie priraditeľný akcionárom, spolu	1 330	977

Zisk za účtovné obdobie priraditeľný nekontrolným podielom:

Zisk z pokračujúcich činností	12	45
Zisk z ukončovaných činností	-	47
Zisk za účtovné obdobie priraditeľný nekontrolným podielom, celkovo	12	92
Zisk za účtovné obdobie	1 342	1 069

Ostatný úplný výsledok po zdanení:

Rezerva z precenenia realizovateľných finančných nástrojov		
<i>Precenenie na reálnu hodnotu</i>	29	14
<i>Precenenie na reálnu hodnotu preúčtované do zisku za účtovné obdobie</i>	(29)	(407)
Rozdiely z kurzových prepočtov	(542)	(109)
Úplný výsledok za účtovné obdobie spolu	800	567

Priraditeľný:

Akcionárom	795	476
Nekontrolným podielom	5	91
Úplný výsledok za účtovné obdobie spolu	800	567

Príloha uvedená na stranách 337 až 423 tvorí neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej uzávierky.

Predstavenstvo schválilo túto konsolidovanú účtovnú uzávierku dňa 31. marca 2015.

Za predstavenstvo podpísaní:

Štěpán Ašer, MBA
člen predstavenstva

Ing. Igor Kováč
člen predstavenstva

**Konsolidovaný prehľad o zmenách vo vlastnom kapitáli
za rok končiaci 31. decembrom 2014**

(v mil. Kč)

	Základný kapitál	Kapitálové fondy	Fond z prepočtu cudzích mien a z precenenia	Nerozdelený zisk	Účelový fond Perpetuita	Ostatné kapitálové fondy	Spolu	Nekontrolné podiely	Vlastný kapitál spolu
Zostatok k 1. januáru 2014	9 558	185	-	3 683	-	-	13 426	620	14 046
Úplný výsledok za účtovné obdobie spolu									
Zisk za účtovné obdobie	-	-	-	1 330	-	-	1 330	12	1 342
Ostatný úplný výsledok po zdanení									
Rozdiely z kurzových prepočtov	-	-	(537)	-	-	-	(537)	(5)	(542)
Rezerva z precenenia realizovateľných finančných nástrojov:									
<i>Precenenie na reálnu hodnotu</i>	-	-	31	-	-	-	31	(2)	29
<i>Precenenie na reálnu hodnotu preúčtované do zisku za účtovné obdobie</i>	-	-	(29)	-	-	-	(29)	-	(29)
Úplný výsledok za účtovné obdobie	-	-	(535)	1 330		-	795	5	800
Transakcie účtované priamo do vlastného kapitálu									
Emisie ostatných kapitálových nástrojov	-	-	-	-	-	899	899	-	899
Výplata dividend	-	(16)	-	(615)	-	-	(631)	-	(631)
Výplata výnosu z ostat. kap. nástrojov	-	-	-	-	(20)	-	(20)	-	(20)
Zriadenie účelového fondu Perpetuita	-	-	-	(100)	100	-	-	-	-
Oceňovacie rozdiely	-	-	-	(4)	-	-	(4)	-	(4)
Efekt z obstarania dcérskej spoločnosti	-	-	-	52	-	-	52	202	254
Efekt z predaja dcérskej spoločnosti	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Prevod zákonného rezervného fondu	-	(154)	-	154	-	-	-	-	-

Príspevok do kapitálových fondov	-	68	-	(68)	-	-	-	-	-
Zostatok k 31. decembru 2014	9 558	83	(535)	4 432	80	899	14 517	826	15 343

Iné informácie o Ostatných kapitálových fondoch a Účelovom fonde Perpetuita sú zverejnené v bode 23.

**Konsolidovaný prehľad o zmenách vo vlastnom kapitáli
za rok končiaci 31. decembrom 2013**

(v mil. Kč)

	Základný kapitál	Kapitálové fondy	Fond z prepočtu cudzích mien a z precenenia	Nerozdelený zisk	Spolu	Nekontrolné podiely	Vlastný kapitál spolu
Zostatok k 1. januáru 2013	3 858	110	501	2 943	7 412	5	7 417
Úplný výsledok za účtovné obdobie spolu							
Zisk za účtovné obdobie	-	-	-	977	977	92	1 069
Ostatný úplný výsledok po zdanení							
Rozdiely z kurzových prepočtov	-	-	(108)	-	(108)	(1)	(109)
Rezerva z precenenia realizovateľných finančných nástrojov:							
<i>Precenenie na reálnu hodnotu</i>	-	-	14	-	14	-	14
<i>Precenenie na reálnu hodnotu preúčtované do zisku za účtovné obdobie</i>	-	-	(407)	-	(407)	-	(407)
Úplný výsledok za účtovné obdobie	-	-	(501)	977	476	91	567
Transakcie účtované priamo do vlastného kapitálu							
Emisie kapitálu	5 700	-	-	-	5 700	-	5 700
Výplata dividend	-	-	-	(251)	(251)	-	(251)
Oceňovacie rozdiely	-	-	-	53	53		53
Efekt z obstarania dcérskej spoločnosti	-	-	-	4	4	571	575
Efekt z predaja dcérskej spoločnosti	-	-	-	32	32	(47)	(15)
Prevod do zákonného rezervného fondu	-	47	-	(47)	-	-	-
Príspevok do kapitálových fondov	-	28	-	(28)	-	-	-
Zostatok k 31. decembru 2013	9 558	185	-	3 683	13 426	620	14 046

Dňa 21. decembra 2013 spoločnosť J&T FINANCE, a. s., jediný akcionár Banky, zvýšila základný kapitál Banky o 5 700 mil. Kč upísaním nových akcií.

Príloha uvedená na stranách 337 až 423 tvorí neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej uzávierky.

**Konsolidovaný prehľad o peňažných tokoch
za rok končiaci 31. decembrom 2014**

(v mil. Kč)

	Bod prílohy	2014	2013
PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI			
Zisk pred zdanením z pokračujúcich činností		1 723	1 006
Zisk po zdanení z ukončovaných činností		-	214
Úpravy o:			
Odpisy	14, 15	90	85
Zníženie hodnoty goodwillu	15	290	50
Opravné položky k úverom	12	284	515
Kurzové rozdiely zo strát spôsobených znížením hodnoty úverov	12	(25)	37
Zostatková cena predaného dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	32	101	44
Zmena stavu ostatných rezerv, odložené dane a ostatných aktív		82	153
Zisk/(strata) z účasti v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov		(340)	(321)
Nerealizované kurzové zisky/(straty)		(45)	206
Zmena v precenení realizovateľných finančných nástrojov		-	(393)
Znehodnotenie realizovateľných cenných papierov		62	-
Zmena v precenení finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov		83	(1)
(Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív:			
Povinné minimálne rezervy uložené v centrálnych bankách		(993)	1 486
Pohľadávky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám		(59)	(850)
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom		(8 993)	(19 033)
Finančné nástroje držané do splatnosti, realizovateľné finančné nástroje a finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov		(2 937)	799
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva		(234)	238
Vyraďované skupiny držané na predaj		131	(69)
Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových pasív:			
Závazky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám		(715)	(6 674)
Závazky voči klientom		17 467	20 988
Výnosy a výdavky budúcich období, rezervy a ostatné pasíva		327	(956)
Zvýšenie/(zníženie) reálnych hodnôt derivátov			
Reálna hodnota derivátov		558	241
Vplyv daní			
Zaplatená daň		(277)	(257)
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti		6 580	(2 492)
PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNEJ ČINNOSTI			
Čistý (nákup)/predaj dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		(82)	(97)
Obstaranie dcérskej spoločnosti, bez získaných peňažných prostriedkov		687	1
Investície do pridruženého podniku		(681)	(5 194)
Založenie spoločného podniku		-	(103)
Predaj dcérskej spoločnosti, bez predaných peňažných prostriedkov		-	667
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		(76)	(4 726)

**Konsolidovaný prehľad o peňažných tokoch
za rok končiaci 31. decembrom 2014 (pokračovanie)**

(v mil. Kč)

PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNEJ ČINNOSTI

Zvýšenie základného kapitálu upísaním nových akcií	-	5 700
Emisie ostatných kapitálových nástrojov	899	
Výplata výnosu z ostatných kapitálových nástrojov	(20)	
Vyplatené dividendy	(631)	(251)
Podriadené záväzky	387	446
Kurzové rozdiely z podriadených záväzkov	13	66
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti	648	5 961

ZVÝŠENIE PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV A PEŇAŽNÝCH EKVIVALENTOV

7 152 (1 257)

STAV PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV A PEŇAŽNÝCH EKVIVALENTOV NA ZAČIATKU OBDOBIA	5, 33	10 632	11 889
STAV PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV A PEŇAŽNÝCH EKVIVALENTOV NA KONCI OBDOBIA	5, 33	17 784	10 632

Peňažné toky z prevádzkovej činnosti zahŕňajú:

Prijaté úroky	4 761	3 235
Zaplatené úroky	1 813	1 951
Prijaté dividendy	159	107

Príloha uvedená na stranách 337 až 423 tvorí neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej uzávierky.

1. Všeobecné informácie

J & T BANKA, a. s. (ďalej len „Banka“) bola založená v Českej republike ako akciová spoločnosť dňa 13. októbra 1992.

Banka získala dňa 25. apríla 2003 licenciu obchodníka s cennými papiermi a dňa 22. decembra 2003 sa jej o túto činnosť rozšírila banková licencia. Banka sa vo svojej činnosti orientuje na oblasť privátneho, investičného, korporátneho a retailového bankovníctva.

Banka podlieha pravidlám a požiadavkám Českej národnej banky („ČNB“). Tieto pravidlá a požiadavky sa týkajú najmä limitov a obmedzení týkajúcich sa kapitálovej primeranosti, kategorizácie úverov a podsúvahových záväzkov, úverovej angažovanosti, likvidity a devízovej pozície Banky.

Banka má sídlo na adrese Pobřežní 14, Praha 8, Česká republika. Banka, vrátane svojich dcérskych spoločností, pridružených a spoločných podnikov uvedených v tabuľke nižšie („Skupina“), mala v roku 2014 v priemere 688 zamestnancov (2013: 487). Skupina podniká v Českej republike, Slovenskej republike, Chorvátsku a Ruskej federácii.

Pobočka Banky bola založená dňa 23. novembra 2005 a zapísaná do Obchodného registra Obvodného súdu pre Bratislavu I, Oddiel Po, vložka 1320/B ako organizačná zložka „J & T BANKA, a. s., pobočka zahraničnej banky“ so sídlom v Bratislave, 811 02, Dvořákovo nábřeží 8, identifikačné číslo 35 964 693.

Dňa 15. decembra 2006 vložila spoločnosť J&T FINANCE GROUP, a. s. svoj 100 % podiel v Banke do kapitálu spoločnosti J&T FINANCE, a. s. so sídlom Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, ktorá sa stala jediným akcionárom Banky.

Dňa 1. januára 2009 Slovenská republika vstúpila do eurozóny a prijala euro, ktoré tak nahradilo slovenskú korunu. S účinnosťou od tohto dátumu preto Pobočka zostavuje účtovnú uzávierku a vedie účtovníctvo v mene euro.

Na základe projektu cezhraničnej fúzie zlúčením zo dňa 23. septembra 2013 došlo k 1. januáru 2014 k zmene právnej formy a zlúčeniu materskej spoločnosti Banky J&T Finance, a. s. so spoločnosťami J&T Finance Group, a. s. a Techno Plus, a. s. Nástupníckou spoločnosťou sa stala spoločnosť J&T Finance, a. s., ktorá sa premenovala na J&T FINANCE GROUP SE a zároveň zmenila i právnu formu na európsku spoločnosť Societas Europaea (SA) so sídlom v Prahe.

V súvislosti s úmyslom akcionára centralizovať finančné služby v rámci spoločnosti J & T BANKA, a. s. sa nasledujúce spoločnosti stali dcérskymi spoločnosťami, pridruženými a spoločnými podnikmi.

1. Všeobecné informácie (pokračovanie)

Spoločnosti, ktoré tvorili konsolidačný celok k 31. decembru 2014, sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Spoločnosť	Sídlo spoločnosti	Základný kapitál v mil. Kč	Vlastnícky podiel v %	Konsolidačná metóda	Predmet podnikania
J & T BANKA, a. s.	Česká republika	9 558		Materská spoločnosť	Banková činnosť
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	Česká republika	20	100	plná	Investičná činnosť
ATLANTIK finanční trhy, a. s.	Česká republika	81	100	plná	Investičná činnosť
J&T IB and Capital Markets, a. s.	Česká republika	2	100	plná	Poradenská činnosť
J&T Bank, zao	Rusko	305	99,536	plná	Banková činnosť
TERCES MANAGEMENT LIMITED	Cyprus	0,06	99	plná	Investičná činnosť
- Interznanie, OAO	Rusko	77	100	plná	Investície do nehnuteľností
PGJT B.V.	Holandsko	222	50	ekvivalencia	Finančná činnosť
- PROFIREAL, OOO	Rusko	77	100	ekvivalencia	Finančná činnosť
Poštová banka, a. s.	Slovensko	10 156	37,17	ekvivalencia	Banková činnosť
- Poštová banka, a. s., pobočka Česká republika	Česká republika	-	100	ekvivalencia	Banková činnosť
- Poistovňa Poštovej banky, a. s.	Slovensko	321	100	ekvivalencia	Poistovníctvo
- Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d. s. s., a. s.	Slovensko	331	100	ekvivalencia	Správa penzijných fondov
- PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.	Slovensko	47	100	ekvivalencia	Správa aktív
- POBA Servis, a. s.	Slovensko	1	100	ekvivalencia	Správa budov
- PB PARTNER, a. s.	Slovensko	78	100	ekvivalencia	Finančné sprostredkovanie
- PB Finančné služby, a. s.	Slovensko	3	100	ekvivalencia	Operačný a finančný lízing
- PB IT, a. s.	Slovensko	1	100	ekvivalencia	Informačné technológie
- SPPS, a. s.	Slovensko	10	40	ekvivalencia	Služby platobného styku
- FOND DLHODOBYCH VÝNOŠOV o. p. f.	Slovensko	0	50,19	ekvivalencia	Kolektívny investičný fond
- NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o. p. f.	Slovensko	0	53,46	ekvivalencia	Kolektívny investičný fond
J&T REALITY, o. p. f.	Česká republika	0	53,08	plná	Kolektívny investičný fond
Vaba d.d. banka Varaždin	Chorvátsko	466	58,33	plná	Banková činnosť
J&T Cafe, s. r. o.	Česká republika	3	100	plná	Pohostinstvo
ART FOND – Stredo európsky fond súčasného umenia, a. s.	Slovensko	18	38,46	plná	Umenie

1. Všeobecné informácie (pokračovanie)

Skupina je takto schopná poskytovať klientom kompletný servis bankových služieb, asset management, realizovať operácie na finančných a kapitálových trhoch i pre retailovú klientelu, rovnako ako podporovať klientov v štruktúrovaní ich projektov a v ich počiatočných fázach. Prevádzkové segmenty Skupiny sú popísané v bode 37.

Dňa 27. februára 2014 zvýšila Skupina základný kapitál spoločnosti J&T REALITY, o. p. f. o sumu vo výške 8 miliónov eur. Po tomto zvýšení predstavuje podiel Skupiny na základnom kapitáli spoločnosti 53,08 %. Skupina plne ovláda spoločnosť prostredníctvom svojej dcérskej spoločnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., ktorá tento fond spravuje.

Dňa 9. júna 2014 obstarala Skupina 58,33 % podiel v spoločnosti Vaba d.d. banka Varaždin.

V júli 2014 zvýšila Skupina svoj podiel v spoločnosti Poštová banka, a. s. Dňa 4. júla 2014 upísala Skupina 19 706 nových kmeňových akcií s celkovou nominálnou hodnotou 21 814 542 eur a dňa 11. júla 2014 upísala Skupina 2 673 nových kmeňových akcií s celkovou nominálnou hodnotou 2 959 011 eur. Banka zvýšila svoj podiel v tomto pridruženom podniku (spoločnosti pod podstatným vplyvom) o 0,81 % z 36,36 % na súčasných 37,17 %.

Dňa 30. septembra 2014 obstarala Skupina 100 % podiel v spoločnosti J&T Cafe, s. r. o.

Dňa 13. novembra 2014 získala Banka 38,462 % podiel v spoločnosti ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a. s. Podľa ustanovení akcionárskej zmluvy vykonáva Skupina v tejto spoločnosti rozhodujúci vplyv.

Spoločnosti FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o. p. f. a NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o. p. f. predali v poslednom štvrtroku roku 2014 všetky svoje podkladové aktíva/podiely v spoločnostiach skupiny FORESPO.

Akvizície a predaje dcérskych spoločností uskutočnené v roku 2014 sú uvedené ďalej v bode 47.

Konečnou materskou spoločnosťou Banky je spoločnosť J&T FINANCE GROUP SE, ktorej vlastníkmi sú Jozef Tkáč (50 %) a Ivan Jakabovič (50 %).

Spoločnosti, ktoré tvorili konsolidačný celok k 31. decembru 2013, sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Spoločnosť	Sídlo spoločnosti	Základný kapitál v mil. Kč	Vlastnícky podiel v %	Konsolidačná metóda	Predmet podnikania
J & T BANKA, a. s. (materská spoločnosť)	Česká republika	9 558		Materská spoločnosť	Banková činnosť
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	Česká republika	20	100	plná	Investičná činnosť
ATLANTIK finanční trhy, a. s.	Česká republika	81	100	plná	Investičná činnosť
J&T IB and Capital Markets, a. s.	Česká republika	2	100	plná	Poradenská činnosť
J&T Bank, zao	Rusko	266	99,125	plná	Banková činnosť
TERCES MANAGEMENT LIMITED	Cyprus	0,05	99	plná	Investičná činnosť
- Interznanie OAO	Rusko	121	100	plná	Investície do nehnuteľností
PGJT B.V.	Holandsko	219	50	ekvivalencia	Finančná činnosť
- PROFIREAL OOO	Rusko	121	100	ekvivalencia	Finančná činnosť
Poštová banka, a. s.	Slovensko	8 400	36,36	ekvivalencia	Banková činnosť
- Poštová banka, a. s., pobočka Česká republika	Česká republika	-	100	ekvivalencia	Banková činnosť
- Poistovňa Poštovej banky, a. s.	Slovensko	317	100	ekvivalencia	Poistovníctvo
- Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d. s. s., a. s.	Slovensko	328	100	ekvivalencia	Správa penzijných fondov

1. Všeobecné informácie (pokračovanie)

Spoločnosť	Sídlo spoločnosti	Základný kapitál v mil. Kč	Vlastnícky podiel v %	Konsolidačná metóda	Predmet podnikania
- PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.	Slovensko	47	100	ekvivalencia	Správa aktív
- POBA Servis, a. s.	Slovensko	1	100	ekvivalencia	Správa budov
- PB PARTNER, a. s.	Slovensko	22	100	ekvivalencia	Finančné sprostredkovanie
- PB Finančné služby, a. s.	Slovensko	3	100	ekvivalencia	Operačný a finančný lízing
- SPPS, a. s.	Slovensko	-	40	ekvivalencia	Služby platobného styku
- FOND DLHODOBYCH VÝNOSOV o. p. f.	Slovensko	-	49,94	ekvivalencia	Kolektívny investičný fond
- FORESPO BDS a. s.	Česká republika	216	100	ekvivalencia	Investície do nehnuteľností
- FORESPO – RENTAL 1 a. s.	Slovensko	59	100	ekvivalencia	Investície do nehnuteľností
- FORESPO – RENTAL 2 a. s.	Slovensko	602	100	ekvivalencia	Investície do nehnuteľností
- INVEST-GROUND a. s.	Slovensko	78	100	ekvivalencia	Investície do nehnuteľností
- NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o. p. f.	Slovensko	-	48,77	ekvivalencia	Kolektívny investičný fond
- FORESPO PÁLENICA a. s.	Slovensko	53	100	ekvivalencia	Investície do nehnuteľností
- FORESPO SMREK a. s.	Slovensko	114	100	ekvivalencia	Investície do nehnuteľností
- FORESPO HOREC a SASANKA a. s.	Slovensko	83	100	ekvivalencia	Investície do nehnuteľností
- FORESPO HELIOS 1 a. s.	Slovensko	149	100	ekvivalencia	Investície do nehnuteľností
- FORESPO HELIOS 2 a. s.	Slovensko	160	100	ekvivalencia	Investície do nehnuteľností
- FORESPO SOLISKO, a. s.	Slovensko	78	100	ekvivalencia	Investície do nehnuteľností
J&T REALITY, o. p. f.	Česká republika	-	43,66	plná	Kolektívny investičný fond

Dňa 8. februára 2013 Banka obstarala 99 % podiel v spoločnosti TERCES MANAGEMENT LIMITED a následne došlo k zvýšeniu základného kapitálu o 435 mil. Kč. Spoločnosť TERCES MANAGEMENT LIMITED drží 100 % podiel v ruskej spoločnosti Interznanie OAO, ktorá sa zaoberá prevádzkovaním a prenájmom nehnuteľnosti v Moskve.

Dňa 20. marca 2013 Banka splatila základný kapitál vo výške 4 mil. eur v novo založenej spoločnosti PGJT B.V., v ktorej Banka drží 50 % podiel.

Banka dňa 1. júla 2013 kúpila 36,36% podiel na základnom kapitáli spoločnosti Poštová banka, a. s. od spoločnosti ISTROKAPITAL SE. Materská spoločnosť Banky, J&T Finance, a. s., zároveň v rovnaký deň kúpila 46,052 % podiel na základnom kapitáli spoločnosti Poštová banka, a. s. Skupina J&T touto akvizíciou získala väčšinový podiel vo výške 88,055 % v spoločnosti Poštová banka, a. s. so sídlom Dvořákovo nábřeží 4, Bratislava, Slovenská republika.

Dňa 30. júla 2013 Banka vložila sumu 17 mil. eur do základného kapitálu novo vzniknutej spoločnosti J&T Reality, o. p. f., v ktorej drží majetkový podiel vo výške 43,66 %. Banka plne ovláda túto spoločnosť cez svoju dcérsku spoločnosť J&T Investiční společnost, a. s., ktorá tento fond spravuje.

Počas roka 2013 Banka predala svoj kontrolný podiel v investičnom fonde J&T FVE UPF, ktorý sa vykazoval v položke Vyradované skupiny držané na predaj podľa IFRS 5 k 31. decembru 2012.

2. Východiská na prípravu účtovnej uzávierky

(a) Vyhlásenie o súlade

Táto konsolidovaná účtovná uzávierka zahŕňa informácie za členov Skupiny a bola spracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi účtovného výkazníctva („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou pre účtovné obdobie od 1. januára 2014 do 31. decembra 2014 („účtovné obdobie“).

Konsolidovaná účtovná uzávierka bola zostavená podľa zásady účtovania v obstarávacích cenách. Výnimku tvoria investície do nehnuteľností, finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov, finančné nástroje realizovateľné a deriváty, ktoré sú ocenené reálnou hodnotou.

Členovia Skupiny pripravujú účtovnú uzávierku na základe účtovníctva, ktoré sa vedie v súlade s národnými účtovnými štandardmi. Účtovná uzávierka vychádza z účtovných záznamov upravených tak, aby vo všetkých významných aspektoch zodpovedali IFRS.

Informácie o významných oblastiach neistoty, odhadov a zásadných úsudkoch týkajúcich sa aplikácie účtovných metód, ktoré majú významný vplyv na výšku položiek vykázaných v účtovnej uzávierke, sú podrobnejšie popísané v bode 4.

Nasledujúce štandardy, úpravy štandardov a interpretácie sú prvýkrát účinné pre účtovné obdobie končiace 31. decembra 2014, a boli použité pri zostavení konsolidovanej účtovnej uzávierky Skupiny:

Úprava IAS 32 Započítanie finančných aktív a finančných záväzkov

Účinná pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr; použije sa retrospektívne. Skoršie použitie je povolené, avšak je potrebné zároveň zverejniť dodatočné informácie podľa požiadaviek novelizácie IFRS 7 (Zverejňovanie – Započítanie finančných aktív a finančných záväzkov).

Novela nezavádza nové pravidlá pre započítanie finančných aktív a finančných záväzkov, ale objasňuje kritériá pre započítanie s cieľom vyriešiť otázku ich nejednotného uplatňovania.

Novela objasňuje, že účtovná jednotka má okamžite vymáhateľné právo na započítanie, pokiaľ toto právo:

- nie je podmienené budúcou udalosťou a
- je vymáhateľné tak za normálnych okolností, ako aj v prípade neplnenia, platobnej neschopnosti alebo úpadku účtovnej jednotky a všetkých protistrán.

Tento štandard nemá významný vplyv na konsolidovanú účtovnú uzávierku.

Úprava IAS 36 Zníženie hodnoty aktív – zverejnenie spätne získateľnej sumy pri nefinančných aktívach

Účinná pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr; použije sa retrospektívne. Skoršie použitie je povolené, avšak účtovná jednotka nepoužije túto novelu v obdobiach (vrátane porovnávacích období), v ktorých zároveň nepoužije IFRS 13.

Táto novela objasňuje, že spätne získateľné sumy by sa mali zverejňovať iba pri tých jednotlivých aktívach (vrátane goodwillu) či peniazotvorných jednotkách, pri ktorých bola v priebehu účtovného obdobia zaúčtovaná či odúčtovaná strata zo zníženia hodnoty. Táto novela tiež vyžaduje, aby boli zverejnené nasledujúce doplňujúce údaje v prípade, že v účtovnom období došlo k zaúčtovaniu či zrušeniu zníženia hodnoty jednotlivých aktív (vrátane goodwillu) či peniazotvorných jednotiek a spätne získateľná suma vychádza z reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj:

- úroveň hierarchie reálnych hodnôt podľa IFRS 13, v ktorej rámci je zaradené ocenenie aktíva či peniazotvornej jednotky reálnou hodnotou;
- v prípade ocenenia reálnou hodnotou zaradených v hierarchii reálnych hodnôt do úrovne 2 a 3 – popis použitých metód oceňovania a prípadných zmien týchto metód oceňovania spolu s dôvodmi, ktoré k týmto zmenám viedli;
- v prípade ocenenia reálnou hodnotou zaradených v hierarchii reálnych hodnôt do úrovne 2 a 3 – všetky kľúčové predpoklady (tzn. predpoklady, na ktoré je spätne získateľná suma najcitlivejšia) použité pri stanovení reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj. Pokiaľ sa reálna hodnota znížená o náklady na predaj stanoví metódou súčasnej hodnoty, mala by sa zverejniť diskontná sadzba (sadzby) použitá pri existujúcom i predchádzajúcom ocenení.

Tento štandard nemá významný vplyv na konsolidovanú účtovnú uzávierku.

2. Východiská na prípravu účtovnej uzávierky (pokračovanie)

(a) Vyhlásenie o súlade (pokračovanie)

Novela IAS 39 – Novácie derivátov a pokračovanie zaistovacieho účtovníctva

Účinná pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr; použije sa retrospektívne. Skoršie použitie je povolené, avšak účtovná jednotka nepoužije túto novelu v obdobiach (vrátane porovnávacích období), v ktorých zároveň nepoužije IFRS 13. Novelizácia umožňuje pokračovanie zaistovacieho účtovníctva v situácii, keď je v dôsledku právnych predpisov pri deriváte, ktorý bol označený ako zaistovací nástroj, vykonaná novácia s cieľom vykonať clearing pri centrálnej protistrane, a to pokiaľ sú splnené nasledujúce kritériá:

- novácia je vykonaná v dôsledku právnych predpisov;
- protistrana vykonávajúca clearing sa stane novou protistranou všetkých pôvodných protistrán derivátového nástroja;
- zmeny podmienok derivátu sa obmedzujú na zmeny nevyhnutné na nahradenie protistrany.

Táto novela nemá významný vplyv na konsolidovanú účtovnú uzávierku.

V máji 2011 bol vydaný balíček piatich štandardov o konsolidácii, spoločných dohodách, pridružených podnikoch a zverejňovaní informácií, ktorý obsahoval štandardy IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 (revidovaný v roku 2011) a IAS 28 (revidovaný v roku 2011).

IFRS 10 Konsolidovaná účtovná uzávierka, vrát. následných úprav prechodných ustanovení Štandard IFRS 10 nahradzuje časti štandardu IAS 27 Konsolidovaná a individuálna účtovná uzávierka

Tento štandard sa zaoberá konsolidovanou účtovnou uzávierkou. Interpretácia SIC-12 *Konsolidácia – jednotky zvláštneho určenia* bola zrušená pri vydaní IFRS 10. Podľa IFRS 10 už existuje iba jedna báza pre konsolidáciu, a tou je kontrola (ovládanie).

IFRS 10 tiež obsahuje novú definíciu kontroly, ktorá zahŕňa tri časti: (a) investor má moc nad jednotkou, do ktorej sa investovalo, (b) je vystavený variabilným výnosom alebo má právo na tieto výnosy na základe svojej angažovanosti v jednotke, do ktorej investoval, a (c) má schopnosť využívať moc nad jednotkou, do ktorej bolo investované, na ovplyvnenie výšky svojich výnosov. IFRS 10 tiež novo obsahuje podrobné pokyny určené na riešenie zložitejších prípadov.

IFRS 11 Spoločné dohody

Tento štandard nahradzuje IAS 31 *Účasti v spoločnom podnikaní*. Štandard IFRS 11 sa zaoberá tým, ako má byť klasifikovaná spoločná dohoda, ktorá je spoluovládaná dvoma alebo viacerými stranami. Interpretácia SIC-13 *Spoluovládané jednotky – nepeňažné vklady spoluvlastníka* bola zrušená pri vydaní IFRS 11. Podľa IFRS 11 sú spoločné dohody klasifikované ako spoločné činnosti alebo spoločné podniky, v závislosti od práv a povinností strán spoločných dohôd.

Oproti tomu podľa IAS 31 boli klasifikované tri typy spoločných dohôd: spoluovládané jednotky, spoluovládané aktíva a spoluovládané činnosti. Okrem toho IFRS 11 vyžaduje, aby boli účasti v spoločnom podnikaní účtované ekvivalenčnou metódou, zatiaľ čo podľa IAS 31 mohli byť tieto účasti účtované buď ekvivalenčnou metódou alebo metódou pomernej konsolidácie.

IFRS 12 Zverejnenie podielov v iných účtovných jednotkách

Štandard IFRS 12 je štandard o zverejňovaní informácií a platí pre účtovné jednotky, ktoré majú účasti v dcérskych podnikoch, spoločných dohodách, pridružených podnikoch a/alebo nekonsolidovaných štruktúrovaných účtovných jednotkách. Aplikácia IFRS 12 všeobecne vedie k rozsiahlejším zverejňovaniam v účtovnej uzávierke.

Vedenie skupiny prijalo tieto štandardy pri zostavení konsolidovanej účtovnej uzávierky pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2014 podľa požiadavky EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group).

Použitie IFRS 10 a IFRS 11 nemá žiadny vplyv na konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii; prijatie IFRS 12 Skupinou vyžaduje rozsiahlejšie zverejnenie v účtovnej uzávierke za ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2014; pozrite bod 40 (g).

2. Východiská na prípravu účtovnej uzávierky (pokračovanie)

(a) Vyhlásenie o súlade (pokračovanie)

Novela IAS 28 (2011) – Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov

Novelizácia je účinná pre ročné obdobie začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr; použije sa retrospektívne. Skoršie použitie je povolené, pokiaľ bude skoršie použitie aplikované tiež pri štandardoch IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 a IAS 27 (2011). Štandard IAS 28 (2008) bol novelizovaný v obmedzenom rozsahu:

- *Pridružené spoločnosti a spoločné podniky držané na predaj.* Štandard IFRS 5, Dlhodobé aktíva držané na predaj a ukončované činnosti, sa vzťahuje na investíciu alebo časť investície do pridruženej spoločnosti či spoločného podniku, ktorá spĺňa kritériá pre klasifikáciu ako držaná na predaj. V prípade akejkoľvek zostávajúcej časti investície, ktorá nebola klasifikovaná ako držaná na predaj, sa použije metóda ekvivalencie, kým nebude predmetná časť držaná na predaj predaná. Po predaji bude akýkoľvek zostávajúci podiel účtovaný metódou ekvivalencie, pokiaľ je zostávajúci podiel i naďalej pridruženou spoločnosťou či spoločným podnikom.
- *Zmeny podielov držaných v pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch.* Skôr štandardy IAS 28 (2008) a IAS 31 stanovili, že ukončenie podstatného vplyvu alebo spoluovládania vo všetkých prípadoch vedie k preceneniu akéhokoľvek zostávajúceho podielu, a to i v prípade, keď po podstatnom vplyve nasleduje spoluovládanie. Štandard IAS 28 (2011) teraz vyžaduje, aby v takých prípadoch nebol zostávajúci podiel na danej investícii preceňovaný.

Táto novela nemá žiadny vplyv na konsolidovanú účtovnú uzávierku.

IFRIC 21 – Odvody

Účinné pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2014 alebo neskôr; vydané v máji 2013. Táto nová interpretácia poskytuje vodidlo týkajúce sa načasovania vykázania záväzku uhradiť odvod uložený orgánmi štátnej správy, a to tak v prípade odvodov, o ktorých sa účtuje v súlade so štandardom IAS 37 *Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva*, ako aj v prípade odvodov, pri ktorých je istá ich splatnosť a suma.

Táto interpretácia sa zaoberá účtovaním úhrad uložených subjektom zo strany štátu (vrátane vládnych agentúr a obdobných orgánov) v súlade so zákonmi alebo inými právnymi predpismi. Nezahŕňa však dane z príjmov, pokuty a iné sankcie, záväzky vyplývajúce z obchodovania s emisnými povolenkami a úhrady, ktoré sú predmetom ostatných štandardov. Táto interpretácia nemá vplyv na výkaz o finančnej pozícii Skupiny.

Vplyv prijatých štandardov, ktoré nie sú v platnosti

Niektoré nové štandardy, novely štandardov a interpretácie dosiaľ nie sú účinné či dosiaľ neboli schválené EÚ pre rok končiaci 31. decembrom 2014 a pri zostavovaní tejto účtovnej uzávierky neboli použité:

IFRS 9 – Finančné nástroje

Štandard IFRS 9 vydaný v novembri 2009 zavádza nové požiadavky na klasifikáciu a oceňovanie finančných aktív. Novelizácia IFRS 9 z októbra 2010 zahŕňa novo požiadavky na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov a na ich odúčtovanie.

Hlavné požiadavky štandardu sú nasledujúce:

- IFRS 9 vyžaduje, aby všetky vykázané finančné aktíva, na ktoré sa vzťahuje IAS 39 *Finančné nástroje: účtovanie a oceňovanie* boli následne ocenené zostatkovou hodnotou či reálnou hodnotou. Pre dlhové nástroje, ktoré sú držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať nástroje na účely inkasovania zmluvných peňažných tokov, a ktoré generujú zmluvné peňažné toky predstavujúce výlučne platby istiny a úrokov z dosiaľ nesplatennej istiny, špecificky platí, že sa obvykle oceňujú zostatkovou hodnotou na konci nasledujúcich účtovných období.

2. Východiská na prípravu účtovnej uzávierky (pokračovanie)

(a) Vyhlásenie o súlade (pokračovanie)

- Zisky či straty z precenenia finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou sa účtujú do výsledku hospodárenia, s výnimkou prípadu, keď pri investíciách do akciových nástrojov, ktoré nie sú držané na obchodovanie, stanoví IFRS 9 pri počiatočnom zaúčtovaní neodvolateľnú možnosť zvoliť si vykazovanie všetkých zmien reálnej hodnoty pri týchto investíciách do ostatného úplného výsledku. Túto voľbu je možné vykonať na individuálnej úrovni pri jednotlivých akciách. Žiadnu z položiek vykázaných do ostatného úplného výsledku nebude už neskôr možné presunúť do výsledku hospodárenia.
- Čo sa týka klasifikácie a oceňovania finančných záväzkov, má IFRS 9 najvýznamnejší vplyv na účtovanie o zmenách reálnej hodnoty finančného záväzku (klasifikovaného ako finančný záväzok oceňovaný reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov) priraditeľných k zmenám úverového rizika daného záväzku.

Pri finančných záväzkoch oceňovaných reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov IFRS 9 konkrétne stanoví, že výška zmeny reálnej hodnoty záväzku, ktorá je priraditeľná zmenám úverového rizika daného záväzku, sa vykazuje do ostatného úplného výsledku s výnimkou prípadu, kedy by toto vykázanie vplyvov zmeny úverového rizika do ostatného úplného výsledku viedlo k vzniku či zvýšeniu účtovného nesúladu vo výsledku hospodárenia. Zmeny reálnej hodnoty priraditeľné úverovému riziku finančného záväzku sa následne nepresunú do výsledku hospodárenia.

Podľa IAS 39 skôr platilo, že celková výška zmeny reálnej hodnoty finančného záväzku klasifikovaného ako záväzok oceňovaný reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov sa vykázala do výsledku hospodárenia.

Vedenie Skupiny predpokladá, že IFRS 9 bude prvotne aplikovaný pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej uzávierky Skupiny za ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2018. Skupina v súčasnosti posudzuje vplyv tohto štandardu na jej účtovnú uzávierku.

V decembri 2013 boli vydané dva dokumenty Zdokonalenia IFRS – pre **cykly 2010 – 2012 a 2011 – 2013** (oba dokumenty sú účinné pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. júla 2014 alebo neskôr). Skupina v súčasnosti analyzuje, či existujú novely, ktoré majú významný vplyv na jej finančnú pozíciu a výkonnosť.

V januári 2014 bol vydaný štandard IFRS 14 - **Časové rozlíšenie pri cenovej regulácii** (účinný pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Pretože sa tento dočasný štandard vzťahuje na aktivity regulované na základe sadzby, nemá v súčasnosti žiadny vplyv na účtovnú uzávierku Skupiny.

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi

Účinný pre ročné účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr. Skoršie použitie je povolené. Nový štandard nahradzuje všetky doterajšie štandardy upravujúce oblasť výnosov vrátane IAS 18 *Výnosy* a IAS 11 *Stavebné zmluvy*.

Cieľom tohto štandardu je zaviesť jednotný a komplexný model pre vykazovanie výnosov zo všetkých zmlúv so zákazníkmi, a tým zlepšiť porovnateľnosť v rámci odvetvia, medzi odvetviami a medzi kapitálovými trhmi. Tento štandard zahŕňa zásady, ktoré účtovná jednotka aplikuje s cieľom stanoviť ocenenie výnosov a načasovanie, kedy je výnos vykázaný.

Primárnou zásadou je skutočnosť, že účtovná jednotka vykáže výnosy s cieľom zachytenia prenosu tovaru a služieb na zákazníka v sume, na ktorú má účtovná jednotka podľa svojho očakávania nárok výmenou za tento tovar a služby. Pri aplikácii štandardu použijú účtovné jednotky päťkrokový model:

- Identifikácia zmluvy (zmlúv) so zákazníkom;
- Identifikácia samostatných plnení zo zmluvy;
- Určenie ceny transakcie;
- Alokácia ceny transakcie na jednotlivé plnenia zo zmluvy;
- Vykázanie výnosov v okamihu (alebo hneď ako) je každé jednotlivé plnenie splnené.

Výnosy z transakcií alebo udalostí, ktoré nevznikajú zo zmlúv so zákazníkom, sa neriadia týmto štandardom upravujúcim výnosy a mali by sa naďalej účtovať v súlade s inými štandardmi.

Skupina v súčasnosti posudzuje vplyv tohto štandardu na svoju účtovnú uzávierku.

2. Východiská na prípravu účtovnej uzávierky (pokračovanie)

(a) Vyhlásenie o súlade (pokračovanie)

Ďalšie nové Medzinárodné štandardy účtovného výkazníctva a interpretácie, ktoré nie sú dosiaľ v platnosti

Skupina predčasne neaplikovala žiadne štandardy IFRS, pokiaľ prijatie nie je povinné ku dňu zostavenia výkazu o finančnej pozícii. Tam, kde prechodné ustanovenia v prijatom IFRS dávajú možnosť účtovnej jednotke sa rozhodnúť, či použije nové štandardy do budúcnosti alebo spätne, zvolí si Skupina aplikáciu štandardu prospektívne od dátumu prechodu. Vedenie Skupiny neočakáva, že tieto ďalšie nové štandardy budú mať významný vplyv na konsolidovanú účtovnú uzávierku Skupiny.

(b) Mena

Konsolidovaná účtovná uzávierka je vykázaná v národnej mene Českej republiky, českých korunách („Kč“), zaokrúhlených na milióny.

Funkčná mena je mena primárneho ekonomického prostredia, v ktorom účtovná jednotka vykonáva svoju činnosť. Jednotlivé spoločnosti zo Skupiny stanovili svoju funkčnú menu v súlade s IAS 21.

Pri stanovovaní funkčnej meny každá jednotlivá spoločnosť zo Skupiny posudzovala hlavne také faktory ako napr. menu:

- v ktorej sú nominované a vyrovnávané predajné ceny za jej služby;
- krajiny, ktorých konkurencieschopnosť a predpisy hlavne určujú predajné ceny za jej tovar a služby.

3. Účtovné metódy

Konkrétne účtovné metódy použité pri príprave tejto konsolidovanej účtovnej uzávierky sú popísané nižšie.

(a) Princípy konsolidácie

(i) Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti sú tiež subjekty, ktoré kontroluje Banka. Skupina ovláda subjekt, do ktorého investovala, pokiaľ je vystavená variabilným výnosom alebo na ne má právo na základe svojej angažovanosti v tomto subjekte a môže tieto výnosy prostredníctvom svojej moci nad týmto subjektom ovplyvňovať. Skupina znovu posúdi to, či trvá jej ovládanie subjektu, pokiaľ dôjde k zmene jedného alebo dvoch prvkov ovládania, čo zahŕňa okolnosti, za ktoré ochranné práva, ktoré Skupina drží, sa stanú vecnými a vedú k tomu, že Skupina subjekt, do ktorého investovala, ovláda. Finančné výkazy dcérskych spoločností sú zahrňané do konsolidovaných finančných výkazov od dátumu vzniku kontroly do dátumu jej zániku.

(ii) Pridružené podniky

Pridružené podniky sú tiež subjekty, v ktorých má Skupina významný vplyv, nie však rozhodujúci na finančné a prevádzkové aktivity. Konsolidované finančné výkazy zahrňajú podiel Skupiny na celkových ziskoch a stratách a ostatnom úplnom hospodárskom výsledku pridružených podnikov účtovaných na základe ekvivalenčnej metódy od dátumu vzniku významného vplyvu do dátumu jeho zániku. V prípade, že podiel Skupiny na strate presiahne účtovnú hodnotu pridruženého podniku, účtovná hodnota sa zníži na nulu a vykazovanie následných strát sa ukončí okrem prípadu, keď Skupine vznikli záväzky voči danému pridruženému podniku alebo pokiaľ zaň uhradila akékoľvek platby.

(iii) Spoločné podniky (joint ventures)

Spoločné podniky sú také subjekty, v súvislosti s ktorými Skupina uzavrela zmluvnú dohodu, na ktorej základe Skupina a ďalšie strany vykonávajú hospodársku činnosť podliehajúcu spoločnej kontrole. Konsolidované finančné výkazy zahrňajú podiel Skupiny na celkovom vykazanom výsledku spoločného podniku na základe metódy pomernej konsolidácie od dátumu vzniku spoločného podniku do dátumu zániku spoločného podniku.

(iv) Eliminácia transakcií v rámci konsolidácie

Vnútropodnikové zostatky, transakcie a z nich vyplývajúce nerealizované zisky (straty) sú vylúčené počas zostavovania konsolidovaných finančných výkazov.

(v) Strata kontroly

Po strate kontroly Skupina odúčtuje aktíva a záväzky dcérskej spoločnosti, nekontrolný podiel a ostatné položky z vlastného kapitálu, ktoré sa vzťahujú k dcérskej spoločnosti. Akýkoľvek prebytok alebo úbytok vzniknutý zo straty kontroly sa vykáže vo výkaze zisku a strát. Ak Skupina následne drží zvyšný podiel v pôvodne dcérskej spoločnosti, tento podiel sa ocení reálnou hodnotou k dátumu straty kontroly. V závislosti od výške zostávajúceho podielu sa o ňom účtuje ako o investícii alebo finančnom aktíve držanom na predaj.

(vi) Zjednotenie účtovných postupov

Účtovné princípy a postupy uplatňované v účtovných uzávierkach konsolidovaných spoločností sa pri konsolidácii zjednotili a sú v súlade s účtovnými postupmi používanými v materskej spoločnosti.

3. Účtovné metódy (pokračovanie)

(b) Finančné nástroje

Klasifikácia

Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov sú tie nástroje, ktoré Skupina drží prevažne s cieľom dosiahnutia krátkodobých ziskov. Okrem iného ide o investície a derivátové zmluvy, ktoré nie sú určené na zaistenie a ani fakticky nie sú zaistovovacími nástrojmi, a o záväzky z krátkych predajov finančných nástrojov.

Poskytnuté úvery a pohľadávky zahŕňajú úvery a ostatné pohľadávky voči bankám a klientom s výnimkou úverov a zmeniek nakúpených od tretích osôb.

Finančné aktíva držané do splatnosti sú aktíva s fixnými alebo jednoznačne určiteľnými platbami a s pevnou splatnosťou, ktoré Skupina plánuje a zároveň je schopná držať až do ich splatnosti.

Finančným aktívom realizovateľným sa rozumie také aktívum, ktoré nie je finančným aktívom oceňovaným reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov ani finančným aktívom držaným do splatnosti.

Účtovné metódy Skupiny umožňujú za určitých okolností zaradiť aktíva a záväzky pri ich vzniku do rôznych kategórií:

- pri klasifikácii finančných nástrojov ako nástrojov určených na obchodovanie stanovilo vedenie Skupiny, že Skupina spĺňa charakteristiku pre klasifikáciu nástrojov ako nástrojov určených na obchodovanie;
- Skupina pravidelne vyhodnocuje likviditu daného finančného nástroja vzhľadom na trhové podmienky (hĺbku trhu);
- pri klasifikácii finančných nástrojov ako nástrojov držaných do splatnosti stanovilo vedenie Skupiny, že Skupina má kladný úmysel i schopnosť držať tieto nástroje do ich splatnosti v súlade s príslušnými požiadavkami.

Účtovanie

O finančných aktívach oceňovaných reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov sa účtuje ku dňu, keď sa Skupina zaviazne ku kúpe týchto aktív. Od tohto dňa sa účtuje vo výkaze o úplnom výsledku o všetkých nákladoch a výnosoch vyplývajúcich zo zmien reálnych hodnôt týchto aktív.

Skupina účtuje o realizovateľných finančných aktívach ku dňu, keď sa zaviazne ku kúpe týchto aktív. Od tohto dňa sa účtuje o všetkých nákladoch a výnosoch vyplývajúcich zo zmien reálnych hodnôt týchto aktív do vlastného kapitálu ako o oceňovacích rozdieloch z precenenia majetku a záväzkov.

O aktívach držaných do splatnosti sa účtuje ku dňu realizácie obchodu.

Oceňovanie

Finančné nástroje sa pri obstaraní oceňujú reálnou hodnotou, ktorá zahŕňa tiež transakčné náklady, pričom transakčné náklady týkajúce sa finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov sa účtujú priamo do výkazu o úplnom výsledku.

Následne po prvotnom zaúčtovaní sa všetky nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov a všetky realizovateľné aktíva oceňujú reálnou hodnotou. Nástroje, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu a ktorých reálna hodnota nemôže byť spoľahlivo stanovená, sa oceňujú obstarávacou cenou vrátane transakčných nákladov po odčítaní straty zo zníženia hodnoty.

Všetky neobchodované finančné záväzky, poskytnuté úvery a pohľadávky a aktíva držané do splatnosti sa oceňujú naakumulovanou hodnotou po odčítaní straty zo zníženia hodnoty. Naakumulovaná hodnota sa spočíta metódou efektívnej úrokovej miery. Prémie a diskont vrátane prvotných transakčných nákladov sa zahrnú do účtovnej hodnoty príslušného nástroja a amortizujú sa použitím efektívnej úrokovej miery nástroja.

3. Účtovné metódy (pokračovanie)**(b) Finančné nástroje (pokračovanie)****Princípy oceňovania reálnou hodnotou**

Reálna hodnota finančného nástroja je stanovená na základe trhovej ceny kótovanej na aktívnom trhu ku dňu výkazu o finančnej pozícii. Transakčné náklady nie sú uvažované. Pokiaľ nie je cena z aktívneho trhu k dispozícii, reálna hodnota finančného nástroja sa odhadne pomocou oceňovacieho modelu, resp. pomocou metódy diskontovaných peňažných tokov.

Pri použití metódy diskontovaných peňažných tokov sú budúce peňažné toky odhadnuté manažmentom. Ako diskontná sadzba sa použije sadzba z aktívneho trhu platná ku dňu výkazu o finančnej pozícii pre nástroje s obdobnými podmienkami. Pri použití oceňovacieho modelu sa ako vstupy modelu použijú relevantné trhové dáta platné ku dňu výkazu o finančnej pozícii.

Zisky a straty z precenenia

Zisky a straty z precenenia finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov sa účtujú do výkazu o úplnom výsledku a zisky a straty z precenenia realizovateľných finančných nástrojov sa účtujú priamo do vlastného kapitálu ako oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov. Zmeny reálnej hodnoty sa odúčtujú z vlastného kapitálu oproti účtom nákladov a výnosov v okamihu predaja. Úroky z realizovateľných cenných papierov sa účtujú do výkazu o úplnom výsledku.

Odúčtovanie

Finančné aktívum sa odúčtuje v prípade, že Skupina stratí kontrolu nad zmluvnými právami obsahnutými v tomto finančnom aktíve. Táto kontrola je stratená, pokiaľ sa tieto práva uplatnia, pokiaľ zaniknú alebo pokiaľ sa ich Skupina vzdá. Finančný záväzok sa odúčtuje v okamihu, keď zanikne.

Finančné aktíva realizovateľné a finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov sa v prípade ich predaja odúčtujú ku dňu, kedy sa Skupina zaviazala k predaju týchto aktív. Súčasne sa účtuje o vzniku pohľadávky voči kupujúcemu.

Finančné nástroje držané do splatnosti a poskytnuté úvery a pohľadávky sú odúčtované ku dňu, kedy ich Skupina predá.

Zníženie hodnoty

Zníženie hodnoty finančných aktív sa preveruje vždy ku dňu výkazu o finančnej pozícii. Pokiaľ dôjde k zníženiu hodnoty aktíva, odhadne sa výška jeho spätne získateľnej sumy.

Skupina ku koncu každého štvrťroka posúdi, či neexistujú objektívne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív. Hodnota finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív sa považuje za zníženú iba vtedy, keď existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty v dôsledku jednej alebo viacerých udalostí, ku ktorým došlo po prvotnom zaúčtovaní aktíva („stratová udalosť“), a keď táto stratová udalosť (alebo udalosti) má vplyv na odhadované budúce peňažné toky finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív, ktoré je možné spoľahlivo odhadnúť.

Dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty, môžu zahŕňať: známky významných finančných problémov na strane dlžníka alebo skupiny dlžníkov; pravdepodobnosť konkurzu či inej finančnej reštrukturalizácie dlžníka alebo skupiny dlžníkov; omeškanie s platbami úrokov alebo istiny či ich nezaplatenie; a prípady, keď pozorovateľné údaje naznačujú, že došlo k merateľnému poklesu odhadovaných budúcich peňažných tokov, napr. zmeny v objeme oneskorených platieb alebo hospodárske podmienky, ktoré korelujú s oneskoreniami.

Ak sa pri realizovateľnom finančnom aktíve zistí zníženie hodnoty, zachytia sa kumulované zisky alebo straty skôr v ostatnom úplnom výsledku reklasifikované v danom období do hospodárskeho výsledku.

V prípade zníženia hodnoty z titulu zníženia základného kapitálu realizovateľného finančného aktíva sa súvisiaci príjem vykáže ako prijatá dividenda v rámci hospodárskeho výsledku.

3. Účtovné metódy (pokračovanie)

(b) Finančné nástroje (pokračovanie)

Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom a vklady v bankách

Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom a vklady v bankách sú evidované vo výške nesplatenej istiny vrátane časovo rozlíšeného úroku znížené o špecifické opravné položky vytvorené z dôvodu zníženia hodnoty úveru.

Banka zaraďuje všetky svoje pohľadávky voči klientom do 5 základných kategórií stanovených Vyhláškou ČNB č. 163/2014, a to na pohľadávky bez zlyhania v kategóriách štandardné a sledované, a pohľadávky so zlyhaním v kategóriách neštandardné, pochybné a stratové.

Kategorizácia klienta zohľadňuje tak kvalitatívne, ako aj kvantitatívne kritériá na hodnotenie kvality úverového prípadu. Medzi spomínané kritériá Banka zahŕňa nasledujúce:

- významné finančné problémy emitenta alebo dlžníka;
- porušenie zmluvy, ako napr. omeškanie s platbami úrokov alebo istiny či ich nezaplatenie;
- úľava udelená veriteľom dlžníkovi z ekonomických či iných právnych dôvodov súvisiacich s finančnými ťažkosťami dlžníka, ktorú by inak veriteľ neudelil;
- pravdepodobnosť konkurzu či inej finančnej reštrukturalizácie dlžníka;
- zánik aktívneho trhu pre toto finančné aktívum z dôvodu finančných ťažkostí; alebo
- pozorovateľné údaje znamenajúce, že došlo k merateľnému poklesu odhadovaných budúcich peňažných tokov zo skupiny finančných aktív po okamihu prvotného zaúčtovania týchto aktív napriek tomu, že zatiaľ nie je možné tento pokles zistiť pri jednotlivých finančných aktívach v skupine;
- a iné.

Detail k štruktúre a kvalite úverového portfólia je uvedený v bode 40.

Špecifické opravné položky

Na základe pravidelných hodnotení jednotlivých pohľadávok sa vytvárajú špecifické opravné položky k tým úverom a pohľadávkam, pri ktorých bolo identifikované zníženie hodnoty, čím sa pohľadávka zníži na spätne získateľnú sumu.

K zhodnoteniu návratnosti takého úveru používa Skupina predovšetkým účtovné výkazy klienta a svoje vlastné analýzy.

Tvorba opravných položiek znížená o čerpanie počas účtovného obdobia sa účtuje do výkazu o úplnom výsledku. V prípade, že je úver nedobytný, odpíše sa. Pokiaľ výška znehodnotenia následne poklesne v dôsledku udalosti, ktorá nastala po zaúčtovaní opravnej položky, zaúčtuje sa opravná položka spätne v prospech výkazu o úplnom výsledku.

Hromadné opravné položky

Hromadné opravné položky sa vytvárajú k stratám z úverov, ktoré nie sú jednotlivo významné, a k jednotlivo významným úverom a ostatným pohľadávkam, ktoré sa jednotlivo posúdili a pri ktorých sa nezistilo zníženie hodnoty.

Opravné položky sa pravidelne posudzujú, a to oddelene v rámci jednotlivých portfólií. Hromadný prístup sa uplatní v prípade skupín aktív s podobnými charakteristikami rizík s cieľom stanoviť, či je potrebné vytvoriť opravnú položku kvôli stratovým udalostiam, o ktorých existuje objektívny dôkaz, ale ktorých vplyv sa dosiaľ neprejavil v rámci posúdenia jednotlivých úverov.

Pri určení potrebnej výšky opravných položiek vykonáva vedenie odhad pravdepodobnosti splatenia jednotlivých úverov s prihliadnutím na hodnotu zaistenia úveru a možnosti Skupiny toto zaistenie realizovať.

Pokladničné poukážky

Pokladničné poukážky, zahŕňajúce pokladničné poukážky vydané štátnymi inštitúciami Českej republiky, sa účtujú v obstarávacej cene. Obstarávacia cena zahŕňa naakumulovaný diskont ku dňu nákupu. Diskont sa amortizuje za obdobie do splatnosti poukážky, pričom je amortizácia vykázaná ako úrokový výnos.

3. Účtovné metódy (pokračovanie)**(b) Finančné nástroje (pokračovanie)****Finančné deriváty**

Finančné deriváty, zahŕňajúce menové forwardy a opcie, sa zachytávajú vo výkaze o finančnej pozícii v obstarávacej cene (vrátane transakčných nákladov) a následne sa preceňujú na reálnu hodnotu. Reálne hodnoty sa získajú z kótovaných trhových cien a modelov diskontovaných peňažných tokov. Kladné reálne hodnoty finančných derivátov sa vykazujú v rámci aktív, záporné reálne hodnoty finančných derivátov sa vykazujú v pasívach.

S niektorými derivátmi vloženými do iných finančných nástrojov sa zaobchádza ako so samostatnými derivátmi, pokiaľ ich riziká a charakteristiky nie sú tesne späté s rizikami a charakteristikami hostiteľskej zmluvy a táto zmluva sa neoceňuje reálnou hodnotou s vykazovaním nerealizovaných ziskov a strát vo výkaze o úplnom výsledku.

Zmeny reálnej hodnoty derivátov sa vykazujú v čistom zisku z obchodovania.

Zaistovacie účtovníctvo – Zaistenie reálnej hodnoty

Ak sa derivát použije ako zaistenie zmeny reálnej hodnoty zaúčtovaného aktíva alebo záväzku alebo nezaúčtovaného záväzného prísľubu, zmeny reálnej hodnoty derivátu sa účtujú okamžite do výkazu o úplnom výsledku spoločne so zmenami reálnej hodnoty zaistej položky, ktoré sa vzťahujú k zaistenému riziku, a to na rovnakom riadku ako zaistená položka.

Zaistovacie účtovníctvo sa prestane používať, ak uplynie platnosť derivátu alebo sa derivát predá, ukončí alebo uplatní alebo už nespĺňa kritériá pre zaistenie reálnej hodnoty, alebo pokiaľ sa zaistovacie vzťah zruší. Akákoľvek úprava zaistej položky, pre ktorú sa použije metóda efektívnej úrokovej miery, sa odpíše do výsledku hospodárenia v rámci prepočítanej efektívnej úrokovej miery položky, a to počas jej zostávajúcej životnosti.

(c) Zmluvy o predaji so záväzkom spätného odkupu

Cenné papiere predané so záväzkom na ich spätný nákup za vopred stanovenú cenu (repo operácie) sú naďalej zahrnuté vo výkaze o finančnej pozícii a suma získaná prevodom cenných papierov v rámci repo operácie sa účtuje do záväzkov. Cenné papiere nakúpené so záväzkom na ich spätný predaj (reverzná repo operácia) nie sú vo výkaze o finančnej pozícii zachytené, pričom sa zaplatená suma zaúčtuje ako úver. Rozdiel medzi obstarávacou cenou a predajnou cenou sa považuje za úrok a časovo sa rozlišuje počas trvania kontraktu. O repo operáciách a reverzných repo operáciách sa účtuje v okamihu vyrovnania kontraktov.

(d) Nehmotný majetok**Goodwill a nehmotný majetok získaný v rámci podnikových kombinácií**

Goodwill predstavuje prebytok obstarávacích nákladov akvizície nad reálnou hodnotou podielu Skupiny na čistých identifikovateľných aktívach nadobudnutých dcérskou alebo pridruženou spoločnosťou k dátumu akvizície.

V prípade akvizície dcérskej spoločnosti sa goodwill vyказuje v nehmotných aktívach. V prípade akvizície pridruženého alebo spoločného podniku sa goodwill zahŕňa do účtovnej hodnoty investícií do pridružených podnikov. Každoročne sa testuje na zníženie hodnoty a sa oceňuje sa v obstarávacej cene zníženej o kumulované straty zo zníženia hodnoty. Zisky a straty z predaja účtovnej jednotky zahŕňajú účtovnú hodnotu goodwillu týkajúceho sa predanej účtovnej jednotky.

Nehmotný majetok nadobudnutý v rámci podnikovej kombinácie sa vykáže v reálnej hodnote k dátumu akvizície v prípade, že je oddeliteľný alebo vyplýva zo zmluvných či iných zákonných práv. Nehmotný majetok s neurčitou lehotou použiteľnosti sa neodpisuje a vyказuje sa v obstarávacej cene zníženej o prípadné straty zo zníženia hodnoty. Nehmotný majetok s určitou lehotou použiteľnosti sa odpisuje počas použiteľnosti a vyказuje sa v obstarávacej cene zníženej o oprávky a prípadné straty zo zníženia hodnoty.

3. Účtovné metódy (pokračovanie)

(d) Nehmotný majetok (pokračovanie)

Nehmotný majetok

Nehmotný majetok sa účtuje v obstarávacích cenách znížených o oprávky a prípadné straty zo zníženia hodnoty. Odpisy nehmotného majetku okrem goodwillu sa účtujú lineárne do výkazu o úplnom hospodárskom výsledku počas odhadovanej životnosti, počínajú dňom, keď sa aktívum zaradilo do používania. Priemerné odpisové sadzby pre jednotlivé kategórie aktív sú nasledujúce:

Softvér	25 %
Iný nehmotný majetok	11% – 50 %
Vzťahy so zákazníkmi	5 % – 33 %

Technické zhodnotenie

Technické zhodnotenie nehmotného majetku je aktivované iba za predpokladu, že zvyšuje budúci očakávaný úžitok spojený s nehmotným majetkom, ku ktorému sa vzťahuje. Ostatné výdavky sa pri ich vynaložení účtujú do nákladov.

(e) Hmotný majetok

Hmotný majetok sa účtuje v obstarávacích cenách znížených o oprávky a prípadné straty zo zníženia hodnoty. Odpisy sa vykonávajú rovnomerne počas predpokladanej životnosti majetku. Nedokončený majetok sa neodpisuje. Priemerné odpisové sadzby pre jednotlivé kategórie aktív sú nasledujúce:

Budovy	2,5 %
Kancelárske zariadenie	12,5 % – 33 %
Inventár	12,5 % – 33 %

Pozemky sa neodpisujú.

Technické zhodnotenie

Technické zhodnotenie je aktivované iba za predpokladu, že zvyšuje budúci očakávaný úžitok spojený s konkrétnou položkou majetku.

(f) Investície do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností predstavujú aktíva, ktoré Skupina drží s cieľom generovania nájomného, alebo pre ich kapitálové zhodnotenie a nevyužívajú sa pri výrobe, na administratívne účely ani na predaj ako súčasť bežných obchodných aktivít Skupiny.

Investície do nehnuteľností sa oceňujú reálnou hodnotou, ktorú stanoví nezávislý certifikovaný odhadca alebo manažment. Reálna hodnota sa stanoví podľa súčasných cien na aktívnom trhu podobných nehnuteľností v tej istej lokalite a v rovnakom stave, alebo pokiaľ porovnateľné nehnuteľnosti nie sú k dispozícii, podľa všeobecne platných metodík oceňovania ako napr. expertného posudku alebo výnosových metód. Akýkoľvek zisk či strata vyplývajúca zo zmeny reálnej hodnoty sa vykazuje vo výkaze o úplnom výsledku.

(g) Lízing

Platby v rámci operatívneho lízingu sa účtujú do výkazu o úplnom výkaze rovnomerne počas nájmu. Prevzaté lízingové stimuly sa účtujú ako neoddeliteľná časť celkových nákladov počas nájmu.

V prípade, že je Skupina prenajímateľom podľa lízingovej zmluvy, na základe ktorej dochádza k podstatnému presunu všetkých rizík a výhod spojených s vlastníctvom určitého aktíva na nájomcu, vykazuje sa takýto lízing v rámci úverov a ostatných pohľadávok.

3. Účtovné metódy (pokračovanie)

(h) Prepočty cudzích mien

Transakcie v cudzích menách sa prepočítavajú na české koruny devízovým kurzom ČNB platným v deň transakcie. Finančné aktíva a pasíva v cudzích menách sa prepočítavajú kurzom platným ku dňu výkazu o finančnej pozícii. Výsledný zisk alebo strata z prepočtu aktív a pasív vyčíslených v cudzích menách sa vykáže vo výkaze o úplnom výsledku v období, kedy vzniknú, v riadku Čistý zisk z obchodovania.

(i) Účtovanie nákladov a výnosov

Úrokové náklady a výnosy sa účtujú do výkazu o úplnom výsledku pomocou metódy efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera je miera, ktorá presne diskontuje očakávané budúce peňažné platby a príjmy počas očakávanej životnosti finančného aktíva či záväzku (príp. na čas kratší) na účtovnú hodnotu finančného aktíva alebo záväzku. Efektívna úroková miera sa stanoví pri prvotnom zaúčtovaní finančného aktíva či záväzku a už sa neskôr nemení. Výpočet efektívnej úrokovej miery zahŕňa všetky zaplatené či prijaté poplatky, transakčné náklady a zľavy či prémie, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej miery. Transakčné náklady sú náklady, ktoré priamo súvisia s obstaraním, vydaním či predajom finančného aktíva či záväzku. Poplatky a provízie sa účtujú v súlade so zásadou časového rozlíšenia.

(j) Daň z príjmov

Daň z príjmov sa vypočíta v súlade s príslušnými právnymi predpismi na základe zisku vykázaného vo výkaze o úplnom výsledku podľa národných účtovných štandardov po úpravách na daňové účely. Odložená daň sa vypočíta na základe záväzkovej metódy zo všetkých dočasných rozdielov medzi vykazovanou účtovnou hodnotou aktív a pasív a ich ocenením na daňové účely. Odložené daňové záväzky sa vykazujú v prípade odpočítateľných dočasných rozdielov. O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje iba v prípade, keď je pravdepodobné, že sa budú v budúcnosti realizovať zdaniteľné zisky, proti ktorým môže byť odložená daňová pohľadávka uplatnená. Odložená daňová pohľadávka sa zníži o hodnotu, pre ktorú je pravdepodobné, že príslušné daňové využitie sa nebude v budúcnosti realizovať. Na výpočet odloženej dane z príjmov sa používajú aktuálne platné daňové sadzby.

(k) Sociálne zabezpečenie a dôchodkové poistenie

Príspevky sa platia na zdravotné a dôchodkové poistenie a na štátnu politiku zamestnanosti. Výška príspevkov je daná zákonom a odvíja sa od výšky hrubej mzdy zamestnancov. Náklady na sociálne zabezpečenie sa vykazujú vo výkaze o úplnom výsledku v rovnakom období ako súvisiace náklady na výplatu miezd zamestnancov. Skupina nemá žiadne iné záväzky vyplývajúce z penzijného systému.

(l) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, zostatky na účtoch v centrálnych bankách a v ostatných bankách a krátkodobý vysoko likvidný finančný majetok s pôvodnou splatnosťou do 3 mesiacov vrátane štátnych dlhopisov.

(m) Rezervy

Rezerva sa vo výkaze o finančnej pozícii vyказuje vtedy, ak má Skupina právny alebo vecný záväzok, ktorý vznikol následkom minulej udalosti, a ak je pravdepodobné, že splnenie záväzku si vyžiada odtok ekonomických hodnôt. Ak je efekt významný, výška rezervy sa stanoví diskontovaním očakávaných budúcich peňažných tokov diskontným faktorom, ktorý odráža súčasný trhový odhad časovej hodnoty peňazí pred zdanením, prípadne tiež výšku špecifického rizika príslušného záväzku.

(n) Vzájomný zápočet finančných aktív a záväzkov

Finančné aktíva a záväzky sú vzájomne započítané a vykázané vo výkaze o finančnej pozícii na netto báze vtedy, keď má Skupina právne vynútiteľný nárok na započítanie príslušných súm a keď existuje zámer vyrovnáť transakcie vyplývajúce z kontraktu na netto báze.

3. Účtovné metódy (pokračovanie)

(o) Vykazovanie podľa segmentov

Členenie na segmenty vychádza z typu klientov a poskytovaných služieb. Vedenie účtovnej jednotky dostáva informácie, ktoré umožňujú hodnotiť výkonnosť jednotlivých segmentov.

Skupina má nasledujúce segmenty, podľa ktorých vykazuje v súlade so štandardom IFRS 8:

- Investičné bankovníctvo
- Korporátne bankovníctvo
- Privátne bankovníctvo
- Retailové bankovníctvo
- nealokované/ostatné

Účtovné metódy použité vo vzťahu k prevádzkovým segmentom sú v súlade s metódami, ktoré sú popísané v bode 3. Zisky segmentov predstavujú zisky pred zdanením dosiahnuté daným segmentom po vylúčení podnikových správnych nákladov a miezd vedenia. Z analýzy segmentov vychádza vedenie v rámci kontrolnej činnosti a strategického a operatívneho rozhodovania.

V rámci analýzy prevádzkových segmentov sú všetky aktíva a pasíva priradené jednotlivým segmentom s výnimkou „ostatných“ finančných aktív a pasív a splatnej a odloženej daňovej pohľadávky (záväzku).

Štandard IFRS 8 vyžaduje, aby boli prevádzkové segmenty identifikované na základe interného výkazníctva o obchodných jednotkách Skupiny, ktoré pravidelne kontroluje výkonný riaditeľ a umožňujú náležitú alokáciu zdrojov a hodnotenie výkonnosti.

3. Účtovné metódy (pokračovanie)

(p) Podnikové kombinácie a alokácia kúpnej ceny

Identifikovateľné aktíva, záväzky a podmienené záväzky nadobúdanej spoločnosti sa vykazujú v ich reálnych hodnotách k dátumu akvizície. Alokácia celkovej kúpnej ceny medzi čisté nadobudnuté aktíva sa na účely vykazovania účtovnej uzávierky vykonáva s podporou odborných poradcov. Oceňovacia analýza vychádza z historických a výhľadových informácií dostupných k dátumu podnikovej kombinácie. Všetky výhľadové informácie, ktoré môžu ovplyvniť reálnu hodnotu nadobudnutých aktív, sú založené na očakávaní budúceho konkurenčného a hospodárskeho prostredia zo strany vedenia spoločnosti. Výsledky oceňovacích analýz sa tiež používajú na stanovenie lehôt odpisovania hodnôt priradených konkrétnym položkám dlhodobého nehmotného a hmotného majetku.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené úpravy reálnej hodnoty vyplývajúce z podnikových kombinácií v roku 2013:

Spoločnosť	Softvér a ostatné nehmotné aktíva	Úvery a ostatné pohľ. voči klientom	Záväzky voči bankám	Záväzky voči klientom	Odložená daňová pohľadávka	Celkový čistý vplyv na súvahu
Vaba d.d. banka Varaždin	(28)	(32)	3	3	11	(43)

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené úpravy reálnej hodnoty vyplývajúce z podnikových kombinácií v roku 2013:

Spoločnosť	Dlhodobý hmotný majetok	Investície do nehnuteľností	Odložená daňová pohľadávka / (záväzok)	Celkový čistý vplyv na súvahu
TERCES Group	25	100	(25)	100

TERCES Group zahŕňa TERCES MANAGEMENT LIMITED a jej dcérsku spoločnosť Interznanie OAO. Spoločnosť TERCES MANAGEMENT LIMITED bola obstaraná od spoločnosti J&T FINANCE GROUP, a. s., člena skupiny J&T FINANCE GROUP ako transakcia pod spoločnou kontrolou podľa IFRS 3. Banka vykazuje obe dcérske spoločnosti vo svojich konsolidovaných finančných výkazoch v rovnakej hodnote, ako sú prezentované materskou spoločnosťou k dátumu kúpy. Rozdiel medzi čistou účtovnou hodnotou k dátumu vykázania a dátumom obstarania Bankou je vykázaný ako oceňovací rozdiel vo vlastnom kapitáli.

(q) Vyradované skupiny držané na predaj

Vyradované skupiny klasifikované ako držané na predaj sa vykazujú v nižšej z ich obstarávacej ceny a reálnej hodnote zníženej o náklady súvisiace s predajom. Vyradované skupiny sú klasifikované ako držané na predaj, pokiaľ bude ich účtovná hodnota spätne získaná primárne predajnou transakciou skôr ako pokračujúcim používaním. Táto podmienka sa považuje za splnenú, iba pokiaľ je predaj vysoko pravdepodobný a vyradovaná skupina je k dispozícii na okamžitý predaj v jej súčasnom stave, manažment sa už zaviazal k predaju a dokončenie predaja sa očakáva do jedného roka od dátumu klasifikácie.

V konsolidovanom výkaze o úplnom výsledku za účtovné obdobie a za porovnateľné obdobie predchádzajúceho účtovného obdobia sa výnosy a náklady z ukončovaných činností vykazujú oddelene od výnosov a nákladov z pokračujúcich činností, a to až po úroveň zisku po zdanení, i keď si Skupina po predaji ponechá v danej dcérskej spoločnosti nekontrolný podiel. Výsledný zisk alebo strata (po zdanení) sa vo výkaze o úplnom výsledku vykáže oddelene. Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok, ktorý bol v minulosti klasifikovaný ako držaný na predaj, sa neodpisuje.

4. Využitie odhadov a úsudkov

Pri zostavení účtovnej uzávierky používa vedenie úsudky, predpoklady a odhady, ktoré môžu mať vplyv na aplikáciu účtovných metód a vykázanú výšku aktív, pasív, výnosov a nákladov. Skutočné hodnoty sa môžu od týchto odhadov líšiť.

Odhady a východiskové predpoklady sa priebežne revidujú. Zmeny účtovných odhadov sú zohľadnené v období, v ktorom bola vykonaná oprava odhadu, a ďalej vo všetkých dotknutých budúcich obdobiach.

Tieto zásady dopĺňujú komentár k riadeniu finančného rizika.

Hlavné zdroje neistoty v odhadoch

Opravné položky k stratám z úverov

Aktíva zaúčtované v naakumulovanej hodnote sa posudzujú z hľadiska zníženia hodnoty spôsobom popísaným v bode 3(b).

Špecifická zložka protistrany v rámci celkovej výšky opravných položiek na zníženie hodnoty úverov vychádza z najlepšieho odhadu súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov vypracovaného vedením Skupiny. Pri vypracovaní odhadov týchto peňažných tokov vedenie Skupiny odhaduje finančnú situáciu protistrany a čistú realizovateľnú hodnotu prípadného zaistenia. Každé zníženie hodnoty aktíva sa posudzuje z hľadiska svojej podstaty a stratégie riešenia ďalšieho vývoja. Všetky odhady peňažných tokov na účely výpočtu opravných položiek samostatne schvaľuje oddelenie Riadenia úverového rizika (Credit Risk Management).

Opravné položky sa vytvárajú priebežne ako rozdiel medzi nominálnou hodnotou pohľadávky a spätne získateľnou sumou.

Stanovenie reálnej hodnoty

Na stanovenie reálnej hodnoty finančných aktív a záväzkov, pri ktorých nie je k dispozícii aktuálna trhovú cenu, je potrebné využiť oceňovacie techniky popísané v bode 3(b). Pri finančných nástrojoch, s ktorými sa obchoduje zriedka a ktoré vykazujú malú transparentnosť cien, je reálna hodnota menej objektívna a vyžaduje rôznu mieru úsudku v závislosti od likvidity, koncentrácie, neistoty trhových faktorov, predpokladov na oceňovanie a ďalších rizík, ktoré ovplyvňujú konkrétne sumy.

Skupina stanovuje reálnu hodnotu pomocou nasledujúceho hierarchického systému, ktorý odráža významnosť vstupov použitých pri oceňovaní:

- Úroveň 1: ceny totožných aktív alebo záväzkov kótované na aktívnych trhoch (neupravené)
- Úroveň 2: odvodená z objektívne zistiteľných trhových dát, a to buď priamo (t. j. ceny obdobných nástrojov), alebo nepriamo (t. j. odvodenie od cien)
- Úroveň 3: vstupné údaje, ktoré nevychádzajú z objektívne zistiteľných trhových dát (objektívne nezistiteľné vstupné údaje)

Pokiaľ pre daný finančný nástroj neexistuje aktívny trh, odhadne sa reálna hodnota pomocou oceňovacích techník. Pri použití oceňovacích techník vedenie uplatňuje odhady a predpoklady, ktoré vychádzajú z dostupných informácií o odhadoch a predpokladoch, ktoré by uplatnili účastníci trhu pri stanovení ceny daného finančného nástroja.

Pokiaľ by reálne hodnoty boli o 10 % vyššie alebo nižšie ako odhady vedenia, bola by stanovená účtovná hodnota finančných nástrojov klasifikovaných ako Úroveň 3 o 412 mil. KČ vyššie alebo nižšie, ako je vykázaná k 31. decembru 2014 (2013: 452 mil. KČ).

Finančné nástroje

V prevažnej väčšine prípadov bol odhad reálnej hodnoty investícií na úrovni 3 vykonaný metódou diskontovaných peňažných tokov („DCF“), pričom vstupné hodnoty pochádzali z podnikateľského plánu alebo predpokladu vývoja cash flow pri danej investícii. Pred samotným zadaním údajov do modelu DCF vykonalo vedenie starostlivú kontrolu jednotlivých podnikateľských plánov a predpokladov vývoja cash flow. Diskontné sadzby boli stanovené na základe špecifik odvetví a štátov danej investície. Hlavnými predpokladmi použitými pri oceňovaní boli očakávané finančné toky a diskontné sadzby. Iné informácie o cenných papieroch zaradených do úrovne 3 sú zverejnené v bodoch 9a a 9b.

4. Využitie odhadov a úsudkov (pokračovanie)

Ocenenie investícií do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností sa oceňujú reálnou hodnotou a sú zaradené do úrovne 3 hierarchie reálnej hodnoty.

Reálnu hodnotu investícií do nehnuteľností stanovia buď nezávislí znalci alebo vedenie spoločnosti, a to v oboch prípadoch na základe modelov diskontovaných peňažných tokov (ďalej len „DCF“), pričom vstupné informácie pochádzajú z projekcií výnosov z nájmu. Pred zahrnutím do modelov tieto projekcie kriticky posúdi vedenie spoločnosti. Diskontné sadzby vychádzajú zo špecifík danej krajiny, v ktorej sa investícia do nehnuteľností realizuje.

Ocenenie podľa potreby odráža typ nájomcov obsadených nehnuteľností či nájomcov zodpovedných za splnenie záväzkov vyplývajúcich z nájmovej zmluvy či typ nájomcov, u ktorých je pravdepodobné, že si prenajmú neobsadenú nehnuteľnosť, všeobecné vnímanie dôveryhodnosti nájomcov zo strany trhu a zostávajúcu životnosť daných nehnuteľností.

Iné informácie o investíciách do nehnuteľností sú uvedené v bode 13.

Goodwill a testovanie na zníženie hodnoty

Skupina každoročne vykonáva testovanie na zníženie hodnoty u goodwillu vzniknutého v dôsledku podnikovej kombinácie v priebehu bežného účtovného obdobia a testovanie na zníženie hodnoty pri goodwillu už vykázaného v predchádzajúcich účtovných obdobiach na ročnej báze (pozrite tiež bod 47 *Akvizície a predaje dcérskych spoločností, pridružených spoločností a spoločných podnikov* a bod 15 *Nehmotné aktíva*).

Skupina ďalej vykonáva testovanie na zníženie hodnoty pri ostatnom nehmotnom majetku s neurčitou lehotou životnosti a tiež pri peniazotvorných jednotkách, kde bol zistený dôvod na toto testovanie. K dátumu akvizície sa získaný goodwill priradí ku každej peniazotvornej jednotke, pri ktorej sa predpokladá, že bude mať prospech zo synergií podnikovej kombinácie. Zníženie hodnoty sa určuje odhadom spätne získateľnej sumy peniazotvornej jednotky, ku ktorej sa goodwill vzťahuje, a to na základe hodnoty z používania odrážajúce odhadované budúce diskontované peňažné toky alebo na základe reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj.

Ocenenia reálnou hodnotou na účely testovania na zníženie hodnoty boli zaradené do úrovne 3 ocenenia na základe vstupných údajov použitých pri oceňovaní. Vo väčšine prípadov vykonala Skupina odhad spätne získateľných súm goodwillu a peniazotvorných jednotiek na základe hodnoty z používania. Hodnota z používania sa odvodzuje z prognóz budúcich peňažných tokov – tieto prognózy spracováva vedenie a po dátume akvizície ich aktualizuje. Diskontné sadzby aplikované na predpokladané peňažné toky sa vypočítajú ako vážené priemerné náklady na kapitál (WACC) každej peniazotvornej jednotky.

5. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

	2014	2013
Pokladničná hotovosť (bod 6)	427	176
Nostro zostatok v centrálnych bankách (bod 6)	362	109
Termínované vklady v centrálnych bankách do 3 mesiacov (bod 6)	10 963	7 855
Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie (bod 7)	2 988	2 126
Termínované vklady vo fin. inštitúciách do 3 mesiacov (bod 7)	745	366
Úvery bankám – repo dohody (bod 7)	2 299	-
Spolu	17 784	10 632

6. Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách

	2014	2013
Vklady v centrálnych bankách (vrátane povinných minimálnych rezerv)	1 587	268
Nostro zostatok v centrálnych bankách	362	109
Termínované vklady v centrálnych bankách do 3 mesiacov	10 963	7 855
Vklady v centrálnych bankách spolu	12 912	8 232
Pokladničná hotovosť	427	176
Spolu	13 339	8 408

Vklady v centrálnych bankách predstavujú povinné minimálne rezervy udržiavané podľa predpisov Českej národnej banky, Slovenskej národnej banky a Centrálnej banky Ruskej federácie. Povinné minimálne rezervy sa určujú a ich výška je stanovená ako 2 % z primárnych vkladov s lehotou splatnosti do dvoch rokov okrem povinných minimálnych rezerv držaných v Centrálny banke Ruskej federácie, kde je výška stanovená na úrovni 4,25 % z primárnych vkladov a neúročí sa. Banka je povinná udržiavať povinné minimálne rezervy na účtoch príslušných centrálnych bánk. Splnenie stanovenej kvóty sa meria prostredníctvom priemerných denných uzávierok za celý mesiac.

Vzhľadom na súčasnú neistú situáciu na finančných trhoch Skupina uplatňuje politiku obozretnéj likvidity a drží významnú časť svojho likvidného prebytku vo vysoko likvidných aktívach. K vysoko likvidným aktívam sa radia vklady v centrálnych bankách, krátkodobé vklady vo finančných inštitúciách a vysoko likvidné korporátne a štátne dlhopisy. Skupina rozhoduje o umiestneniach v závislosti od bonity protistrany a ponúkaných podmienok.

7. Pohľadávky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám

	2014	2013
Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	2 988	2 126
Termínované vklady v bankách do 3 mesiacov	745	366
Termínované vklady v bankách nad 3 mesiace	70	53
Podriadené úvery poskytnuté bankám	222	220
Úvery bankám – repo operácie	2 299	-
Zmenky so splatnosťou nad 3 mesiace	38	-
Ostatné pohľadávky voči bankám	802	791
Spolu	7 164	3 556

K 31. decembru 2014 ani k 31. decembru 2013 nebola žiadna z pohľadávok voči bankám po splatnosti.

Zmluvná vážená priemerná úroková miera z vkladov v iných bankách a úverov poskytnutých bankám a ostatným finančným inštitúciám bola 2,49 % p. a. (2013: 0,55 % p. a.).

8. Finančné deriváty

(a) Deriváty na obchodovanie:

	2014 Nominálna hodnota nákup	2014 Nominálna hodnota predaj	2014 Kladná reálna hodnota	2014 Záporná reálna hodnota
Forwardové obchody s menovými nástrojmi	38 968	(39 184)	99	(320)
Akciové opcie	810	(751)	59	-
Komoditné opcie	352	(355)	1	-
Celkom k 31. decembru 2014	40 130	(40 290)	159	(320)

	2013 Nominálna hodnota nákup	2013 Nominálna hodnota predaj	2013 Kladná reálna hodnota	2013 Záporná reálna hodnota
Forwardové obchody s menovými nástrojmi	28 849	(28 598)	286	(31)
Akciové opcie	604	(566)	39	-
Komoditné opcie	795	(798)	3	-
Celkom k 31. decembru 2013	30 248	(29 962)	328	(31)

Všetky deriváty na obchodovanie sú klasifikované ako úroveň 2 podľa hierarchického systému, ktorý odráža významnosť vstupov použitých pri oceňovaní.

Nakúpené a predané opcie sa vykazujú v rámci portfólia na obchodovanie. Predané opcie zahŕňajú deriváty vložené do štruktúrovaných vkladov klientov. Skupina nakúpila identické opcie (s rovnakým podkladovým aktívom, splatnosťou a realizačnou cenou) od tretích osôb, aby sa zaistila proti súvisiacemu riziku. Reálna hodnota portfólia nakúpených opcií sa rovná celkovej reálnej hodnote predaných opcií.

Forwardové obchody sú záväzky kúpiť alebo predať stanovenú menu k stanovenému dátumu za vopred stanovenú cenu. Z forwardových obchodov vzniká k určenému budúcemu dátumu za určenú cenu úverové riziko. Forwardový obchod tiež vystavuje účastníka trhovému riziku v dôsledku zmien trhových cien oproti zmluvným sumám.

Napriek tomu, že všetky tieto deriváty predstavujú formu zaistenia, sú vykázané v kategórii „na obchodovanie“.

Štruktúra týchto operácií z hľadiska nákupu mien bola nasledujúca:

Nákup	CZK	EUR	USD	RUB	ostatné
31. decembra 2014	83 %	15 %	1 %	-	1 %
31. decembra 2013	86 %	10 %	1 %	3 %	-

Z hľadiska predaja bola štruktúra týchto operácií nasledujúca:

Predaj	CZK	EUR	USD	RUB	ostatné
31. decembra 2014	14 %	68 %	17 %	-	1 %
31. decembra 2013	9 %	70 %	19 %	-	2 %

8. Finančné deriváty (pokračovanie)**(b) Deriváty držané na riadenie rizík:****Reálna hodnota zaistovacích derivátov**

	2014 Nominálna hodnota nákup	2014 Nominálna hodnota predaj	2014 Kladná reálna hodnota	2014 Záporná reálna hodnota
Forwardové obchody s menovými nástrojmi	11 499	(12 042)	-	(602)
Celkom k 31. decembru 2014	11 499	(12 042)	-	(602)
	2013 Nominálna hodnota nákup	2013 Nominálna hodnota predaj	2013 Kladná reálna hodnota	2013 Záporná reálna hodnota
Forwardové obchody s menovými nástrojmi	8 962	(9 459)	8	(510)
Celkom k 31. decembru 2013	8 962	(9 459)	8	(510)

Všetky zaistovacie deriváty sú klasifikované ako úroveň 2 podľa hierarchického systému, ktorý odráža významnosť vstupov použitých pri oceňovaní.

Predmetom zaistovacieho vzťahu je pokrytie menového rizika vyplývajúceho zo zmeny reálnej hodnoty kapitálových realizovateľných cenných papierov a investícií v spoločných a pridružených podnikoch denominovaných v cudzej mene. Skupina používa menové nástroje a cudzomenové termínované depozitá na dosiahnutie efektívnosti zaistovacieho vzťahu.

9. Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov, finančné nástroje realizovateľné a finančné nástroje držané do splatnosti**(a) Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov:**

	2014 Reálna hodnota	2013 Reálna hodnota
Akcie		
- domáce	133	14
- zahraničné	58	42
Podielové listy		
- domáce	24	29
Dlhopisy		
- domáce	6 550	4 179
- zahraničné	2 514	3 144
Spolu	9 279	7 408
	2014 Reálna hodnota	2013 Reálna hodnota
Akcie		
- kótované	191	56
Podielové listy		
- nekótované	24	29
Dlhopisy		
- kótované	9 064	7 323
Spolu	9 279	7 408

9. Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov, finančné nástroje realizovateľné a finančné nástroje držané do splatnosti (pokračovanie)

(a) Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov (pokračovanie):

	2014	2013
	Reálna hodnota	Reálna hodnota
Akcie		
- korporátne	146	14
- vydané finančnými inštitúciami	45	42
Podielové listy		
- vydané finančnými inštitúciami	24	29
Dlhopisy		
- štátne	6 039	3 288
- vydané finančnými inštitúciami	1 153	2 840
- vydané medzinárodnými inštitúciami	9	9
- korporátne	1 863	1 186
Spolu	9 279	7 408

	2014	2013
	Reálna hodnota	Reálna hodnota
Akcie		
- Úroveň 1 – trhová cena	187	31
- Úroveň 3 – nezistiteľné vstupné údaje	4	25
Podielové listy		
- Úroveň 1 – trhová cena	24	29
Dlhopisy		
- Úroveň 1 – trhová cena	8 874	5 452
- Úroveň 3 – nezistiteľné vstupné údaje	190	1 871
Spolu	9 279	7 408

V rokoch 2014 a 2013 nenastali žiadne pohyby medzi úrovňami 1 a 2.

Zmluvná vážená priemerná úroková miera z dlhopisov bola 3,02 % p. a. (2013: 4,72 % p. a.).

Nasledujúca tabuľka uvádza vzťah medzi počiatočným a konečným zostatkom finančných nástrojov Úrovne 3, ktoré sú zaúčtované v reálnej hodnote:

	Akcie	Dlhopisy	Spolu
Celkom k 1. januáru 2014	25	1 871	1 896
Zisky/(straty) vykázané vo výsledku hospodárenia celkovo	3	(2)	1
Prírastky	1	235	236
Úbytky	(2)	(1 600)	(1 602)
Prevod do Úrovne 1	(20)	(321)	(341)
Vplyv kurzových zmien	(3)	2	(1)
Nabehnutý úrok	-	5	5
Celkom k 31. decembru 2014	4	190	194

Kvôli zmenám trhových podmienok niektorých finančných nástrojov u boli v bežnom účtovnom období k dispozícii kótované ceny týchto cenných papierov na aktívnom trhu. Skupina previedla z Úrovne 3 do Úrovne 1 dlhopisy v hodnote 321 mil. Kč. a akcie v hodnote 20 mil. Kč.

9. Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov, finančné nástroje realizovateľné a finančné nástroje držané do splatnosti (pokračovanie)

(b) Finančné nástroje realizovateľné:

	2014	2013
	<u>Reálna hodnota</u>	<u>Reálna hodnota</u>
Akcie		
- domáce	272	362
- zahraničné	175	183
Podielové listy		
- domáce	2 497	265
- zahraničné	1 192	3 015
Dlhopisy		
- domáce	12 482	11 983
- zahraničné	5 484	4 585
Zmenky		
- zahraničné	11	-
Spolu	22 113	20 393

	2014	2013
	<u>Reálna hodnota</u>	<u>Reálna hodnota</u>
Akcie		
- kótované	315	415
- nekótované	132	130
Podielové listy		
- nekótované	3 689	3 280
Dlhopisy		
- kótované	16 824	15 416
- nekótované	1 142	1 152
Zmenky		
- nekótované	11	-
Spolu	22 113	20 393

	2014	2013
	<u>Reálna hodnota</u>	<u>Reálna hodnota</u>
Akcie		
- vydané finančnými inštitúciami	21	21
- korporátne	426	524
Podielové listy		
- vydané finančnými inštitúciami	3 689	3 278
- korporátne	-	2
Dlhopisy		
- štátne	11 705	10 211
- vydané finančnými inštitúciami	1 369	1 272
- korporátne	4 892	5 085
Zmenky		
- vydané finančnými inštitúciami	11	-
Spolu	22 113	20 393

9. Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov, finančné nástroje realizovateľné a finančné nástroje držané do splatnosti (pokračovanie)

(b) Finančné nástroje realizovateľné (pokračovanie):

	2014	2013
	<u>Reálna hodnota</u>	<u>Reálna hodnota</u>
Akcie		
- Úroveň 1 – trhová cena	239	278
- Úroveň 2 – cena odvodená z trhu	58	20
- Úroveň 3 – nezistiteľné vstupné údaje	150	247
Podielové listy		
- Úroveň 1 – trhová cena	3 682	3 274
- Úroveň 2 – cena odvodená z trhu	7	6
Dlhopisy		
- Úroveň 1 – trhová cena	14 055	14 243
- Úroveň 2 – cena odvodená z trhu	16	-
- Úroveň 3 – nezistiteľné vstupné údaje	3 895	2 325
Zmenky		
- Úroveň 2 – cena odvodená z trhu	11	-
Spolu	<u>22 113</u>	<u>20 393</u>

V rokoch 2014 a 2013 nenastali žiadne pohyby medzi úrovňami 1 a 2.

Zmluvná vážená priemerná úroková miera z dlhopisov bola 1,88 % p. a. (2013: 3,17 % p. a.).

Zmluvná vážená priemerná úroková miera zo zmeniek bola 5,98 % p. a. (2013: iadne zmenky).

Skupina v roku 2014 identifikovala znehodnotenie realizovateľných cenných papierov z titulu znizenia základného kapitálu emitenta realizovateľného aktíva vo výške 62 mil. Kč. (2013: 0 mil. Kč).

Nasledujúca tabuľka uvádza vzťah medzi počiatočným a konečným zostatkom finančných nástrojov Úrovne 3, ktoré sú zauctované v reálnej hodnote:

	<u>Akcie</u>	<u>Dlhopisy</u>	<u>Spolu</u>
Celkom k 1. januáru 2014	247	2 325	2 572
Zisky/(straty) vykázané vo výsledku hospodárenia celkovo	1	-	1
Zmeny reálnej hodnoty vykázané vo vlastnom kapitáli	-	(26)	(26)
Prírastky	-	3 484	3 484
úbytky	(36)	(1 297)	(1 333)
Znehodnotenie	(62)	-	(62)
Presun do Úrovne 1	-	(699)	(699)
Nabehnutý úrok	-	108	108
Celkom k 31. decembru 2014	<u>150</u>	<u>3 895</u>	<u>4 045</u>

Kvôli zmenám trhových podmienok niektorých finančných nástrojov u boli v bežnom účtovnom období k dispozícii kótované ceny týchto cenných papierov na aktívnom trhu. Skupina previedla z Úrovne 3 do Úrovne 1 dlhopisy v hodnote 699 mil. Kč.

9. Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov, finančné nástroje realizovateľné a finančné nástroje držané do splatnosti (pokračovanie)

(c) Finančné nástroje držané do splatnosti:

	2014	2013
	Naakumulovaná	Naakumulovaná
	hodnota	hodnota
<i>Dlhopisy</i>		
- zahraničné	1 329	1 846
<i>Spolu</i>	1 329	1 846
<i>Dlhopisy</i>		
- kótované	1 329	1 846
<i>Spolu</i>	1 329	1 846
<i>Dlhopisy</i>		
- finančné inštitúcie	18	548
- korporátne	1 311	1 298
<i>Spolu</i>	1 329	1 846

Zmluvná vážená priemerná úroková miera z dlhopisov bola 5,88 % p. a. (2013: 6,19 % p. a.).

10. Zmluvy o spätnom odkupe a spätnom predaji**(a) Zmluvy o spätnom predaji (reverzné repo operácie)**

Skupina nakupuje finančné nástroje na základe zmlúv upravujúcich ich následný predaj k budúcemu dátumu („zmluvy o spätnom predaji“). Predávajúci sa zaväzuje, že v budúcnosti odkúpi rovnaké alebo obdobné nástroje v dohodnutom budúcom termíne. Vlastnícke právo k cenným papierom prechádza na Skupinu, respektíve na subjekt poskytujúci úver. Spätné predaje sa uzatvárajú ako prostriedok na poskytnutie peňažných prostriedkov zákazníkom. K 31. decembru 2014 a 31. decembru 2013 boli aktíva nakúpené podľa týchto zmlúv o spätnom predaji nasledujúce:

	Reálna hodnota aktív držaných ako zaistenie	Účtovná hodnota pohľadávky	Dátum spätného odkupu	Cena spätného odkupu
Úvery bankám (bod 7)	3 690	2 299	Do 3 mesiacov	2 312
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom (bod 11)	8 192	5 544	Do 6 mesiacov	5 759
Celkom k 31. decembru 2014	11 882	7 843		8 071
	Reálna hodnota aktív držaných ako zaistenie	Účtovná hodnota pohľadávky	Dátum spätného odkupu	Cena spätného odkupu
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom (bod 11)	11 507	9 383	Do 1 roka	9 429
Celkom k 31. decembru 2013	11 507	9 383		9 429

Skupina nepoužila aktíva držané ako zaistenie na následný predaj alebo na zaistenie svojich obchodných činností.

(b) Zmluvy o spätnom odkupe (repo operácie)

Operácie, v ktorých sa cenné papiere predávajú so záväzkom na spätný odkup (repo operácie) za vopred stanovenú cenu, účtujú sa ako zaistené prijaté úvery. Vlastnícke právo k cenným papierom sa prevádza na subjekt poskytujúci úver. Cenné papiere prevedené v rámci repo operácií sú naďalej zahrnuté v príslušných položkách cenných papierov vo výkaze o finančnej pozícii Skupiny a suma získaná prevodom cenných papierov v rámci repo operácií sa účtuje do „Záväzkov voči bankám a ostatným finančným inštitúciám“ či „Záväzkov voči klientom“.

	Reálna hodnota aktív poskytnutých ako zaistenie	Účtovná hodnota záväzku	Dátum spätného odkupu	Cena spätného odkupu
Pôžičky od bánk (bod 19)	678	679	Do 6 mesiacov	679
Pôžičky a zálohy od klientov (bod 20)	34	35	Do 3 mesiacov	35
Celkom k 31. decembru 2014	712	714		714
	Reálna hodnota aktív poskytnutých ako zaistenie	Účtovná hodnota záväzku	Dátum spätného odkupu	Cena spätného odkupu
Pôžičky od bánk	2 198	2 024	Do 1 mesiaca	2 024
Pôžičky a zálohy od klientov	23	23	Do 3	23

	mesiacov	
Celkom k 31. decembru		
2013	2 221	2 047
	2 221	2 047

10. Zmluvy o spätnom odkupe a spätnom predaji (pokračovanie)

(b) Zmluvy o spätnom odkupe (repo operácie) (pokračovanie)

Skupina predala k 31. decembru 2014 finančné nástroje na základe zmlúv o spätnom odkupe (repo operácie) vo výške 639 mil. Kč (2013: 2 198 mil. Kč), ktoré sú vykázané v rámci výkazu o finančnej pozícii, a ostatné finančné nástroje predané k 31. decembru 2014 v rámci zmlúv o spätnom odkupe (repo operácie) vo výške 34 mil. Kč (2013: 23 mil. Kč) boli nakúpené v rámci zmlúv o spätnom predaji (reverzné repo operácie).

11. Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom v čistej výške, podmienené aktíva

(a) Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom

	2014	2013
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	62 790	48 328
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom – zmluvy o spätnom predaji	5 544	9 383
Kontokorentné úvery poskytnuté klientom	3 502	3 230
Dlhové cenné papiere – zmenky	220	225
Ostatné pohľadávky	121	62
Opravné položky a straty z úverov (bod 12)	(1 007)	(1 224)
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom v čistej výške celkovo	71 170	60 004

Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom k 31. decembru 2014 zahŕňali úvery vo výške 19 292 mil. Kč (2013: 9 327 mil. Kč), pri ktorých je splatenie úverov závislé od úspešného predaja majetku, ktorý bol obstaraný prostredníctvom poskytnutého úveru. Tento majetok je založený v prospech Skupiny.

Opravné položky k úverom a ostatným pohľadávkam voči klientom sú stanovené a vytvárané na základe najlepšieho odhadu súčasnej hodnoty prichádzajúcich peňažných tokov, ktoré manažment očakáva. V rámci vytvárania toho odhadu peňažných tokov manažment berie do úvahy finančnú situáciu dlžníka a čistú realizovateľnú hodnotu zaistenia a záruky tretích strán.

Výška neúročených úverov k 31. decembru 2014 bola 107 mil. Kč (2013: 101 mil. Kč). Ide väčšinou o úvery získané od bývalej Podnikateľskej banky. K týmto pohľadávkam sú vytvorené opravné položky v plnej výške.

Zmluvná vážená priemerná úroková miera z úverov klientom bola 7,11 % p. a. (2013: 6,91 % p. a.).

Zmluvná vážená priemerná úroková miera zo zmeniek bola 6,87 % p. a. (2013: 7,19 % p. a.).

Iné informácie o úveroch a ostatných pohľadávkach voči klientom sú uvedené v bode 40.

(b) Podmienené aktíva

Obsahom niektorých úverových zmlúv sú dohody o podiele Skupiny na dosiahnutom zisku klienta z realizácie projektov, ktoré Skupina financuje. Na základe týchto dohôd môžu v budúcnosti plynúť výnosy, ktoré v súčasnosti nie je možné spoľahlivo odhadnúť či vyčíslieť. Z uvedených dohôd pre Skupinu nevznikajú žiadne dodatočné riziká.

12. Opravné položky k úverom

	2014	2013
1. januára	1 224	815
Tvorba/(rozpustenie) v priebehu účtovného obdobia	284	515
Použitie/odpis úverov	(476)	(143)
Kurzové rozdiely	(25)	37
Ku koncu obdobia	1 007	1 224

13. Investície do nehnuteľností

V roku 2013 Skupina obstarala investičné nehnuteľnosti v rámci akvizície Interznanie OAO (viac bod 3 (p) – Podnikové kombinácie a alokácia kúpnej ceny a bod 47 Akvizície a predaje dcérskych spoločností, pridružených spoločností a spoločných podnikov).

K 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 boli investičné nehnuteľnosti plne poistené.

Všetky investičné nehnuteľnosti sú klasifikované ako úroveň 3 podľa hierarchického systému, ktorý odráža významnosť vstupov použitých pri oceňovaní.

	2014	2013
1. januára	646	-
Akvizícia v rámci podnikových kombinácií	-	667
Vplyv kurzových zmien	(221)	(21)
Ku koncu obdobia	425	646

Výnosy z prenájmu nehnuteľností vo výške 75 mil. Kč (2013: 78 mil. Kč) boli vykázané v položke Ostatné prevádzkové výnosy. Prevádzkové náklady priamo priraditeľné investíciám do nehnuteľností vo výške 7 mil. Kč (2013: 6 mil. Kč) boli vykázané v položke Ostatné prevádzkové náklady.

14. Budovy a zariadenia

Zmeny počas roku boli nasledujúce:

	Pozemky a budovy	Inventár a zariadenie	Nedokončený hmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena				
1. januára 2013	16	144	6	166
Prírastky	-	11	-	11
Prírastky z akvizície	167	20	-	187
Úbytky	-	(91)	(6)	(97)
Kurzové vplyvy a ostatné	-	2	-	2
31. decembra 2013	183	86	-	269
Oprávky				
1. januára 2013	1	92	-	93
Odpisy	7	23	-	30
Odpisy z akvizície	2	5	-	7
Úbytky	-	(72)	-	(72)
31. decembra 2013	10	48	-	58
Obstarávacia cena				
1. januára 2014	183	86	-	269
Prírastky	4	24	-	28
Prírastky z akvizície	152	18	-	170
Úbytky	-	(4)	-	(4)
Kurzové vplyvy a ostatné	(102)	(12)	-	(114)
31. decembra 2014	237	112	-	349
Oprávky				
1. januára 2014	10	48	-	58
Odpisy	12	20	-	32
Odpisy z akvizície	-	-	-	-
Úbytky	-	(4)	-	(4)
Kurzové vplyvy a ostatné	(5)	(9)	-	(14)
31. decembra 2014	17	55	-	72
Zostatková cena				
31. decembra 2013	173	38	-	211
31. decembra 2014	220	57	-	277

Majetok je poistený proti krádeži a živelným pohromám.

Prírastky z akvizície v roku predstavujú hodnotu majetku vlastneného novo obstaranou dcérskou spoločnosťou Interznanie OAO – v roku 2014 Vaba d.d. banka Varaždin (2013: Interznanie, OAO).

Úbytok inventára a zariadenia v roku 2013 súvisí najmä so skutočnosťou, že od 1. januára 2013 Banka previedla všetky IT služby a súvisiace vybavenie na ďalšiu spoločnosť v rámci J&T skupiny.

15. Nehmotné aktíva

Zmeny počas roku boli nasledujúce:

	<u>Softvér</u>	<u>Iný nehmotný majetok</u>	<u>Goodwill</u>	<u>Nedokončený nehmotný majetok</u>	<u>Spolu</u>
Obstarávacia cena					
1. januára 2013	242	130	310	6	688
Prírastky	29	-	-	50	79
Prírastky z akvizície	-	-	273	-	273
Úbytky	(31)	-	-	-	(31)
Kurzové vplyvy a ostatné	2	-	(12)	-	(10)
31. decembra 2013	242	130	571	56	999
Oprávky					
1. januára 2013	178	53	120	-	351
Odpisy	37	18	-	-	55
Zníženie hodnoty	-	-	50	-	50
Úbytky	(25)	-	-	-	(25)
Kurzové vplyvy a ostatné	2	-	(4)	-	(2)
31. decembra 2013	192	71	166	-	429
Obstarávacia cena					
1. januára 2014	242	130	571	56	999
Prírastky	54	-	-	2	56
Presun	55	-	-	(55)	-
Prírastky z akvizície	-	2	5	24	31
Úbytky	(1)	-	-	-	(1)
Kurzové vplyvy a ostatné	(3)	-	(140)	-	(143)
31. decembra 2014	347	132	436	27	942
Oprávky					
1. januára 2014	192	71	166	-	429
Odpisy	41	17	-	-	58
Zníženie hodnoty	-	-	290	-	290
Úbytky	(1)	-	-	-	(1)
Kurzové vplyvy a ostatné	(2)	-	(115)	-	(117)
31. decembra 2014	230	88	341	-	659
Zostatková cena					
31. decembra 2013	50	59	405	56	570
31. decembra 2014	117	44	95	27	283

Nárast hodnoty goodwillu o 5 mil. Kč v roku 2014 zahŕňa goodwill vzniknutý v dôsledku akvizície 58,33 % podielu v spoločnosti Vaba d.d. banka Varaždin (pozrite bod 47).

Na základe testovania na zníženie hodnoty bola strata z goodwillu prideleného peniazotvornej jednotke vykázaná v dcérskej spoločnosti ATLANTIK finanční trhy, a. s. vo výške 50 mil. Kč (2013: 50 mil. Kč) a v peniazotvornej jednotke Interznanie, OAO vo výške 240 mil. Kč (2013: 0 mil. Kč).

15. Nehmotné aktíva (pokračovanie)

V roku 2013 sa goodwill zvýšil o 273 mil. Kč z dôvodu goodwillu nakúpeného v rámci obstarania 99 % podielu v TERCES MANAGEMENT LIMITED (viac v bode 47). Celkový goodwill bol priradený dcérskej spoločnosti TERCES MANAGEMENT LIMITED – spoločnosti Interznanie OAO.

16. Operatívny lízing

(a) Skupina v pozícii nájomcu

Skupina má nasledujúce záväzky z nevypovedateľných nájmov:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Do jedného roka	92	108
Od jedného roka do piatich rokov	315	301
Viac ako päť rokov	100	163
Spolu	<u>507</u>	<u>572</u>

(b) Skupina v pozícii prenajímateľa

Skupina prenajíma svoju centrálu iným spoločnostiam formou operatívneho lízingu. Skupina má nasledujúce pohľadávky z nevypovedateľných nájmov:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Do jedného roka	74	5
Od jedného roka do piatich rokov	181	2
Viac ako päť rokov	-	1
Spolu	<u>255</u>	<u>8</u>

17. Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Náklady a príjmy budúcich období	104	90
Pohľadávky voči klientom z obchodovania s cennými papiermi	239	141
Ostatné obchodné pohľadávky	348	269
Ostatné daňové pohľadávky	-	1
Pohľadávky z poplatkov za správu portfólia	23	25
Ostatné pohľadávky	169	53
Zálohové platby – ostatné	20	23
Opravné položky k ostatným aktívam	(4)	(8)
Spolu	<u>899</u>	<u>594</u>

K 31. decembru 2014 ostatné obchodné pohľadávky zahŕňajú odmenu za emisiu dlhopisov a zmeniek vo výške 261 mil. Kč (2013: 12 mil. Kč), ďalej zahŕňajú veľký počet drobných položiek, ktoré sú samostatne nevýznamné.

17. Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva (pokračovanie)

Opravné položky k ostatným aktívam:

	2014	2013
1. januára	8	8
Tvorba/(rozpustenie) v priebehu roka	1	2
Použitie/odpis	(5)	(2)
Ku koncu obdobia	4	8

18. Vyradované skupiny držané na predaj

Štruktúra aktív a záväzkov vyradovaných skupín na predaj je nasledujúca:

	2014	2013
Vyradované skupiny držané na predaj	130	261
Záväzky súvisiace s aktívami držanými na predaj	-	-
Čistá hodnota vyradovaných skupín držaných na predaj	130	261
Zisk z ukončovaných operácií	-	214

Vyradované skupiny držané na predaj zahŕňajú predovšetkým podielové listy vydané fondom J&T Ostravice Active Life UPF.

19. Závazky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám

Závazky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám zahŕňajú:

	2014	2013
Závazky voči bankám	3 937	3 059
Pôžičky od bánk – zmluvy o spätnom predaji	679	2 024
Závazky voči finančným inštitúciám spolu	4 616	5 083

Zmluvná vážená priemerná úroková miera zo záväzkov voči bankám bola 0,90 % p. a. k 31. decembru 2014 (2013: 0,92 % p. a.).

20. Závazky voči klientom

Závazky voči klientom zahŕňajú:

	2014	2013
Bežné účty	11 009	11 726
Termínované vklady	95 814	74 030
Depozitné zmenky	32	42
Pôžičky od klientov – zmluvy o spätnom predaji	35	23
Ostatné	56	2
Spolu	106 946	85 823

Zmluvná vážená priemerná úroková miera zo záväzkov voči klientom bola 2,41 % p. a. k 31. decembru 2014 (2013: 2,77 % p. a.).

21. Podriadené záväzky

Podriadené záväzky v naakumulovanej hodnote:

	2014	2013
Vydané podriadené dlhopisy	690	680
Podriadené záväzky – termínovaný vklad od klientov	1 218	828
Spolu	1 908	1 508

Dňa 28. februára 2007 vydala Banka podriadené dlhopisy v nominálnej hodnote 25 mil. eur so splatnosťou v roku 2022. Skutočná úroková sadzba k 31. decembru 2014 bola 5,16 % p. a. (2013: 5,15 % p. a.).

Podriadené záväzky – termínované vklady od klientov so splatnosťou až do roku 2024 sú úročené sadzbou od 5 % p. a. do 8 % p. a.

Podriadené záväzky schválila Česká národná banka ako súčasť kapitálu na regulátorne účely.

22. Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva

Výdavky a výnosy budúcich období a ostatné pasíva:

	2014	2013
Závazky z obchodného styku	161	93
Ostatné záväzky	130	117
Rezerva – zamestnanecké bonusy	418	308
Rezerva na podsúvahové položky	51	29
Rezerva – vernostný systém klienti	88	59
Rezerva – vernostný systém zamestnanci	3	3
Ostatné rezervy	18	16
Závazky k zamestnancom	29	23
Závazky z titulu sociálneho zabezpečenia	14	10
Závazky v súvislosti s klientskymi obchodmi s cennými papiermi	2 709	2 199
Dohadné účty pasívne, výdavky a výnosy budúcich období	175	156
Ostatné daňové záväzky	51	38
Spolu	3 847	3 051

Ostatné záväzky zahŕňajú najmä záväzky z clearingu vo výške 26 mil. KČ (2013: 45 mil. KČ) a prichádzajúce a odchádzajúce platby z nostro účtov vo výške 3 mil. KČ (2013: 6 mil. KČ).

Rezervy:

	Zostatok k 1. januáru 2014	Prírastky/ Tvorba	Čerpanie	Prírastky z akvizície	Kurzový rozdiel	Zostatok k 31. decembru 2014
Zamestnanecké bonusy	308	324	(212)	-	(2)	418
Podsúvahové položky	29	32	(13)	3	-	51
Vernostné programy – zákazníci	59	36	(7)	-	-	88
Vernostné programy – zamestnanci	3	3	(3)	-	-	3
Ostatné rezervy	16	8	(6)	-	-	18
Spolu	415	403	(241)	3	(2)	578

23. Základný kapitál, nerozdelený zisk, kapitálové fondy a ostatné fondy

Základný kapitál je plne splatený a skladá sa z:

	2014
9 557 126 ks kmeňových akcií s nominálnou hodnotou 1 000 Kč na akciu	9 557
700 000 ks kmeňových akcií s nominálnou hodnotou 1,43 Kč na akciu	1
Základný kapitál spolu	9 558

Skupina neposkytuje zamestnanecký stimulový program s možnosťou kúpy vlastných akcií ani odmeňovanie vo forme opcií na akcie.

Rozdelenie zisku schváli valné zhromaždenie. Vedenie Skupiny predpokladá, že časť zisku bude vyplatená akcionárom vo forme dividendy.

Nerozdelený zisk

Nerozdelený zisk sa rozdeľuje akcionárom Skupiny a podlieha schváleniu valného zhromaždenia. K 31. decembru 2014 bol nerozdelený zisk 4 432 mil. Kč (2013: 3 683 mil. Kč).

Kapitálové fondy

Kapitálové fondy sú tvorené ostatnými kapitálovými fondmi.

Podľa nových legislatívnych predpisov, ktoré už nestanovujú povinnosť tvorby zákonného rezervného fondu a stanov Skupiny bol prevedený zostatok zákonného rezervného fondu do ostatných kapitálových fondov vykazovaných ako súčasť nerozdeleného zisku.

K 31. decembru 2014 boli kapitálové fondy 83 mil. Kč (2013: 185 mil. Kč).

Fond z prepočtu cudzích mien a z precenenia

Fond z prepočtu cudzích mien a z precenenia zahŕňa položky vzniknuté zo/z:

- zmien reálnej hodnoty realizovateľných finančných nástrojov;
- kurzových prepočtov – zahŕňa všetky kurzové rozdiely vzniknuté z precenenia účtovných výkazov zahraničných operácií, ktoré nesúvisia s operáciami Skupiny.

K 31. decembru 2014 bola výška fondu z prepočtu cudzích mien a z precenenia záporná vo výške 535 mil. Kč (2013: 0 mil. Kč).

Ostatné kapitálové nástroje

Dňa 19. júna 2014 Česká národná banka schválila prospekt emisie podriadených výnosových certifikátov kombinujúci prvky kapitálových i dlhových cenných papierov v predpokladanej celkovej menovitej hodnote 1 000 mil. Kč. ČNB tieto inštrumenty chápe ako kapitálové nástroje spĺňajúce podmienky pre zahrnutie do vedľajšieho kapitálu tier 1 (AT1). Toto zahrnutie podlieha schváleniu Českou národnou bankou. K 31. decembru 2014 dosiahol objem emitovaných certifikátov výšku 899 mil. Kč (2013: 0 mil. Kč).

Predstavenstvo Banky zároveň schválilo 30. júna 2014 vytvorenie účelového kapitálového fondu na výplatu výnosov z certifikátov vo výške 100 mil. Kč. Banka tento fond vytvorila z nerozdeleného zisku. Výplata výnosov z certifikátov sa riadi podmienkami uvedenými v prospekte. Tento výnosový certifikát bez dátumu splatnosti v nominálnej hodnote 100 tis. Kč nesie 10 % ročný výnos vyplácaný na kvartálnej báze. V roku 2014 bol z tohto fondu vyplatený výnos vo výške 20 mil. Kč.

24. Nekontrolné podiely

	2014	2013
J&T BANK ZAO	2	5
Interznanie OAO	(7)	(1)
Terces Management Limited	6	5
J&T REALITY, o. p. f.	640	611
Vaba d.d. banka Varaždin	173	-
ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a. s.	12	-
Spolu	826	620

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené údaje o spoločnostiach z konsolidačného celku Skupiny, ktoré majú významný nekontrolný podiel.

31.12.2014	J&T REALITY, o. p. f.	Vaba d.d. banka Varaždin	ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a. s.
<i>Nekontrolný podiel</i>	46,92 %	41,67 %	61,54 %
Aktíva	1 401	4 841	20
Závazky	37	4 407	1
Čisté aktíva	1 364	435	19
Účtovná hodnota nekontrolného podielu	640	173	12
Výnosy	91	166	-
Zisk za účtovné obdobie	62	(37)	-
Zisk za účtovné obdobie spolu	62	(37)	-
Zisk za účtovné obdobie priraditeľný nekontrolným podielom	29	(14)	-
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	(244)	7	(8)
Peňažný tok z finančnej činnosti	-	26	(1)
Peňažný tok z investičnej činnosti	219	-	-
Zvýšenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	(25)	33	(9)
31.12.2013			J&T REALITY, o. p. f.
<i>Nekontrolný podiel</i>			56,34 %
Aktíva			1 093
Závazky			9
Čisté aktíva			1 084
Účtovná hodnota nekontrolného podielu			611
Výnosy			92
Zisk za účtovné obdobie			80
Zisk za účtovné obdobie spolu			80
Zisk za účtovné obdobie priraditeľný nekontrolným podielom			45
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti			(965)
Peňažný tok z finančnej činnosti			-
Peňažný tok z investičnej činnosti			164
Zvýšenie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov			(801)

25. Daň z príjmov právnických osôb

Daň z príjmov právnických osôb bola vypočítaná v súlade s českými daňovými predpismi sadzbou 19 % v roku 2014 (2013: 19 %). Sadzba dane z príjmov právnických osôb pre rok 2015 bude mať hodnotu 19 %.

Slovenská pobočka platí daň podľa slovenských daňových predpisov. Daň platená pobočkou na Slovensku je započítaná voči dani z príjmov za Banku ako celok platený v Českej republike. Sadzba dane z príjmov právnických osôb na Slovensku je 22 % pre rok 2014 (2013: 23 %). Od 1. januára 2015 bude daňová sadzba 22 %.

V Českej republike v súčasnosti platí niekoľko zákonov upravujúcich dane uvalené štátom. Medzi tieto dane patrí najmä daň z pridanej hodnoty, daň z príjmov právnických osôb, daň zo závislej činnosti, sociálne a zdravotné poistenie atď. Daňové priznania spolu s ďalšími zákonnými povinnosťami (napríklad z colnej či devízovej oblasti) podliehajú kontrole niekoľkých úradov, ktorým zákon umožňuje ukladať penále, pokuty či sankčné úroky. Tieto skutočnosti vytvárajú v Českej republike podstatne vyššie daňové riziko, než je bežné v krajinách s vyspelejším daňovým systémom.

Efekt rozdielných daňových sadzieb jednotlivých dcérskych spoločností sa berie do úvahy pri kalkulácii celkovej dane z príjmov a vykazuje sa v riadku „Efekt daňových sadzieb v zahraničných jurisdikciách“. Sadzba dane z príjmov právnických osôb v Rusku pre rok 2014 je 20 % (2013: 20 %). Sadzba dane z príjmov právnických osôb v Chorvátsku pre rok 2014 je 20 %.

Vedenie sa domnieva, že v tejto konsolidovanej účtovnej uzávierke náležitým spôsobom zohľadnilo daňové záväzky.

Očakávané náklady z titulu dane z príjmov sú vypočítané nasledovne:

	2014	2013
Zisk pred zdanením	1 723	1 006
Daňovo neuznatelné náklady	1 201	375
Nezdaniteľné príjmy a vrátenie dane za minulé obdobie	(955)	(643)
Sadzba dane z príjmov	19 %	19 %
Daň z príjmov	(374)	(140)
Efekt daňových sadzieb v zahraničných jurisdikciách	(7)	(11)
Celková daň z príjmov	(381)	(151)
<i>z toho:</i>		
Daň z príjmov – odložená	19	54
Daň z príjmov – splatná	(400)	(205)
Efektívna daňová sadzba	22,1 %	15,0 %

V rámci výpočtu zdaniteľného zisku zo zisku účtovného sa hlavné úpravy týkajú príjmov oslobodených od dane a nákladov, ktoré sa pripočítajú k daňovému základu. Hlavnými daňovo neuznatelnými nákladmi sú náklady na tvorbu daňovo neuznatelných opravných položiek k pohľadávkam, dary a náklady na reprezentáciu.

26. Odložená daň

Skupina má nasledujúce odložené daňové pohľadávky a záväzky:

	Odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	
	2014	2013
Rozdiel medzi účtovnou a daňovou hodnotou hmotného majetku	(4)	(13)
Nezaplatené sankčné úroky	(1)	-
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov	7	2
Realizovateľné finančné aktíva	(19)	(24)
Investície do nehnuteľností	(80)	(119)
Daňové straty	4	-
Ostatné položky/rezervy	84	56
Čistý odložený daňový záväzok	(9)	(98)

Odložená daňová pohľadávka či záväzok sú vypočítané sadzbou dane z príjmov právnických osôb platnou pre rok 2014, t. j. 19 %, 20 % pre J&T Bank, zao, a 22 % pre slovenskú pobočku Banky (2013: 19 %, 20 % a 23 %). Pre Vaba d.d. banka Varaždin bola v roku 2014 použitá sadzba 20 %.

Nasledujúca tabuľka uvádza vzťah medzi nákladom na odloženú daň a zmenou odloženého daňového záväzku v roku 2014.

	2014	2013
Čistý odložený daňový záväzok k 1. januáru	(98)	(141)
Prichádzajúci z podnikovej kombinácie	4	(120)
Náklad z titulu odloženej dane za obdobie (bod 25)	19	54
Odložená daň vykazovaná vo vlastnom kapitáli	16	102
Kurzový rozdiel	50	7
Čistý odložený daňový záväzok k 31. decembru	(9)	(98)

Nasledujúca tabuľka uvádza prehľad čistej odloženej daňovej pohľadávky/záväzku za jednotlivé spoločnosti Skupiny k 31. decembru 2014:

	Odložená daň		
	Pohľadávka	Záväzok	Netto
J&T BANKA, a. s. (materská spoločnosť)	70	-	70
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	-	(1)	(1)
ATLANTIK finanční trhy, a. s.	-	(3)	(3)
Interznanie OAO	-	(80)	(80)
J&T Bank, zao	-	(7)	(7)
Vaba d.d. banka Varaždin	12	-	12
Čistá odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	82	(91)	(9)

26. Odložená daň (pokračovanie)

Nasledujúca tabuľka uvádza prehľad čistého odloženého daňového záväzku za jednotlivé spoločnosti Skupiny k 31. decembru 2013:

	Odložená daň		
	Pohľadávka	Záväzok	Netto
J & T BANKA, a. s. (materská spoločnosť)	35	-	35
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	-	(2)	(2)
ATLANTIK finanční trhy, a. s.	-	(4)	(4)
Interznanie, OAO	-	(119)	(119)
J&T Bank, zao	-	(8)	(8)
Čistá odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	35	(133)	(98)

27. Úrokové výnosy

	2014	2013
<i>Úrokové výnosy z:</i>		
pohľadávok voči finančným inštitúciám	42	49
úverov a ostatných pohľadávok voči klientom	4 541	2 946
repo operácií	287	416
dlhopisov a ostatných cenných papierov s pevným výnosom	905	870
ostatných operácií	21	24
Spolu	5 796	4 305

Položka „Úrokové výnosy z úverov a ostatných pohľadávok voči klientom“ zahŕňa poplatky za poskytnutie úverov vo výške 48 mil. Kč (2013: 30 mil. Kč).

Úrokové výnosy podľa typu aktív:

	2014	2013
<i>Úrokové výnosy z:</i>		
finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov:		
- finančných aktív na obchodovanie	215	200
- finančných aktív takto zaradených pri prvotnom zaúčtovaní	141	130
realizovateľných finančných aktív	482	438
finančných aktív držaných do splatnosti	89	126
úverov a ostatných pohľadávok	4 869	3 411
- z toho: znížených úverov a pohľadávok	67	65
Spolu	5 796	4 305

28. Úrokové náklady

	2014	2013
<i>Úrokové náklady z/zo:</i>		
záväzkov k finančným inštitúciám	(51)	(103)
záväzkov ku klientom	(2 769)	(2 306)
repo operácií	(2)	(1)
podriadených dlhopisov a zmeniek	(39)	(40)
ostatných operácií	(24)	(23)
Spolu	(2 885)	(2 473)

28. Úrokové náklady (pokračovanie)

Úrokové náklady podľa typu záväzkov:

	2014	2013
<i>Úrokové náklady z:</i>		
finančných záväzkov v akumulovanej hodnote	(2 861)	(2 450)
finančných záväzkov oceňované reálnou hodnotu proti účtom nákladov a výnosov	(24)	(23)
Spolu	(2 885)	(2 473)

29. Výnosy z poplatkov a provízií

	2014	2013
<i>Výnosy z poplatkov a provízií:</i>		
z transakcií s cennými papiermi a derivátmi pre klientov	616	476
z úverovej činnosti	67	50
za sprostredkovanie platobného styku	94	44
ostatné	20	33
Spolu	797	603

30. Náklady na poplatky a provízie

	2014	2013
<i>Náklady na poplatky a provízie:</i>		
z transakcií s cennými papiermi	(124)	(128)
za sprostredkovanie platobného styku	(20)	(13)
ostatné	(11)	(14)
Spolu	(155)	(155)

31. Čistý zisk z obchodovania

	2014	2013
Realizované a nerealizované zisky/(straty) z cenných papierov	296	460
Čisté zisky/(straty) z operácií s derivátmi	(1 079)	(1 329)
Zisk z postúpených pohľadávok	(1)	2
Čistý zisk/(strata) z prepočtu cudzích mien	943	1 361
Čistý zisk/(strata) zo zaistovacích vzťahov	(1)	(4)
Dividendové výnosy	1	3
Čistý zisk (strata) z obchodovania spolu	159	493

Čistý zisk z obchodovania zahŕňa:

	2014	2013
Finančné aktíva a záväzky oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov:		
- na obchodovanie	(1 005)	(1 345)
- takto zaradených pri prvotnom zaúčtovaní	22	7
Realizovateľné finančné aktíva	200	468
Zisk či strata z úverov a ostatných pohľadávok	(1)	2
Kurzové rozdiely	943	1 361
Spolu	159	493

32. Ostatné prevádzkové výnosy

	2014	2013
Výnosy z prenájmu investičných nehnuteľností	75	78
Výnosy z predaja dlhodobého majetku	-	12
Výnosy z poradenských služieb	68	53
Výnosy z poskytnutého operatívneho lízingu	17	-
Výnosy z prefakturácie služieb	4	6
Ostatné výnosy	86	23
Spolu	250	172

Ostatné výnosy vo výške 86 mil. Kč k 31. decembru 2014 (2013: 23 mil. Kč) zahŕňajú veľký počet drobných položiek, ktoré sú samostatne nevýznamné.

33. Osobné náklady

	2014	2013
Mzdy a platy	(609)	(535)
Odmeny členov predstavenstva a dozornej rady	(30)	(46)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(135)	(102)
Ostatné sociálne náklady	(19)	(15)
Osobné náklady spolu	(793)	(698)
Priemerný počet zamestnancov v priebehu roka	688	487

K 31. decembru 2014 malo predstavenstvo Skupiny 24 členov (2013: 20).

34. Ostatné prevádzkové náklady

	2014	2013
Náklady na nájomné	(129)	(113)
Príspevky do Fondu poistenia vkladov	(150)	(113)
Dane a poplatky	(97)	(118)
Prevádzkové náklady:		
Poradenské služby	(18)	(12)
Komunikačné poplatky	(18)	(13)
Spotreba materiálu	(27)	(18)
Marketing a reprezentácia	(181)	(148)
Audit, právne a daňové poradenstvo	(41)	(51)
Cestovné	(16)	(17)
Prefakturácia	(4)	(6)
Opravy a údržba – IS, IT	(39)	(25)
Dary	(16)	(16)
Služby súvisiace s nájmom	(33)	(28)
Outsourcing	(138)	(110)
Náklady súvisiace s investíciami do nehnuteľností	(7)	(6)
Iné prevádzkové náklady	(202)	(143)
Spolu	(1 116)	(937)

34. Ostatné prevádzkové náklady (pokračovanie)

Ostatné náklady vo výške 198 mil. Kč k 31. decembru 2014 (2013: 138 mil. Kč) zahŕňajú veľký počet drobných položiek, ktoré sú samostatne nevýznamné.

Položka Dane a poplatky obsahuje zvláštny odvod slovenskému finančnému úradu za slovenskú pobočku Banky. Odvod nespadá do rámca IAS 12 Dane zo zisku. Skupina považuje tento odvod podľa jeho podstaty za prevádzkový a vytvorila príslušný náklad v rámci položky „Ostatné prevádzkové náklady“.

35. Analýza zostatkov peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov vykázaných vo výkaze o finančnej pozícii

	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	Termínované vklady v centrálnych bankách – splatné do 3 mesiacov	Úvery bankám – repo operácie	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie alebo do 3 mesiacov	Spolu
31. decembra 2012	310	4 915	1 889	4 775	11 889
Zmena v roku 2013	(25)	2 940	(1 889)	(2 283)	(1 257)
31. decembra 2013	285	7 855	-	2 492	10 632
Zmena v roku 2014	504	3 108	2 299	1 241	7 152
31. decembra 2014	789	10 963	2 299	3 733	17 784

„Povinné minimálne rezervy“ nie sú zahrnuté v položke „Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty“ na účely výkazu o finančnej pozícii.

36. Finančné záväzky nevykázané v súvahe

Finančné záruky podmienené záväzkami nevykázané v súvahe zahŕňajú:

	2014	2013
Poskytnuté záruky	2 657	1 836
Nevyužité úverové linky	5 141	3 336
Cenné papiere držané menom klientov	27 427	22 805
Spolu	35 225	27 977

37. Informácie o segmentoch

Informácie o segmentoch sa týkajú obchodných a geografických segmentov Skupiny. Hlavné delenie na obchodné segmenty vychádza z organizačnej štruktúry Skupiny.

(a) Obchodné segmenty

Skupina sa skladá z nasledujúcich hlavných obchodných segmentov:

- Finančné trhy
 - zahŕňa aktivity obchodovania a korporátneho bankovníctva, najmä aktivity na finančných trhoch bez ohľadu na úroveň obsluhy a obchodný segment klienta;
- Korporátne bankovníctvo
 - zahŕňa úvery, vklady a iné transakcie vo vzťahu k firemným zákazníkom (obsahuje obchodné segmenty: podniky, neziskové organizácie, finančné inštitúcie);
- Privátne bankovníctvo
 - zahŕňa úvery, vklady a ďalšie transakcie a zostatky voči klientom privátneho a prémiového bankovníctva;
- Retailové bankovníctvo
 - zahŕňa úvery, vklady a iné transakcie vo vzťahu k retailovým zákazníkom;
- Nealokované/ALCO
 - zahŕňa súvahové položky strategického významu, ktoré riadi Výbor pre riadenie aktív a pasív

Skupina má tiež centrálnu prevádzku zdieľaných služieb, ktorá spravuje budovy Skupiny a niektoré firemné náklady. Primerané priradenie centrálnych nákladov jednotlivým obchodným segmentom upravujú dohody o zdieľaní nákladov.

Segment „Nealokované/ALCO“ zahŕňa súvahové položky strategického významu, ktoré riadi Výbor pre riadenie aktív a pasív. K najvýznamnejším položkám patria:

- Finančné nástroje realizovateľné a držané do splatnosti
- Pohľadávky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám
- Záväzky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám
- Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách
- Vlastný kapitál

Osobné náklady, prevádzkové náklady a odpisy, ktoré nie sú priradené obchodným segmentom, sú tiež zahrnuté do tohto segmentu.

37. Informácie o segmentoch (pokračovanie)

(a) Obchodné segmenty (pokračovanie)

Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii k 31. decembru 2014:

	Finančné trhy	Korporátne bankovníctvo	Privátne bankovníctvo	Retailové bankovníctvo	Nealokované/ALCO	Spolu
Pokladničná hotovosť, vklady v centrálnych bankách	-	-	-	-	13 339	13 339
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	2 299	-	-	-	4 865	7 164
Kladná reálna hodnota derivátov a finančné nástroje	9 438	-	-	-	23 442	32 880
Účasti v spoločných podnikoch a investície do pridružených podnikov	-	-	-	-	7 150	7 150
Investície do nehnuteľností	-	-	-	-	425	425
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	8 675	51 807	9 756	932	-	71 170
Splatná daňová pohľadávka	-	-	-	-	2	2
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	82	82
Dlhodobé hmotné a nehmotné aktíva, goodwill, náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	-	-	-	-	1 459	1 459
Vyradované skupiny držané na predaj	-	-	-	-	130	130
Aktíva spolu	20 412	51 807	9 756	932	50 894	133 801
Záporná reálna hodnota derivátov	320	-	-	-	602	922
Závazky voči bankám	-	-	-	-	4 616	4 616
Závazky voči klientom	19	39 697	20 247	46 983	-	106 946
Podriadené záväzky	-	1 125	439	344	-	1 908
Splatný daňový záväzok	-	-	-	-	128	128
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	91	91
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	-	-	-	-	3 847	3 847
Vlastný kapitál	-	-	-	-	15 343	15 343
Pasíva spolu	339	40 822	20 686	47 327	24 627	133 801

37. Informácie o segmentoch (pokračovanie)

(a) Obchodné segmenty (pokračovanie)

Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii k 31. decembru 2013:

	Finančné trhy	Korporátne bankovníctvo	Privátne bankovníctvo	Retailové bankovníctvo	Nealokované /ALCO	Spolu
Pokladničná hotovosť, vklady v centrálnych bankách	-	-	-	-	8 408	8 408
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	-	-	-	-	3 556	3 556
Kladná reálna hodnota derivátov a finančné nástroje	6 908	-	-	-	23 075	29 983
Účasti v spoločných podnikoch a investície do pridružených podnikov	-	-	-	-	5 939	5 939
Investície do nehnuteľností	-	-	-	-	646	646
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	14 475	35 912	8 997	620	-	60 004
Splatná daňová pohľadávka	-	-	-	-	30	30
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	35	35
Dlhodobé hmotné a nehmotné aktíva, goodwill, náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	-	-	-	-	1 375	1 375
Vyraďované skupiny držané na predaj	-	-	-	-	261	261
Aktíva spolu	21 383	35 912	8 997	620	43 325	110 237
Záporná reálna hodnota použitých derivátov	31	-	-	-	510	541
Závazky voči bankám	-	-	-	-	5 083	5 083
Závazky voči klientom	-	38 325	15 210	32 288	-	85 823
Podriadené záväzky	-	1 050	361	97	-	1 508
Splatný daňový záväzok	-	-	-	-	52	52
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	133	133
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	-	-	-	-	3 051	3 051
Vlastný kapitál	-	-	-	-	14 046	14 046
Pasíva spolu	31	39 375	15 571	32 385	22 875	110 237

37. Informácie o segmentoch (pokračovanie)

(a) Obchodné segmenty (pokračovanie)

Konsolidovaný výkaz o úplnom výsledku hospodárenia za rok končiaci 31. decembra 2014:

	Finančné trhy	Korporátne bankovníctvo	Privátne bankovníctvo	Retailové bankovníctvo	Nealokované/ALCO	Spolu
Čisté úrokové výnosy	165	1 516	501	198	531	2 911
Výnosy z poplatkov a provízií	666	111	5	9	6	797
Náklady na poplatky a provízie	(127)	(24)	-	(3)	(1)	(155)
Dividendy z realizovateľných finančných aktív	-	-	-	-	75	75
Znehodnotenie realizovateľných cenných papierov	-	-	-	-	(62)	(62)
Čistý zisk/(strata) z obchodovania	189	(30)	-	-	-	159
Ostatné prevádzkové výnosy	72	92	-	1	85	250
Zisk z prevádzkovej činnosti						3 975
Osobné náklady	(106)	(110)	(101)	(33)	(443)	(793)
Ostatné prevádzkové náklady	(74)	(67)	(31)	(53)	(891)	(1 116)
Odpisy	(11)	(18)	1	(2)	(60)	(90)
Zníženie hodnoty goodwillu	-	-	-	-	(290)	(290)
Zisk pred tvorbou opravných položiek, rezerv a pred zdanením						1 686
Čistá tvorba rezerv na finančné aktivity	-	(19)	-	-	-	(19)
Čistá tvorba opravných položiek k úverom	-	(227)	(50)	(7)	-	(284)
Zisk pred zdanením a pred zahrnutím zisku z účastí v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov						1 383
Zisk/(strata) z účastí v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov po odpočítaní dane z príjmov	-	-	-	-	340	340
Zisk pred zdanením						1 723
Daň z príjmov	(159)	(254)	(80)	(59)	171	(381)
Zisk z pokračujúcich činností						1 342
Zisk z ukončovaných činností						-
Zisk za účtovné obdobie						1 342

37. Informácie o segmentoch (pokračovanie)**(a) Obchodné segmenty (pokračovanie)****Konsolidovaný výkaz o úplnom výsledku hospodárenia za rok končiaci 31. decembra 2013:**

	Finančné trhy	Korporátne bankovníctvo	Privátne bankovníctvo	Retailové bankovníctvo	Nealokované/A LCO	Spolu
Čisté úrokové výnosy	180	989	298	150	215	1 832
Výnosy z poplatkov a provízií	492	93	8	10	-	603
Náklady na poplatky a provízie	(118)	(37)	-	-	-	(155)
Dividendy z realizovateľných finančných aktív	-	-	-	-	42	42
Čistý zisk/(strata) z obchodovania	493	-	-	-	-	493
Ostatné prevádzkové výnosy	132	-	-	-	40	172
Zisk z prevádzkovej činnosti						2 987
Osobné náklady	(122)	(97)	(73)	(16)	(390)	(698)
Ostatné prevádzkové náklady	(116)	(36)	(16)	(6)	(763)	(937)
Odpisy	(27)	(2)	(1)	-	(55)	(85)
Zníženie hodnoty goodwillu	(50)	-	-	-	-	(50)
Zisk pred tvorbou opravných položiek, rezerv a pred zdanením						1 217
Čistá tvorba rezerv na finančné aktivity	-	(17)	-	-	-	(17)
Čistá tvorba opravných položiek k úverom	3	(473)	(43)	(2)	-	(515)
Zisk pred zdanením a pred zahrnutím zisku z účastí v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov						685
Zisk/(strata) z účastí v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov po odpočítaní dane z príjmov	-	-	-	-	321	321
Zisk pred zdanením						1 006
Daň z príjmov	(191)	(72)	(34)	(39)	185	(151)
Zisk z pokračujúcich činností						855
Zisk z ukončovaných činností						214
Zisk za účtovné obdobie						1 069

37. Informácie o segmentoch (pokračovanie)

(b) Geografické segmenty

V rámci vykázania údajov podľa geografických oblastí sa výnosy vykazujú podľa krajiny, v ktorej má daný zákazník sídlo, a aktíva/závazky podľa geografického umiestnenia týchto aktív/závazkov. Prevádzkové náklady a daň z príjmov nie sú alokované.

Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii k 31. decembru 2014:

	Česká republika	Slovenská republika	Ostatné krajiny EÚ	Zvyšok sveta	Nepripravené	Spolu
Pokladničná hotovosť, vklady v centrálnych bankách	12 235	94	692	318	-	13 339
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	1 175	505	2 530	2 954	-	7 164
Kladná reálna hodnota derivátov a finančné nástroje	21 637	5 691	4 612	940	-	32 880
Účasti v spoločných podnikoch a investície do pridružených podnikov	-	7 096	10	44	-	7 150
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	16 382	12 655	40 341	1 792	-	71 170
Splatná daňová pohľadávka	-	-	-	-	2	2
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	82	82
Investície do nehnuteľností	-	-	-	-	425	425
Dlhodobé hmotné a nehmotné aktíva, goodwill, náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	-	-	-	-	1 459	1 459
Vyradené skupiny držané na predaj	-	-	-	-	130	130
Aktíva spolu	51 429	26 041	48 185	6 048	2 098	133 801
Záporná reálna hodnota použitých derivátov	157	20	745	-	-	922
Závazky voči finančným inštitúciám	1 259	2 217	1 140	-	-	4 616
Závazky voči klientom	70 907	25 544	7 394	3 101	-	106 946
Podriadené záväzky	881	326	706	(5)	-	1 908
Splatný daňový záväzok	-	-	-	-	128	128
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	91	91
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	-	-	-	-	3 847	3 847
Vlastný kapitál	-	-	-	-	15 343	15 343
Pasíva spolu	73 204	28 107	9 985	3 096	19 409	133 801

37. Informácie o segmentoch (pokračovanie)

(b) Geografické segmenty (pokračovanie)

Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii k 31. decembru 2013:

	Česká republika	Slovenská republika	Ostatné krajiny EÚ	Zvyšok sveta	Nepripravené	Spolu
Pokladničná hotovosť, vklady v centrálnych bankách	7 821	421	-	166	-	8 408
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	1 128	444	1 489	495	-	3 556
Kladná reálna hodnota derivátov a finančné nástroje	17 030	7 505	3 020	2 428	-	29 983
Účasti v spoločných podnikoch a investície do pridružených podnikov	-	5 930	9	-	-	5 939
Investície do nehnuteľností	9 626	12 852	34 589	2 937	-	60 004
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	-	-	-	-	30	30
Splatná daňová pohľadávka	-	-	-	-	35	35
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	646	646
Dlhodobé hmotné a nehmotné aktíva, goodwill, náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	-	-	-	-	1 375	1 375
Vyraďované skupiny držané na predaj	113	-	-	148	-	261
Aktíva spolu	35 718	27 152	39 107	6 174	2 086	110 237
Záporná reálna hodnota použitých derivátov	26	-	513	2	-	541
Závazky voči finančným inštitúciám	2 074	328	2 681	-	-	5 083
Závazky voči klientom	54 535	23 363	3 648	4 277	-	85 823
Podriadené záväzky	506	322	687	(7)	-	1 508
Splatný daňový záväzok	-	-	-	-	52	52
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	133	133
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	-	-	-	-	3 051	3 051
Vlastný kapitál	-	-	-	-	14 046	14 046
Pasíva spolu	57 141	24 013	7 529	4 272	17 282	110 237

37. Informácie o segmentoch (pokračovanie)

(b) Geografické segmenty (pokračovanie)

Konsolidovaný výkaz o úplnom výsledku za rok končiaci 31. decembra 2014:

	Česká republika	Slovenská republika	Ostatné krajiny EÚ	Zvyšok sveta	Nepriradené	Spolu
Úrokové výnosy	1 573	1 084	2 627	512	-	5 796
Úrokové náklady	(1 837)	(641)	(144)	(263)	-	(2 885)
Čisté úrokové výnosy	(264)	443	2 483	249	-	2 911
Výnosy z poplatkov a provízií	334	135	294	34	-	797
Náklady na poplatky a provízie	(117)	(26)	(6)	(6)	-	(155)
Dividendy z realizovateľných finančných aktív	64	-	11	-	-	75
Znehodnotenie realizovateľných cenných papierov	(62)	-	-	-	-	(62)
Čistý zisk/(strata) z obchodovania	954	(96)	(599)	(100)	-	159
Ostatné prevádzkové výnosy	-	-	-	-	250	250
Zisk z prevádzkovej činnosti						3 975
Osobné náklady	-	-	-	-	(793)	(793)
Ostatné prevádzkové náklady	-	-	-	-	(1 116)	(1 116)
Odpisy	-	-	-	-	(90)	(90)
Zníženie hodnoty goodwillu	-	-	-	-	(290)	(290)
Zisk pred tvorbou opravných položiek, rezerv a pred zdanením						1 686
Čistá tvorba rezerv na finančné aktivity	-	-	-	-	(19)	(19)
Čistá tvorba opravných položiek k úverom	-	-	-	-	(284)	(284)
Zisk pred zdanením a pred zahrnutím zisku z účasti v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov						1 383
Zisk/(strata) z účasti v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov po odpočítaní dane z príjmov	-	-	-	-	340	340
Zisk pred zdanením						1 723
Daň z príjmov	-	-	-	-	(381)	(381)
Zisk z pokračujúcich činností						1 342
Zisk z ukončovaných činností						-
Zisk za účtovné obdobie						1 342

37. Informácie o segmentoch (pokračovanie)**(b) Geografické segmenty (pokračovanie)****Konsolidovaný výkaz o úplnom výsledku za rok končiaci 31. decembra 2013:**

	Česká republika	Slovenská republika	Ostatné krajiny EÚ	Zvyšok sveta	Nepriradené	Spolu
Úrokové výnosy	1 197	1 038	1 558	512	-	4 305
Úrokové náklady	(1 555)	(615)	(48)	(255)	-	(2 473)
Čisté úrokové výnosy	(358)	423	1 510	257	-	1 832
Výnosy z poplatkov a provízií	300	151	116	36	-	603
Náklady na poplatky a provízie	(133)	(18)	-	(4)	-	(155)
Dividendy z realizovateľných finančných aktív	16	18	7	1	-	42
Čistý zisk/(strata) z obchodovania	1 362	309	(1 201)	23	-	493
Ostatné prevádzkové výnosy	-	-	-	-	172	172
Zisk z prevádzkovej činnosti	-	-	-	-	-	2 987
Osobné náklady	-	-	-	-	(698)	(698)
Ostatné prevádzkové náklady	-	-	-	-	(937)	(937)
Odpisy	-	-	-	-	(85)	(85)
Zníženie hodnoty goodwillu	-	-	-	-	(50)	(50)
Zisk pred tvorbou opravných položiek, rezerv a pred zdanením						1 217
Čistá tvorba rezerv na finančné aktivity	-	-	-	-	(17)	(17)
Čistá tvorba opravných položiek k úverom	-	-	-	-	(515)	(515)
Zisk pred zdanením a pred zahrnutím zisku z účastí v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov						685
Zisk/(strata) z účastí v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov po odpočítaní dane z príjmov	-	-	-	-	321	321
Zisk pred zdanením						1 006
Daň z príjmov	-	-	-	-	(151)	(151)
Zisk z pokračujúcich činností						855
Zisk z ukončovaných činností						214
Zisk za účtovné obdobie						1 069

38. Spriaznené osoby – Všeobecné

Nasledujúce tabuľky zachytávajú neuhradené zostatky a prehľad transakcií Skupiny so spriaznenými osobami. Všetky transakcie so spriaznenými osobami sa realizovali za štandardných trhových podmienok.

Transakcie so spriaznenými stranami sú zaradené do nasledujúcich kategórií:

- I. Materská spoločnosť. Táto skupina zahŕňa materskú spoločnosť J&T FINANCE GROUP SE a jej konečných vlastníkov Jozefa Tkáča a Ivana Jakaboviča.
- II. Dcérske spoločnosti. Táto kategória zahŕňa dcérske spoločnosti J&T FINANCE GROUP SE, ktoré sú zahrnuté v jej účtovnej uzávierke.
- III. Pridružené spoločnosti a spoločné podniky. Táto kategória zahŕňa transakcie so spoločným podnikom PGJT B.V. a jeho dcérskou spoločnosťou PROFIREAL, OOO. Ďalej potom transakcie s pridruženou spoločnosťou Poštová banka, a. s. a jej dcérskymi spoločnosťami.
- IV. Kľúčoví vedúci pracovníci účtovnej jednotky alebo jej materskej spoločnosti. Táto kategória zahŕňa spriaznené strany, ktoré sú s Bankou prepojené cez kľúčových vedúcich pracovníkov Banky alebo jej materskej spoločnosti.

Súvahové položky k 31. 12. 2014	Spriaznené strany prepojené cez kľúčových vedúcich pracovníkov účtovnej jednotky				Spolu
	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Pridružené spoločnosti	Spriaznené strany prepojené cez kľúčových vedúcich pracovníkov účtovnej jednotky	
Pohľadávky	4	1 078	500	8 791	10 373
Závazky	619	1 134	1 243	762	3 758
Poskytnuté záruky	2	10	-	4	16
Prijaté záruky	859	524	-	599	1 982
Poskytnuté prísluby	174	59	-	20	253
Prijaté zaistenia	-	98	-	489	587
Výsledkové položky k 31. 12. 2014					
Náklady	(73)	(219)	(129)	(26)	(447)
Výnosy	30	197	132	579	938

Súvahové položky k 31. 12. 2013	Spriaznené strany prepojené cez kľúčových vedúcich pracovníkov účtovnej jednotky				Spolu
	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Pridružené spoločnosti	Spriaznené strany prepojené cez kľúčových vedúcich pracovníkov účtovnej jednotky	
Pohľadávky	4	495	439	4 366	5 304
Závazky	1 032	1 436	263	1 542	4 273
Poskytnuté záruky	2	7	-	6	15
Prijaté záruky	2 139	392	194	588	3 313
Poskytnuté prísluby	7	35	-	24	66
Prijaté zaistenia	27	-	-	472	499
Výsledkové položky k 31. 12. 2013					
Náklady	(25)	(265)	(219)	(31)	(540)

J & T BANKA, a. s.Príloha konsolidovanej účtovnej uzávierky za rok končiaci 31. decembrom 2014
(v mil. Kč)

Výnosy	1	350	98	272	721
--------	---	-----	----	-----	-----

38. Spriaznené osoby – Všeobecné (pokračovanie)**Pohľadávky za členov predstavenstva a dozornej rady**

	2014	2013
Poskytnuté úvery	27	30

Celková výška úverov poskytnutých zamestnancom Skupiny k 31. decembru 2014 bola 93 mil. Kč (2013: 93 mil. Kč). Úvery poskytnuté členom predstavenstva, dozornej rade a zamestnancom boli poskytnuté za štandardných trhových podmienok.

39. Riadenie rizík**Stratégie, hlavné ciele a procesy**

Hlavným cieľom riadenia rizík je maximalizácia zisku vzhľadom na podstupované riziko a rizikovú toleranciu („risk appetite“) Skupiny.

Prítom je nutné zaistiť, aby bol výsledok aktivít Skupiny predvídateľný a v zhode s obchodnými cieľmi i rizikovou toleranciou Skupiny.

S cieľom splnenia tohto cieľa sú riziká v rámci Skupiny riadené kvalitným a obozretným spôsobom:

- Vzhľadom na vyššie uvedené sa riziká sledujú, vyhodnocujú a v konečnom dôsledku minimalizujú aspoň v takej miere, ako to vyžaduje ČNB. Interné limity sa pravidelne (najmä v prípade významných zmien trhových podmienok) revidujú tak, aby zodpovedali celkovej stratégii Skupiny a súčasne i trhovým a úverovým podmienkam. Dodržiavanie týchto limitov podlieha dennej kontrole a vykazovaniu. V prípade ich porušenia Skupina prijme príslušné nápravné opatrenia.
- Skupina stanovuje ciele týkajúce sa kapitálovej primeranosti, ktoré chce v stanovenom časovom horizonte dosahovať (tzn. mieru, do akej by sa riziká mali kryť kapitálom), a medzné limity, pod ktoré kapitálová primeranosť nemôže klesnúť.

Všetky interné limity boli nezávisle schválené vo vzťahu k jednotlivým obchodným jednotkám Skupiny.

40. Úverové riziko

Úverové riziko, ktorému je Skupina vystavená, vyplýva z poskytnutých úverov a pôžičiek a investícií do cenných papierov. Výška rizika vzhľadom na túto skutočnosť je vyjadrená zostatkovou hodnotou aktív vo výkaze o finančnej pozícii. Okrem toho je Skupina vystavená úverovému riziku vyplývajúcemu z úverových prísľubov v podsúvahe.

Koncentrácia úverového rizika (či už súvahového alebo podsúvahového), ktorá je dôsledkom operácií s finančnými nástrojmi, vzniká pre skupiny protistrán, ktorých podobné ekonomické charakteristiky by ovplyvnili ich schopnosť splniť zmluvné záväzky v prípade zmien ekonomických či iných podmienok.

(a) Koncentrácia úverov poskytnutých klientom podľa hospodárskych sektorov:

	2014	2013
Nefinančné inštitúcie	52 802	46 775
Finančné inštitúcie	14 578	10 016
Domácnosti	3 729	3 129
Ostatné	61	84
Spolu	71 170	60 004

(b) Koncentrácia úverov poskytnutých klientom podľa odboru:

	2014	2013
Finančná činnosť	19 157	26 966
Činnosti v oblasti nehnuteľností	15 889	11 820
Spracovateľský priemysel	7 046	4 952
Výroba a distribúcia elektriny, plynu a tepla	5 550	3 526
Informácie a komunikácia	3 691	127
Stavebníctvo	3 464	928
Ťažba a dobývanie, poľnohospodárstvo	3 348	103
Ubytovanie a pohostinstvo	2 917	1 133
Činnosti vedenia podnikov, poradenstvo	2 723	72
Súkromné domácnosti a zamestnanci	2 485	1 501
Veľkoobchod a maloobchod	1 470	2 390
Doprava a skladovanie	1 465	2 198
Športová, zábavná a rekreačná činnosť	1 204	884
Zber, odstraňovanie, úprava odpadu	47	1 430
Reklama a prieskum trhu	-	551
Ostatné	714	1 423
Spolu	71 170	60 004

40. Úverové riziko (pokračovanie)

(c) Koncentrácia úverov poskytnutých klientom podľa krajín:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cyprus	30 543	28 126
Česká republika	16 382	9 861
Slovensko	12 655	12 617
Chorvátsko	2 458	55
Poľsko	2 362	-
Rusko	1 604	2 621
Holandsko	1 376	2 961
Írsko	1 307	125
Britské Panenské ostrovy	885	54
Kajmanie ostrovy	559	-
Veľká Británia	272	2 738
Ostatné	767	846
Spolu	<u>71 170</u>	<u>60 004</u>

(d) Koncentrácia úverov podľa lokácie realizácie projektu a zaistenia:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Česká republika	28 290	22 288
Slovensko	21 994	26 257
Chorvátsko	4 771	55
Rusko	4 424	4 036
Nemecko	3 206	792
Poľsko	3 090	388
Slovinsko	1 339	-
Ukrajina	1 213	1 514
Grécko	724	1 368
Spojené štáty americké	676	902
Cyprus	606	534
Veľká Británia	449	579
Rakúsko	333	431
Luxembursko	35	548
Holandsko	12	82
Ostatné	8	230
Spolu	<u>71 170</u>	<u>60 004</u>

Koncentrácia úverového rizika vyplývajúca z repo dohôd a úverov poskytnutých klientom sprostredkovateľa odráža riziko protistrany súvisiace s cennými papiermi a peňažnými prostriedkami prevzatými ako záloha.

40. Úverové riziko (pokračovanie)**(e) Úverové riziko spojené s finančnými aktívami**

K 31. decembru 2014

	Pohl'adávky voči bankám	Zmluvy o spätnom odkupe – finančné inštitúcie	Úvery a ostatné pohl'adávky voči klientom	Zmluvy o spätnom odkupu – klienti
<u>Finančné aktíva, ku ktorým bola tvorená opravná položka:</u>				
<i>Finančné aktíva v zostatkovej hodnote posudzované jednotlivo, ku ktorým bola tvorená opravná položka:</i>				
Hrubá výška	-	-	3 497	-
Opravná položka	-	-	(1 005)	-
Zostatková hodnota	-	-	2 492	-
<i>Finančné aktíva v zostatkovej hodnote posudzované spoločne, ku ktorým bola tvorená opravná položka:</i>				
Hrubá výška	-	-	122	-
Opravná položka	-	-	(2)	-
Zostatková hodnota	-	-	120	-
Finančné aktíva, ku ktorým bola tvorená opravná položka spolu	-	-	2 612	-
<u>Finančné aktíva bez opravnej položky:</u>				
<i>Do splatnosti bez opravnej položky:</i>	4 865	2 299	59 175	5 544
<i>Po splatnosti bez opravnej položky:</i>	-	-	3 839	-
Do splatnosti	-	-	1 377	-
Do 1 mesiaca	-	-	978	-
1 mesiac až 6 mesiacov	-	-	456	-
6 mesiacov až 12 mesiacov	-	-	192	-
Viac ako 12 mesiacov	-	-	836	-
Finančné aktíva bez opravnej položky spolu	4 865	2 299	63 014	5 544
SPOLU	4 865	2 299	65 626	5 544
<i>z toho: Do splatnosti s ostatnými indikátormi znehodnotenia bez opravnej položky</i>				
Hrubá výška	-	-	3 833	-

40. Úverové riziko (pokračovanie)**(e) Úverové riziko spojené s finančnými aktívami (pokračovanie)**

K 31. decembru 2013

	Pohľadávky voči bankám	Zmluvy o spätnom odkupe – finančné inštitúcie	Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	Zmluvy o spätnom odkupe – klienti
Finančné aktíva, ku ktorým bola tvorená opravná položka:				
<i>Finančné aktíva v zostatkovej hodnote posudzované jednotlivo, ku ktorým bola tvorená opravná položka:</i>				
Hrubá výška	-	-	3 704	-
Opravná položka	-	-	(1 175)	-
Zostatková hodnota	-	-	2 529	-
<i>Finančné aktíva v zostatkovej hodnote posudzované spoločne, ku ktorým bola tvorená opravná položka:</i>				
Hrubá výška	-	-	1 798	-
Opravná položka	-	-	(49)	-
Zostatková hodnota	-	-	1 749	-
Finančné aktíva, ku ktorým bola tvorená opravná položka spolu	-	-	4 278	-
Finančné aktíva bez opravnej položky:				
<i>Do splatnosti bez opravnej položky:</i>	3 556	-	45 532	9 383
<i>Po splatnosti bez opravnej položky:</i>	-	-	811	-
Do splatnosti	-	-	751	-
Do 1 mesiaca	-	-	10	-
1 mesiac až 6 mesiacov	-	-	-	-
6 mesiacov až 12 mesiacov	-	-	31	-
Viac ako 12 mesiacov	-	-	19	-
Finančné aktíva bez opravnej položky spolu	3 556	-	46 343	9 383
SPOLU	3 556	-	50 621	9 383
<i>z toho: Do splatnosti s ostatnými indikátormi znehodnotenia bez opravnej položky</i>				
Hrubá výška	-	-	2 971	-

Aktíva klasifikované ako „Finančné aktíva do splatnosti s ostatnými indikátormi znehodnotenia bez opravnej položky“ a „Po splatnosti bez opravnej položky“ predstavujú tiež poskytnuté úvery s náznom zníženia hodnoty, ktorých súčasná hodnota očakávaného cash-flow prevyšuje účtovnú hodnotu pohľadávky, preto k nim opravná položka nebola vytvorená. Pohľadávky, ktoré nie sú po splatnosti, sú vykázané v riadku „Do splatnosti“. Pohľadávky po splatnosti sú vykázané v príslušných stĺpcoch podľa času po splatnosti.

40. Úverové riziko (pokračovanie)**(f) Zaistenie finančných aktív**

	Účtovná hodnota 2014	Reálna hodnota 2014	Účtovná hodnota 2013	Reálna hodnota 2013
<i>Do splatnosti bez zníženia hodnoty:</i>	42 111	74 171	42 470	62 575
Záruky	6 638	7 319	5 929	6 257
Akceptácia zmeniek	1 363	23 709	1 652	12 992
Nehnutelné zálohy	7 699	10 042	9 157	11 597
Peňažné zálohy	1 319	1 319	1 705	1 705
Zálohy – cenné papiere	7 206	9 408	8 098	11 774
Ostatné zálohy	6 004	10 492	4 422	6 743
Cenné papiere prijaté v rámci reverznej repo operácie	11 882	11 882	11 507	11 507
<i>Po splatnosti, ale bez zníženia hodnoty:</i>	1 085	1 451	510	1 061
Záruky	-	-	-	-
Akceptácia zmeniek	1	1	25	51
Nehnutelné zálohy	992	1 356	108	586
Peňažné zálohy	53	53	335	335
Zálohy – cenné papiere	36	36	38	38
Ostatné zálohy	3	5	4	51
Cenné papiere prijaté v rámci reverznej repo operácie	-	-	-	-
<i>So znížením hodnoty:</i>	1 598	1 777	1 341	1 392
Záruky	-	-	-	-
Akceptácia zmeniek	-	-	-	-
Nehnutelné zálohy	1 418	1 564	1 279	1 330
Peňažné zálohy	8	8	-	-
Zálohy – cenné papiere	35	35	5	5
Ostatné zálohy	137	170	57	57
Cenné papiere prijaté v rámci reverznej repo operácie	-	-	-	-

Na účely zaistenia úverov prijímala Skupina iba zmenky s avalom. Výška zaistenia závisí od hodnoty záruky poskytnutej zmenkovým ručiteľom. Skupina nedostala žiadne finančné aktíva z nárokov na náhradu škody vyplývajúce z úverov v omeškanií.

Účtovná hodnota predstavuje hodnotu zálohy upravenú o stresový koeficient. Účtovná hodnota je obmedzená účtovnou hodnotou pohľadávky. Reálna hodnota nie je upravená o stresový koeficient a nie je obmedzená účtovnou hodnotou pohľadávky.

Účtovná hodnota cenných papierov prijatých v rámci reverzných repo operácií sa vykáže v trhovej hodnote cenného papiera.

40. Úverové riziko (pokračovanie)

(g) Nekonsolidované štruktúrované jednotky

Skupina sa podieľa na množstve obchodných činností so štruktúrovanými jednotkami, čo sú spoločnosti, ktorých cieľom je dosiahnuť určitý obchodný cieľ a ktoré sú obvykle koncipované tak, aby hlasovacie a obdobné práva nepredstavovali dominantný faktor pri rozhodovaní o tom, kto túto jednotku ovláda.

Štruktúrovaná jednotka sa často vyznačuje niektorými alebo všetkými nasledujúcimi rysmi alebo vlastnosťami:

- obmedzené činnosti;
- úzko a jasne definovaný cieľ;
- nedostatok kapitálu, aby štruktúrovaná jednotka mohla svoje aktivity financovať bez podriadenej finančnej podpory.

Skupina poskytuje štruktúrovaným jednotkám finančné prostriedky na nákup aktív, ktoré štruktúrované jednotky poskytujú ako zaistenie v prospech Skupiny. Skupina vstupuje do transakcií s týmito jednotkami pri bežnej obchodnej činnosti s cieľom uľahčiť transakcie so zákazníkmi a využiť konkrétne investičné príležitosti. Jednotky, na ktoré sa vzťahuje tento bod prílohy, nie sú konsolidované, pretože ich Skupina neovláda prostredníctvom hlasovacích práv, zmlúv, dohôd o financovaní alebo inými spôsobmi. V roku 2014 Skupina identifikovala jednu významnú štruktúrovanú jednotku, ktorej poskytla financovanie.

Príjmy dosiahnuté v dôsledku angažovanosti v štruktúrovaných jednotkách predstavujú úrokový výnos, ktorý Skupina vykazuje v súvislosti s finančnými prostriedkami poskytnutými týmito štruktúrovaným jednotkám.

Podielom Skupiny v nekonsolidovaných štruktúrovaných jednotkách sa rozumie zmluvný vzťah, na ktorého základe je Skupina vystavená premenlivosti výnosov plynúcich z hospodárenia štruktúrovaných jednotiek.

Maximálna miera vystavenia Skupiny riziku straty sa určí zhodnotením povahy jej podielu v nekonsolidovanej štruktúrovanej jednotke a predstavuje maximálnu stratu, ktorú by Skupina musela vykazovať v dôsledku jej angažovanosti v nekonsolidovaných štruktúrovaných jednotkách bez ohľadu na pravdepodobnosť vzniku tejto straty.

Maximálnu mieru rizika pri pôžičkách vystihuje ich účtovná hodnota v konsolidovanej účtovnej uzávierke k 31. decembru 2014 vo výške 2 976 mil. Kč. V roku 2014 jednotka v súvislosti s týmito pôžičkami nevykázala žiadnu stratu.

Celková hodnota aktív významnej nekonsolidovanej štruktúrovanej jednotky, ktorá bola identifikovaná, dosahuje výšku 4 311 mil. Kč.

(h) Zostatková hodnota finančných aktív, ktorá bola reštrukturalizovaná

Skupina nevlastní žiadne finančné aktíva vyplývajúce z reštrukturalizácie.

40. Úverové riziko (pokračovanie)**(i) Procesy týkajúce sa úverového rizika**

Hodnotenie rizika nesplnenia záväzku protistranou je založené na analýze platobnej schopnosti, ktorú spracováva oddelenie Riadenia úverového rizika. Tieto analýzy poskytujú závery pre okamžité opatrenia pre prípad, že sa platobná schopnosť protistrany zhorší.

Výsledky analýzy vývoja platobnej schopnosti sa predkladajú predstavenstvu, ktoré rozhoduje o úpravách limitov či vzťahov s protistranou (najmä formou uzatvorenia či obmedzenia pozícií alebo úpravou limitov).

Úverové riziko sa sleduje na dennej báze s výnimkou úverového rizika investičného portfólia, ktoré sa sleduje mesačne.

Mieru rizika vyhodnocuje oddelenie Riadenia rizík. Ak sa zistí skutočné či možné porušenie stanovených interných úverových limitov, informuje sa oddelenie Finančných trhov, ktoré zaistí súlad miery rizika so stanovenými limitmi. V určených prípadoch sa informuje tiež predstavenstvo.

(j) Sledovanie úverového rizika

Hodnotenie úverového rizika protistrany či emitovaného dlhu sa vykonáva na základe interného ratingu Skupiny. Rating vychádza z úverovej škály agentúry S&P, prípadne Moody's. Pokiaľ protistrana či jej dlh nie sú hodnotené podľa škály agentúry S&P alebo Moody's, interný rating vychádza zo systému scoringu Skupiny.

Scoringový systém Skupiny má sedem stupňov. Je založený na štandardizovanom bodovom ohodnotení relevantných kritérií, ktoré popisujú finančnú situáciu protistrany a jej schopnosť a ochotu splniť svoje úverové záväzky – v oboch prípadoch vrátane očakávaného vývoja, kvality a primeranosti zaistenia a navrhovaných podmienok uzatvorenia transakcie.

(k) Meranie úverového rizika

Skupina úverové riziko pravidelne analyzuje a sleduje. Úverové riziko na úrovni portfólia je riadené predovšetkým na základe metodológie IRB (Internal Rating Based – BASEL II), ktorá vychádza z interného ratingu.

S cieľom stanoviť vplyv extrémne nepriaznivých úverových podmienok vykonáva Skupina analýzy úverového vývoja. Je možné tak identifikovať náhle potenciálne zmeny hodnôt otvorených pozícií Skupiny, ku ktorým by mohlo dôjsť v dôsledku nepravdepodobných, avšak možných udalostí.

Pri portfóliu na obchodovanie sa vyhodnocuje vplyv náhleho poklesu úverového ratingu o jeden stupeň na otvorené pozície pri dlhopisoch a repo operáciách:

Pokles reálnej hodnoty k poslednému dňu daného účtovného obdobia:

	2014	2013
Pokles hodnoty portfólia na obchodovanie z dôvodu náhleho poklesu úrovni úverového ratingu o jeden stupeň	62	397

(podľa škály agentúry Standard & Poor's)

40. Úverové riziko (pokračovanie)

(k) Riadenie rizík vyplývajúcich z klientskych obchodov

Skupina zamedzuje možnosti vzniku úverového rizika pri klientskych obchodoch, t. j. obchodoch uzatvorených na účte klienta, kde Skupina vystupuje ako komisionár (klientske obchody typu Spot Buy, spot Sell, Sell/Buy alebo Buy/Sell), a to nasledujúcim spôsobom:

1. Hodnota záväzku protistrany vyplývajúceho z jednotlivého klientskeho obchodu sa neustále drží na úrovni vyššej, ako je hodnota pohľadávky tejto protistrany z obchodu, a to najmenej o stanovenú diferenciu („haircut“). Rozsah tejto diferencie je určený pre každý nástroj zvlášť.
2. Ak klesne hodnota rozdielu medzi celkovými záväzkami a pohľadávkami klienta zo všetkých klientskych obchodov pod 30 % stanovenej diferencie, Skupina bezodkladne uzavrie všetky pozície klienta v klientskych obchodoch.
3. Ako kolaterál v rámci klientskych obchodov akceptuje Skupina iba nástroje stanovenej minimálnej bonity.

Skupina ďalej tiež obmedzuje celkový objem jednotlivých nástrojov použitých ako kolaterál.

K 31. decembru 2014 Skupina evidovala klientske obchody v celkovej výške 414 mil. Kč (2013: 81 mil. Kč), pričom tieto sa nevykazujú v účtovnej uzávierke Skupiny.

41. Riziko likvidity

Riziko likvidity predstavuje riziko, že Skupina nebude schopná uspokojiť svoje splatné záväzky. Banka má oznamovaciu povinnosť voči národnej banke, ktorej pravidelne predkladá rad indikátorov týkajúci sa likvidity. Snahou Skupiny je, v súvislosti s rizikom likvidity, diverzifikovať svoje zdroje financovania tak, aby znížila stupeň rizika z výpadku konkrétneho zdroja a predišla tak problémom.

Skupina každodenne sleduje svoju likvidnú pozíciu, aby identifikovala potenciálne problémy s likviditou. Analýza zohľadňuje všetky zdroje financovania, ktoré Skupina využíva, a tiež záväzky, ktoré je Skupina povinná zaplatiť. Skupina tiež v rámci svojej stratégie riadenia rizika likvidity drží významnú časť svojich aktív vo vysoko likvidných prostriedkoch, akými sú štátne pokladničné poukážky a podobné dlhopisy, vklady v centrálnej banke a krátkodobé pohľadávky voči finančným inštitúciám.

Skupina triedi všetky peňažné toky podľa dátumu splatnosti jednotlivých nástrojov a následne skúma výsledný likvidný profil, ktorý je rozhodujúci pre kvalitné riadenie rizika likvidity. Rovnaká analýza sa vykonáva tiež pre peňažné toky denominované v cudzích menách.

Skupina používa na riadenie rizika likvidity tri scenáre:

- A) Očakávaný scenár
- B) Rizikový scenár
- C) Stresový scenár

Stresový scenár vychádza z rizikového scenára a navyše zohľadňuje výskyt veľmi nepravdepodobných, avšak možných stresových situácií týkajúcich sa vývoja pohľadávok a záväzkov.

Na účely merania rizika likvidity na základe uvedených scenárov sa denne vyhodnocujú ukazovatele likvidity, pričom sa sleduje, či vyhovujú stanoveným interným/externým limitom. Ak sa zistí skutočné či možné porušenie stanovených interných/externých limitov likvidity, informuje sa oddelenie Treasury a výbor pre riadenie aktív a pasív (ALCO) s cieľom zaistiť súlad so stanovenými limitmi. V určených prípadoch sa informuje tiež predstavenstvo.

Skupina má núdzový plán na riadenie likvidity, ktorý stanovuje postup v prípade nepredvídateľného odlivu primárnych finančných zdrojov. Rozhodovacia právomoc je na základe interných pravidiel zverená predstavenstvu.

Hlavné preventívne opatrenia zavedené oddelením Riadenia rizík Skupiny v tejto oblasti s cieľom reagovať na ekonomickú krízu boli nasledujúce:

- zavedenie nových stresových testov vychádzajúcich z rôznych krízových scenárov;
- obozretnejšie interné limity pre prostriedky splatné na požiadanie a so strednodobou splatnosťou.

41. Riziko likvidity (pokračovanie)

a) Riziko likvidity k 31. decembru 2014:

Tabuľka obsahuje riziko likvidity podľa zvyškovej splatnosti.

	Účtovná hodnota	Hrubý nominálny prítok/(odtok)	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez špecifikácie
Aktíva							
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	13 339	13 339	11 771	-	-	-	1 568
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	7 164	7 259	6 891	9	108	243	8
Finančné nástroje (bez derivátov)	32 721	36 201	1 821	1 722	15 720	12 587	4 351
Účasti v spoločných podnikoch a investície do pridružených podnikov	7 150	7 150	-	-	-	-	7 150
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	71 170	88 302	14 535	15 219	33 850	24 621	77
Aktíva spolu	131 544	152 251	35 018	16 950	49 678	37 451	13 154
Podsúvaha							
Poskytnuté prísluby	5 141	5 062	2 857	1 018	1 187	-	-
Poskytnuté iné záruky	2 657	2 657	2 548	109	-	-	-
Pasíva							
Závazky voči finančným inštitúciám	4 616	(4 651)	(3 371)	(66)	(1 214)	-	-
Závazky voči klientom	106 946	(109 079)	(50 638)	(32 130)	(26 260)	(51)	-
Podriadené záväzky	1 908	(2 720)	(38)	(97)	(583)	(2 002)	-
Pasíva spolu	113 470	(116 450)	(54 047)	(32 293)	(28 057)	(2 053)	-
Čistá likvidita spolu	18 074	35 801	(19 029)	(15 343)	21 621	35 398	13 154
Kumulovaná likvidita	-	-	(19 029)	(34 372)	(12 751)	22 647	35 801

Hrubý nominálny príjem/(odtok) predstavuje očakávané peňažné toky vyplývajúce zo zmlúv.

Závazky voči klientom zahŕňajú depozitné zmenky vo výške 32 mil. KČ (2013: 42 mil. KČ) rozdelené podľa dátumu splatnosti (bod 20).

Očakávaná splatnosť

V prípade katastrofického scenára (stress testu) sa pri aktívach zvažuje najneskorší možný deň splatnosti, ktorý vychádza z najneskoršieho očakávaného dátumu dokončenia projektu. Najneskorší dátum očakávaného dokončenia projektov sa nemusí zhodovať s dátumom zmluvnej splatnosti.

	Účtovná hodnota	Hrubý nominálny prítok/(odtok)	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez špecifikácie
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	71 170	88 302	14 043	14 969	34 433	24 609	248

Úvery, o ktorých refinancovanie už ide, sa vykazujú podľa predpokladaného termínu refinancovania.

41. Riziko likvidity (pokračovanie)

a) Riziko likvidity k 31. decembru 2013:

Tabuľka obsahuje riziko likvidity podľa zvyškovej splatnosti.

	Účtovná hodnota	Hrubý nominálny prítok/(odtok)	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez špecifikácie
Aktíva							
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	8 408	8 408	8 187	-	-	-	221
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	3 556	3 802	3 291	21	165	325	-
Finančné nástroje (bez derivátov)	29 647	33 544	2 114	1 580	17 624	8 316	3 910
Účasti v spoločných podnikoch a investície do pridružených podnikov	5 939	5 939	-	-	-	-	5 939
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	60 004	69 542	20 523	14 941	21 844	12 228	6
Aktíva spolu	107 554	121 235	34 115	16 542	39 633	20 869	10 076
Podsúvaha							
Poskytnuté prísluby	3 336	3 336	2 035	930	371	-	-
Poskytnuté iné záruky	1 836	1 836	1 836	-	-	-	-
	Účtovná hodnota	Hrubý nominálny prítok/(odtok)	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez špecifikácie
Pasíva							
Závazky voči finančným inštitúciám	5 083	(5 381)	(3 756)	(42)	(994)	(589)	-
Závazky voči klientom	85 823	(87 708)	(42 417)	(27 077)	(18 189)	(25)	-
Podriadené záväzky	1 508	(2 299)	(17)	(74)	(381)	(1 827)	-
Pasíva spolu	92 414	(95 388)	(46 190)	(27 193)	(19 564)	(2 441)	-
Čistá likvidita spolu	15 140	25 847	(12 075)	(10 651)	20 069	18 428	10 076
Kumulovaná likvidita	-	-	(12 075)	(22 726)	(2 657)	15 771	25 847

Očakávaná splatnosť

	Účtovná hodnota	Hrubý nominálny prítok/(odtok)	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez špecifikácie
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	60 004	69 542	20 011	13 752	23 389	12 226	164

Úvery, o ktorých refinancovanie už ide, sa vykazujú podľa predpokladaného termínu refinancovania.

41. Riziko likvidity (pokračovanie)

b) Riziko likvidity derivátov k 31. decembru 2014:

	Účtovná hodnota	Hrubý nominálny prítok/odtok	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov
Deriváty – aktíva					
Menové deriváty					
- odtok	-	(6 543)	(4 425)	(2 118)	-
- prítok	99	6 636	4 500	2 136	-
Akciové opcie					
- odtok	-	-	-	-	-
- prítok	59	59	-	-	59
Komoditné opcie					
- odtok	-	-	-	-	-
- prítok	1	1	-	-	1
Spolu	159	153	75	18	60
Deriváty – pasíva					
Menové deriváty					
- odtok	(922)	(44 676)	(39 006)	(5 668)	(2)
- prítok	-	43 773	38 656	5 115	2
Akciové opcie					
- odtok	-	-	-	-	-
- prítok	-	-	-	-	-
Komoditné opcie					
- odtok	-	(2)	-	(1)	(1)
- prítok	-	-	-	-	-
Spolu	(922)	(905)	(350)	(554)	(1)

41. Riziko likvidity (pokračovanie)

b) Riziko likvidity derivátov k 31. decembru 2013:

	Účtovná hodnota	Hrubý nominálny prítok/odtok	Do 3 mesiacov	Od 3 mesiacov do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov
Deriváty – aktíva					
Menové deriváty					
- odtok	-	(23 117)	(22 829)	(221)	(67)
- prítok	294	23 402	23 104	227	71
Akciové opcie					
- odtok	-	-	-	-	-
- prítok	39	39	-	-	39
Komoditné opcie					
- odtok	-	-	-	-	-
- prítok	3	3	2	-	1
Spolu	336	327	277	6	44
Deriváty – pasíva					
Menové deriváty					
- odtok	(541)	(15 052)	(8 365)	(1 202)	(5 485)
- prítok	-	14 521	8 331	1 193	4 997
Akciové opcie					
- odtok	-	-	-	-	-
- prítok	-	-	-	-	-
Komoditné opcie					
- odtok	-	-	-	-	-
- prítok	-	-	-	-	-
Spolu	(541)	(531)	(34)	(9)	(488)

42. Trhové riziko

Trhové riziko predstavuje riziko straty, ktorú by mohla Skupina utrpieť v dôsledku trhových pohybov cien finančných nástrojov, devízových kurzov a úrokových mier. Trhové riziko sa skladá z trhového rizika spojeného s portfóliom na obchodovanie a trhového rizika spojeného s bankovým portfóliom.

Trhové riziko spojené s portfóliom na obchodovanie zahŕňa:

- úrokové riziko,
- devízové riziko,
- ďalšie trhové riziká (akciové riziká, komoditné riziká).

Bližšie informácie o úrokovom a devízovom riziku sú obsiahnuté v bodoch 43 a 44.

Na hodnotenie trhového rizika spojeného s portfóliom na obchodovanie, devízového a komoditného rizika, používa Skupina metodológiu Value-at-Risk („VaR“) s intervalom spoľahlivosti 99 % a časovým horizontom 10 pracovných dní.

Riziká denne vyhodnocuje oddelenie Riadenia rizík Skupiny, pričom sa sleduje, či vyhovujú stanoveným limitom. Ak sa zistí skutočné či možné porušenie stanovených interných úverových limitov, informuje sa oddelenie Finančných trhov, ktoré zaistí súlad miery rizika so stanovenými limitmi. V určených prípadoch sa informuje tiež predstavenstvo.

Rozhodovacia právomoc je na základe interných pravidiel zverená predstavenstvu a výboru pre investície (Investment Committee).

Skupina denne vykonáva spätné testovanie (backtesting) trhového rizika a to prostredníctvom metódy hypotetického spätného testovania.

Údaje VaR k 31. decembru 2014 a 31. decembru 2013 sú nasledujúce:

	2014	2013
<i>celkové trhové riziko podľa VaR</i>	133	85
<i>úrokové riziko podľa VaR</i>	7	45
<i>devízové riziko podľa VaR</i>	127	50
<i>akciové riziko podľa VaR</i>	10	11
<i>komoditné riziko podľa VaR</i>	3	3

Aby bolo možné zhodnotiť vplyv extrémne nepriaznivých trhových podmienok, vykonáva Skupina stresové testovanie. To umožňuje identifikovať náhle potenciálne zmeny hodnôt otvorených pozícií Skupiny, ku ktorým by mohlo dôjsť v dôsledku nepravdepodobných, avšak možných udalostí. V rámci stresového testovania sa voči portfóliu na obchodovanie a devízovej a komoditnej pozícii Skupiny ako celku uplatní krátkodobý, strednodobý a dlhodobý historický „šokový scenár“. Tieto scenáre vyhodnocujú najhlbší prepad existujúcej hodnoty portfólia, ku ktorému by bývalo došlo v predchádzajúcom roku (krátkodobý scenár), 2 rokoch (strednodobý scenár) alebo 5 rokoch (dlhodobý scenár). Pritom sa sleduje a posudzuje potenciálna zmena reálnej hodnoty portfólia.

	2014	2013
Zmena reálnej hodnoty portfólia na obchodovanie z titulu historického šokového scenára		
<i>Krátkodobý historický scenár</i>	49	49
<i>Strednodobý historický scenár</i>	80	49
<i>Dlhodobý historický scenár</i>	144	101

Trhové riziko spojené s bankovým portfóliom tvorí predovšetkým menové riziko.

42. Trhové riziko (pokračovanie)

Skupina vykonáva stresové testovanie investičného portfólia prostredníctvom štandardizovaného úrokového „šoku“, tzn. v rámci celej výnosovej krivky sa na úrokové pozície investičného portfólia aplikuje okamžitý pokles/nárast úrokovej miery o 200 bázických bodov („bp“).

Pokles súčasnej hodnoty investičného portfólia v percentuálnych bodoch vlastného kapitálu by bol nasledujúci:

(% Tier 1 + Tier 2)	2014	2013
Pokles súčasnej hodnoty investičného portfólia po náhlej zmene úrokových mier o 200 bp	14,31	10,17

43. Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko fluktuácie hodnoty finančného nástroja v dôsledku zmien trhových úrokových sadzieb. Obdobie, v ktorom je úroková sadzba finančného nástroja fixovaná, indikuje, do akej miery je tento nástroj citlivý na úrokové riziko. Nižšie uvedená tabuľka vyjadruje mieru citlivosti Skupiny na úrokové riziko podľa zmluvného dátumu splatnosti finančných nástrojov, alebo – v prípade nástrojov preceňovaných na trhové úrokové sadzby pred splatnosťou – podľa dátumu nasledujúceho preceňovania. Aktíva a pasíva, pri ktorých nie je stanovený zmluvný dátum splatnosti alebo ktoré nie sú úročené, sa vykazujú spoločne v stĺpci „Bez špecifikácie“.

Úrokové riziko k 31. decembru 2014 bolo nasledujúce:

	Do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez špecifikácie	Spolu
Aktíva					
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	12 497	-	-	842	13 339
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	6 934	-	222	8	7 164
Kladná reálna hodnota derivátov, finančné nástroje	16 930	6 980	3 249	5 721	32 880
Účasti v spoločnom podnikaní a investície do pridružených podnikov	-	-	-	7 150	7 150
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	62 748	5 015	2 859	548	71 170
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok, goodwill a investície do nehnuteľností	-	-	-	985	985
Splatná daňová pohľadávka	-	-	-	2	2
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	82	82
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	-	-	-	899	899
Vyraďované skupiny držané na predaj	-	-	-	130	130
Aktíva spolu	99 109	11 995	6 330	16 367	133 801
Pasíva					
Záporná reálna hodnota derivátov	922	-	-	-	922
Záväzky voči finančným inštitúciám	3 408	1 208	-	-	4 616
Záväzky voči klientom	84 554	22 442	26	(76)	106 946
Podriadené záväzky	719	130	1 059	-	1 908
Splatný daňový záväzok	-	-	-	128	128
Odložený daňový záväzok	-	-	-	91	91
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	-	-	-	3 847	3 847
Vyraďované skupiny držané na predaj	-	-	-	-	-
Základný kapitál	-	-	-	9 558	9 558
Nerozdelený zisk, kapitálové fondy, rezerva z preceňovania a nekontrolné podiely	-	-	-	5 785	5 785
Pasíva spolu	89 603	23 780	1 085	19 333	133 801
Čisté úrokové riziko	9 506	(11 785)	5 245	(2 966)	-

J & T BANKA, a. s.

Príloha konsolidovanej účtovnej uzávierky za rok končiaci 31. decembrom 2014

(v mil. Kč)

Kumulatívne úrokové riziko	9 506	(2 279)	2 966	-	-
-----------------------------------	--------------	----------------	--------------	----------	----------

43. Úrokové riziko (pokračovanie)

Úrokové riziko k 31. decembru 2013 bolo nasledujúce:

	Do 1 roka	Od 1 roka do 5 rokov	Nad 5 rokov	Bez špecifikácie	Spolu
Aktíva					
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	8 185	-	-	223	8 408
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	3 337	-	219	-	3 556
Kladná reálna hodnota derivátov, finančné nástroje	6 319	12 160	7 544	3 960	29 983
Účasti v spoločnom podnikaní a investície do pridružených podnikov	-	-	-	5 939	5 939
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	43 397	12 216	2 883	1 508	60 004
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok, goodwill a investície do nehnuteľností	-	-	-	1 427	1 427
Splatná daňová pohľadávka	-	-	-	30	30
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	35	35
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	-	-	-	594	594
Vyraďované skupiny držané na predaj	-	-	-	261	261
Aktíva spolu	61 238	24 376	10 646	13 977	110 237
Pasíva					
Záporná reálna hodnota derivátov	539	-	-	2	541
Závazky voči finančným inštitúciám	4 268	813	-	2	5 083
Závazky voči klientom	67 372	17 090	63	1 298	85 823
Podriadené záväzky	689	-	819	-	1 508
Splatný daňový záväzok	-	-	-	52	52
Odložený daňový záväzok	-	-	-	133	133
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	30	-	-	3 021	3 051
Vyraďované skupiny držané na predaj	-	-	-	-	-
Základný kapitál	-	-	-	9 558	9 558
Nerozdelený zisk, kapitálové fondy, rezerva z precenenia a nekontrolné podiely	-	-	-	4 488	4 488
Pasíva spolu	72 898	17 903	882	18 554	110 237
Čisté úrokové riziko	(11 660)	6 473	9 764	(4 577)	-
Kumulatívne úrokové riziko	(11 660)	(5 187)	4 577	-	-

44. Devízové riziko

Aktíva a pasíva v cudzích menách vrátane podsúvahových rizík predstavujú menové riziko Skupiny. Realizované i nerealizované kurzové zisky a straty sú zachytené priamo vo výkaze o úplnom výsledku.

Hlavným nástrojom na riadenie devízového rizika je metodológia VaR, ktorá sa aplikuje s 99 % intervalom spoľahlivosti a obdobím držby desiatich dní.

K 31. decembru 2014 bola expozícia voči devízovému riziku nasledujúca (vyjadrené v mil. KČ):

Aktíva	CZK	USD	EUR	RUB	Ostatné	Spolu
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	12 199	135	146	253	606	13 339
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	830	2 988	2 538	224	584	7 164
Kladná reálna hodnota derivátov, finančné nástroje	19 289	508	12 016	495	572	32 880
Účasti v spoločnom podnikaní a investície do pridružených podnikov	-	-	7 106	44	-	7 150
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	18 730	6 654	41 905	1 397	2 484	71 170
Splatná daňová pohľadávka	-	-	-	2	-	2
Odložená daňová pohľadávka	43	-	27	-	12	82
Investície do nehnuteľností, dlhodobé hmotné a nehmotné aktíva, náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	674	126	258	518	308	1 884
Vyradňované skupiny držané na predaj	108	-	-	22	-	130
Spolu	51 873	10 411	63 996	2 955	4 566	133 801

Pasíva	CZK	USD	EUR	RUB	Ostatné	Spolu
Závazky voči bankám	1 453	151	2 800	4	208	4 616
Závazky voči klientom	70 071	2 736	30 946	1 804	1 389	106 946
Podriadené záväzky	878	-	1 030	-	-	1 908
Splatný daňový záväzok	125	-	3	-	-	128
Odložený daňový záväzok	5	-	-	86	-	91
Ostatné pasíva a vlastný kapitál	18 016	347	2 360	(818)	207	20 112
Spolu	90 548	3 234	37 139	1 076	1 804	133 801

Dlhé pozície podsúvahových nástrojov:

položky z derivátových operácií	44 277	506	7 983	11	218	52 995
položky zo spotových operácií s akciovými nástrojmi	44	1	1	-	-	46

Krátke pozície podsúvahových nástrojov:

položky z derivátových operácií	8 679	8 618	35 675	52	722	53 746
položky zo spotových operácií s akciovými nástrojmi	45	-	1	-	-	46

Otvorená pozícia aktívna/(pasívna)	(3 078)	(934)	(835)	1 838	2 258	(751)
---	----------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

44. Devízové riziko (pokračovanie)

K 31. decembru 2013 bola expozícia voči devízovému riziku nasledujúca (vyjadrené v mil. Kč):

Aktíva	CZK	USD	EUR	RUB	Ostatné	Spolu
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	7 793	13	434	162	6	8 408
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	148	1 278	1 704	171	255	3 556
Kladná reálna hodnota derivátov, finančné nástroje	16 309	1 013	11 873	608	180	29 983
Účasti v spoločnom podnikaní a investície do pridružených podnikov	-	-	5 939	-	-	5 939
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	15 266	5 593	36 293	2 527	325	60 004
Splatná daňová pohľadávka	1	-	29	-	-	30
Odložená daňová pohľadávka	-	-	35	-	-	35
Investície do nehnuteľností, dlhodobé hmotné a nehmotné aktíva, náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	646	56	192	1 090	37	2 021
Vyraďované skupiny držané na predaj	113	-	-	148	-	261
Spolu	40 276	7 953	56 499	4 706	803	110 237
Pasíva	CZK	USD	EUR	RUB	Ostatné	Spolu
Závazky voči bankám	1 415	664	2 914	-	90	5 083
Závazky voči klientom	53 582	1 735	26 863	3 578	65	85 823
Podriadené záväzky	506	-	1 002	-	-	1 508
Splatný daňový záväzok	51	-	-	1	-	52
Odložený daňový záväzok	5	-	-	128	-	133
Ostatné pasíva a vlastný kapitál	15 337	314	1 844	127	16	17 638
Spolu	70 896	2 713	32 623	3 834	171	110 237
<i>Dlhé pozície podsúvahových nástrojov:</i>						
položky z derivátových operácií	34 344	378	3 775	886	57	39 440
položky zo spotových operácií s akciovými nástrojmi	23	7	6	-	-	36
<i>Krátke pozície podsúvahových nástrojov:</i>						
položky z derivátových operácií	3 825	6 259	28 908	86	571	39 649
položky zo spotových operácií s akciovými nástrojmi	1 005	7	-	-	-	1 012
Otvorená pozícia aktívna/(pasívna)	(1 083)	(641)	(1 251)	1 672	118	(1 185)

45. Kapitálová primeranosť a riadenie kapitálu

Politikou Banky je držanie silnej kapitálovej základne tak, aby udržiavala dôveru veriteľov i trhu, a zároveň zaistila budúci rozvoj svojho podnikania.

Kapitálová primeranosť je od 1. januára 2014 kalkulovaná v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 (ďalej len „CRR“). Do 31. decembra 2013 bola kapitálová primeranosť kalkulovaná v súlade s vyhláškou Českej národnej banky č. 123/2007 Zb.

Regulatórny kapitál sa analyzuje v dvoch zložkách:

- Tier 1 kapitál, ktorý sa skladá z:
 - Kmeňového kapitálu tier 1 (CET1), ktorý obsahuje splatený kmeňový akciový kapitál, emisné ážio, nerozdelný zisk (zisk bežného obdobia nie je zahrnutý), kumulovaný ostatný úplný výsledok hospodárenia (OCI), zníženého o goodwill, odpočet nehmotných aktív a dodatočné úpravy ocenenia (AVA);
 - Vedľajšieho kapitálu tier 1 (AT1), ktorý obsahuje inštrumenty s nekonečnou splatnosťou vydané v súlade s CRR (bod 23 Ostatné kapitálové nástroje).
- Tier 2 kapitál, ktorý tvorí uznateľný podriadený dlh schválený ČNB v hodnote 1 857 mil. Kč (31. decembra 2013: 1 420 mil. Kč).

Do 31. decembra 2013 bola kapitálová primeranosť podľa regulatórnych pravidiel počítaná ako pomer regulátórneho kapitálu a kapitálových požiadaviek násobený 8 %. Kapitálová primeranosť musela dosahovať minimálnu hodnotu 8 %.

Od 1. januára 2014 je kapitálová primeranosť počítaná pre CET1 kapitál, tier 1 kapitál a celkový regulatórny kapitál. Hodnota predstavuje pomer daného kapitálu k rizikovo váženým aktívam (RWA). RWA vo výpočte nahradila kapitálové požiadavky ($RWA = \text{kapitálové požiadavky} * 12,5$), pričom na základe tejto skutočnosti boli prepočítané kapitálové požiadavky na RWA k porovnávanému obdobiu 31. decembra 2013. ČNB ďalej požaduje od každej inštitúcie dodatočnú bezpečnostnú kapitálovú rezervu vo výške 2,5 % na úrovni CET1 kapitálu.

Minimálne požiadavky pre jednotlivé kapitálové pomery sú nasledujúce:

	Minimálna požiadavka	Bezpečnostná kapitálová rezerva	Celková požiadavka
Kmeňový kapitál tier 1 (CET1)	4,5 %	2,5 %	7,0 %
Tier 1 kapitál	6,0 %	2,5 %	8,5 %
Celkový regulatórny kapitál	8,0 %	2,5 %	10,5 %

Porovnanie rozdielov regulátórneho a účtovného kapitálu

Nižšie uvedené tabuľky zhrňujú zloženie regulátórneho a účtovného kapitálu a jednotlivých ukazovateľov k 31. decembru 2014 a k 31. decembru 2013 a poskytujú tak úplné porovnanie rozdielov jednotlivých položiek regulátórneho kapitálu na kapitál inštitúcie a súvahu.

45. Kapitálová primeranosť a riadenie kapitálu (pokračovanie)

K 31. decembru 2014	Regulatórny kapitál	Vlastný kapitál
Splatený základný kapitál zapísaný v obchodnom registri	9 558	9 558
Nerozdelený zisk z predchádzajúcich období	2 949	3 102
Zisk za účtovné obdobie	0	1 330
Kumulovaný ostatný úplný výsledok hospodárenia (OCI)	(576)	(535)
Rezervné fondy	83	163
Nekontrolné podiely	107	826
(-) Úpravy hodnôt podľa požiadaviek pre obozretné oceňovanie (AVA)	(10)	-
(-) Nehmotný majetok iný ako goodwill	(189)	-
Odložený daňový záväzok z nehmotných aktív iných ako goodwill	10	-
(-) Goodwill	(95)	-
Splatené AT1 nástroje	899	899
Spolu kapitál spĺňajúci požiadavky na zaradenie do Tier 1	12 736	-
Súhrnná výška Tier 2 kapitálu	1 857	-
Spolu vlastný kapitál	14 593	15 343

K 31. decembru 2013	Regulatórny kapitál	Vlastný kapitál
Splatený základný kapitál zapísaný v obchodnom registri	9 558	9 558
Nerozdelený zisk z predchádzajúcich období	2 510	2 706
Zisk za účtovné obdobie	415	977
Kumulovaný ostatný úplný výsledok hospodárenia (OCI)	-	(100)
Rezervné fondy	185	185
Nekontrolné podiely	571	620
Oceňovacie rozdiely z realizovateľných finančných aktív	(101)	100
(-) Nehmotný majetok iný ako goodwill	(165)	-
(-) Goodwill	(405)	-
Výsledné kurzové rozdiely z konsolidácie	(100)	-
Spolu kapitál spĺňajúci požiadavky na zaradenie do Tier 1	12 468	-
Súhrnná výška Tier 2 kapitálu	1 420	-
Odpočty od kapitálu Tier 1 a Tier 2	(37)	-
Spolu vlastný kapitál	13 851	14 046

RWA a ukazovatele kapitálových pomerov

	31. decembra 2014	31. decembra 2013
Celkové rizikovo vážené aktíva (RWA)	108 573	87 420

K 31. decembru 2013 bola vykazovaná miesto RWA kapitálová požiadavka vo výške 6 994 mil. Kč, ktorá bola prepočítaná na RWA podľa vyššie uvedenej logiky ($6\,994 * 12,5 = 87\,420$ mil. Kč).

Ukazovatele kapitálovej primeranosti

<i>V percentách</i>	31. decembra 2014	31. decembra 2013
Kmeňový kapitál tier 1 (CET 1)	10,90	x
Tier 1 kapitál	11,73	14,26
Celkový regulatórny kapitál	13,44	15,85

45. Kapitálová primeranosť a riadenie kapitálu (pokračovanie)

Hlavným cieľom riadenia kapitálu Skupiny je zaistiť, aby existujúce riziká neohrozovali solventnosť Skupiny a aby bol dodržaný regulačný limit kapitálovej primeranosti. V rámci strategického rámca Skupiny predstavenstvo tiež stanovilo hodnotu 12 % pre strednodobú kapitálovú primeranosť, zohľadňujúcu rizikovú toleranciu Banky.

Zmyslom stanovenia minimálnej hodnoty pre kapitálovú primeranosť je mať zavedený mechanizmus varovaní, ktorý zaručí, že kapitálová primeranosť nepoklesne k regulačnému minimu.

Odbor riadenia rizík pravidelne vyhodnocuje, či regulačný kapitál Banky vyhovuje stanoveným limitom a cieľom pre kapitálovú primeranosť.

Rozhodovacia právomoc týkajúca sa prípadných opatrení na zníženie úrovne rizika (napr. zníženie veľkosti rizík, získanie dodatočného kapitálu atď.) je zverená predstavenstvu.

46. Reálne hodnoty

Odhad reálnych hodnôt

Nasledujúci text zhrňa hlavné metódy a predpoklady použité pri odhade reálnych hodnôt finančných nástrojov uvedených v tabuľke.

Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom a Pohľadávky voči finančným inštitúciám: Reálna hodnota sa vypočíta na základe diskontovaných očakávaných budúcich peňažných tokov z istiny a úrokov pri použití aktuálnych príslušných úrokových sadziieb pre úvery s obdobnou zostatkovou lehotou splatnosti a rizikovou prirážkou. Odhad očakávaných budúcich peňažných tokov zohľadňuje úverové riziko a akýkoľvek náznak zníženia hodnoty. Odhadovaná reálna hodnota úverov zohľadňuje tiež zmenu platobnej schopnosti od času poskytnutia úveru a zmeny úrokových sadziieb v prípade fixne úročených úverov.

Finančné nástroje držané do splatnosti: Reálna hodnota vychádza z trhovej ceny kótovanej na aktívnom trhu ku dňu výkazu o finančnej pozícii.

Závazky voči bankám a klientom: Reálna hodnota depozít na požiadanie a depozít bez určenej splatnosti sa rovná sume splatnej na požiadanie ku dňu výkazu o finančnej pozícii. Odhad reálnej hodnoty depozít so stanovenou splatnosťou vychádza z peňažných tokov diskontovaných úrokovými sadzbami aktuálne ponúkanými pre depozitá s obdobnou zostatkovou lehotou splatnosti.

Reálna hodnota vydaných podriadených dlhopisov nezahŕňa priame transakčné náklady, ktoré sa vynaložili na ich emisiu.

K 31. decembru 2014

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celková reálna hodnota	Celková účtovná hodnota
Finančné aktíva					
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	-	13 337	-	13 337	13 339
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	-	7 142	-	7 142	7 164
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	-	68 803	3 333	72 136	71 170
Finančné nástroje držané do splatnosti	1 391	-	-	1 391	1 329
Finančné pasíva					
Závazky voči bankám	-	4 569	-	4 569	4 616
Závazky voči klientom	-	105 900	-	105 900	106 946
Podriadené záväzky	-	1 753	-	1 753	1 908

46. Reálne hodnoty (pokračovanie)

**K 31. decembru
2013**

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celková reálna hodnota	Celková účtovná hodnota
Finančné aktíva					
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	-	8 407	-	8 407	8 408
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	-	3 552	-	3 552	3 556
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	-	55 691	5 262	60 953	60 004
Finančné nástroje držané do splatnosti	1 939	-	-	1 939	1 846
Finančné pasíva					
Závazky voči bankám	-	5 080	-	5 080	5 083
Závazky voči klientom	-	83 276	-	83 276	85 823
Podriadené záväzky	-	1 450	-	1 450	1 508

47. Akvizície a predaje dcérskych spoločností, pridružených spoločností a spoločných podnikov

a) Akvizície dcérskych spoločností, pridružených spoločností a spoločných podnikov

Nové dcérske spoločnosti v roku 2014	Dátum akvizície	Obstarávacia cena	Vklad do kapitálu	Odtok peň. prostriedkov
Vaba d.d. banka Varaždin	9. 6. 2014	-	272	-
J&T Cafe, s. r. o.	30. 9. 2014	-	3	-
J&T Bank, zao	13. 8. 2014	-	204	-
	Spolu	-	479	-
Získané peňažné prostriedky				687
Celkový prítok/(odtok) peňažných prostriedkov				687

Vklad do kapitálu spoločností Vaba d.d. banka Varaždin a J&T Cafe, s. r. o. sa uskutočnil k dátumu akvizície. Zvýšenie kapitálu spoločnosti J&T Cafe, s. r. o. bolo neskôr zaúčtované proti splateniu dlhov Banke.

Nové dcérske spoločnosti v roku 2013	Dátum akvizície	Obstarávacia cena	Vklad do kapitálu	Odtok peň. prostriedkov
TERCES MANAGEMENT LIMITED	8. 2. 2013	-	435	0
- Interznanie OAO	8. 2. 2013	-	-	-
J&T Bank, zao	19. 12. 2013	-	28	-
	Spolu	-	463	0
Získané peňažné prostriedky				1
Celkový prítok/(odtok) peňažných prostriedkov				1

Vklad do kapitálu TERCES MANAGEMENT LIMITED v hodnote 435 mil. Kč sa uskutočnil po dátume akvizície. Vklad do kapitálu dcérskych spoločností nepredstavuje odtok peňažných prostriedkov zo Skupiny.

Nové pridružené spoločnosti v roku 2014

Skupina neobstarala v roku 2014 žiadnu novú pridruženú spoločnosť.

Skupina zvýšila základný kapitál spoločnosti Poštová banka, a. s. (pozrite bod 1). Zvýšenie kapitálu pridružených spoločností predstavuje odtok peňažných prostriedkov zo Skupiny – pozrite podrobnejšie údaje nižšie:

Pridružené spoločnosti 2014	Dátum	Obstarávacia cena	Vklad do kapitálu	Odtok peň. prostriedkov
Poštová banka, a. s.	4. 7. 2014	-	599	599
Poštová banka, a. s.	11. 7. 2014	-	82	82
	Spolu	-	681	681

Nové pridružené spoločnosti v roku 2013	Dátum akvizície	Obstarávacia cena	Vklad do kapitálu	Odtok peň. prostriedkov
--	------------------------	--------------------------	--------------------------	--------------------------------

J & T BANKA, a. s.Príloha konsolidovanej účtovnej uzávierky za rok končiaci 31. decembrom 2014
(v mil. Kč)

Poštová banka, a. s.	1. 7. 2013	5 194	-	5 194
	Spolu	5 194	-	5 194

47. Akvizície a predaje dcérskych spoločností, pridružených spoločností a spoločných podnikov (pokračovanie)**b) Založenie dcérskych spoločností a spoločných podnikov**

Nové dcérske spoločnosti v roku 2014	Dátum akvizície	Obstarávacia cena	Vklad do kapitálu	Odtok peň. prostriedkov
ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a. s. (dcérska spol.)	5. 12. 2014	-	8	-
J&T Reality, o. p. f. (dcérska spoločnosť)	27. 2. 2014	-	219	-
	Spolu	-	227	-

Nové dcérske spoločnosti a spoločné podniky v roku 2013	Dátum akvizície	Obstarávacia cena	Vklad do kapitálu	Odtok peň. prostriedkov
PGJT B.V. (spoločný podnik)	20. 3. 2013	-	103	103
J&T REALITY, o. p. f. (dcérska spoločnosť)	30. 7. 2013	-	420	-
	Spolu	-	523	103

Vklad do kapitálu dcérskych spoločností nepredstavuje odtok peňažných prostriedkov zo Skupiny. Vklad do kapitálu spoločných podnikov predstavuje odtok peňažných prostriedkov zo Skupiny, pretože nie sú konsolidované plnou metódou.

c) Efekt z akvizícií dcérskych spoločností

Akvizície nových dcérskych spoločností (konsolidované plnou metódou) majú nasledujúci efekt na aktíva a záväzky Skupiny:

1. 1. – 31. 12. 2014:

	2014
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	959
Povinné minimálne rezervy	326
Pohľadávky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám	9
Finančné nástroje realizovateľné	664
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	2 432
Budovy a zariadenia	171
Iný nehmotný majetok	27
Odložená daňová pohľadávka	8
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	71
Záväzky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám	248
Záväzky voči klientom	3 656
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	306
Čisté identifikovateľné aktíva a záväzky	457
Nekontrolný podiel	(190)
Goodwill	5
Poskytnutá peňažná úhrada	272
Získané peňažné prostriedky	687

Zisk od dátumu akvizície	(37)
Výnosy od dátumu akvizície	57
Zisk nadobudnutých spoločností za celý rok 2014	(24)
Výnosy nadobudnutých spoločností za celý rok 2014	93

47. Akvizície a predaje dcérskych spoločností, pridružených spoločností a spoločných podnikov (pokračovanie)

1. 1. – 31. 12. 2013:	2013
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	1
Pohľadávky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám	13
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	373
Budovy a zariadenia	180
Goodwill	273
Investície do nehnuteľností	667
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	17
Závazky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám	509
Závazky voči klientom	803
Splatné daňové záväzky	-
Odložený daňový záväzok	120
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	39
Čisté identifikovateľné aktíva a záväzky	53
Oceňovacie rozdiely z akvizícií nových dcérskych spoločností	(53)
Obstarávacía cena akvizície	0
Poskytnutá peňažná úhrada	0
Získané peňažné prostriedky	1
Zisk od dátumu akvizície	(2)
Zisk nadobudnutých spoločností za celý rok 2013	(14)

Goodwill z akvizície v hodnote 273 mil. KČ vzniknutej na TERCES skupine, zodpovedá najmä očakávaným ekonomickým výhodám získaným Skupinou vzhľadom na momentálne operácie Skupiny v Rusku.

d) Predaje dcérskych spoločností

V roku 2014 Banka nepredala žiadnu dcérsku spoločnosť.

	<u>Dátum predaja</u>	<u>Predajná cena</u>	<u>Príliv peň. prostriedkov</u>	<u>Zisk/(strata) z predaja</u>
J&T FVE Group*	23. 12. 2013	243	243	69
	Spolu	243	243	69

Čiastočný predaj podielov na dcérskych spoločnostiach bez straty kontroly

	<u>Dátum predaja</u>	<u>Predajná cena</u>	<u>Príliv peň. prostriedkov</u>
J&T FVE Group*	V priebehu roka 2013	53,15 %	424
	Spolu		424

47. Akvizície a predaje dcérskych spoločností, pridružených spoločností a spoločných podnikov (pokračovanie)**e) Vplyv predajov dcérskych spoločností**

Skupina v roku 2014 nepredala žiadnu dcérsku spoločnosť.

Predaje dcérskych spoločností a jednotiek zvláštneho určenia mali nasledujúci vplyv na aktíva a záväzky Skupiny:

Vplyv predajov	2013
Vyradovaná skupina držaná na predaj	1 524
Záväzky spojené s vyradovanou skupinou držanou na predaj	(784)
Nekontrolné podiely	(393)
Čisté aktíva a záväzky	347
Obstarávacía cena	243
Ostatná získaná hodnota	173
Zisk/(strata) z predaja	69
Predané peňažné prostriedky	-
Čistý príliv peňažných prostriedkov	243

*J&T FVE UPF, FVE Napajedla s. r. o. (Kokusai CzechSol Three (3) s. r. o.), FVE Němčice s. r. o. (Kokusai CzechSol Two (2) s. r. o.), FVE Slušovice s. r. o. (Kokusai CzechSol One (1) s. r. o.)

Ku dňu 14. augusta 2013 Banka predala svoj rozhodujúci podiel v investičnom fonde J&T FVE UPF. Ku dňu 23. decembra 2013 Banka predala významný podiel na svojom zostávajúcom podiele v investičnom fonde J&T FVE UPF, ktorý bol vykázaný ako Vyradovaná skupina držaná na predaj podľa IFRS 5.

48. Účasti v spoločných podnikoch a investície do pridružených podnikov

Nasledujúca tabuľka uvádza rozpad individuálnych účastí v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov:

31. decembra 2014

	Poštová banka, a. s.	PGJT B.V.	Spolu
Podiel skupiny na konsolidovanej reálnej hodnote vlastného kapitálu k dátumu akvizície	5 636	103	5 739
Goodwill	239	-	239
Rozdiely z kurzových prepočtov	404	8	412
Podiel Skupiny na po-akvizičnom zisku/(strate)	334	(13)	321
Podiel Skupiny na po-akvizičnom ostatnom úplnom výsledku	358	(18)	340
Podiel skupiny na konsolidovanej reálnej hodnote vlastného kapitálu k dátumu akvizície	124	(25)	99
Spolu	7 095	55	7 150

31. decembra 2013

	Poštová banka, a. s.	PGJT B.V.	Spolu
Podiel skupiny na konsolidovanej reálnej hodnote vlastného kapitálu k dátumu akvizície	4 955	103	5 058
Goodwill	239	-	239
Rozdiely z kurzových prepočtov	337	7	344
Podiel Skupiny na po-akvizičnom zisku/(strate)	334	(13)	321
Podiel Skupiny na po-akvizičnom ostatnom úplnom výsledku	(25)	2	(23)
Spolu	5 840	99	5 939

Súhrn finančných informácií investícií konsolidovaných metódou ekvivalencie k 31. decembru 2014

Typ	Poštová banka, a. s. <i>Pridružená spoločnosť</i>	PGJT B.V. <i>Spoločný podnik</i>	Spolu
Aktíva	122 775	329	123 104
Závazky	102 766	21	102 787
Čisté aktíva	20 009	308	20 317
Výnosy	45 506	27	45 533
Náklady	(44 745)	(64)	(44 809)
Zisk/(strata)	761	(37)	
Podiel Skupiny	37,17 %	50 %	
Podiel Skupiny na zisku/(strate) spoločných podnikov a pridružených podnikov	358	(18)	340

48. Účasti v spoločných podnikoch a investície do pridružených podnikov (pokračovanie)

Súhrn finančných informácií investícií konsolidovaných metódou ekvivalencie k 31. decembru 2013, pre obdobie začínajúce 1. júla 2013 a končiacie 31. decembra 2013 (pre Poštovú banku, a. s.) a pre obdobie začínajúce 20. marca a končiacie 31. decembra 2013 (pre PGJT B.V.) je nasledujúci:

<i>Typ</i>	Poštová banka, a. s. <i>Pridružená spoločnosť</i>	PGJT B.V. <i>Spoločný podnik</i>	Spolu
Aktíva	118 676	416	119 092
Závazky	96 058	20	96 078
Čisté aktíva	22 618	396	23 014
Výnosy	10 405	5	10 410
Náklady	(9 474)	(32)	(9 506)
Zisk/(strata)	931	(27)	904
Podiel Skupiny	36,36 %	50 %	
Podiel Skupiny na zisku/(strate) spoločných podnikov a pridružených podnikov	334	(13)	321

Finančné informácie prezentované v tabuľke vyššie sú tvorené finančnými informáciami materských spoločností (Poštová banka, a. s. a PGJT B.V.) a ich dcérskych spoločností (bod 1).

49. Významné následné udalosti

Na základe rozhodnutia predstavenstva a so súhlasom dozornej rady Banka dňa 11. februára 2015 zvýšila základný kapitál spoločnosti Vaba d.d. banka Varaždin o 37 500 000 HRK. Po zvýšení dosiahne kapitál tejto spoločnosti výšku 166 085 400 HRK a budú tak splnené všetky potrebné podmienky pre ďalší rozvoj a rast banky a zabezpečenie kvalitnejších služieb zákazníkom. K zvýšeniu došlo prostredníctvom vydania nových akcií v celkovom počte 3 750 000 kusov s nominálnou hodnotou 10 HRK/akciu. Podiel Banky bude mať po zvýšení kapitálu hodnotu 67,74 %.

Dňa 16. februára 2015 zmenila dcérska spoločnosť J&T Bank, zao obchodné meno na J&T Bank, a. o.

Dňa 24. februára 2015 Banka uzavrela zmluvu so spoločnosťou J&T FINANCE GROUP SE o predaji akcií spoločnosti Poštová banka, a. s., na základe ktorej došlo k prevodu 10 473 kusov zaknihovaných kmeňových akcií s menovitou hodnotou 1 107 eur za akciu, čo predstavuje 3,17 % podiel.

Dňa 25. februára 2015 Banka uzavrela zmluvu so spoločnosťou PBI, a. s. o predaji 34 % akcií spoločnosti Poštová banka, a. s., na základe ktorej dôjde k prevodu 112 506 ks zaknihovaných kmeňových akcií s menovitou hodnotou 1 107 eur za akciu. Prevod vlastníckeho práva je podmienený súhlasom príslušného národného regulátora. Do dátumu zverejnenia účtovnej uzávierky nebol tento súhlas udelený. Materskou spoločnosťou PBI, a. s. je materská spoločnosť Banky J&T FINANCE GROUP SE. Spoločnosť PBI, a. s. vstupuje do obozretnostnej konsolidácie Banky a je zároveň zahrnutá do konsolidovanej účtovnej uzávierky materskej spoločnosti Banky J&T FINANCE GROUP SE.

**10. PRIEBEŽNÁ KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ UZÁVIERKA EMITENTA ZA
OBDOBÍ KONČIACE 30. 9. 2015**

J & T BANKA, a.s.

**Priebežná konsolidovaná účtovná uzávierka
za období končiace 30. septembra 2015
pripravená v súlade s IAS 34 Priebežné
účtovné výkazníctvo v znení prijatom
(Neauditované)**

OBSAH

Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii	427
Konsolidovaný výkaz o úplnom výsledku	428
Konsolidovaný prehľad o zmenách vo vlastnom kapitáli	Konsolidovaný 430
Výkaz o peňažných tokoch	432
Príloha ku konsolidovanej účtovnej uzávierke	434

Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii k 30. septembra 2015

(mil. Kč)

Aktíva (mil. Kč)	Bod prílohy	30.9.2015	31.12.2014
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	6	12 572	13 339
Pohľadávky za bankami a ostatnými finančnými inštitúciami	7	27 232	7 164
Finančné deriváty	8	144	159
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov	9a	3 979	9 279
Finančné nástroje realizovateľné	9b	18 106	22 113
Finančné nástroje držané do splatnosti	9c	884	1 329
Úvery a ostatné pohľadávky za klientov	11	85 306	71 170
Majetkové účasti	43	6 326	7 150
Investície do nehnuteľností	13	411	425
Dlhodobý hmotný majetok	14	284	277
Dlhodobý nehmotný majetok	15	170	188
Goodwill z konsolidácie	15	95	95
Odložená daňová pohľadávka	26	73	82
Splatná daňová pohľadávka		90	2
Náklady a príjmy budúcich období a ostatná aktíva	17	1 273	899
Neobežná aktíva a skupiny na vyradenie určené na predaj	18	5 090	130
Aktíva celkom		162 035	133 801
Pasíva (mil. Kč)			
Finančné deriváty	8	165	320
Finančné deriváty - zaistenie reálnou hodnotou	8	222	602
Závazky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám	19	8 200	4 616
Závazky voči klientom	20	124 738	106 946
Podriadené záväzky	21	2 055	1 908
Odložený daňový záväzok	26	75	91
Splatný daňový záväzok		24	128
Výdavky a príjmy budúcich období, rezervy na ostatné pasíva	22	7 998	3 847
Závazky spojené s vyřazovanými skupinami určenými na predaj	18	3 189	0
Cudzíe zdroje celkom		146 666	118 458
Základný kapitál	23	9 558	9 558
Výsledok hospodárenie minulých rokov, kapitálové fondy, rezerva z precenenia		3 456	3 629
Výsledok hospodárenie za účtovné obdobie		1 561	1 330
Vlastný kapitál	23	14 575	14 517
Menšinový podiel	24	835	814
Menšinový podiel - bežné obdobie		-41	12
Vlastný kapitál spolu		15 369	15 343
Pasíva celkom		162 035	133 801

Príloha uvedená na stránkach 434 až 486 je neoddeliteľnou súčasťou tejto priebežnej konsolidovanej účtovnej uzávierky.

**Konsolidovaný výkaz o úplnom výsledku za 9 mesiacov končiacich 30. septembra
2015**
(mil. Kč)

mil. Kč	Bod prílohy	30.9.2015	30.9.2014
Úrokové výnosy	27	4 470	4 316
Úrokové náklady	28	-2 138	-2 138
Čisté úrokové výnosy		2 332	2 178
Výnosy z poplatkov a provízií	29	605	548
Náklady na poplatky a provízie	30	-129	-108
Čisté výnosy z poplatkov a provízií		476	440
Dividendy z finančných aktív		14	75
Čistý zisk z obchodovania	31	890	255
Ostatné prevádzkové výnosy	32	160	191
Prevádzkové výnosy		3 872	3 139
Osobné náklady	33	-674	-594
Ostatné prevádzkové náklady	34	-947	-866
Odpisy	14, 15	-74	-62
Zníženie hodnoty goodwillu	15	0	-25
Prevádzkové náklady		-1 695	-1 547
Zisk pred tvorbou opravných položiek k úverom a pred zdanením		2 177	1 592
Rezervy na finančné aktivity	22	15	-35
Zmena v opravných položkách k úverom	12	-708	-214
Zisk z pridružených a spoločných podnikov	43	240	330
Zisk pred zdanením		1 724	1 673
Daň z príjmov	25	-204	-286
Zisk z ukončovaných činností	18	0	0
Zisk za účtovné obdobie		1 520	1 387

**Konsolidovaný výkaz o úplnom výsledku za 9 mesiacov končiacich 30. septembra
2015 (pokračovanie)**
(mil. Kč)

Pripadajúci na osoby s podielom na vlastnom kapitáli matky:		
z pokračujúcich činností	1 561	1 370
z ukončovaných činností	0	0
Pripadajúci na nekontrolné podiely na zisku alebo strate:		
z pokračujúcich činností	0	17
z ukončovaných činností	-41	0
Ostatný úplný výsledok po zdanení:		
Rezerva z precenenia finančných nástrojov určených na predaj		
Precenenie na reálnu hodnotu	20	142
Precenenie na reálnu hodnotu účtované do zisku za účtovné obdobie	81	-44
Rozdiely z kurzových prepočtov	-744	-192
Úplný výsledok za účtovné obdobie celkom	877	1 293
Priraditeľný:		
Akcionárom	901	1 277
Nekontrolným podielom	-24	16
Úplný výsledok za účtovné obdobie celkom	877	1 293

Príloha uvedená na stránkach 434 až 486 je neoddeliteľnou súčasťou tejto priebežnej konsolidovanej účtovnej uzávierky.

Predstavenstvo schválilo túto konsolidovanú účtovnú uzávierku dňa 30.11. 2015.

Za predstavenstvo:

Štěpán Ašer, MBA
člen predstavenstva

Ing. Igor Kováč
člen predstavenstva

Konsolidovaný prehľad o zmenách vo vlastnom kapitáli za obdobie končiace 30. septembra 2015:

(mil. Kč)

	Základný kapitál	Kapitálové fondy	Fond z prepočtu cudzích mien a z precenenia	Nerozdelený zisk	Účelový fond Perpetuita	Ostatné kapitálové fondy	Celkom	Nekontrolné podiely	Vlastný kapitál celkom
Zostatok k 1. januáru 2014	9 558	185	-	3 683	-	-	13 426	620	14 046
Úplný výsledok za účtovné obdobie celkom									
Zisk za účtovné obdobie	-	-	-	1 370	-	-	1 370	17	1 387
Ostatný úplný výsledok po zdanení									
Rozdiely z kurzových prepočtov	-	-	-189	-	-	-	-189	-3	-192
Rezerva z precenenia realizovateľných finančných nástrojov:									
Precenenie na reálnu hodnotu	-	-	145	-	-	-	145	-3	142
Precenenie na reálnu hodnotu preúčtované do zisku za účtovné obdobie	-	-	-44	-	-	-	-44	-	-44
Úplný výsledok za účtovné obdobie	-	-	-88	1 370	-	-	1 282	11	1 293
Transakcie účtované priamo do vlastného kapitálu									
Emisia ostatných kapitálových nástrojov	-	-	-	-	-	816	816	-	816
Výplata dividendy	-	-16	-	-615	-	-	-631	-	-631
Výplata výnosu z ostat. kap. nástrojov	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tvorba účelového fondu Perpetuita	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oceňovacie rozdiely	-	-	-	-5	-	-	-5	-	-5
Efekt obstarania dcérskych spoločností	-	-	-	52	-	-	52	207	259
Efekt z predaja dcérskych spoločností	-	-	-	-	-	-	-	-1	-1
Prevod zákonného rezervného fondu	-	-154	-	154	-	-	-	-	-
Príspevok do kapitálových fondov	-	68	-	-68	-	-	-	-	-
Zostatok k 30. septembru 2014	9 558	83	-88	4 571	-	816	14 940	837	15 777

Ďalšie informácie o Ostatných kapitálových fondoch a účelovom fondu Perpetuita sú zverejnené v bode 23.

Konsolidovaný prehľad o zmenách vo vlastnom kapitáli za obdobie končiace 30. septembra 2015:

(mil. Kč)

Zostatok k 1. januáru 2015	9 558	83	-535	4 432	80	899	14 517	826	15 343
Úplný výsledok za účtovné obdobie celkom									
Zisk za účtovné obdobie	-	-	-	1 561	-	-	1 561	-41	1 520
Ostatný úplný výsledok po zdanení									
Rozdiely z kurzových prepočtov	-	-	-741	-	-	-	-741	-3	-744
Rezerva z precenenia realizovateľných finančných nástrojov:									
Precenenie na reálnu hodnotu	-	-	20	-	-	-	20	-	20
Precenenie na reálnou hodnotu preúčtované do zisku za účtovné obdobie	-	-	81	-	-	-	81	-	81
Úplný výsledok za účtovné obdobie	-	-	-640	1 561	-	-	921	-44	877
Transakcie účtované priamo do vlastného kapitálu									
Emisia ostatných kapitálových nástrojov	-	-	-	-	-	388	388	-	388
Výplata dividendy	-	-	-	-1 143	-	-	-1 143	-	-1 143
Výplata výnosu z ostat. kap. nástrojov	-	-	-	-	-71	-	-71	-	-71
Tvorba účelového fondu Perpetuita	-	-	-	-100	100	-	-	-	-
Oceňovacie rozdiely	-	-	-	-174	-	-	-174	-	-174
Efekt obstarania dcérskych spoločností	-	-	-	-70	-	-	-70	12	-58
Efekt z predaja dcérskych spoločností	-	-27	-	234	-	-	207	-	207
Prevod zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Príspevok do kapitálových fondov	-	46	-	-46	-	-	-	-	-
Zostatok k 30. septembru 2015	9 558	102	-1 175	4 694	109	1 287	14 575	794	15 369

Príloha uvedená na stránkach 434 až 486 je neoddeliteľnou súčasťou tejto priebežnej konsolidovanej účtovnej uzávierky.

Konsolidovaný prehľad o peňažných tokoch za obdobie končiace 30. septembra 2015 (mil. KČ):

	Bod prílohy	30.9.2015	30.9.2014
PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI			
Zisk pred zdanením z pokračujúcich činností		1 724	1 673
Zisk po zdanení z ukončovaných činností		-	-
Úpravy o:			
Odpisy	14, 15	74	62
Zníženie hodnoty goodwillu	15	-	25
Opravné položky k úverom a odpis pohľadávok	12	708	214
Kurzové rozdiely zo strát spôsobených znížením hodnoty úverov	12	(13)	(15)
Zostatková cena predaného dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	32	10	2
Zmena stavu ostatných rezerv, odloženej dane a ostatných aktív		109	112
Zisk / (strata) z účasť v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov		(240)	(330)
Nerealizované kurzové zisky / (straty)		(803)	(227)
Zmena z precenenia realizovateľných finančných nástrojov		(100)	98
Zmena stavu precenenia finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov		(14)	12
(Zvýšenie) / zníženie prevádzkových aktív:			
Povinné minimálne rezervy uložené v centrálnych bankách		(97)	(1 126)
Pohľadávky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám		2 313	786
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom		(14 831)	(8 589)
Finančné nástroje držané do splatnosti, realizovateľné finančné nástroje a finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov		9 811	2 302
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva		(374)	(167)
Vyraďované skupiny určené na predaj		(1 771)	33
Zvýšenie / (zníženie) prevádzkových pasív:			
Závazky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám		3 584	(1 869)
Závazky voči klientom		17 792	15 004
Výnosy a výdaje budúcich období, rezervy a ostatné pasíva		4 036	255
Zvýšenie / (zníženie) reálnych hodnôt derivátov			
Reálna hodnota derivátov		(520)	227
Vplyv daní			
Zaplatená daň		(396)	(218)
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti		21 002	8 264
PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNEJ ČINNOSTI			
Čistý (nákup) / predaj dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		(72)	(33)
Obstaranie dcérskych spoločností, bez získaných peňažných prostriedkov		-	687
Investície do pridružených podnikov		616	(681)
Založenie spoločného podniku		-	-
Predaj dcérskych spoločností, bez predaných peňažných prostriedkov		-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		544	(27)

**Konsolidovaný prehľad o peňažných tokoch za obdobie končiace 30. septembra
2015 (pokračovanie)**
(mil. Kč):

PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNEJ ČINNOSTI

Navýšenie základného kapitálu upísaním nových akcií		-	-
Emisie ostatných kapitálových nástrojov		389	816
Výplata výnosov z ostatných kapitálových nástrojov		(71)	-
Vyplatené dividendy		(1 143)	(631)
Podriadené záväzky		165	307
Kurzové rozdiely z podriadených záväzkov		(18)	22
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		(678)	514

ZVÝŠENIE PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV A PEŇAŽNÝCH EKVIVALENTOV

20 868 8 751

STAV PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV A PEŇAŽNÝCH EKVIVALENTOV NA ZAČIATKU OBDOBIA	5, 33	17 784	10 632
STAV PEŇAŽNÝCH PROSTRIEDKOV A PEŇAŽNÝCH EKVIVALENTOV NA KONCI OBDOBIA	5, 33	38 652	19 383

Peňažné toky z prevádzkovej činnosti zahŕňajú:

Prijaté úroky		3 963	3 200
Zaplatené úroky		1 521	1 713
Prijaté dividendy		384	122

Príloha uvedená na stránkach 434 až 486 je neoddeliteľnou súčasťou tejto priebežnej konsolidovanej účtovnej uzávierky.

1. Všeobecné informácie

J & T BANKA, a. s. (ďalej len „Banka“) bola založená v Českej republike ako akciová spoločnosť dňa 13. októbra 1992.

Banka získala dňa 25. apríla 2003 licenciu obchodníka s cennými papiermi a dňa 22. decembra 2003 sa jej o túto činnosť rozšírila banková licencia. Banka sa vo svojej činnosti orientuje na oblasť privátneho, investičného, korporátneho a retailového bankovníctva.

Banka podlieha pravidlám a požiadavkám Českej národnej banky („ČNB“). Tieto pravidlá a požiadavky sa týkajú najmä limitov a obmedzení týkajúcich sa kapitálovej primeranosti, kategorizácie úverov a podsúvahových záväzkov, úverovej angažovanosti, likvidity a devízovej pozície Banky.

Banka má sídlo na adrese Pobřežní 14, Praha 8, Česká republika. Banka, vrátane svojich dcérskych spoločností, pridružených a spoločných podnikov uvedených v tabuľke nižšie („Skupina“), mala prvých deväť mesiacov roku 2015 v priemere 688 zamestnancov (2014: 595). Skupina podniká v Českej republike, Slovenskej republike, Chorvátsku a Ruskej federácii.

Pobočka Banky bola založená dňa 23. novembra 2005 a zapísaná do Obchodného registra Obvodného súdu pre Bratislavu I, Oddiel Po, vložka 1320/B ako organizačná zložka „J & T BANKA, a. s., pobočka zahraničnej banky“ so sídlom v Bratislave, 811 02, Dvořákovo nábřeží 8, identifikačné číslo 35 964 693.

Dňa 15. decembra 2006 vložila spoločnosť J&T FINANCE GROUP, a. s. svoj 100 % podiel v Banke do kapitálu spoločnosti J&T FINANCE, a. s. so sídlom Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, ktorá sa stala jediným akcionárom Banky.

Dňa 1. januára 2009 Slovenská republika vstúpila do eurozóny a prijala euro, ktoré tak nahradilo slovenskú korunu. S účinnosťou od tohto dátumu preto Pobočka zostavuje účtovnú uzávierku a vedie účtovníctvo v mene euro.

Na základe projektu cezhraničnej fúzie zlúčením zo dňa 23. septembra 2013 došlo k 1. januáru 2014 k zmene právnej formy a zlúčeniu materskej spoločnosti Banky J&T Finance, a. s. so spoločnosťami J&T Finance Group, a. s. a Techno Plus, a. s. Nástupníckou spoločnosťou sa stala spoločnosť J&T Finance, a. s., ktorá sa premenovala na J&T FINANCE GROUP SE a zároveň zmenila i právnu formu na európsku spoločnosť Societas Europaea (SA) so sídlom v Prahe.

V súvislosti s úmyslom akcionára centralizovať finančné služby v rámci spoločnosti J & T BANKA, a. s. sa nasledujúce spoločnosti stali dcérskymi spoločnosťami, pridruženými a spoločnými podnikmi.

Skupina je takto schopná poskytovať klientom kompletný servis bankových služieb, asset management, realizovať operácie na finančných a kapitálových trhoch i pre retailovú klientelu, rovnako ako podporovať klientov v štruktúrovaní ich projektov a v ich počiatočných fázach. Prevádzkové segmenty Skupiny sú popísané v bode 37.

Dňa 16. 2. 2015 zmenila dcérska spoločnosť Emitenta spoločnosť J&T Bank, zao (banka podnikajúca v Ruskej federácii) obchodné meno na J&T Bank, a.o.

Dňa 20. 5. 2015 materská spoločnosť zvýšila základný kapitál spoločnosti J&T Bank, a.o. o 5 600 000 000 RUB. Podiel skupiny je po uvedenom zvýšení základného kapitálu 99,945 %.

Dňa 11. 2. 2015 materská spoločnosť zvýšila základný kapitál spoločnosti Vaba d.d. banka Varaždin o 37 500 000 HRK. Dňa 28. 9. 2015 bol základný kapitál spoločnosti Vaba d.d. banka Varaždin zvýšený materskou spoločnosťou o ďalších 65 000 000 HRK. Podiel skupiny po uvedenom zvýšení základného kapitálu je 76,81 %.

Dňa 24. 2. 2015 banka uzavrela zmluvu so spoločnosťou J&T FINANCE GROUP SE o predaji akcií spoločnosti Poštová banka, a. s., na základe ktorej došlo k prevodu 10 473 kusov zaknihovaných kmeňových akcií s menovitou hodnotou 1 107 eur za akciu, čo predstavuje 3,165 % podiel. Po uvedenom predaji podielu v spoločnosti Poštová banka, a. s., je podiel na základnom kapitáli 34,00 %.

1. Všeobecné informácie (pokračovanie)
Spoločnosti, ktoré tvorili konsolidačný celok k 30. septembru 2015, sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Spoločnosť	Sídlo spoločnosti	Základný kapitál v mil. KČ	Vlastnícky podiel v %	Konsolidačná metóda	Predmet podnikania
J & T BANKA, a. s. (parent company)	Česká republika	9 558	Materská spoločnosť		Banková činnosť
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	Česká republika	20	100	plná	Investičná činnosť
ATLANTIK finanční trhy, a. s.	Česká republika	81	100	plná	Investičná činnosť
J&T IB and Capital Markets, a. s.	Česká republika	2	100	plná	Poradenská činnosť
J&T Bank, zao	Rusko	2 371	99,945	plná	Banková činnosť
- Interznanie OAO	Rusko	74	50	plná	Investície do nehnuteľností
TERCES MANAGEMENT LIMITED	Cyprus	0,06	99	plná	Investičná činnosť
- Interznanie OAO	Rusko	74	50	plná	Investície do nehnuteľností
PGJT B.V.	Holandsko	109	50	ekvivalencia	Finančná činnosť
- PROFIREAL OOO	Rusko	37	100	ekvivalencia	
Poštová banka, a. s.	Slovensko	3 385	34	ekvivalencia	Banková činnosť
- Poštová banka, a. s., pobočka Česká republika	Česká republika	-	100	ekvivalencia	Banková činnosť
- Poisťovňa Poštovej banky, a. s.	Slovensko	85	80	ekvivalencia	Poisťovníctvo
- Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d. s. s., a. s.	Slovensko	110	100	ekvivalencia	Správa penzijných fondov
- PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLEČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.	Slovensko	16	100	ekvivalencia	Správa aktív
- POBA Servis, a. s.	Slovensko	0	100	ekvivalencia	Správa budov
- PB PARTNER, a. s.	Slovensko	26	100	ekvivalencia	Finančné sprostredkovanie
- PB Finančné služby, a. s.	Slovensko	0,92	100	ekvivalencia	Operačný a finančný lízing
- PB IT, a. s.	Slovensko	0	100	ekvivalencia	Informačné technológie
- SPPS, a. s.	Slovensko	-	40	ekvivalencia	Služby platobného styku
J&T REALITY, o. p. f.	Česká republika	0	53.08	plná	Kolektívny investičný fond
Vaba d.d. banka Varaždin	Chorvátsko	822	76,81	plná	Banková činnosť
J&T Cafe, s. r. o.	Česká republika	4	100	plná	Pohostinstvo
ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a. s.	Slovensko	18	38.46	plná	Umenie

1. Všeobecné informácie (pokračovanie)

Spoločnosti, ktoré tvorili konsolidačný celok k 31. decembru 2014, sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

Spoločnosť	Sídlo spoločnosti	Základný kapitál v mil. KČ	Vlastnícky podiel v %	Konsolidačná metóda	Predmet podnikania
J & T BANKA, a. s.	Česká republika	9 558		Materská spoločnosť	Banková činnosť
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	Česká republika	20	100	plná	Investičná činnosť
ATLANTIK finanční trhy, a. s.	Česká republika	81	100	plná	Investičná činnosť
J&T IB and Capital Markets, a. s.	Česká republika	2	100	plná	Poradenská činnosť
J&T Bank, zao	Rusko	305	99,536	plná	Banková činnosť
TERCES MANAGEMENT LIMITED	Cyprus	0,06	99	plná	Investičná činnosť
- Interznanie, OAO	Rusko	77	100	plná	Investície do nehnuteľností
PGJT B.V.	Holandsko	222	50	ekvivalencia	Finančná činnosť
- PROFIREAL, OOO	Rusko	77	100	ekvivalencia	Finančná činnosť
Poštová banka, a. s.	Slovensko	10 156	37,17	ekvivalencia	Banková činnosť
- Poštová banka, a. s., pobočka Česká republika	Česká republika	-	100	ekvivalencia	Banková činnosť
- Poisťovňa Poštovej banky, a. s.	Slovensko	321	100	ekvivalencia	Poisťovníctvo
- Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d. s. s., a. s.	Slovensko	331	100	ekvivalencia	Správa penzijných fondov
- PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLEČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.	Slovensko	47	100	ekvivalencia	Správa aktív
- POBA Servis, a. s.	Slovensko	1	100	ekvivalencia	Správa budov
- PB PARTNER, a. s.	Slovensko	78	100	ekvivalencia	Finančné sprostredkovanie
- PB Finančné služby, a. s.	Slovensko	3	100	ekvivalencia	Operačný a finančný lízing
- PB IT, a. s.	Slovensko	1	100	ekvivalencia	Informačné technológie
- SPPS, a. s.	Slovensko	10	40	ekvivalencia	Služby platobného styku
- FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o. p. f.	Slovensko	0	50,19	ekvivalencia	Kolektívny investičný fond
- NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o. p. f.	Slovensko	0	53,46	ekvivalencia	Kolektívny investičný fond
J&T REALITY, o. p. f.	Česká republika	0	53,08	plná	Kolektívny investičný fond
Vaba d.d. banka Varaždin	Chorvátsko	466	58,33	plná	Banková činnosť
J&T Cafe, s. r. o.	Česká republika	3	100	plná	Pohostinstvo
ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a. s.	Slovensko	18	38,46	plná	Umenie

1. Všeobecné informácie (pokračovanie)

Dňa 27. februára 2014 zvýšila Skupina základný kapitál spoločnosti J&T REALITY, o. p. f. o sumu vo výške 8 miliónov eur. Po tomto zvýšení predstavuje podiel Skupiny na základnom kapitáli spoločnosti 53,08 %. Skupina plne ovláda spoločnosť prostredníctvom svojej dcérskej spoločnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., ktorá tento fond spravuje.

Dňa 9. júna 2014 obstarala Skupina 58,33 % podiel v spoločnosti Vaba d.d. banka Varaždin.

V júli 2014 zvýšila Skupina svoj podiel v spoločnosti Poštová banka, a. s. Dňa 4. júla 2014 upísala Skupina 19 706 nových kmeňových akcií s celkovou nominálnou hodnotou 21 814 542 eur a dňa 11. júla 2014 upísala Skupina 2 673 nových kmeňových akcií s celkovou nominálnou hodnotou 2 959 011 eur. Banka zvýšila svoj podiel v tomto pridruženom podniku (spoločnosti pod podstatným vplyvom) o 0,81 % z 36,36 % na súčasných 37,17 %.

Dňa 30. septembra 2014 obstarala Skupina 100 % podiel v spoločnosti J&T Cafe, s. r. o.

Dňa 13. novembra 2014 získala Banka 38,462 % podiel v spoločnosti ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a. s. Podľa ustanovení akcionárskej zmluvy vykonáva Skupina v tejto spoločnosti rozhodujúci vplyv.

Spoločnosti FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o. p. f. a NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o. p. f. predali v poslednom štvrtroku roku 2014 všetky svoje podkladové aktíva/podiely v spoločnostiach skupiny FORESPO.

Akvizície a predaje dcérskych spoločností uskutočnené v roku 2014 sú uvedené ďalej v bode 42.

Konečnou materskou spoločnosťou Banky je spoločnosť J&T FINANCE GROUP SE, ktorej vlastníkmi sú Jozef Tkáč (50 %) a Ivan Jakabovič (50 %).

2. Východiská na prípravu účtovnej uzávierky

(a) Vyhlásenie o súlade

Táto konsolidovaná účtovná uzávierka zahŕňa informácie za členov Skupiny a bola spracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi účtovného výkazníctva („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou.

Táto konsolidovaná priebežná účtovná uzávierka bola pripravená v súlade s IAS 34 Priebežné účtovné výkazníctvo. Vybrané poznámky vysvetľujú udalosti a transakcie, ktoré sú významné pre porozumenie zmenám vo finančnej pozícii a výkonnosti skupiny od poslednej ročnej konsolidovanej účtovnej uzávierky za rok končiaci 31. decembra 2014.

Na priebežnú účtovnú uzávierku boli použité rovnaké účtovné pravidlá a metódy výpočtov ako v poslednej ročnej účtovnej uzávierke k 31. decembru 2014.

Priebežná konsolidovaná účtovná uzávierka bola zostavená podľa zásady účtovania v obstarávacích cenách. Výnimku tvoria investície do nehnuteľností, finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov, finančné nástroje realizovateľné a deriváty, ktoré sú ocenené reálnou hodnotou.

Členovia Skupiny pripravujú účtovnú uzávierku na základe účtovníctva, ktoré sa vedie v súlade s národnými účtovnými štandardmi. Účtovná uzávierka vychádza z účtovných záznamov upravených tak, aby vo všetkých významných aspektoch zodpovedali IFRS.

Informácie o významných oblastiach neistoty, odhadov a zásadných úsudkoch týkajúcich sa aplikácie účtovných metód, ktoré majú významný vplyv na výšku položiek vykázaných v účtovnej uzávierke, sú podrobnejšie popísané v bode 4.

2. Východiská na prípravu účtovnej uzávierky (pokračovanie)

Nasledujúce štandardy, úpravy štandardov a interpretácie sú prvýkrát účinné pre účtovné obdobie končiace 30. septembra 2015, a boli použité pri zostavení konsolidovanej účtovnej uzávierky Skupiny:

Zdokonalenie Medzinárodných štandardov účtovného výkazníctva – cyklus 2011 – 2013 (účinné pre výročné správy začínajúce obdobím po 1. júli 2014), s cieľom odstrániť nezrovnalosti a vyjasniť ich znenie. Žiadna z týchto zmien nemá významný vplyv na konsolidovanú účtovnú uzávierku Skupiny.

Európska komisia schválila zdokonalenie IFRS – cyklus 2011 – 2013 pre obdobie začínajúce 1. januára 2015. Dátum použiteľnosti Skupinou zodpovedá dátumu aplikácie v Európskej únii.

Ďalšie nové Medzinárodné štandardy účtovného výkazníctva a interpretácie, ktoré nie sú dosiaľ v platnosti

Skupina predčasne neaplikovala žiadne štandardy IFRS, pokiaľ prijatie nie je povinné ku dňu zostavenia výkazu o finančnej pozícii. Tam, kde prechodné ustanovenia v prijatom IFRS dávajú možnosť účtovnej jednotke rozhodnúť sa, či použije nové štandardy do budúcnosti alebo spätne, zvolí si Skupina aplikáciu štandardu prospektívne od dátumu prechodu. Vedenie Skupiny neočakáva, že tieto ďalšie nové štandardy budú mať významný vplyv na konsolidovanú účtovnú uzávierku Skupiny.

(b) Mena

Konsolidovaná účtovná uzávierka je vykázaná v národnej mene Českej republiky, českých korunách („Kč“), zaokrúhlených na milióny.

Funkčná mena je mena primárneho ekonomického prostredia, v ktorom účtovná jednotka vykonáva svoju činnosť. Jednotlivé spoločnosti zo Skupiny stanovili svoju funkčnú menu v súlade s IAS 21.

Pri stanovovaní funkčnej meny každá jednotlivá spoločnosť zo Skupiny posudzovala hlavne také faktory ako napr. menu:

- v ktorej sú nominované a vyrovnávané predajné ceny za jej služby;
- krajiny, ktorých konkurencieschopnosť a predpisy hlavne určujú predajné ceny za jej tovar a služby.

3. Účtovné metódy

Základné účtovné postupy použité pri príprave týchto priebežných konsolidovaných finančných výkazov sú k dispozícii vo Výročnej správe, respektíve sú súčasťou konsolidovanej prílohy účtovnej uzávierky k 31. decembru 2014. V prvých deviatich mesiacoch roka 2015 neboli vykonané žiadne zmeny v účtovných politikách, ktoré by mali významný vplyv na výsledok.

(a) Princípy konsolidácie

(i) Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti sú tiež subjekty, ktoré kontroluje Banka. Skupina ovláda subjekt, do ktorého investovala, pokiaľ je vystavená variabilným výnosom alebo na ne má právo na základe svojej angažovanosti v tomto subjekte a môže tieto výnosy prostredníctvom svojej moci nad týmto subjektom ovplyvňovať. Skupina znovu posúdi to, či trvá jej ovládanie subjektu, pokiaľ dôjde k zmene jedného alebo dvoch prvkov ovládania, čo zahŕňa okolnosti, za ktoré sa ochranné práva, ktoré Skupina drží, stanú vecnými a vedú k tomu, že Skupina subjekt, do ktorého investovala, ovláda. Finančné výkazy dcérske spoločnosti sa zahŕňajú do konsolidovaných finančných výkazov od dátumu vzniku kontroly do dátumu jej zániku.

(ii) Pridružené podniky

Pridružené podniky sú tiež subjekty, v ktorých má Skupina významný vplyv, nie však rozhodujúci pre finančné a prevádzkové aktivity. Konsolidované finančné výkazy zahŕňajú podiel Skupiny na celkových ziskoch a stratách a ostatnom úplnom hospodárskom výsledku pridružených podnikov účtovaných na základe ekvivalenčnej metódy od dátumu vzniku významného vplyvu do dátumu jeho zániku. V prípade, že podiel Skupiny na strate presiahne účtovnú hodnotu pridruženého podniku, účtovná hodnota sa zníži na nulu a vykazovanie následných strát sa ukončí okrem prípadu, keď Skupine vznikli záväzky voči danému pridruženému podniku alebo pokiaľ zaň uhradila akékoľvek platby.

(iii) Spoločné podniky (joint ventures)

Spoločné podniky sú také subjekty, v súvislosti s ktorými Skupina uzavrela zmluvnú dohodu, na ktorej základe Skupina a ďalšie strany vykonávajú hospodársku činnosť podliehajúcu spoločnej kontrole. Konsolidované finančné výkazy zahŕňajú podiel Skupiny na celkovom vykazanom výsledku spoločného podniku na základe metódy pomernej konsolidácie od dátumu vzniku spoločného podniku do dátumu zániku spoločného podniku.

(iv) Eliminácia transakcií v rámci konsolidácie

Vnútropodnikové zostatky, transakcie a z nich vyplývajúce nerealizované zisky (straty) sú vylúčené počas zostavovania konsolidovaných finančných výkazov.

(v) Strata kontroly

Po strate kontroly Skupina odúčtuje aktíva a záväzky dcérskej spoločnosti, nekontrolný podiel a ostatné položky z vlastného kapitálu, ktoré sa vzťahujú k dcérskej spoločnosti. Akýkoľvek prebytok alebo úbytok vzniknutý zo straty kontroly sa vykáže vo výkaze zisku a strát. Ak Skupina následne drží zvyšný podiel v pôvodne dcérskej spoločnosti, tento podiel sa ocení reálnou hodnotou k dátumu straty kontroly. V závislosti od výšky zostávajúceho podielu sa o ňom účtuje ako o investícii alebo finančnom aktíve držanom na predaj.

(vi) Zjednotenie účtovných postupov

Účtovné princípy a postupy uplatňované v účtovných uzávierkach konsolidovaných spoločností sa pri konsolidácii zjednotili a sú v súlade s účtovnými postupmi používanými v materskej spoločnosti.

3. Účtovné metódy (pokračovanie)

(b) Oceňovanie

Finančné nástroje sa pri obstaraní oceňujú reálnou hodnotou, ktorá zahŕňa tiež transakčné náklady, pričom transakčné náklady týkajúce sa finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov sa účtujú priamo do výkazu o úplnom výsledku.

Následne po prvotnom zaúčtovaní sa všetky nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov a všetky realizovateľné aktíva oceňujú reálnou hodnotou. Nástroje, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu a ktorých reálna hodnota nemôže byť spoľahlivo stanovená, sa oceňujú obstarávacou cenou vrátane transakčných nákladov po odčítaní straty zo zníženia hodnoty.

Všetky neobchodované finančné záväzky, poskytnuté úvery a pohľadávky a aktíva držané do splatnosti sa oceňujú naakumulovanou hodnotou po odčítaní straty zo zníženia hodnoty. Naakumulovaná hodnota sa spočíta metódou efektívnej úrokovej miery. Prémie a diskont vrátane prvotných transakčných nákladov sa zahrnú do účtovnej hodnoty príslušného nástroja a amortizujú sa použitím efektívnej úrokovej miery nástroja.

Princípy oceňovania reálnou hodnotou

Reálna hodnota finančného nástroja je stanovená na základe trhovej ceny kótovanej na aktívnom trhu ku dňu výkazu o finančnej pozícii. Transakčné náklady nie sú uvažované. Pokiaľ nie je cena z aktívneho trhu k dispozícii, reálna hodnota finančného nástroja sa odhadne pomocou oceňovacieho modelu, resp. pomocou metódy diskontovaných peňažných tokov.

Pri použití metódy diskontovaných peňažných tokov odhadne budúce peňažné toky manažment. Ako diskontná sadzba sa použije sadzba z aktívneho trhu platná ku dňu výkazu o finančnej pozícii pre nástroje s obdobnými podmienkami. Pri použití oceňovacieho modelu sa ako vstupy modelu použijú relevantné trhové dáta platné ku dňu výkazu o finančnej pozícii.

Zníženie hodnoty

Zníženie hodnoty finančných aktív sa preveruje vždy ku dňu výkazu o finančnej pozícii. Pokiaľ dôjde k zníženiu hodnoty aktíva, odhadne sa výška jeho spätne získateľnej sumy.

Skupina ku koncu každého štvrťroka posúdi, či neexistujú objektívne dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív. Hodnota finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív sa považuje za zníženú iba vtedy, keď existuje objektívny dôkaz zníženia hodnoty v dôsledku jednej alebo viacerých udalostí, ku ktorým došlo po prvotnom zaúčtovaní aktíva („stratová udalosť“), a keď táto stratová udalosť (alebo udalosti) má vplyv na odhadované budúce peňažné toky finančného aktíva alebo skupiny finančných aktív, ktoré je možné spoľahlivo odhadnúť.

Dôkazy o tom, že došlo k zníženiu hodnoty, môžu zahŕňať: známky významných finančných problémov na strane dlžníka alebo skupiny dlžníkov; pravdepodobnosť konkurzu či inej finančnej reštrukturalizácie dlžníka alebo skupiny dlžníkov; omeškanie s platbami úrokov alebo istiny či ich nezaplatenie a prípady, keď pozorovateľné údaje naznačujú, že došlo k merateľnému poklesu odhadovaných budúcich peňažných tokov, napr. zmeny v objeme oneskorených platieb alebo hospodárske podmienky, ktoré korelujú s omeškami.

Ak sa pri realizovateľnom finančnom aktíve zistí zníženie hodnoty, zachytia sa kumulované zisky alebo straty skôr v ostatnom úplnom výsledku reklasifikované v danom období do hospodárskeho výsledku.

V prípade zníženia hodnoty z titulu zníženia základného kapitálu realizovateľného finančného aktíva sa súvisiaci príjem vykáže ako prijatá dividenda v rámci hospodárskeho výsledku.

3. Účtovné metódy (pokračovanie)

(b) Vykazovanie podľa segmentov

Členenie na segmenty vychádza z typu klientov a poskytovaných služieb. Vedenie účtovnej jednotky dostáva informácie, ktoré umožňujú hodnotiť výkonnosť jednotlivých segmentov.

Skupina má nasledujúce segmenty, podľa ktorých vykazuje v súlade so štandardom IFRS 8:

- Investičné bankovníctvo
- Korporátne bankovníctvo
- Privátne bankovníctvo
- Retailové bankovníctvo
- Nealokované/ostatné

Účtovné metódy použité vo vzťahu k prevádzkovým segmentom sú v súlade s metódami, ktoré sú popísané v bode 3. Zisky segmentov predstavujú zisky pred zdanením dosiahnuté daným segmentom po vylúčení podnikových správnych nákladov a miezd vedenia. Z analýzy segmentov vychádza vedenie v rámci kontrolnej činnosti a strategického a operatívneho rozhodovania.

V rámci analýzy prevádzkových segmentov sú všetky aktíva a pasíva priradené jednotlivým segmentom s výnimkou „ostatných“ finančných aktív a pasív a splatnej a odloženej daňovej pohľadávky (záväzku).

Štandard IFRS 8 vyžaduje, aby boli prevádzkové segmenty identifikované na základe interného výkazníctva o obchodných jednotkách Skupiny, ktoré pravidelne kontroluje výkonný riaditeľ a umožňujú náležitú alokáciu zdrojov a hodnotenie výkonnosti.

3. Účtovné metódy (pokračovanie)

(c) Podnikové kombinácie a alokácie kúpnej ceny

Identifikovateľné aktíva, záväzky a podmienené záväzky nadobúdanej spoločnosti sa vykazujú v ich reálnych hodnotách k dátumu akvizície. Alokácia celkovej kúpnej ceny medzi čisté nadobudnuté aktíva sa na účely vykazovania účtovnej uzávierky vykonáva s podporou odborných poradcov. Oceňovacia analýza vychádza z historických a výhľadových informácií dostupných k dátumu podnikovej kombinácie. Všetky výhľadové informácie, ktoré môžu ovplyvniť reálnu hodnotu nadobudnutých aktív, sú založené na očakávaní budúceho konkurenčného a hospodárskeho prostredia zo strany vedenia spoločnosti. Výsledky oceňovacích analýz sa tiež používajú na stanovenie lehôt odpisovania hodnôt priradených konkrétnym položkám dlhodobého nehmotného a hmotného majetku.

V roku 2015 neboli realizované žiadne nové podnikové kombinácie.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené úpravy reálnej hodnoty vyplývajúce z podnikových kombinácií v roku 2014:

Spoločnosť	Softvér a ostatné nehmotné aktíva	Úvery a ostatné pohľ. voči klientom	Záväzky voči bankám	Záväzky voči klientom	Odložená daňová pohľadávka	Celkový čistý vplyv na súvahu
Vaba d.d. banka Varaždin	(28)	(32)	3	3	11	(43)

(d) Vyrad'ované skupiny držané na predaj

Vyrad'ované skupiny klasifikované ako držané na predaj sa vykazujú v nižšej z ich obstarávacej ceny a reálnej hodnote zníženej o náklady súvisiace s predajom. Vyrad'ované skupiny sú klasifikované ako držané na predaj, pokiaľ bude ich účtovná hodnota spätne získaná primárne predajnou transakciou skôr ako pokračujúcim používaním. Táto podmienka sa považuje za splnenú, iba pokiaľ je predaj vysoko pravdepodobný a vyrad'ovaná skupina je k dispozícii na okamžitý predaj v jej súčasnom stave, manažment sa už zaviazal k predaju a dokončenie predaja sa očakáva do jedného roka od dátumu klasifikácie.

V konsolidovanom výkaze o úplnom výsledku za účtovné obdobie a za porovnateľné obdobie predchádzajúceho účtovného obdobia sa výnosy a náklady z ukončovaných činností vykazujú oddelene od výnosov a nákladov z pokračujúcich činností, a to až po úroveň zisku po zdanení, i keď si Skupina po predaji ponechá v danej dcérskej spoločnosti nekontrolný podiel. Výsledný zisk alebo strata (po zdanení) sa vo výkaze o úplnom výsledku vykáže oddelene. Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok, ktorý bol v minulosti klasifikovaný ako držaný na predaj, sa neodpisuje.

4. Využitie odhadov a úsudkov

Pri zostavení účtovnej uzávierky používa vedenie úsudky, predpoklady a odhady, ktoré môžu mať vplyv na aplikáciu účtovných metód a vykázanú výšku aktív, pasív, výnosov a nákladov. Skutočné hodnoty sa môžu od týchto odhadov líšiť.

Odhady a východiskové predpoklady sa priebežne revidujú. Zmeny účtovných odhadov sú zohľadnené v obdobiach, v ktorom bola vykonaná oprava odhadu a ďalej vo všetkých dotknutých budúcich obdobiach.

Tieto zásady dopĺňujú komentár k riadeniu finančného rizika.

Hlavné zdroje neistoty v odhadoch

Opravné položky k stratám z úverov

Aktíva zaúčtované v naakumulovanej hodnote sa posudzujú z hľadiska zníženia hodnoty spôsobom popísaným v bode 3(b).

Špecifická zložka protistrany v rámci celkovej výšky opravných položiek na zníženie hodnoty úverov vychádza z najlepšieho odhadu súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov vypracovaného vedením Skupiny. Pri vypracovaní odhadov týchto peňažných tokov vedenie Skupiny odhaduje finančnú situáciu protistrany a čistú realizovateľnú hodnotu prípadného zaistenia. Každé zníženie hodnoty aktíva sa posudzuje z hľadiska svojej podstaty a stratégie riešenia ďalšieho vývoja. Všetky odhady peňažných tokov na účely výpočtu opravných položiek samostatne schvaľuje oddelenie Riadenia úverového rizika (Credit Risk Management).

Opravné položky sa vytvárajú priebežne ako rozdiel medzi nominálnou hodnotou pohľadávky a spätne získateľnou sumou.

Stanovenie reálnej hodnoty

Na stanovenie reálnej hodnoty finančných aktív a záväzkov, pri ktorých nie je k dispozícii aktuálna trhovú cenu, je potrebné využiť oceňovacie techniky popísané v bode 3(b). Pri finančných nástrojoch, s ktorými sa obchoduje zriedka a ktoré vykazujú malú transparentnosť cien, je reálna hodnota menej objektívna a vyžaduje rôznu mieru úsudku v závislosti od likvidity, koncentrácie, neistoty trhových faktorov, predpokladov na oceňovanie a ďalších rizík, ktoré ovplyvňujú konkrétne sumy.

Skupina stanovuje reálnu hodnotu pomocou nasledujúceho hierarchického systému, ktorý odráža významnosť vstupov použitých pri oceňovaní:

- Úroveň 1: ceny totožných aktív alebo záväzkov kótované na aktívnych trhoch (neupravené);
- Úroveň 2: odvodené z objektívne zistiteľných trhových dát, a to buď priamo (t. j. ceny obdobných nástrojov), alebo nepriamo (t. j. odvodenie od cien);
- Úroveň 3: vstupné údaje, ktoré nevychádzajú z objektívne zistiteľných trhových dát (objektívne nezistiteľné vstupné údaje).

Pokiaľ pre daný finančný nástroj neexistuje aktívny trh, odhadne sa reálna hodnota pomocou oceňovacích techník. Pri použití oceňovacích techník vedenie uplatňuje odhady a predpoklady, ktoré vychádzajú z dostupných informácií o odhadoch a predpokladoch, ktoré by uplatnili účastníci trhu pri stanovení ceny daného finančného nástroja.

Pokiaľ by reálne hodnoty boli o 10 % vyššie alebo nižšie ako odhady vedenia, bola by stanovená účtovná hodnota finančných nástrojov klasifikovaných ako Úroveň 3 o 368 mil. Kč vyššie alebo nižšie, než je vykázaná k 30. septembru 2015 (2014: 412 mil. Kč).

Finančné nástroje

V prevažnej väčšine prípadov bol odhad reálnej hodnoty investícií na úrovni 3 vykonaný metódou diskontovaných peňažných tokov („DCF“), pričom vstupné hodnoty pochádzali z podnikateľského plánu alebo predpokladu vývoja cash flow pri danej investícii. Pred samotným zadaním údajov do modelu DCF vykonalo vedenie starostlivú kontrolu jednotlivých podnikateľských plánov a predpokladov vývoja cash flow. Diskontné sadzby boli stanovené na základe špecifik odvetví a štátov danej investície. Hlavnými predpokladmi použitými pri oceňovaní boli očakávané finančné toky a diskontné sadzby. Iné informácie o cenných papieroch zaradených do úrovne 3 sú zverejnené v bodoch 9a a 9b.

4. Využitie odhadov a úsudkov (pokračovanie)

Ocenenie investícií do nehnuteľností

Investície do nehnuteľností sa oceňujú reálnou hodnotou a sú zaradené do úrovne 3 hierarchie reálnej hodnoty.

Reálnu hodnotu investícií do nehnuteľností stanovia buď nezávislí znalci alebo vedenie spoločnosti, a to v oboch prípadoch na základe modelov diskontovaných peňažných tokov (ďalej len „DCF“), pričom vstupné informácie pochádzajú z projekcií výnosov z nájmu. Pred zahrnutím do modelov tieto projekcie kriticky posúdi vedenie spoločnosti. Diskontné sadzby vychádzajú zo špecifík danej krajiny, v ktorej sa investícia do nehnuteľností realizuje.

Ocenenie podľa potreby odráža typ nájomcov obsadených nehnuteľností či nájomcov zodpovedných za splnenie záväzkov vyplývajúcich z nájmovej zmluvy či typ nájomcov, u ktorých je pravdepodobné, že si prenajmú neobsadenú nehnuteľnosť, všeobecné vnímanie dôveryhodnosti nájomcov zo strany trhu a zostávajúcu životnosť daných nehnuteľností.

Iné informácie o investíciách do nehnuteľností sú uvedené v bode 13.

Goodwill a testovanie na zníženie hodnoty

Skupina každoročne vykonáva testovanie na zníženie hodnoty pri goodwille vzniknutom v dôsledku podnikovej kombinácie v priebehu bežného účtovného obdobia a testovanie na zníženie hodnoty pri goodwille už vykázanom v predchádzajúcich účtovných obdobiach na ročnej báze (pozrite tiež bod 42 *Akvizície a predaje dcérskych spoločností, pridružených spoločností a spoločných podnikov* a bod 15 *Nehmotné aktíva*).

Skupina ďalej vykonáva testovanie na zníženie hodnoty pri ostatnom nehmotnom majetku s neurčitou lehotou životnosti a tiež pri peniazotvorných jednotkách, kde bol zistený dôvod na toto testovanie. K dátumu akvizície sa získaný goodwill priradí ku každej peniazotvornej jednotke, pri ktorej sa predpokladá, že bude mať prospech zo synergií podnikovej kombinácie. Zníženie hodnoty sa určuje odhadom spätne získateľnej sumy peniazotvornej jednotky, ku ktorej sa goodwill vzťahuje, a to na základe hodnoty z používania odrážajúce odhadované budúce diskontované peňažné toky alebo na základe reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj.

Ocenenie reálnou hodnotou na účely testovania na zníženie hodnoty bolo zaradené do úrovne 3 ocenenia na základe vstupných údajov použitých pri oceňovaní. Vo väčšine prípadov vykonala Skupina odhad spätne získateľných súm goodwillu a peniazotvorných jednotiek na základe hodnoty z používania. Hodnota z používania sa odvodzuje z prognóz budúcich peňažných tokov – tieto prognózy spracováva vedenie a po dátume akvizície ich aktualizuje. Diskontné sadzby aplikované na predpokladané peňažné toky sa vypočítajú ako vážené priemerné náklady na kapitál (WACC) každej peniazotvornej jednotky.

5. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

	30. 9. 2015	31. 12. 2014
Pokladničná hotovosť (bod 6)	254	427
Nostro zostatok v centrálnych bankách (bod 6)	340	362
Termínované vklady v centrálnych bankách do 3 mesiacov (bod 6)	10 104	10 963
Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie (bod 7)	3 758	2 988
Termínované vklady v bankách do 3 mesiacov (bod 7)	55	745
Ostatné pohľadávky voči bankám splatné do 3 mesiacov (bod 7)	588	-
Úvery bankám – repo dohody (bod 7)	22 545	2 299
Spolu	37 644	17 784

6. Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách

	30. 9. 2015	31. 12. 2014
Vklady v centrálnych bankách (vrátane povinných minimálnych rezerv)	1 874	1 587
Nostro zostatok v centrálnych bankách	340	362
Termínované vklady v centrálnych bankách do 3 mesiacov	10 104	10 963
Vklady v centrálnych bankách spolu	12 318	12 912
Pokladničná hotovosť	254	427
Spolu	12 572	13 339

Vklady v centrálnych bankách predstavujú povinné minimálne rezervy udržiavané podľa predpisov Českej národnej banky, Slovenskej národnej banky a Centrálnej banky Ruskej federácie. Povinné minimálne rezervy sa určujú a ich výška je stanovená ako 2 % z primárnych vkladov s lehotou splatnosti do dvoch rokov okrem povinných minimálnych rezerv držaných v Centrálnej banke Ruskej federácie, kde je výška stanovená na úrovni 4,25 % z primárnych vkladov a neúročí sa. Banka je povinná udržiavať povinné minimálne rezervy na účtoch príslušných centrálnych bánk. Splnenie stanovenej kvóty sa meria prostredníctvom priemerných denných uzávierok za celý mesiac.

Vzhľadom na súčasnú neistú situáciu na finančných trhoch Skupina uplatňuje politiku obozretnéj likvidity a drží významnú časť svojho likvidného prebytku vo vysoko likvidných aktívach. K vysoko likvidným aktívam sa radia vklady v centrálnych bankách, krátkodobé vklady vo finančných inštitúciách a vysoko likvidné korporátne a štátne dlhopisy. Skupina rozhoduje o umiestneniach v závislosti od bonity protistrany a ponúkaných podmienok.

7. Pohľadávky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám

	30. 9. 2015	31. 12. 2014
Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie	3 758	2 988
Termínované vklady v bankách do 3 mesiacov	55	745
Termínované vklady v bankách nad 3 mesiace	68	70
Podriadené úvery poskytnuté bankám	218	222
Úvery bankám – repo operácie	22 545	2 299
Zmenky so splatnosťou nad 3 mesiace	-	38
Ostatné pohľadávky voči bankám splatné do 3 mesiacov	588	-
Ostatné pohľadávky voči bankám	-	802
Spolu	27 232	7 164

K 31. septembru 2015 ani k 31. decembru 2014 nebola žiadna z pohľadávok voči bankám po splatnosti.

8. Finančné deriváty**(a) Deriváty na obchodovanie:**

	30. 9. 2015	30. 9. 2015	30. 9. 2015	30. 9. 2015
	Nominálna	Nominálna	Kladná	Záporná
	hodnota	hodnota	reálna	reálna
	nákup	predaj	hodnota	hodnota
Forwardové obchody s menovými nástrojmi	42 000	(42 082)	85	(165)
Menové opcie	3	(3)	-	-
Akciové opcie	-	-	58	-
Komoditné opcie	188	(191)	1	-
Spolu k 30. septembru 2015	42 191	(42 276)	144	(165)

	31. 12. 2014	31. 12. 2014	31. 12. 2014	31. 12. 2014
	Nominálna	Nominálna	Kladná	Záporná
	hodnota	hodnota	reálna	reálna
	nákup	predaj	hodnota	hodnota
Forwardové obchody s menovými nástrojmi	38 968	(39 184)	99	(320)
Akciové opcie	810	(751)	59	-
Komoditné opcie	352	(355)	1	-
Spolu k 31. decembru 2014	40 130	(40 290)	159	(320)

Všetky deriváty na obchodovanie sú klasifikované ako úroveň 2 podľa hierarchického systému, ktorý odráža významnosť vstupov použitých pri oceňovaní.

Nakúpené a predané opcie sa vykazujú v rámci portfólia na obchodovanie. Predané opcie zahŕňajú deriváty vložené do štruktúrovaných vkladov klientov. Skupina nakúpila identické opcie (s rovnakým podkladovým aktívom, splatnosťou a realizačnou cenou) od tretích osôb, aby sa zaistila proti súvisiacemu riziku. Reálna hodnota portfólia nakúpených opcií sa rovná celkovej reálnej hodnote predaných opcií.

Forwardové obchody sú záväzky kúpiť alebo predať stanovenú menu k stanovenému dátumu za vopred stanovenú cenu. Z forwardových obchodov vzniká k určenému budúceho dátumu za určenú cenu úverové riziko. Forwardový obchod tiež vystavuje účastníka trhovému riziku v dôsledku zmien trhových cien oproti zmluvným sumám.

Napriek tomu, že všetky tieto deriváty predstavujú formu zaistenia, sú vykázané v kategórii „na obchodovanie“.

8. Finančné deriváty (pokračovanie)

(b) Deriváty držané na riadenie rizík:

Reálna hodnota zaistovacích derivátov

	30. 9. 2015 Nominálna hodnota nákup	30. 9. 2015 Nominálna hodnota predaj	30. 9. 2015 Kladná reálna hodnota	30. 9. 2015 Záporná reálna hodnota
Forwardové obchody s menovými nástrojmi	3 761	(3 982)	-	(222)
Spolu k 30. septembru 2015	3 761	(3 982)	-	(222)
	31. 12. 2014 Nominálna hodnota nákup	31. 12. 2014 Nominálna hodnota predaj	31. 12. 2014 Kladná reálna hodnota	31. 12. 2014 Záporná reálna hodnota
Forwardové obchody s menovými nástrojmi	11 499	(12 042)	-	(602)
Spolu k 31. decembru 2014	11 499	(12 042)	-	(602)

Všetky zaistovací deriváty sú klasifikované ako úroveň 2 podľa hierarchického systému, ktorý odráža významnosť vstupov použitých pri oceňovaní.

Predmetom zaistovacieho vzťahu je pokrytie menového rizika vyplývajúceho zo zmeny reálnej hodnoty kapitálových realizovateľných cenných papierov a investícií v spoločných a pridružených podnikoch denominovaných v cudzej mene. Skupina používa menové nástroje a cudzomenové termínované depozitá na dosiahnutie efektívnosti zaistovacieho vzťahu.

9. Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov, finančné nástroje realizovateľné a finančné nástroje držané do splatnosti

(a) Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov:

	30. 9. 2015 Reálna hodnota	31. 12. 2014 Reálna hodnota
Akcie		
- Úroveň 1 – trhovú cenu	348	187
- Úroveň 3 – nezistiteľné vstupné údaje	2	4
Podielové listy		
- Úroveň 1 – trhovú cenu	8	24
Dlhopisy		
- Úroveň 1 – trhovú cenu	3 575	8 874
- Úroveň 3 – nezistiteľné vstupné údaje	46	190
Spolu	3 979	9 279

V rokoch 2015 a 2014 nenastali žiadne pohyby medzi úrovňami 1 a 2.

9. Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov, finančné nástroje realizovateľné a finančné nástroje držané do splatnosti (pokračovanie)**(a) Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov: (pokračovanie)**

Nasledujúca tabuľka uvádza vzťah medzi počiatočným a konečným zostatkom finančných nástrojov Úrovne 3, ktoré sú zaúčtované v reálnej hodnote:

	Akcie	Dlhopisy	Spolu
Celkom k 1. januáru 2015	4	190	194
Zisky/(straty) vykázané vo výsledku hospodárenia celkovo	(3)	4	1
Prírastky	1	-	1
Úbytky	-	(144)	(144)
Vplyv kurzových zmien	-	(1)	(1)
Nabehnutý úrok	-	(3)	(3)
Spolu k 30. septembru 2015	2	46	48

Kvôli zmenám trhových podmienok niektorých finančných nástrojov už boli v bežnom účtovnom období k dispozícii kótované ceny týchto cenných papierov na aktívnom trhu.

(b) Finančné nástroje realizovateľné:

	30. 9. 2015	31. 12. 2014
	Reálna hodnota	Reálna hodnota
Akcie		
- Úroveň 1 – trhová cena	215	239
- Úroveň 2 – cena odvodená z trhu	-	58
- Úroveň 3 – nezistiteľné vstupné údaje	147	150
Podielové listy		
- Úroveň 1 – trhová cena	4 335	3 682
- Úroveň 2 – cena odvodená z trhu	2	7
Dlhopisy		
- Úroveň 1 – trhová cena	9 915	14 055
- Úroveň 2 – cena odvodená z trhu	-	16
- Úroveň 3 – nezistiteľné vstupné údaje	3 480	3 895
Zmenky		
- Úroveň 2 – cena odvodená z trhu	12	11
Spolu	18 106	22 113

V rokoch 2015 a 2014 nenastali žiadne pohyby medzi úrovňami 1 a 2.

9 Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov, finančné nástroje realizovateľné a finančné nástroje držané do splatnosti (pokračovanie)

**(b) Finančné nástroje realizovateľné:
(pokračovanie)**

Nasledujúca tabuľka uvádza vzťah medzi počiatočným a konečným zostatkom finančných nástrojov Úrovne 3, ktoré sú zaúčtované v reálnej hodnote:

	<u>Akcie</u>	<u>Dlhopisy</u>	<u>Spolu</u>
Spolu k 1. januáru 2015	150	3 895	4 045
Zmeny reálnej hodnoty vykázané vo vlastnom kapitáli	(3)	6	3
Úbytky	-	(423)	(423)
Vplyv kurzových zmien	-	3	3
Nabehnutý úrok	-	(1)	(1)
Spolu k 30. septembru 2015	147	3 480	3 627

Kvôli zmenám trhových podmienok niektorých finančných nástrojov už boli v bežnom účtovnom období k dispozícii kótované ceny týchto cenných papierov na aktívnom trhu.

9. Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov, finančné nástroje realizovateľné a finančné nástroje držané do splatnosti (pokračovanie)

(c) Finančné nástroje držané do splatnosti:

	30. 9. 2015	31. 12. 2014
	Naakumulovaná	Naakumulovaná
	hodnota	hodnota
<i>Dlhopisy</i>		
- zahraničné	884	1 329
<i>Spolu</i>	884	1 329
		31. 12. 2014
		Naakumulovaná
		hodnota
<i>Dlhopisy</i>		
- kótované	884	1 329
<i>Spolu</i>	884	1 329
		31. 12. 2014
		Naakumulovaná
		hodnota
<i>Dlhopisy</i>		
- finančné inštitúcie	-	18
- korporátne	884	1 311
<i>Spolu</i>	884	1 329

10. Zmluvy o spätnom odkupe a spätnom predaji**(a) Zmluvy o spätnom predaji (reverzné repo operácie)**

Skupina nakupuje finančné nástroje na základe zmlúv upravujúcich ich následný predaj k budúcu dátumu („zmluvy o spätnom predaji“). Predávajúci sa zaväzuje, že v budúcnosti odkúpi rovnaké alebo obdobné nástroje v dohodnutom budúcom termíne. Vlastnícke právo k cenným papierom prechádza na Skupinu, respektíve na subjekt poskytujúci úver. Spätné predaje sa uzatvárajú ako prostriedok na poskytnutie peňažných prostriedkov zákazníkom. K 30. septembru 2015 a 31. decembru 2014 boli aktíva nakúpené podľa týchto zmlúv o spätnom predaji nasledujúce:

	Reálna hodnota aktív držaných ako zaistenie	Účtovná hodnota pohľadávky	Dátum spätného odkupu	Cena spätného odkupu
Úvery bankám (bod 7)	24 175	22 545	Do 3 mesiacov	22 542
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom (bod 11)	7 303	4 309	Do 3 mesiacov	4 347
Spolu k 30. septembru 2015	31 478	26 854		26 889

	Reálna hodnota aktív držaných ako zaistenie	Účtovná hodnota pohľadávky	Dátum spätného odkupu	Cena spätného odkupu
Úvery bankám (bod 7)	3 690	2 299	Do 3 mesiacov	2 312
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom (bod 11)	8 192	5 544	Do 6 mesiacov	5 759
Spolu k 31. decembru 2014	11 882	7 843		8 071

Skupina nepoužila aktíva držané ako zaistenie na následný predaj alebo na zaistenie svojich obchodných činností.

(b) Zmluvy o spätnom odkupe (repo operácie)

Operácie, v ktorých sa cenné papiere predávajú so záväzkom na spätný odkup (repo operácie) za vopred stanovenú cenu, účtujú sa ako zaistené prijaté úvery. Vlastnícke právo k cenným papierom sa prevádza na subjekt poskytujúci úver. Cenné papiere prevedené v rámci repo operácií sú naďalej zahrnuté v príslušných položkách cenných papierov vo výkaze o finančnej pozícii Skupiny a suma získaná prevodom cenných papierov v rámci repo operácií sa účtuje do „Záväzkov voči bankám a ostatným finančným inštitúciám“ či „Záväzkov voči klientom“.

	Reálna hodnota aktív poskytnutých ako zaistenie	Účtovná hodnota záväzku	Dátum spätného odkupu	Cena spätného odkupu
Pôžičky od bánk	4 471	4 032	Do 3 mesiacov	3 933
Pôžičky a zálohy od klientov	76	77	Do 3 mesiacov	78
Spolu k 30. septembru 2015	4 547	4 109		4 011

10. Zmluvy o spätnom odkupe a spätnom predaji (pokračovanie)**(b) Zmluvy o spätnom odkupe (repo operácie) (pokračovanie)**

	Reálna hodnota aktív poskytnutých ako zaistenie	Účtovná hodnota záväzku	Dátum spätného odkupu	Cena spätného odkupu
Pôžičky od bánk (bod 19)	678	679	Do 6 mesiacov	679
Pôžičky a zálohy od klientov (bod 20)	34	35	Do 3 mesiacov	35
Spolu k 31. decembru 2014	712	714		714

Skupina predala k 30. septembru 2015 finančné nástroje na základe zmlúv o spätnom odkupe (repo operácie) vo výške 4 371 mil. Kč (2014: 639 mil. Kč), ktoré sú vykázané v rámci výkazu o finančnej pozícii, a ostatné finančné nástroje predané k 30. septembru 2015 v rámci zmlúv o spätnom odkupe (repo operácie) vo výške 77 mil. Kč (2014: 34 mil. Kč) boli nakúpené v rámci zmlúv o spätnom predaji (reverzné repo operácie).

11. Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom v čistej výške, podmienené aktíva**(a) Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom**

	30. 9. 2015	31. 12. 2014
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	75 335	62 790
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom – zmluvy o spätnom predaji	4 309	5 544
Kontokorentné úvery poskytnuté klientom	6 568	3 502
Dlhové cenné papiere – zmenky	363	220
Ostatné pohľadávky	152	121
Opravné položky a straty z úverov (bod 12)	(1 421)	(1 007)
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom v čistej výške spolu	85 306	71 170

Opravné položky k úverom a ostatným pohľadávkam voči klientom sú stanovené a vytvárané na základe najlepšieho odhadu súčasnej hodnoty prichádzajúcich peňažných tokov, ktoré manažment očakáva. V rámci vytvárania toho odhadu peňažných tokov manažment berie do úvahy finančnú situáciu dlžníka a čistú realizovateľnú hodnotu zaistenia a záruky tretích strán.

(b) Podmienené aktíva

Obsahom niektorých úverových zmlúv sú dohody o podiele Skupiny na dosiahnutom zisku klienta z realizácie projektov, ktoré Skupina financuje. Na základe týchto dohôd môžu v budúcnosti plynúť výnosy, ktoré v súčasnosti nie je možné spoľahlivo odhadnúť či vyčíslieť. Z uvedených dohôd pre Skupinu nevznikajú žiadne dodatočné riziká.

12. Opravné položky k úverom

	<u>30. 9. 2015</u>	<u>31. 12. 2014</u>
1. januára	1 007	1 224
Tvorba/(rozpustenie) v priebehu účtovného obdobia	672	284
Použitie/odpis úverov	(138)	(476)
Kurzové rozdiely	(13)	(25)
Reklasifikácia na IFRS 5	(107)	-
Ku koncu obdobia	1 421	1 007

Tvorba/(rozpustenie) v priebehu účtovného obdobia je vykázaná v konsolidovanom výkaze o úplnom výsledku v položke „Čistá tvorba opravných položiek k úverom“ spoločne s odpísanými pohľadávkami v roku 2015 vo výške 36 mil. Kč (2014: 0 mil. Kč).

13. Investície do nehnuteľností

K 30. septembru 2015 a k 31. decembru 2014 boli investičné nehnuteľnosti plne poistené.

Všetky investičné nehnuteľnosti sú klasifikované ako úroveň 3 podľa hierarchického systému, ktorý odráža významnosť vstupov použitých pri oceňovaní.

	<u>30. 9. 2015</u>	<u>31. 12. 2014</u>
1. januára	425	646
Akvizícia v rámci podnikových kombinácií		-
Vplyv kurzových zmien	(14)	(221)
Ku koncu obdobia	411	425

14. Budovy a zariadenia

Zmeny počas roku boli nasledujúce:

	Pozemky a budovy	Inventár a zariadenie	Spolu
Obstarávacia cena			
1. januára 2015	237	112	349
Prírastky	21	9	30
Úbytky	-	(2)	(2)
Kurzové vplyvy	(7)	4	(3)
Presun do IFRS 5	-	(9)	(9)
30. septembra 2015	251	114	365
Oprávky			
1. januára 2015	17	55	72
Odpisy	5	12	17
Úbytky	-	-	-
Kurzové vplyvy a ostatné	(1)	(1)	(2)
Presun do IFRS 5	(3)	(3)	(6)
30. septembra 2015	18	63	81
Zostatková cena			
31. decembra 2014	220	57	277
30. septembra 2015	233	51	284

Majetok je poistený proti krádeži a živelným pohromám.

15. Nehmotné aktíva

Zmeny počas roku boli nasledujúce:

	Softvér	Iný nehmotný majetok	Goodwill	Nedokončený nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena					
1. januára 2015	347	132	436	27	942
Prírastky	39	1	-	3	43
Presun do IFRS 5	(4)	-	(72)	-	(76)
Úbytky	(2)	-	-	-	(2)
Kurzové vplyvy a ostatné	(3)	-	(7)	-	(10)
30. septembra 2015	377	133	357	30	897
Oprávky					
1. januára 2015	230	88	341	-	659
Odpisy	44	13	-	-	57
Presun do IFRS 5	(3)	-	(72)	-	(75)
Kurzové vplyvy a ostatné	(2)	-	(7)	-	(9)
30. septembra 2015	269	101	262	-	632
Zostatková cena					
31. decembra 2014	117	44	95	27	283
30. septembra 2015	108	32	95	30	265

17. Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva

	30. 9. 2015	31. 12. 2014
Náklady a príjmy budúcich období	225	104
Pohľadávky voči klientom z obchodovania s cennými papiermi	369	239
Ostatné obchodné pohľadávky	137	348
Pohľadávky z poplatkov za správu portfólia	-	23
Ostatné pohľadávky	392	169
Zálohové platby – ostatné	165	20
Opravné položky k ostatným aktívam	(15)	(4)
Spolu	1 273	899

K 30. septembru 2015 zahŕňajú ostatné obchodné pohľadávky odmenu za emisiu dlhopisov a zmeniek vo výške 9 mil. Kč (2014: 261 mil. Kč), ďalej zahŕňajú veľký počet drobných položiek, ktoré sú samostatne nevýznamné.

17. Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva (pokračovanie)

Opravné položky k ostatným aktívam:

	30. 9. 2015	31. 12. 2014
1. januára	4	8
Tvorba/(rozpustenie) v priebehu roka	12	1
Použitie/odpis	(1)	(5)
Ku koncu obdobia	15	4

18. Vyrad'ované skupiny držané na predaj

Štruktúra aktív a záväzkov vyrad'ovaných skupín na predaj je nasledujúca:

	30. 9. 2015	31. 12. 2014
Vyrad'ované skupiny držané na predaj	5 090	130
Záväzky súvisiace s aktívami držanými na predaj	3 189	-
Čistá hodnota vyrad'ovaných skupín držaných na predaj	1 901	130
Zisk z ukončováných operácií	-	-

Vyrad'ované skupiny držané na predaj zahŕňajú dcérsku spoločnosť J&T Bank, zao a podielové listy vydané fondom J&T Ostravice Active Life UPF.

Skupina uzavrela dohodu o predaji 50 % podielu v J&T Bank, a.o. Z tohto titulu skupina k 30. 9. 2015 vykázala konsolidované aktíva a záväzky tejto dcérskej spoločnosti v položkách bilancie „Neobežné aktíva a vyrad'ované skupiny určené na predaj“ a „Záväzky spojené s vyrad'ovanými skupinami určenými na predaj“. Dohoda o predaji podielu v dcérskej spoločnosti je predmetom schvaľovania ruskou centrálnou bankou.

K 30. septembru 2015 skupiny držané na predaj boli majetok J&T Bank, zao v hodnote 4 982 mil. Kč bez záväzkov v hodnote 3 189 mil. Kč v nasledujúcom detaile:

	J&T Bank, zao
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	211
Pohľadávky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám	1 495
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov	475
Finančné nástroje realizovateľné	585
Finančné nástroje držané do splatnosti	45
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	2 088
Dlhodobý hmotný majetok	6
Dlhodobý nehmotný majetok	1
Náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	41
Vyrad'ované skupiny držané na predaj	35
Záväzky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám	(1)
Záväzky voči klientom	(3 121)
Záporná reálna hodnota derivátov	(2)
Podriadené záväzky	(1)
Splatný daňový záväzok	(15)
Odložený daňový záväzok	(23)
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	(26)
	1 793

19. Závazky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám

Závazky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám zahŕňajú:

	30. 9. 2015	31. 12. 2014
Závazky voči bankám	4 168	3 937
Pôžičky od bánk – zmluvy o spätnom predaji	4 032	679
Závazky voči finančným inštitúciám spolu	8 200	4 616

20. Závazky voči klientom

Závazky voči klientom zahŕňajú:

	30. 9. 2015	31. 12. 2014
Bežné účty	24 084	11 009
Termínované vklady	100 487	95 814
Depozitné zmenky	-	32
Pôžičky od klientov – zmluvy o spätnom predaji	77	35
Ostatné	90	56
Spolu	124 738	106 946

21. Podriadené záväzky

Podriadené záväzky v naakumulovanej hodnote:

	30. 9. 2015	31. 12. 2014
Vydané podriadené dlhopisy	678	690
Podriadené záväzky – termínovaný vklad od klientov	1 377	1 218
Spolu	2 055	1 908

Dňa 28. februára 2007 vydala Banka podriadené dlhopisy v nominálnej hodnote 25 mil. eur so splatnosťou v roku 2022. Skutočná úroková sadzba k 30. septembru 2015 bola 4,712 % p. a. (2014: 5,16 % p. a.).

Podriadené záväzky – termínované vklady od klientov so splatnosťou až do roku 2024 sú úročené sadzbou od 5 % p. a. do 8 % p. a.

Podriadené záväzky schválila Česká národná banka ako súčasť kapitálu na regulátorne účely.

22. Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva

Výdavky a výnosy budúcich období a ostatné pasíva:

	30. 9. 2015	31. 12. 2014
Závazky z obchodného styku	30	161
Ostatné záväzky	297	130
Rezerva – zamestnanecké bonusy	450	418
Rezerva na podsúvahové položky	36	51
Rezerva – vernostný systém klienti	112	88
Rezerva – vernostný systém zamestnanci	3	3
Ostatné rezervy	84	18
Závazky k zamestnancom	29	29
Závazky z titulu sociálneho zabezpečenia	14	14
Závazky v súvislosti s klientskymi obchodmi s cennými papiermi	6 574	2 709
Dohadné účty pasívne, výdavky a výnosy budúcich období	335	175
Ostatné daňové záväzky	34	51
Spolu	7 998	3 847

Ostatné záväzky zahŕňajú najmä záväzky z clearingu vo výške 109 mil. Kč (2014: 26 mil. Kč) a prichádzajúce a odchádzajúce platby z nostro účtov vo výške 31 mil. Kč (2014: 3 mil. Kč).

Rezervy:

	Zostatok k 1. januáru 2015	Prírastky/ Tvorba	Čerpanie	Kurzový rozdiel	Zostatok k 30. septembru 2015
Zamestnanecké bonusy	418	211	(177)	(2)	4510
Podsúvahové položky	51	-	(15)	-	36
Vernostné programy – zákazníci	88	24	-	-	112
Vernostné programy – zamestnanci	3	3	(3)	-	3
Ostatné rezervy	18	66	-	-	84
Spolu	578	304	(195)	(2)	685

23. Základný kapitál, nerozdelený zisk, kapitálové fondy a ostatné fondy

Základný kapitál je plne splatený a skladá sa z:

	30. 9. 2015
9 557 126 ks kmeňových akcií s nominálnou hodnotou 1 000 Kč na akciu	9 557
700 000 ks kmeňových akcií s nominálnou hodnotou 1,43 Kč na akciu	1
Základný kapitál spolu	9 558

Skupina neposkytuje zamestnanecký stimulový program s možnosťou kúpy vlastných akcií ani odmeňovanie vo forme opcií na akcie.

Rozdelenie zisku schvaľuje valné zhromaždenie. Vedenie Skupiny predpokladá, že časť zisku bude vyplatená akcionárom vo forme dividendy.

Nerozdelený zisk

Nerozdelený zisk sa rozdeľuje akcionárom Skupiny a podlieha schváleniu valného zhromaždenia. K 30. septembru 2015 bol nerozdelený zisk 4 694 mil. Kč (2014: 4 432 mil. Kč).

Kapitálové fondy

Kapitálové fondy sú tvorené ostatnými kapitálovými fondmi.

Podľa nových legislatívnych predpisov, ktoré už nestanovujú povinnosť tvorby zákonného rezervného fondu a stanov Skupiny bol prevedený zostatok zákonného rezervného fondu do ostatných kapitálových fondov vykazovaných ako súčasť nerozdeleného zisku.

K 30. septembru 2015 boli kapitálové fondy 102 mil. Kč (2014: 83 mil. Kč).

Fond z prepočtu cudzích mien a z precenenia

Fond z prepočtu cudzích mien a z precenenia zahŕňa položky vzniknuté zo/z:

- zmien reálnej hodnoty realizovateľných finančných nástrojov;
- kurzových prepočtov – zahŕňa všetky kurzové rozdiely vzniknuté z precenenia účtovných výkazov zahraničných operácií, ktoré nesúvisia s operáciami Skupiny.

K 30. septembru 2015 bola výška fondu z prepočtu cudzích mien a z precenenia záporná vo výške 1 175 mil. Kč (2014: 535 mil. Kč).

Ostatné kapitálové nástroje

Dňa 19. júna 2014 Česká národná banka schválila prospekt emisie podriadených výnosových certifikátov kombinujúci prvky kapitálových i dlhových cenných papierov v predpokladanej celkovej menovitej hodnote 1 000 mil. Kč. ČNB tieto inštrumenty chápe ako kapitálové nástroje spĺňajúce podmienky pre zahrnutie do vedľajšieho kapitálu tier 1 (AT1). Toto zahrnutie podlieha schváleniu Českou národnou bankou. K 30. septembru 2015 dosiahol objem emitovaných certifikátov výšku 1 287 mil. Kč (2014: 899 mil. Kč).

Predstavenstvo Banky zároveň schválilo 30. júna 2014 vytvorenie účelového kapitálového fondu na výplatu výnosov z certifikátov vo výške 100 mil. Kč. Banka tento fond vytvorila z nerozdeleného zisku. V roku 2015 došlo k ďalšiemu naplneniu fondu o 100 mil. Kč. Výplata výnosov z certifikátov sa riadi podmienkami uvedenými v prospekte. Tento výnosový certifikát bez dátumu splatnosti v nominálnej hodnote 100 tis. Kč nesie 10 % ročný výnos vyplácaný na kvartálnej báze. V roku 2015 bol z tohto fondu vyplatený výnos vo výške 71 mil. Kč. (2014: 20 mil. Kč).

24. Nekontrólne podiely

	30. 9. 2015	31. 12. 2014
J&T BANK ZAO	1	2
Interznanie OAO	(4)	(7)
Terces Management Limited	6	6
J&T REALITY, o. p. f.	651	640
Vaba d.d. banka Varaždin	128	173
ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a. s.	12	12
Spolu	794	826

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené údaje o spoločnostiach z konsolidačného celku Skupiny, ktoré majú významný nekontrolný podiel.

30. 9. 2015	J&T REALITY, o. p. f.	Vaba d.d. banka Varaždin	ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a. s.
<i>Nekontrólne podiel</i>	46,92 %	23,19 %	61,54 %
Aktíva	1 445	5 344	19
Závazky	55	4 709	-
Čisté aktíva	1 390	635	19
Účtovná hodnota nekontrolného podielu	652	128	12
Výnosy	71	225	-
Zisk za účtovné obdobie	25	(160)	-
Zisk za účtovné obdobie spolu	25	(160)	-
Zisk za účtovné obdobie priraditeľný nekontrolným podielom	12	(52)	-

31. 12. 2014	J&T REALITY, o. p. f.	Vaba d.d. banka Varaždin	ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a. s.
<i>Nekontrólne podiel</i>	46,92 %	41,67 %	61,54 %
Aktíva	1 401	4 841	20
Závazky	37	4 407	1
Čisté aktíva	1 364	435	19
Účtovná hodnota nekontrolného podielu	640	173	12
Výnosy	91	166	-
Zisk za účtovné obdobie	62	(37)	-
Zisk za účtovné obdobie spolu	62	(37)	-
Zisk za účtovné obdobie priraditeľný nekontrolným podielom	29	(14)	-

25. Daň z príjmov právnických osôb

Sadzba dane z príjmov v Českej republike je pre rok 2015 19 % (2014: 19 %).

Slovenská pobočka platí daň podľa slovenských daňových predpisov. Daň platená pobočkou na Slovensku je započítaná voči dani z príjmov za Banku ako celok platený v Českej republike. Sadzba dane z príjmov právnických osôb na Slovensku je 22 % pre rok 2015 (2014: 22 %).

Efekt rozdielných daňových sadzieb jednotlivých dcérskych spoločností sa berie do úvahy pri kalkulácii celkovej dane z príjmov a zohľadňuje sa v celkových nákladoch na daň z príjmov. Sadzba dane z príjmov právnických osôb v Rusku pre rok 2015 je 20 % (2014: 20%). Sadzba dane z príjmov právnických osôb v Chorvátsku pre rok 2015 je 20 % (2014: 20 %).

Vedenie sa domnieva, že v tejto konsolidovanej účtovnej uzávierke náležitým spôsobom zohľadnilo daňové záväzky.

Očakávané náklady z titulu dane z príjmov sú vypočítané nasledovne:

	30. 9. 2015	30. 9. 2014
Zisk pred zdanením	1 724	1 673
Sadzba dane z príjmov	19 %	19 %
Daň z príjmov	(204)	(286)
<i>z toho:</i>		
<i>Daň z príjmov – odložená</i>	(209)	(316)
<i>Daň z príjmov – splatná</i>	5	30
Efektívna daňová sadzba	11,8 %	17,1 %

V rámci výpočtu zdaniteľného zisku zo zisku účtovného sa hlavné úpravy týkajú príjmov oslobodených od dane a nákladov, ktoré sa pripočítajú k daňovému základu. Hlavnými daňovo neuznatelnými nákladmi sú náklady na tvorbu daňovo neuznatelných opravných položiek k pohľadávkam, tvorby rezerv, darov a nákladov na reprezentáciu. Tieto daňovo neuznatelné položky majú potom vplyv na výšku vykázananej efektívnej daňovej sadzby.

26. Odložená daň

Skupina má nasledujúce odložené daňové pohľadávky a záväzky:

	Odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	
	30. 9. 2015	31. 12. 2014
Rozdiel medzi účtovnou a daňovou hodnotou hmotného majetku	(2)	(4)
Nezaplatené sankčné úroky	(1)	(1)
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov	-	7
Realizovateľné finančné aktíva	(21)	(19)
Investície do nehnuteľností	(71)	(80)
Daňové straty	-	4
Ostatné položky/rezervy	93	84
Čistý odložený daňový záväzok	(2)	(9)

Odložená daňová pohľadávka či záväzok sú vypočítané sadzbou dane z príjmov právnických osôb platnou pre rok 2015, t. j. 19 %, 20 % pre J&T Bank, zao, 22 % pre slovenskú pobočku Banky a pre chorvátsku banku Vaba d.d. banka Varaždin 20 % (2014: 19 %, 20 %, 22 % a 20 %).

Nasledujúca tabuľka uvádza prehľad čistej odloženej daňovej pohľadávky/záväzku za jednotlivé spoločnosti Skupiny k 30. septembru 2015:

	Odložená daň		
	Pohľadávka	Záväzok	Netto
J & T BANKA, a. s. (materská spoločnosť)	61	-	61
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	-	(1)	(1)
ATLANTIK finanční trhy, a. s.	-	(3)	(3)
Interznanie OAO	-	(71)	(71)
Vaba d.d. banka Varaždin	12	-	12
Čistá odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	73	(75)	(2)

Nasledujúca tabuľka uvádza prehľad čistej odloženej daňovej pohľadávky/záväzku za jednotlivé spoločnosti Skupiny k 31. decembru 2014:

	Odložená daň		
	Pohľadávka	Záväzok	Netto
J & T BANKA, a. s. (materská spoločnosť)	70	-	70
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	-	(1)	(1)
ATLANTIK finanční trhy, a. s.	-	(3)	(3)
Interznanie OAO	-	(80)	(80)
J&T Bank, zao	-	(7)	(7)
Vaba d.d. banka Varaždin	12	-	12
Čistá odložená daňová pohľadávka/(záväzok)	82	(91)	(9)

27. Úrokové výnosy

	<u>30. 9. 2015</u>	<u>30. 9. 2014</u>
<i>Úrokové výnosy z:</i>		
pohľadávok voči finančným inštitúciám	20	32
úverov a ostatných pohľadávok voči klientom	3 707	3 336
repo operácií	231	214
dlhopisov a ostatných cenných papierov s pevným výnosom	509	730
ostatných operácií	3	4
Spolu	4 470	4 316

Položka „Úrokové výnosy z úverov a ostatných pohľadávok voči klientom“ zahŕňa poplatky za poskytnutie úverov vo výške 24 mil. Kč (30.9.2014: 45 mil. Kč).

Úrokové výnosy podľa typu aktív:

	<u>30. 9. 2015</u>	<u>30. 9. 2014</u>
<i>Úrokové výnosy z:</i>		
finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov:		
- finančných aktív na obchodovanie	169	155
- finančných aktív takto zaradených pri prvotnom zaúčtovaní	70	117
realizovateľných finančných aktív	212	395
finančných aktív držaných do splatnosti	61	67
úverov a ostatných pohľadávok	3 958	3 582
Spolu	4 470	4 316

28. Úrokové náklady

	<u>30. 9. 2015</u>	<u>30. 9. 2014</u>
<i>Úrokové náklady z/zo:</i>		
záväzkov k finančným inštitúciám	(23)	(42)
záväzkov ku klientom	(2 085)	(2 059)
repo operácií	(2)	(2)
podriadených dlhopisov a zmeniek	(27)	(29)
ostatných operácií	(1)	(6)
Spolu	(2 138)	(2 138)

28. Úrokové náklady (pokračovanie)

Úrokové náklady podľa typu záväzkov:

	<u>30. 9. 2015</u>	<u>30. 9. 2014</u>
<i>Úrokové náklady z:</i>		
finančných záväzkov v akumulovanej hodnote	(2 137)	(2 132)
finančných záväzkov oceňované reálnou hodnotu proti účtom nákladov a výnosov	(1)	(6)
Spolu	<u>(2 138)</u>	<u>(2 138)</u>

29. Výnosy z poplatkov a provízií

	<u>30. 9. 2015</u>	<u>30. 9. 2014</u>
<i>Výnosy z poplatkov a provízií:</i>		
z transakcií s cennými papiermi a derivátmi pre klientov	485	436
z úverovej činnosti	52	51
za sprostredkovanie platobného styku	58	45
ostatné	10	16
Spolu	<u>605</u>	<u>548</u>

30. Náklady na poplatky a provízie

	<u>30. 9. 2015</u>	<u>30. 9. 2014</u>
<i>Náklady na poplatky a provízie:</i>		
z transakcií s cennými papiermi	(99)	(85)
za sprostredkovanie platobného styku	(16)	(15)
ostatné	(14)	(8)
Spolu	<u>(129)</u>	<u>(108)</u>

31. Čistý zisk z obchodovania

	<u>30. 9. 2015</u>	<u>30. 9. 2014</u>
Realizované a nerealizované zisky/(straty) z cenných papierov	265	314
Čisté zisky/(straty) z operácií s derivátmi	(405)	(624)
Zisk z postúpených pohľadávok	-	(1)
Čistý zisk/(strata) z prepočtu cudzích mien	1 008	566
Čistý zisk/(strata) zo zaistovacích vzťahov	(2)	(1)
Dividendové výnosy	24	1
Čistý zisk (strata) z obchodovania spolu	<u>890</u>	<u>255</u>

Čistý zisk z obchodovania zahŕňa:

	<u>30. 9. 2015</u>	<u>30. 9. 2014</u>
Finančné aktíva a záväzky oceňované reálnou hodnotou proti účtom nákladov a výnosov:		
- na obchodovanie	(214)	(476)
- takto zaradených pri prvotnom zaúčtovaní	2	15
Realizovateľné finančné aktíva	94	151
Zisk či strata z úverov a ostatných pohľadávok	-	(1)
Kurzové rozdiely	1 008	566
Spolu	<u>890</u>	<u>255</u>

32. Ostatné prevádzkové výnosy

	<u>30. 9. 2015</u>	<u>30. 9. 2014</u>
Výnosy z prenájmu investičných nehnuteľností	29	66
Výnosy z predaja dlhodobého majetku	-	5
Výnosy z poradenských služieb	41	39
Výnosy z poskytnutého operatívneho lízingu	20	-
Výnosy z prefakturácie služieb	4	2
Ostatné výnosy	66	79
Spolu	160	191

Ostatné výnosy vo výške 66 mil. Kč k 30. septembru 2015 (30. 9. 2014: 279 mil. Kč) zahŕňajú veľký počet drobných položiek, ktoré sú samostatne nevýznamné.

33. Osobné náklady

	<u>30. 9. 2015</u>	<u>30. 9. 2014</u>
Mzdy a platy	(532)	(472)
Odmeny členov predstavenstva a dozornej rady	(3)	(3)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(123)	(105)
Ostatné sociálne náklady	(16)	(14)
Osobné náklady spolu	(674)	(594)
Priemerný počet zamestnancov v priebehu roka	688	595

34. Ostatné prevádzkové náklady

	<u>30. 9. 2015</u>	<u>30. 9. 2014</u>
Náklady na nájomné	(101)	(89)
Príspevky do Fondu poistenia vkladov	(136)	(110)
Dane a poplatky	(52)	(92)
Prevádzkové náklady:		
Poradenské služby	(4)	(3)
Komunikačné poplatky	(18)	(12)
Spotreba materiálu	(15)	(19)
Marketing a reprezentácia	(101)	(88)
Audit, právne a daňové poradenstvo	(30)	(31)
Cestovné	(13)	(8)
Prefakturácia	(4)	(2)
Opravy a údržba – IS, IT	(32)	(21)
Dary	(16)	(9)
Služby súvisiace s nájmom	(18)	(17)
Outsourcing	(134)	(127)
Náklady súvisiace s investíciami do nehnuteľností	(3)	(2)
Iné prevádzkové náklady	(270)	(236)
Spolu	(947)	(866)

34. Ostatné prevádzkové náklady (pokračovanie)

Ostatné náklady vo výške 270 mil. KČ k 30. septembru 2015 (30. 9. 2014: 236 mil. KČ) zahŕňajú veľký počet drobných položiek, ktoré sú samostatne nevýznamné.

Položka Dane a poplatky obsahuje zvláštny odvod slovenskému finančnému úradu za slovenskú pobočku Banky. Odvod nespadá do rámca IAS 12 Dane zo zisku. Skupina považuje tento odvod podľa jeho podstaty za prevádzkový a vytvorila príslušný náklad v rámci položky „Ostatné prevádzkové náklady“.

35. Analýza zostatkov peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov vykázaných vo výkaze o finančnej pozícii

	Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	Termínované vklady v centrálnych bankách – splatné do 3 mesiacov	Úvery bankám – repo operácie	Pohľadávky voči bankám splatné na požiadanie alebo do 3 mesiacov	Spolu
31. decembra 2013	285	7 855	-	2 492	10 632
zmena do 30. septembra 2014	440	4 361	6	3 944	8 751
30. septembra 2014	725	12 216	6	6 436	19 383
zmena do 31. decembra 2014	64	(1 253)	2 293	(2 703)	(1 599)
31. decembra 2014	789	10 963	2 299	3 733	17 784
zmena do 30. septembra 2015	(195)	(859)	20 246	668	19 860
30. septembra 2015	594	10 104	22 545	4 401	37 644

„Povinné minimálne rezervy“ nie sú zahrnuté v položke „Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty“ na účely výkazu o finančnej pozícii.

36. Finančné záväzky nevykázané v súvahe

Finančné záruky podmienené záväzkami nevykázané v súvahe zahŕňajú:

	30. 9. 2015	31. 12. 2014
Poskytnuté záruky	3 451	2 657
Nevyužitú úverovú linku	6 671	5 141
Cenné papiere držané menom klientov	29 529	27 427
Spolu	39 651	35 225

37. Informácie o segmentoch

Informácie o segmentoch sa týkajú obchodných a geografických segmentov Skupiny. Hlavné delenie na obchodné segmenty vychádza z organizačnej štruktúry Skupiny.

(a) Obchodné segmenty

Skupina sa skladá z nasledujúcich hlavných obchodných segmentov:

- Finančné trhy
 - zahŕňa aktivity obchodovania a korporátneho bankovníctva, najmä aktivity na finančných trhoch bez ohľadu na úroveň obsluhy a obchodný segment klienta;
- Korporátne bankovníctvo
 - zahŕňa úvery, vklady a iné transakcie vo vzťahu k firemným zákazníkom (obsahuje obchodné segmenty: podniky, neziskové organizácie, finančné inštitúcie);
- Privátne bankovníctvo
 - zahŕňa úvery, vklady a ďalšie transakcie a zostatky voči klientom privátneho a prémiového bankovníctva;
- Retailové bankovníctvo
 - zahŕňa úvery, vklady a iné transakcie vo vzťahu k retailovým zákazníkom;
- ALCO
 - zahŕňa súvahové položky strategického významu, ktoré riadi Výbor pre riadenie aktív a pasív;
- Nealokované
 - zahŕňa súvahové položky, ktoré nie sú priraditeľné do vyššie uvedených segmentov.

Skupina má tiež centrálnu prevádzku zdieľaných služieb, ktorá spravuje budovy Skupiny a niektoré firemné náklady. Primerané priradenie centrálnych nákladov jednotlivým obchodným segmentom upravujú dohody o zdieľaní nákladov.

Segment „ALCO“ zahŕňa súvahové položky strategického významu, ktoré riadi Výbor pre riadenie aktív a pasív. K najvýznamnejším položkám patria:

- Finančné nástroje realizovateľné a držané do splatnosti
- Pohľadávky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám
- Záväzky voči bankám a ostatným finančným inštitúciám
- Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách

Osobné náklady, prevádzkové náklady a odpisy, ktoré nie sú priradené obchodným segmentom, sú zahrnuté do segmentu „Nealokované“.

37. Informácie o segmentoch (pokračovanie)

(a) Obchodné segmenty (pokračovanie)

Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii k 30. septembru 2015:

	Finančné trhy	Korporátne bankovníctvo	Privátne bankovníctvo	Retailové bankovníctvo	ALCO	Nealokované	Spolu
Pokladničná hotovosť, vklady v centrálnych bankách	-	-	-	-	12 572	-	12 572
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	-	2 545	-	-	24 687	-	27 232
Kladná reálna hodnota derivátov a finančné nástroje	4 123	-	-	-	18 990	-	23 113
Účasti v spoločných podnikoch a investície do pridružených podnikov	-	-	-	-	6 421	-	6 421
Investície do nehnuteľností	-	-	-	-	-	411	411
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	8 962	63 249	12 458	637	-	-	85 306
Splatná daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	90	90
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	73	73
Dlhodobé hmotné a nehmotné aktíva, goodwill, náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	-	-	-	-	-	1 727	1 727
Vyradované skupiny držané na predaj	-	-	-	-	5 090	-	5 090
Aktíva spolu	13 085	65 794	12 458	637	67 760	2 301	162 035
Záporná reálna hodnota derivátov	165	-	-	-	222	-	387
Závazky voči bankám	-	-	-	-	8 200	-	8 200
Závazky voči klientom	75	49 519	22 253	52 891	-	-	124 738
Podriadené záväzky	-	1 108	503	444	-	-	2 055
Splatný daňový záväzok	-	-	-	-	-	24	24
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	-	75	75
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	-	-	-	-	-	7 998	7 998
Ostatné záväzky spojené s vyradovanými aktívami určenými na predaj	-	-	-	-	3 189	-	3 189
Záväzky spolu	240	50 627	22 756	53 335	11 611	8 097	146 666

37. Informácie o segmentoch (pokračovanie)

(a) Obchodné segmenty (pokračovanie)

Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii k 31. decembru 2014:

	Finančné trhy	Korporátne bankovníctvo	Privátne bankovníctvo	Retailové bankovníctvo	ALCO	Nealokované	Spolu
Pokladničná hotovosť, vklady v centrálnych bankách	-	-	-	-	13 339	-	13 339
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	2 299	-	-	-	4 865	-	7 164
Kladná reálna hodnota derivátov a finančné nástroje	9 438	-	-	-	23 442	-	32 880
Účasti v spoločných podnikoch a investície do pridružených podnikov	-	-	-	-	7 245	-	7 245
Investície do nehnuteľností	-	-	-	-	-	425	425
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	8 675	51 807	9 756	932	-	-	71 170
Splatná daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	2	2
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	-	82	82
Dlhodobé hmotné a nehmotné aktíva, goodwill, náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	-	-	-	-	-	1 364	1 364
Vyradované skupiny držané na predaj	-	-	-	-	130	-	130
Aktíva spolu	20 412	51 807	9 756	932	49 201	1 873	133 801
Záporná reálna hodnota derivátov	320	-	-	-	603	-	923
Závazky voči bankám	-	-	-	-	4 616	-	4 616
Závazky voči klientom	19	39 664	20 247	46 983	-	-	106 913
Podriadené záväzky	-	1 157	439	344	-	-	1 940
Splatný daňový záväzok	-	-	-	-	-	128	128
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	-	91	91
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	-	-	-	-	-	3 847	3 847
Ostatné záväzky spojené s vyradovanými aktívami určenými na predaj	-	-	-	-	-	-	-
Závazky spolu	339	40 821	20 686	47 327	5 219	4 066	118 458

37. Informácie o segmentoch (pokračovanie)

(a) Obchodné segmenty (pokračovanie)

Konsolidovaný výkaz o úplnom výsledku hospodárenia za rok končiaci 30. septembra 2015:

	Finančné trhy	Korporátne bankovníctvo	Privátne bankovníctvo	Retailové bankovníctvo	ALCO	Nealokované	Spolu
Čisté úrokové výnosy	184	1 508	416	221	2	1	2 332
Výnosy z poplatkov a provízií	509	81	3	12	-	-	605
Náklady na poplatky a provízie	(106)	(20)	-	(3)	-	-	(129)
Dividendy z realizovateľných finančných aktív	-	-	-	-	14	-	14
Znehodnotenie realizovateľných cenných papierov	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk/(strata) z obchodovania	306	(24)	-	-	605	3	890
Ostatné prevádzkové výnosy	42	48	-	1	-	69	160
Zisk z prevádzkovej činnosti	935	1 593	419	231	621	73	3 872
Osobné náklady	(105)	(95)	(115)	(34)	-	(325)	(674)
Ostatné prevádzkové náklady	(48)	(46)	(20)	(33)	-	(800)	(947)
Odpisy	(8)	(5)	-	(2)	-	(59)	(74)
Zníženie hodnoty goodwillu	-	-	-	-	-	-	-
Zisk pred tvorbou opravných položiek, rezerv a pred zdanením	774	1 447	284	162	621	(1 111)	2 177
Čistá tvorba rezerv na finančné aktivity	-	15	-	-	-	-	15
Čistá tvorba opravných položiek k úverom	-	(784)	28	48	-	-	(708)
Zisk pred zdanením a pred zahrnutím zisku z účasti v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov	774	678	312	210	621	(1 111)	1 484
Zisk/(strata) z účasti v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov po odpočítaní dane z príjmov	-	-	-	-	-	240	240
Zisk pred zdanením	774	678	312	210	621	(871)	1 724
Daň z príjmov	(160)	(124)	(68)	(47)	(9)	204	(204)
Zisk z pokračujúcich činností	614	554	244	163	612	(667)	1 520
Zisk z ukončovaných činností	-	-	-	-	-	-	-
Zisk za účtovné obdobie	614	554	244	163	612	(667)	1 520

37. Informácie o segmentoch (pokračovanie)

(a) Obchodné segmenty (pokračovanie)

Konsolidovaný výkaz o úplnom výsledku hospodárenia za rok končiaci 30. septembra 2014:

	Finančné trhy	Korporátne bankovníctvo	Privátne bankovníctvo	Retailové bankovníctvo	ALCO	Nealokované	Spolu
Čisté úrokové výnosy	139	1 075	363	118	469	14	2 178
Výnosy z poplatkov a provízií	452	80	4	8	4	-	548
Náklady na poplatky a provízie	(90)	(17)	-	(1)	-	-	(108)
Dividendy z realizovateľných finančných aktív	-	-	-	-	75	-	75
Znehodnotenie realizovateľných cenných papierov	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk/(strata) z obchodovania	270	(15)	-	-	-	-	255
Ostatné prevádzkové výnosy	39	66	-	-	-	86	191
Zisk z prevádzkovej činnosti	810	1 189	367	125	548	100	3 139
Osobné náklady	(87)	(93)	(83)	(22)	-	(309)	(594)
Ostatné prevádzkové náklady	(56)	(69)	(22)	(26)	-	(693)	(866)
Odpisy	(8)	(10)	-	(1)	-	(43)	(62)
Zníženie hodnoty goodwillu	(25)	-	-	-	-	-	(25)
Zisk pred tvorbou opravných položiek, rezerv a pred zdanením	634	1 017	262	76	548	(945)	1 592
Čistá tvorba rezerv na finančné aktivity	-	(35)	-	-	-	-	(35)
Čistá tvorba opravných položiek k úverom	-	(154)	(58)	(2)	-	-	(214)
Zisk pred zdanením a pred zahrnutím zisku z účastí v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov	634	828	204	74	548	(945)	1 343
Zisk/(strata) z účastí v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov po odpočítaní dane z príjmov	-	-	-	-	-	330	330
Zisk pred zdanením	634	828	204	74	548	(615)	1 673
Daň z príjmov	(136)	(158)	(49)	(38)	(134)	229	(286)
Zisk z pokračujúcich činností	498	670	155	36	414	(386)	1 387
Zisk z ukončovaných činností	-	-	-	-	-	-	-
Zisk za účtovné obdobie	498	670	155	36	414	(386)	1 387

37. Informácie o segmentoch (pokračovanie)

(b) Geografické segmenty

V rámci vykázania údajov podľa geografických oblastí sa výnosy vykazujú podľa krajiny, v ktorej má daný zákazník sídlo, a aktíva/závazky podľa geografického umiestnenia týchto aktív/závazkov. Prevádzkové náklady a daň z príjmov nie sú alokované.

Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii k 30. septembru 2015:

	Česká republika	Slovenská republika	Ostatné krajiny EÚ	Zvyšok sveta	Nepripravené	Spolu
Pokladničná hotovosť, vklady v centrálnych bankách	11 534	269	769	-	-	12 572
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	21 731	331	2 278	2 892	-	27 232
Kladná reálna hodnota derivátov a finančné nástroje	12 255	4 770	5 961	127	-	23 113
Účasti v spoločných podnikoch a investície do pridružených podnikov	-	6 285	7	34	-	6 326
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	20 556	17 242	46 557	951	-	85 306
Splatná daňová pohľadávka	-	-	-	-	90	90
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	73	73
Investície do nehnuteľností	-	-	-	-	411	411
Dlhodobé hmotné a nehmotné aktíva, goodwill, náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	-	-	-	-	1 822	1 822
Vyraďované skupiny držané na predaj	-	-	-	-	5 090	5 090
Aktíva spolu	66 076	28 897	55 572	4 004	7 486	162 035
Záporná reálna hodnota použitých derivátov	77	32	275	3	-	387
Závazky voči finančným inštitúciám	880	1 402	5 918	-	-	8 200
Závazky voči klientom	84 371	27 196	12 366	805	-	124 738
Podriadené záväzky	1 001	320	710	24	-	2 055
Splatný daňový záväzok	-	-	-	-	24	24
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	75	75
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	-	-	-	-	7 998	7 998
Ostatné záväzky spojené s vyradovanými aktívami určenými na predaj	-	-	-	-	3 189	3 189
Vlastný kapitál	-	-	-	-	15 369	15 369
Pasíva spolu	86 329	28 950	19 269	832	26 655	162 035

37. Informácie o segmentoch (pokračovanie)

(b) Geografické segmenty (pokračovanie)

Konsolidovaný výkaz o finančnej pozícii k 31. decembru 2014:

	Česká republika	Slovenská republika	Ostatné krajiny EÚ	Zvyšok sveta	Nepriradené	Spolu
Pokladničná hotovosť, vklady v centrálnych bankách	12 235	94	692	318	-	13 339
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	1 175	505	2 530	2 954	-	7 164
Kladná reálna hodnota derivátov a finančné nástroje	21 637	5 691	4 612	940	-	32 880
Účasti v spoločných podnikoch a investície do pridružených podnikov	-	7 096	10	44	-	7 150
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	16 382	12 655	40 341	1 792	-	71 170
Splatná daňová pohľadávka	-	-	-	-	2	2
Odložená daňová pohľadávka	-	-	-	-	82	82
Investície do nehnuteľností	-	-	-	-	425	425
Dlhodobé hmotné a nehmotné aktíva, goodwill, náklady a príjmy budúcich období a ostatné aktíva	-	-	-	-	1 459	1 459
Vyraďované skupiny držané na predaj	-	-	-	-	130	130
Aktíva spolu	51 429	26 041	48 185	6 048	2 098	133 801
Záporná reálna hodnota použitých derivátov	157	20	745	-	-	922
Závazky voči finančným inštitúciám	1 259	2 217	1 140	-	-	4 616
Závazky voči klientom	70 907	25 544	7 394	3 101	-	106 946
Podriadené záväzky	881	326	706	(5)	-	1 908
Splatný daňový záväzok	-	-	-	-	128	128
Odložený daňový záväzok	-	-	-	-	91	91
Výdavky a výnosy budúcich období, rezervy a ostatné pasíva	-	-	-	-	3 847	3 847
Ostatné záväzky spojené s vyradovanými aktívami určenými na predaj	-	-	-	-	-	-
Vlastný kapitál	-	-	-	-	15 343	15 343
Pasíva spolu	73 204	28 107	9 985	3 096	19 409	133 801

37. Informácie o segmentoch (pokračovanie)

(b) Geografické segmenty (pokračovanie)

Konsolidovaný výkaz o úplnom výsledku za rok končiaci 30. septembra 2015:

	Česká republika	Slovenská republika	Ostatné krajiny EÚ	Zvyšok sveta	Nepripradené	Spolu
Úrokové výnosy	1 227	863	2 051	329	-	4 470
Úrokové náklady	(1 353)	(426)	(165)	(194)	-	(2 138)
Čisté úrokové výnosy	(126)	437	1 886	135	-	2 332
Výnosy z poplatkov a provízií	263	149	171	22	-	605
Náklady na poplatky a provízie	(102)	(13)	(6)	(9)	-	(129)
Dividendy z realizovateľných finančných aktív	11	-	-	3	-	14
Čistý zisk/(strata) z obchodovania	500	155	(8)	243	-	890
Ostatné prevádzkové výnosy	-	-	-	-	160	160
Zisk z prevádzkovej činnosti	546	728	2 043	395	160	3 872
Osobné náklady	-	-	-	-	(674)	(674)
Ostatné prevádzkové náklady	-	-	-	-	(947)	(947)
Odpisy	-	-	-	-	(74)	(674)
Zisk pred tvorbou opravných položiek, rezerv a pred zdanením						2 177
Čistá tvorba rezerv na finančné aktivity	-	-	-	-	15	15
Čistá tvorba opravných položiek k úverom	-	-	-	-	(708)	(708)
Zisk pred zdanením a pred zahrnutím zisku z účasti v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov						1 484
Zisk/(strata) z účasti v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov po odpočítaní dane z príjmov	-	-	-	-	240	240
Zisk pred zdanením						1 724
Daň z príjmov	-	-	-	-	(204)	(204)
Zisk z pokračujúcich činností						1 520
Zisk z ukončovaných činností						-
Zisk za účtovné obdobie						1 520

37. Informácie o segmentoch (pokračovanie)

(b) Geografické segmenty (pokračovanie)

Konsolidovaný výkaz o úplnom výsledku za rok končiaci 30. septembra 2014:

	Česká republika	Slovenská republika	Ostatné krajiny EÚ	Zvyšok sveta	Nepriradené	Spolu
Úrokové výnosy	1 119	879	1 926	392	-	4 316
Úrokové náklady	(1 357)	(424)	(164)	(193)	-	(2 138)
Čisté úrokové výnosy	(238)	455	1 762	199	-	2 178
Výnosy z poplatkov a provízií	282	107	139	20	-	548
Náklady na poplatky a provízie	(86)	(10)	(4)	(8)	-	(108)
Dividendy z realizovateľných finančných aktív	73	-	-	2	-	75
Čistý zisk/(strata) z obchodovania	592	(32)	(333)	28	-	255
Ostatné prevádzkové výnosy	-	-	-	-	191	191
Zisk z prevádzkovej činnosti	623	520	1 564	241	191	3 139
Osobné náklady	-	-	-	-	(594)	(594)
Ostatné prevádzkové náklady	-	-	-	-	(866)	(866)
Odpisy	-	-	-	-	(62)	(62)
Zníženie hodnoty goodwillu	-	-	-	-	(25)	(25)
Zisk pred tvorbou opravných položiek, rezerv a pred zdanením						1 592
Čistá tvorba rezerv na finančné aktivity	-	-	-	-	(35)	(35)
Čistá tvorba opravných položiek k úverom	-	-	-	-	(214)	(214)
Zisk pred zdanením a pred zahrnutím zisku z účastí v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov						1 343
Zisk/(strata) z účastí v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov po odpočítaní dane z príjmov	-	-	-	-	330	330
Zisk pred zdanením						1 673
Daň z príjmov	-	-	-	-	(286)	(286)
Zisk z pokračujúcich činností						1 387
Zisk z ukončovaných činností						-
Zisk za účtovné obdobie						1 387

38. Spriaznené osoby – Všeobecné

Nasledujúce tabuľky zachytávajú neuhradené zostatky a prehľad transakcií Skupiny so spriaznenými osobami. Všetky transakcie so spriaznenými osobami sa realizovali za štandardných trhových podmienok.

Transakcie so spriaznenými stranami sú zaradené do nasledujúcich kategórií:

- I. Materská spoločnosť. Táto skupina zahŕňa materskú spoločnosť J&T FINANCE GROUP SE a jej konečných vlastníkov Jozefa Tkáča a Ivana Jakoboviča.
- II. Dcérske spoločnosti. Táto kategória zahŕňa dcérske spoločnosti J&T FINANCE GROUP SE, ktoré sú zahrnuté v jej účtovnej uzávierke.
- III. Pridružené spoločnosti a spoločné podniky. Táto kategória zahŕňa transakcie so spoločným podnikom PGJT B.V. a jeho dcérskou spoločnosťou PROFIREAL, OOO. Ďalej potom transakcie s pridruženou spoločnosťou Poštová banka, a. s. a jej dcérskymi spoločnosťami.
- IV. Kľúčoví vedúci pracovníci účtovnej jednotky alebo jej materskej spoločnosti. Táto kategória zahŕňa spriaznené strany, ktoré sú s Bankou prepojené cez kľúčových vedúcich pracovníkov Banky alebo jej materskej spoločnosti.

Súvahové položky k 30. 9. 2015	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Pridružené spoločnosti	Spriaznené strany prepojené cez kľúčových vedúcich pracovníkov účtovnej jednotky		Spolu
Pohľadávky	1	1 209	0		8 009	9 219
Závazky	7 856	2 005	393		669	10 923
Poskytnuté záruky	-	-	-		-	-
Prijaté záruky	1 080	428	-		222	1 730
Poskytnuté prísluby	10	69	1		40	120
Prijaté zaistenia	-	87	-		887	974
Výsledkové položky k 30. 9. 2015						
Náklady	(111)	(84)	(105)		(13)	(313)
Výnosy	61	96	130		500	787

Súvahové položky k 31. 12. 2014	Materská spoločnosť	Dcérske spoločnosti	Pridružené spoločnosti	Spriaznené strany prepojené cez kľúčových vedúcich pracovníkov účtovnej jednotky		Spolu
Pohľadávky	4	1 078	500		8 791	10 373
Závazky	619	1 134	1 243		762	3 758
Poskytnuté záruky	2	10	-		4	16
Prijaté záruky	859	524	-		599	1 982
Poskytnuté prísluby	174	59	-		20	253
Prijaté zaistenia	-	98	-		489	587
Výsledkové položky k 30. 9. 2014						
Náklady	(55)	(164)	(97)		(19)	(335)

Výnosy	22	148	99	434	703
--------	----	-----	----	-----	-----

38. Spriaznené osoby – Všeobecné (pokračovanie)**Pohl'adávky za členov predstavenstva a dozornej rady**

	<u>30. 9. 2015</u>	<u>30. 12. 2014</u>
Poskytnuté úvery	8	27

39. Nekonsolidované štruktúrované jednotky

Skupina sa podieľa na množstve obchodných činností so štruktúrovanými jednotkami, čo sú spoločnosti, ktorých cieľom je dosiahnuť určitý obchodný cieľ a ktoré sú obvykle koncipované tak, aby hlasovacie a obdobné práva nepredstavovali dominantný faktor pri rozhodovaní o tom, kto túto jednotku ovláda.

Štruktúrovaná jednotka sa často vyznačuje niektorými alebo všetkými nasledujúcimi rysmi alebo vlastnosťami:

- obmedzené činnosti;
- úzko a jasne definovaný cieľ;
- nedostatok kapitálu, aby štruktúrovaná jednotka mohla svoje aktivity financovať bez podriadenej finančnej podpory.

Skupina poskytuje štruktúrovaným jednotkám finančné prostriedky na nákup aktív, ktoré štruktúrované jednotky poskytujú ako zaistenie v prospech Skupiny. Skupina vstupuje do transakcií s týmito jednotkami pri bežnej obchodnej činnosti s cieľom uľahčiť transakcie so zákazníkmi a využiť konkrétne investičné príležitosti. Jednotky, na ktoré sa vzťahuje tento bod prílohy, nie sú konsolidované, pretože ich Skupina neovláda prostredníctvom hlasovacích práv, zmlúv, dohôd o financovaní alebo inými spôsobmi. V roku 2014 Skupina identifikovala jednu významnú štruktúrovanú jednotku, ktorej poskytla financovanie.

Príjmy dosiahnuté v dôsledku angažovanosti v štruktúrovaných jednotkách predstavujú úrokový výnos, ktorý Skupina vykazuje v súvislosti s finančnými prostriedkami poskytnutými týmto štruktúrovaným jednotkám.

Podielom Skupiny v nekonsolidovaných štruktúrovaných jednotkách sa rozumie zmluvný vzťah, na ktorého základe je Skupina vystavená premenlivosti výnosov plynúcich z hospodárenia štruktúrovaných jednotiek.

Maximálna miera vystavenia Skupiny riziku straty sa určí zhodnotením povahy jej podielu v nekonsolidovanej štruktúrovanej jednotke a predstavuje maximálnu stratu, ktorú by Skupina musela vykazovať v dôsledku jej angažovanosti v nekonsolidovaných štruktúrovaných jednotkách bez ohľadu na pravdepodobnosť vzniku tejto straty.

Maximálnu mieru rizika pri pôžičkách vystihuje ich účtovná hodnota v konsolidovanej účtovnej uzávierke k 30. septembru 2015 vo výške 4 982 mil. Kč (k 31. decembru 2014: 2 976 mil. Kč). V roku 2015 ani v roku 2014 jednotka v súvislosti s týmito pôžičkami nevykázala žiadnu stratu.

Celková hodnota aktív významnej nekonsolidovanej štruktúrovanej jednotky, ktorá bola identifikovaná, dosahuje výšku k 30. septembru 2015 7 071 mil. Kč (k 31. decembru 2014: 4 311 mil. Kč).

40. Kapitálová primeranosť a riadenie kapitálu

Politikou Banky je držanie silnej kapitálovej základne tak, aby udržiavala dôveru veriteľov i trhu, a zároveň zaistila budúci rozvoj svojho podnikania.

Kapitálová primeranosť je od 1. januára 2014 kalkulovaná v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 575/2013 (ďalej len „CRR“). Do 31. decembra 2013 bola kapitálová primeranosť kalkulovaná v súlade s vyhláškou Českej národnej banky č. 123/2007 Zb.

Regulatórny kapitál sa analyzuje v dvoch zložkách:

- Tier 1 kapitál, ktorý sa skladá z:
 - Kmeňového kapitálu tier 1 (CET1), ktorý obsahuje splatený kmeňový akciový kapitál, emisné ážio, nerozdelený zisk (zisk bežného obdobia nie je zahrnutý), kumulovaný ostatný úplný výsledok hospodárenia (OCI), zníženého o goodwill, odpočet nehmotných aktív a dodatočné úpravy ocenenia (AVA);
 - Vedľajšieho kapitálu tier 1 (AT1), ktorý obsahuje inštrumenty s nekonečnou splatnosťou vydané v súlade s CRR (bod 23 Ostatné kapitálové nástroje).
- Tier 2 kapitál, ktorý tvorí uznateľný podriadený dlh schválený ČNB v hodnote 1 963 mil. Kč (31. decembra 2014: 1 857 mil. Kč).

Od 1. januára 2014 je kapitálová primeranosť počítaná pre CET1 kapitál, tier 1 kapitál a celkový regulatórny kapitál. Hodnota predstavuje pomer daného kapitálu k rizikovo váženým aktívam (RVA). RVA vo výpočte nahradila kapitálové požiadavky ($RVA = \text{kapitálové požiadavky} * 12,5$). ČNB ďalej požaduje od každej inštitúcie dodatočnú bezpečnostnú kapitálovú rezervu vo výške 2,5 % na úrovni CET1 kapitálu.

Minimálne požiadavky pre jednotlivé kapitálové pomery sú nasledujúce:

	Minimálna požiadavka	Bezpečnostná kapitálová rezerva	Celková požiadavka
Kmeňový kapitál tier 1 (CET1)	4,5 %	2,5 %	7,0 %
Tier 1 kapitál	6,0 %	2,5 %	8,5 %
Celkový regulatórny kapitál	8,0 %	2,5 %	10,5 %

Porovnanie rozdielov regulátórneho a účtovného kapitálu

Nižšie uvedené tabuľky zhrňajú zloženie regulátórneho a účtovného kapitálu a jednotlivých ukazovateľov k 30. septembru 2015 a k 31. decembru 2014 a poskytujú tak úplné porovnanie rozdielov jednotlivých položiek regulátórneho kapitálu na kapitál inštitúcie a súvahu.

40. Kapitálová primeranosť a riadenie kapitálu (pokračovanie)

K 30. septembru 2015	Regulatórny kapitál	Vlastný kapitál
Splatený základný kapitál zapísaný v obchodnom registri	9 558	9 558
Nerozdelený zisk z predchádzajúcich období	2 972	3 128
Zisk za účtovné obdobie	-	1 562
Kumulovaný ostatný úplný výsledok hospodárenia (OCI)	(1 378)	(1 030)
Rezervné fondy	101	70
Nekontrolné podiely	73	794
(-) Úpravy hodnôt podľa požiadaviek pre obozretné oceňovanie (AVA)	(27)	-
(-) Nehmotný majetok iný ako goodwill	(171)	-
Odložený daňový záväzok z nehmotných aktív iných ako goodwill	7	-
(-) Goodwill	(95)	-
Splatené AT1 nástroje	1 287	1 287
Spolu kapitál spĺňajúci požiadavky na zaradenie do Tier 1	12 329	-
Súhrnná výška Tier 2 kapitálu	1 963	-
Spolu vlastný kapitál	14 293	15 369

K 31. decembru 2014	Regulatórny kapitál	Vlastný kapitál
Splatený základný kapitál zapísaný v obchodnom registri	9 558	9 558
Nerozdelený zisk z predchádzajúcich období	2 949	3 102
Zisk za účtovné obdobie	0	1 330
Kumulovaný ostatný úplný výsledok hospodárenia (OCI)	(576)	(535)
Rezervné fondy	83	163
Nekontrolné podiely	107	826
(-) Úpravy hodnôt podľa požiadaviek pre obozretné oceňovanie (AVA)	(10)	-
(-) Nehmotný majetok iný ako goodwill	(189)	-
Odložený daňový záväzok z nehmotných aktív iných ako goodwill	10	-
(-) Goodwill	(95)	-
Splatené AT1 nástroje	899	899
Spolu kapitál spĺňajúci požiadavky na zaradenie do Tier 1	12 736	-
Súhrnná výška Tier 2 kapitálu	1 857	-
Spolu vlastný kapitál	14 593	15 343

RVA a ukazovatele kapitálových pomerov

	30. septembra 2015	31. decembra 2014
Celkové rizikovo vážené aktíva (RVA)	131 307	108 573

Ukazovatele kapitálovej primeranosti

<i>V percentách</i>	30. septembra 2015	31. decembra 2014
Kmeňový kapitál tier 1 (CET 1)	8,41	10,90
Tier 1 kapitál	9,39	11,73

Celkový regulatórny kapitál**10,89****13,44****40. Kapitálová primeranosť a riadenie kapitálu (pokračovanie)**

Hlavným cieľom riadenia kapitálu Skupiny je zaistiť, aby existujúce riziká neohrozovali solventnosť Skupiny a aby bol dodržaný regulatórny limit kapitálovej primeranosti. V rámci strategického rámca Skupiny predstavenstvo tiež stanovilo hodnotu 12 % pre strednodobú kapitálovú primeranosť, zohľadňujúcu rizikovú toleranciu Banky.

Zmyslom stanovenia minimálnej hodnoty pre kapitálovú primeranosť je mať zavedený mechanizmus varovaní, ktorý zaručí, že kapitálová primeranosť nepoklesne k regulatórnemu minimu.

Odbor riadenia rizík pravidelne vyhodnocuje, či regulatórny kapitál Banky vyhovuje stanoveným limitom a cieľom pre kapitálovú primeranosť.

Rozhodovacia právomoc týkajúca sa prípadných opatrení na zníženie úrovne rizika (napr. zníženie veľkosti rizík, získanie dodatočného kapitálu atď.) je zverená predstavenstvu.

41. Reálne hodnoty**Odhad reálnych hodnôt**

Nasledujúci text zhrňa hlavné metódy a predpoklady použité pri odhade reálnych hodnôt finančných nástrojov uvedených v tabuľke.

Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom a Pohľadávky voči finančným inštitúciám: Reálna hodnota sa vypočíta na základe diskontovaných očakávaných budúcich peňažných tokov z istiny a úrokov pri použití aktuálnych príslušných úrokových sadziieb pre úvery s obdobnou zostatkovou lehotou splatnosti a rizikovou prirážkou. Odhad očakávaných budúcich peňažných tokov zohľadňuje úverové riziko a akýkoľvek náznak zníženia hodnoty. Odhadovaná reálna hodnota úverov zohľadňuje tiež zmenu platobnej schopnosti od času poskytnutia úveru a zmeny úrokových sadziieb v prípade fixne úročených úverov.

Finančné nástroje držané do splatnosti: Reálna hodnota vychádza z trhovej ceny kótovanej na aktívnom trhu ku dňu výkazu o finančnej pozícii.

Záväzky voči bankám a klientom: Reálna hodnota depozít na požiadanie a depozít bez určenej splatnosti sa rovná sume splatnej na požiadanie ku dňu výkazu o finančnej pozícii. Odhad reálnej hodnoty depozít so stanovenou splatnosťou vychádza z peňažných tokov diskontovaných úrokovými sadzbami aktuálne ponúkanými pre depozitá s obdobnou zostatkovou lehotou splatnosti.

Reálna hodnota vydaných podriadených dlhopisov nezahŕňa priame transakčné náklady, ktoré sa vynaložili na ich emisiu.

K 30. septembru 2015

	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celková reálna hodnota	Celková účtovná hodnota
Finančné aktíva					
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	-	12 571	-	12 571	12 572
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	-	27 207	-	27 207	27 232
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	-	82 205	4 058	86 263	85 306
Finančné nástroje držané do splatnosti	910	-	-	910	884
Finančné pasíva					
Záväzky voči bankám	-	8 082	-	8 082	8 200
Záväzky voči klientom	-	119 837	-	119 837	124 738
Podriadené záväzky	-	1 971	-	1 971	2 055

41. Reálne hodnoty (pokračovanie)

K 31. decembru 2014	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celková reálna hodnota	Celková účtovná hodnota
Finančné aktíva					
Pokladničná hotovosť a vklady v centrálnych bankách	-	13 337	-	13 337	13 339
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	-	7 142	-	7 142	7 164
Úvery a ostatné pohľadávky voči klientom	-	68 803	3 333	72 136	71 170
Finančné nástroje držané do splatnosti	1 391	-	-	1 391	1 329
Finančné pasíva					
Závazky voči bankám	-	4 569	-	4 569	4 616
Závazky voči klientom	-	105 900	-	105 900	106 946
Podriadené záväzky	-	1 753	-	1 753	1 908

42. Akvizície a predaje dcérskych spoločností, pridružených spoločností a spoločných podnikov

a) Akvizície dcérskych spoločností, pridružených spoločností a spoločných podnikov

Skupina nerealizovala žiadnu akvizíciu v roku 2015

- v uvedenej tabuľke je prezentované zvýšenie kapitálu dcérskych spoločností

Zvýšenie kapitálu dcérskych spoločností v roku 2015	Dátum akvizície	Obstaráva cia cena	Vklad do kapitálu	Odtok peň. prostriedkov
Vaba d.d. banka Varaždin	11. 2. 2015	-	134	-
Vaba d.d. banka Varaždin	28. 9. 2015	-	231	-
J&T Bank, zao	20. 5. 2015	-	2 758	-
	Spolu	-	3 122	-

Nové dcérske spoločnosti v roku 2014	Dátum akvizície	Obstaráva cia cena	Vklad do kapitálu	Odtok peň. prostriedkov
Vaba d.d. banka Varaždin	9. 6. 2014	-	272	-
J&T Cafe, s. r. o.	30. 9. 2014	-	3	-
J&T Bank, zao	13. 8. 2014	-	204	-
	Spolu	-	479	-

Získané peňažné prostriedky	687
Spolu prítok/(odtok) peňažných prostriedkov	687

Vklad do kapitálu spoločností Vaba d.d. banka Varaždin a J&T Cafe, s. r. o. sa uskutočnil k dátumu akvizície. Zvýšenie kapitálu spoločnosti J&T Cafe, s. r. o. bolo neskôr zaúčtované proti splateniu dlhov Banke.

Nové pridružené spoločnosti v roku 2014

Skupina neobstarala v roku 2015 ani v roku 2014 žiadnu novú pridruženú spoločnosť.

Zvýšenie kapitálu pridruženého podniku v roku 2015	Dátum akvizície	Obstarávacia cena	Vklad do kapitálu	Odtok peň. prostriedkov
PGJT B.V.	16. 7. 2015	-	13	13
	Spolu	-	13	13

Skupina v roku 2014 zvýšila základný kapitál spoločnosti Poštová banka, a. s. (pozrite bod 1 Všeobecné informácie).

Zvýšenie kapitálu pridružených spoločností predstavuje odtok peňažných prostriedkov zo Skupiny – pozrite podrobnejšie údaje nižšie:

Pridružené spoločnosti 2014	Dátum	Obstarávací a cena	Vklad do kapitálu	Odtok peň. prostriedkov
Poštová banka, a. s.	4. 7. 2014		599	599
Poštová banka, a. s.	11. 7. 2014	-	82	82
	Spolu	-	681	681

42. Akvizície a predaje dcérskych spoločností, pridružených spoločností a spoločných podnikov (pokračovanie)

b) Založenie dcérskych spoločností a spoločných podnikov

Skupina v roku 2015 nezaložila žiadnu spoločnosť.

Nové dcérske spoločnosti v roku 2014	Dátum akvizície	Obstarávacia cena	Vklad do kapitálu	Odtok peň. prostriedkov
ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a. s. (dcérska spol.)	5. 12. 2014	-	8	-
J&T Reality, o. p. f. (dcérska spoločnosť)	27. 2. 2014	-	219	-
	Spolu	-	227	-

Vklad do kapitálu dcérskych spoločností nepredstavuje odtok peňažných prostriedkov zo Skupiny.

c) Efekt z akvizícií dcérskych spoločností

Efekt z akvizície dcérskych spoločností je vykázaný v prílohe konsolidovanej účtovnej uzávierky k 31. 12. 2014. V roku 2015 nebola realizovaná žiadna nová akvizícia.

d) Predaje dcérskych spoločností

Skupina v roku 2015 ani v roku 2014 nepredala žiadnu dcérsku spoločnosť.

e) Predaje pridružených spoločností

Skupina predala dňa 27. 3. 2015 časť podielu vo svojom pridruženom podniku, ktorý predstavoval podiel vo výške 3,165 %. V roku 2014 nerealizovala skupina žiadny predaj pridružených podnikov.

J & T BANKA, a.s.

Príloha Priebežnej konsolidovanej účtovnej uzávierky za obdobie končiace 30. septembrom 2015

(v mil. KČ)

	<u>Dátum predaja</u>	<u>Predajná cena</u>	<u>Príliv peň. prostriedk ov</u>	<u>Zisk/ (strata) z predaja</u>
Poštová banka, a. s.	27. 3. 2015	616	616	-
	Spolu	616	616	-

43. Účasti v spoločných podnikoch a investície do pridružených podnikov

Nasledujúca tabuľka uvádza rozpad individuálnych účastí v spoločných podnikoch a investícií do pridružených podnikov:

30. septembra 2015

	Poštová banka, a. s.	PGJT B.V.	Spolu
Podiel skupiny na konsolidovanej reálnej hodnote vlastného kapitálu k dátumu	5 636	116	5 752
odchádzajúca hodnota predaného podielu	(571)		(571)
Goodwill	239	-	239
Rozdiely z kurzových prepočtov	287	6	293
Podiel Skupiny na po-akvizíčnom zisku/(strate) 2013	334	(13)	321
Podiel Skupiny na po-akvizíčnom zisku/(strate) 2014	358	(18)	340
Podiel Skupiny na po-akvizíčnom zisku/(strate) 2015	262	(22)	240
Podiel skupiny na po-akvizíčnom vlastnom kapitáli	20	(28)	(8)
Výplata dividendy	(280)		(280)
TOTAL	6 285	41	6 326

31. decembra 2014

	Poštová banka, a. s.	PGJT B.V.	Spolu
Podiel skupiny na konsolidovanej reálnej hodnote vlastného kapitálu k dátumu akvizície	5 636	103	5 739
Goodwill	239	-	239
Rozdiely z kurzových prepočtov	404	8	412
Podiel Skupiny na po-akvizíčnom zisku/(strate) 2013	334	(13)	321
Podiel Skupiny na po-akvizíčnom zisku/(strate) 2014	358	(18)	340
Podiel skupiny na po-akvizíčnom vlastnom kapitáli	124	(25)	99
TOTAL	7 095	55	7 150

Súhrn finančných informácií investícií konsolidovaných metódou ekvivalencie k 30. septembru 2015

Typ	Poštová banka, a. s. <i>Pridružená spoločnosť</i>	PGJT B.V. <i>Spoločný podnik</i>	Spolu
Aktíva	118 719	325	119 044
Závazky	99 125	15	99 140
Čisté aktíva	19 594	310	218 184
Výnosy	8 778	14	8 792
Náklady	(7 809)	(58)	(7 867)
Zisk/(strata)	968	(44)	925
Podiel Skupiny	34 %	50 %	
Podiel Skupiny na zisku/(strate) spoločných podnikov a pridružených podnikov	262	(22)	240

43. Účasti v spoločných podnikoch a investície do pridružených podnikov (pokračovanie)

Súhrn finančných informácií investícií konsolidovaných metódou ekvivalencie k 31. decembru 2014

<i>Typ</i>	Poštová banka, a. s. <i>Pridružená spoločnosť</i>	PGJT B.V. <i>Spoločný podnik</i>	Spolu
Aktíva	122 775	329	123 104
Závazky	102 766	21	102 787
Čisté aktíva	20 009	308	20 317
Výnosy	45 506	27	45 533
Náklady	(44 745)	(64)	(44 809)
Zisk/(strata)	761	(37)	
Podiel Skupiny	37,17 %	50 %	
Podiel Skupiny na zisku/(strate) spoločných podnikov a pridružených podnikov	358	(18)	340

Finančné informácie prezentované v tabuľke vyššie sú tvorené finančnými informáciami materských spoločností (Poštová banka, a. s. a PGJT B.V.) a ich dcérskych spoločností (bod 1 Všeobecné informácie).

44. Významné následné udalosti

Dňa 10. 11. 2015 spoločnosť J&T FINANCE GROUP SE ako jediný akcionár zvýšil základný kapitál banky o sumu 1,080 mld. Kč upísaním nových akcií. Základný kapitál banky k 10. 11. 2015 je takmer 10,64 mld. Kč.

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

PRÁVNÝ PORADCA

Kocián Šolc Balašík, advokátní kancelář, s. r. o.
Jungmannova 24
11000 Praha 1
Česká republika

AUDÍTOR EMITENTA

KPMG Česká republika Audit, s. r. o.
Pobřežní 648/1a
18600 Praha 8
Česká republika