

Sekce licenčních a sankčních řízení

Rozhodnutí nabylo
právní moci
dne 19.6.2014

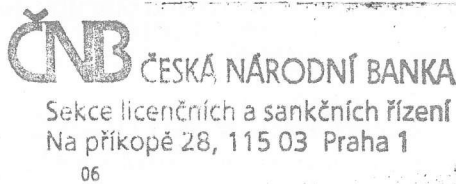
V Praze dne 19.6.2014

Pavůlek

Stejnopis

V Praze dne 19. června 2014
Č.j.: 2014/2844/CNB/570
Sp. zn. Sp / 2014 / 22 / 572

Počet stran: 2
Počet příloh: 1



ROZHODNUTÍ

Česká národní banka (dále též jen „ČNB“) jako správní orgán pro oblast kapitálového trhu podle zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů, a zákona č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů, a jako orgán příslušný k rozhodnutí podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZPKT“), v souvislosti s přijetím žádosti evid. č. 2014/5523/570 podané dne 13. 6. 2014 společností **J&T BANKA, a.s.**, zastoupené na základě plné moci ze dne 9. 6. 2014 JUDr. Vlastimilem Piherou Ph.D., advokátem ev. č. ČAK 11977 spolupracujícím se společností Kocián Šolc Balaštík, advokátní kancelář, s.r.o., IČO 26739291, se sídlem Praha 1, Jungmannova 745/24, PSČ 110 00, o schválení prospektu cenných papírů podle § 36c odst. 1 ZPKT, rozhodla ve správním řízení vedeném podle zákona č. 500/2004 Sb., správní řád, ve znění pozdějších předpisů

t a k t o:

Podle ustanovení § 36c odst. 1 ZPKT se schvaluje prospekt podřízených výnosových certifikátů kombinujících prvky kapitálových i dluhových cenných papírů účastníka řízení, společnosti **J&T BANKA, a.s.**, IČO 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, ISIN CZ0003704249, v zaknihované podobě, ve formě na doručitele, v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 1 000 000 000 Kč, o jmenovité hodnotě jednoho cenného papíru 100 000 Kč, s pevným úrokovým výnosem ve výši 10 % p.a. ze jmenovité hodnoty cenného papíru závislým na splnění stanovených podmínek, bez data splatnosti. Schválený prospekt je nedílnou součástí tohoto rozhodnutí.

ODŮVODNĚNÍ


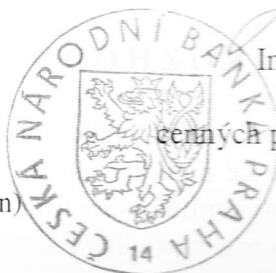
Vzhledem k tomu, že ČNB účastníkovi řízení v plném rozsahu vyhověla, není podle ustanovení § 68 odst. 4 správního řádu další odůvodnění tohoto rozhodnutí třeba.

POUČENÍ

Proti tomuto rozhodnutí lze podat podle ustanovení § 6 odst. 3 zákona č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového trhu a o změně a doplnění dalších zákonů, ve znění pozdějších předpisů, rozklad k bankovní radě ČNB, a to prostřednictvím sekce licenčních a sankčních řízení, Na Příkopě 28, 115 03 Praha 1, a to do 15 dnů ode dne doručení tohoto rozhodnutí.



Ing. Ondřej Huslar
náměstek ředitele sekce



Ing. Ladislav Slaník
ředitel odboru
cenných papírů a regulovaných trhů

Příloha: Prospekt cenných papírů (371 stran)

Rozhodnutí se doručuje:

JUDr. Vlastimil Pihera Ph.D.
Kocián Šolc Balaščík, advokátní kancelář, s.r.o.
Jungmannova 745/24
110 00 Praha 1

J&T BANKA, a.s.**Podřízené nezajištěné výnosové certifikáty bez data splatnosti s výnosem ve výši 10 % p. a.
závislým na splnění stanovených podmínek
o jmenovité hodnotě 100 000 Kč
ISIN: CZ0003704249**

Společnost **J&T BANKA, a.s.**, IČO: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 (dále jen „**Emitent**” nebo „**J&T Banka**“), vydává podřízené nezajištěné výnosové certifikáty bez stanoveného data splatnosti s výnosem ve výši 10 % p.a., jehož výplata je závislá na splnění podmínek uvedených v emisních podmínkách Certifikátů (dále jen „**Emisní podmínky**“), v zaknihované podobě, o jmenovité hodnotě každého certifikátu 100 000 Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých) a v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 1 000 000 000 Kč (slovy: jedna miliarda korun českých) (dále jen „**Certifikáty**” nebo „**Emise**“). Datum emise je stanoveno na 30. 6. 2014 a emisní kurz k datu emise činí 100 % jmenovité hodnoty Certifikátů. Představenstvo Emitenta schválilo vydání Certifikátů dne 23. 5. 2014.

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

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

Tento dokument představuje prospekt cenného papíru (dále jen „**Prospekt**“) ve smyslu § 35 odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZPKT**“), a čl. 5 odst. 1 až 3 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, o prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování, ve znění pozdějších změn (dále jen „**Směrnice o prospektu**“). Tento Prospekt byl vyhotoven v souladu s nařízením Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů, ve znění pozdějších změn (dále jen „**Nařízení o prospektu**“), v jehož kontextu jsou Certifikáty s ohledem na svoji ekonomickou podstatu pojímány jako cenné papíry rovnocenné akciím, které jsou vydávány úvěrovou institucí ve smyslu čl. 1 odst. 1 písm. a) směrnice Evropského parlamentu a Rady 2000/12/ES, o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o jejím výkonu.

Tento Prospekt byl vypracován za účelem veřejného nabízení Certifikátů v České republice a přijetí Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále též jen „**BCPP**“), a to v souladu s požadavky ZKPT a Nařízení o prospektu. Obsahem tohoto Prospektu je též popis Certifikátů v rozsahu znění Emisních podmínek. Emitent požádá k datu emise o přijetí Certifikátů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. ISIN Certifikátů je CZ0003704249.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 12. 6. 2014. Tento Prospekt byl schválen ČNB, jako orgánem

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

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

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

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

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

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

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

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

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

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

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

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

Spojených států amerických, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle výše zmíněného zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá.

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

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

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

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

Některé pojmy uvozené v tomto Prospektu velkým počátečním písmenem jsou definovány v kapitole 8 (Interpretace) tohoto Prospektu.

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

OBSAH PROSPEKTU

| | | |
|-----------|--|------------|
| 1. | SHRNUTÍ PROSPEKTU | 7 |
| 2. | RIZIKOVÉ FAKTORY | 23 |
| 2.1. | Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi | 23 |
| 2.2. | Rizikové faktory vztahující se k Certifikátům | 33 |
| 3. | OBCENÉ INFORMACE O CERTIFIKÁTECH, JEJICH NABÍDCE A OCHODOVÁNÍ..... | 40 |
| 3.1. | Rizikové faktory..... | 40 |
| 3.2. | Zájem fyzických a právnických osob na nabídce | 40 |
| 3.3. | Důvody nabídky, náklady, čisté výnosy a použití výnosů | 40 |
| 3.4. | Přijetí k obchodování a způsob obchodování..... | 40 |
| 3.5. | Odhad nákladů účtovaných investorovi | 40 |
| 3.6. | Omezení týkající se nabízení Certifikátů a šíření Prospektu..... | 41 |
| 4. | EMISNÍ PODMÍNKY..... | 42 |
| 4.1. | Obecná charakteristika Certifikátů..... | 42 |
| 4.2. | Vlastnictví a převod Certifikátů | 46 |
| 4.3. | Lhůta pro upisování, lhůta veřejné nabídky, emisní kurz, předpokládaná hodnota emise, způsob a místo upisování | 47 |
| 4.4. | Výnos | 50 |
| 4.5. | Splacení..... | 52 |
| 4.6. | Snížení jmenovité hodnoty Certifikátů | 54 |
| 4.7. | Platební podmínky | 58 |
| 4.8. | Další povinnosti Emitenta..... | 60 |
| 4.9. | Zdanění | 60 |
| 4.10. | Osoby podílející se na zabezpečení vydání Certifikátů, přijetí Certifikátů k obchodování, splacení Certifikátů a na vyplacení výnosu Certifikátů..... | 60 |
| 4.11. | Schůze vlastníků | 61 |
| 4.12. | Změny Emisních podmínek | 64 |
| 4.13. | Závěrečná ustanovení..... | 65 |
| 5. | ÚDAJE O EMITENTOVI | 67 |
| 5.1. | Odpovědné osoby..... | 67 |
| 5.2. | Oprávnění auditoři | 67 |
| 5.3. | Rizikové faktory..... | 67 |
| 5.4. | Historie a vývoj Emitenta | 67 |
| 5.5. | Přehled podnikání | 73 |
| 5.6. | Organizační struktura..... | 80 |
| 5.7. | Informace o trendech | 91 |
| 5.8. | Prognózy nebo odhady zisku | 93 |
| 5.9. | Správní, řídicí a dozorčí orgány Emitenta..... | 93 |
| 5.10. | Hlavní akcionáři..... | 101 |
| 5.11. | Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a ztrátách Emitenta..... | 102 |
| 5.12. | Významné smlouvy | 118 |
| 5.13. | Údaje třetích stran, prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoliv zájmu | 118 |
| 5.14. | Zveřejněné dokumenty..... | 118 |
| 5.15. | Nemovitosti, stroje a zařízení..... | 119 |
| 6. | ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICĚ..... | 120 |
| 6.1. | Zdanění v České republice..... | 120 |
| 6.2. | Devizová regulace v České republice | 121 |
| 7. | VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVI | 122 |
| 8. | INTERPRETACE | 124 |
| 8.1. | Seznam použitých definic a zkratk..... | 124 |
| 8.2. | Pojmy a zkratky uvedené v Emisních podmínkách | 126 |
| 9. | ZPRÁVA AUDITORA A FINANČNÍ VÝKAZY | 127 |

| | | |
|------|---|-----|
| 9.1. | Zpráva auditora a finanční výkazy k 31. 12. 2011 (včetně přílohy) | 127 |
| 9.2. | Zpráva auditora a finanční výkazy k 31. 12. 2012 (včetně přílohy) | 128 |
| 9.3. | Zpráva auditora a finanční výkazy k 31. 12. 2013 (včetně přílohy) | 129 |

1. SHRNUÍ PROSPEKTU

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

ODDÍL A – ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

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

ODDÍL B – EMITENT

| | | |
|------------|---|---|
| B.1 | Obchodní firma Emitenta | J&T BANKA, a.s. |
| B.2 | Sídlo a právní forma Emitenta/právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost /země registrace | <ul style="list-style-type: none"> ● sídlo: Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00. ● právní forma: akciová společnost ● právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost: <p>právní předpisy České republiky, zejména zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 21/1992, o bankách, ve znění pozdějších předpisů, vyhláška České národní banky č. 23/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry (dále jen „Vyhláška o obezřetnosti“), Nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012, zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, zákon č.</p> |

| | | |
|-------------|---|---|
| | | <p>89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů; zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů;</p> <ul style="list-style-type: none"> země registrace: Česká republika |
| B.3 | Současná povaha podnikání | <p>Emitent je bankou ve smyslu příslušných ustanovení Zákona o bankách. Emitent zejména přijímá vklady od veřejnosti a poskytuje úvěry. Emitent poskytuje služby:</p> <ul style="list-style-type: none"> privátního bankovníctví (správa, ochrana a zhodnocení majetku, „Family office“); korporátního bankovníctví (strukturování, (re)financování, specializované financování, služby pro korporátní finance, projektové financování); služby investičního bankovníctví (dluhové financování např. dluhopisy, úvěrové kluby, privátní umístění, směnkové programy; ekvitní financování – primární veřejná nabídka, sekundární nabídka, neveřejné umístění emise; poradenství pro fúze a akvizice); a služby pro finanční trhy (obchodování a investování na finančních trzích, ekonomický výzkum a analýzy, brokerské služby, zajištění a vypořádání transakcí). <p>Podstata podnikání Emitenta spočívá ve schopnosti spojení poskytovaných služeb do plně integrovaného celku od strukturování transakce, přes její financování, korporátní poradenství ke správě a zhodnocení majetku, ať v České republice, na Slovensku či prostřednictvím svých dceřiných společností nebo Skupiny J&T v Ruské federaci nebo na Barbadosu.</p> |
| B.4a | Nejvýznamnější poslední trendy | <p>Mezi hlavní trendy ovlivňující vyhlídky Emitenta na běžný finanční rok patří vývoj makroekonomické situace, klesající výnosnost aktiv v tuzemském bankovním sektoru a změny v oblasti regulace. Nízký hospodářský růst, nízké úrokové sazby a nízká poptávka po úvěrech představují faktory, které mají negativní vliv na hospodaření Emitenta. Růst velikosti bankovního sektoru je v České republice doprovázen klesající výnosností aktiv. V důsledku nových regulatorních požadavků (zavedených zejména v důsledku nové regulace Evropské unie – Nařízení Evropského parlamentu a rady (EU) č. 575/2013 a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (CRR) a Směrnice Evropského parlamentu a rady (EU) 2013/36/EU (dále jen „CRD IV“) (dále oba předpisy společně jen „CRR/CRD IV“). Emitent očekává zpřísnění obezřetnostního regulačního režimu.</p> |
| B.5 | Skupina a postavení Emitenta ve skupině | <p>Emitent je součástí konsolidovaného celku, jehož mateřskou společností je společnost J&T FINANCE GROUP SE, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČO: 275 92 502 (dále jen „J&T FINANCE GROUP SE“ a skupina dále jen „Skupina J&T“). Skupina J&T působí prostřednictvím svých společností v oblastech privátního a investičního bankovníctví, asset managementu a specializovaného financování. Jediným akcionářem Emitenta je společnost J&T FINANCE GROUP SE, kterou vlastní její akcionáři Jozef Tkáč a Ivan Jakabovič.</p> <p>K datu vyhotovení tohoto Prospektu vedou akcionáři J&T FINANCE GROUP SE a ISTROKAPITAL SE předběžná jednání o možném vstupu společnosti ISTROKAPITAL SE do Skupiny J&T ve formě nabytí menšinového podílu na společnosti J&T FINANCE GROUP SE. Transakce</p> |

| | | |
|------------|-----------|--|
| | | <p>podléhá schválení regulaturními orgány v SR a ČR a Protimonopolním úradom SR. V dôsledku této transakce by společnost ISTROKAPITAL SE získala menšinový podíl cca ve výši 24 % na základním kapitálu a hlasovacích právech na společnosti J&T FINANCE GROUP SE. V této souvislosti Emitent prohlašuje, že mu nejsou známa žádná závazná ujednání, dohody či smlouvy, které by byly v této věci uzavřeny a byly pro kteroukoliv stranu jednání závazné.</p> <p>Emitent drží přímé nebo nepřímé majetkové podíly v následujících Společnostech:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ATLANTIK finanční trhy, a.s. (Česká republika, podíl Emitenta na základním kapitálu 100 %) • J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (Česká republika, podíl Emitenta na základním kapitálu 100 %) • J&T IB and Capital Markets, a.s. (Česká republika, podíl Emitenta na základním kapitálu 100 %) • J&T Bank, zao (Ruská federace, podíl Emitenta na základním kapitálu 99,13 %) • TERCES MANAGEMENT LTD. (Kyperská republika, podíl Emitenta na základním kapitálu 99 %), přičemž TERCES MANAGEMENT LTD drží 100% podíl na základním kapitálu Interznanie OAO (Ruská federace) • PGJT B.V. (Nizozemí, podíl Emitenta na základním kapitálu 50 %), přičemž PGJT B.V. drží 100 % podíl na základním kapitálu PROFI REAL ooo (Ruská federace) • Vaba d.d. banka Varaždin (Chorvatsko, podíl Emitenta na základním kapitálu 58 %) • Poštová banka, a.s. (Slovenská republika, podíl Emitenta na základním kapitálu 36,36 %), přičemž Poštová banka, a.s. drží 100 % podíl na základním kapitálu Poist'ovňa Poštovej banky (Slovenská republika), a.s.; 100 % podíl na základním kapitálu Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s, a.s. (Slovenská republika); 100 % podíl na základním kapitálu PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s. (Slovenská republika); 100 % podíl na základním kapitálu POBA Servis, a.s. (Slovenská republika); 100% podíl na základním kapitálu PB PARTNER, a.s. (Slovenská republika); 100 % podíl na základním kapitálu PB Finančné služby, a.s. (Slovenská republika); 100 % podíl na základním kapitálu společností PB IT, a.s. (Slovenská republika) a 40 % podíl na základním kapitálu SPPS, a.s. (Slovenská republika) <p>(Emitent a společnosti uvedené výše dále též „Skupina Emitenta“). Dceřiné společnosti Emitenta působí v oblasti správy aktiv, bankovníctví, finančních trhů a investičního bankovníctví.</p> |
| B.6 | Akcionáři | <p>Emitent má jediného akcionáře, a to společnost J&T FINANCE GROUP SE, která vlastní 100 % akcií a hlasovacích práv Emitenta. Podle informací Emitenta vlastní Jozef Tkáč a Ivan Jakabovič každý 50 % akcií a hlasovacích práv na společnosti J&T FINANCE GROUP SE. Jozef Tkáč a Ivan Jakabovič tak nepřímou (prostřednictvím majetkových účastí) ovládají Emitenta. Ovládání Emitenta je založeno výhradně na základě vlastnictví příslušných akciových podílů, resp. podílů na hlasovacích právech Emitenta. Emitent si není vědom, že by ovládání Emitenta bylo založeno na jiných formách ovládání (např. na základě smluvních ujednání).</p> |

| B.7 | Vybrané finanční údaje | Níže uvedené shrnutí finančních údajů vychází z konsolidované auditované účetní závěrky sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví k 31. 12. 2011, 31. 12. 2012 a 31. 12. 2013. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|----------------------------|--|-----------------------------|--------|--|------|----------------------|--------|---|-------|-----------------------------------|-------|---|-------|--------------------|--------|--------|--------|------------------------|--------|--------|--------|--|--------|--------|--------|--|--------|--------|--------|------------------------------|---------|--------|--------|-----------------------------|-----|----|---|--------------------|-------|-------|-----|
| | | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Roční výsledky (mil Kč)</th> <th>2013</th> <th>2012</th> <th>2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Čisté úrokové výnosy</td> <td>1 832</td> <td>1 851</td> <td>1 143</td> </tr> <tr> <td>Čisté výnosy z poplatků a provizí</td> <td>448</td> <td>500</td> <td>272</td> </tr> <tr> <td>Provozní výnosy</td> <td>2 987</td> <td>3 215</td> <td>1 612</td> </tr> <tr> <td>Provozní náklady</td> <td>-1 770</td> <td>-1 543</td> <td>-951</td> </tr> <tr> <td>Zisk před zdaněním</td> <td>685</td> <td>1 193</td> <td>354</td> </tr> <tr> <td>Podíl na zisku přidružených a společných podniků</td> <td>321</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Zisk z pokračujících operací</td> <td>855</td> <td>921</td> <td>269</td> </tr> <tr> <td>Zisk z ukončovaných operací</td> <td>214</td> <td>95</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Celkový čistý zisk</td> <td>1 069</td> <td>1 016</td> <td>269</td> </tr> </tbody> </table> | Roční výsledky (mil Kč) | 2013 | 2012 | 2011 | Čisté úrokové výnosy | 1 832 | 1 851 | 1 143 | Čisté výnosy z poplatků a provizí | 448 | 500 | 272 | Provozní výnosy | 2 987 | 3 215 | 1 612 | Provozní náklady | -1 770 | -1 543 | -951 | Zisk před zdaněním | 685 | 1 193 | 354 | Podíl na zisku přidružených a společných podniků | 321 | - | - | Zisk z pokračujících operací | 855 | 921 | 269 | Zisk z ukončovaných operací | 214 | 95 | - | Celkový čistý zisk | 1 069 | 1 016 | 269 |
| | | Roční výsledky (mil Kč) | 2013 | 2012 | 2011 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Čisté úrokové výnosy | 1 832 | 1 851 | 1 143 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Čisté výnosy z poplatků a provizí | 448 | 500 | 272 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Provozní výnosy | 2 987 | 3 215 | 1 612 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Provozní náklady | -1 770 | -1 543 | -951 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Zisk před zdaněním | 685 | 1 193 | 354 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Podíl na zisku přidružených a společných podniků | 321 | - | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Zisk z pokračujících operací | 855 | 921 | 269 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Zisk z ukončovaných operací | 214 | 95 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Celkový čistý zisk | 1 069 | 1 016 | 269 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Stav ke konci roku (mil Kč)</th> <th>2013</th> <th>2012</th> <th>2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Vlastní kapitál</td> <td>14 046</td> <td>7 417</td> <td>5 235</td> </tr> <tr> <td>Závazky za bankami</td> <td>5 083</td> <td>11 248</td> <td>9 110</td> </tr> <tr> <td>Závazky za klienty</td> <td>85 823</td> <td>64 032</td> <td>55 023</td> </tr> <tr> <td>Pohledávky za bankami</td> <td>3 556</td> <td>6 865</td> <td>9 091</td> </tr> <tr> <td>Pohledávky za klienty</td> <td>60 004</td> <td>41 150</td> <td>36 584</td> </tr> <tr> <td>Finanční nástroje realizovatelné</td> <td>20 393</td> <td>23 045</td> <td>13 030</td> </tr> <tr> <td>Aktiva</td> <td>110 237</td> <td>88 401</td> <td>72 558</td> </tr> </tbody> </table> | Stav ke konci roku (mil Kč) | 2013 | 2012 | 2011 | Vlastní kapitál | 14 046 | 7 417 | 5 235 | Závazky za bankami | 5 083 | 11 248 | 9 110 | Závazky za klienty | 85 823 | 64 032 | 55 023 | Pohledávky za bankami | 3 556 | 6 865 | 9 091 | Pohledávky za klienty | 60 004 | 41 150 | 36 584 | Finanční nástroje realizovatelné | 20 393 | 23 045 | 13 030 | Aktiva | 110 237 | 88 401 | 72 558 | | | | | | | | |
| | | Stav ke konci roku (mil Kč) | 2013 | 2012 | 2011 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Vlastní kapitál | 14 046 | 7 417 | 5 235 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Závazky za bankami | 5 083 | 11 248 | 9 110 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Závazky za klienty | 85 823 | 64 032 | 55 023 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Pohledávky za bankami | 3 556 | 6 865 | 9 091 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Pohledávky za klienty | 60 004 | 41 150 | 36 584 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Finanční nástroje realizovatelné | 20 393 | 23 045 | 13 030 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Aktiva | 110 237 | 88 401 | 72 558 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Poměrové ukazatele (%)</th> <th>2013</th> <th>2012</th> <th>2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rentabilita kapitálu</td> <td>9,96%</td> <td>16,06%</td> <td>6,16%</td> </tr> <tr> <td>Rentabilita aktiv</td> <td>1,08%</td> <td>1,26%</td> <td>0,45%</td> </tr> <tr> <td>Loan/Deposits</td> <td>69,92%</td> <td>64,26%</td> <td>66,49%</td> </tr> <tr> <td>Kapitálová přiměřenost</td> <td>15,85%</td> <td>11,87%</td> <td>12,08%</td> </tr> <tr> <td>Celkový vlastní kapitál/celková aktiva</td> <td>12,74%</td> <td>8,39%</td> <td>7,21%</td> </tr> </tbody> </table> | Poměrové ukazatele (%) | 2013 | 2012 | 2011 | Rentabilita kapitálu | 9,96% | 16,06% | 6,16% | Rentabilita aktiv | 1,08% | 1,26% | 0,45% | Loan/Deposits | 69,92% | 64,26% | 66,49% | Kapitálová přiměřenost | 15,85% | 11,87% | 12,08% | Celkový vlastní kapitál/celková aktiva | 12,74% | 8,39% | 7,21% | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Poměrové ukazatele (%) | 2013 | 2012 | 2011 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rentabilita kapitálu | 9,96% | 16,06% | 6,16% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rentabilita aktiv | 1,08% | 1,26% | 0,45% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Loan/Deposits | 69,92% | 64,26% | 66,49% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitálová přiměřenost | 15,85% | 11,87% | 12,08% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Celkový vlastní kapitál/celková aktiva | 12,74% | 8,39% | 7,21% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <table border="1"> <tbody> <tr> <td>Průměrný počet zaměstnanců</td> <td>487</td> <td>499</td> <td>401</td> </tr> <tr> <td>Aktiva na jednoho zaměstnance (mil Kč)</td> <td>226</td> <td>177</td> <td>181</td> </tr> <tr> <td>Správní náklady na jednoho zaměstnance (mil Kč)</td> <td>-3</td> <td>-3</td> <td>-2</td> </tr> <tr> <td>Zisk po zdanění na jednoho zaměstnance (mil Kč)</td> <td>2</td> <td>2</td> <td>1</td> </tr> </tbody> </table> | Průměrný počet zaměstnanců | 487 | 499 | 401 | Aktiva na jednoho zaměstnance (mil Kč) | 226 | 177 | 181 | Správní náklady na jednoho zaměstnance (mil Kč) | -3 | -3 | -2 | Zisk po zdanění na jednoho zaměstnance (mil Kč) | 2 | 2 | 1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Průměrný počet zaměstnanců | 487 | 499 | 401 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aktiva na jednoho zaměstnance (mil Kč) | 226 | 177 | 181 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Správní náklady na jednoho zaměstnance (mil Kč) | -3 | -3 | -2 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zisk po zdanění na jednoho zaměstnance (mil Kč) | 2 | 2 | 1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zdroj: Konsolidované výroční zprávy Emitenta za 2013, 2012 a 2011 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>V roce 2013 bilanční suma Emitenta vzrostla o 25 % a dosáhla úrovně 110 mld. Kč. Konsolidovaný čistý zisk překročil 1 mld. Kč, díky čemuž dosáhla návratnost kapitálu úrovně téměř 10 %. Růst bilanční sumy byl způsoben růstem klientských vkladů, které meziročně vzrostly o 34 % a dosáhly téměř 86 mld. Kč. Výrazně meziročně vzrostly i úvěry, a to o 46 % na úroveň 60 mld. Kč. Emitent realizoval zisk z přidružených společností ve výši 321 mil. Kč (zejména alikvotní podíl na hospodářském výsledku Poštové banky). Zisk z ukončovaných operací představoval zisk z provozu a prodeje rozhodujícího podílu ve fondu J&T FVE UPF.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>Akcionář Emitenta navýšil koncem roku 2013 základní kapitál o 5,7 mld. Kč, čímž se dostal regulatorní kapitál až téměř na úroveň 13,9 mld. Kč. Kapitálová přiměřenost k 31. 12. 2013 dosáhla úrovně 15,85 %.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>V roce 2012 bilanční suma Emitenta meziročně vzrostla o více než pětinu a překročila sumu 88 mld. Kč, konsolidovaný čistý zisk převýšil 1 mld. Kč, čímž bylo dosaženo návratnosti kapitálu 16,06 %. Nárůst bilanční sumy byl způsoben růstem klientských vkladů, které meziročně vzrostly o 16 % a překročily 64 mld. Kč. Růst úvěrů dosáhl 12 % a jejich objem překročil 41 mld. Kč. Regulatorní kapitál dosáhl výše 6,5 mld. Kč, Emitent vykazoval kapitálovou přiměřenost ke konci roku 2012 na úrovni 11,87 %.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| <p>V roce 2011 růst bilanční sumy Emitenta přesáhl 50 %; celková aktiva činila více než 72 mld. Kč. Klientské vklady zaznamenaly nárůst o více než 40 % a přesáhly hranici 55 mld. Kč a objem úvěrů vzrostl o 20 % na 37 mld. Kč. Na straně výnosů došlo zejména k více než zdvojnásobení čistých výnosů z poplatků a provizí, které dosáhly 272 mil. Kč. Provozní výnosy vzrostly v porovnání s rokem 2010 o 17 % a přesáhly úroveň 1,6 mld. Kč, zisk před zdaněním vzrostl o 11 % na více než 660 mil. Kč. V souladu se strategickým záměrem orientovat se na bankovní obchody, byla prodána na konci roku 2011 společnost Bea Development, a.s., IČO: 26118106, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00. Na prodeji této dceřiné společnosti realizoval Emitent celkový konsolidovaný zisk ve výši 133 mil. Kč.</p> <p>Celkově za období od 2011 do 2013 dosáhl Emitent nárůstu bilanční sumy průměrně o 23 % p. a., kdy závazky za klienty vzrostly o 25 % p. a., pohledávky za klienty o 28 % p. a. a regulatorní kapitál o 64 %.</p> <p>Níže uvedené shrnutí finančních údajů vychází z konsolidované neauditované účetní závěrky sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví k 31. 3. 2014.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|-----------|-----------|-------------------------------|-----------|-----------|--|--------|--------|---|-------|-------|---|--------|--------|------------------------|--------|--------|--|--------|--------|--|--------|--------|------------------------------|---------|--------|-----------------------------|---|---|--------------------|-----|-----|
| <table border="1"> <thead> <tr> <th>Čtvrtletní výsledky (mil Kč)</th> <th>31.3.2014</th> <th>31.3.2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Čisté úrokové výnosy</td> <td>730</td> <td>445</td> </tr> <tr> <td>Čisté výnosy z poplatků a provizí</td> <td>153</td> <td>78</td> </tr> <tr> <td>Provozní výnosy</td> <td>1 036</td> <td>719</td> </tr> <tr> <td>Provozní náklady</td> <td>-455</td> <td>-381</td> </tr> <tr> <td>Zisk před zdaněním</td> <td>629</td> <td>284</td> </tr> <tr> <td>Podíl na zisku přidružených a společných podniků</td> <td>143</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Zisk z pokračujících operací</td> <td>531</td> <td>206</td> </tr> <tr> <td>Zisk z ukončovaných operací</td> <td>0</td> <td>8</td> </tr> <tr> <td>Celkový čistý zisk</td> <td>536</td> <td>214</td> </tr> </tbody> </table> | | | Čtvrtletní výsledky (mil Kč) | 31.3.2014 | 31.3.2013 | Čisté úrokové výnosy | 730 | 445 | Čisté výnosy z poplatků a provizí | 153 | 78 | Provozní výnosy | 1 036 | 719 | Provozní náklady | -455 | -381 | Zisk před zdaněním | 629 | 284 | Podíl na zisku přidružených a společných podniků | 143 | 0 | Zisk z pokračujících operací | 531 | 206 | Zisk z ukončovaných operací | 0 | 8 | Celkový čistý zisk | 536 | 214 |
| Čtvrtletní výsledky (mil Kč) | 31.3.2014 | 31.3.2013 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Čisté úrokové výnosy | 730 | 445 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Čisté výnosy z poplatků a provizí | 153 | 78 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Provozní výnosy | 1 036 | 719 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Provozní náklady | -455 | -381 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zisk před zdaněním | 629 | 284 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Podíl na zisku přidružených a společných podniků | 143 | 0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zisk z pokračujících operací | 531 | 206 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zisk z ukončovaných operací | 0 | 8 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Celkový čistý zisk | 536 | 214 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <table border="1"> <thead> <tr> <th>Stav ke konci období (mil Kč)</th> <th>31.3.2014</th> <th>31.3.2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Vlastní kapitál</td> <td>14 398</td> <td>7 514</td> </tr> <tr> <td>Závazky za bankami</td> <td>4 723</td> <td>3 203</td> </tr> <tr> <td>Závazky za klienty</td> <td>96 014</td> <td>70 659</td> </tr> <tr> <td>Pohledávky za bankami</td> <td>3 198</td> <td>2 218</td> </tr> <tr> <td>Pohledávky za klienty</td> <td>56 487</td> <td>42 319</td> </tr> <tr> <td>Finanční nástroje realizovatelné</td> <td>20 892</td> <td>22 526</td> </tr> <tr> <td>Aktiva</td> <td>121 198</td> <td>87 066</td> </tr> </tbody> </table> | | | Stav ke konci období (mil Kč) | 31.3.2014 | 31.3.2013 | Vlastní kapitál | 14 398 | 7 514 | Závazky za bankami | 4 723 | 3 203 | Závazky za klienty | 96 014 | 70 659 | Pohledávky za bankami | 3 198 | 2 218 | Pohledávky za klienty | 56 487 | 42 319 | Finanční nástroje realizovatelné | 20 892 | 22 526 | Aktiva | 121 198 | 87 066 | | | | | | |
| Stav ke konci období (mil Kč) | 31.3.2014 | 31.3.2013 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Vlastní kapitál | 14 398 | 7 514 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Závazky za bankami | 4 723 | 3 203 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Závazky za klienty | 96 014 | 70 659 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Pohledávky za bankami | 3 198 | 2 218 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Pohledávky za klienty | 56 487 | 42 319 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Finanční nástroje realizovatelné | 20 892 | 22 526 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aktiva | 121 198 | 87 066 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <table border="1"> <thead> <tr> <th>Poměrové ukazatele (%)</th> <th>1Q 2014</th> <th>1Q 2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rentabilita kapitálu</td> <td>15,08%</td> <td>11,47%</td> </tr> <tr> <td>Rentabilita aktiv</td> <td>1,85%</td> <td>0,98%</td> </tr> <tr> <td>Loan/Deposits</td> <td>58,83%</td> <td>59,89%</td> </tr> <tr> <td>Kapitálová přiměřenost</td> <td>13,76%</td> <td>12,15%</td> </tr> <tr> <td>Celkový vlastní kapitál/celková aktiva</td> <td>11,88%</td> <td>8,63%</td> </tr> </tbody> </table> | | | Poměrové ukazatele (%) | 1Q 2014 | 1Q 2013 | Rentabilita kapitálu | 15,08% | 11,47% | Rentabilita aktiv | 1,85% | 0,98% | Loan/Deposits | 58,83% | 59,89% | Kapitálová přiměřenost | 13,76% | 12,15% | Celkový vlastní kapitál/celková aktiva | 11,88% | 8,63% | | | | | | | | | | | | |
| Poměrové ukazatele (%) | 1Q 2014 | 1Q 2013 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rentabilita kapitálu | 15,08% | 11,47% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rentabilita aktiv | 1,85% | 0,98% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Loan/Deposits | 58,83% | 59,89% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitálová přiměřenost | 13,76% | 12,15% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Celkový vlastní kapitál/celková aktiva | 11,88% | 8,63% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <table border="1"> <tbody> <tr> <td>Průměrný počet zaměstnanců</td> <td>458</td> <td>473</td> </tr> <tr> <td>Aktiva na jednoho zaměstnance (mil Kč)</td> <td>265</td> <td>184</td> </tr> <tr> <td>Správní náklady na jednoho zaměstnance (mil Kč)</td> <td>-4</td> <td>-3</td> </tr> <tr> <td>Zisk po zdanění na jednoho zaměstnance (mil Kč)</td> <td>5</td> <td>2</td> </tr> </tbody> </table> | | | Průměrný počet zaměstnanců | 458 | 473 | Aktiva na jednoho zaměstnance (mil Kč) | 265 | 184 | Správní náklady na jednoho zaměstnance (mil Kč) | -4 | -3 | Zisk po zdanění na jednoho zaměstnance (mil Kč) | 5 | 2 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Průměrný počet zaměstnanců | 458 | 473 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aktiva na jednoho zaměstnance (mil Kč) | 265 | 184 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Správní náklady na jednoho zaměstnance (mil Kč) | -4 | -3 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zisk po zdanění na jednoho zaměstnance (mil Kč) | 5 | 2 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <p>Zdroj: účetnictví Emitenta, konsolidované údaje k 31. 3. 2013 a 31. 3. 2014</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|-------------|---|--|
| | | K 31. 3. 2014 dosáhla bilanční suma Emitenta 121 mld. Kč (růst oproti 31. 3. 2013 o téměř 40 %), závazky vůči klientům přesáhly 96 mld. Kč (růst o 36 %) a pohledávky za klienty přesáhly 56 mld. Kč (růst o 33 %). Vlastní kapitál dosáhl celkového objemu 14,3 mld. Kč, což oproti stejnému období předchozího roku představuje nárůst o více než 90%. Za první čtvrtletí 2014 čisté úrokové výnosy překročily 730 mil. Kč (meziroční růst o více než 60 %), čisté výnosy z poplatků a provizí se bezmála zdvojnásobily na 153 mil. Kč. Provozní výnosy přesáhly 1,0 mld. Kč a vykázaly tak meziroční růst o 44 %. Provozní náklady oproti stejnému období 2013 vzrostly o 19 % a dosáhly výše 455 mil. Kč. Celkově zisk před zdaněním činil 629 mil. Kč, což oproti prvnímu čtvrtletí 2013 představuje nárůst o 122 %. Anualizovaná rentabilita kapitálu dosáhla hodnoty 15,08 % a poměr pohledávek za klienty vůči závazkům za klienty (Loan/Deposits) činil 58,83 %. K 31. 3. 2014 Emitent vykazoval kapitálovou přiměřenost ve výši 13,76 %. |
| B.8 | Vybrané hlavní pro forma finanční údaje | „Nepoužije se.“ Žádné pro forma finanční údaje nebyly do tohoto Prospektu zahrnuty. |
| B.9 | Prognózy či odhady zisku | „Nepoužije se.“ Emitent neučinil žádné prognózy ani odhady zisku. |
| B.10 | Výhrady auditora | „Nepoužije se.“ Konsolidované auditované účetní závěrky Emitenta sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví k 31. 12. 2011, 31. 12. 2012 a 31. 12. 2013 byly ověřeny auditorem Emitenta, společností KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, která je členem Komory auditorů České republiky a držitelem oprávnění číslo 071, s výrokem „bez výhrad“. |
| B.11 | Nedostatečný provozní kapitál | „Nepoužije se.“ Dle názoru Emitenta je provozní kapitál Emitenta dostatečný pro jeho současné požadavky. |

ODDÍL C – CENNÉ PAPIRY

| | | |
|------------|---|---|
| C.1 | Popis druhu a třídy/ identifikační číslo | Certifikáty jsou nepojmenovanými cennými papíry vydávanými v souladu s českými právními předpisy. Certifikáty mají charakter hybridních finančních instrumentů kombinujících charakteristiky kapitálových a dluhových cenných papírů, jsou nezajištěné a podřízené (s nejvyšším stupněm podřízenosti) a jsou vydávány ve formě na majitele a v zaknihované podobě. ISIN Certifikátů je CZ0003704249. |
| C.2 | Měna Certifikátů | Certifikáty jsou denominovány v Kč. |
| C.3 | Počet vydaných akcií a jejich jmenovitá hodnota | Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu vydal Emitent následující akcie: <ul style="list-style-type: none"> • 700 000 ks akcií na jméno, každá o jmenovité hodnotě 1,43 Kč; a • 9 557 126 ks akcií na jméno, každá o jmenovité hodnotě 1 000 Kč. Všechny akcie byly plně splaceny. |
| C.4 | Práva spojená s Certifikáty | <u>Právo na výnos</u> S Certifikáty je spojeno právo na výnos z jejich jmenovité hodnoty stanovený pevnou úrokovou sazbou ve výši 10 % p. a. s tím, že k výplatě výnosu může Emitent použít pouze položky k rozdělení, tedy čistý zisk Emitenta po přidělu do povinných (rezervních) fondů zjištěný podle nekonsolidované účetní závěrky Emitenta za dané účetní období, nerozdělený zisk minulých |

| | |
|--|--|
| | <p>období¹ a jiné vlastní zdroje, o kterých by jinak Emitent byl oprávněn rozhodnout, že mají být rozděleny mezi jeho akcionáře, vše ve smyslu čl. 52 odst. 1 písm. l) bod (i) Nařízení Evropského parlamentu a rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. 6. 2013 o omezitelnosti požadavků na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „CRR“). Vznik práva na výnos za každé jednotlivé výnosové období je podmíněn tím, že (i) Emitent bude mít disponibilní zdroje, o jejichž použití na výplatu výnosu Certifikátů rozhodla valná hromada Emitenta, a (ii) Emitent nerozhodne o zrušení výplaty výnosu Certifikátů.</p> <p><u>Krácení výnosu</u> Pokud nebude mít Emitent disponibilní zdroje schválené valnou hromadou v objemu dostatečném k výplatě celého výnosu Certifikátů, bude výnos připadající na jeden Certifikát poměrně krácen (na <i>pro rata</i> bázi).</p> <p><u>Zrušení výplaty výnosu</u> Emitent může kdykoli v průběhu výnosového období, které činí 3 (tři) měsíce, nejde-li o poslední výnosové období, které je kratší v souladu s Emisními podmínkami, rozhodnout na základně vlastní volné úvahy, v níž není žádným způsobem omezen, o zrušení výplaty výnosu za takové výnosové období nebo též za určená následující (budoucí) výnosová období.</p> <p><u>Nekumulativní zkrácení a nevyplacení výnosů</u> Zkrácení nebo nevyplacení výnosů za dané výnosové období je trvalé a nemůže být kompenzováno v následujících výnosových obdobích.</p> <p><u>Splatnost výnosů</u> Výnosy budou vypláceny zpětně za každé výnosové období, které činí 3 (tři) měsíce, nejde-li o poslední výnosové období, které je kratší v souladu s Emisními podmínkami, a to vždy k patnáctému dni následujícímu po posledním dni daného výnosového období. První platba výnosu bude provedena dne 15. 10. 2014.</p> <p><u>Pozastavení splatnosti výnosů</u> V případě, že kdykoliv po vzniku práva na zaplacení výnosu avšak přede dnem výplaty výnosu dojde k tomu, že by vyplacení výnosu mělo za následek (i) porušení omezitelnosti požadavků na Emitenta; (ii) podstatný negativní dopad na finanční situaci nebo platební schopnost Emitenta nebo (iii) stav předlužení či platební neschopnosti Emitenta, Emitent pozastaví výplatu výnosu nebo jeho části až do doby, kdy jeho vyplacení nebude mít za následek vznik takové okolnosti.</p> <p><u>Splatnost Certifikátů</u> Certifikáty nemají stanoven datum splatnosti. Emitent uhradí částku odpovídající jmenovité hodnotě Certifikátů spolu s narostlým a dosud nesplaceným výnosem:</p> <ul style="list-style-type: none"> • bude-li rozhodnuto o zrušení Emitenta s likvidací (bez právního nástupce); nebo |
|--|--|

¹ K 31. 12. 2013 činil nerozdělený zisk po převodu do zákonného rezervního fondu, zohlednění kurzových rozdílů a výplatě dividend 3,1 mld. Kč, k 31. 12. 2012 činil 2,77 mld. Kč, k 31. 12. 2011 činil 1,88 mld. Kč a k 31.12.2010 činil 1,61 mld. Kč.

| | |
|--|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> • rozhodne-li tak Emitent po předchozím souhlasu ČNB nejdříve po 5 (pěti) letech od data emise Certifikátů, nebo dříve v případě, že dojde ke změnám regulatorní klasifikace Certifikátů, která může vést k tomu, že Certifikáty nebudou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta, nebo v případě, že dojde k podstatné změně daňového režimu Certifikátů, pokud půjde o změny, které v době vydání Certifikátů nebylo možné rozumně předpokládat. <p><u>Snížení jmenovité hodnoty Certifikátů</u> Emitent je povinen snížit jmenovitou hodnotu Certifikátů, pokud poměr kmenového kapitálu tier 1 Emitenta ve smyslu čl. 92 odst. 2 písm. a) CRR poklesne pod hodnotu 5,125 %. Emitent může rozhodnout o opětovném zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů ze zisku Emitenta rovným dílem pro všechny Certifikáty za předpokladu, že zvýšení jmenovité hodnoty nepřekročí částku vypočtenou na základě vzorce stanoveného v Emisních podmínkách a nepovede k porušení obezřetnostních pravidel podle příslušných právních předpisů, zejména podle CRR.</p> <p><u>Právo požadovat splacení Certifikátů</u> Vlastníci Certifikátů nemají právo požadovat splacení Certifikátů.</p> <p><u>Pojištění vkladů</u> Pohledávky z Certifikátů nejsou kryty žádným systémem pojištění vkladů, tedy ani garančním systémem zajišťovaným Fondem pojištění vkladů.</p> <p><u>Ostatní práva spojená s Certifikáty</u> Vlastníci Certifikátů mají dále právo účastnit se schůze vlastníků Certifikátů (dále jen „Schůze“) a hlasovat na ní o vyslovení souhlasu se změnami Emisních podmínek, ledaže jde o změny, ke kterým je Emitent oprávněn i bez souhlasu Schůze, tj. změny přímo vyvolané změnou právní úpravy, změny, které se netýkají postavení nebo zájmů Vlastníků Certifikátů nebo změny, vyvolané požadavky na zahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta. Emitent nemá žádnou povinnost řídit se rozhodnutím Schůze, ani povinnost předčasně splatit Certifikáty, bude-li postupovat v rozporu s rozhodnutím Schůze.</p> <p>Vlastníci Certifikátů mají právo být Emitentem informováni o zjištění, že se poměr kmenového kapitálu tier 1 Emitenta snížil pod 6,00 %, a o tom, že se snížil pod 5,125 %. Vlastníci Certifikátů budou o této skutečnosti informováni na webových stránkách Emitenta www.jtbank.cz v části, v níž Emitent uveřejňuje informace o jím vydávaných cenných papírech.</p> <p>V souladu se zákonem č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů, nejsou Vlastníci Certifikátů v rozsahu pohledávek z Certifikátů, jakožto pohledávek podřízených, oprávněni hlasovat na schůzi věřitelů.</p> <p><u>Podřízenost pohledávek z Certifikátů</u> V případě vstupu Emitenta do likvidace nebo vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta mají pohledávky z Certifikátů nejvyšší stupeň podřízenosti a jsou podřízeny veškerým ostatním pohledávkám za Emitentem s výjimkou pohledávek z jiných investičních nástrojů, které budou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta.</p> <p><u>Promlčení práv spojených s Certifikáty</u> Práva z Certifikátů se promlčují ve lhůtě 10 (deseti) let. Promlčecí lhůta</p> |
|--|---|

| | | |
|------------|---|--|
| | | začne běžet okamžikem, kdy mohla být práva z Certifikátů uplatněna poprvé. |
| C.5 | Převoditelnost Certifikátů | Převoditelnost Certifikátů není omezena. |
| C.6 | Přijetí Certifikátů na regulovaný či jiný trh | Certifikáty budou předmětem žádosti o přijetí k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. |
| C.7 | Dividendová politika | Emitent nemá nastavenou žádnou konkrétní dlouhodobou dividendovou politiku. Případná výplata dividendy podléhá v každém účetním období posouzení z hlediska možností a potřeb Emitenta, přičemž po vydání Certifikátů budou zohledňovány také zájmy vlastníků Certifikátů. Výplatu dividendy schvaluje jediný akcionář Emitenta. Pro vyloučení pochybností platí, že vlastník Certifikátů nemá nárok na obdržení jakýchkoliv dividend, neboť není akcionářem Emitenta. |

ODDÍL D – RIZIKA

| | | |
|------------|---------------------------------------|--|
| D.1 | Hlavní rizika specifická pro Emitenta | <p>Schopnost Emitenta splnit závazky z Certifikátů může být negativně ovlivněna celou řadou rizikových faktorů. Shrnutí hlavních rizik, která Emitent identifikoval, je uvedeno níže:</p> <p><u>Hospodářské aktivity Emitenta jsou soustředěny do zemí Evropské unie</u> Více než 80 % provozního zisku a 90 % aktiv je alokováno v zemích Evropské unie. Negativní vývoj hospodářské situace v Evropské unii nebo v jednotlivých zemích individuálně může mít negativní vliv na hospodářské výsledky Emitenta.</p> <p><u>Obchodní model Emitenta má charakter investiční banky zaměřené na projektové financování.</u> Emitent generuje téměř 75 % zisku z provozní činnosti v segmentu korporátního a investičního bankovníctví, expozice vůči segmentu domácností představuje 5 % celkového úvěrového portfolia. Nedostatek vhodných projektů, nedostatečná diverzifikace projektů přes jednotlivá odvětví, nárůst konkurence nebo pokles poptávky po službách Emitenta může mít negativní vliv na jeho hospodářské výsledky .</p> <p><u>Nepříznivý makroekonomický vývoj a nepříznivý vývoj na finančních trzích může mít negativní vliv na bankovní sektor včetně Emitenta.</u> Důsledky mezinárodní finanční krize (zvýšená volatilita, nárůst averze k riziku, nedostatek dostupné likvidity na finančních trzích atd.) přetrvávají i do dnešní doby. Slabý hospodářský růst, politická nestabilita, turbulence na finančních trzích v České republice nebo na mezinárodních finančních trzích mohou negativně ovlivnit bankovní sektor včetně Emitenta, a to zejména prostřednictvím poklesu poptávky po službách Emitenta, růstu nákladů na riziko, zhoršení úvěrové kvality portfolia, změny hodnoty portfolia cenných papírů či v přístupu k likviditě atd.</p> <p><u>Tržní riziko</u> Emitent může utrpět značné hospodářské ztráty na svých obchodních a investičních aktivitách v důsledku výkyvů na finančních trzích a jejich zvýšené volatilitě.</p> <p><u>Úvěrové riziko</u></p> |
|------------|---------------------------------------|--|

| | |
|--|--|
| | <p>Emitent vstupuje do podnikatelských vztahů s různými protistranami, jejichž neschopnost plnit finanční závazky vůči Emitentovi může mít negativní vliv na výsledek hospodaření Emitenta.</p> <p><u>Riziko likvidity</u> Nemožnost financovat aktiva prostřednictvím nástrojů s odpovídající délkou splatnosti a úrokovou mírou, nemožnost získat likvidní aktiva dostatečně rychle či v dostatečném množství, může mít vliv na schopnost Emitenta dostát svým splatným závazkům.</p> <p><u>Operační riziko</u> Emitent je závislý na finančních, účetních, správních a jiných systémech zpracování dat, které jsou komplexní a sofistikované a jejichž činnost může být ovlivněna řadou problémů, z nichž řada je mimo kontrolu Emitenta.</p> <p><u>Hospodaření Emitenta je závislé na udržení dobrého jména, důvěryhodnosti a reputace</u> Hospodaření Emitenta je závislé na udržení si dobrého jména (důvěryhodnosti) mezi sdělovacími prostředky, klienty, protistranami, akcionáři, investory a orgány dohledu. Ačkoliv Emitent získal mnoho ocenění za kvalitu poskytovaných služeb, a objem vkladů se od počátku roku 2011 více než zdvojnásobil, případná ztráta dobrého jména může mít negativní vliv na získávání nových vkladů, odliv vkladů, dostupnost externího financování, růst výnosů a získávání kapitálu.</p> <p><u>Strategické riziko</u> Emitent může utrpět ztráty v důsledku nepříznivého vývoje podnikatelského prostředí, nesprávných podnikatelských rozhodnutí nebo jejich nesprávné implementace.</p> <p><u>Riziko regulace podnikání v bankovníctví a na finančních trzích</u> Emitent podléhá rozsáhlé veřejnoprávní regulaci. V případě, že by došlo ke změně právních předpisů závazných pro Emitenta, bude se muset Emitent takové regulaci přizpůsobit, což může mít vliv na podnikání Emitenta a jeho hospodářské výsledky.</p> <p><u>Riziko derivátových obchodů</u> Derivátové obchody (transakce) používané Emitentem za účelem minimalizace určitých tržních rizik (zejména riziko změn úrokových sazeb, směnných kurzů a cen komodit) nemusí v celém rozsahu eliminovat příslušná rizika, naopak mohou vyvolat dodatečné náklady či ztráty na straně Emitenta.</p> <p><u>Měnové riziko</u> Emitent je vystaven riziku pohybu směnných kurzů především vůči české koruně. Významná část aktiv a pasiv Emitenta je denominována v jiných měnách než česká koruna, což je zároveň funkční i vykazovací měna Emitenta. Ačkoliv se Emitent zajišťuje proti nepříznivým pohybům měnového kurzu, není možné měnovou expozici zcela eliminovat. K 31. 12. 2013 byla aktiva i pasiva (na konsolidované úrovni) denominována zejména v měnách Kč, USD a EUR. Podíl na aktivech činil u Kč 37 %, USD 7 %, EUR 51 % a na pasivech Kč 64 %, USD 2 %, EUR 30 %.</p> |
|--|--|

| | |
|--|--|
| | <p><u>Riziko koncentrace</u> Emitent má významnou úvěrovou expozici vůči klientům z oboru finančních služeb (45 % poskytnutých úvěrů ke dni 31. 12. 2013) a ze sektoru nemovitostí (20 % poskytnutých úvěrů ke dni 31. 12. 2013).</p> <p><u>Riziko konkurence</u> Emitent čelí silné konkurenci na trzích bankovních a finančních služeb.</p> <p><u>Riziko soudních sporů a správních sankcí</u> Emitent je a může být i v budoucnu účastníkem soudních sporů, jejichž nepříznivý výsledek může mít podstatný negativní vliv na hospodaření Emitenta a jeho pověst. Nedodržení rozsáhlých regulačních úprav a pravidel může Emitenta vystavit riziku vysokých sankcí a může vážně poškodit jeho pověst.</p> <p><u>Rizika spojená s akvizicemi</u> V důsledku akvizic může Emitent přebrat neočekávané závazky, nesprávně vyhodnotit ekonomický potenciál nabývané společnosti a akvizice tak nemusejí přinést odpovídající hospodářské výsledky nebo odůvodnit výši investic a dalších závazků.</p> <p><u>Predikční a valuační rizika</u> Emitent v rámci své činnosti provádí různé odhady a valuační (ocenění). Reálné výsledky Emitenta se mohou podstatně lišit od odhadů a valuací, což může mít negativní vliv na budoucí výsledky Emitenta.</p> <p><u>Rizika spojená s vlastnickými podíly v dceřiných společnostech</u> Emitent jakožto osoba vlastnící majetkové účasti v dalších společnostech je nepřímo vystaven rizikům, kterým jsou vystaveny tyto společnosti. Rizika dceřiných společností nejsou výrazně odlišná od rizik Emitenta, která jsou popsána v tomto Prospektu.</p> <p><u>Potenciální střet zájmů mezi akcionáři Emitenta, Emitentem a vlastníky Certifikátů</u> Zájmy jediného akcionáře Emitenta mohou být v rozporu se zájmy Emitenta či vlastníků Certifikátů.</p> <p><u>Riziko změny akcionářské struktury</u> Změna akcionářské struktury Emitenta může mít vliv na změnu podnikatelské strategie a cílů Emitenta.</p> <p><u>Riziko ztráty významných zaměstnanců a schopnosti najít a udržet si kvalifikované zaměstnance</u> Odchody manažerů nebo klíčových zaměstnanců a neschopnost najít a udržet kvalifikované zaměstnance mohou mít negativní vliv na Emitenta.</p> <p><u>Riziko vztahů s klienty</u> Zhoršení vztahů s klienty může mít významný dopad na hospodářské výsledky Emitenta, objem svěřených prostředků ve správě a schopnost získat financování od třetích stran.</p> <p><u>Riziko nedostatečnosti postupů pro řízení rizika</u> Postupy a pravidla řízení rizika zavedené Emitentem nemohou předvídat všechny možné eventuality nebo události a nemohou tak vždy plně zmírňovat vystavení riziku na všech trzích a proti všem druhům rizika.</p> |
|--|--|

| | | |
|-----|--|--|
| D.3 | Hlavní rizika specifická pro Certifikáty | <p><u>Důležité upozornění:</u></p> <p><i>Investice do Certifikátů je vysoce riziková. Při investování do Certifikátů mohou investoři ztratit hodnotu celé své investice, nebo případně její části. Níže Emitent uvádí shrnutí hlavních rizikových faktorů, které mohou mít vliv na hodnotu investice do Certifikátů:</i></p> <p><u>Emitent nemá povinnost splatit Certifikáty</u> Emitent není povinen splatit jmenovitou hodnotu Certifikátů. Výjimkou je případ, kdy bude rozhodnuto o zrušení Emitenta s likvidací nebo případ, kdy Emitent po předchozím souhlasu ČNB rozhodne o splacení jmenovité hodnoty, jak je uvedeno v prvku C.4.</p> <p><u>Zrušení výplaty výnosu a zkrácení výplaty výnosu</u> Emitent je oprávněn rozhodnout o zrušení výplaty výnosu, o krácení výplaty výnosu nebo pozastavení splatnosti výnosů. Žádný takový případ nebude představovat případ porušení závazků Emitenta.</p> <p><u>Snížení části/celé jmenovité hodnoty Certifikátů</u> Pokud poměr kmenového kapitálu tier 1 Emitenta ve smyslu čl. 92 odst. 2 písm. a) CRR poklesne pod hodnotu 5,125 %, má Emitent povinnost rozhodnout o snížení jmenovité hodnoty Certifikátů. Jmenovitá hodnota Certifikátů může být v daném případě snížena i na nulu. Snížením jmenovité hodnoty Certifikátů dochází ke snížení hodnoty práv vlastníků Certifikátů, zejména dochází k poměrnému snížení výnosů z Certifikátů. Emitent nemůže zaručit, že dojde k opětovnému navýšení jmenovité hodnoty Certifikátů.</p> <p><u>Právo Emitenta splatit Certifikáty</u> Emitent může kdykoli rozhodnout o splacení Certifikátů v případě změn regulatorní klasifikace Certifikátů, která může vést k tomu, že Certifikáty nebudou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta, nebo v případě, že dojde k podstatné změně daňového režimu Certifikátů. To může ve svém důsledku znamenat, že vlastník Certifikátů obdrží nižší výnos z investice, než jaký předpokládal.</p> <p><u>Riziko nezahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta</u> Emitent bude usilovat, aby Certifikáty byly zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1. Toho zahrnutí podléhá projednání s ČNB a Emitent nemůže v žádném ohledu zaručit výsledky tohoto projednání. V případě zahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1 a následné změně regulatorní klasifikace Certifikátů, která může vést k tomu, že Certifikáty nebudou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1, může Emitent rozhodnout o splacení Certifikátů.</p> <p><u>Obecná rizika</u> Certifikáty jsou velmi rizikové finanční nástroje, jejichž tržní cena může významně kolísat, a investor může ztratit celou hodnotu své investice nebo její část. Potenciální investor do Certifikátů si musí sám podle svých poměrů posoudit vhodnost své investice do Certifikátů. Potenciální investor by neměl investovat do Certifikátů bez odborného posouzení (které učiní buď sám, či spolu s právními nebo finančními poradci) jeho práv a povinností vyplývajících z vlastnictví Certifikátů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora.</p> <p><u>Podstata Certifikátů</u> Certifikáty jsou nepojmenovanými cennými papíry vydávanými podle</p> |
|-----|--|--|

| | |
|--|---|
| | <p>českých právních předpisů. Vlastníkovi Certifikátů jsou v souladu s Emisními podmínkami až do splacení Certifikátů vypláceny výnosy, má-li Emitent příslušné disponibilní zdroje a nerozhodne-li Emitent o zrušení výplaty výnosů, přičemž doba splatnosti Certifikátů není stanovena.</p> <p><u>Certifikáty nejsou v českém právním řádu výslovně upraveny</u> České právní předpisy výslovně neupravují druh cenného papíru odpovídající Certifikátům. To může vést k pochybnostem o právní povaze práv a povinností z nich vyplývajících, které mohou mít závažný dopad na postavení vlastníků Certifikátů.</p> <p><u>Nezajištěné a podřízené pohledávky</u> Pohledávky z Certifikátů jsou nezajištěné a podřízené (v nejvyšším stupni podřízenosti). V případě insolvenčního řízení ohledně Emitenta mají Vlastníci Certifikátů zhoršené postavení v důsledku toho, že ostatní nepodřízené závazky Emitenta budou v takovém řízení hrazeny přednostně.</p> <p><u>Žádný případ porušení</u> Emisní podmínky neobsahují žádný případ porušení nebo případ křížového porušení, které by mohly ve svém důsledku vést k předčasné splatnosti Certifikátů.</p> <p><u>Emitent nemá povinnost řídit se rozhodnutím Schůze</u> Vlastníci Certifikátů jsou oprávněni účastnit se Schůze a hlasovat na ní. Emitent však nemá žádnou povinnost řídit se rozhodnutím Schůze, ani povinnost předčasně splatit Certifikáty, bude-li postupovat v rozporu s rozhodnutím Schůze.</p> <p><u>Vlastníci Certifikátů nemají právo hlasovat na valné hromadě Emitenta</u> Certifikáty jsou nekapitálovými cennými papíry a není s nimi spojena účast na Emitentovi (včetně práva hlasovat na valných hromadách), a to ani v případě, že dojde ke zrušení výplaty výnosu.</p> <p><u>Riziko likvidity</u> Nemusí se vytvořit dostatečně likvidní sekundární trh s Certifikáty, nebo pokud se vytvoří, nemusí existovat po dostatečně dlouhou dobu. Pokud by Emitent opakovaně rozhodnul o zrušení výplaty výnosů z Certifikátů, mohou být v daném případě Certifikáty pro jejich vlastníka bez hodnoty, nebude možné je prodat ani z nich nevznikne právo na jakékoli plnění.</p> <p><u>Implementace CRR/CRD IV</u> CRR/CRD IV zavádí změny v oblasti obezřetnostních požadavků kladených na banky. Tyto změny mohou vést ke změně limitů a poměrů regulatorního kapitálu Emitenta. V případě neplnění požadavků kladených na Emitenta týkajících se dodržování minimálních kapitálových požadavků hrozí omezení výplaty výnosů z Certifikátů.</p> <p><u>Riziko inflace</u> Na případné výnosy z investice do Certifikátů může mít vliv hodnota inflace. Inflace snižuje hodnotu měny a tím ovlivňuje případný reálný výnos z investice.</p> <p><u>Riziko pevně určeného výnosu</u> Certifikáty mají (za předpokladu, že budou splněny podmínky pro výplatu výnosu a že nedojde ke snížení jejich jmenovité hodnoty) pevně danou</p> |
|--|---|

| | |
|--|---|
| | <p>výnosovou míru, která se nebude měnit. Cena Certifikátu proto může být ovlivněna budoucím vývojem úrokových sazeb. Instrumenty s pevně stanoveným výnosem obvykle reagují poklesem hodnoty při růstu úrokových sazeb.</p> <p><u>Žádné omezení pro dluhové financování Emitenta či zřizování zajištění</u> Emitent není omezen v přijetí dalšího dluhového financování či ve vydání dalších Certifikátů. Emitent není ani omezen ve zřizování zajištění za účelem zajištění svých závazků či závazků třetích osob.</p> <p><u>Změna Emisních podmínek</u> Emitent je oprávněn provádět úpravy Emisních podmínek i bez souhlasu Vlastníků Certifikátů, jde-li o změny přímo vyvolané změnou právní úpravy, změny, které se netýkají postavení nebo zájmů Vlastníků Certifikátů nebo změny, vyvolané požadavky na zahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1.</p> <p><u>Žádný Agent pro výpočty</u> Výpočty výnosů Certifikátů a všech dalších hodnot provádí Emitent.</p> <p><u>Na případné výnosy z investice do Certifikátů mohou mít vliv poplatky, daně a jiné výdaje</u> Na případné výnosy z investice do Certifikátů mohou mít vliv poplatky hrazené investory. Tyto poplatky mohou zahrnovat zejména poplatky související s účastí investora ve vypořádacím systému (například poplatky za otevření účtu, či převody cenných papírů nebo peněžních částek). Investoři by se s těmito skutečnostmi měli důkladně seznámit ještě před tím, než učiní investiční rozhodnutí. Případné výnosy z investice do Certifikátů mohou být taktéž ovlivněny daněmi a jinými výdaji (platbami).</p> <p><u>Ratingy nemusí odrážet veškerá rizika</u> Případný rating, který by byl udělený Emitentovi, případně Certifikátům, nemusí odrážet potenciální dopad všech relevantních rizik, a v žádném případě není doporučením ke koupi, prodeji nebo držení Certifikátů.</p> <p><u>Zdanění</u> Vlastníci Certifikátů mohou být povinni zaplatit daně, jiné odvody či poplatky veřejnoprávní povahy v souladu s právními předpisy a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Certifikátů, jehož jsou vlastníci Certifikátů rezidenty nebo jiným státu.</p> <p><u>Žádné navýšení z důvodu daní</u> V případě, že Emitent bude povinen provést jakoukoliv srážku daně či jinou obdobnou platbu a v důsledku toho bude částka placená vlastníkovi Certifikátu nižší, než pokud by taková platba nebyla provedena, není Emitent povinen provedenou platbu vlastníkovi Certifikátu kompenzovat.</p> <p><u>Rozhodné právo a jeho změna</u> Certifikáty jsou vydávány podle právních předpisů České republiky účinných ke dni jejich vydání. Budoucí změny právních předpisů nebo jejich interpretace mohou mít vliv na Emitenta, Certifikáty i vlastníky Certifikátů. Právními předpisy České republiky se řídí též právní poměry Emitenta, včetně případného řešení jeho likvidace či úpadku. V případě zahraničních investorů Emitent upozorňuje, že české právo může řešit některé otázky odlišně, než právo v jejich vlastní jurisdikci.</p> |
|--|---|

| | | |
|--|--|---|
| | | <u>Riziko zákonnosti koupě Certifikátů</u> Koupě Certifikátů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících přípustnost jejich nabytí. |
|--|--|---|

ODDÍL E – NABÍDKA

| | | |
|-------------|---|--|
| E.1 | Čisté výnosy a náklady | Emitent odhaduje, že získá z celkového předpokládaného objemu Emise čistý výnos ve výši 995 mil. Kč a že celkové náklady Emise budou činit 0,5 % z objemu Emise. |
| E.2a | Důvody nabídky, použití výnosů a odhadovaná čistá částka výnosů | Cílem nabídky je zejména dosáhnout navýšení regulatorního kapitálu Emitenta, zvýšení diverzifikace zdrojů kapitálu v souladu s dodržováním limitů kapitálové přiměřenosti a získání finančních prostředků za účelem financování podnikatelských aktivit Emitenta. Čistý výnos z Emise (emisní cena po odečtení nákladů spojených s Emisí) bude použit k navýšení regulatorního kapitálu Emitenta a k financování jeho podnikatelských aktivit. Emitent odhaduje, že čistá částka výnosů z Emise bude činit 995 mil. Kč. |
| E.3 | Popis podmínek nabídky | <p>Certifikáty budou nabídnuty a umístěny Emitentem k úpisu a koupi formou veřejné nabídky v České republice omezenému okruhu investorů, a to (i) profesionálním zákazníkům, jak jsou vymezeni v ZPKT, (ii) zaměstnancům Skupiny J&T nebo (iii) neprofesionálním zákazníkům Emitenta, jejichž likvidní majetek ve vkladech a cenných papírech prokazatelně převyšuje částku ekvivalentu 100 000 EUR (srov. čl. 4.3.5 tohoto Prospektu). Investoři budou osloveni zejména za použití prostředků komunikace na dálku a vyzváni k podání objednávky na úpis Certifikátů.</p> <p>Certifikáty budou vydány v předpokládaném objemu 10 000 kusů. Certifikáty budou veřejně nabízeny po dobu 12 měsíců od data schválení Prospektu. Certifikáty budou nabízeny za emisní kurz, který bude k datu emise Certifikátů, tj. k 30. 6. 2014, činit 100 % jmenovité hodnoty Certifikátů. V průběhu trvání veřejné nabídky může být emisní kurz Certifikátů měněn, bude-li to vyžadovat aktuální vývoj podmínek na trhu. Tam, kde to bude relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Certifikátů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní výnos, jaký lze v době vydání Certifikátu očekávat. Aktuální emisní kurz Certifikátů po dobu veřejné nabídky bude k dispozici na internetových stránkách Emitenta www.jtbank.cz v části Informační povinnost, pododkaz Emise cenných papírů. Minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Certifikáty, bude odpovídat jednonásobku emisního kurzu jednoho Certifikátu. Maximální částka, za kterou bude jednotlivý investor upsat Certifikáty, bude omezena předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou Emise.</p> <p>Certifikáty budou vydány jejich připsáním na majetkový účet upisovatele v Centrálním depozitáři cenných papírů proti zaplacení emisního kurzu. K vypořádání obchodu dojde prostřednictvím vypořádacího centra Centrálního depozitáře cenných papírů.</p> |
| E.4 | Významné zájmy | Emitent si není vědom žádných zájmů, které by byly pro Emisi významné, včetně zájmů konfliktních. Emitent ve vztahu k Certifikátům vykonává činnost agenta pro výpočty, administrátora i kotečního agenta. Společnost J&T IB and Capital Markets, a.s., která je dceřinou společností Emitenta, působí jako aranžér emise Certifikátů. |

| | | |
|------------|---|--|
| E.5 | Osoba nabízející Certifikáty k prodeji/ Dohody znemožňující prodej akcií | Certifikáty bude nabízet k prodeji Emitent. |
| E.6 | Zředění stávajících podílů | „Nepoužije se“. Emise Certifikátů nebude mít za následek žádné zředění kapitálových účastí akcionářů Emitenta. |
| E.7 | Odhad nákladů účtovaných investorovi | Investor, který upíše či koupí Certifikáty hradí poplatky spojené s nabytím Certifikátů dle aktuálního sazebníku Emitenta k datu obchodu, k Datu emise tyto náklady činí 0,30 % z objemu transakce. Aktuální sazebník Emitenta bude uveřejněn na internetových stránkách Emitenta, tj. na www.jtbank.cz , v části Užitečné informace, pododkaz Sazebník poplatků. |

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

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

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

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

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

2.1. *Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi*

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

2.1.1. **Hospodářské aktivity Emitenta jsou soustředěny do zemí Evropské unie**

Ke dni 31. 12. 2013 je více než 80 % provozního zisku a 90 % aktiv alokováno v zemích Evropské unie. I přes skutečnost, že relativně stabilní ekonomiky České a Slovenské republiky společně generují téměř 70 % výnosů, hospodářské výsledky Emitenta závisí na výkonnosti ekonomik zemí, kde Emitent působí, a kterou nemůže ovlivnit a jsou mimo jeho kontrolu. Negativní vývoj hospodářské situace v Evropské unii jako celku nebo jednotlivých zemí individuálně může mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

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

Vzhledem ke skutečnosti, že téměř 75 % zisku z provozní činnosti bylo v roce 2013 tvořeno v segmentech korporátního bankovníctví a finančních trhů, má Emitent charakter investiční banky zaměřené na projektové financování, kdy klientům poskytuje služby v plně integrovaném celku od strukturování transakce přes financování po správu majetku. V rámci úvěrových obchodů se Emitent zaměřuje na investiční úvěry s objemem nad 100 mil. Kč. Úvěrová expozice Emitenta vůči domácnostem představuje k 31. 12. 2013 5 % celkového úvěrového portfolia, přímá expozice vůči retailovému segmentu tvoří relativně malou část portfolia a Emitent není klasickou retailovou bankou.

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

Významná část aktiv Emitenta (k 31. 12. 2013 27 %) byla investována ve finančních nástrojích. Hlavní část investic představují dluhové cenné papíry (23 % celkových aktiv), a to zejména investice do vládních dluhopisů České a Slovenské republiky (podíl vládních dluhopisů na celkových aktivech činil 12 %). Ačkoliv jsou obecně dluhopisy vnímány jako konzervativní investice, hodnota těchto finančních nástrojů může (např. v případě růstu úrokových sazeb, zhoršení hospodářské situace, změna postoje k riziku atd.) klesat. V případě, že by Emitent nebyl proti takovému poklesu zajištěn, bude to mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

| 31.12.2013 (mil. Kč) | Vládní dluhopisy | Dluhopisy celkem | Finanční nástroje celkem |
|--|------------------|------------------|--------------------------|
| Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů ⁽¹⁾ | 3 288 | 7 323 | 7 408 |
| Finanční nástroje realizovatelné ⁽¹⁾ | 10 211 | 16 568 | 20 393 |
| Finanční nástroje držené do splatnosti ⁽²⁾ | 0 | 1 846 | 1 846 |
| Celkem | 13 499 | 25 737 | 29 647 |
| % celkových aktivech | 12% | 23% | 27% |

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2013

⁽¹⁾ Reálná hodnota

⁽²⁾ Naběhlá hodnota

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

V rámci investičního portfolia Emitent kvantifikuje dopad náhlého úrokového šoku na hodnotu portfolia. Dle požadavku ČNB je simulován dopad posunu výnosové křivky o 200 bazických bodů jak v kladném, tak i záporném gardu. Tento scénář je prováděn s měsíční frekvencí. Změna hodnoty portfolia je poměřována s kapitálovými zdroji Emitenta s cílem dodržení regulatorně stanoveného limitu (20 % kapitálu). Změna hodnoty investičního portfolia činila k 31. 12. 2013 při změně úrokových sazeb o 200 bazických bodů 10,17 % vlastního kapitálu (tier 1 a tier 2). K 31. 12. 2012 dosahovala tato změna (17,04 % kapitálu).

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

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

Neschopnost nebo neochota smluvních partnerů splnit své dluhy vůči Emitentovi může mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost plnit vyplácet výnosy a dluhy z Certifikátů. Úvěrové riziko existuje v rámci vztahů dlužník-věřitel, u poskytnutých úvěrových příslibů, bankovních záruk nebo z titulu avala směnky a dokumentárních akreditivů, nebo také u dluhových cenných papírů, derivátových obchodů a měnových a jiných transakcí. Přestože Emitent postupuje při hodnocení kreditní bonity potenciálních i stávajících klientů konzervativně a obezřetně, není jisté, že ve všech případech bude kreditní bonita správně predikována. V rámci členění úvěrového financování podle hospodářských sektorů vykazoval Emitent k 31. 12. 2013 78 % své celkové expozice vůči nefinančním institucím, 17 % vůči finančním institucím a 5 % vůči domácnostem. Z pohledu hospodářských sektorů je úvěrové riziko tedy koncentrováno zejména mezi nefinanční a finanční instituce.²

² Pro vyloučení pochybností, údaje o úvěrových expozicích v kapitole 2.1.13 (*riziko koncentrace*) jsou uváděny podle oborového členění (podle tzv. NACE kódů), nikoliv podle členění hospodářských sektorů (podle číselníku

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

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

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

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

K 31. 12. 2013 vykazuje Emitent (na individuální bázi) celkovou výši úvěrů a ostatních pohledávek za klienty ve výši 57,5 mld. Kč. (meziroční nárůst o 43 %, stav k 31. 12. 2012: 40,1 mld. Kč). Celková výše pohledávek kategorizovaná, v souladu s kategorizací ČNB, jako "pohledávky se selháním dlužníka" (Non-performing loans) činila k 31. 12. 2013 (dle výše brutto hodnoty pohledávky): 2,2 mld. Kč (3,79 % z celkového objemu úvěrů a ostatních pohledávek za klienty). K 31. 12. 2012 činil podíl pohledávek se selháním dlužníka na celkové výši úvěrů a ostatních pohledávek 6,35 % (meziroční změna: -2,56 p.b.). V porovnání s trhem vykazuje Emitent nižší podíl pohledávek se selháním dlužníka než činní průměr českého bankovního sektoru. K 31. 12. 2013 činil celkový podíl úvěrů se selháním vůči podnikům v českém bankovním sektoru 7,15 %.³ K Úvěrům a ostatním pohledávkám za klienty byla k 31. 12. 2013 vytvořena opravná položka ve výši 1,2 mld. Kč.

2.1.6. Riziko likvidity

Likvidita, snadný přístup k finančním prostředkům, má zásadní význam pro podnikání Emitenta. Riziko likvidity zahrnuje zejména riziko nemožnosti financovat aktiva prostřednictvím nástrojů s odpovídající délkou splatnosti a úrokovou mírou, riziko nemožnosti získat likvidní aktiva dostatečně rychle či v dostatečném množství či za přijatelnou cenu a riziko nemožnosti dostát svým splatným závazkům.

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

ESA2010) jako v kapitole 2.1.5 (*Úvěrové riziko: Emitent je vystaven riziku, že protistrany nebudou plnit své závazky*).

³Zdroj: Česká bankovní asociace, Banky a fakta, únor 2014

na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

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

Emitent v rámci řízení rizika likvidity musí dodržovat limity stanovené právními předpisy. Tyto limity mají zabezpečit, aby splatné závazky byly dostatečně kryty zásobou rychle likvidních aktiv. Na vybrané scénáře má Emitent nastaveny interní limity. Výše uvedené scénáře i regulatorní likviditní poměry jsou vyhodnocovány a sledovány na denní bázi. Konkrétněji se v tomto případě jedná o dva ukazatele, a to krytí sedmidenních a měsíčních závazků, bráno podle jejich smluvní zbytkové splatnosti. Kromě denního sledování aktuálních (tj. denních) hodnot těchto ukazatelů Emitent interně sleduje i výhledy plnění těchto limitů v jednoletém budoucím horizontu. Průměrné denní hodnoty ukazatelů za čtvrté čtvrtletí roku 2013 činily 173 % (limit 75 %) pro sedmidenní a 128 % (limit 40 %) pro měsíční hodnoty ukazatelů. K 31. 12. 2013 činily tyto hodnoty 127 %, respektive 84 %.

Emitent se navíc zaměřuje na individuální sledování velkých depozit. Tento individuální přístup je rovněž promítnut i do vybraných scénářů likvidity. Velký důraz je také kladen na diverzifikaci zdrojů finančních prostředků za účelem omezení závislosti na koncentrovaných zdrojích financování. Tento přístup je reprezentován poměrovým ukazatelem sledujícím podíl vkladů horních patnácti vkladatelů na celkových závazcích. Průměrná hodnota tohoto ukazatele s časem v průměru klesá a ve čtvrtém kvartálu roku 2013 činila 19,7 %. K 31. 12. 2013 činila tato hodnota přibližně 19,8 %. Regulatorní limit pro maximální výši podílu těchto vkladů činí 50 %.

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

Emitent se zaměřuje i na sledování ukazatelů likvidity, které zavádí nová evropská regulace CRR/CRD. Jde o ukazatele likviditního pokrytí (Liquidity Coverage Ratio – LCR) a ukazatel čistého stabilního financování (Net Stable Funding Ratio – NSFR). Hodnoty těchto ukazatelů k 31. 12. 2013 převyšovaly regulatorně stanovené hranice (LCR 720 % - limit 100 %, NSFR 103 % - zatím nezávazný připravovaný limit 100 %). Emitent sleduje i riziko nadměrné páky (Leverage ratio). Ukazatel finanční páky dosahuje 8,2 % (stanoven na minimálně 3 %).

2.1.7. Operační riziko

Operační riziko je nedílnou součástí podnikatelské činnosti Emitenta. Operační riziko je riziko ztráty vyplývající z nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, osob a systémů nebo z vnějších událostí. Emitent čelí celé řadě operačních rizik, včetně rizik plynoucích ze závislosti na informačních technologiích a telekomunikační infrastruktuře. Emitent je závislý na finančních, účetních, správních a jiných systémech zpracování dat, které jsou komplexní a sofistikované a jejichž činnost může být ovlivněna řadou problémů jako je nefunkčnost hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačových virů, teroristické útoky, aj. Mezi největší rizika, kterým Emitent může čelit, patří nedostupnost systémů, nedostatečná kvalita dat v těchto systémech, riziko vnějšího či vnitřního nekalého jednání a riziko úniku informací. Emitent tak může utrpět

významné finanční ztráty, může dojít k narušení činností, nesplnění povinností vůči klientům, regulačním zásahům a poškození pověsti, což může mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

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

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

Hospodaření Emitenta je závislé na udržení dobrého jména mezi sdělovacími prostředky, klienty, protistranami, akcionáři, investory nebo orgány dohledu. Ačkoliv Emitent získal mnoho ocenění za kvalitu poskytovaných služeb (např. ocenění Privátní banka roku 2011⁴ a 2012⁵), a objem vkladů se od počátku roku 2011 více než zdvojnásobil, případná ztráta dobrého jména může mít negativní vliv na získávání nových vkladů, odliv vkladů, dostupnost externího financování, růstu výnosů a získávání kapitálu a tedy na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

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

2.1.9. Strategické riziko

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

2.1.10. Riziko regulace podnikání v bankovníctví a na finančních trzích

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

V poslední době dochází v reakci na dynamický vývoj finančních trhů ke změnám právních předpisů v oblasti finančních služeb, a to jak na úrovni národních států, tak na nadnárodní úrovni, které ve svém důsledku mohou vést ke zvýšení regulace činností, v nichž Emitent podniká (zejména v souvislosti s implementací CRR/CRD IV, viz. čl. 2.2.14). Emitent je v současné době povinen se řídit zejména Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 (CRR) a předpisy vydávanými ČNB v návaznosti na platnou legislativu. Ve vybraných ustanoveních CRR a v CRD IV jsou na ČNB

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

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

delegovány pravomoci v ustanovení národních diskrecí a to zejména v oblastech dodatečných kapitálových rezerv, v možnostech stanovení přísnějších rizikových vah, ve stanovení započítávání nebo odpočítávání některých položek do kapitálu, v oblastech udělování souhlasů s alternativními postupy apod.

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

2.1.11. Riziko derivátových obchodů

Emitent je vystaven tržním rizikům (zejména kolísání měnových kurzů a úrokových sazeb), které mohou mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů. Emitent se pokouší tato rizika minimalizovat mimo jiné prostřednictvím derivátových obchodů (objem dlouhých pozic z derivátových operací k 31. 12. 2013 činil cca 40 mld. Kč). Emitent však nemůže zaručit, že tyto derivátové obchody budou v celém rozsahu eliminovat příslušná rizika, naopak tyto obchody mohou vést ke ztrátám na straně Emitenta. Uzavření derivátových obchodů a jejich případné předčasné ukončení s sebou navíc nese dodatečné náklady a výdaje. Emitent uzavírá derivátové obchody pouze s vybranými protistranami či klienty. Většina obchodů probíhá proti kolaterálu resp. na základě denního remarginingu. Tímto se Emitent snaží eliminovat riziko protistrany. Emitent uzavírá převážně lineární deriváty (forward, swap) s měnou jako podkladovým aktivem.

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

Ačkoliv sídlo Emitenta se nachází v České republice, tak významná část klientů, aktiv i pasiv se nachází mimo Českou republiku. Významná část aktiv i pasiv je denominována v jiné měně než české koruně (funkční i vykazovací měna Emitenta). Ke dni 31. 12. 2013 bylo 37 % celkových aktiv denominováno v Kč, 7 % v USD, 51 % v EUR a 5 % v ostatních měnách. Emitent je vystaven riziku pohybu směnných kurzů především vůči české koruně. Významná část aktiv a pasiv Emitenta je denominována v jiných měnách než česká koruna. Ačkoliv se Emitent zajišťuje proti nepříznivým pohybům měnového kurzu, není možné měnovou expozici zcela eliminovat. Volatilita směnných kurzů může mít nepříznivý dopad na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů, a proto je měnová pozice denně řízena tak, aby případný výkyv měnového kurzu neměl materiální dopad na hospodářské výsledky Emitenta. Emitent má expozici zejména vůči euru a americkému dolaru. K 31. 12. 2013 činila otevřená pozice Emitenta vůči těmto měnám 9,7 mil. EUR a - 4,7 mil. USD. Celkové měnové riziko měřeno metodou Value-at-Risk na 99 % hladině spolehlivosti bylo k 31.12.2013 21,5 mil. Kč. V souvislosti s kurzovými intervencemi ČNB z konce roku 2013 a následným oslabením české koruny Emitent neočekává významný bezprostřední dopad na své hospodaření, neboť měnové riziko aktivně řídí.

2.1.13. Riziko koncentrace

Koncentrace pozic může Emitenta vystavit velkým ztrátám, a to i přesto, že hospodářské a tržní podmínky mohou v daném oboru nebo odvětví být obecně příznivé. Podle oborového členění má Emitent významnou úvěrovou expozici vůči klientům z oboru finančních služeb (45 % poskytnutých úvěrů k 31. 12. 2013). Z dalších oborů je významná expozice vůči sektoru nemovitostí (20%). Co se týče této expozice, může docházet ke koncentraci rizika nejen v rámci odvětví, ale i v rámci transakcí s danou protistranou.

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

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva 2013

Z hlediska koncentrace úvěrového portfolia, 10 objemově nejvýznamnějších expozic (dle výše brutto hodnoty pohledávky) představovalo 15,8 mld. Kč.

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

2.1.14. Riziko konkurence

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

2.1.15. Volatilita peněžních toků

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

2.1.16. Riziko soudních sporů a správních sankcí

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

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

2.1.17. Predikční a valuační rizika

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

2.1.18. Rizika spojená s akvizicemi

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

2.1.19. Rizika spojená s vlastnickými podíly v dceřiných společnostech

Emitent vlastní majetkové podíly v dalších společnostech. Jako mateřská společnost, která se svými dceřinými společnostmi tvoří konsolidační celek, je Emitent nepřímo vystaven rizikům, kterým jsou vystaveny jeho dceřiné společnosti působící v oblasti správy aktiv, bankovníctví, finančních trhů a investičního bankovníctví, viz kapitolu 5.6.1 (*Popis Skupiny J&T a postavení Emitenta ve Skupině J&T*). Ačkoliv rizika dceřiných společností Emitenta nejsou významně odlišná od rizik, kterým je vystaven Emitent, tak v případě, že dceřiné společnosti nebudou schopny úspěšně těmto rizikům čelit a dojde k poklesu jejich hospodářské výkonnosti, může to mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

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

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

2.1.21. Riziko změny akcionářské struktury

K datu vyhotovení tohoto Prospektu vedou akcionáři J&T FINANCE GROUP SE a ISTROKAPITAL SE předběžná jednání o možném vstupu společnosti ISTROKAPITAL SE do Skupiny J&T ve formě nabytí menšinového podílu na společnosti J&T FINANCE GROUP SE. Pokud by došlo k dohodě, pak by společnost ISTROKAPITAL SE získala menšinový podíl cca ve výši 24 % na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti J&T FINANCE GROUP SE.

Případná transakce podléhá dále schválení regulačními orgány v SR a ČR a Protimonopolním úřadem SR, přičemž k datu vyhotovení Prospektu ještě jednání nebyla ukončena. Změnou akcionářské struktury Emitenta nelze vyloučit, že v budoucnu dojde ke změně strategie a cílů Emitenta. Změna strategie (cílů) Emitenta pak může mít vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

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

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

2.1.23. Riziko vztahů s klienty

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

2.1.24. Riziko nedostatečnosti postupů pro řízení rizika

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

Emitent monitoruje, posuzuje, řídí a případně limituje rizika, alespoň tak striktně, jak to vyžaduje ČNB. Limity rizika musí být schváleny odpovědným subjektem, zpravidla investičním výborem, nebo v případě limitů základního charakteru, představenstvem. Interní limity se aktualizují pravidelně a mimoto bezodkladně v případě významné změny tržních podmínek tak, aby byl zajištěn jejich soulad jak s celkovou strategií Emitenta, tak s tržními a úvěrovými podmínkami. Dodržování limitů je

monitorováno a reportováno, v případě jejich možného porušení jsou, ať již na úrovni Emitenta, či na úrovni jakékoliv dceřiné společnosti, okamžitě přijata odpovídající opatření vedoucí k nápravě.

2.2. Rizikové faktory vztahující se k Certifikátům

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

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

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

2.2.2. Zrušení výplaty výnosu a zkrácení výplaty výnosu

Existuje riziko, že Emitent z Certifikátů nevyplatí žádný výnos, že bude vyplacena jen část výnosu či bude rozhodnuto o odložení splatnosti výnosu, k čemuž může dojít i opakovaně. Žádný takový případ nebude představovat případ porušení závazků Emitenta.

Emisní podmínky nezavazují Emitenta k vyplacení výnosu a jeho vyplacení je zcela na volné úvaze Emitenta. Při splnění podmínek uvedených v Emisních podmínkách, nemá nesplacení Certifikátů či nevyplacení výnosů za následek porušení jakýchkoliv povinností Emitenta. Nevyplacení výnosu v příslušném období nebude kompenzováno při výplatě výnosu v následujících obdobích. Plnění z Certifikátů je podmíněno splněním podmínek, mimo jiné, dostatečnou výší zisku, dostupností disponibilních zdrojů, nebo skutečnost, že výplata plnění nesmí ohrozit kapitálovou pozici Emitenta. Nesplnění jakékoli z podmínek může vést ke zrušení výplaty výnosu nebo k vyplacení jen jeho části. Zrušení výplaty výnosů, krácení výplaty výnosů a odložení splatnosti výnosů může mít negativní vliv na tržní cenu Certifikátů a na návratnost investice.

2.2.3. Snížení části/celé jmenovité hodnoty Certifikátů

K 31. 3. 2014 činí výše kapitálu tier 1 Emitenta 11 880 225 tis. Kč a poměr kapitálu tier 1 Emitenta k rizikově váženým aktivům činí 12,19 %. Emitent očekává, že po vydání Certifikátů dosáhne výše kapitálu tier 1 Emitenta 12 880 225 tis. Kč a poměr kapitálu tier 1 Emitenta k rizikově váženým aktivům dosáhne 13,21 %. Při poklesu poměru kmenového kapitálu tier 1 k rizikově váženým aktivům pod hodnotu 5,125 % je Emitent povinen rozhodnout o snížení jmenovité hodnoty Certifikátů. K poklesu poměru kmenového kapitálu tier 1 k rizikově váženým aktivům může dojít v důsledku řady faktorů, zejména v důsledku nenadálých změn ovlivňujících výši zisku Emitenta, výplaty dividend Emitentem či změn regulace (včetně změn ohledně vymezení a kalkulace regulatorního kapitálu a jeho složek) nebo vlivem jiným legislativních změn. Snížení jmenovité hodnoty bude provedeno na základě rozhodnutí Emitenta o částku nezbytnou k navrácení poměru kmenového kapitálu tier 1 k rizikově váženým aktivům nad hodnotu 5,125 %. To v krajním případě může vést i k tomu, že jmenovitá hodnota Certifikátů bude snížena o částku odpovídající celkové jmenovité hodnotě Certifikátů. Snížením jmenovité hodnoty zároveň dochází k snížení výše nároku Vlastníků Certifikátů v případě likvidace Emitenta, snížení odkupní ceny při případné splatnosti Certifikátů a snížení úrokových výnosů z Certifikátů (v rozsahu snížení jmenovité hodnoty Certifikátů). Ačkoliv za určitých podmínek může dojít k opětovnému zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů, Emitent nedokáže zaručit, že k opětovnému zvýšení a v jaké výši opravdu dojde. Snížením jmenovité hodnoty tak mohou Vlastníci Certifikátů ztratit část/celou částku své investice.

2.2.4. Právo Emitenta splatit Certifikáty

V období od Data emise do uplynutí 5 let od Data emise může Emitent splatit Certifikáty v případě regulatorních změn, které by měly za následek, že Certifikáty nebudou zahrnuty do vedlejších kapitálů tier 1, nebo v případě podstatné změny v daňovém režimu, kterou nešlo rozumně předpokládat. V období po uplynutí 5 let ode Data emise Emitent může, na základě své volné úvahy a po předchozím souhlasu ČNB, Certifikáty splatit ke každému Dni výplaty výnosu. Emitent v žádném ohledu nezaručuje, že Emitent Certifikáty splatí. Emitent může rozhodnout o splacení Certifikátů zejména v případě nezahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta (viz čl. 2.2.5). V důsledku splacení Certifikátů může Vlastník Certifikátů dosáhnout nižší výnosnosti své investice, protože Certifikáty budou splaceny dříve, než Vlastník Certifikátů očekával.

2.2.5. Riziko nezahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta

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

2.2.6. Obecná rizika spojená s Certifikáty

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

- (a) být si vědom možnosti nevyplacení či zkrácení výplaty výnosu z Certifikátů, k čemuž může dojít i opakovaně, skutečnosti, že Certifikáty nemají stanoven datum splatnosti a Emitent nemá povinnost je splatit a naopak možnosti Emitenta je za určitých okolností splatit;
- (b) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému posouzení výhod a rizik investice do Certifikátů, a ohodnotit informace obsažené v tomto Prospektu nebo jeho případných dodatcích (ať již jsou tyto informace uvedeny ve výše uvedených dokumentech přímo, nebo odkazem);
- (c) být schopen posoudit vhodnost investice do Certifikátů a všech jejich souvisejících okolností, dopad investic do Certifikátů na svou finanční situaci a/nebo na své celkové investiční portfolio, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace;
- (d) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika spojená s investicemi do Certifikátů;
- (e) úplně rozumět podmínkám a fungování Certifikátů, stejně jako právům a povinnostem vlastníků Certifikátů a Emitenta;
- (f) být schopen ocenit (buď sám, nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky a dalších faktorů, které mohou mít vliv na hodnotu Certifikátů a na jeho schopnost nést možná rizika; a
- (g) seznámit se se všemi výdaji, náklady a poplatky, které mají dopad na celkovou návratnost investice do Certifikátů, a seznámit se se všemi daňovými aspekty souvisejícími s investicí do Certifikátů.

2.2.7. Podstata Certifikátů

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

2.2.8. Certifikáty nejsou v českém právním řádu výslovně upraveny

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

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

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

V případě insolvenčního řízení ohledně Emitenta mají Vlastníci Certifikátů ve srovnání s jinými věřiteli slabší postavení, především jejich pohledávky z Certifikátů budou uspokojeny jako poslední před pohledávkami akcionářů Emitenta vyplývajících z účasti ve společnosti. V souladu se zákonem č. 182/2006 Sb., insolvenční zákon, ve znění pozdějších předpisů, nejsou Vlastníci Certifikátů v rozsahu pohledávek z Certifikátů, jakožto pohledávek podřízených, oprávněni hlasovat na schůzi věřitelů.

2.2.10. Žádný případ porušení

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

2.2.11. Emitent nemá povinnost řídit se rozhodnutím Schůze

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

2.2.12. Vlastníci Certifikátů nemají právo hlasovat na valné hromadě Emitenta

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

2.2.13. Riziko likvidity

Ačkoliv Emitent zamýšlí požádat o přijetí Certifikátů k obchodování na regulovaný trh BCPP, Emitent

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

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

2.2.14. Implementace CRR/CRD IV

CRR/CRD IV zavádí zásadní změny v obezřetnostním regulačním režimu pro banky. Jde především o změny týkající se definice kapitálu, zavedení minimálních ukazatelů kapitálové přiměřenosti pro jednotlivé složky kapitálu (na úrovni kmenového kapitálu tier 1 (dále také „CET1“), vedlejšího kapitálu tier 1 a celkového kapitálu), zavedení požadavku kapitálových rezerv k základním ukazatelům kapitálové přiměřenosti, změnu hodnoty rizikových vah pro některá aktiva nebo zavedení nových opatření týkajících se zadlužení, likvidity a financování s platností od 1. 1. 2014. Emitent vynakládá veškeré úsilí k splnění těchto požadavků (zvýšení kapitálu, snížení rizikově vážených aktiv, zvýšení zajištění aktiv uznatelného podle CRR), přičemž jejich implementace bude mít dopad na hospodaření Emitenta.

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

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

Emitent upozorňuje na to, že v souvislosti s implementací CRD IV oznámila Česká národní banka záměr stanovení bezpečnostní kapitálové rezervy podle čl. 129 CRD IV na úrovni 2,5 % rizikově vážených aktiv. V Úředním sdělení ze dne 20. 12. 2013 ČNB neuplatnila možnost postupného navyšování minimálních kapitálových poměrů CET1 a AT1 k rizikově váženým aktivům podle čl. 465 CRR, ale stanovila okamžité dodržování cílových hodnot kapitálového poměru CET1 a kapitálového poměru AT1 k rizikově váženým aktivům uvedených v čl. 92 odst. 1 CRR – tj. a) *poměr kmenového kapitálu tier 1 k rizikově váženým aktivům ve výši 4,5%*; b) *kapitálový poměr tier 1 k rizikově váženým aktivům ve výši 6%*; c) *celkový kapitálový poměr k rizikově váženým aktivům ve výši 8%, vše navýšené o bezpečnostní kapitálovou rezervu 2,5 % tak, jak je uvedeno v tabulce níže:*

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

Do 31. 12. 2013 byl stanoven pouze kapitálový požadavek na úrovni celkového kapitálu ve výši 8% rizikově vážených aktiv. Tuto povinnosti Emitent plnil v dostatečné míře; poslední zveřejněné údaje jsou k 31. 12. 2013 a Emitent vykazuje na individuálním základě auditovanou hodnotu kapitálové přiměřenosti ve výši 17,09 % a neauditovanou hodnotu kapitálové přiměřenosti na konsolidovaném základě ve výši 15,46 %, přičemž neočekává, že aplikací pravidel a postupů podle CRR/CRD IV bude mít za následek snížení kapitálové přiměřenosti pod hranice stanovené v CRR/CRD IV vč. aplikace bezpečnostní kapitálové rezervy. Všechny relevantní ukazatele lze pak najít na stránkách emitenta www.jtbank.cz.

2.2.15. Riziko inflace

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

2.2.16. Riziko pevně určeného výnosu

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

2.2.17. Žádné omezení pro dluhové financování Emitenta či zřizování zajištění

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

2.2.18. Změna Emisních podmínek

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

2.2.19. Žádný agent pro výpočty

Výpočty výnosů Certifikátů a všech dalších hodnot provádí Emitent, funkce Agent pro výpočty jako zástupce vlastníků Certifikátů není zřizována.

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

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

2.2.21. Ratingy nemusejí odrážet veškerá rizika

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

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

2.2.22. Zdanění

Potenciální kupující či prodávající Certifikátů by si měli být vědomi, že mohou být povinni zaplatit daně, odvody či poplatky veřejnoprávní povahy v souladu s právními předpisy či zvyklostmi státu, ve kterém dochází k nabytí či prodeji Certifikátů. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou Certifikáty. Tento Prospekt obsahuje v kapitole 6 (*Zdanění a devizová regulace v České republice*) obecné shrnutí určitých daňových aspektů souvisejících s investicí do Certifikátů. Toto shrnutí se nemusí vztahovat na určitého vlastníka Certifikátů a nepokrývá veškeré daňové aspekty. Kromě toho může před vypořádáním Certifikátů dojít ke změně daňového režimu. Potenciální investoři do Certifikátů by se tedy neměli při nabytí, prodeji či vypořádání Certifikátů spoléhat na stručné a obecné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Prospektu a jeho případných dodatcích, ale měli by se poradit ohledně jejich individuálního zdanění se svými daňovými poradci a vyžádat si další informace o daňových dopadech nabytí, vlastnictví a dispozice s Certifikáty v konkrétních situacích. Potenciální nabyvatelé Certifikátů by si měli být vědomi toho, že případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledná návratnost investice do Certifikátů bude nižší, než původně předpokládali a/nebo jim může být při prodeji nebo splatnosti Certifikátů vyplacena nižší částka, než původně předpokládali.

2.2.23. Žádné navýšení z důvodu daní

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

2.2.24. Rozhodné právo a jeho změna

Certifikáty jsou vydávány podle právních předpisů České republiky účinných ke dni jejich vydání. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka či ujištění ohledně jakékoliv následné změny právních předpisů, soudního rozhodnutí nebo změny soudní či správní praxe po datu vydání Certifikátů a jejího

dopadu na finanční situaci Emitenta a jeho schopnost řádně a včas splatit Certifikáty, na Certifikáty či vlastníky Certifikátů. Právními předpisy České republiky se řídí právní poměry Emitenta, včetně případného řešení jeho likvidace či úpadku. V případě zahraničních investorů Emitent upozorňuje, že české právo může řešit některé otázky odlišně, než právo v jejich vlastní jurisdikci.

2.2.25. Riziko zákonnosti koupě Certifikátů

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

3. OBECNÉ INFORMACE O CERTIFIKÁTECH, JEJICH NABÍDCE A OBCHODOVÁNÍ

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

3.1. Rizikové faktory

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

3.2. Zájem fyzických a právnických osob na nabídce

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

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

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

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

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

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

3.4. Přijetí k obchodování a způsob obchodování

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

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

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

3.5. Odhad nákladů účtovaných investorovi

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

3.6. Omezení týkající se nabízení Certifikátů a šíření Prospektu

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

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

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

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

4. EMISNÍ PODMÍNKY

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

4.1. Obecná charakteristika Certifikátů

4.1.1. Charakter Certifikátů jako cenného papíru

4.1.1.1. Certifikáty (dále jen „**Certifikáty**“) jsou nepojmenovanými cennými papíry vydávanými podle českého práva společností J & T BANKA, a.s., IČO: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 (dále jen „**Emitent**“). Právní poměry z nich vznikající se řídí zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, a těmito emisními podmínkami Certifikátů (dále jen „**Emisní podmínky**“). Certifikáty mají charakter hybridních finančních instrumentů kombinujících charakteristiky kapitálových a dluhových cenných papírů. Certifikáty jsou podřízené a nezajištěné. Certifikáty nemají datum splatnosti. Název Certifikátu je J&T BANKA 10 % PERP. ISIN Certifikátů je CZ0003704249.

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

4.1.1.3. Vlastníci Certifikátů nejsou akcionáři Emitenta a nemají právo na výplatu dividendy. Vlastníci Certifikátů mají omezená práva v insolvenčním řízení.

4.1.2. Rozhodné právo

Certifikáty jsou vydávány v České republice podle práva České republiky.

4.1.3. Zahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1

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

- (a) Certifikáty byly vydány a jejich emisní kurz byl zcela splacen;
- (b) Certifikáty nezakoupil žádný z těchto subjektů:
 - (i) Emitent nebo jeho dceřiný podnik;
 - (ii) podnik, v němž má Emitent účast ve formě přímého vlastnictví nebo kontroly nejméně 20 % hlasovacích práv nebo kapitálu daného podniku;
- (c) nákup Certifikátů není přímo ani nepřímo financován Emitentem;
- (d) v případě platební neschopnosti Emitenta se Certifikáty řadí za nástroje zahrnované do kapitálu tier 2 ve smyslu CRR;
- (e) Certifikáty nejsou zajištěny žádným z těchto subjektů ani se na ně nevztahuje záruka žádného z těchto subjektů, která by zvyšovala pořadí uspokojení pohledávek:
 - (i) Emitentem nebo jeho dceřiným podnikem;
 - (ii) mateřským podnikem Emitenta nebo jeho dceřinými podniky;

- (iii) mateřskou finanční holdingovou společností nebo jejími dceřinými podniky;
 - (iv) holdingovou společností se smíšenou činností nebo jejími dceřinými podniky;
 - (v) smíšenou finanční holdingovou společností a jejími dceřinými podniky;
 - (vi) podnikem, který má úzké propojení se subjekty uvedenými v bodech (i) až (v) tohoto čl. 4.1.3.1(e)
- (f) Certifikáty nejsou předmětem žádných ujednání, ať smluvních či jiných, která v případě platební neschopnosti nebo likvidace Emitenta zvyšují pořadí uspokojení pohledávek z nich plynoucích;
 - (g) Certifikáty nemají stanovenou splatnost a ustanovení, jimiž se řídí, neobsahují žádnou pobídku k tomu, aby je Emitent splatil;
 - (h) pokud ustanovení, jimiž se Certifikáty řídí, obsahují jednu nebo více kupních opcí, může být tato opce uplatněna dle vlastního uvážení Emitenta;
 - (i) Certifikáty mohou být vypovězeny, splaceny nebo zpětně odkoupeny, pouze pokud v souladu s příslušnými ustanoveními CRR k tomu dala souhlas ČNB, a nejdříve po uplynutí pěti let ode dne jejich vydání, s výjimkou případů, kdy jsou splněny podmínky stanovené v čl. 78 odst. 4 CRR;
 - (j) ustanovení, jimiž se Certifikáty řídí, výslovně ani implicitně neuvádějí, že by Certifikáty byly nebo mohly být Emitentem vypovězeny, splaceny nebo zpětně odkoupeny, a Emitent něco takového ani jinak neuvádí, a to s výjimkou těchto případů:
 - (i) po likvidaci Emitenta;
 - (ii) diskrečního zpětného odkupu Certifikátů nebo jiného způsobu snížení kapitálu na základě vlastního rozhodnutí, pokud Emitent obdržel předchozí svolení ČNB v souladu s čl. 7 CRR;
 - (k) Emitent výslovně ani implicitně neuvádí, že by ČNB souhlasila s žádostí o vypovězení, splacení nebo zpětný odkup Certifikátů;
 - (l) rozdělení výnosů z Certifikátů splňuje tyto podmínky:
 - (i) je vypláceno z položek k rozdělení;
 - (ii) výše rozdělených výnosů z Certifikátů se nebude měnit na základě úvěrového hodnocení Emitenta nebo jeho mateřského podniku;
 - (iii) ustanovení, jimiž se Certifikáty řídí, dávají Emitentovi možnost dle vlastního uvážení kdykoli na neomezenou dobu a na nekumulativním základě zrušit rozdělení výnosů z Certifikátů, přičemž Emitent může zrušené platby bez omezení použít k úhradě svých závazků podle jejich splatnosti;
 - (iv) zrušení rozdělení výnosů nepředstavuje nesplnění závazků ze strany Emitenta;
 - (v) zrušením rozdělení výnosů nevznikají Emitentovi žádná omezení;
 - (m) Certifikáty nejsou jedním z důvodů vedoucích ke zjištění, že závazky Emitenta převyšují jeho aktiva, pokud takové zjištění představuje test platební neschopnosti podle práva České republiky;
 - (n) ustanovení, jimiž se Certifikáty řídí, vyžadují, aby v případě rozhodné události byla trvale nebo dočasně účetně snížena hodnota jistiny Certifikátů nebo aby byly Certifikáty převedeny na nástroje zahrnované do kmenového kapitálu tier 1 Emitenta; a

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

Emitent předpokládá, že uvedené podmínky budou v případě Certifikátů splněny a Certifikáty budou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta ve smyslu příslušných ustanovení CRR. V případě nezahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta, může Emitent rozhodnout o splacení Certifikátů ve smyslu čl. 4.5.3.2.

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

4.1.4. Podoba, forma, jmenovitá hodnota

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

4.1.5. Měna

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

4.1.6. Závazky Emitenta z Certifikátů

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

- (a) výnos bude vyplácen výhradně z položek k rozdělení, tedy z čistého zisku Emitenta po přidělu do povinných (rezervních) fondů zjištěného podle nekonsolidované účetní závěrky Emitenta za dané účetní období, z nerozděleného zisku minulých období a z jiných vlastních zdrojů, o kterých by jinak Emitent byl oprávněn rozhodnout, že mají být rozděleny mezi jeho akcionáře, vše ve smyslu čl. 52 odst. 1 písm. l) bod (i) CRR, přičemž za podmínek stanovených v těchto Emisních podmínkách (zejména čl. 4.4.1 a 4.4.4) může být výnos poměrně krácen, případně Emitent může rozhodnout o zrušení výplaty výnosu z Certifikátů, aniž by tyto skutečnosti byly kompenzovány v dalších výnosových obdobích;
- (b) Certifikáty nemají stanovenou splatnost; Emitent může v případě, kdy bylo rozhodnuto o zrušení Emitenta s likvidací (bez právního nástupce), nebo jindy na základě svého volného uvážení a po předchozím souhlasu ČNB, splatit Certifikáty za podmínek stanovených Emisními podmínkami. Vlastníci Certifikátů nejsou s výjimkou situace, kdy bylo rozhodnuto o zrušení Emitenta s likvidací, oprávněni požadovat jejich splacení z žádných důvodů;
- (c) za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami může být snížena jmenovitá hodnota Certifikátů.

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

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

4.1.7. Podřízenost Certifikátů

4.1.7.1. V případě:

- (a) vstupu Emitenta do likvidace; nebo
- (b) vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta

mají pohledávky z Certifikátů nejvyšší stupeň podřízenosti a jsou podřízeny veškerým ostatním pohledávkám za Emitentem, včetně pohledávek vyplývajících z jakékoliv emise podřízených investičních nástrojů vydaných Emitentem (ať již před vydáním Certifikátů či poté), s výjimkou investičních nástrojů, které budou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta.

4.1.7.2. Pohledávky z Certifikátů (a všechny peněžité pohledávky Vlastníků certifikátů vyplývající z Certifikátů za Emitentem) představují podřízené (v nejvyšším stupni podřízenosti) a nezajištěné pohledávky za Emitentem, které jsou a vždy budou mezi sebou vzájemně rovnocenné (pari passu). Pohledávky z Certifikátů jsou dále rovnocenné s pohledávkami z jiných investičních nástrojů, které budou zahrnuty vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta.

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

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

4.1.8. Zajištění Certifikátů

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

4.1.9. Vliv Certifikátů na hospodářskou situaci Emitenta

Certifikáty nemají datum splatnosti a vznik jakékoli povinnosti Emitenta poskytnout plnění z titulu pohledávek z Certifikátů je buď přímo podmíněn splněním podmínek (ukazatelů na straně Emitenta), které nebudou splněny v případě, že Emitent bude ve stavu odůvodňujícím vydání rozhodnutí o úpadku (srov. čl. 4.4.1 a 4.5.1), nebo o něm rozhoduje sám Emitent podle svého uvážení (srov. čl. 4.5.3.1).

4.1.10. Přijetí k obchodování na veřejném trhu

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

4.1.11. Promlčení

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

4.1.12. Započtení

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

4.1.13. Rovné zacházení

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

4.1.14. Oddělení práva na výnos

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

4.1.15. Rozhodnutí a souhlasy

4.1.15.1. Vydání Certifikátů bylo schváleno rozhodnutím představenstva Emitenta dne 23. 5. 2014.

4.1.15.2. Prospekt Certifikátů byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. [BUDE DOPLNĚNO] ze dne [BUDE DOPLNĚNO], které nabylo právní moci dne [BUDE DOPLNĚNO].

4.2. Vlastnictví a převod Certifikátů**4.2.1. Evidence**

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

4.2.2. Vlastník Certifikátu

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

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

- (a) právo na výplatu výnosu má osoba uvedená v čl. 4.7.3.1,
- (b) právo na splacení Odkupní ceny (jak je definována v čl. 4.5.4) má osoba uvedená v čl. 4.7.3.2,
- (c) právo účasti na schůzi má osoba, která je Vlastníkem Certifikátů k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi (jak definován v čl. 4.11.4).

4.2.3. Převod Certifikátů

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

4.2.3.2. Převoditelnost Certifikátů není omezena.

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

4.3.1. Lhůta veřejné nabídky a Emisní lhůta

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

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

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

4.3.2. Oznámení výsledků upisování

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

4.3.3. Datum emise, emisní kurz

4.3.3.1. Certifikáty mohou být poprvé vydány 30. 6. 2014 (dále jen „**Datum emise**“).

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

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

4.3.3.4. Nabídková cena k Datu emise je stanovena jako pevná na 100 % nominální hodnoty, tj. 100 000 Kč (slovy: jedno sto tisíc korun českých) za kus. Nabídkovou cenu k Datu emise stanovilo představenstvo Emitenta svým rozhodnutím ze dne 23. 5. 2014.

4.3.4. Předpokládaný objem emise Certifikátů

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

4.3.5. Potencionální investoři

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

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

4.3.5.3. Emitent bude veřejně nabízet Certifikáty v České republice.

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

4.3.6. Způsob a místo upisování Certifikátů

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

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

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

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

4.3.6.5. V případě, že v určitý den budou upsány Certifikáty, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota spolu se souhrnnou jmenovitou hodnotou všech ostatních Certifikátů vydaných či účinně upsaných před tímto dnem převyšuje předpokládaný Objem emise, vyhrazuje si právo každému z upisovatelů, kteří v daný den upsali některý z Certifikátů, snížit počet jím

upsaných Certifikátů tak, aby (i) celkový upsaný objem emise Certifikátů nepřevýšil předpokládaný Objem emise a (ii) poměr výsledného počtu upsaných Certifikátů (tzn. počtu upsaných Certifikátů po snížení) vůči původnímu počtu upsaných Certifikátů byl u všech upisovatelů stejný s tím, že výsledný počet upsaných Certifikátů se u každého upisovatele zaokrouhlí dolů na nejbližší celé číslo. Případný přeplatek upisovací částky, který Emitent od upisovatele již přijal, bude Emitentem vrácen bez zbytečného odkladu na účet, ze kterého byl poukázán, nedohodnou-li se Emitent a příslušný upisovatel jinak.

4.3.7. Způsob a lhůta předání Certifikátů jednotlivým upisovatelům

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

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

4.3.7.3. Cenné papíry lze držet v Evidenci a tedy obchody s nimi vypořádat pouze prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře. Za účelem primárního vypořádání Certifikátů (tj. vydání nebo koupě Certifikátu od Emitenta) musí upisovatelé Certifikátů postupovat v souladu s pokyny Emitenta. Pokud není upisovatel Certifikátů sám účastníkem Centrálního depozitáře, musí si stanovit jako svého zástupce obchodníka s cennými papíry, který bude účastníkem Centrálního depozitáře, a musí mu dát pokyny k realizaci všech opatření nezbytných pro primární vypořádání Certifikátů. Nelze zaručit, že Certifikáty budou upisovateli řádně dodány, pokud upisovatel či obchodník s cennými papíry, který upisovatele zastupuje, nevyhoví všem postupům a nesplní všechny příslušné pokyny za účelem primárního vypořádání Certifikátů.

4.3.8. Způsob a místo splácení emisního kurzu upsaných Certifikátů

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

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

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

4.3.10. Podmínky pro odvolání nebo pozastavení nabídky

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

4.4. Výnos

4.4.1. Vznik práva na výnos

4.4.1.1. Za podmínek stanovených v čl. 4.4.1.2 a 4.4.1.3, ponese Certifikáty výnos z jejich jmenovité hodnoty stanovený pevnou sazbou ve výši 10 % p.a. s tím, že k výplatě výnosu může Emitent použít pouze položky k rozdělení, tedy čistý zisk Emitenta po přidělu do povinných (rezervních) fondů zjištěný podle nekonsolidované účetní závěrky Emitenta za dané účetní období, nerozdělený zisk minulých období⁶ a jiné vlastní zdroje, o kterých by jinak Emitent byl oprávněn rozhodnout, že mají být rozděleny mezi jeho akcionáře, vše ve smyslu čl. 52 odst. 1 písm. l) bod (i) CRR (dále jen „**Disponibilní zdroje**“). Pro určení výnosu za dané výnosové období uvedené v čl. 4.4.3.2 (dále jen „**Výnosové období**“) je rozhodná výše jmenovité hodnoty Certifikátů k poslednímu dni tohoto Výnosového období.

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

- (a) Emitent bude mít k poslednímu dni příslušného Výnosového období Disponibilní zdroje, o jejichž použití na výplatu výnosu Certifikátů rozhodla valná hromada Emitenta (dále jen „**Schválené disponibilní zdroje**“);
- (b) Emitent nerozhodne o zrušení výplaty výnosu Certifikátů v souladu s čl. 4.4.4.

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

4.4.2. Stanovení výnosu

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

4.4.2.2. Částka výnosu příslušející k jednomu Certifikátu za každé období 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Certifikátu ke konci příslušného Výnosového období a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka výnosu příslušející k jednomu Certifikátu za jakékoli období kratší 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Certifikátu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v čl. 4.4.2.3. Celková částka výnosu Certifikátu bude zaokrouhlena dle matematických pravidel na dvě desetinná místa.

⁶ K 31. 12. 2013 činil nerozdělený zisk po převodu do zákonného rezervního fondu, zohlednění kurzových rozdílů a výplatě dividend 3,1 mld. Kč, k 31. 12. 2012 2,77 mld. Kč, k 31. 12. 2011 1,88 mld. Kč a k 31.12.2010 1,61 mld. Kč.

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

4.4.3. Splatnost

4.4.3.1. Výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období zpětně, a to vždy k patnáctému dni následujícímu po posledním dni daného Výnosového období (dále jen „**Den výplaty výnosu**“), a to v souladu s článkem 4.7 (*Platební podmínky*). První platba výnosů bude provedena k 15. 10. 2014. Den výplaty výnosu se posouvá v souladu s konvencí pracovního dne na nejbližší následující pracovní den.

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

- (a) v případě prvního Výnosového období, období počínající Dnem emise (včetně) a končící dnem 30. 9. 2014;
- (b) v případě každého dalšího Výnosového období, období tří měsíců počínající dnem bezprostředně následujícím po posledním dni předchozího Výnosového období;
- (c) v případě posledního Výnosového období, období počínající dnem bezprostředně následujícím po posledním dni předchozího Výnosového období a končící dnem, který bezprostředně předchází Dni splatnosti Certifikátů.

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

4.4.3.3. Certifikáty přestanou být úročeny Dnem splatnosti Certifikátů (jak je definován níže v čl. 4.5.3.1), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat výnos při shora uvedené úrokové sazbě až do dne, kdy Vlastníkům Certifikátů budou vyplaceny veškeré částky, které jsou k tomu dni v souladu s těmito Emisními podmínkami splatné.

4.4.4. Zrušení výplaty výnosu

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

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

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

4.4.5. Pozastavení splatnosti výnosů

4.4.5.1. V případě, že kdykoliv po vzniku práva na zaplacení výnosu avšak přede Dnem výplaty výnosu dojde k tomu, že by vyplacení výnosu mělo za následek:

- (a) porušení obezřetnostních požadavků na Emitenta vyplývajících ze CRR/CRD IV a dalších právních předpisů;
- (b) podstatný negativní dopad na finanční situaci nebo platební schopnost Emitenta;
- (c) stav předlužení či platební neschopnosti Emitenta podle příslušných ustanovení zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon) (dále jen „**Insolvenční zákon**“).

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

- 4.4.5.2. Nejpozději do 14 dnů poté, co se Emitent dozví, že důvody pro pozastavení výplaty výnosu pominuly, Emitent výplatu pozastaveného výnosu provede.
- 4.4.5.3. Po dobu, po kterou je pozastavena výplata výnosu, se pozastavená částka výnosu úročí úrokovou sazbou podle čl. 4.4.1.1, a to až do dne jejího splacení.

4.4.6. Oznámení o výnosu

- 4.4.6.1. Emitent nejpozději v den bezprostředně předcházející Den výplaty výnosu oznámí Vlastníkům Certifikátů:
 - (a) výši výnosu za příslušné Výnosové období připadající na jeden Certifikát s uvedením, zda byl výnos zkrácen či nikoliv;
 - (b) skutečnost, že výplata výnosu byla zrušena a z jakého důvodu; nebo
 - (c) skutečnost, že výplata výnosu byla pozastavena a z jakého důvodu.
- 4.4.6.2. Oznámení bude učiněno v souladu s čl. 4.13.3.1 (*Oznámení Vlastníkům Certifikátů*).

4.4.7. Nekumulativní nevyplacení výnosů

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

4.4.8. Použití nevyplacených výnosů

- 4.4.8.1. Nevyplacené výnosy mohou být bez omezení použity k úhradě závazků Emitenta podle jejich splatnosti.

4.5. Splacení

4.5.1. Žádné datum splatnosti Certifikátů

- 4.5.1.1. Certifikáty nemají datum splatnosti. Emitent uhradí částku odpovídající jmenovité hodnotě Certifikátů spolu s narostlým a dosud nesplaceným výnosem (dále též jen „**splacení Certifikátů**“),
 - (a) bude-li rozhodnuto o zrušení Emitenta s likvidací (bez právního nástupce); v takovém případě Emitent splatí Certifikáty ke dni určenému likvidátorem Emitenta, který musí předcházet dni vyhotovení konečné zprávy o průběhu likvidace; nebo

- (b) rozhodne-li tak Emitent po předchozím souhlasu ČNB za podmínek stanovených Emisními podmínkami.

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

4.5.1.3. S výjimkou případu podle čl. 4.5.1.1 nemohou Vlastníci Certifikátů požadovat splacení Certifikátů.

4.5.2. Souhlas ČNB

4.5.2.1. Certifikáty lze splatit v případě, kdy bylo rozhodnuto o zrušení Emitenta s likvidací (bez právního nástupce), jinak jen tehdy, udělí-li ČNB se splacením Certifikátů souhlas.

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

4.5.3. Rozhodnutí Emitenta o splacení Certifikátů

4.5.3.1. Emitent je oprávněn na základě svého volného uvážení rozhodnout o splacení Certifikátů ke každému Dni výplaty výnosu (dále jen „**Den splatnosti Certifikátů**“). V případě, kdy nebylo rozhodnuto o zrušení Emitenta s likvidací (bez právního nástupce), může Emitent přijmout takové rozhodnutí jen (i) za předpokladu udělení předchozího souhlasu ČNB a (ii), s výjimkou případů, kdy jsou splněny podmínky stanovené v čl. 4.5.3.2, nejdříve po uplynutí 5 (pěti) let od Data emise.

4.5.3.2. Do doby uplynutí 5 (pěti) let od Data emise může Emitent, za předpokladu udělení předchozího souhlasu ČNB, rozhodnout o splacení Certifikátů pouze v případě změn regulatorní klasifikace Certifikátů, která může vést k tomu, že Certifikáty nebudou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1, nebo v případě, že dojde k podstatné změně daňového režimu Certifikátů, pokud půjde o změny, které v době vydání Certifikátů nebylo možné rozumně předpokládat.

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

4.5.3.4. Oznámení Emitenta o splatnosti Certifikátů učiněné podle tohoto článku 4.5.3 je neodvolatelné a zavazuje Emitenta k předčasnému splacení všech Certifikátů v souladu s Emisními podmínkami.

4.5.4. Odkupní cena a její splacení

V případě, že Emitent rozhodne o splacení Certifikátů, bude jmenovitá hodnota Certifikátů spolu s narostlým a dosud nesplaceným výnosem (dále jen „**Odkupní cena**“) vyplacena ke Dni splatnosti Certifikátů způsobem podle čl. 4.7 (*Platební podmínky*).

4.5.5. Pozastavení splatnosti Odkupní ceny

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

- (a) porušení obezřetnostních požadavků na Emitenta vyplývajících ze CRR/CRD IV a dalších právních předpisů;
- (b) podstatný negativní dopad na finanční situaci nebo platební schopnost Emitenta;
- (c) stav předlužení či platební neschopnosti Emitenta podle příslušných ustanovení Insolvenčního zákona.

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

- 4.5.5.2. Nejpozději do 14 dnů poté, co se Emitent dozví, že důvody pro pozastavení výplaty Odkupní ceny pominuly, Emitent výplatu Odkupní ceny nebo její zbývající části provede.
- 4.5.5.3. Po dobu, po kterou je pozastavena splatnost Odkupní ceny, se Odkupní cena nebo její část, jejíž výplata byla pozastavena, neúročí.

4.5.6. Rozhodnutí likvidátora o splacení Certifikátů

Své rozhodnutí podle čl. 4.5.1.1(a) likvidátor oznámí Vlastníkům Certifikátů podle čl. 4.13.3.1 (*Oznámení Vlastníkům Certifikátů*). Na postup při splacení Certifikátů na základě takového rozhodnutí se přiměřeně použijí ustanovení čl. 4.5.3.4, 4.5.4 a 4.5.5.

4.6. Snížení jmenovité hodnoty Certifikátů

4.6.1. Definice

- 4.6.1.1. Pro účely tohoto článku 4.6 mají níže uvedené pojmy následující význam:

Kmenový kapitál tier 1: znamená kmenový kapitál tier 1 ve smyslu čl. 25 CRR jako součet kmenového kapitálu tier 1 (CET1) podle čl. 26 CRR⁷ a vedlejšího kapitálu tier 1 (AT1) podle čl. 51 CRR.⁸

⁷Podle Článku 26 CRR je kmenový kapitál tier 1 tvořen následujícími položkami: a) kapitálové nástroje, jsou-li splněny podmínky stanovené v článku 28 nebo v příslušných případech v článku 29 CRR; b) emisní ážio související s nástroji uvedenými v písmenu a); c) nerozdělený zisk; d) kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření; e) ostatní fondy; f) rezervní fond na všeobecná bankovní rizika. Položky uvedené v písm. c) až f) se považují za kmenový kapitál tier 1 pouze tehdy, může-li je instituce neomezeně a okamžitě použít na pokrytí rizik nebo ztrát ve chvíli, kdy se objeví.

⁸Podle Článku 26 CRR je vedlejší kapitál tier 1 tvořen následujícími položkami: a) kapitálové nástroje za předpokladu splnění podmínek stanovených v čl. 52 odst. 1 CRR; b) emisní ážio související s nástroji uvedenými v písmenu a). Nástroje zahrnuté do písmene a) nejsou považovány za položky kmenového kapitálu tier 1 nebo kapitálu tier 2. Podle Článku 52 odst. 1 CRR lze považovat za nástroje zahrnované do vedlejšího kapitálu tier 1, pouze pokud jsou splněny tyto podmínky: a) nástroje jsou vydány a plně uhrazeny; b) nástroje nezakoupil žádný z těchto subjektů: i) institucí nebo jejími dceřinými podniky; ii) podnik, v němž má instituce účast ve formě přímého vlastnictví nebo kontroly nejméně 20% hlasovacích práv nebo kapitálu daného podniku; c) nákup nástrojů není přímo ani nepřímo financován institucí; d) v případě platební neschopnosti instituce se nástroje řadí za nástroje zahrnované do kapitálu tier 1; e) nástroje nejsou zajištěny žádným z těchto subjektů ani se na ně nevztahuje záruka žádného z těchto subjektů, která by zvyšovala pořadí uspokojení pohledávek: i) institucí nebo jejími dceřinými podniky; ii) mateřským podnikem instituce nebo jeho dceřinými podniky; iii) mateřskou finanční holdingovou společností nebo jejími dceřinými podniky; iv) holdingovou společností se smíšenou činností nebo jejími dceřinými podniky; v) smíšenou finanční holdingovou společností a jejími dceřinými podniky; vi) podnikem, který má úzké propojení se subjekty uvedenými v

Rozhodná událost: situace, kdy se poměr Kmenového kapitálu tier 1 ve smyslu čl. 92 odst. 2 písm. a) CRR sníží pod hodnotu 5,125 %

4.6.2. Oznamovací povinnost Emitenta

4.6.2.1. Vlastníci Certifikátů berou na vědomí, že Emitent je povinen průběžně sledovat poměr Kmenového kapitálu tier 1 a v případě, že představenstvo Emitenta nebo jiný příslušný orgán Emitenta zjistí, že:

- (a) poměr Kmenového kapitálu tier 1 se snížil pod 6,00 %,
- (b) nastala Rozhodná událost,

oznámí to Emitent bez zbytečného odkladu Vlastníkům Certifikátů postupem podle čl. 4.13.3.1 a ČNB.

4.6.3. Rozhodnutí o snížení jmenovité hodnoty Certifikátů

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

- (a) částku nezbytnou k navrácení Kmenového kapitálu tier 1 nad hodnotu zakládající Rozhodnou událost;
- (b) částku odpovídající celkové jmenovité hodnotě Certifikátů.

bodech i) až v); f) nástroje nejsou předmětem žádných ujednání, ať smluvních či jiných, která v případě platební neschopnosti nebo likvidace instituce zvyšují pořadí uspokojení pohledávek z nich plynoucích; g) nástroje nemají stanovenou splatnost (věčné nástroje) a ustanovení, jimiž se řídí, neobsahují žádnou pobídku k tomu, aby je instituce splatila; h) pokud ustanovení, jimiž se nástroje řídí, obsahují jednu nebo více kupních opcí, může být tato opce uplatněna dle vlastního uvážení emitenta; i) nástroje mohou být vypovězeny, splaceny nebo zpětně odkoupeny, pouze pokud jsou splněny podmínky stanovené v článku 77 CRR, a nejdříve po uplynutí pěti let ode dne jejich vydání, s výjimkou případů, kdy jsou splněny podmínky stanovené v čl. 78 odst. 4 CRR; j) ustanovení, jimiž se nástroje řídí, výslovně ani implicitně neuvádějí, že by nástroje byly nebo mohly být institucí vypovězeny, splaceny nebo zpětně odkoupeny, a instituce něco takového ani jinak neuvádí, a to s výjimkou těchto případů; i) po likvidaci instituce; ii) diskrečního zpětného odkupu nástrojů nebo jiného způsobu snížení kapitálu na základě vlastního rozhodnutí, pokud instituce obdržela předchozí svolení příslušného orgánu v souladu s článkem 7 CRR; k) instituce výslovně ani implicitně neuvádí, že by příslušný orgán souhlasil s žádostí o vypovězení, splacení nebo zpětný odkup nástrojů; l) rozdělení výnosů z nástrojů splňuje tyto podmínky: i) je vypláceno z položek k rozdělení; ii) výše rozdělených výnosů z nástrojů se nebude měnit na základě úvěrového hodnocení instituce nebo jejího mateřského podniku; iii) ustanovení, jimiž se nástroje řídí, dávají instituci možnost dle vlastního uvážení kdykoli na neomezenou dobu a na nekumulativním základě zrušit rozdělení výnosů z nástrojů, přičemž instituce může zrušené platby bez omezení použít k úhradě svých závazků podle jejich splatnosti; iv) zrušení rozdělení výnosů nepředstavuje nesplnění závazků ze strany instituce; v) zrušením rozdělení výnosů nevznikají instituci žádná omezení; m) nástroje nejsou jedním z důvodů vedoucích ke zjištění, že závazky instituce převyšují její aktiva, pokud takové zjištění představuje test platební neschopnosti podle použitelného vnitrostátního práva; n) ustanovení, jimiž se nástroje řídí, vyžadují, aby v případě rozhodné události byla trvale nebo dočasně účetně snížena hodnota jistiny nástrojů nebo aby byly nástroje převedeny na nástroje zahrnované do kmenového kapitálu tier 1; o) ustanovení, jimiž se nástroje řídí, neobsahují žádné prvky, které by mohly bránit rekapitalizaci instituce; p) pokud nástroje nevydává přímo instituce, jsou splněny obě tyto podmínky: i) nástroje jsou vydány prostřednictvím subjektu zahrnutého do konsolidace podle části první hlavy II kapitoly 2 CRR; ii) výnosy jsou okamžitě, bez omezení a v podobě, která splňuje podmínky stanovené v tomto odstavci, k dispozici instituci.

- 4.6.3.2. Ke snížení jmenovité hodnoty Certifikátů dojde vždy rovným dílem (na *pro rata* bázi) pro všechny Certifikáty. Pokud Emitent vydal jiné investiční nástroje, které jsou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta, které mají podobnou úpravu snížení jmenovité hodnoty a na které se vztahují stejné podmínky, na něž je vázáno takové snížení jmenovité hodnoty (Rozhodná událost) jako na Certifikáty, sníží se jmenovitá hodnota Certifikátů a ostatních takových všech investičních nástrojů, které jsou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta rovným dílem (na *pro rata* bázi).
- 4.6.3.3. Rozhodnutí Emitenta o snížení jmenovité hodnoty Certifikátů obsahuje:
- (a) uvedení celkové výše snížení jmenovité hodnoty všech Certifikátů
 - (b) uvedení výše snížení jmenovité hodnoty připadající na jeden Certifikát;
 - (c) uvedení nové výše jmenovité hodnoty připadající na jeden Certifikát;
 - (d) stanovení dne, ke kterému dojde ke snížení jmenovité hodnoty Certifikátů a který nebude předcházet dni uveřejnění rozhodnutí;
 - (e) předpokládanou výši poměru Kmenového kapitálu tier 1 po snížení jmenovité hodnoty Certifikátů.
- 4.6.3.4. Rozhodnutí Emitenta o snížení jmenovité hodnoty bude uveřejněno postupem podle čl. 4.13.3.1. Účinky rozhodnutí Emitenta o snížení jmenovité hodnoty Certifikátů nastávají k okamžiku takového jeho uveřejnění; k tomu okamžiku se současně bez dalšího mění Emisní podmínky v čl. 4.1.4 i práva spojená s Certifikáty, jak je uvedeno v čl. 4.6.4.1.

4.6.4. Důsledky snížení jmenovité hodnoty

- 4.6.4.1. Snížení jmenovité hodnoty Certifikátů bude mít vždy za následek následující skutečnosti:
- (a) snížení výše nároků Vlastníka Certifikátu v případě likvidace Emitenta,
 - (b) snížení Odkupní ceny při případné splatnosti Certifikátu v rozsahu snížení jmenovité hodnoty Certifikátu;
 - (c) snížení výnosů z Certifikátů za celé Výnosové období v rozsahu snížení jmenovité hodnoty Certifikátu,
- a to až do doby účinnosti případného rozhodnutí Emitenta o opětovném zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů podle čl. 4.6.5.
- 4.6.4.2. Po snížení jmenovité hodnoty Certifikátů podá Emitent Centrálnímu depozitáři (resp. jiné příslušné osobě, která vede Evidenci) příkaz k registraci takto snížené jmenovité hodnoty.

4.6.5. Rozhodnutí o opětovném zvýšení jmenovité hodnoty

- 4.6.5.1. Pokud došlo ke snížení jmenovité hodnoty Certifikátů, může Emitent na základě své volné úvahy rozhodnout o opětovném zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů s účinností k budoucímu Dni výplaty výnosu, a to za následujících podmínek:
- (a) ke zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů lze použít pouze zisk Emitenta zjištěný podle nekonsolidované účetní závěrky Emitenta za účetní období, kterou schválila jeho valná hromada poté, co došlo ke snížení jmenovité hodnoty Certifikátů;
 - (b) ke zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů dojde vždy rovným dílem (na *pro rata* bázi) pro všechny Certifikáty; pokud Emitent vydal jiné investiční nástroje, které jsou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta a které mají podobnou úpravu snížení jmenovité hodnoty a na které se vztahují stejné podmínky, na něž je vázáno snížení jmenovité hodnoty (Rozhodná událost) jako na Certifikáty, a jejichž emisní podmínky připouští možnost opětovného zvýšení jejich jmenovité hodnoty, zvýší

se jmenovitá hodnota Certifikátů a takových ostatních investičních nástrojů, které jsou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta rovným dílem (na *pro rata* bázi);

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

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

přičemž

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

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

C znamená výši celkového kapitálu tier 1 Emitenta;

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

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

- (a) uvedení celkové výše zvýšení jmenovité hodnoty všech Certifikátů
- (b) uvedení výše opětovného zvýšení jmenovité hodnoty připadající na jeden Certifikát;
- (c) uvedení nové výše jmenovité hodnoty připadající na jeden Certifikát;
- (d) stanovení Dne výplaty výnosu, ke kterému dojde k opětovnému zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů a který nebude předcházet dni uveřejnění rozhodnutí;
- (e) předpokládanou výši poměru Kmenového kapitálu tier 1 po zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů.

4.6.5.3. Rozhodnutí Emitenta o opětovném zvýšení jmenovité hodnoty bude uveřejněno postupem podle čl. 4.13.3.1. K okamžiku uveřejnění rozhodnutí podle předchozí věty se současně bez dalšího mění Emisní podmínky v čl. 4.1.4 i práva spojená s Certifikáty, tj. vždy dojde k:

- (a) zvýšení výše nároků Vlastníka Certifikátu v případě likvidace Emitenta;
- (b) zvýšení Odkupní ceny při případné splatnosti Certifikátu v rozsahu zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátu;
- (c) zvýšení výnosů z Certifikátů za celé Výnosové období v rozsahu zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátu.

4.7. **Platební podmínky**

4.7.1. **Měna plateb**

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

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

4.7.2. **Den výplaty**

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

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

4.7.3. **Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Certifikáty**

4.7.3.1. Výnosy

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

4.7.3.2. Splacení Odkupní ceny

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

4.7.4. Provádění plateb

- 4.7.4.1. Emitent bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě EU podle instrukce, kterou příslušná Oprávněná osoba prokazatelně doručí Emitentovi nejpozději 5 (pět) pracovních dnů přede Dnem výplaty.
- 4.7.4.2. Instrukce podle čl. 4.7.4.1 bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřeným podpisem /podpisy nebo ověřeným podpisem oprávněným pracovníkem banky), které bude obsahovat dostatečnou informaci o účtu Oprávněné osoby umožňující Emitentovi platbu provést a v případě právnických osob bude doplněna o originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku Oprávněné osoby a nebo jiného obdobného registru, v kterém je Oprávněná osoba registrovaná, přičemž správnost údajů v takovém to výpisu ověří zaměstnanec Emitenta ke dni výplaty prokazující oprávnění osob podepisujících Instrukci jednat za Oprávněnou osobu (taková instrukce spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a ostatními přílohami (jsou-li relevantní) dále také jen „**Instrukce**“).
- 4.7.4.3. Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Emitenta, přičemž Emitent bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Emitentovi doručen taktéž nejpozději 5 (pět) pracovních dnů přede Dnem výplaty. V tomto ohledu bude Emitent zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že za Oprávněnou osobu bude jednat zástupce, a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby.
- 4.7.4.4. Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika smluvní stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Emitentovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součástí doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si může Emitent či příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebude Emitent prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponese žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině si Emitent může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Emitent může dále žádat, aby veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka.
- 4.7.4.5. Instrukce je řádně učiněná pouze, pokud (i) Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto čl. 4.7.4, (ii) je doručena Emitentovi v souladu s tímto čl. 4.7.4 a (iii) ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto čl. 4.7.4. Dokud není Instrukce řádně učiněna, není Emitent povinen příslušnou platbu provést.

4.7.5. Splnění povinnosti vyplatit výnos nebo splatit Odkupní cenu

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

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

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

4.7.6. Změna způsobu provádění výplat

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

4.8. Další povinnosti Emitenta

4.8.1. Informační povinnosti Emitenta

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

4.9. Zdanění

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

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

4.10.1. Zabezpečení vydání Certifikátů a přijetí k obchodování

4.10.1.1. Emitent pověřil na základě smlouvy ze dne 10. 6. 2013 společnost J&T IB and Capital Markets, a. s., se sídlem Pobřežní 14/297, 186 00 Praha 8, IČ: 24766259, činností spojenou s přípravou vydání Certifikátů (dále jen „Aranžér“).

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

4.10.2. Zabezpečení splacení Certifikátů a vyplacení výnosu Certifikátů

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

4.11. Schůze vlastníků

4.11.1. Právo svolat Schůzi

- 4.11.1.1. Emitent nebo Vlastník Certifikátů nebo Vlastníci Certifikátů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Certifikátů, a to v souladu s Emisními podmínkami. Schůze rozhoduje o vyslovení souhlasu se změnou Emisních podmínek, ledaže jde o změny dle čl. 4.12.1.1. Pro vyloučení pochybností platí, že Emitent nemá žádnou povinnost řídit se rozhodnutím Schůze, ani povinnost předčasně splatit Certifikáty, bude-li postupovat v rozporu s rozhodnutím Schůze.
- 4.11.1.2. Organizačně a technicky Schůzi zajišťuje a náklady s tím spojené nese svolavatel, pokud nejde o případ, kdy Emitent porušil svou povinnost podle článku 4.11.2 (*Povinnost Emitenta svolat Schůzi*) (v takovém případě jdou náklady na organizaci a svolání Schůze k tíži Emitenta). Svolavatel, pokud jím je Vlastník Certifikátů nebo Vlastníci Certifikátů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 4.11.3 (*Oznámení o svolání Schůze a odvolání Schůze*)) (i) doručit Emitentovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Certifikátů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné Evidence pro emisi Certifikátů, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Emitentovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze. Svolává-li Schůzi Vlastník Certifikátů nebo Vlastníci Certifikátů, je Emitent povinen poskytnout k tomu veškerou nutnou součinnost.

4.11.2. Povinnost Emitenta svolat Schůzi

- 4.11.2.1. Emitent svolá Schůzi tak, aby se konala minimálně jedenkrát za tři roky. Na Schůzi informuje Vlastníky Certifikátů o své hospodářské situaci a výhledu na další období. Vlastníci Certifikátů jsou na takové Schůzi oprávněni klást Emitentovi dotazy týkající se podnikání Emitenta a mají právo, aby jim byly zodpovězeny v rozsahu, jaký obecné právní předpisy přiznávají právo požadovat vysvětlení akcionářům akciových společností na valné hromadě. Schůze může přijmout doporučení týkající se podnikatelské činnosti Emitenta; představenstvo Emitenta pak spolu se svým vyjádřením předloží takové doporučení akcionářům na nejbližší valné hromadě Emitenta.
- 4.11.2.2. Emitent bez zbytečného odkladu svolá Schůzi vždy
- (a) v případě návrhu změn Emisních podmínek, ledaže se její souhlas ke změně Emisních podmínek v souladu s čl. 4.12.1.1 nevyžaduje; a
 - (b) sníží-li se poměr jeho Kmenového kapitálu tier 1 pod 6,00 %.
- 4.11.2.3. Emitent je povinen se Schůze zúčastnit a poskytnout informace nezbytné k rozhodnutí či přijetí stanoviska Schůze.

4.11.3. Oznámení o svolání schůze a odvolání schůze

- 4.11.3.1. Svolavatel, který je Vlastníkem Certifikátů, doručí oznámení o svolání Schůze Emitentovi alespoň 20 (dvacet) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze a Emitent zajistí uveřejnění takového oznámení o svolání Schůze způsobem podle čl. 4.13.3.1 (*Oznámení Vlastníkům Certifikátů*) nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Svolává-li Schůzi Emitent, oznámí konání Schůze způsobem uvedeným v čl. 4.13.3.1 (*Oznámení Vlastníkům Certifikátů*) nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze.
- 4.11.3.2. Oznámení o svolání Schůze obsahuje alespoň (i) údaje nutné k jednoznačné identifikaci Emitenta (tj. obchodní firmu, identifikační číslo (resp. registrační číslo) Emitenta a sídlo Emitenta), (ii) identifikaci Certifikátu, minimálně v rozsahu název Certifikátu, Datum emise a ISIN, nebo jiný údaj identifikující Certifikát; v případě společné Schůze tyto údaje o všech vydaných a dosud nesplacených emisích, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na pracovní den a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11:00 hod., (iv) program jednání Schůze, včetně případného návrhu změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění a (v) Rozhodný den pro účast na Schůzi (jak definováno níže).
- 4.11.3.3. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, bude odvolána stejným způsobem, jakým byla svolána, a to nejpozději sedm (7) dnů před datem jejího konání.

4.11.4. Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

- 4.11.4.1. Schůze je oprávněna se účastnit a hlasovat na ní pouze osoba, která bude Vlastníkem Certifikátů na konci sedmého (7.) dne předcházejícího konání příslušné Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“).
- 4.11.4.2. Náklady spojené s účastí Vlastníků Certifikátů na Schůzi si každý Vlastník Certifikátů nese sám.

4.11.5. Dokumenty k účasti Vlastníka Certifikátů na Schůzi

- 4.11.5.1. Vlastník Certifikátů se účastní Schůze osobně, prostřednictvím osob oprávněných jednat jeho jménem anebo v zastoupení na základě plné moci. Plná moc pro zastupování na Schůzi musí být písemná. Podpis(y) zmocnitele na plné moci musí být úředně ověřen(y).
- 4.11.5.2. Fyzická osoba se prokáže průkazem totožnosti. Statutární orgán Vlastníka Certifikátů - právnické osoby se prokáže průkazem totožnosti a odevzdá originál nebo úředně ověřenou kopii dokladu, prokazujícího existenci právnické osoby a způsob jednání statutárního orgánu jejím jménem; tento doklad nesmí být starší než tři měsíce. Veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce budou opatřeny úředním překladem do českého jazyka.

4.11.6. Hlasovací právo

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

4.11.7. Účast dalších osob na Schůzi

- 4.11.7.1. Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce, a poskytnout informace nezbytné k rozhodnutí či přijetí stanoviska Schůze.

Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora (bude-li třetí osoba pověřena výkonem činnosti Administrátora), společný zástupce (není-li jinak osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem a/nebo Administrátorem (bude-li třetí osoba pověřena výkonem činnosti Administrátora).

4.11.8. Průběh Schůze a rozhodování Schůze

4.11.8.1. Záležitosti mimo program

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

4.11.8.2. Usnášeníschopnost

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

4.11.8.3. Předseda Schůze

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

4.11.8.4. Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. Usnesení, jímž se schvaluje změna Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze v souladu s čl. 4.12.1.1 vyžaduje, je přijato, jestliže pro něj hlasoval Vlastník Certifikátů nebo Vlastníci Certifikátů, kteří mají v souladu s článkem 4.11.4 (*Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní*) alespoň $\frac{3}{4}$ (tři čtvrtiny) hlasů všech na Schůzi přítomných Vlastníků Certifikátů. Ostatní usnesení jsou přijata, jestliže pro ně hlasovala prostá většina hlasů přítomných Vlastníků Certifikátů, s nimiž je dle článku 4.11.4 (*Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní*) spojeno hlasovací právo.

4.11.8.5. Zápis z jednání

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

4.11.8.6. Náhradní Schůze

- (a) Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek, schopna se usnášet, svolavatel svolá, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi vlastníků tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům Certifikátů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Náhradní Schůze je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky uvedené v článku 4.11.8.2 (*Usnášeníschopnost*).
- (b) Není-li Schůze, která má rozhodovat o jiných záležitostech, než jsou uvedeny v předchozím pododstavci tohoto článku 4.11.8.6, usnášeníschopná, pak (i) v případě, že byla svolána na žádost Vlastníka Certifikátů nebo Vlastníků Certifikátů, bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna a (ii) v případě, že byla svolána Emitentem, bude taková Schůze odročena na dobu a místo, které určí Emitent. Náhradní Schůze vlastníků se musí konat do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze.

4.12. Změny Emisních podmínek

4.12.1. Obecně

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

- (a) přímo vyvolané změnou právní úpravy;
- (b) které se netýkají postavení nebo zájmů Vlastníků Certifikátů; nebo
- (c) k jejichž provedení opravňují Emitenta Emisní podmínky (především čl. 4.12.2),

(dále jen „**Kvalifikované změny**“).

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

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

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

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

4.12.3. Změny vyžadující souhlas Schůze

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

4.13. Závěrečná ustanovení

4.13.1. Prodlení Emitenta

4.13.1.1. Emitent je v prodlení se splněním svých peněžitých závazků z Certifikátů výlučně v následujících případech:

- (a) Emitent nezaplatí jakýkoliv svůj splatný závazek z Certifikátů ke dni splatnosti a toto prodlení trvá více než 14 dnů;
- (b) Emitent pozastaví splacení výnosů v souladu s čl. 4.4.5 a následně poruší svoji povinnost splatit výnosy ve lhůtě 14 dnů ode dne, kdy se dozvěděl, že splacení výnosů nebude mít za následek porušení kapitálových požadavků nebo platební neschopnost;
- (c) Emitent pozastaví splacení Odkupní ceny v souladu s čl. 4.5.5 těchto Emisních podmínek a následně poruší svoji povinnost splatit Odkupní cenu ve lhůtě 14 dnů ode dne, kdy se dozvěděl, že splacení Odkupní ceny nebude mít za následek porušení kapitálových požadavků nebo platební neschopnost.

4.13.1.2. V případech, kdy:

- (a) nevznikne Vlastníkům Certifikátů právo na výnos podle čl. 4.4.1;
- (b) bude rozhodnuto o zrušení výplaty výnosu Certifikátů; nebo
- (c) bude pozastavena splatnost Odkupní ceny podle čl. 4.5.5,

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

4.13.1.3. V případě, že Emitent bude v prodlení se splacením jakýchkoliv peněžitých částek splatných v souladu s těmito Emisními podmínkami (jejichž splatnost nebyla v souladu s těmito Emisními podmínkami pozastavena), může se kterýkoliv Vlastník Certifikátů domáhat zaplacení těchto částek soudní cestou. Vlastník Certifikátů však není žádných důvodů oprávněn prohlásit Certifikáty za předčasně splatné.

4.13.2. Porušení jiných povinností Emitenta

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

4.13.3. Oznámení

4.13.3.1. Oznámení Vlastníkům Certifikátů

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

4.13.3.2. Oznámení Emitentovi

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

4.13.4. Řešení sporů

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

4.13.5. Jazykové verze

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

5. ÚDAJE O EMITENTOVĚ

5.1. *Odpovědné osoby*

5.1.1. **Osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu**

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

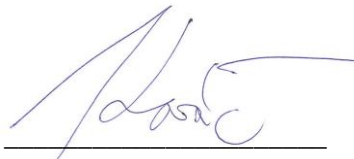
5.1.2. **Prohlášení osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu**

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

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



Štěpán Ašer, MBA
člen představenstva



Ing. Igor Kováč
člen představenstva

5.2. *Oprávnění auditoři*

Konsolidovanou účetní závěrku Emitenta k 31. 12. 2011, 31. 12. 2012 a 31. 12. 2013 sestavenou v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) ověřila společnost KPMG Česká republika Audit, s r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, 18600 Praha 8, která je členem Komory auditorů České republiky a držitelem oprávnění číslo 71. Auditorem odpovědným za provedení auditu byl Ing. Jindřich Vašina, držitel oprávnění Komory auditorů České republiky (KAČR) číslo 2059. Výrok auditora byl vždy bez výhrad. Emitent prohlašuje, že v průběhu dvou účetních období, za které jsou předkládány výše uvedené účetní závěrky Emitenta, nedošlo k odstoupení nebo odvolání auditora odpovědného za ověření účetní závěrky.

5.3. *Rizikové faktory*

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

5.4. *Historie a vývoj Emitenta*

5.4.1. **Základní informace**

Obchodní firma: J&T BANKA, a.s.

Místo registrace a registrační číslo: Emitent je registrován v České republice a je zapsáný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731

| | |
|--|--|
| IČO: | 47115378 |
| Datum založení a vzniku: | Emitent byl založen dne 31. 8. 1992 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku ke dni 13. 10. 1992. |
| Doba trvání: | Emitent byl založen na dobu neurčitou. |
| Sídlo: | Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika |
| Právní forma: | akciová společnost |
| Právní předpisy, kterými se Emitent řídí při své činnosti: | právní předpisy České republiky, zejména zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 21/1992, o bankách, ve znění pozdějších předpisů, vyhláška České národní banky č.23/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry, Nařízení Evropského parlamentu a Rady č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012, zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů; zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů; |
| Telefonní číslo: | +420 221 710 111 |
| E-mail: | info@jtbank.cz |
| Internetová stránka: | www.jtbank.cz |

5.4.2. Události důležité pro podnikání Emitenta

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

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

Rim ZAO, která byla přejmenována na J&T Bank, zao, vložení J&T Banky, zao do základního kapitálu Emitenta

- 2013 Emitent dne 8. 2. 2013 koupil 99 % základního kapitálu společnosti TERCES MANAGEMENT LTD, registrované v Kyperské republice. Touto akvizicí získal kontrolu nad společností Interznanie OAO registrované v Ruské federaci, která je dceřinou společností společnosti TERCES MANAGEMENT LTD.
- 2013 K 1. 7. 2013 Emitent dokončil akvizici 36,36 % podílu ve společnosti Poštová banka, a.s.
- 2013 Ke dni 21. 12. 2013 byl zvýšen základní kapitál Emitenta o částku 5,7 mld. Kč z částky 3 858 127 000 Kč na částku 9 558 127 000 Kč, a to upsáním nových akcií stávajícím akcionářem.

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

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

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

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

5.4.3. Důležité skutečnosti v roce 2014

Od začátku roku 2014 do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné důležité skutečnosti kromě následujících skutečností:

Dne 1. 1. 2014 proběhla fúze sloučením 3 společností v rámci Skupiny J&T. Jednalo se o českou společnost J&T FINANCE, a.s. (IČO: 27592502) jako nástupnickou společnost, slovenskou společnost J&T FINANCE GROUP, a.s. (IČO: 31 391 087) a slovenskou společnost TECHNO PLUS, a.s. (IČO: 31 385 419) jako zanikajícími společnostmi. J&T FINANCE, a.s. zároveň v rámci procesu fúze změnila právní formu na evropskou společnost a firmu na J&T FINANCE GROUP SE. V rámci fúze slovenské společnosti J&T FINANCE GROUP, a.s. a TECHNO PLUS, a.s. zanikly.

Dne 12. 5. 2014 valná hromada chorvatské banky Vaba d.d. banka Varaždin schválila navýšení základního jmění o 75 mil. kun (přibližně 270 mil. Kč) ze strany Emitenta, jehož prostřednictvím Emitent získá 58 % podíl na jejím základním jmění. Vaba d.d. banka Varaždin (dále i „VABA banka“) se sídlem v severochorvatském Varaždinu je bankou s 11 pobočkami zaměřující se na retailovou klientelu a malé a střední podniky. K 31. 12. 2013 vykazovala VABA banka celková aktiva v objemu 1,21 mld. kun (4,36 mld. Kč), celkové závazky 1,15 mld. kun (4,14 mld. Kč) a vlastním kapitálem 62 mil. kun (223 mil. Kč).

5.4.4. Kapitálová přiměřenost Emitenta

K 31. 12. 2011 činil ukazatel konsolidované kapitálové přiměřenosti 12,08 % při celkové výši regulatorního kapitálu 5 762 mil. Kč.

K 31. 12. 2012 činil ukazatel konsolidované kapitálové přiměřenosti hodnoty 11,87 % při celkové výši regulatorního kapitálu 6 452 mil. Kč.

K 31. 12. 2013 dosáhl ukazatel konsolidované kapitálové přiměřenosti hodnoty 15,85 % při celkové výši regulatorního kapitálu 13 851 mil. Kč.

5.4.5. Řízení kapitálu

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

Připravovaná implementace pravidel evropského práva (tzv. CRR/CRD IV) a následné postupné nabývání účinnosti nových pravidel v letech 2012 - 2019 povede ke zvýšení požadavků na kvalitu kapitálu a ke zpřísnění standardů pro řízení likvidity. Emitent analyzuje možné dopady těchto regulatorních změn na jeho podnikání a tyto skutečnosti reflektuje při řízení, tak aby se v rámci přechodného období vyhnul nechtěným možným negativním důsledkům.

Zpřísnění regulatorních požadavků ze strany EU a ČNB očekávané v letech 2012 až 2019 povede k posílení kvality správy a řízení bank, tedy i Emitenta, a rovněž i ke zvýšení kvality reportingu a uveřejňovaných informací. Tyto procesy tak budou přínosem též pro investory, kteří investují do Instrumentů.

5.4.6. Zdroje kapitálu

Zdroje a struktura financování

K 31. 12. 2013 byl Emitent na konsolidované úrovni financován 4 základními zdroji:

- (a) vlastní kapitál v celkovém objemu 14,0 mld. Kč;
- (b) klientské vklady v celkovém objemu 85,8 mld. Kč;
- (c) vklady od bank a ostatních finančních institucí v celkovém objemu 5,1 mld. Kč;
- (d) podřízené závazky v celkovém objemu 1,5 mld. Kč.

Emitent považuje vlastní kapitál, podřízené závazky a klientské vklady s dobou splatnosti nad 6 měsíců jako dlouhodobé zdroje kapitálu. Vklady od bank a ostatních finančních institucí a klientské vklady s dobou splatnosti méně než 6 měsíců jsou považovány za krátkodobé zdroje kapitálu. Dlouhodobé zdroje kapitálu se na financování celkových aktiv k 31. 12. 2013 podílejí z 64 %.

Vlastní kapitál

K 31. 12. 2013 bylo 13 % celkových aktiv financováno vlastním kapitálem, který činil 14,0 mld. Kč, z toho základní kapitál činil 9,6 mld. Kč a nerozdělený zisk 3,7 mld. Kč. Základní kapitál je tvořen 9 557 126 kusy kmenových akcií s nominální hodnotou 1 000 Kč a 700 000 kusy kmenových akcií s nominální hodnotou 1,43 Kč.

| 31.12.2013 | Základní kapitál | Kapitálové fondy | Ostatní rezervy | Nerozdělený zisk/ (ztráta) | Celkem | Menšinový podíl | Vlastní kapitál celkem |
|-----------------------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------------------|--------|-----------------|------------------------|
| Stav (mil Kč) | 9 558 | 185 | - | 3 683 | 13 426 | 620 | 14 046 |
| Podíl na Vlastním kapitálu celkem | 68% | 1% | - | 26% | 96% | 4% | 100% |

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva 2013

Emitent může vytvářet účelové kapitálové fondy, a to na základě rozhodnutí představenstva, které rovněž rozhodne o pravidlech pro jejich tvorbu a použití. Rozhodnutí představenstva o vytvoření a použití těchto fondů podléhá předchozímu souhlasu dozorčí rady. K 31. 12. 2013 činily kapitálové fondy 185 mil. Kč (1 % celkového vlastního kapitálu). K 31. 12. 2012 dosáhl celkový vlastní kapitál hodnoty 7,4 mld. Kč, mezi roky 2012 a 2013 tedy vzrostl téměř o 90 %. Vedle nerozděleného zisku 2013 vlastní kapitál vzrostl zejména i díky zvýšení základního kapitálu úpisem nových akcií, kdy jediný akcionář Emitenta, společnost J&T FINANCE, a.s. upsal nové akcie v celkovém objemu 5,7 mld. Kč dne 21. 12. 2013.

Klientské vklady

V obchodním modelu Emitenta představují klientské vklady hlavní zdroj financování. K 31. 12. 2013 dosáhly vklady od klientů 85,8 mld. Kč, přičemž vklady financují 78 % celkových aktiv. Ukazatel Loan/Deposit činí 70 %. Emitent využívá poměrně širokou a diverzifikovanou klientskou bázi, kde více než 55 % celkových depozit pochází od klientů retailového a privátního bankovníctví.

K 31. 12. 2013 bylo 30 % z celkových vkladů se splatností nad 12 měsíců, 34 % se splatností mezi 6 až 12 měsíci a 36 % se splatností kratší než 6 měsíců. Klientské vklady vykazovaly značnou stabilitu a Emitent v roce 2013 úspěšně získával nové vklady, meziroční růst vkladů činil 34 %. V průběhu roku 2013 nedošlo ke konci jednotlivých kvartálů k poklesu počtu vkladatelů, počet vkladatelů postupně rostl. Volatilita změn objemu depozit za rok 2013 činila 4,35 %, což potvrzuje značnou stabilitu vkladů.

Vklady od bank a ostatních finančních institucí

K 31. 12. 2013 bylo 5 % celkových aktiv financováno vklady od bank a ostatních finančních institucí v celkovém objemu 5,1 mld. Kč, z toho 40 % představují smlouvy o prodeji se závazkem zpětného odkupu za předem stanovenou cenu (repo operace).

Podřízené závazky

Podřízené závazky financují 1 % celkových aktiv a jsou tvořeny emisí podřízených dluhopisů ve výši 680 mil. Kč (amortizovaná hodnota) se splatností v roce 2022 a podřízenými vklady v celkovém objemu 828 mil. Kč. Podřízené vklady představují termínované vklady od klientů se splatností až do roku 2021. Podřízené závazky byly schváleny ČNB jako součást kapitálu pro regulatorní účely.

Údaje o očekávaných zdrojích financování

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

Likvidita

Emitent uplatňuje politiku obezřetné likvidity a drží významnou část svého likvidního přebytku ve vysoce likvidních aktivech v souladu s interními pravidly Emitenta, externími požadavky ČNB a očekávanými nároky regulace Basel III. Snahou Emitenta je, v souvislosti s rizikem likvidity, diverzifikovat své zdroje financování tak, aby snížila stupeň rizika z výpadku konkrétního zdroje a předešla tak problémům. K vysoce likvidním aktivům se řadí vklady u centrální banky, krátkodobé vklady u finančních institucí a vysoce likvidní korporátní a státní dluhopisy. Hodnota podílu rychle likvidních aktiv k splatným závazkům v horizontu 7 dní a 1 měsíc činila průměrně za poslední kvartál

roku 2013 173 % (limit 75 %) pro sedmidenní a 128 % (limit 40 %) pro měsíční hodnoty ukazatelů. Tímto Emitent splňuje s výraznou rezervou regulační limity 75 % a 40 %. V rámci interního řízení rizika likvidity Emitent predikuje vývoj obou regulačních ukazatelů v horizontu 12 měsíců na denní bázi.

Emitent každodenně sleduje svoji likvidní pozici, aby identifikovala potenciální problémy s likviditou. Analýza zohledňuje všechny zdroje financování, které Emitent využívá, a rovněž závazky, které je povinen zaplatit. Skupina třídí všechny peněžní toky dle data splatnosti jednotlivých nástrojů a následně zkoumá výsledný likvidní profil, který je rozhodující pro kvalitní řízení rizika likvidity. Stejná analýza se provádí rovněž pro peněžní toky denominované v cizích měnách. Emitent při každodenním sledování rizika likvidity bere do úvahy všechny relevantní závazky.

Cash flow z provozní, finanční a investiční činnosti

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

V roce 2013 dosáhly peněžní toky z provozní činnosti -2,5 mld. Kč, kdy hlavní příčinou byl nárůst provozních aktiv a to zejména z důvodu nárůstu úvěrů a pohledávek za klienty. Kladné provozní peněžní toky v roce 2012 byly dány, mimo jiné, skutečností, že provozní pasiva rostla rychleji než provozní aktiva a úpravou o nehotovostní náklady. V roce 2011 růst provozních aktiv přesáhl růst provozních pasiv.

| mil. Kč | 2013 | 2012 | 2011 |
|---|---------|--------|---------|
| Peněžní toky z provozní činnosti | (2 492) | 2 950 | (1 705) |
| Peněžní toky z finanční činnosti | 5 961 | 486 | 1 856 |
| Peněžní toky z investiční činnosti | (4 726) | (989) | 676 |
| Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku období | 11 889 | 9 442 | 8 489 |
| Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období | 10 632 | 11 889 | 9 317 |

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2013, 2012 a 2011

Peněžní toky z finanční činnosti zahrnují operace s dopadem do vlastního (základního) kapitálu a změnou podřízených závazků. Kladné peněžní toky z finanční činnosti vyplývají zejména z navyšování základního kapitálu úpisem nových akcií – v 2013 v objemu 5,7 mld. Kč, v 2012 v objemu 500 mil. Kč, a v 2011 v objemu 1,52 mld. Kč. V roce 2013 Emitent vyplatil dividendu v celkové výši 251,4 mil. Kč.

Peněžní toky z investiční činnosti zahrnují akvizice (divestice) fixních aktiv, investice do nehmotných a finančních aktiv. V roce 2013 činily peněžní toky z investiční činnosti -4,7 mld. Kč, kde hlavní investice představovala akvizice Poštové banky, a.s., jakožto přidruženého podniku, v hodnotě 5,2 mld. Kč. V roce 2012 činil čistý peněžní tok z investiční činnosti -1,0 mld. Kč, hlavní položkou byl nákup aktiv určených k prodeji.

5.4.7. Dividendová politika

Emitent nemá schválenou žádnou konkrétní dlouhodobou dividendovou politiku. Případná výplata dividendy podléhá v každém účetním období posouzení z hlediska možností a potřeb Emitenta, přičemž po vydání Certifikátů budou zohledňovány také zájmy Vlastníků Certifikátů. Výplatu dividendy schvaluje jediný akcionář, případně valná hromada Emitenta, bude-li mít Emitent více

akcionářů, a to na návrh představenstva Emitenta. V roce 2013 byla z auditovaného zisku roku 2012 vyplacena dividenda ve výši 251,4 mil. Kč. V roce 2012 a 2011 dividenda nebyla vyplacena.

5.5. Přehled podnikání

5.5.1. Hlavní činnosti a popis současné povahy podnikání

Stručný popis hlavních činností Emitenta

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

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

Podstata podnikání Emitenta

Emitent zakládá své podnikání na schopnosti spojení poskytovaných služeb do plně integrovaného celku od strukturování transakce, přes její financování, korporátní poradenství ke správě a zhodnocení majetku, až v České republice, na Slovensku či prostřednictvím svých dceřiných společností nebo Skupiny J&T v Ruské federaci nebo na Barbadosu. Vzhledem ke znalosti o klientech, jejich aktivitách, potřebách a hodnotě jejich majetku Emitent dokáže nabídnout a flexibilně reagovat na jejich potřeby. Emitent se zaměřuje na klienty a služby vyžadující výraznou míru individuálního přístupu. Všechny služby poskytuje v rámci jednoho celku, kdy je schopen připravit svým klientům nadstandardní produkty podle individuálních požadavků a potřeb s důrazem na flexibilitu a rychlost řešení. Emitent usiluje o dlouhodobou správu klientského majetku v rámci mandátů, poskytuje komplexní investiční servis zahrnující analýzu klientových potřeb, což umožňuje nadále posilovat stabilitu spravovaných prostředků a klientům zabezpečí lepší zhodnocení finančních prostředků. Ke dni 31. 12. 2013 měl Emitent 33 254 klientů, ke dni 31. 12. 2012 23 658 klientů a ke dni 31. 12. 2011 18 836 klientů.

Uvedení hlavních kategorií jednotlivých služeb a produktů Emitenta

1) SLUŽBY

Emitent se strategicky zaměřuje na klienty a služby vyžadující výraznou míru individuálního přístupu. Všechny služby poskytuje v rámci jednoho celku, kdy je schopen připravit svým klientům

nadstandardní produkty podle individuálních požadavků a potřeb s důrazem na flexibilitu a rychlost řešení. Významná konkurenční výhoda Emitenta přitom spočívá ve schopnosti spojení poskytovaných služeb do plně integrovaného celku od strukturování transakce, přes její financování, korporátní poradenství, ke správě a zhodnocení majetku, ať v České republice, na Slovensku či prostřednictvím svých dceřiných společností nebo Skupiny J&T v Ruské federaci nebo na Barbadosu. Mezi hlavní kategorie služeb, které Emitent poskytuje, patří:

Služby privátního bankovníctví

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

Služby korporátního bankovníctví

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

Služby investičního bankovníctví

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

2) PRODUKTY

Emitent poskytuje následující typy produktů:

Termínované vklady

Specializované termínované vklady:

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

Vkladové účty s výpovědní lhůtou

Specializované vkladové účty s výpovědní lhůtou:

Municipální vkladový účet s výpovědní lhůtou s úrokovou premií.

Běžné účty

Specializované běžné účty:

Vázané účty

Účty pro složení základního kapitálu

Účty notářských, advokátních a exekučních úschov, účty rekultivačního fondu

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

Platební karty MasterCard

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

– Emitent pro fyzické osoby tyto karty vydává v programech: MasterCard Standard, MasterCard

Gold, MasterCard Premium Golf Card, MasterCard Reservé aux Femmes, MasterCard Black Crystal a MasterCard Virtuální karta

- Emitent pro korporátní klienty tyto karty vydává v programech: MasterCard Business, MasterCard BusinessGold a Virtuální karta
- Doplňkové služby k platebním kartám MasterCard (členství v Programu International Airline Passengers Association, členství v Programu PRIORITY PASS, služby J&T Concierge, cestovní a golfové pojištění J&T)

Garantované vklady s prémieí

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

Fondy

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

Směnkové programy a nabídka dluhopisů

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

Strukturování majetku

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

Obhospodařování individuálního portfolia

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

Služby J&T Concierge

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

Financování

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

- Projektové financování

- Překlenovací (bridge) financování
- Syndikované úvěry
- Krátkodobé provozní financování
- Financování cennými papíry a směnkové financování
- Emise dluhopisů
- Treasury produkty

Obchodování na finančních trzích

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

Uvedení významných nových zavedených produktů nebo činností

Emitent od 1. 1. 2014 rozšířil službu Clear Deal pro fyzické osoby o možnost zřizovat termínované vklady v EUR.

5.5.2. Hlavní trhy

Stručný popis hlavních trhů, na kterých Emitent soutěží

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

Obchodní a geografické segmenty

V rámci svého reportingu Emitent rozlišuje obchodní a geografické segmenty.

(a) Obchodní segmenty

Hlavní dělení na obchodní segmenty vychází z organizační struktury Emitenta.

Emitent působí v následujících hlavních obchodních segmentů:

- Finanční trhy: zahrnuje činnosti Emitenta týkající se korporátních finančních činností, zejména aktivity ve správě úseku finančních trhů, bez ohledu na úroveň obsluhy a obchodní segment klienta
- Korporátní bankovníctví: zahrnuje úvěry, vklady a jiné transakce ve vztahu k firemním zákazníkům (obsahuje obchodní segmenty: podniky, neziskové organizace, finanční instituce)
- Privátní bankovníctví: zahrnuje úvěry, vklady a jiné transakce ve vztahu ke klientům privátního a prémiového bankovníctví
- Retailové bankovníctví: zahrnuje úvěry, vklady a jiné transakce ve vztahu k retailovým zákazníkům
- Neallokované / ostatní: Zahrnuje položky, které mají strategický význam a jsou řízené výborem pro řízení aktiv a pasiv (zejména pokladní hotovost a vklady u centrálních bank, pohledávky za

bankami a ostatními finančními institucemi, finanční nástroje realizovatelné a držené do splatnosti, závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím, vlastní kapitál)

Tabulka níže uvádí rozpad výnosů podle jednotlivých obchodních segmentů.

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

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

| 2011 | Celkem (mil Kč) | z toho: | Finanční trhy (%) | Korporátní bankovnictví (%) | Privátní bankovnictví (%) | Retailové bankovnictví (%) | Nealokované / ostatní (%) |
|-----------------------------------|--------------------|---------|----------------------|-----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Čisté úrokové výnosy | 1 143 | | 9% | 54% | 15% | 19% | 3% |
| Čisté výnosy z poplatků a provizí | 272 | | 79% | 20% | 1% | 1% | -1% |
| Ostatní provozní výnosy | 196 | | -31% | 0% | 0% | 0% | 131% |
| Zisk z provozní činnosti | 1 612 | | 16% | 42% | 11% | 13% | 18% |
| Čistý zisk po zdanění | 269 | | 31% | 95% | 31% | 54% | -111% |

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2013, 2012, 2011.

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

Segmenty korporátního a privátního bankovnictví představují 2 hlavní zdroje čistých úrokových výnosů. Např. v roce 2013, 54 % celkových čistých úrokových výnosů pocházelo ze segmentu korporátního bankovnictví a segment privátního bankovnictví vygeneroval přes 16 % celkových úrokových výnosů, celkově se tedy tyto dva segmenty podílely 70 % na celkových úrokových výnosech. Podíl úrokových výnosů generovaných v segmentu retailového bankovnictví na celkových čistých úrokových výnosech klesá - z podílu 19 % v roce 2011 na 8% v roce 2013. Segment finančních trhů představuje hlavní zdroj čistých výnosů z poplatků a provizí a ostatních provozních výnosů. Výnosy generované v segmentu Nealokované/ostatní jsou představované zejména úrokovými výnosy z portfolia realizovatelných finančních nástrojů a výnosy z dividend.

(b) Geografické segmenty

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

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

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

| 2011 | Celkem (mil Kč) | z toho: | Česká republika (%) | Slovenská republika (%) | Ostatní země EU (%) | Ostatní země (%) | Nealokované / ostatní (%) |
|-----------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|----------------------------|------------------------|---------------------|---------------------------------|
| Čisté úrokové výnosy | 1 143 | | 5% | 19% | 71% | 5% | 0% |
| Čisté výnosy z poplatků a provizí | 272 | | 20% | 5% | 75% | 1% | 0% |
| Ostatní provozní výnosy | 196 | | 251% | -8% | -183% | -59% | 98% |
| Zisk z provozní činnosti | 1 612 | | 38% | 13% | 41% | -4% | 12% |
| Čistý zisk po zdanění | 269 | | 226% | 80% | 243% | -22% | -427% |

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2013, 2012, 2011

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

Hlavní část aktivit podnikání Emitenta je soustředěna do zemí Evropské unie. V roce 2013 činil podíl zemí EU na celkových čistých úrokových výnosech, čistých výnosech z poplatků a provizí a na ostatních provozních výnosech 86 %, respektive 93 % a 72 %. V roce 2013 Emitent vykázal čisté úrokové výnosy v celkové výši 1,8 mld. Kč, záporný podíl čistých výnosů generovaných subjekty se sídlem v České republice je způsoben skutečností, že se vklady vybrané od subjektů sídlících v České republice podílejí na celkových vkladech 66 % a úvěry poskytnuté subjektům se sídlem v České republice mají podíl na celkových úvěrech ve výši 22 %. Čisté výnosy z poplatků a provizí byly v roce 2013 poměrně rovnoměrně generovány v České a Slovenské republice a ostatních zemích EU. Položka ostatní provozní výnosy zahrnuje zisk z obchodování a v segmentu Česká republika se vykazují kurzové rozdíly z přepočtu cizích měn na bilančních pozicích. V segmentu Ostatní země EU je vykázán zisk/ztráta z měnových derivátů.

Vývoj mezi jednotlivými roky je závislý na vývoji měnových kurzů. Zatímco v roce 2013 česká koruna výrazně oslabil a tedy v segmentu ČR byl vykázán zisk z kurzových rozdílů ve výši 1,3 mld. Kč, tak v segmentu Ostatní země EU byla vykázána ztráta z měnových derivátů ve výši 1,3 mld. Kč. V roce 2012 měla česká koruna stoupající tendenci a v segmentu ČR tedy byla vykázána ztráta z kurzových rozdílů ve výši 450 mil. Kč a v segmentu Ostatní země EU byl vykázán zisk z měnových derivátů ve výši 460 mil. Kč.

Postavení Emitenta v hospodářské soutěži

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

(a) Bankovníctví

K 31. 12. 2013 Emitent přijal vklady od klientů ve výši téměř 86 mld. Kč, úvěry poskytnuté klientům představovaly 60 mld. Kč.⁹ Podle údajů ČNB¹⁰, dosahovaly k 31. 12. 2013 v bankovním sektoru

⁹ Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2013

¹⁰ Zdroj: Česká národní banka

vklady od klientů 3 457 mld. Kč a úvěry poskytnuté klientům 2 656 mld. Kč. Tržní podíl Emitenta na přijatých vkladech a poskytnutých úvěrech tedy představuje 2,5 %, respektive 2,3 %.

(b) Finanční trhy

Podle údajů BCPP¹¹ představoval objem ročních obchodů Emitenta na BCPP v roce 2013 11,7 mld. Kč v akciích a 18,8 mld. Kč v dluhopisech. Při celkovém objemu obchodů členů BCPP v roce 2013, který dosáhl 186 mld. Kč v akciích a 626 mld. Kč v dluhopisech, tak podíl Emitenta za rok 2013 činil 6,3 % v akciích a 3,0 % v dluhopisech v online registrovaných OTC obchodech a burzovních obchodech.

5.5.3. Investice

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

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

| 2011 (mil Kč) | Datum akvizice | Požizovací cena | Vklad do kapitálu | Odtok peněžních prostředků |
|---|----------------|-----------------|-------------------|----------------------------|
| J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. | 1.1.2011 | 101 | - | 101 |
| J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. | 2.9.2011 | 48 | - | 48 |
| ATLANTIK finanční trhy, a.s. | 5.9.2011 | 334 | - | 334 |
| J&T IB and Capital Markets, a.s. | 3.11.2011 | 2 | - | 2 |
| J&T BANK ZAO | 29.11.2011 | 402 | 370 | 32 |
| Celkem | | 887 | 370 | 517 |

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2013, 2012, 2011

K datu vyhotovení tohoto Prospektu se Emitent pevně nezavázal k žádným investicím, mimo investici uvedenou v článku 5.4.3.

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

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

V roce 2011 Skupina Emitenta získala 100 % akcií ve společnostech ATLANTIK finanční trhy, a.s. a J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., jež mají sídlo v České republice. ATLANTIK finanční trhy,

¹¹ Zdroj: Burza cenných papírů Praha, a.s.

a.s. je předním nebankovním obchodníkem s cennými papíry. J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. se specializuje na individuální správu aktiv a poskytuje investiční poradenství pro soukromé a korporátní klienty, obce a klienty z neziskového sektoru (např. nadace a odbory). K datu akvizice činila celková aktiva obou společností 1 179 mil. Kč a jejich závazky 1 118 mil. Kč.

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

5.5.4. Finanční nástroje

Investice do finančních nástrojů představují součást investiční strategie Emitenta. K 31. 12. 2013 dosáhl celkový objem investic do finančních nástrojů téměř 29,6 mld. Kč (31. 12. 2012: 30,5 mld. Kč), z toho téměř 70 % (31. 12. 2012: 76%) představují realizovatelné finanční nástroje. Investice do dluhopisů ve výši 25,7 mld. (31. 12. 2012: 26,4 mld. Kč) představují 87 % (31. 12. 2012: 87 %) celkových investic do finančních nástrojů.

| mil. Kč | 2013 | 2012 | 2011 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů ⁽¹⁾ | 7 408 | 5 292 | 7 998 |
| z toho akcie | 56 | 86 | 242 |
| z toho podílové listy | 29 | 4 | 0 |
| z toho dluhopisy | 7 323 | 5 202 | 7 756 |
| Finanční nástroje realizovatelné ⁽¹⁾ | 20 393 | 23 045 | 13 029 |
| z toho akcie | 545 | 2 629 | 3 296 |
| z toho podílové listy | 3 280 | 1 298 | 0 |
| z toho dluhopisy | 16 568 | 19 118 | 9 733 |
| Finanční nástroje držené do splatnosti ⁽²⁾ | 1 846 | 2 125 | 3 119 |
| Celkem | 29 647 | 30 462 | 24 146 |

⁽¹⁾ Oceněné reálnou hodnotou

⁽²⁾ Oceněné naběhlou hodnotou

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2013, 2012, 2011

5.6. Organizační struktura

5.6.1. Popis Skupiny J&T a postavení Emitenta ve Skupině J&T

Emitent je součástí skupiny J&T (dále jen „Skupina J&T“), která je tvořena konsolidačním celkem, jehož mateřskou společností je společnost J&T FINANCE GROUP SE. Skupina J&T působí v oblasti privátního a investičního bankovníctví, asset managementu a specializovaného financování.

Skupina J&T

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

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

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

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

Z hlediska postavení Emitenta ve Skupině J&T je Emitent 100 % dceřinou společností J&T FINANCE GROUP SE, která je podle informací Emitenta vlastněna Ing. Jozefem Tkáčem a Ing. Ivanem Jakabovičem, když každý z nich drží 50 % podíl na základním kapitálu společnosti J&T FINANCE GROUP SE.

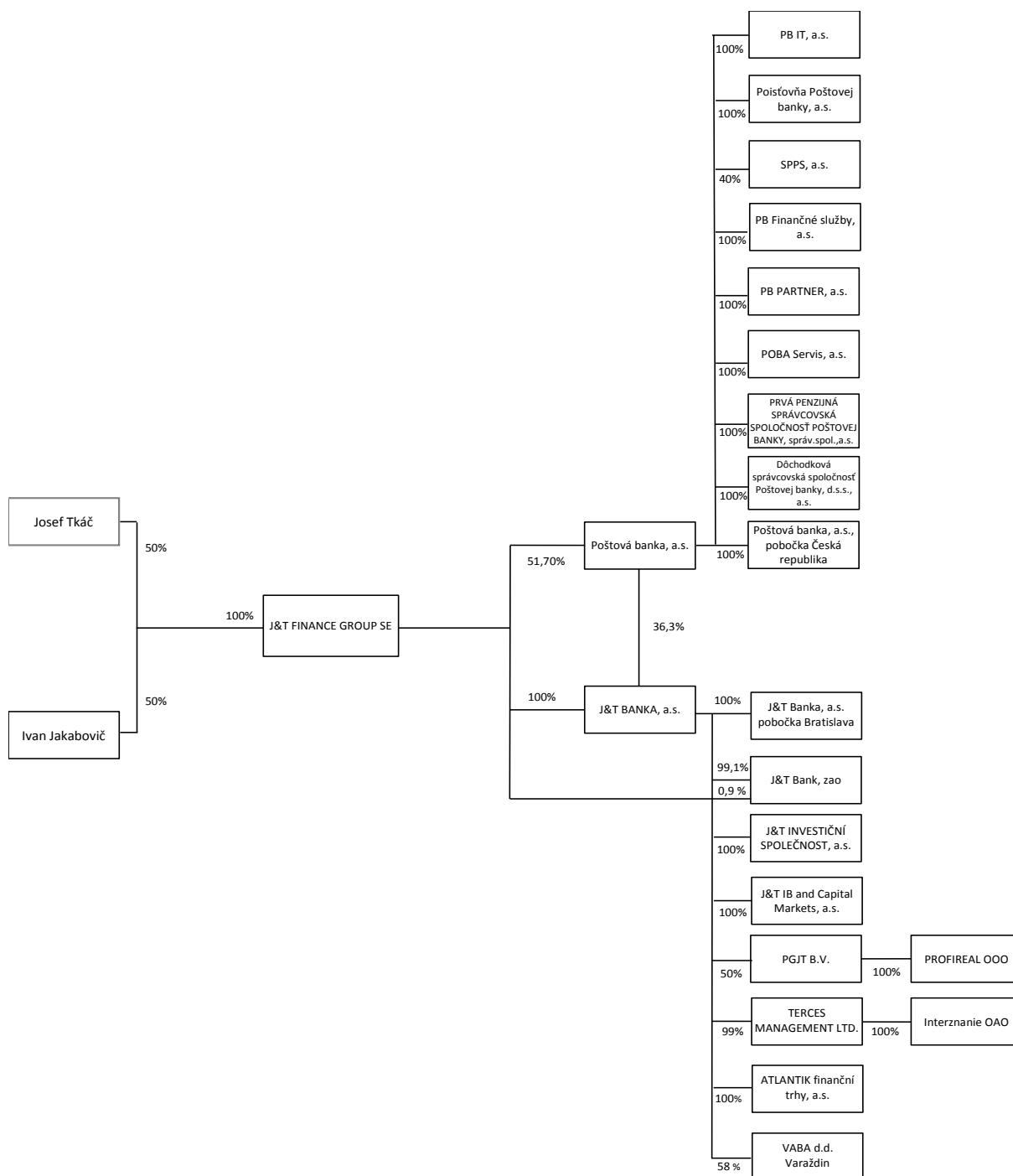
K datu vyhotovení tohoto Prospektu vedou akcionáři J&T FINANCE GROUP SE a ISTROKAPITAL SE předběžná jednání o možném vstupu společnosti ISTROKAPITAL SE do Skupiny J&T ve formě nabytí menšinového podílu na společnosti J&T FINANCE GROUP SE. Transakce podléhá schválení regulačními orgány v SR a ČR a Protimonopolním úřadem SR. V důsledku této transakce by společnost ISTROKAPITAL SE získala menšinový podíl cca ve výši 24 % na základním kapitálu a hlasovacích právech na společnosti J&T FINANCE GROUP SE.

V této souvislosti Emitent prohlašuje, že mu nejsou ke dni vyhotovení tohoto Prospektu známa žádná závazná ujednání, dohody či smlouvy, které by byly v této věci uzavřeny a byly pro kteroukoliv stranu jednání závazné (viz bod 5.10.2).

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

5.6.2. Společnosti, které tvoří konsolidační celek Emitenta

Emitent disponuje majetkovými účastmi ve společnostech, případně podílovými listy společnostech J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky; J&T Bank, zao; 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.; PROFÍ REAL ooo; Vaba d.d. banka Varaždin; Poštová banka, a.s.; Poštová banka, a.s., pobočka Česká republika; Poist'ovňa 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., které tvoří společně s Emitentem Skupinu Emitenta. Níže uvedené grafické schéma zobrazuje ovládající osoby Emitenta a dále osoby patřící do Skupiny Emitenta. Společnosti uvedené pod Emitentem včetně Emitenta samotného tvoří konsolidační celek.



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

5.6.3. Závislost Emitenta na subjektech ve Skupině J&T

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu není Emitent závislý na kterémkoliv subjektu ze Skupiny J&T. Emitent vstupuje do vztahů se subjekty ze Skupiny J&T výhradně na základě podmínek běžných

v obchodním styku a jeho vztah k subjektům ze Skupiny J&T je dán především prostřednictvím jeho úvěrové angažovanosti vůči subjektům ze Skupiny J&T, přijatých vkladů od subjektů ze Skupiny J&T, úvěrových příslibů a záruk vystavených spřízněným osobám.¹²

K 31. 12. 2013 činila celková suma pohledávek Emitenta za spřízněnými osobami (individuální účetní závěrka) 1,9 mld. Kč, suma závazků Emitenta vůči spřízněným osobám 3,4 mld. Kč. V období od 1. 1. 2013 do 31. 12. 2013 dosáhly celkové výnosy z obchodů se spřízněnými osobami výše 504 mil. Kč a celkové náklady 560 mil. Kč (individuální účetní závěrka).

5.6.4. Popis významných společností ze Skupiny Emitenta

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

Skupina Emitenta je k datu vyhotovení tohoto Prospektu tvořena těmito společnostmi:

- Emitent
- J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky
- ATLANTIK finanční trhy, a.s.
- J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
- J&T IB and Capital Markets, a.s.
- J&T Bank, zao
- TERCES MANAGEMENT LTD.
- Interznanie OAO
- PGJT B.V.
- PROFI REAL ooo
- Vaba d.d. banka Varaždin
- Poštová banka, a.s.
- Poštová banka, a.s., pobočka Česká republika
- Poist'ovňa 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.
- PB IT, a.s.

Popis Emitenta je uveden výše. Emitent má u všech dceřiných společností stejný podíl na základním kapitálu a na hlasovacích právech.

ATLANTIK finanční trhy, a.s.

Sídlo: Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00

Identifikační číslo: 262 18 062

¹² Společnosti vykázané jako spřízněné osoby jsou specifikovány ve výroční zprávě Emitenta k 31.12. 2013, v příloze konsolidované účetní závěrky kapitola 38 (*Related parties – general*) - viz kapitola 7 (*Zpráva auditora a finanční výkazy k 31. 12. 2013*) tohoto Dokumentu.

| | |
|--------------------|--|
| Datum vzniku: | 1. 7. 2000 |
| Základní kapitál: | 80 934 000 Kč |
| Předmět podnikání: | Předmětem podnikání společnosti je poskytování investičních služeb ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, a to v rozsahu rozhodnutí České národní banky ze dne 14. 2. 2007, č. j. 542/N/137/2006/7. |
| Popis činnosti: | Obchodník s cennými papíry na Burze cenných papírů Praha, a.s. a na ostatních burzách střední Evropy (hlavně Budapešť, Varšava, Vídeň), analýza a ocenění obchodovaných akcií, investiční poradenství, prodej investičních produktů. |

Popis hlavních aktivit:

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

Hospodaření v letech 2011, 2012 a 2013:

K 31. 12. 2011 činil hospodářský výsledek 35 mil. Kč s bilanční sumou 861 mil. Kč. K 31. 12. 2012 dosáhl ATLANTIK FT hospodářského výsledku po zdanění 15 mil. Kč a jeho bilanční suma činila 997 mil. Kč. K 31. 12. 2013 ATLANTIK FT vykázal hospodářský výsledek 22 mil. Kč a bilanční sumu přes 1,0 mld. Kč.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

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

uzavřenou smlouvu o obhospodařování, obhospodařování majetku v podílovém fondu jiné investiční společnosti.

Popis hlavních aktivit:

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

Hospodaření v letech 2011, 2012 a 2013:

J&T IS ukončila rok 2011 s hospodářským výsledkem ve výši 9 mil. Kč a celkovým vlastním kapitálem ve výši 83 mil. Kč. K 31. 12. 2011 činil majetek převzatý k obhospodařování 3,9 mld. Kč. Rok 2012 ukončila J&T IS s hospodářským výsledkem ve výši 31 mil. Kč a celkovým vlastním kapitálem ve výši 55 mil. Kč. K 31. 12. 2012 spravovala J&T IS majetek ve výši 4,7 mld. Kč. Na konci roku 2013 činil hospodářský výsledek J&T IS 84 mil. Kč. Hodnota vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období činila 108 mil. Kč. K 31. 12. 2013 spravovala J&T IS majetek ve výši 7,5 mld. Kč.

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

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

Popis hlavních aktivit:

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

Hospodaření v letech 2011, 2012 a 2013:

J&T IBCM ukončila rok 2011 s hospodářským výsledkem ve výši 12 mil. Kč a s bilanční sumou přesahující 820 mil. Kč. V roce 2012 dosáhla J&T IBCM hospodářského výsledku ve výši 53,7 mil. Kč a disponovala bilanční sumou dosahující téměř 98 mil. Kč. V roce 2013 dosáhla společnost hospodářského výsledku ve výši 55 mil. Kč, objem celkových aktiv dosáhl 179 mil. Kč.

J&T Bank, zao

| | |
|----------------------|---|
| Sídlo: | Kadashevskaya nab. 26, 115035 Moskva, Ruská federace |
| Identifikační číslo: | 1027739121651 |
| Datum vzniku: | 21. 9. 1994 |
| Základní kapitál: | 400 000 000 RUB (214 760 000 Kč) |
| Předmět podnikání: | přijímání vkladů od právnických osob, otevírání a provoz bankovních účtů pro právnické osoby, platební styk a zúčtování, vydávání a správa platebních prostředků, směnárenská činnost (nákup devizových prostředků), poskytování bankovních garancí |

Popis hlavních aktivit:

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

Hospodaření v letech 2011, 2012 a 2013:

K 31. 12. 2011 dosáhla J&T Bank ZAO hospodářského výsledku -2 mil. rublů (-1,2 mil. Kč) a bilanční suma se přiblížila 4,2 mld. rublů (2,6 mld. Kč). K 31. 12. 2012 dosáhla J&T Bank ZAO hospodářského výsledku téměř 80 mil. rublů (51 mil. Kč) s bilanční sumou přesahující 5,1 mld. rublů (3,2 mld. Kč). K 31. 12. 2013 dosáhla společnost hospodářský výsledek téměř 4,6 mil. rublů (2,9 mil. Kč) s bilanční sumou přesahující 7,9 mld. rublů (4,8 mld. Kč).

Poštová banka, a.s.

| | |
|---------------------------------------|---|
| Sídlo: | Dvořákovo nábřeží 4, 811 02, Bratislava |
| Identifikační číslo: | 31 340 890 |
| Datum vzniku: | 31. 12. 1992 |
| Základní kapitál: | 232 703 018 EUR |
| Rezervy: | 131 627 000 EUR |
| Hospodářský výsledek po zdanění 2013: | 68 172 000 EUR |
| Přijaté dividendy: | 5 136 000 EUR |
| Dlužná částka na splacení ZK: | základní kapitál je zcela splacený |

Hodnota akcií v účetnictví Emitenta¹³: 5 840 mil. Kč

Předmět podnikání: Přijímání a poskytování vkladů v eurech a v cizí měně, poskytování úvěrů a záruk v eurech a v cizí měně, poskytování bankovních služeb obyvatelstvu, poskytování služeb na kapitálovém trhu.

Popis hlavních aktivit:

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

Hospodaření v roce 2013

K 31. 12. 2013 evidovala Poštová banka meziroční 15,2 % růst primárních zdrojů a 8,4 % nárůst úvěrového portfolia. Bilanční suma banky dosáhla výše 3 843 mil. EUR, v porovnání s předchozím rokem vzrostla o 12,1 %. Výsledek hospodaření po zdanění dosáhl výše 68 mil. EUR. Největší část aktiv banky tvořily úvěry poskytnuté klientům a cenné papíry. Úročená aktiva k 31. 12. 2013 činila 3 470 mil. EUR. Podíl úročených aktiv včetně povinných minimálních rezerv na celkových aktivech je 90,3 %. Úvěrové portfolio banky v porovnání s rokem 2012 vzrostlo o 8,4 % a dosáhlo 1 878 mil. EUR netto (zohledňuje vytvořené opravné položky), přičemž tvoří 48,9 % z celkových aktiv banky. Objem poskytnutých spotřebitelských úvěrů dosáhl 558 mil. EUR, z toho Dostupná půjčka 179 mil. EUR, Lepší splátka (původně: Půjčka na bydlení) 328 mil. EUR. Meziročně vzrostl objem spotřebitelských úvěrů o 10,8 %. Firemní úvěry vzrostly o 7,4 % a dosáhly 1 321 mil. EUR.

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

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

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

Vlastní kapitál k 31. 12. 2013 dosáhl výše 463 mil. EUR, oproti minulému roku se zvýšil o 58 mil. EUR. Základní kapitál banky činil 306 mil. EUR, fondy tvořené ze zisku 24 mil. EUR, nerozdělený zisk minulých let 61 mil. EUR a výsledek hospodaření běžného roku byl 68 mil. EUR. Ukazatel

¹³ Konsolidované údaje, ekvivalenční metoda, údaj k 31. 12. 2013.

návratnosti vlastního kapitálu (ROE) za rok 2013 dosáhl hodnoty 14,7 % a ukazatel celkové návratnosti aktiv (ROA) k 31. 12. 2013 dosáhl hodnoty 1,8 %.

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

Hospodaření v roce 2012

Bilanční suma skupiny Poštové banky v roce 2012 dosáhla 3 415 mil. EUR, v porovnání s předchozím rokem vzrostla o 8,9 %. Největší část aktiv skupiny Poštové banky tvořily úvěry poskytnuté klientům a cenné papíry. Úročená aktiva k 31. 12. 2012 dosáhly výše 3 081 mil. EUR. Podíl úročených aktiv včetně minimálních rezerv na celkových aktivech je 90,2 %. Úvěrové portfolio banky ve srovnání s rokem 2011 vzrostlo o 25,7 % a dosáhlo 1 723 mil. EUR netto (zohledňuje vytvořené opravné položky), přičemž tvoří 50,4 % z celkových aktiv banky. Objem poskytnutých spotřebitelských úvěrů dosáhl 503 mil. EUR, z toho Dostupná půjčka 199 mil. EUR, Půjčka na bydlení 257 mil. EUR. Meziročně vzrostl objem spotřebitelských úvěrů o 22,5 %. Firemní úvěry vzrostly o 27,0 % a dosáhly 1 229 mil. EUR.

K 31. 12. 2012 měla skupina Poštové banky ve svém portfoliu cenné papíry v hodnotě 1 380 mil. EUR (včetně kupónu a časového rozlišení). Cenné papíry se na aktivech podílejí 40,4 %. Z celkového objemu cenných papírů představují státní dluhopisy ve výši 964 mil. EUR, ostatní dluhopisy 165 mil. EUR; směnky 103 mil. EUR; akcie a podílové listy 148 mil. EUR. Účty v emisních a ostatních bankách tvořily 3,1% celkových aktiv, v roce 2012 dosáhly hodnoty 104 mil. EUR. Tyto aktiva jsou podle IFRS v převážné míře vykazované v rámci peněžních ekvivalentů. V průběhu roku 2012 banka ukládala v Národní bance Slovenska minimální rezervy v souladu s pravidly obezřetného podnikání bank. K poslednímu dni v měsíci roku 2012 objem PMR představoval částku 102 mil. EUR. Banka ukládala dočasně volné zdroje v emisních bankách formou úvěru a krátkodobých vkladů, k 31. 12. 2012 výše termínovaného vkladu v ČNB byla ve výši 14 mil. EUR. Vklady v ostatních bankách ke konci roku 2012 byly ve výši 10 mil. EUR, z toho eurové vklady ve výši 7 mil. EUR, vklady v cizí měně 4 mil. EUR.

Objem pokladních hodnot dosáhl k 31. 12. 2012 výši 22 mil. EUR, z toho 20 mil. EUR v EUR a 2 mil. EUR v cizí měně. Podíl hmotného a nehmotného majetku na celkových aktivech k 31. 12. 2012 představoval 1,6 % (stav 56 mil. EUR).

Primární zdroje od klientů k 31. 12. 2012 činily 2830 mil. EUR, meziročně vzrostly o 165 mil. EUR., na bilanční částce se podílejí 82,9 %. Největší dynamiku růstu dosáhly termínované vklady, kde meziročně vzrostl objem o 12% na 1768 mil. EUR. Objem vkladů na vkladních knížkách dosáhl 427 mil. EUR. Objemy na osobních účtech dosáhly částky 518 mil. EUR, meziročně vzrostly o 9 %. V roce 2012 bylo zřízeno 116 000 nových osobních účtů. Objem sekundárních zdrojů (účty emisních a jiných bank) k 31. 12. 2012 dosáhl částky 61 mil. EUR. Vlastní kapitál skupiny Poštové banky k 31. 12. 2012 dosáhl částky 404 mil. EUR, oproti minulému roku se zvýšil o 74 mil. EUR. Z toho základní kapitál skupiny Poštové banky představoval 233 mil. EUR, fondy tvořené ze zisku 18 mil. EUR, ostatní kapitálové fondy 74 mil. EUR a hospodářský výsledek běžného roku činil 66 mil. EUR.

Ukazatel návratnosti vlastního kapitálu (ROE) za rok 2012 za celou skupinu Poštové banky dosáhl hodnoty 16,2% a ukazatel celkové návratnosti aktiv (ROA) k 31. 12. 2012 dosáhl hodnoty 1,9 %.

Počet zaměstnanců ve skupině Poštové banky ve srovnání s rokem 2011 stoupl o 14,3 %, k 31. 12. 2012 byl průměrný stav zaměstnanců 1 243 osob.

5.6.5. Transakce se spřízněnými osobami

Společnosti vykázané jako spřízněné osoby jsou propojeny:

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

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

Mateřská společnost a dceřiné společnosti

| mil Kč | 2013 | 2012 | 2011 |
|---|-------|-------|-------|
| Pohledávky | 938 | 416 | 250 |
| Závazky | 2 731 | 774 | 1 785 |
| Výnosy | 450 | 270 | 554 |
| Náklady | 508 | 227 | 499 |
| Úvěrové přísliby | 42 | 20 | 10 |
| Poskytnuté záruky | 9 | 9 | 22 |
| Přijaté záruky | 2 726 | 190 | 41 |
| Přijatá zajištění | 192 | 2 050 | 12 |
| Pohledávky za členy představenstva a dozorčí rady | 30 | 25 | 23 |

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2013, 2012, 2011

Výše jsou uvedeny spřízněné osoby, které jsou buďto mateřskou, nebo dceřinou společností Emitenta. Pohledávky představují především úvěry včetně časového rozlišení úroků, závazky představují především termínované vklady a zůstatky na běžných účtech u Emitenta. Nárůst závazků v roce 2013 byl především tvořen nárůsty v položkách běžných a termínovaných účtů (1,3 mld. Kč) a podřízeného dluhu (306 mil. Kč). Nárůst přijatých záruk za rok 2013 zejména představují přijaté záruky od J&T FINANCE GROUP SE za třetí strany ve výši 2,1 mld. Kč.

Klíčoví vedoucí pracovníci účetní jednotky nebo její mateřské společnosti

| mil Kč | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------|-------|-------|------|
| Pohledávky | 4 366 | 2 505 | 808 |
| Závazky | 1 542 | 2 169 | 266 |
| Výnosy | 272 | 80 | 63 |
| Náklady | 31 | 28 | 15 |
| Úvěrové přísliby | 24 | 17 | 19 |
| Poskytnuté záruky | 6 | 4 | 4 |
| Přijaté záruky | 588 | 451 | - |
| Přijatá zajištění | 472 | 471 | 692 |

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2013, 2012, 2011

Výše jsou v souhrnném vyjádření uvedeny transakce se spřízněnými osobami, které jsou propojeny prostřednictvím klíčových vedoucích pracovníků Skupiny Emitenta. Nárůst pohledávek v roce 2013 je představován poskytnutými úvěry společností ve Skupině Emitenta.

Osoby se zvláštním vztahem

| mil Kč | 2013 | 2012 | 2011 |
|-------------------|------|-------|------|
| Pohledávky | - | 3 297 | 51 |
| Závazky | - | 651 | 3 |
| Výnosy | 161 | 123 | 74 |
| Náklady | - | 94 | 10 |
| Přijatá zajištění | - | - | 51 |

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2013, 2012, 2011

Osoby se zvláštním vztahem zahrnují klienty, se kterými Skupina J&T podepsala dohodu o podílu na zisku (tzn. Skupina J&T má nárok na podíl na zisku plynoucím z projektu klienta, který Emitent financoval).

Podíl transakcí se spřízněnými osobami na celkovém obratu Emitenta

| % | 2013 | 2012 | 2011 |
|--------|------|------|------|
| Výnosy | 17% | 10% | 21% |

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2013, 2012, 2011

Výše uvedený podíl transakcí se spřízněnými osobami na celkovém obratu Emitenta je definován jako podíl výnosů z transakcí se spřízněnými osobami k celkovým úrokovým, poplatkovým a ostatním provozním výnosům. K 31. 12. 2013 tento podíl činil 17 %.

5.6.6. Opatření k zamezení zneužití kontroly

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

5.7. Informace o trendech

5.7.1. Prohlášení Emitenta

Emitent prohlašuje, že na základě informací dostupných Emitentovi ke dni vyhotovení tohoto Prospektu u Emitenta nedošlo od 31. 12. 2013 k žádné podstatné negativní změně vyhlídek.

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

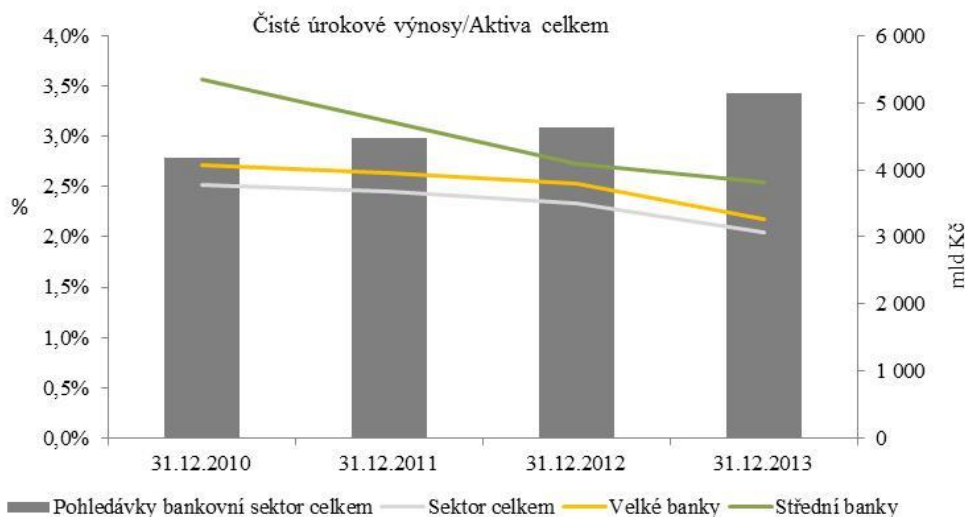
Mezi hlavní trendy na trhu bankovních služeb a v bankovním sektoru v České republice ovlivňující vyhlídky Emitenta na běžný finanční rok patří vývoj makroekonomické situace, klesající výnosnost aktiv v sektoru a změny v oblasti regulace.

1. Aktuální makroekonomická situace a její výhled

Očekávání Emitenta ohledně budoucího vývoje jsou odvozena od předpokládaného makroekonomického vývoje v České republice, kdy Emitent očekává pozvolné oživování ekonomiky tažené exportem a postupným zotavením domácí poptávky, jak ve složce spotřebních výdajů domácností, tak obnovením investiční aktivity firem. Pozitivním impulzem vůči předchozím rokům je ukončení rozpočtové restrikce ze strany české vlády. Jedním z určujících faktorů domácího růstu bude vývoj eurozóny a celé evropské ekonomiky, přitom podle názoru Emitenta ekonomický růst v evropském hospodářském prostoru zůstane utlumený v důsledku pozvolného odeznívání dluhové krize, která se stále nepodařila plně vyřešit a zůstává jedním z rizik ve středně- a dlouhodobém výhledu. Zvolené řešení dluhové krize přináší rizika pro ekonomický růst v podobě zpřísnění regulačního rámce finančního sektoru na úrovni EU, ale také i na národních úrovních, což může následně omezovat celkovou schopnost a ochotu bankovního sektoru dostatečně úvěrovat ekonomiku a tedy i tlumit ekonomický růst. Do stejné skupiny rizik lze zahrnout i případné zavedení sektorové daně pro finanční sektor v České republice v následujících letech.

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

2. Růst velikosti bankovního sektoru je v České republice doprovázen klesající výnosností aktiv



* Čisté úrokové výnosy/Aktiva celkem

Zdroj: ČNB

Celková aktiva bankovního sektoru v České republice rostla za období 2011-2013 průměrným tempem 7 % p. a., při stagnaci celkových čistých úrokových výnosů. Jako celek tedy sektor vykázal za toho období klesající výnosnost; zatímco v roce 2010 dosáhl podíl čistých úrokových výnosů k celkovým aktivům 2,5 % při celkových aktivech 4 188 mld. Kč, v roce 2013 dosáhl tento ukazatel hodnoty 2,1 % při celkových aktivech 5 143 mld., Kč. Segment velkých (bilanční suma přes 250 mld. Kč) a středních bank (bilanční suma mezi 50 až 250 mld. Kč) dosahuje vyšší výnosnosti aktiv než je výnosnost bankovního sektoru jako celku, avšak i v těchto segmentech je vykazován klesající trend. Pokračující nárůst konkurence v bankovním sektoru ze stran nízkonákladových i klasických bank spolu s historickými minimy referenčních sazeb jsou faktory přispívající k tlaku na výnosnost aktiv.

3. Narůstající regulace bankovního sektoru

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

K hlavním cílům Emitenta pro rok 2014 patří:

- Využití výnosových a nákladových synergií v rámci Skupiny Emitenta;
- Stabilizace klientské základny Emitenta při zachování hodnot privátní banky – banky, která pečuje o klientský majetek na základě osobního vztahu s klientem, pochopení jeho potřeb a poskytování odpovídajících služeb;
- Snaha o dlouhodobou správu klientského majetku včetně poskytnutí komplexního investičního servisu při respektování individuálních investičních profilů;

- Rozvoj věrnostního Programu Magnus a klubu Magnus;
- Dokončení implementace systému pro řízení vztahů se zákazníky (CRM), včetně rozšíření o reporting klientům a unikátní systém segmentace klientů, který rozpozná preference jednotlivých klientů a pomůže bankéřům připravit pro klienty výběr vhodných produktů; a
- Výrazné rozšíření funkcionality elektronického bankovníctví, ePortalu, včetně rozvoje e-tradingové aplikace.

5.8. *Prognózy nebo odhady zisku*

Emitent neučinil žádné prognózy ani odhady zisku.

5.9. *Správní, řídicí a dozorčí orgány Emitenta*

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

5.9.1. **Představenstvo Emitenta**

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

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

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

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

Členové představenstva

Představenstvo Emitenta je složeno z následujících osob:

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

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

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

Ing. Patrik Tkáč*Předseda představenstva a ředitel úseku finančních trhů*

Den vzniku funkce v představenstvu: 3. 6. 1996

Funkční období do: 22. 7. 2018

Narozen: 3. 6. 1973

Bytem: Júlová 10941/32, Bratislava, Slovenská republika

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

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

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

Dále působí nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:

| Firma | IČ | Sídlo | Funkce | Statut |
|----------------------------------|----------|--------------------------------------|--------------------------------|----------|
| J&T FINANCE GROUP SE | 27592502 | Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 | Představenstvo - místopředseda | Aktuální |
| Nadační fond J&T | 27162524 | Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 | Správní rada - člen | Aktuální |
| ATLANTIK finanční trhy, a.s. | 26218062 | Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 | Dozorčí rada předseda | Aktuální |
| J&T IB and Capital Markets, a.s. | 24766259 | Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 | Dozorčí rada člen | Aktuální |

Štěpán Ašer, MBA*Člen představenstva a generální ředitel*

Den vzniku funkce v představenstvu: 30. 5. 2006

Funkční období do: 2. 6. 2016

Narozen: 6. 5. 1974

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

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

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

Dále působí, nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:

| Firma | IČ | Sídlo | Funkce | Statut |
|----------------------------------|------------|--------------------------------------|-----------------------|----------|
| J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. | 476 72 684 | Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 | Dozorčí rada - člen | Aktuální |
| ATLANTIK finanční trhy, a.s. | 26218062 | Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 | Představenstvo - člen | Aktuální |
| J&T IB and Capital Markets, a.s. | 24766259 | Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 | Dozorčí rada předseda | Aktuální |

Ing. Igor Kováč

Člen představenstva a ředitel ekonomického úseku

Den vzniku funkce v představenstvu: 16. 2. 2011

Funkční období do: 16. 2. 2016

Narozen: 26. 4. 1975

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

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

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

Dále působí, nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:

| Firma | IČ | Sídlo | Funkce | Statut |
|----------------------------------|------------|--------------------------------------|---------------------|----------|
| J&T IB and Capital Markets, a.s. | 24766259 | Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 | Dozorčí rada - člen | Aktuální |
| J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. | 476 72 684 | Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 | Dozorčí rada - člen | Aktuální |
| J&T SERVICES ČR, a.s. | 28168305 | Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 | Dozorčí rada - člen | Aktuální |

Ing. Andrej Zaťko

Člen představenstva a vedoucí organizační složky

Den vzniku funkce v představenstvu 4. 4. 2011

Funkční období do: 4. 4. 2016

Narozen: 15. 5. 1977

Bytem: Bratislava, Klenová 13, Slovenská republika

Pracovní adresa: Bratislava, Dvořákovo nábrežie 8, Slovenská republika

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

5.9.2. Dozorčí rada Emitenta

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

| Jméno | Funkce | Ve funkci od | Rok narození |
|--------------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| Ing. Jozef Tkáč | Předseda dozorčí rady | 3.6.1998 | 1950 |
| Ing. Ivan Jakobovič | Člen dozorčí rady | 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 |
| Ing. Jozef Šimovčík | Člen | 9.12.2013 | 1977 |

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

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

Ing. Jozef Tkáč

Předseda dozorčí rady, není zaměstnancem Emitenta

| | |
|----------------------------------|---|
| Den vzniku funkce v dozorčí radě | 3. 6. 1998 |
| Funkční období do: | 15. 10. 2018 |
| Narozen: | 16. 6. 1950 |
| Bytem: | Júlová 10941/32, Bratislava, Slovenská republika |
| Pracovní adresa: | Bratislava, Dvořákovo nábrežie 8, Slovenská republika |
| Příbuzenské vztahy: | Je otcem předsedy představenstva Ing. Patrika Tkáče |

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

| Firma | IČ | Sídlo | Funkce | Statut |
|--|----------|--------------------------------------|--------------------------------|------------|
| J&T FINANCE GROUP SE | 27592502 | Praha 8, Pobřežní 297/14, ČR | Představenstvo – předseda | Aktuální |
| Geodziez Brno, a. s. v likvidaci | 46345906 | Brno, Dvořákova 14, ČR | Dozorčí rada - předseda | Aktuální |
| J&T Investment Pool - I- CZK, a. s. | 26714493 | Praha 8, Pobřežní 297/14, ČR | Představenstvo - předseda | Aktuální |
| Equity Holding, a. s. | 10005005 | Praha 8, Pobřežní 14, ČR | Představenstvo - předseda | Aktuální |
| J&T Investment Pool - I- SKK, a. s. | 35888016 | Bratislava, Lamačská cesta 3, SR | Představenstvo - místopředseda | Aktuální |
| ATLANTIK finanční trhy, a.s. | 26218062 | Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 | Dozorčí rada - člen | Aktuální |
| J&T SERVICES ČR, a.s. | 28168305 | Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 | Dozorčí rada - předseda | Aktuální |
| KOLIBA REAL, s. r. o. | 35725745 | Bratislava, Lamačská cesta 3, SR | jednatel | Neaktuální |
| Výskumný ústav papiera a celulózy, a. s. | 31380051 | Bratislava, Lamačská 3, SR | dozorčí rada – člen | Neaktuální |
| RM-S Holding, a.s. | 25550 | Praha 9 Podvinný mlýn 2178/9 ČR | dozorčí rada - předseda | Neaktuální |
| Realitcentrum, a. s. v likvidácii | 17313201 | Bratislava, Nevadzova 8, SR | dozorčí rada - člen | Neaktuální |
| Slovenský odpadový priemysel, a. s | 35713411 | Bratislava, Lamačská cesta 3, SR | dozorčí rada - předseda. | Neaktuální |
| Support & REAL, a. s. | 36708585 | Bratislava, Lamačská cesta 3, SR | představenstvo - předseda | Neaktuální |
| J&T Finance Group II, a. s. | 44960701 | Praha 8, Pobřežní 14, ČR | Představenstvo - předseda | Neaktuální |
| J&T INVESTMENT HOLDING, a. s. | 49969498 | Brno, Dornych 47, ČR | dozorčí rada - předseda | Neaktuální |
| J&T REAL ESTATE CZ,a.s. | 26440547 | Praha 8, Pobřežní 3, ČR | dozorčí rada - předseda | Neaktuální |
| Honor Invest, a.s. | 27145565 | Praha 8, Pobřežní 297/14, ČR | dozorčí rada – místopředseda | Neaktuální |
| ZST, a. s. | 35709502 | Bratislava, Těhelňa 2, SR | dozorčí rada - člen | Neaktuální |

Ing. Ivan Jakabovič

Člen dozorčí rady, není zaměstnancem Emitenta

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

Funkční období do: 15. 10. 2018

Narozen: 8. 10. 1972

Bytem: Bratislava, Donnerova 717/15

Pracovní adresa: Bratislava, Dvořákovo nábřeží 8, Slovenská republika

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

| Firma | IČ | Sídlo | Funkce | Statut |
|--|----------|--------------------------------------|--------------------------------|------------|
| J&T FINANCE GROUP SE | 27592502 | Praha 8, Pobřežní 297/14, ČR | Představenstvo - místopředseda | Aktuální |
| KOLIBA REAL, s. r. o. | 35725745 | Bratislava, Lamačská cesta 3, SR | jednatel | Aktuální |
| J&T Investment Pool - I- CZK, a. s. | 26714493 | Praha 8, Pobřežní 297/14, ČR | Představenstvo - předseda | Aktuální |
| Equity Holding, a. s. | 10005005 | Praha 8, Pobřežní 14, ČR | Představenstvo - předseda | Aktuální |
| J&T Investment Pool - I- SKK, a. s. | 35888016 | Bratislava, Lamačská cesta 3, SR | Představenstvo - místopředseda | Aktuální |
| První zpravodajská, a.s. | 27204090 | Praha 2, Blanická 1008/28 | Dozorčí rada - předseda | Aktuální |
| Nadační fond J&T | 27162524 | Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 | Člen správní rady | Aktuální |
| Energetický a průmyslový holding, a.s. | 28356250 | Brno, Příkop 843/4, PSČ 60200 | Dozorčí rada - člen | Aktuální |
| EP Industry, a.s. | 29294746 | Brno, Příkop 843/4, PSČ 60200 | Dozorčí rada - člen | Aktuální |
| J&T REAL ESTATE CZ, a. s. | 26440547 | Praha 8, Pobřežní 14, ČR | Představenstvo - člen | Neaktuální |
| J&T INVESTMENT HOLDING, a. s. | 49969498 | Brno, Dornych 47, ČR | dozorčí rada - člen | Neaktuální |
| J&T Securities, s. r. o. | 31366431 | Bratislava, Lamačská cesta 3, SR | jednatel | Neaktuální |
| Slovenský odpadový priemysel, a. s. | 35713411 | Bratislava, Lamačská cesta 3, SR | dozorčí rada - člen | Neaktuální |
| TECHNO PLUS, a.s. | 31385419 | Bratislava, Donnerova 15, SR | společník | Neaktuální |
| Výskumný ústav papiera a celulózy, a. s. | 31380051 | Bratislava, Lamačská cesta 3, SR | dozorčí rada - člen | Neaktuální |
| Lamačská 3, s. r. o. | 35812991 | Bratislava, Lamačská cesta 3, SR | jednatel | Neaktuální |
| SUPPORT & REAL, a. s. | 36708585 | Bratislava, Lamačská cesta 3, SR | představenstvo - podpředseda | Neaktuální |
| J&T Corporate Finance Slovakia, a.s. | 35681403 | Bratislava, Lamačská cesta 3, SR | dozorčí rada - člen | Neaktuální |
| Společné zdravotnictví,a.s. | 36612847 | Bratislava, Lamačská cesta 3, SR | dozorčí rada - člen | Neaktuální |
| RM-S Holding, a.s. | 25550 | Praha, Podvinný mlýn 2178/6, ČR | Představenstvo - předseda | Neaktuální |
| Honor Invest, a.s. | 27145565 | Praha 8, Pobřežní 297/14, ČR | dozorčí rada - předseda | Neaktuální |

Ing. Dušan Palcr*Člen dozorčí rady, není zaměstnancem Emitenta*

Den vzniku funkce v dozorčí radě 11. 8. 2004

Funkční období do: 15. 10. 2018

Narozen: 3. 4. 1969

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

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

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

| Firma | IČ | Sídlo | Funkce | Statut |
|------------------------------|------------|-------------------------------------|--------------------------------|------------|
| J&T FINANCE GROUP SE | 27592502 | Praha 8, Pobřežní 297/14, ČR | Představenstvo - místopředseda | Aktuální |
| AC Sparta Praha fotbal, a.s. | 46356801 | Praha 7, Tř. Milady Horákové 98, ČR | Dozorčí rada - předseda | Aktuální |
| AERO GROUP, a. s. | 27570797 | Praha 8, Pobřežní 14, ČR | Dozorčí rada - člen | Aktuální |
| MERIDIANS PA ŠTVANICE, a.s. | 259 21 436 | Praha 8, Pobřežní 14, ČR | Představenstvo - předseda | Aktuální |
| Environmental Services, a.s. | 284 27 980 | Praha 8, Pobřežní 14, ČR | Představenstvo - člen | Aktuální |
| První zpravodajská, a.s. | 272 04 090 | Praha 8, Pobřežní 14, ČR | Dozorčí rada - předseda | Aktuální |
| J&T Sport Team ČR, s.r.o. | 242 15 163 | Praha 8, Pobřežní 14, ČR | Jednatel | Aktuální |
| Honor Invest, a.s. | 27145565 | Praha 8, Pobřežní 14, ČR | dozorčí rada - člen | Neaktuální |
| LEXINGTON s.r.o. | 27198774 | Brno, Chopinova 304/3, ČR | jednatel | Neaktuální |
| BATA CLAN s.r.o. | 27457052 | Praha 4, U Habrovky 247/11, ČR | jednatel | Neaktuální |
| LAJES s.r.o. | 27460339 | Praha 4, U Habrovky 247/11, ČR | jednatel | Neaktuální |
| TAVELA, a.s. | 275 70 053 | Praha 8, Pobřežní 14, ČR | Představenstvo - předseda | Neaktuální |
| GETONIX a.s. | 269 41 457 | Praha 8, Pobřežní 14, ČR | Představenstvo - člen | Neaktuální |
| ENDETA, a.s. | 279 63 314 | Praha 7, Holešovice, Tusarova 57 | Představenstvo - předseda | Neaktuální |
| KAROB, a.s. | 284 27 980 | Praha 8, Pobřežní 14, ČR | Představenstvo - předseda | Neaktuální |
| RAUTAPEN a.s. | 282 55 534 | Praha 8, Pobřežní 14, ČR | Představenstvo - člen | Neaktuální |

Jozef Šepetka*Člen dozorčí rady a poradce předsedy představenstva*

Den vzniku funkce v dozorčí radě 9. 9. 2008

Funkční období do: 15. 10. 2018

Narozen: 4. 6. 1969

Bytem: Praha 6, Zikova 5, Česká republika

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

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

JUDr. Ing. Jozef Spišiak*Člen dozorčí rady zvolený zaměstnanci*

| | |
|----------------------------------|---|
| Den vzniku funkce v dozorčí radě | 9. 12. 2013 |
| Funkční období do: | 9. 12. 2018 |
| Narozen: | 12. 4. 1951 |
| Bytem: | Praha 4, Ohradní 1346, Česká republika |
| Pracovní adresy | Pobřežní 14/297, 186 00, Praha 8, Česká republika |

Dosavadní zkušenosti:

Je absolventem Ekonomické fakulty Vojenské akademie a Právnické fakulty Univerzity A. Komenského v Bratislavě. Od počátku své profesní kariéry se pohybuje ve finanční sféře, do roku 1998 pracoval v ČNB. Do roku 2012 byl členem představenstva J&T Banky.

Ing. Jozef Šimovčík*Člen dozorčí rady zvolený zaměstnanci, ředitel odboru back office SR*

| | |
|----------------------------------|---|
| Den vzniku funkce v dozorčí radě | 9. 12. 2013 |
| Funkční období do: | 9. 12. 2018 |
| Narozen: | 13. 6. 1977 |
| Bytem: | Bratislava, Sekulská 5, Slovenská republika |
| Pracovní adresy | Bratislava, Dvořákovo nábrežie 8, Slovenská republika |

Dosavadní zkušenosti:

Je absolventem Vysoké školy ekonomické v Bratislavě. V J&T bance je zaměstnán od roku 2010. V současné době pracuje na pozici ředitel divize provozu, J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční Banky Bratislava.

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

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

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

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

5.9.4. Dodržování principů správy a řízení společnosti

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

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

Za rok 2013 Emitent nevyplatil žádné odměny členům dozorčí rady Emitenta. Odměny představenstva i vrcholového managementu vyplatil/vyplatí Emitent a jeho dceřiné společnosti včetně všech podmíněných a odložených odměn. Za rok 2013 vyplatil/vyplatí Emitent a jeho dceřiné společnosti:

- odměny za výkon funkce představenstva 21 mil. Kč
- odměny vrcholového managementu 30 mil. Kč

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

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

5.9.6. Kontrolní výbor a výbor pro odměny

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

5.9.7. Údaje o zaměstnancích

K 31. 12. 2013 činil celkový počet zaměstnanců Skupiny Emitenta (ekvivalentní počet zaměstnanců na plný úvazek) 418, z toho bylo 390 zaměstnáno Emitentem a 28 v dceřiných společnostech. K 31. 12. 2012 činil celkový počet zaměstnanců Skupiny Emitenta 438, a tedy v roce 2013 došlo v porovnání s rokem 2012 k 4,5 % poklesu počtu zaměstnanců.

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|------------------------------|------------|------------|------------|
| Zaměstnanců celkem | 418 | 438 | 445 |
| <i>z toho</i> | | | |
| Divize Řízení rizik | 18 | 16 | 13 |
| Divize Informačních systémů | 22 | 37 | 36 |
| Divize Obchodu | 112 | 108 | 91 |
| Divize Family office | 10 | 1 | 0 |
| Divize Provozu | 92 | 93 | 107 |
| Dceřiné společnosti, ostatní | 164 | 183 | 198 |
| <i>z toho</i> | | | |
| ČR | 166 | 167 | 161 |
| SK | 107 | 93 | 94 |
| nealokované | 145 | 178 | 190 |

Zdroj: interní evidence Emitenta

5.10. Hlavní akcionáři

5.10.1. Jediný akcionář

Jediným akcionářem Emitenta je společnost J&T FINANCE GROUP SE, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČO: 27592502. J&T FINANCE GROUP SE je holdingová společnost, pod kterou jsou soustředěny bankovní investice Skupiny J&T. Konečnými vlastníky Emitenta jsou Jozef Tkáč s podílem 50% na základním kapitálu a hlasovacích právech a Ivan Jakabovič s 50% podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech na společnosti J&T FINANCE GROUP SE. Tito akcionáři vedou předběžná jednání o vstupu společnosti ISTROKAPITAL SE do společnosti J&T FINANCE GROUP SE s tím, že tato jednání jsou zatím pouze předběžná. V případě vstupu společnosti ISTROKAPITAL SE do vlastnické struktury společnosti J&T FINANCE GROUP SE je reálný podíl předpokládán cca ve výši 24% na základním kapitálu a hlasovacích právech.

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

Emitent má v souladu s § 8 b Zákona o bankách a Vyhláškou o obezřetnosti zaveden vnitřní řídicí a kontrolní systém, který zabezpečuje autonomii a integritu rozhodovacích procesů Emitenta. Vnitřní řídicí a kontrolní systém je popsán v čl. 23 platných stanov Emitenta (dále jen „Stanovy“).

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

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

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

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

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

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

V současné době probíhají předběžná jednání o transakci, v jejímž důsledku by společnost ISTROKAPITAL SE měla nabýt menšinový podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti J&T FINANCE GROUP SE. Tato jednání nebyla k okamžiku vyhotovení tohoto Prospektu ukončena. Vzhledem k tomu, že Emitent je bankou podle Zákona o bankách, podléhá jakékoliv nabytí kvalifikované účasti na Emitentovi (tj. 10 % a více přímé či nepřímé účasti) předchozímu souhlasu ČNB. V této souvislosti Emitent prohlašuje, že mu nejsou známa žádná závazná ujednání, dohody či smlouvy, které by mohly mít za následek změnu kontroly nad Emitentem.

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

5.11.1. Vybrané finanční údaje

Níže uvedené shrnutí finančních údajů vychází z konsolidované auditované účetní závěrky sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví k 31. 12. 2011, 31. 12. 2012 a 31. 12. 2013.

| | | | |
|--|---------|--------|--------|
| Roční výsledky (mil Kč) | 2013 | 2012 | 2011 |
| Čisté úrokové výnosy | 1 832 | 1 851 | 1 143 |
| Čisté výnosy z poplatků a provizí | 448 | 500 | 272 |
| Provozní výnosy | 2 987 | 3 215 | 1 612 |
| Provozní náklady | -1 770 | -1 543 | -951 |
| Zisk před zdaněním | 685 | 1 193 | 354 |
| Podíl na zisku přidružených a společných podniků | 321 | - | - |
| Zisk z pokračujících operací | 855 | 921 | 269 |
| Zisk z ukončovaných operací | 214 | 95 | - |
| Celkový čistý zisk | 1 069 | 1 016 | 269 |
| Stav ke konci roku (mil Kč) | 2013 | 2012 | 2011 |
| Vlastní kapitál | 14 046 | 7 417 | 5 235 |
| Závazky za bankami | 5 083 | 11 248 | 9 110 |
| Závazky za klienty | 85 823 | 64 032 | 55 023 |
| Pohledávky za bankami | 3 556 | 6 865 | 9 091 |
| Pohledávky za klienty | 60 004 | 41 150 | 36 584 |
| Finanční nástroje realizovatelné | 20 393 | 23 045 | 13 030 |
| Aktiva | 110 237 | 88 401 | 72 558 |
| Poměrové ukazatele (%) | 2013 | 2012 | 2011 |
| Rentabilita kapitálu | 9,96% | 16,06% | 6,16% |
| Rentabilita aktiv | 1,08% | 1,26% | 0,45% |
| Loan/Deposits | 69,92% | 64,26% | 66,49% |
| Kapitálová přiměřenost | 15,85% | 11,87% | 12,08% |
| Celkový vlastní kapitál/celková aktiva | 12,74% | 8,39% | 7,21% |
| Průměrný počet zaměstnanců | 487 | 499 | 401 |
| Aktiva na jednoho zaměstnance (mil Kč) | 226 | 177 | 181 |
| Správní náklady na jednoho zaměstnance (mil Kč) | -3 | -3 | -2 |
| Zisk po zdanění na jednoho zaměstnance (mil Kč) | 2 | 2 | 1 |

Zdroj: Konsolidované výroční zprávy Emitenta za 2013, 2012 a 2011

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

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

úrovně 15,85 %.

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

V roce 2011 růst bilanční sumy Emitenta přesáhl 50 %; celková aktiva činila více než 72 mld. Kč. Klientské vklady zaznamenaly nárůst o více než 40 % a přesáhly hranici 55 mld. Kč a objem úvěrů vzrostl o 20 % na 37 mld. Kč. Na straně výnosů došlo zejména k více než zdvojnásobení čistých výnosů z poplatků a provizí, které dosáhly 272 mil. Kč. Provozní výnosy vzrostly v porovnání s rokem 2010 o 17 % a přesáhly úroveň 1,6 mld. Kč, zisk před zdaněním vzrostl o 11 % na více než 660 mil. Kč. V souladu se strategickým záměrem orientovat se na bankovní obchody, byla prodána na konci roku 2011 společnost Bea Development, a.s., IČO: 26118106, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00. Na prodeji této dceřině společnosti realizoval Emitent celkový konsolidovaný zisk ve výši 133 mil. Kč.

Celkově za období od 2011 do 2013 dosáhl Emitent nárůstu bilanční sumy průměrně o 23 % p. a, kdy závazky za klienty vzrostly o 25 % p. a., pohledávky za klienty o 28 % p.a. a regulační kapitál o 64 %.

Níže uvedené shrnutí finančních údajů vychází z konsolidované neauditované účetní závěrky sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví k 31. 3. 2014.

| Čtvrtletní výsledky (mil Kč) | 31.3.2014 | 31.3.2013 |
|--|-----------|-----------|
| Čisté úrokové výnosy | 730 | 445 |
| Čisté výnosy z poplatků a provizí | 153 | 78 |
| Provozní výnosy | 1 036 | 719 |
| Provozní náklady | -455 | -381 |
| Zisk před zdaněním | 629 | 284 |
| Podíl na zisku přidružených a společných podniků | 143 | 0 |
| Zisk z pokračujících operací | 531 | 206 |
| Zisk z ukončovaných operací | 0 | 8 |
| Celkový čistý zisk | 536 | 214 |

| Stav ke konci období (mil Kč) | 31.3.2014 | 31.3.2013 |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Vlastní kapitál | 14 398 | 7 514 |
| Závazky za bankami | 4 723 | 3 203 |
| Závazky za klienty | 96 014 | 70 659 |
| Pohledávky za bankami | 3 198 | 2 218 |
| Pohledávky za klienty | 56 487 | 42 319 |
| Finanční nástroje realizovatelné | 20 892 | 22 526 |
| Aktiva | 121 198 | 87 066 |

| Poměrové ukazatele (%) | 1Q 2014 | 1Q 2013 |
|--|---------|---------|
| Rentabilita kapitálu | 15,08% | 11,47% |
| Rentabilita aktiv | 1,85% | 0,98% |
| Loan/Deposits | 58,83% | 59,89% |
| Kapitálová přiměřenost | 13,76% | 12,15% |
| Celkový vlastní kapitál/celková aktiva | 11,88% | 8,63% |

| | | |
|---|-----|-----|
| Průměrný počet zaměstnanců | 458 | 473 |
| Aktiva na jednoho zaměstnance (mil Kč) | 265 | 184 |
| Správní náklady na jednoho zaměstnance (mil Kč) | -4 | -3 |
| Zisk po zdanění na jednoho zaměstnance (mil Kč) | 5 | 2 |

Zdroj: účetnictví Emitenta, konsolidované údaje k 31. 3. 2013 a 31. 3. 2014

K 31. 3. 2014 dosáhla bilanční suma Emitenta 121 mld. Kč (růst oproti 31. 3. 2013 o téměř 40 %), závazky vůči klientům přesáhly 96 mld. Kč (růst o 36 %) a pohledávky za klienty přesáhly 56 mld. Kč (růst o 33 %). Vlastní kapitál dosáhl celkového objemu 14,3 mld. Kč, což oproti stejnému období předchozího roku představuje nárůst o více než 90%.

Za první čtvrtletí 2014 čisté úrokové výnosy překročily 730 mil. Kč (meziroční růst o více než 60 %), čisté výnosy z poplatků a provizí se bezmála zdvojnásobily na 153 mil. Kč. Provozní výnosy přesáhly 1,0 mld. Kč a vykázaly tak meziroční růst o 44 %. Provozní náklady oproti stejnému období 2013 vzrostly o 19 % a dosáhly výše 455 mil. Kč. Celkově zisk před zdaněním činil 629 mil. Kč, což oproti prvnímu čtvrtletí 2013 představuje nárůst o 122 %.

Anualizovaná rentabilita kapitálu dosáhla hodnoty 15,08 % a poměr pohledávek za klienty vůči závazkům za klienty (Loan/Deposits) činil 58,83 %. K 31. 3. 2014 Emitent vykazoval kapitálovou přiměřenost ve výši 13,76 %.

5.11.2. Historické finanční údaje

Finanční údaje za roky 2011, 2012 a 2013 jsou ve formě konsolidovaných účetních závěrek ověřených auditorem uvedeny v kapitole 9 (Zpráva auditora a finanční výkazy). Údaje jsou vypracovávány v souladu s mezinárodními účetními standardy (IFRS). V následující kapitole 5.11.3 (Komentář k meziročním změnám a k vývoji finanční situace v jednotlivých letech) je uveden komentář k těmto finančním údajům, k meziročním změnám a k vývoji finanční situace v jednotlivých letech 2011, 2012 a 2013.

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

Hospodaření v roce 2011

Hospodaření Emitenta se v roce 2011 neslo ve znamení snahy o oslovení širší skupiny potenciálních klientů – klientské vklady zaznamenaly nárůst o více než 40 % a přesáhly hranici 55 mld. Kč (při nezvýšených nákladech na marketing). V České republice vzrostly vklady meziročně o 12,7 mld. Kč, což je 49 % meziroční růst, na Slovensku pak o 50 mil. EUR (9 % růst). Na nárůstu konsolidovaného objemu vkladů se podílel i vklad J&T Banky, zao v Moskvě s objemem 1,4 mld. Kč. Z hlediska struktury smluvních splatností je i nadále snaha udržet trend stabilizace vkladů, o čemž svědčí vývoj průměrného tenoru vkladů, který přesahuje 1 rok.

Přestože zdroje vykazují vysokou stabilitu, přistupuje Emitent k řízení likvidity konzervativně – permanentně jsou udržovány vysoké likvidní rezervy na úrovni minimálně 20 % objemu vkladů, poměr Loan/Deposit byl na úrovni 64% a Emitent disponoval volnou likviditou v objemu 17,6 mld. Kč. Volná likvidita byla umístěna na krátkodobých vkladech v centrálních nebo komerčních bankách a v cenných papírech určených k obchodování.

Po oživení poskytování úvěrů v roce 2010 byl tento trend potvrzen i v roce 2011, kdy objem úvěrů vzrostl o 24 % na 37 mld. Kč, přičemž objem nových obchodů přesáhl 10,3 mld. Kč. Stále největší položkou z hlediska typu financování byly úvěry na projekty real estate, jejich podíl na celkovém saldu úvěrů však zaznamenává klesající trend. Ke konci roku klesl jejich podíl na celkovém portfoliu úvěrů na 30 %.

Emitent dále rovněž rozvíjel pro své klienty komplexní služby včetně poradenství při zabezpečování externích zdrojů financování a tím zaznamenal i výrazný růst čistého výnosu z poplatků a provizí, které se ve srovnání s rokem 2010 více než zdvojnásobily a dosáhly 272 mil. Kč, což byl jeden z hlavních faktorů 11 % růstu provozního zisku na více než 660 mil. Kč.

V souvislosti s děním na finančních a kapitálových trzích, především s volatilním vývojem kurzů na konci roku a rozšířením kreditních spreadů státních dluhopisů, byla vykázána ztráta z obchodních aktivit na vlastní účet ve výši 63 mil. Kč. Výrazný výkyv z konce roku se vrátil na normální, očekávanou úroveň, což způsobilo mimořádně vysoký zisk z obchodování na počátku roku 2012 (419 mil. Kč za první čtvrtletí 2012).

Provozní výnosy vzrostly v porovnání s minulým rokem o 17 % a přesáhly úroveň 1,6 mld. Kč. Koeficient provozních nákladů k provozním výnosům se pohyboval na úrovni 59 %. To koresponduje s dlouhodobým cílem dosahovat úrovně tohoto ukazatele pod 60 %. Průměrná čistá tvorba opravných položek ve vztahu k velikosti portfolia klesla z 0,89 % v roce 2010 na 0,84 % v roce 2011. Čistá tvorba opravných položek a rezerv dosáhla 306 mil. Kč. Vzájemné působení těchto klíčových faktorů umožnilo Emitentovi dosáhnout 8,9 % nárůstu zisku před zdaněním. Čistý zisk po odečtu daní dosáhl 269 mil. Kč, což znamená 2,1 % nárůst v porovnání s předešlým rokem. Vzhledem k vývoji tržní cen cenných papírů držených v portfoliu finančních aktiv určených k prodeji Emitent navýšil na konci roku 2011 tvorbu rezerv z přecenění realizovaných finančních nástrojů ve výši 179 mil. Kč. V souladu se strategickým záměrem orientovat se na bankovní obchody, byla prodána na konci roku 2011

společnost Bea Development, a.s., IČO: 26118106, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00. Na prodeji této dceřiné společnosti realizoval Emitent celkový konsolidovaný zisk ve výši 133 mil. Kč.

Hospodaření v roce 2012

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

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

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

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

Růst tvorby opravných položek byl způsoben restrukturalizací klasifikovaných úvěrů. Objem znehodnocených úvěrů, ke kterým Emitent tvoří individuální opravnou položku, naopak klesl z 3,7 mld. Kč na 2,1 mld. Kč. Podíl pohledávek se selháním na celkovém portfoliu úvěrů (dle výše brutto hodnoty pohledávky) poskytnutých Emitentem klesl meziročně z 10,20 % na 6,35 % (na individuální bázi), přičemž podle informací České bankovní asociace trh v oblasti korporátních klientů vykazoval k 31. 12. 2012 podíl pohledávek se selháním ve výši 7,36 %¹⁴.

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

Hospodaření v roce 2013

V roce 2013 bilanční suma Emitenta vzrostla o 25 % a dosáhla úrovně 110 mld. Kč. Konsolidovaný čistý zisk znovu překročil 1 mld. Kč, díky čemuž dosáhla návratnost kapitálu úrovně 10 %. Růst bilanční sumy byl způsoben růstem klientských vkladů, které meziročně vzrostly o 34 % a dosáhly téměř 86 mld. Kč. Výrazně meziročně vzrostly i úvěry, a to o 46 % na úroveň 60 mld. Kč. Akcionář Emitenta navýšil koncem roku 2013 základní kapitál o 5,7 mld. Kč, čímž se dostal regulační kapitál téměř až na úroveň 13,9 mld. Kč. Kapitálová přiměřenost k 31. 12. 2013 dosáhla úrovně 15,85 %.

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

¹⁴ Česká bankovní asociace, Banky a fakta, únor 2014

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

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

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

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

Růst tvorby opravných položek byl způsoben pokračující restrukturalizací klasifikovaných úvěrů. Objem znehodnocených úvěrů, ke kterým Emitent tvoří individuální opravnou položku, dosáhl úrovně 3 704 mil. Kč. Podíl pohledávek se selháním na celkovém portfoliu úvěrů (dle výše brutto hodnoty pohledávky) poskytnutých Emitentem klesl meziročně z 6,35% na 3,79 % (na individuální bázi), zatímco k 31. 12. 2013 vykazoval trh ČR v oblasti korporátních klientů 7,15 %.¹⁵

5.11.4. Účetní závěrka

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

5.11.5. Ověření historických ročních finančních údajů

Historické roční finanční údaje uvedené v kapitole 9 (*Zpráva auditora a finanční výkazy*) byly ověřeny auditorem uvedeným v bodě 5.2 (*Oprávnění auditori*) tohoto Prospektu, výrok auditora byl vždy bez výhrad.

Auditor uvedený v bodě 5.2 (*Oprávnění auditori*) tohoto Prospektu dále ověřil zprávy o vztazích vypracované podle § 66 odst. 9 Obchodního zákoníku za období 2011, 2012 a 2013.

Kromě historických ročních finančních údajů uvedených v kapitole 9 (*Zpráva auditora a finanční výkazy*) a zpráv o vztazích auditor uvedený v bodě 5.2 (*Oprávnění auditori*) neověřil žádné další údaje.

5.11.6. Stáří historických ročních finančních údajů

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

¹⁵ Česká bankovní asociace, Banky a fakta, únor 2014

5.11.7. Konsolidované finanční výkazy Emitenta k 31. 3. 2014

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. 3. 2014 a 31. 3. 2013

| Aktiva (mil. Kč) | 31.3.2014 | 31.3.2013 |
|---|------------------|------------------|
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 23 287 | 7 418 |
| Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi | 3 198 | 2 218 |
| Finanční deriváty | 145 | 68 |
| Finanční deriváty - zajištění reálné hodnoty | 0 | 0 |
| Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů | 840 | 780 |
| Finanční nástroje k obchodování | 6 573 | 5 402 |
| Finanční nástroje realizovatelné | 20 892 | 22 526 |
| Finanční nástroje do splatnosti | 1 286 | 2 188 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 56 487 | 42 319 |
| Investice - účasti s podstatným vlivem | 6 060 | 0 |
| Investice do nemovitostí | 601 | 690 |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 193 | 238 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | 154 | 132 |
| Goodwill z konsolidace | 386 | 472 |
| Odložená daňová pohledávka | 32 | 0 |
| Splatná daň | 57 | 7 |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | 756 | 832 |
| Neoběžná aktiva a vyřazované skupiny určené k prodeji | 250 | 1 777 |
| Aktiva celkem | 121 198 | 87 066 |
| Pasiva (mil. Kč) | 31.3.2014 | 31.3.2013 |
| Finanční deriváty | 314 | 222 |
| Finanční deriváty - zajištění reálné hodnoty | 280 | 110 |
| Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím | 4 723 | 3 203 |
| Závazky vůči klientům | 96 014 | 70 659 |
| Podřízené závazky | 1 623 | 1 013 |
| Odložený daňový závazek | 126 | 218 |
| Splatná daň | 49 | 189 |
| Výdaje a příjmy příštích období, rezervy a ostatní pasiva | 3 670 | 3 225 |
| Závazky spojené s vyřazovanými skupinami určenými k prodeji | 0 | 713 |
| Cizí zdroje celkem | 106 800 | 79 552 |
| Základní kapitál | 9 558 | 3 858 |
| Nerozdělený zisk a kapitálové fondy | 3 686 | 3 426 |
| Zisk za účetní období | 531 | 214 |
| Vlastní kapitál | 13 775 | 7 499 |
| Menšinový podíl | 618 | 16 |
| Menšinový podíl - běžné období | 5 | 0 |
| Vlastní kapitál celkem | 14 398 | 7 514 |
| Pasiva celkem | 121 198 | 87 066 |

Zdroj: účetnictví Emitenta

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty za období od 1. 1. 2014 do 31. 3. 2014 a od 1. 1. 2013 do 31. 3. 2013

| mil. Kč | 31.3.2014 | 31.3.2013 |
|---|------------------|------------------|
| Úrokové výnosy | 1 401 | 1 033 |
| Úrokové náklady | (671) | (588) |
| Čisté úrokové výnosy | 730 | 445 |
| Dividendy z realizovatelných aktiv | 62 | 0 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 184 | 110 |
| Náklady na poplatky a provize | (32) | (32) |
| Čisté výnosy z poplatků a provizí | 153 | 78 |
| Čistý zisk z obchodování | 27 | 154 |
| Ostatní provozní výnosy | 64 | 42 |
| Provozní výnosy celkem | 1 036 | 719 |
| Osobní náklady | (182) | (156) |
| Ostatní provozní náklady | (253) | (200) |
| Odpisy | (20) | (25) |
| Provozní náklady | (455) | (381) |
| Podíl na Z/Z přídr. a ovládaných osob a společných podniků | 143 | 0 |
| Zisk před tvorbou opravných položek k úvěrům a před zdaněním | 723 | 338 |
| Rezervy na finanční aktivity | 6 | (44) |
| Změna v opravných položkách k úvěrům | (100) | (9) |
| Zisk před zdaněním | 629 | 284 |
| Daň z příjmů | (93) | (78) |
| Zisk z ukončovaných činností | 0 | 8 |
| Zisk za účetní období | 536 | 214 |
| Případající na osoby s podílem na vlastním kapitálu matky: | | |
| z pokračujících činností | 531 | 206 |
| z ukončovaných činností | 0 | 7 |
| Případající na nekontrolní podíly na zisku nebo ztrátě: | | |
| z pokračujících činností | 5 | 0 |
| z ukončovaných činností | 0 | 0 |

Zdroj: účetnictví Emitenta

K 31. 3. 2014 dosáhla bilanční suma Emitenta 121 mld. Kč (růst oproti 31. 3. 2013 o téměř 40 %), závazky vůči klientům přesáhly 96 mld. Kč (růst o 36%) a pohledávky za klienty přesáhly 56 mld. Kč (růst o 33 %). Vlastní kapitál dosáhl celkového objemu 14,3 mld. Kč, což oproti stejnému období předchozího roku představuje nárůst o více než 90 %. Za první čtvrtletí 2014 čisté úrokové výnosy překročily 730 mil. Kč (meziroční růst o více než 60 %), čisté výnosy z poplatků a provizí se bezmála zdvojnásobily na 153 mil. Kč. Provozní výnosy přesáhly 1,0 mld. Kč a vykázaly tak meziroční růst o 44 %. Provozní náklady oproti stejnému období 2013 vzrostly o 19 % a dosáhly výše 455 mil. Kč.

Celkově zisk před zdaněním činil 629 mil. Kč, což oproti prvnímu čtvrtletí 2013 představuje nárůst o 122 %.

5.11.8. Soudní a rozhodčí řízení

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

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

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

Možné dopady: Povinnost zvýšit základní kapitál Emitenta o 313,6 mil. Kč a zvýšit jmenovitou hodnotu akcií z 1,43 Kč na 448,- Kč.

Současný stav: Žaloba podána v roce 2005. Žaloba v prvním i druhém stupni zamítnuta, žalobce podal dovolání. Dovolání z procesních důvodů vyhověno a vráceno zpět prvnímu stupni. Emitent považuje žalobu za nedůvodnou, neboť žalobci již nejsou aktivně legitimováni k vedení sporu.

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

Po několika soudních jednáních žaloba zamítnuta. Žalobce podal dovolání.

Možné dopady: Povinnost zaplatit žalobci 340 mil. Kč s příslušenstvím a 70 mil. Kč s příslušenstvím.

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

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

5.11.9. Významná změna finanční situace Emitenta

Od zveřejnění ověřené účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2013 nedošlo k žádné významné změně finanční situace Emitenta ani Skupiny Emitenta.

5.11.10. Kapitalizace, zadluženost a provozní kapitál

1. Kapitalizace

Hlavním cílem řízení kapitálu Skupiny Emitenta je zajistit, aby stávající rizika neohrožovala solventnost a likviditu Skupiny Emitenta a aby byl dodržen regulační limit kapitálové přiměřenosti. V rámci strategického rámce Skupiny Emitenta představenstvo Emitenta rovněž stanovilo hodnotu

12% pro střednědobou kapitálovou přiměřenost na úrovni celkového regulatorního kapitálu zohledňující rizikovou toleranci Skupiny Emitenta.

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

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

Kapitál AT1 může být představován nástroji schválenými Českou národní bankou, které splňují požadavky CRR/CRD IV. Mezi jejich charakteristiky patří mimo jiné požadavek na plné uhrazení, nemají určenou splatnost, výplata výnosů není nároková. V současné době není ve Skupině Emitenta vydán žádný nástroj schválený Českou národní bankou, který by splňoval podmínky pro zařazení do vedlejšího kapitálu tier 1.

Kapitál tier 2 zahrnuje emisi podřízených dluhopisů a podřízené vklady ve výši schválené Českou národní bankou. Kapitál tier 2 je nutno počínaje 5. rokem před splatností pro účely zahrnutí do regulatorního kapitálu umořovat.

| Regulatorní kapitál (mil. Kč) | 2013 | 2012 | 2011 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Původní kapitál | | | |
| Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku | 9 558 | 3 858 | 3 358 |
| Povinné rezervní fondy | 155 | 109 | 94 |
| Ostatní fondy z rozdělení zisku | 2 507 | 1 855 | 1 568 |
| Nerozdělený zisk z předchozích období | 33 | 0 | 39 |
| Neuhrazená ztráta z předchozích období | 0 | (23) | 0 |
| Výsledné kurzové rozdíly z konsolidace dat | (100) | 8 | 15 |
| Menšinové podíly | 571 | 4 | 4 |
| Zisk za běžné účetní období | 415 | 0 | 0 |
| Goodwill | (405) | (190) | (190) |
| Nehmotný majetek jiný než goodwill | (165) | (147) | (179) |
| Negat. oceň. rozdíl ze změn RH realiz. kapitál. nástrojů | (101) | 0 | 0 |
| Původní kapitál (Tier 1) celkem | 12 468 | 5 474 | 4 709 |
| Dodatkový kapitál (Tier 2) | 1 420 | 978 | 1 052 |
| Odčitatelné položky od původ. a dodat.kapitálu (Tier1+Tier2) | (37) | 0 | 0 |
| Regulatorní kapitál celkem | 13 851 | 6 452 | 5 761 |
| Kapitálové požadavky (mil. Kč) | 2013 | 2012 | 2011 |
| Úvěrové riziko investičního portfolia | 5 988 | 3 743 | 3 324 |
| Úvěrové riziko obchodního portfolia | 243 | 193 | 146 |
| Obecné úrokové riziko | 156 | 117 | 101 |
| Obecné akciové riziko | 4 | 6 | 5 |
| Kapitálový požadavek k měnovému riziku | 290 | 66 | 47 |
| Kapitálový požadavek ke komoditnímu riziku | 12 | 22 | 12 |
| Kapitálový požadavek k operačnímu riziku | 300 | 203 | 180 |
| Kapitálové požadavky celkem | 6 993 | 4 350 | 3 816 |
| Kapitálová přiměřenost (%) ⁽¹⁾ | 15,85% | 11,87% | 12,08% |
| Dodatečný kapitál (mil Kč) ⁽²⁾ | 6 858 | 2 102 | 1 945 |

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2013, 2012, 2011

⁽¹⁾ 8%*Regulatorní kapitál celkem/Kapitálový požadavek

⁽²⁾ Regulatorní kapitál celkem minus kapitálový požadavek

Celkový objem tier 1 kapitálu dosáhl k 31. 12. 2013 téměř 12,5 mld. Kč (31. 12.2012: 5,5 mld. Kč), meziroční nárůst o 127 % byl způsoben zejména navýšením základního kapitálu v roce 2013.

Ukazatel kapitálové přiměřenosti je počítán dle regulatorních požadavků jako poměr regulatorního kapitálu k celkovým kapitálovým požadavkům vynásobený 8 %. Ukazatel kapitálové přiměřenosti musí být alespoň 8 %, k 31. 12. 2013 činila kapitálová přiměřenost 15,85%.

2. Omezení na způsobu využití zdrojů kapitálu

V případě, že by se ukazatel kapitálové přiměřenosti (včetně bezpečností kapitálové rezervy ve výši 2,5 %) pohyboval v rozmezí 8 % až 10,5 %, je omezena výplata dividend.

3. Kapitalizace a zadluženost

Kapitalizace a zadluženost Emitenta k 31. 3. 2014

| Kapitalizace a zadluženost | | 31.3.2014 |
|--|--|------------------|
| Krátkodobý dluh | | mil. Kč |
| Garantovaný | | 1 928 |
| Zajištěný | | 73 |
| Negarantovaný/Nezajištěný | | 61 790 |
| Dlouhodobý dluh | | mil. Kč |
| Garantovaný | | 0 |
| Zajištěný | | 0 |
| Negarantovaný/Nezajištěný | | 36 946 |
| Vlastní kapitál | | mil. Kč |
| Splacený základní kapitál | | 9 558 |
| Povinné rezervy | | 158 |
| Ostatní rezervy | | -8 |
| Celkem | | 110 445 |
| Zdroj: účetnictví Emitenta | | |
| Čistá zadluženost | | mil. Kč |
| Hotovost | | 232 |
| Hotovostní ekvivalenty | | 24 420 |
| Cenné papíry k obchodování | | 6 573 |
| Likvidita celkem (A) | | 31 225 |
| Krátkodobé finanční pohledávky (B) | | 37 533 |
| Krátkodobý bankovní dluh | | 3 525 |
| Krátkodobá část dlouhodobého dluhu | | 0 |
| Ostatní krátkodobý finanční dluh | | 60 266 |
| Krátkodobé finanční zadlužení celkem (C) | | 63 791 |
| Krátkodobé finanční zadlužení celkem - netto: (C) - (B) - (A) | | -4 967 |
| Dlouhodobý bankovní dluh | | 1 198 |
| Emitované cenné papíry | | 39 |
| Ostatní dlouhodobé dluhy | | 35 709 |
| Dlouhodobé finanční zadlužení (D) | | 36 946 |
| Celkové finanční zadlužení - netto: (D) + (C) - (B) - (A) | | 31 979 |
| Zdroj: účetnictví Emitenta | | |
| Nepřímá a podmíněná zadluženost | | mil. Kč |
| Avaly | | 930 |
| Garance | | 2 554 |
| Ostatní podmíněné závazky | | 0 |
| Celkem | | 3 484 |
| Zdroj: účetnictví Emitenta | | |

5.11.11. Provozní kapitál

Podle názoru Emitenta je výše provozního kapitálu dostupného pro Emitenta a jeho dceřiné společnosti dostatečná pro jeho aktuální potřeby a na období 12 měsíců od data zveřejnění tohoto Prospektu.

5.11.12. Základní kapitál

Základní kapitál Emitenta činí 9 558 127 000 Kč a je rozvržen na 700 000 ks akcií na jméno o jmenovité hodnotě po 1,43 Kč a na 9 557 126 ks zaknihovaných kmenových akcií na jméno o jmenovité hodnotě po 1 000,- Kč. Veškeré akcie jsou zcela splaceny.

Neexistují žádné akcie Emitenta, s nimiž by nebyl spojen podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech. Žádné akcie vydané Emitentem nejsou drženy Emitentem, pro Emitenta nebo dceřinými společnostmi Emitenta. Emitent nevydal žádné převoditelné cenné papíry, vyměnitelné cenné papíry nebo cenné papíry s opčními listy. Neexistují žádná nabývací práva nebo závazky ke schválenému, ale neupsanému, kapitálu Emitenta ani závazek navýšit kapitál Emitenta. Neexistují žádné opce nebo podmíněné či nepodmíněné dohody o opci ve vztahu ke kapitálu členů Skupiny Emitenta.

Historie základního kapitálu

Při vzniku Emitenta činil jeho základní kapitál 450 000 000 Kč. Jde-li o změny základního kapitálu v období, za které jsou uvedeny historické finanční údaje, 26. 7. 2011 byl základní kapitál navýšen z částky 1 838 127 000 Kč na částku 2 188 127 000 Kč, 7. 11. 2011 byl navýšen na částku 2 488 127 000 Kč, 29. 11. 2011 byl navýšen na částku 2 858 127 000 Kč, 22. 12. 2011 byl navýšen na částku 3 358 127 000 Kč, 21. 12. 2012 byl navýšen na částku 3 858 127 000 Kč a 10. 12. 2013 byl navýšen na částku 9 558 127 000 Kč.

5.11.13. Stanovy

5.11.14. Předmět a účel činnosti

Předmět činnosti Emitenta je upraven v článku 5 Stanov. Předmětem činnosti Emitenta jsou:

- činnosti uvedené v § 1 odst. 1 Zákone o bankách:
 - (a) přijímání vkladů od veřejnosti;
 - (b) poskytování úvěrů;
- činnosti uvedené v § 1 odst. 3 Zákona o bankách:
 - (a) investování do cenných papírů na vlastní účet;
 - (b) finanční pronájem (finanční leasing);
 - (c) platební styk a zúčtování;
 - (d) vydávání a správa platebních prostředků;
 - (e) poskytování záruk;
 - (f) otvírání akreditivů;
 - (g) obstarávání inkasa;
 - (h) poskytování investičních služeb podle zvláštního právního předpisu;
 - (i) finanční makléřství;
 - (j) výkon funkce depozitáře;

- (k) směnárenská činnost (nákup devizových prostředků);
- (l) poskytování bankovních informací;
- (m) obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s devizovými hodnotami a se zlatem v rozsahu:
 - (i) obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta s peněžními prostředky v cizí měně;
 - (ii) obchodování na vlastní účet se zahraničními cennými papíry;
 - (iii) obchodování na vlastní účet s penězi ocenitelnými právy a závazky odvozenými od výše uvedených devizových hodnot;
 - (iv) obchodování na vlastní účet nebo na účet klienta se zlatem;
- (n) pronájem bezpečnostních schránek;
- (o) činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v bankovní licenci Emitenta.

5.11.15. Souhrn ustanovení stanov ohledně členů správních, řídicích a dozorčích orgánů

Představenstvo

ObecněPředstavenstvo je statutárním orgánem Emitenta, který řídí Emitenta a jedná jeho jménem. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech Emitenta, které nejsou obecně závaznými právními předpisy, stanovami Emitenta nebo usnesením valné hromady vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady Emitenta. Členové představenstva musí být vedoucími zaměstnanci Emitenta. Pro členy představenstva platí omezení stanovené v § 8 Zákona o bankách. Ke zvolení za člena představenstva je třeba předchozí souhlas České národní banky.

Počet členů představenstva a jejich funkční období

Představenstvo Emitenta má 4 (čtyři) členy. Funkční období člena představenstva je pětileté. Opětovná volba člena představenstva je možná.

Volba a odvolání členů představenstva

Členy představenstva volí a odvolává dozorčí rada na návrh předsedy dozorčí rady. Ke zvolení za člena představenstva je třeba nadpoloviční souhlas všech členů dozorčí rady.

Zasedání a usnášeníschopnost představenstva

Představenstvo zasedá zpravidla jednou měsíčně. Zasedání představenstva svolává jeho předseda, pokud svoláním nepověří jiného člena představenstva. Předseda představenstva je povinen svolat zasedání představenstva vždy, když o to písemně s návrhem programu požádá kterýkoliv člen představenstva nebo dozorčí rada.

Představenstvo je usnášení schopné, je-li přítomna nadpoloviční většina všech členů představenstva. K usnesení představenstva je zapotřebí prostá většina všech členů. Při hlasování má každý člen představenstva jeden hlas.

O průběhu zasedání představenstva a o jeho rozhodnutích se pořizují zápisy podepsané předsedou představenstva a zapisovatelem. V zápisu z jednání představenstva musí být jmenovitě uvedeni členové představenstva, kteří hlasovali proti jednotlivým usnesením představenstva nebo se zdrželi hlasování. Pokud není prokázáno něco jiného, platí, že neuvedení členové hlasovali pro přijetí usnesení.

Náklady spojené se zasedáním i s další činností představenstva nese Emitent.

Zasedání per rollam

Jestliže s tím souhlasí všichni členové představenstva, může představenstvo učinit rozhodnutí i mimo zasedání (per rollam), a to písemným hlasováním, nebo hlasováním za pomoci jiné sdělovací techniky. Per rollam nelze rozhodovat o volbě a odvolání předsedy představenstva. Rozhodnutí učiněné mimo zasedání musí být uvedeno v zápisu nejbližšího zasedání představenstva.

Zákaz konkurence

Pro členy představenstva platí zákaz konkurence v rozsahu stanoveném obecnými právními předpisy.

Zánik funkce člena představenstva

Člen představenstva může ze své funkce odstoupit. Nesmí tak však učinit v době, která je pro společnost nevhodná. Odstoupení musí být učiněno v písemné formě, adresováno představenstvu a doručeno na adresu sídla společnosti nebo osobně předáno na zasedání představenstva kterémukoliv z přítomných členů představenstva. Výkon funkce skončí uplynutím 1 (jednoho) měsíce od doručení nebo předání odstoupení. Má-li být výkon funkce ukončen k jinému datu, musí o takové žádosti odstupujícího člena rozhodnout valná hromada. Člen představenstva může odstoupit z funkce i tak, že na pořad jednání valné hromady bude zařazeno oznámení o odstoupení z funkce a člen představenstva na zasedání valné hromady oznámí, že odstupuje z funkce. V takovém případě skončí funkce oznámením odstoupení z funkce na valné hromadě, pokud valná hromada na žádost odstupujícího člena neurčí jiný okamžik zániku výkonu funkce.

Dozorčí rada

Obecně

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Emitenta. Dozorčí rada dohlíží na výkon činnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Emitenta a vykonává působnost stanovenou zákonem.

Počet členů dozorčí rady a jejich funkční období

Dozorčí rada se skládá z 6 (šesti) členů. Funkční období člena dozorčí rady je pětileté. Opětovná volba členů dozorčí rady je možná. Funkční období členů dozorčí rady neskončí dříve, než jsou zvoleni noví členové dozorčí rady.

Volba a odvolání členů dozorčí rady

Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada (resp. jediný akcionář) s výjimkou členů dozorčí rady volených zaměstnanci Emitenta. Člen dozorčí rady zvolený valnou hromadou (resp. jediným akcionářem) může být valnou hromadou (resp. jediným akcionářem) odvolán. Člen dozorčí rady zvolený zaměstnanci může být zaměstnanci odvolán. V souladu s novou právní úpravou platnou od 1. 1. 2014 byly stanovy upraveny tak, že všechny členy dozorčí rady volí valná hromada Emitenta.

Participace zaměstnanců

V souladu s dosavadní právní úpravou vycházející zejména ze zákona č. 513/1991 Sb. obchodního zákoníku, byli 2 členové dozorčí rady voleni zaměstnanci Emitenta. Emitent předpokládá, že tito členové dozorčí rady, kteří byli zvoleni v prosinci 2013, zůstanou jejími členy i na následující období.

Zasedání a usnášeníschopnost dozorčí rady

Dozorčí rada zasedá podle potřeby, zpravidla jednou za kalendářní čtvrtletí. Zasedání dozorčí rady svolává její předseda, případně místopředseda. Zasedání dozorčí rady se koná zpravidla v sídle Emitenta, pokud se dozorčí rada neusnese jinak.

Zasedání dozorčí rady řídí její předseda, případně místopředseda. O průběhu zasedání dozorčí rady a o přijatých usneseních se pořizuje zápis, který podepisuje předsedající. V zápise se uvedou i rozdílná stanoviska členů dozorčí rady, jestliže o to tito členové dozorčí rady požádají.

Dozorčí rada je způsobilá se usnášet, pokud se rozhodování účastní nejméně 4 (čtyři) členové. Usnesení dozorčí rady musí být přijato prostou většinou hlasů všech přítomných členů dozorčí rady. Při hlasování má každý člen dozorčí rady jeden hlas.

Náklady spojené se zasedáními i s další činností dozorčí rady nese Emitent.

Zasedání per rollam

V nutných případech rozhoduje dozorčí rada per rollam, pokud s tím souhlasí všichni členové dozorčí rady. Rozhodnutí učiněné mimo zasedání musí být uvedeno v zápisu nejbližšího zasedání dozorčí rady.

Zákaz konkurence

Pro členy dozorčí rady platí zákaz konkurence v rozsahu stanoveném příslušnými právními předpisy.

Zánik funkce člena dozorčí rady

Člen dozorčí rady může ze své funkce odstoupit. Nesmí tak však učinit v době, která je pro společnost nevhodná. Odstoupení musí být učiněno v písemné formě, adresováno dozorčí radě i představenstvu a doručeno na adresu sídla společnosti nebo osobně předáno na zasedání dozorčí rady kterémukoliv z přítomných členů dozorčí rady. Výkon funkce skončí uplynutím 1 (jednoho) měsíce od doručení nebo předání odstoupení. Má-li být výkon funkce ukončen k jinému datu, musí o takové žádosti odstoupujícího člena rozhodnout valná hromada. Člen dozorčí rady může odstoupit z funkce i tak, že na pořad jednání valné hromady bude zařazeno oznámení o odstoupení z funkce a člen dozorčí rady na zasedání valné hromady oznámí, že odstupuje z funkce. V takovém případě skončí funkce oznámením odstoupení z funkce na valné hromadě, pokud valná hromada na žádost odstoupujícího člena neurčí jiný okamžik zániku výkonu funkce.

Postup nutný ke změně práv držitelů akcií

Stanovy speciálně neupravují postup nutný ke změně práv držitelů akcií. V souladu se zákonem může o změně práv spojených s akciemi rozhodnout valná hromada, za předpokladu, že s tím vysloví souhlas tři čtvrtiny přítomných akcionářů vlastnících tyto akcie. Má-li Emitent jediného akcionáře, rozhoduje o tom jediný akcionář.

5.11.16. Svolaování výroční valné hromady a mimořádné valné hromady akcionářů

Má-li Emitent více akcionářů, výroční valnou hromadu svolává představenstvo tak, aby se konala nejpozději do čtyř měsíců od posledního dne předchozího účetního období. V případech stanovených zákonem svolává představenstvo mimořádnou valnou hromadu. Představenstvo svolá mimořádnou valnou hromadu také tehdy, vyžadují-li to zájmy Emitenta.

Svolavatel uveřejní nejméně 30 (třicet) dnů před konáním valné hromady pozvánku na valnou hromadu na internetové stránce společnosti a současně ji zašle akcionářům na adresu uvedenou v evidenci zaknihovaných cenných papírů. Pozvánka musí být na internetových stránkách společnosti uveřejněna až do okamžiku konání valné hromady.

Má-li společnost jediného akcionáře, nekoná se valná hromada a působnost valné hromady vykonává tento akcionář. Rozhodnutí akcionáře při výkonu působnosti valné hromady musí mít písemnou formu a musí být doručeno společnosti. Rozhodnutí akcionáře musí mít formu notářského zápisu o právním jednání v těch případech, kdy se o rozhodnutí valné hromady pořizuje notářský zápis. Doručení společnosti se děje v písemné formě k rukám jakéhokoliv člena představenstva nebo na adresu sídla společnosti zapsanou v obchodním rejstříku.

5.11.17. Ustanovení, která by mohla způsobit zdržení, odložení změny kontroly nad Emitentem nebo by jí mohla zabránit

Žádná ustanovení, která by mohla způsobit zdržení, odložení změny kontroly nad Emitentem nebo by jí mohla zabránit, stanovy Emitenta neobsahují. Akcie Emitenta jsou převoditelné bez omezení.

5.11.18. Ustanovení upravující limit vlastnictví, při jehož přesažení musí být zveřejněno jméno akcionáře

Ustanovení upravující limit vlastnictví, při jehož přesažení musí být zveřejněno jméno akcionáře, stanovy neobsahují.

5.11.19. Podmínky pro změny základního kapitálu

Stanovy Emitenta neobsahují přísnější podmínky pro změny kapitálu, než požaduje zákon.

5.12. Významné smlouvy

Za dva roky těsně předcházející zveřejnění tohoto Prospektu Emitent ani kterýkoli člen jeho skupiny neuzavřel smlouvy mimo rámec běžného podnikání, které je možno charakterizovat jako významné ve smyslu bodu 22. Přílohy I Nařízení o prospektu.

Žádný člen Skupiny Emitenta neuzavřel smlouvu, která obsahuje jakékoli ustanovení, podle kterého má kterýkoli člen Skupiny Emitenta jakýkoli závazek nebo nárok, jež jsou pro Skupinu Emitenta k datu Prospektu podstatné.

5.13. Údaje třetích stran, prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoliv zájmu

5.13.1. Prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoliv zájmu

Do tohoto Prospektu není zařazeno žádné prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec s výjimkou auditorských zpráv k historickým finančním údajům.

5.13.2. Údaje třetích stran

Některé informace uvedené v Prospektu pocházejí od třetích stran. Emitent potvrzuje, že takové informace byly přesně reprodukovány a že podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící. Při zpracování tohoto Prospektu Emitent použil následující zdroje informací:

- Česká národní banka <http://www.cnb.cz>
- Burza cenných papírů Praha, a.s. <http://www.bcpcp.cz>
- Obchodní rejstřík a Sběrka listin, Ministerstvo spravedlnosti České republiky <http://www.justice.cz/or>
- Obchodný register Slovenské republiky, Ministerstvo spravedlnosti Slovenskej republiky <http://www.orsr.sk>

5.14. Zveřejněné dokumenty

Emitent prohlašuje, že po dobu platnosti tohoto Prospektu lze podle potřeby nahlédnout do následujících dokumentů (nebo jejich kopií):

- (a) zakladatelská smlouva a stanovy Emitenta;
- (b) konsolidované výroční zprávy Emitenta za rok 2011, 2012 a 2013, jejichž nedílnou součástí jsou zprávy nezávislého auditora, konsolidované výkazy o finanční pozici, konsolidované výkazy o úplném výsledku hospodaření, konsolidované přehledy o změnách ve vlastním kapitálu, konsolidované přehledy o peněžních tocích;
- (c) konsolidované finanční výkazy k 31. 3. 2014
- (d) aktuální výroční zprávy Emitenta, jejichž nedílnou součástí budou zprávy nezávislého auditora, konsolidované výkazy o finanční pozici, konsolidované výkazy o úplném výsledku hospodaření, konsolidované přehledy o změnách ve vlastním kapitálu, konsolidované přehledy o peněžních

tocích (nedojde-li v průběhu platnosti tohoto Prospektu ke změně požadavků na obsah výroční zprávy);

- (e) aktuální pololetní a čtvrtletní účetní výkazy Emitenta;
- (f) historické finanční údaje Emitenta a jeho dceřiných společností za každý ze dvou finančních roků předcházejících zveřejnění Prospektu.

Do výše uvedených dokumentů je možné bezplatně nahlédnout ve fyzické podobě v pracovní dny mezi 9.00 a 16.00 hod. na požádání v sídle Emitenta, tj. na adrese Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika. Výroční zprávy a účetní výkazy Emitenta jsou přístupné též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta <http://www.jtbank.cz>.

5.15. Nemovitosti, stroje a zařízení

K 31. 12. 2013 činil celkový hmotný majetek a investice do nemovitostí Skupiny Emitenta 857 mil. Kč; největší položku představuje dceřiná společnost Interznanie vlastníci budovu v Ruské federaci, která se skládá z administrativních prostor a hotelu. Samotný Emitent nevlastní žádnou nemovitost, Emitent má pronajaty prostory pro své sídlo na adrese Pobřežní 297/14 Praha 8 do roku 2021, budovu OASIS na adrese Sokolovská 394/17, Praha 8 má Emitent v nájmu do roku 2019.

Emitent prohlašuje, že si není vědom žádných problémů v oblasti životního prostředí, které mohou ovlivnit využití hmotných dlouhodobých aktiv ze strany Emitenta.

6. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICE

Tato kapitola 6 (Zdanění a devizová regulace v České republice) obsahuje obecné daňové a devizové právní souvislosti českých právních předpisů týkajících se nabytí, vlastnictví, dispozic a přijímání plnění souvisejících s Certifikáty. Toto shrnutí nepopisuje jakékoli daňové a devizové právní souvislosti vyplývající z právních předpisů jakéhokoli jiného státu než České republiky. Toto shrnutí vychází výlučně z právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu, zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen "zákon o daních z příjmů") a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších právních předpisů, a jejich převažujícího výkladu a může podléhat následné změně právních předpisů nebo jejich výkladu (i s případnými retroaktivními účinky). Emitent ani jeho poradci nečiní žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciálním nabyvatelům Certifikátů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizových právních důsledcích nabytí, prodeje a držení Certifikátů a přijímání plnění z Certifikátů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a ve státech, v nichž jsou potenciální nabyvatelé Certifikátů daňovými rezidenty, jakož i ve státech, v nichž příjmy (výnosy) z držení, vypořádání a prodeje Certifikátů mohou být zdaněny.

6.1. Zdanění v České republice

6.1.1. Úvod

Níže uvedené shrnutí je obecného charakteru bez zohlednění specifických aspektů jednotlivých Certifikátů a je založeno na předpokladech, že (i) Certifikáty jsou cennými papíry (viz rizikový faktor "Certifikáty nejsou v českém právním řádu výslovně upraveny") a (ii) příjmy (výnosy) z Certifikátů (dále pro účely této kapitoly jen "Příjem") budou mít charakter dividendového příjmu.

6.1.2. Příjem z prodeje

Zisky z prodeje Certifikátů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta - právnické osoby umístěnou v České republice, se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího zdanění příslušnou sazbou daně z příjmů právnických osob (19 % v roce 2014). U investičního fondu, fondu penzijní společnosti nebo instituce penzijního pojištění s výjimkou penzijní společnosti nebo obdobné společnosti obhospodařující fondy obdobné fondům penzijního pojištění vstupuje zisk z prodeje do obecného základu daně podléhajícího snížené sazbě daně platné pro vybrané subjekty kolektivního investování (5 % v roce 2014). Ztráty z prodeje jsou obecně daňově uznatelné.

Zisky z prodeje Certifikátů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta - fyzické osoby umístěnou v České republice, se obecně zahrnují do běžného základu daně z příjmů fyzických osob podléhajícího sazbě daně ve výši 15 %. Pokud Certifikáty nebyly fyzickou osobou zahrnuty do jejího obchodního majetku a pokud doba mezi nabytím a prodejem Certifikátů přesáhla dobu 3 let, je příjem z prodeje Certifikátů osvobozen od daně. Pokud však úhrn příjmů z prodeje Certifikátů nepřesáhne u fyzické osoby v jednom kalendářním roce částku 100 tis. Kč, bude příjem z prodeje Certifikátů osvobozen i při nedodržení tříletého časového testu.

Příjmy z prodeje Certifikátů realizované českým daňovým nerezidentem, které plynou od českého daňového rezidenta nebo stálé provozovny českého daňového nerezidenta umístěné v České republice, jsou obecně předmětem zdanění obecnou sazbou daně z příjmů (19 % u právnických osob, 15 % u fyzických osob), nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění uzavřená Českou republikou jinak nebo není-li tento příjem osvobozen od daně z příjmů fyzických osob (viz výše).

Pokud jsou Certifikáty prodávány osobou, která není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru nebo pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího

zdanění nestanoví jinak, je kupující (český daňový rezident) obecně povinen srazit zajištění daně ve výši 1 % z příjmu z prodeje Certifikátu. Toto zajištění daně je započitatelné na výslednou daňovou povinnost českého daňového nerezidenta v České republice.

6.1.3. Výnos z certifikátu

Výnosy z Certifikátu plynoucí právnické nebo fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické nebo fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem), podléhají dani vybírané srážkou u zdroje ve výši 15 %.

Výnosy z Certifikátu realizované českým daňovým nerezidentem (fyzickou i právnickou osobou) podléhají české dani vybírané srážkou u zdroje ve výši 15 % nebo 35 %. Sazba daně ve výši 15 % se aplikuje na daňové rezidenty (i) jiného členského státu Evropské unie, (ii) dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor (tj. Švýcarsko, Norsko a Lichtenštejnsko) a (iii) třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenou smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech (např. Britské Panenské ostrovy, Jersey, Guernsey). V případě, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nebo směrnice EU stanoví sazbu nižší než 15 % a jsou splněny podmínky pro uplatnění zvýhodněného daňového režimu, uplatní se tato nižší sazba daně. V ostatních případech se na české daňové nerezidenty uplatní srážková daň ve výši 35 %.

6.2. Devizová regulace v České republice

Certifikáty jsou tuzemskými cennými papíry ve smyslu Devizového zákona. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a státem, jehož rezidentem je příjemce platby, nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští vlastníci Certifikátů podle českých právních předpisů (nestanoví-li Devizový zákon nebo zvláštní zákon jinak) nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu nebo naopak bez devizových omezení a transferovat tak plnění z Certifikátů z České republiky v cizí či české měně. Na základě Devizového zákona může vláda při nepříznivém vývoji platební bilance, který bezprostředně a vážně ohrožuje platební schopnost vůči zahraničí nebo vnitřní měnovou rovnováhu České republiky, vyhlásit nouzový stav v devizovém hospodářství. V době nouzového stavu v devizovém hospodářství, je-li bezprostředně a vážně ohrožena platební schopnost vůči zahraničí, je zakázáno: a) nabývat devizové hodnoty za českou měnu, b) provádět veškeré úhrady z tuzemska do zahraničí, včetně převodů peněžních prostředků mezi bankami a jejich pobočkami, c) ukládat peněžní prostředky na účtech v zahraničí, není-li vydáno devizovým orgánem zvláštní povolení. V době nouzového stavu v devizovém hospodářství, je-li bezprostředně a vážně ohrožena vnitřní měnová rovnováha České republiky, je zakázáno: a) prodávat tuzemské cenné papíry cizozemcům, b) přijímat finanční úvěry od cizozemců, c) zřizovat v tuzemsku účty cizozemcům a ukládat peněžní prostředky na účty cizozemců, d) převádět peněžní prostředky ze zahraničí do tuzemska mezi bankami a jejich pobočkami, není-li vydáno devizovým orgánem zvláštní povolení.

7. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

Tato kapitola 7 (Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi) je pouze shrnutím určitých právních souvislostí českých právních předpisů týkajících se vymáhání soukromoprávních nároků spojených s Certifikáty vůči Emitentovi. Toto shrnutí nepopisuje jakékoli právní souvislosti vymáhání uvedených nároků vyplývající z právních předpisů jakéhokoli jiného státu než České republiky. Toto shrnutí vychází z právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Dokumentu a jejich převažujícího výkladu a může podléhat následné změně (i s případnými retroaktivními účinky). Informace, uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace, a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nečiní žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé Certifikátů by se neměli spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázky vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

Certifikáty jsou vydány podle českého práva. Pro soudní řízení v souvislosti s Certifikáty jsou příslušné obecné soudy České republiky. Emitent udělil souhlas s místní příslušností Městského soudu v Praze jako soudu prvního stupně v souvislosti s jakýmkoli soudním řízením zahájeným v souvislosti s Certifikáty. Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s Certifikáty ani nejmenoval žádného zástupce pro soudní řízení v jakémkoliv zahraničním státě. V důsledku výše uvedeného může být pro nabyvatele Certifikátů nemožné podat v zahraničí žalobu nebo zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, které jsou založeny na ustanoveních zahraničních právních předpisů. Emitent upozorňuje, že podle jeho vědomostí soudy České republiky by meritorně nejednaly o žalobě vznesené v České republice na základě jakéhokoli porušení veřejnoprávních předpisů kteréhokoli státu kromě České republiky ze strany Emitenta, zejména o jakékoli žalobě pro porušení jakéhokoli zahraničního zákona o cenných papírech.

V České republice je přímo aplikovatelné Nařízení Rady (ES) č. 44/2001 ze dne 22. 12. 2000 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí v občanských a obchodních věcech vydaná soudními orgány v členských státech EU (s výjimkou Dánska, ve vztahu ke kterému se nadále použije Bruselská úmluva a protokol z roku 1971) uznávána v České republice, aniž by bylo vyžadováno zvláštní řízení. Rozhodnutí se neuznává, (i) je-li takové uznání zjevně v rozporu s veřejným pořádkem členského státu, v němž se o uznání žádá; (ii) jestliže žalovanému, v jehož nepřítomnosti bylo rozhodnutí vydáno, nebyl doručen návrh na zahájení řízení nebo jiná rovnocenná písemnost v dostatečném časovém předstihu a takovým způsobem, který mu umožňuje přípravu na jednání před soudem, ledaže žalovaný nevyužil žádný opravný prostředek proti rozhodnutí, i když k tomu měl možnost; (iii) je-li neslučitelné s rozhodnutím vydaným v řízení mezi týmiž stranami v členském státě, v němž se o uznání žádá; (iv) je-li neslučitelné s dřívějším rozhodnutím, které bylo vydáno v jiném členském státě nebo ve třetí zemi v řízení mezi týmiž stranami a pro tentýž nárok, pokud toto dřívější rozhodnutí splňuje podmínky nezbytné pro uznání v členském státě, v němž se o uznání žádá, (v) v dalších nařízeních stanovených případech. Rozhodnutí vydané v jednom členském státě, které je v tomto státě vykonatelné, bude vykonáno v jiném členském státě poté, co zde bylo na návrh kterékoli zúčastněné strany prohlášeno za vykonatelné.

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem (mimo členské státy EU) mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, řídí se výkon soudních rozhodnutí takového státu příslušnými ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených v zákonu č. 91/2012 Sb. o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů.

Podle zákona o mezinárodním právu soukromém nelze rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné

listiny v těchto věcech (společně dále také jen „**cizí rozhodnutí**“) uznat ani vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; nebo (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; nebo (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iv) účastník řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku; nebo není zaručena vzájemnost; vzájemnost se nevyžaduje, nesměruje-li cizí rozhodnutí proti státnímu občanu České republiky nebo české právnické osobě. Ministerstvo spravedlnosti poskytne soudu na jeho žádost sdělení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové sdělení není pro soud závazné, soud však k němu přihlédne jako k jakémukoliv jinému důkazu.

8. INTERPRETACE

8.1. Seznam použitých definic a zkratek

Pojmy uvozené velkým počátečním písmenem mají v tomto Prospektu následující význam:

| | |
|--|--|
| „ BCPP “ | znamená společnost Burza cenných papírů Praha, a.s., sídlem Praha 1, Rybná 14, IČO: 47115629, organizátor trhu s cennými papíry; |
| „ Centrální depozitář “ | znamená Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 14, 110 05 Praha 1, Česká republika, IČO: 25081489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 4308; |
| „ CRD IV “ | Znamená Směrnici Evropského parlamentu a rady (EU) č. 2013/36/EU ze dne 26. 6. 2013 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostním dohledu nad úvěrovými institucemi a investičními podniky; |
| „ CRR “ | znamená Nařízení Evropského parlamentu a rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. 6. 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012; |
| „ CRR/CRD IV “ | znamená společně CRR a CRD IV; |
| „ ČNB “ | znamená právnickou osobu (centrální banku ČR) zřízenou zákonem č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů; |
| „ Devizový zákon “ | znamená zákon č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších předpisů; |
| „ Certifikáty “ | mají význam definovaný v úvodu tohoto Prospektu; |
| „ Emitent “ nebo „ J&T Banka “ | má význam definovaný v úvodu tohoto Prospektu; |
| „ Emise “ nebo „ Emise Certifikátů “ | má význam definovaný v úvodu tohoto Prospektu; |
| „ Emisní podmínky “ | znamená emisní podmínky Certifikátů, jejichž znění je uvedené v kapitole 4 (<i>Emisní podmínky</i>) tohoto Prospektu; |
| „ EUR “ či „ euro “ | znamená jednotnou měnu Evropské unie; |
| „ IFRS “ | znamená Mezinárodní standardy pro finanční výkaznictví sestavené v souladu se standardy a interpelacemi schválenými Radou pro mezinárodní standardy (International Accounting Standards Board), v minulosti se nazývaly Mezinárodními účetními standardy (IAS); |
| „ J&T FINANCE GROUP SE “ | znamená společnost J&T FINANCE GROUP SE (původní firma: J&T FINANCE, a.s.), evropskou společnost založenou a existující podle českého práva, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČO: 27592 502, na níž v důsledku přeshraniční fúze sloučením přešlo k 1. 1. 2014 jmění zanikajících společností J&T FINANCE GROUP, a.s. a TECHNO PLUS; |

| | |
|--------------------------------------|--|
| „J&T FINANCE GROUP, a.s.“ | znamená společnost J&T FINANCE GROUP, a.s. založenou podle slovenského práva, se sídlem Bratislava, Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Slovenská republika, IČO: 313 91 087, která k 1. 1. 2014 zanikla v důsledku přeshraniční fúze sloučením s J&T FINANCE SE; |
| „Kč“ | znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky; |
| „mil.“ | znamená milion; |
| „mld.“ | znamená miliarda |
| „Nařízení o prospektu“ | znamená nařízení Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech a o jejich formát, uvádění odkazů a zveřejňování těchto prospektů a zveřejňování reklam; |
| „Občanský zákoník“ | znamená zákon č. 89/2012Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů; |
| „Prospekt“ | znamená tento Prospekt; |
| „Směrnice o prospektu“ | znamená směrnici Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů; |
| „Skupina Emitenta“ | Skupina Emitenta je k datu vyhotovení Prospektu tvořena těmito společnostmi: Emitent; J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky; J&T Bank, zao; 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.; Poštová banka, a.s., pobočka Česká republika; Poist'ovňa 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 konsolidační celek, jehož mateřskou společností je společnost J&T FINANCE SE; |
| „Stanovy“ | znamená platné a účinné znění stanov Emitenta; |
| „tis.“ | znamená tisíc; |
| „TECHNO PLUS, a.s.“ | znamená společnost TECHNO PLUS, a.s., založenou podle slovenského práva, se sídlem Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, IČO: 31385419, která k 1. 1. 2014 zanikla v důsledku přeshraniční fúze sloučením s J&T FINANCE SE; |
| „Vyhláška o obezřetnosti“ | znamená vyhlášku České národní banky č. 23/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry; |
| „Zákon o bankách“ | znamená zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů; |

- „**Zákon o dluhopisech**“ znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů;
- „**Zákon o korporacích**“ znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů.
- „**ZPKT**“ nebo „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

8.2. Pojmy a zkratky uvedené v Emisních podmínkách

Znění Emisních podmínek Certifikátů v kapitole 4 (*Emisní podmínky*) tohoto Prospektu obsahuje vlastní definice a zkratky.

9. ZPRÁVA AUDITORA A FINANČNÍ VÝKAZY

9.1. Zpráva auditora a finanční výkazy k 31. 12. 2011 (včetně přílohy)

[ZBYTEK STRÁNKY ÚMYSLNĚ PONECHÁN PRÁZDNÝ]

9.2. Zpráva auditora a finanční výkazy k 31. 12. 2012 (včetně přílohy)

[ZBYTEK STRÁNKY ÚMYSLNĚ PONECHÁN PRÁZDNÝ]

9.3. Zpráva auditora a finanční výkazy k 31. 12. 2013 (včetně přílohy)

[ZBYTEK STRÁNKY ÚMYSLNĚ PONECHÁN PRÁZDNÝ]

EMITENT

J&T BANKA, a.s.
Pobřežní 297/14
18600 Praha 8
Česká republika

ARANŽÉR

J&T IB and Capital Markets, a.s.
Pobřežní 297/14
18600 Praha 8
Česká republika

PRÁVNÍ PORADCE

Kocián Šolc Balaščík, advokátní kancelář, s.r.o.
Jungmannova 24
11000 Praha 1
Česká republika

AUDITOR EMITENTA

KPMG Česká republika Audit, s r.o.
Pobřežní 648/1a
18600 Praha 8
Česká republika

J&T BANKA, a.s.

**Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící
31. prosincem 2011**

**sestavená v souladu s Mezinárodními standardy
účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií**



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti J & T BANKA, a.s.

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti J & T BANKA, a.s., tj. konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2011, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok 2011 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti J & T BANKA, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za konsolidovanou účetní závěrku

Statutární orgán společnosti J & T BANKA, a.s. je odpovědný za sestavení konsolidované účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v konsolidační účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že konsolidovaná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti J & T BANKA, a.s. k 31. prosinci 2011 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2011 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

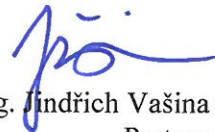
V Praze, dne 30. března 2012

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Oprávnění číslo 71



Ing. Vladimír Dvořáček
Partner



Ing. Jindřich Vašina
Partner
Oprávnění číslo 2059

OBSAH

| | |
|--|---|
| Konsolidovaný výkaz o finanční pozici | 1 |
| Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku | 2 |
| Konsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu | 4 |
| Konsolidovaný přehled o peněžních tocích | 5 |
| Příloha ke konsolidované účetní závěrce | 7 |

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2011
(v tis. Kč)

| Aktiva | Bod přílohy | 2011 | 2010 |
|---|------------------------|-------------------|-------------------|
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 6 | 1 492 655 | 2 546 479 |
| Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi | 7 | 9 090 602 | 6 658 128 |
| Finanční deriváty | 8 | 86 124 | 130 096 |
| Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů | 9a | 7 998 413 | 6 566 512 |
| Finanční nástroje realizovatelné | 9b | 13 933 055 | 1 026 336 |
| Finanční nástroje držené do splatnosti | 9c | 3 118 639 | - |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 11a | 35 455 738 | 29 486 549 |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 13 | 58 307 | 295 232 |
| Goodwill | 14 | 189 715 | - |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | 14 | 179 035 | 52 471 |
| Splatná daňová pohledávka | | 55 882 | 66 076 |
| Odložená daňová pohledávka | 24 | 28 807 | 9 226 |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | 16 | 870 911 | 192 037 |
| Aktiva celkem | | 72 557 883 | 47 029 142 |
| Pasiva | | | |
| Finanční deriváty | 8 | 295 779 | 17 712 |
| Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím | 17 | 9 110 230 | 2 754 035 |
| Závazky vůči klientům | 18 | 55 023 567 | 39 266 257 |
| Podřízené závazky | 19 | 1 009 564 | 673 138 |
| Splatný daňový závazek | | 10 416 | - |
| Odložený daňový závazek | 24 | 13 100 | 11 491 |
| Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva | 20 | 1 859 975 | 801 355 |
| Cizí zdroje celkem | | 67 322 631 | 43 523 988 |
| Základní kapitál | 21 | 3 358 127 | 1 838 127 |
| Výsledek hospodaření minulých let, kapitálové fondy a rezerva z přecenění | 21 | 1 873 419 | 1 667 027 |
| Vlastní kapitál | | 5 231 546 | 3 505 154 |
| Menšinový podíl | | 3 706 | - |
| Vlastní kapitál celkem | | 5 235 252 | 3 505 154 |
| Pasiva celkem | | 72 557 883 | 47 029 142 |

Příloha uvedená na stranách 7 až 64 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

**Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku
za rok končící 31. prosincem 2011**
(v tis. Kč)

| | Bod přílohy | 2011 | 2010 |
|---|----------------|------------------|------------------|
| Úrokové výnosy | 25 | 2 643 489 | 2 261 122 |
| Úrokové náklady | 26 | (1 500 201) | (1 148 903) |
| Čisté úrokové výnosy | | 1 143 288 | 1 112 219 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 27 | 411 245 | 154 404 |
| Náklady na poplatky a provize | 28 | (139 356) | (30 973) |
| Čisté výnosy z poplatků a provizí | | 271 889 | 123 431 |
| Dividendy z realizovatelných finanční aktiv | | 34 950 | 32 610 |
| Dividendy z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů | | 31 184 | - |
| Čistý zisk z obchodování | 29 | (62 636) | 82 319 |
| Ostatní provozní výnosy | 30 | 192 927 | 27 241 |
| Provozní výnosy | | 1 611 602 | 1 377 820 |
| Osobní náklady | 31 | (364 700) | (286 323) |
| Ostatní provozní náklady | 32 | (515 310) | (447 027) |
| Odpisy | 13, 14 | (71 338) | (48 390) |
| Provozní náklady | | (951 348) | (781 740) |
| Zisk před tvorbou opravných položek k úvěrům a před zdaněním | | 660 254 | 596 080 |
| Rezervy na finanční aktivity | | (8 866) | (8 858) |
| Změna v opravných položkách k úvěrům | 12 | (296 727) | (261 532) |
| Zisk před zdaněním | | 354 661 | 325 690 |
| Daň z příjmů | 23 | (85 427) | (61 912) |
| Zisk za účetní období | | 269 234 | 263 778 |
| Zisk za účetní období přiřaditelný: | | | |
| Akcionářům | | 269 153 | 263 778 |
| Menšinovým podílům | | 81 | - |
| Zisk za účetní období | | 269 234 | 263 778 |

Ostatní úplný výsledek po zdanění:

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů | (179 419) | (34 595) |
| Rozdíly z kurzových přepočtů | 14 827 | - |
| Úplný výsledek za účetní období celkem | 104 642 | 229 183 |
| Přiřaditelný: | | |
| Akcionářům | 104 412 | - |
| Menšinovým podílům | 30 | - |
| Úplný výsledek za účetní období celkem | 104 642 | 229 183 |

Příloha uvedená na stranách 7 až 64 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Představenstvo schválilo tuto konsolidovanou účetní závěrku dne 30. března 2012.

Za představenstvo podepsáni:



Štěpán Ašer, MBA
člen představenstva



Ing. Igor Kováč
člen představenstva

**Konsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu
za rok končící 31. prosincem 2011**

(v tis. Kč)

| | <u>Základní kapitál</u> | <u>Nerozdělený zisk/ (ztráta)</u> | <u>Kapitálové fondy</u> | <u>Rezerva z přecenění</u> | <u>Menšinový podíl</u> | <u>Celkem</u> |
|--|-------------------------|---------------------------------------|-------------------------|----------------------------|------------------------|------------------|
| Zůstatek k 1. lednu 2010 | 1 838 127 | 1 364 775 | 73 069 | - | - | 3 275 971 |
| Úplný výsledek za účetní období celkem | | | | | | |
| Zisk za účetní období | - | 263 778 | - | - | - | 263 778 |
| Převod do zákonného rezervního fondu | - | (12 559) | 12 559 | - | - | - |
| Ostatní úplný výsledek | | | | | | |
| Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů | - | - | - | (34 595) | - | (34 595) |
| Zůstatek k 31. prosinci 2010 | 1 838 127 | 1 615 994 | 85 628 | (34 595) | - | 3 505 154 |
| Zůstatek k 1. lednu 2011 | 1 838 127 | 1 615 994 | 85 628 | (34 595) | - | 3 505 154 |
| Úplný výsledek za účetní období celkem | | | | | | |
| Vydání základního kapitálu | 1 520 000 | - | - | - | - | 1 520 000 |
| Zisk za účetní období | - | 269 153 | - | - | 81 | 269 234 |
| Převod do zákonného rezervního fondu | - | (59 157) | 11 018 | - | - | (48 139) |
| Konsolidační a kurzové úpravy | - | 50 627 | (2 763) | 67 513 | 3 625 | 119 002 |
| Ostatní úplný výsledek po zdanění | | | | | | |
| Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů | - | - | - | (144 825) | - | (144 825) |
| Rozdíly z kurzových přepočtů | - | - | - | 14 827 | - | 14 827 |
| Zůstatek k 31. prosinci 2011 | 3 358 127 | 1 876 617 | 93 883 | (97 080) | 3 706 | 5 235 253 |

Příloha uvedená na stranách 7 až 64 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Dne 26. července 2011 společnost J&T FINANCE, a.s., jediný akcionář Banky, navýšila základní kapitál Banky o 350 000 tis. Kč upsáním nových akcií.

Dne 7. listopadu 2011 společnost J&T FINANCE, a.s., jediný akcionář Banky, navýšila základní kapitál Banky o 300 000 tis. Kč upsáním nových akcií.

Dne 29. listopadu 2011 společnost J&T FINANCE, a.s. jako jediný akcionář Banky navýšila základní kapitál Banky o 370 000 tis. Kč vkladem podílu ve společnosti J&T Bank ZAO.

Dne 22. prosince 2011 společnost J&T FINANCE, a.s., jediný akcionář Banky, navýšila základní kapitál Banky o 500 000 tis. Kč upsáním nových akcií.

**Konsolidovaný přehled o peněžních tocích
za rok končící 31. prosincem 2011**
(v tis. Kč)

| | Bod přílohy | 2011 | 2010 |
|---|-------------|------------------|-----------------|
| PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI | | | |
| Zisk před zdaněním | | 354 661 | 325 690 |
| Úpravy o: | | | |
| Odpisy | 13, 14 | 71 338 | 48 390 |
| Opravné položky k úvěrům | 12 | 296 727 | 261 532 |
| Kurzové rozdíly ze ztrát způsobených snížením hodnoty úvěrů | 12 | 9 014 | (11 855) |
| Čistá ztráta z prodeje dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | | 276 590 | 322 |
| Kurzové rozdíly z ostatních aktiv | | - | 604 |
| Změna stavu ostatních rezerv a odložené daně | | 20 792 | 2 701 |
| Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů | | (144 825) | (34 595) |
| Zisk z prodeje dceřiné společnosti | 30 | (132 950) | - |
| (Zvýšení) / snížení provozních aktiv: | | | |
| Povinné minimální rezervy uložené u centrálních bank | | (343 691) | (72 199) |
| Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi | | (210 915) | - |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | | (7 504 569) | (4 581 547) |
| Finanční nástroje k obchodování a realizovatelné finanční nástroje | | (16 863 014) | (1 941 707) |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | | (1 049 323) | (91 782) |
| Zvýšení / (snížení) provozních pasiv: | | | |
| Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím | | 7 024 351 | 1 211 384 |
| Závazky vůči klientům | | 16 684 677 | 5 886 513 |
| Výnosy a výdaje příštích období, rezervy a ostatní pasiva | | 1 059 855 | 215 910 |
| Zaplacená daň | | (71 162) | (97 873) |
| Zvýšení / (snížení) reálných hodnot derivátů | | | |
| Reálná hodnota derivátových nástrojů | | 325 883 | (295 202) |
| Čistý peněžní tok z provozní činnosti | | (196 561) | 826 286 |
| PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI | | | |
| Navýšení základního kapitálu upsáním nových akcií | | 1 520 000 | - |
| Emise podřízených dluhopisů | | 318 113 | 58 429 |
| Kurzové rozdíly z vydaných podřízených dluhopisů | | 18 313 | (34 252) |
| Čistý peněžní tok z finanční činnosti | | 1 856 426 | 24 177 |
| PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI | | | |
| Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku | | (99 410) | (37 662) |
| Změny plynoucí z konsolidačních úprav a kurzových rozdílů | | 82 064 | - |
| Změna stavu v menšinových podílech | | 3 625 | - |
| Pořízení nehmotného majetku - Goodwill | | (189 715) | - |
| Dopad akvizic dceřiných společností | | 957 487 | - |
| Dopad prodeje dceřiné společnosti | | (77 627) | - |
| Čistý peněžní tok z investiční činnosti | | 676 424 | (37 662) |
| ZVÝŠENÍ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ | | 2 336 289 | 812 801 |
| STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ NA POČÁTKU OBDOBÍ | 5, 33 | 11 442 085 | 10 629 284 |
| STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ NA KONCI OBDOBÍ | 5, 33 | 13 778 374 | 11 442 085 |

J&T BANKA, a.s.

Peněžní tok z provozní činnosti zahrnuje:

| | | |
|-------------------|-----------|-----------|
| Přijaté úroky | 2 491 250 | 2 114 347 |
| Zaplacené úroky | 1 672 504 | 990 786 |
| Přijaté dividendy | 66 134 | 32 610 |

Příloha uvedená na stranách 7 až 64 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

1. Obecné informace

J&T BANKA, a. s. (dále jen „Banka“) byla založena v České republice jako akciová společnost dne 13. října 1992.

Banka získala dne 25. dubna 2003 licenci obchodníka s cennými papíry a dne 22. prosince 2003 jí o tuto činnost byla rozšířena bankovní licence.

Banka se ve své činnosti orientuje na oblast investičního, korporátního a retailového bankovníctví.

Banka podléhá pravidlům a požadavkům České národní banky („ČNB“). Tato pravidla a požadavky se týkají zejména limitů a omezení ohledně kapitálové přiměřenosti, klasifikace úvěrů a podrozvahových závazků, úvěrové angažovanosti, likvidity a devizové pozice Banky.

Banka má sídlo na adrese Pobřežní 14, Praha 8, Česká republika. Skupina (zahrnující Banku a její dceřiné společnosti uvedené v tabulce níže) měla v roce 2011 v průměru 401 zaměstnanců (2010: 312). Skupina podniká v České a Slovenské republice.

Pobočka Banky byla založena dne 23. listopadu 2005 a zapsána do Obchodního rejstříku Obvodního soudu pro Bratislavu I, Oddíl Po, vložka 1320/B jako organizační složka „J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky“ se sídlem v Bratislavě, 841 04, Lamačská cesta 3, identifikační číslo 35 964 693.

Dne 15. prosince 2006 vložila společnost J&T FINANCE GROUP, a.s. svůj 100% podíl v Bance do kapitálu společnosti J&T FINANCE, a.s. se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, která se stala jediným akcionářem Banky.

Dne 1. ledna 2009 Slovenská republika vstoupila do eurozóny a přijala euro, které tak nahradilo slovenskou korunu. S účinností od tohoto data proto Pobočka sestavuje účetní závěrku a vede účetnictví v euru.

V souvislosti s úmyslem akcionáře centralizovat finanční služby v rámci společnosti J&T BANKA, a.s. se následující společnosti staly dceřinými společnostmi.

Společnosti, které tvořily konsolidační celek v roce 2011, jsou uvedeny v následující tabulce:

| Společnost | Země zápisu do obchodního rejstříku | Základní kapitál | Vlastnický podíl (v %) | Předmět podnikání |
|----------------------------------|--|-------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| J&T BANKA, a.s. (mateřská spol.) | Česká republika | 3 358 127 | - | Bankovní činnost |
| J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. | Česká republika | 20 000 | 100 | Investiční činnost |
| ATLANTIK finanční trhy, a.s. | Česká republika | 141 000 | 100 | Investiční činnost |
| J&T IB and Capital Markets, a.s. | Česká republika | 2 000 | 100 | Poradenská činnost |
| J&T BANK ZAO | Rusko | 244 874 | 99,125 | Bankovní činnost |

Skupina zákazníkům poskytuje komplexní bankovní služby, správu aktiv, transakce na finančních a kapitálových trzích pro retailový segment a dále nabízí podporu rozbíhajícím se a restrukturalizačním projektům. Zdá se, že ruský trh je zdrojem růstu rozvahové pozice společnosti J&T Bank ZAO. Všechny akvizice přispívají k výraznému růstu ziskovosti společnosti J&T BANKA, a.s.

Akvizice a prodeje dceřiných společností uskutečněné v roce 2011 jsou dále uvedeny v bodě 46 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

J&T BANKA, a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2011
(v tis. Kč)

1. Obecné informace (pokračování)

Společnosti, které tvořily konsolidační celek v roce 2010, jsou uvedeny v následující tabulce:

| Společnost | Základní kapitál | Vlastnický podíl (v %) | Předmět podnikání |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| J&T BANKA, a.s. (mateřská spol.) | 1 838 127 | - | Bankovní činnost |
| Bea Development, a.s. | 41 000 | 100 | Pronájem nemovitostí |

Společnost Bea Development, a.s. je registrována v České republice.

Konečnou mateřskou společností Banky je společnost TECHNO PLUS, a.s., jejímiž vlastníky jsou Jozef Tkáč (50 %) a Ivan Jakobovič (50 %).

2. Výhodiska pro přípravu účetní závěrky

(a) Prohlášení o souladu

Tato konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje informace za Banku a její dceřiné společnosti (dále jen „Skupina“) a byla zpracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění schváleném Radou pro mezinárodní účetní standardy („IASB“) a ve znění přijatém Evropskou unií.

Účetní závěrka byla sestavena dle zásady účtování v pořizovacích cenách. Výjimku tvoří finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a deriváty, které jsou oceněny reálnou hodnotou.

Banka a její dceřiné společnosti připravují účetní závěrku na základě účetnictví, které je vedeno v souladu s národními účetními standardy. Účetní závěrka vychází z účetních záznamů upravených tak, aby ve všech významných aspektech odpovídaly IFRS.

Informace o významných oblastech nejistoty odhadů a zásadních úsudcích týkajících se aplikace účetních metod, které mají významný dopad na výši položek vykázaných v účetní závěrce, jsou podrobněji popsány v bodě 4.

Vliv přijatých standardů, které nejsou v platnosti

Banka zhodnotila vliv následujících standardů, interpretací a úprav platných standardů, které ještě nejsou v platnosti, nebyly použity při přípravě této účetní závěrky, ale jsou již schváleny a v budoucnu budou mít vliv na přípravu účetní závěrky banky. Banka plánuje implementovat tyto standardy k datu jejich účinnosti.

Dodatek k IFRS 7 Zveřejnění – převody finančních aktiv (s platností pro účetní období od 1. července 2011), který vyžaduje zveřejnění informací týkajících se vztahu mezi převáděnými finančními aktivy, která nejsou odúčtována v celé výši a odpovídajícími závazky a zhodnocení rizik spojených s držením neodúčtovaných finančních aktiv.

Dodatek k IFRS 7 Zveřejnění – kompenzace finančních aktiv a finančních závazků (s platností pro účetní období od 1. ledna 2013), který požaduje zveřejnění dalších informací o finančních aktivech a závazcích, která jsou kompenzována ve výkazu o finanční situaci či podléhají dohodám o započtení.

Dopad těchto standardů na účetní závěrku považuje vedení banky za nevýznamný.

(b) Měna

Konsolidovaná účetní závěrka je vykázána v národní měně České republiky, českých korunách („Kč“), zaokrouhlených na tisíce.

3. Účetní metody

Konkrétní účetní metody použité při přípravě této konsolidované účetní závěrky jsou popsány níže.

(a) Principy konsolidace

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje účetní závěrku Banky a její dceřiné společnosti. Majetkové účasti s rozhodujícím vlivem jsou účasti v dceřiné společnosti, kdy Banka přímo či nepřímo vlastní více než 50% podíl na základním kapitálu dceřiné společnosti nebo kdy Banka ovládá více než 50 % hlasovacích práv nebo kdy má podstatný vliv na podnikání na základě jiných skutečností. Jestliže kontrola nad takovou společností vznikla a nebo zanikla v průběhu účetního období, jsou ve výsledcích obsaženy údaje od data, kdy tato kontrola vznikla, anebo k datu, kdy byla ukončena.

Všechny vzájemné zůstatky a transakce uvnitř skupiny, včetně nerealizovaných zisků, jsou v rámci konsolidace vyloučeny.

(b) Finanční nástroje

Klasifikace

Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou ty nástroje, které Skupina drží převážně za účelem dosažení krátkodobých zisků. Mimo jiné se jedná o investice a derivátové smlouvy, které nejsou určeny k zajištění a ani fakticky nejsou zajišťovacími nástroji, a o závazky z krátkých prodejů finančních nástrojů.

Poskytnuté úvěry a pohledávky zahrnují úvěry a ostatní pohledávky za bankami a klienty s výjimkou úvěrů nakoupených od třetích osob.

Finanční aktiva držená do splatnosti jsou aktiva s fixními nebo jednoznačně určitelnými platbami a s pevnou splatností, která Skupina zamýšlí a zároveň je schopna držet až do jejich splatnosti.

Finančním aktivem realizovatelným se rozumí takové aktivum, které není finančním aktivem oceňovaným reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů poskytnutým ve Skupině ani finančním aktivem drženým do splatnosti.

Účtování

O finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů se účtuje ke dni, kdy se Skupina zaváže ke koupi těchto aktiv. Od tohoto dne se účtuje ve výkazu o úplném výsledku o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv.

Skupina účtuje o realizovatelných finančních aktivech ke dni, kdy se zaváže ke koupi těchto aktiv. Od tohoto dne se účtuje o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv do vlastního kapitálu jako o oceňovacích rozdílech z přecenění majetku a závazků.

O aktivech držených do splatnosti se účtuje ke dni realizace obchodu.

Oceňování

Finanční nástroje jsou při pořízení oceňovány reálnou hodnotou, která zahrnuje rovněž transakční náklady, přičemž transakční náklady týkající se finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů se účtují přímo do výkazu o úplném výsledku.

Následně po prvotním zaúčtování se všechny nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a všechna realizovatelná aktiva oceňují reálnou hodnotou. Nástroje, které nejsou kotovány na aktivním trhu a jejichž reálná hodnota nemůže být spolehlivě stanovena, se oceňují pořizovací cenou včetně transakčních nákladů po odečtení ztráty ze snížení hodnoty.

Všechny neobchodované finanční závazky, poskytnuté úvěry a pohledávky a aktiva držená do splatnosti se oceňují naběhlou hodnotou po odečtení ztráty ze snížení hodnoty. Naběhlá hodnota je spočtena metodou efektivní úrokové míry. Prémie a diskont včetně prvotních transakčních nákladů se zahrnou do účetní hodnoty příslušného nástroje a amortizují se použitím efektivní úrokové míry nástroje.

3. Účetní metody (pokračování)

(b) Finanční nástroje (pokračování)

Principy oceňování reálnou hodnotou

Reálná hodnota finančního nástroje je stanovena na základě tržní ceny kotované na aktivním trhu ke dni výkazu o finanční pozici. Transakční náklady nejsou uvažovány. Pokud není cena z aktivního trhu k dispozici, reálná hodnota finančního nástroje je odhadnuta pomocí oceňovacího modelu, resp. pomocí metody diskontovaných peněžních toků.

Při použití metody diskontovaných peněžních toků jsou budoucí peněžní toky odhadnuty managementem. Jako diskontní sazba je použita sazba z aktivního trhu platná ke dni výkazu o finanční pozici pro nástroje s obdobnými podmínkami. Při použití oceňovacího modelu jsou jako vstupy modelu použita relevantní tržní data platná ke dni výkazu o finanční pozici.

Zisky a ztráty z přecenění

Zisky a ztráty z přecenění finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou účtovány do výkazu o úplném výsledku a zisky a ztráty z přecenění realizovatelných finančních nástrojů jsou účtovány přímo do vlastního kapitálu jako oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků. Změny reálné hodnoty jsou odúčtovány z vlastního kapitálu oproti účtům nákladů a výnosů v okamžiku prodeje. Úroky z realizovatelných cenných papírů jsou účtovány do výkazu o úplném výsledku.

Odúčtování

Finanční aktivum se odúčtuje v případě, že Skupina ztratí kontrolu nad smluvními právy obsaženými v tomto finančním aktivu. Tato kontrola je ztracena, pokud jsou tato práva uplatněna, pokud zaniknou nebo pokud se jich Skupina vzdá. Finanční závazek je odúčtován v okamžiku, kdy zanikne.

Finanční aktiva realizovatelná a aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni, kdy se Skupina zaváže k prodeji těchto aktiv. Současně je účtováno o vzniku pohledávky za kupujícím.

Finanční nástroje držené do splatnosti a poskytnuté úvěry a pohledávky jsou odúčtovány ke dni, kdy je Skupina prodá.

Snížení hodnoty

Snížení hodnoty finančních aktiv je prověřováno vždy ke dni výkazu o finanční pozici. Pokud dojde ke snížení hodnoty aktiva, je odhadnuta výše jeho zpětně získatelné částky.

Úvěry a ostatní pohledávky za klienty a vklady u bank

Úvěry a ostatní pohledávky za klienty a vklady u bank jsou evidovány ve výši nesplacené jistiny včetně časově rozlišeného úroku snížené o specifické opravné položky vytvořené z důvodu snížení hodnoty úvěru.

Na základě pravidelných hodnocení jednotlivých pohledávek jsou vytvářeny specifické opravné položky k těm úvěrům a pohledávkám, u kterých bylo identifikováno snížení hodnoty, čímž se pohledávka sníží na zpětně získatelnou částku.

Ke zhodnocení návratnosti takového úvěru používá Skupina především účetní výkazy klienta a své vlastní analýzy.

Tvorba opravných položek snížená o čerpání během roku je účtována do výsledku hospodaření. V případě, že je úvěr nedobytný, je odepsán. Pokud výše znehodnocení následně poklesne v důsledku události, která nastala po zaúčtování opravné položky, je opravná položka zpětně zaúčtována ve prospěch výkazu o úplném výsledku.

Při určení potřebné výše opravných položek provádí vedení odhad pravděpodobnosti splacení jednotlivých úvěrů s přihlédnutím k hodnotě zajištění úvěru a možnosti Skupiny toto zajištění realizovat.

3. Účetní metody (pokračování)

(b) Finanční nástroje (pokračování)

Pokladniční poukázky

Pokladniční poukázky, zahrnující pokladniční poukázky vydané státními institucemi České republiky, jsou účtovány v pořizovací ceně. Pořizovací cena zahrnuje naběhlý diskont ke dni nákupu. Diskont je amortizován za období do splatnosti poukázky, přičemž je amortizace vykázána jako úrokový výnos.

Finanční deriváty

Finanční deriváty, zahrnující měnové forwardy a opce, se zachycují ve výkazu o finanční pozici v pořizovací ceně (včetně transakčních nákladů) a následně se přeceňují na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou získány z kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Kladné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány v rámci aktiv, záporné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány v pasivech.

S některými deriváty vloženými do jiných finančních nástrojů se zachází jako se samostatnými deriváty, pokud jejich rizika a charakteristiky nejsou těsně spjaty s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a tato smlouva se neoceňuje reálnou hodnotou s vykazováním nerealizovaných zisků a ztrát ve výkazu o úplném výsledku.

Změny reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v čistém zisku z obchodování.

Klasifikace finančních aktiv a závazků

Účetní metody Skupiny umožňují za určitých okolností zařadit aktiva a závazky při jejich vzniku do různých kategorií:

- Při klasifikaci finančních nástrojů jako nástrojů určených k obchodování stanovilo vedení Skupiny, že Skupina splňuje charakteristiku pro klasifikaci nástrojů jako nástrojů určených k obchodování;
- Při klasifikaci finančních nástrojů jako nástrojů držených do splatnosti stanovilo vedení Skupiny, že Skupina má kladný úmysl i schopnost držet tyto nástroje do jejich splatnosti v souladu s příslušnými požadavky.

(c) Smlouvy o prodeji se závazkem zpětného odkupu

Cenné papíry prodané se závazkem k jejich zpětnému nákupu za předem stanovenou cenu (repo operace) jsou nadále zahrnuty ve výkazu o finanční pozici a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operace je účtována do závazků. Cenné papíry nakoupené se závazkem k jejich zpětnému prodeji (reverzní repo operace) nejsou ve výkazu o finanční pozici zachyceny, přičemž se zaplacená částka zaúčtuje jako úvěr. Rozdíl mezi pořizovací cenou a prodejní cenou je považován za úrok a časově se rozlišuje po dobu trvání kontraktu. O repo operacích a reverzních repo operacích se účtuje v okamžiku vypořádání kontraktů.

(d) Nehmotný majetek

Nehmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách snížených o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty. Odpisy jsou prováděny rovnoměrně po dobu přepokládané životnosti majetku trvající 5 let.

Technické zhodnocení

Technické zhodnocení nehmotného majetku je aktivováno pouze za předpokladu, že zvyšuje budoucí očekávaný užitek spojený s nehmotným majetkem, ke kterému se vztahuje. Ostatní výdaje jsou při jejich vynaložení účtovány do nákladů.

3. Účetní metody (pokračování)

(d) Nehmotný majetek (pokračování)

Goodwill

Goodwill představuje přebytek pořizovacího nákladu akvizice nad reálnou hodnotou podílu Skupiny na čistých identifikovatelných aktivech nabyté dceřiné či přidružené společnosti k datu akvizice. Goodwill je každoročně testován na snížení hodnoty a je oceňován pořizovacím nákladem sníženým o akumulované ztráty ze snížení hodnoty. Zisky a ztráty z prodeje účetní jednotky zahrnují účetní hodnotu goodwillu týkajícího se prodané účetní jednotky.

Nehmotný majetek nabytý v rámci podnikové kombinace je vykázán v reálné hodnotě k datu akvizice v případě, že je oddělitelný nebo vyplývá ze smluvních či jiných zákonných práv. Nehmotný majetek s neurčitou dobou použitelnosti se neodepisuje a je vykazován v pořizovací ceně snížené o případné ztráty ze snížení hodnoty. Nehmotný majetek s určitou dobou použitelnosti se odepisuje po dobu použitelnosti a je vykazován v pořizovací ceně snížené o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty.

(e) Hmotný majetek

Hmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách snížených o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty. Odpisy jsou prováděny rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti majetku. Nedokončený majetek se neodpisuje. Průměrné odpisové sazby pro jednotlivé kategorie aktiv jsou následující:

| | |
|----------------------|---------------|
| Budovy | 2,5 % |
| Kancelářské zařízení | 12,5 % – 33 % |
| Inventář | 12,5 % – 33 % |

Pozemky nejsou odpisovány.

Technické zhodnocení

Technické zhodnocení je aktivováno pouze za předpokladu, že zvyšuje budoucí očekávaný užitek spojený s konkrétní položkou majetku.

(f) Leasing

Platby v rámci operativního leasingu jsou účtovány do výsledku hospodaření rovnoměrně po dobu nájmu. Obdržené leasingové pobídky se účtují jako nedílná část celkových nákladů po dobu nájmu.

V případě, že je Skupina pronajímatelem dle leasingové smlouvy, na základě níž dochází k podstatnému přesunu všech rizik a výhod spojených s vlastnictvím určitého aktiva na nájemce, vykazuje se takovýto leasing v rámci úvěrů a ostatních pohledávek.

(g) Přepočty cizích měn

Transakce v cizích měnách se přepočítávají na české koruny devizovým kurzem ČNB platným v den transakce. Finanční aktiva a pasiva v cizích měnách se přepočítávají kurzem platným ke dni výkazu o finanční pozici. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku v období, kdy vzniknou, v řádku Čistý zisk z obchodování.

(h) Účtování nákladů a výnosů

Úrokové náklady a výnosy se účtují do výkazu o úplném výsledku pomocí metody efektivní úrokové míry. Efektivní úroková míra je míra, která přesně diskontuje očekávané budoucí peněžní platby a příjmy po dobu očekávané životnosti finančního aktiva či závazku (popř. po dobu kratší) na účetní hodnotu finančního aktiva nebo závazku. Efektivní úroková míra se stanoví při prvotním zaúčtování finančního aktiva či závazku a již se později nemění. Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje všechny zaplacené či přijaté poplatky, transakční náklady a slevy či prémie, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry. Transakční náklady jsou náklady, které přímo souvisí s pořízením, vydáním či prodejem finančního aktiva či závazku.

Poplatky a provize se účtují v souladu se zásadou časového rozlišení.

3. Účetní metody (pokračování)

(i) Daň z příjmů

Daň z příjmů se vypočte v souladu s příslušnými právními předpisy na základě zisku vykazaného ve výkazu o úplném výsledku dle národních účetních standardů po úpravách pro daňové účely. Odložená daň se vypočte na základě závazkové metody ze všech dočasných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely. Odložené daňové závazky jsou vykazovány v případě odečitatelných dočasných rozdílů. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy je pravděpodobné, že budou v budoucnosti realizovány zdanitelné zisky, proti nimž může být odložená daňová pohledávka uplatněna. Odložená daňová pohledávka je snížena o hodnotu, pro kterou je pravděpodobné, že příslušné daňové využití nebude v budoucnu realizovatelné. Pro výpočet odložené daně z příjmů jsou používány aktuálně platné daňové sazby.

(j) Sociální zabezpečení a důchodové pojištění

Příspěvky jsou placeny na zdravotní a důchodové pojištění a na státní politiku zaměstnanosti. Výše příspěvků je dána zákonem a odvíjí se od výše hrubé mzdy zaměstnanců. Náklady na sociální zabezpečení jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku ve stejném období jako související náklady na výplatu mezd zaměstnanců. Skupina nemá žádné jiné závazky vyplývající z penzijního systému.

(k) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují pokladní hotovost, zůstatky na účtech u centrálních bank a u ostatních bank a krátkodobý vysoce likvidní finanční majetek s původní splatností do 3 měsíců včetně státních dluhopisů.

(l) Rezervy

Rezerva se ve výkazu o finanční pozici vykazuje tehdy, má-li Skupina právní nebo věcný závazek, který vznikl následkem minulé události, a je-li pravděpodobné, že splnění závazku si vyžádá odtok ekonomických hodnot. Je-li efekt významný, výše rezervy se stanoví diskontováním očekávaných budoucích peněžních toků diskontním faktorem, který odráží současný tržní odhad časové hodnoty peněz před zdaněním, případně rovněž výši specifického rizika příslušného závazku.

(m) Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

Finanční aktiva a závazky jsou vzájemně započteny a vykázány ve výkazu o finanční pozici na netto bázi tehdy, když má Skupina právně vynutitelný nárok na započtení příslušných částek a když existuje záměr vypořádat transakce vyplývající z kontraktu na netto bázi.

(n) Vykazování podle segmentů

Členění na segmenty vychází z typu klientů a poskytovaných služeb.

Vedení účetní jednotky dostává informace, které umožňují hodnotit výkonnost jednotlivých segmentů.

Skupina má následující segmenty, podle nichž vykazuje v souladu se standardem IFRS 8:

- investiční bankovníctví
- korporátní bankovníctví
- retailové bankovníctví

Účetní metody použité ve vztahu k provozním segmentům jsou v souladu s metodami, které jsou popsány v bodě 3. Zisky segmentů představují zisky před zdaněním dosažené daným segmentem po vyloučení podnikových správních nákladů a mezd vedení. Z analýzy segmentů vychází vedení v rámci kontrolní činnosti a strategického a operativního rozhodování.

V rámci analýzy provozních segmentů jsou všechna aktiva a pasiva přiřazena jednotlivým segmentům s výjimkou „ostatních“ finančních aktiv a pasiv a splatné a odložené daňové pohledávky (závazky).

Standard IFRS 8 vyžaduje, aby provozní segmenty byly identifikovány na základě interního výkaznictví o obchodních jednotkách Skupiny, které jsou pravidelně kontrolovány výkonným ředitelem a umožňují náležitou alokaci zdrojů a hodnocení výkonnosti.

3. Účetní metody (pokračování)**(o) Podnikové kombinace a alokace kupní ceny**

Identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabývané společnosti se vykazují v jejich reálných hodnotách k datu akvizice. Alokace celkové kupní ceny mezi čistá nabytá aktiva se pro účely vykazování účetní závěrky provádí za podpory odborných poradců. Oceňovací analýza vychází z historických a výhledových informací dostupných k datu podnikové kombinace. Veškeré výhledové informace, které mohou ovlivnit reálnou hodnotu nabytých aktiv, jsou založeny na očekávání budoucího konkurenčního a hospodářského prostředí ze strany vedení společnosti. Výsledky oceňovacích analýz se rovněž používají pro stanovení dob odepisování hodnot přiřazených konkrétním položkám dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku.

V následující tabulce jsou uvedeny úpravy reálné hodnoty plynoucí z podnikových kombinací v roce 2011:

| Dceřiné společnosti a pobočka | Nehmotný majetek | Odložená daňová pohledávka/ (závazek) | Celkový čistý dopad na rozvahu |
|---|-------------------------|--|---------------------------------------|
| 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., pobočka zahraniční banky (slovenská pobočka) | 36 809 | (6 994) | 29 815 |

Při akvizici společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. byl identifikován nehmotný majetek. Tento identifikovaný nehmotný majetek byl v roce 2011 zčásti přiřazen společnosti J&T BANKA, a.s.

4. Využití odhadů a úsudků

Při sestavení účetní závěrky používá vedení úsudky, předpoklady a odhady, které mohou mít vliv na aplikaci účetních metod a vykázanou výši aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. Skutečné hodnoty se mohou od těchto odhadů lišit.

Odhady a výchozí předpoklady jsou průběžně revidovány. Změny účetních odhadů jsou zohledněny v období, v němž byla provedena oprava odhadu, a dále ve veškerých dotčených budoucích obdobích.

Tyto zásady doplňují komentář k řízení finančního rizika.

Hlavní zdroje nejistoty v odhadech

Opravné položky ke ztrátám z úvěrů

Aktiva zaúčtovaná v naběhlé hodnotě jsou posuzována z hlediska snížení hodnoty způsobem popsaným v bodě 3(b).

Specifická složka protistrany v rámci celkové výše opravných položek na snížení hodnoty úvěrů vychází z nejlepšího odhadu současné hodnoty očekávaných peněžních toků vypracovaného vedením Skupiny. Při vypracování odhadů těchto peněžních toků vedení Skupiny odhaduje finanční situaci protistrany a čistou realizovatelnou hodnotu případného zajištění. Každé snížení hodnoty aktiva je posuzováno z hlediska své podstaty a strategie řešení dalšího vývoje. Veškeré odhady peněžních toků pro účely výpočtu opravných položek jsou samostatně schvalovány oddělením Řízení úvěrového rizika (Credit Risk Management).

Opravné položky jsou vytvářeny průběžně jako rozdíl mezi nominální hodnotou pohledávky a zpětně získatelnou částkou.

Stanovení reálné hodnoty

Pro stanovení reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, u kterých není k dispozici aktuální tržní cena, je třeba využít oceňovací techniky popsané v bodě 3(b). U finančních nástrojů, se kterými se obchoduje zřídka a které vykazují malou transparentnost cen, je reálná hodnota méně objektivní a vyžaduje různou míru úsudku v závislosti na likviditě, koncentraci, nejistotě tržních faktorů, předpokladech pro oceňování a dalších rizicích, která ovlivňují konkrétní částky.

Skupina stanovuje reálnou hodnotu pomocí následujícího hierarchického systému, který odráží významnost vstupů použitých při oceňování:

- Úroveň 1: ceny totožných aktiv nebo závazků kotované na aktivních trzích (neupravené)
- Úroveň 2: odvozena z objektivně zjistitelných tržních dat, a to buď přímo (tj. ceny obdobných nástrojů), nebo nepřímo (tj. odvození od cen)
- Úroveň 3: vstupní údaje, které nevycházejí z objektivně zjistitelných tržních dat (objektivně nezjistitelné vstupní údaje)

Pokud pro daný finanční nástroj neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

5. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

| | 2011 | 2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank (bod 6) | 196 986 | 101 365 |
| Termínované vklady u centrálních bank do 3 měsíců (bod 6) | 361 205 | 1 729 152 |
| Úvěry centrálním bankám – repo dohody (bod 7) | 800 034 | 4 700 169 |
| Státní dluhopisy (bod 9a) | 4 461 503 | 2 953 441 |
| Pohledávky za bankami na požádání či do 3 měsíců (bod 7) | 8 083 835 | 1 957 958 |
| Dopad akvizic | (125 189) | - |
| Celkem | 13 778 374 | 11 442 085 |

Změna ve vykazání peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů se týká pouze zpřesnění prezentace dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví o „Úvěry centrálním bankám – repo obchody“ a „Státní dluhopisy“.

6. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank

| | 2011 | 2010 |
|---|------------------|------------------|
| Vklady u centrálních bank (včetně povinných minimálních rezerv) | 934 464 | 715 962 |
| Nostro zůstatek | 100 090 | 30 954 |
| Termínované vklady | 361 205 | 1 729 152 |
| Vklady u centrálních bank celkem | 1 395 759 | 2 476 068 |
| Pokladní hotovost | 96 896 | 70 411 |
| Celkem | 1 492 655 | 2 546 479 |

Vklady u centrálních bank představují povinné minimální rezervy udržované podle předpisů České národní banky a Slovenské národní banky. Povinné minimální rezervy jsou úročeny a jejich výše je stanovena jako 2 % z primárních vkladů s dobou splatnosti do dvou let. Banka je povinna udržovat povinné minimální rezervy na účtech příslušných centrálních bank. Splnění stanovené kvóty je měřeno prostřednictvím průměrných denních závěrek za celý měsíc.

S ohledem na současnou nejistou situaci na finančních trzích Skupina uplatňuje politiku obezřetné likvidity a drží významnou část svého likvidního přebytku ve vysoce likvidních aktivech. K vysoce likvidním aktivům se řadí vklady u centrální banky, krátkodobé vklady u finančních institucí a vysoce likvidní korporátní a státní dluhopisy. Skupina rozhoduje o umístěních v závislosti na bonitě protistrany a nabízených podmínkách.

7. Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi

| | 2011 | 2010 |
|---|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami splatné na požádání | 3 285 732 | 1 820 496 |
| Termínované vklady u jiných bank | 5 004 836 | 137 463 |
| Úvěry centrálním bankám – Repo | 800 034 | 4 700 169 |
| Celkem | 9 090 602 | 6 658 128 |

K 31. prosinci 2011 ani k 31. prosinci 2010 nebyla žádná z pohledávek za bankami po splatnosti.

Vážená průměrná úroková míra z vkladů u jiných bank a úvěrů poskytnutých bankám a ostatním finančním institucím činila 1,65 % (2010: 0,65 %).

8. Finanční deriváty**(a) Deriváty k obchodování:**

| | 2011 | 2011 | 2011 | 2011 |
|--|-------------------|-------------------|----------------|------------------|
| | Nominální | Nominální | Reálná | Reálná |
| | hodnota | hodnota | hodnota | hodnota |
| | nákup | prodej | nákup | prodej |
| Forwardové obchody s měnovými nástroji | 19 456 218 | (19 672 581) | 82 262 | (292 910) |
| Akciové opce | 9 496 | (5 638) | - | (637) |
| Úrokové opce | 117 625 | (118 463) | 587 | (1 424) |
| Komoditní opce | 479 550 | (480 689) | 3 275 | (808) |
| Celkem k 31. prosinci 2011 | 20 062 889 | 20 277 371 | 86 124 | (295 779) |

| | 2010 | 2010 | 2010 | 2010 |
|--|-------------------|-------------------|----------------|-----------------|
| | Nominální | Nominální | Reálná | Reálná |
| | hodnota | hodnota | hodnota | Hodnota |
| | nákup | prodej | nákup | prodej |
| Forwardové obchody s měnovými nástroji | 11 490 311 | (11 379 438) | 127 277 | (15 370) |
| Akciové opce | 21 391 | (21 391) | 1 317 | (1 317) |
| Komoditní opce | 17 226 | (17 199) | 1 502 | (1 025) |
| Celkem k 31. prosinci 2010 | 11 528 928 | 11 418 028 | 130 096 | (17 712) |

Nakoupené a prodané opce jsou vykázány v rámci portfolia k obchodování. Prodané opce zahrnují deriváty vložené do strukturovaných vkladů klientů. Skupina nakoupila identické opce (se stejným podkladovým aktivem, splatností a cenou) od třetích osob, aby se zajistila proti souvisejícímu riziku. Reálná hodnota portfolia nakoupených opcí se rovná celkové reálné hodnotě prodaných opcí. Přestože tyto opce představují formu zajištění, jsou vykázány v kategorii „k obchodování“, jelikož IAS 39 nedovoluje zařadit tento typ derivátových operací do kategorie zajišťovacích derivátů.

Forwardové obchody jsou závazky koupit nebo prodat stanovenou měnu ke stanovenému datu za předem stanovenou cenu. Z forwardových obchodů vzniká k určenému budoucímu datu za určenou cenu úvěrové riziko. Forwardový obchod rovněž vystavuje účastníka tržnímu riziku v důsledku změn tržních cen oproti smluvním částkám.

Časová struktura termínových operací s měnovými nástroji nevypořádaných k 31. prosinci 2011 byla následující: 100 % splatných do 1 roku (2010: 100 % splatných do 1 roku). Časová struktura opcí byla k 31. prosinci 2011 následující: 100 % splatných do 5 let (2010: 100 % splatných do 6 let).

Struktura těchto operací z hlediska nákupu měn byla následující:

| Nákup | CZK | EUR | USD | RUB | ostatní |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|----------------|
| 31. prosince 2011 | 80 % | 15 % | 2 % | 3 % | - |
| 31. prosince 2010 | 87 % | 9 % | 4 % | - | - |

Z hlediska prodeje byla struktura těchto operací následující:

| Prodej | CZK | EUR | USD | RUB | ostatní |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|----------------|
| 31. prosince 2011 | 15 % | 61 % | 22 % | 1 % | 1 % |
| 31. prosince 2010 | 12 % | 55 % | 33 % | - | - |

9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti

(a) Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů:

| | 2011 | 2010 |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Reálná hodnota | Reálná hodnota |
| Dluhopisy | | |
| - domácí | 5 462 409 | 3 952 895 |
| - zahraniční | 2 293 830 | 1 099 062 |
| Akcie | | |
| - domácí | 30 645 | 283 |
| - zahraniční | 211 529 | 1 514 272 |
| Celkem | 7 998 413 | 6 566 512 |

| | 2011 | 2010 |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Reálná hodnota | Reálná hodnota |
| Dluhopisy | | |
| - kótované | 7 756 239 | 4 226 858 |
| - nekótované | - | 825 099 |
| Akcie | | |
| - kótované | 235 564 | 1 514 555 |
| - nekótované | 6 610 | - |
| Celkem | 7 998 413 | 6 566 512 |

| | 2011 | 2010 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Reálná hodnota | Reálná hodnota |
| Dluhopisy | | |
| - státní | 4 461 503 | 2 953 441 |
| - vydané finančními institucemi | 1 082 450 | 799 515 |
| - korporátní | 2 212 286 | 1 299 001 |
| Akcie | | |
| - korporátní | 76 567 | 1 514 555 |
| - vydané finančními institucemi | 165 607 | - |
| Celkem | 7 998 413 | 6 566 512 |

| | 2011 | 2010 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Reálná hodnota | Reálná hodnota |
| Dluhopisy | | |
| - Úroveň 1 – tržní cena | 7 756 239 | 5 051 957 |
| - Úroveň 2 – odhadovaná cena dle trhu | - | - |
| Akcie | | |
| - Úroveň 1 – tržní cena | 238 094 | 1 514 555 |
| - Úroveň 2 – odhadovaná cena dle trhu | 4 080 | - |
| Celkem | 7 998 413 | 6 566 512 |

Mezi roky 2010 a 2011 nenastaly žádné pohyby mezi úrovněmi 1 a 2.

Vážená průměrná úroková míra z dluhopisů činila 4,62 % (2010: 6,26 %).

9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti (pokračování)

(b) Finanční nástroje realizovatelné:

| | 2011 | 2010 |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Reálná hodnota</u> | <u>Reálná hodnota</u> |
| Akcie | | |
| - domácí | 624 308 | 685 077 |
| - zahraniční | 2 671 884 | 78 |
| Dluhopisy | | |
| - domácí | 10 381 787 | 99 272 |
| - zahraniční | 255 076 | 241 909 |
| Celkem | 13 933 055 | 1 026 336 |

| | 2011 | 2010 |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Reálná hodnota</u> | <u>Reálná hodnota</u> |
| Akcie | | |
| - kótované | 2 170 292 | 402 597 |
| - nekótované | 1 125 900 | 282 558 |
| Dluhopisy | | |
| - kótované | 9 733 320 | - |
| - nekótované | 903 543 | 341 181 |
| Celkem | 13 933 055 | 1 026 336 |

| | 2011 | 2010 |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Reálná hodnota</u> | <u>Reálná hodnota</u> |
| Akcie | | |
| - finanční instituce | 1 139 057 | 282 480 |
| - korporátní | 2 157 134 | 402 675 |
| Dluhopisy | | |
| - státní | 9 608 607 | - |
| - finanční instituce | - | 289 523 |
| - korporátní | 1 003 568 | 51 658 |
| - ostatní | 24 689 | - |
| Celkem | 13 933 055 | 1 026 336 |

| | 2011 | 2010 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Reálná hodnota</u> | <u>Reálná hodnota</u> |
| Akcie | | |
| - Úroveň 1 - tržní cena | 3 296 192 | 685 155 |
| Dluhopisy | | |
| - Úroveň 1 - tržní cena | 10 636 863 | - |
| - Úroveň 2 - odhadovaná cena dle trhu | - | 341 181 |
| Celkem | 13 933 055 | 1 026 336 |

Mezi roky 2010 a 2011 nenastaly žádné pohyby mezi úrovněmi 1 a 2.

Realizovatelné cenné papíry a směnky k 31. prosinci 2011 činily 903 543 tis. Kč (2010: 341 181 tis. Kč).

Vážená průměrná úroková míra ze směnek činila 7,53 % (2010: 9,57 %).

Vážená průměrná úroková míra z dluhopisů činila 2,37 % (2010: 0 %).

9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti (pokračování)

(c) Finanční nástroje držené do splatnosti:

| | 2011 | 2010 |
|------------------|------------------------|------------------------|
| | Naběhlá hodnota | Naběhlá hodnota |
| Dluhopisy | | |
| - domácí | 1 093 189 | - |
| - zahraniční | 2 025 450 | - |
| Celkem | 3 118 639 | - |

| | 2011 | 2010 |
|------------------|------------------------|------------------------|
| | Naběhlá hodnota | Naběhlá hodnota |
| Dluhopisy | | |
| - kótované | 3 059 708 | - |
| - nekótované | 58 931 | - |
| Celkem | 3 118 639 | - |

| | 2011 | 2010 |
|----------------------|------------------------|------------------------|
| | Naběhlá hodnota | Naběhlá hodnota |
| Dluhopisy | | |
| - finanční instituce | 1 231 569 | - |
| - korporátní | 1 887 070 | - |
| Celkem | 3 118 639 | - |

| | 2011 | 2010 |
|-------------------------|------------------------|------------------------|
| | Naběhlá hodnota | Naběhlá hodnota |
| Dluhopisy | | |
| - Úroveň 1 - tržní cena | 3 118 639 | - |
| Celkem | 3 118 639 | - |

Vážená průměrná úroková míra z dluhopisů činila 6,31 % (2010: 0 %).

10. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji

Skupina nakupuje finanční nástroje na základě smluv upravujících jejich následný prodej k budoucímu datu („smlouvy o zpětném prodeji“). Prodávající se zavazuje, že v budoucnosti odkoupí stejné nebo obdobné nástroje v dohodnutém budoucím termínu. Zpětné prodeje jsou uzavírány jako prostředek k poskytnutí peněžních prostředků zákazníkům. K 31. prosinci 2011 a 31. prosinci 2010 byla aktiva nakoupená dle těchto smluv o zpětném prodeji následující:

| | Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění | Účetní hodnota pohledávky | Datum zpětného odkupu | Cena zpětného odkupu |
|--|---|---------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Úvěry centrálním bankám | 783 509 | 800 034 | do 1 měsíce | 800 234 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 9 763 955 | 7 439 480 | do 1 roku | 7 451 877 |
| Celkem k 31. prosinci 2011 | 10 547 464 | 8 239 514 | | 8 252 111 |

| | Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění | Účetní hodnota pohledávky | Datum zpětného odkupu | Cena zpětného odkupu |
|--|---|---------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Úvěry centrálním bankám | 4 701 371 | 4 700 169 | do 1 měsíce | 4 608 201 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 6 067 393 | 6 042 767 | do 3 měsíců | 8 596 844 |
| Celkem k 31. prosinci 2010 | 10 768 764 | 10 742 936 | | 13 205 045 |

Skupina nepoužila aktiva držená jako zajištění k následnému prodeji nebo k zajištění svých obchodních činností.

| | Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění | Účetní hodnota pohledávky | Datum zpětného odkupu | Cena zpětného odkupu |
|-----------------------------------|---|---------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Půjčky od centrálních bank | 3 863 263 | 3 652 517 | do 3 měsíců | 3 657 014 |
| Půjčky od bank | 2 115 555 | 1 753 248 | do 1 měsíce | 1 754 018 |
| Půjčky a zálohy od klientů | 14 590 | 14 739 | do 1 měsíce | 14 739 |
| Celkem k 31. prosinci 2011 | 5 993 408 | 5 420 504 | | 5 425 771 |

| | Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění | Účetní hodnota pohledávky | Datum zpětného odkupu | Cena zpětného odkupu |
|-----------------------------------|---|---------------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Půjčky od centrálních bank | 1 500 354 | 1 564 768 | do 1 měsíce | 1 500 496 |
| Celkem k 31. prosinci 2010 | 1 500 354 | 1 564 768 | | 1 500 496 |

Skupina prodala k 31. prosinci 2011 finanční nástroje na základě smluv o zpětném prodeji ve výši 10 555 039 tis. Kč (2010: 1 569 220 tis. Kč).

11. Úvěry a ostatní pohledávky za klienty v čisté výši, podmíněná aktiva

(a) Úvěry a ostatní pohledávky za klienty

| | 2011 | 2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 36 670 389 | 30 386 553 |
| Dluhové cenné papíry – v portfoliu úvěrů | 18 520 | - |
| Opravné položky na ztráty z úvěrů (bod 12) | (1 233 171) | (900 004) |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty v čisté výši celkem | 35 455 738 | 29 486 549 |

Opravné položky k úvěrům a ostatním pohledávkám za klienty jsou stanoveny a vytvářeny na základě finanční situace a aktivit klienta. V úvahu je též brána hodnota zajištění a záruky třetích stran.

Výše neúročných úvěrů k 31. prosinci 2011 činila 238 444 tis. Kč (2010: 238 610 tis. Kč). Jedná se většinou o úvěry získané od bývalé Podnikatelské banky. K těmto pohledávkám jsou vytvořeny opravné položky v plné výši.

Vážená průměrná úroková míra z úvěrů klientům činila 7,99 % (2010: 7,48 %).

K 31. prosinci 2011 zahrnovaly úvěry poskytnuté klientům úvěry ve výši 9 744 732 tis. Kč (2010: 19 307 664 tis. Kč), jejichž splacení je závislé na úspěšné realizaci majetku, který byl pořízen prostřednictvím poskytnutého úvěru. Tento majetek je zastaven ve prospěch Skupiny.

(b) Podmíněná aktiva

Obsahem některých úvěrových smluv jsou ujednání o podílu Skupiny na dosaženém zisku klienta z realizace projektů, které jsou Skupinou financovány. Na základě těchto ujednání mohou v budoucnu plynout výnosy, které v současné době není možné spolehlivě odhadnout či vyčíslit. Z uvedených ujednání pro Skupinu nevznikají žádná dodatečná rizika.

12. Opravné položky k úvěrům

| | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
| 1. ledna | 900 004 | 787 646 |
| Tvorba / (rozpuštění) v průběhu roku | 296 727 | 261 532 |
| Použití / odpis úvěrů | - | (137 319) |
| Kurzové rozdíly | 9 014 | (11 855) |
| Přírůstek z akvizice | 27 426 | - |
| 31. prosince | 1 233 171 | 900 004 |

13. Dlouhodobý hmotný majetek

Změny během roku byly následující:

| | <u>Pozemky a budovy</u> | <u>Inventář a zařízení</u> | <u>Nedokončený hmotný majetek</u> | <u>Celkem</u> |
|--------------------------|-----------------------------|--------------------------------|---|----------------|
| Pořizovací cena | | | | |
| 1. ledna 2010 | 314 050 | 113 455 | - | 427 505 |
| Přirůstky | 165 | 21 897 | - | 22 062 |
| Úbytky | (827) | (4 703) | - | (5 530) |
| Přeúčtování | (1 183) | - | 1 183 | - |
| Ostatní – kurzový rozdíl | - | (378) | - | (378) |
| 31. prosince 2010 | 312 205 | 130 271 | 1 183 | 443 659 |
| Oprávký | | | | |
| 1. ledna 2010 | 50 053 | 81 791 | - | 131 844 |
| Odpisy | 7 367 | 14 743 | - | 22 110 |
| Úbytky | (827) | (4 461) | - | (5 288) |
| Ostatní | - | (239) | - | (239) |
| 31. prosince 2010 | 56 593 | 91 834 | - | 148 427 |
| Pořizovací cena | | | | |
| 1. ledna 2011 | 312 205 | 130 271 | 1 183 | 443 659 |
| Přirůstky | 9 752 | 27 956 | 8 053 | 45 761 |
| Přirůstky z akvizice | - | 19 356 | 386 | 19 742 |
| Úbytky | (319 037) | (51 333) | (1 161) | (371 531) |
| Ostatní | 144 | 536 | (22) | 658 |
| 31. prosince 2011 | 3 064 | 126 786 | 8 439 | 138 289 |
| Oprávký | | | | |
| 1. ledna 2011 | 56 593 | 91 834 | - | 148 427 |
| Odpisy | 7 601 | 20 737 | - | 28 388 |
| Odpisy z akvizice | - | 11 983 | - | 11 983 |
| Úbytky | (64 083) | (45 009) | - | (109 092) |
| Ostatní | 5 | 321 | - | 326 |
| 31. prosince 2011 | 116 | 79 866 | - | 79 982 |
| Zůstatková cena | | | | |
| 31. prosince 2010 | 255 612 | 38 437 | 1 183 | 295 232 |
| 31. prosince 2011 | 2 948 | 46 920 | 8 439 | 58 307 |

Majetek je pojištěn proti krádeži a živelným pohromám. Úbytky v roce 2011 zahrnují dlouhodobý hmotný majetek bývalé dceřiné společnosti Bea Development, a.s. ve výši 265 748 tis. Kč.

14. Dlouhodobý nehmotný majetek

Změny během roku byly následující:

| | Software | Zřizovací výdaje | Jiný nehmotný majetek | Goodwill | Nedokončený nehmotný majetek | Celkem |
|--------------------------|----------------|------------------|-----------------------|----------------|------------------------------|----------------|
| Pořizovací cena | | | | | | |
| 1. ledna 2010 | 177 573 | 94 | - | - | 57 | 177 724 |
| Přírůstky | 5 551 | - | - | - | 10 049 | 15 600 |
| Úbytky | (687) | - | - | - | (57) | (744) |
| Ostatní | (1 467) | - | - | - | - | (1 467) |
| 31. prosince 2010 | 180 970 | 94 | - | - | 10 049 | 191 113 |
| Oprávký | | | | | | |
| 1. ledna 2010 | 113 934 | 94 | - | - | - | 114 028 |
| Odpisy | 26 280 | - | - | - | - | 26 280 |
| Úbytky | (664) | - | - | - | - | (664) |
| Ostatní | (1 002) | - | - | - | - | (1 002) |
| 31. prosince 2010 | 138 548 | 94 | - | - | - | 138 642 |
| Pořizovací cena | | | | | | |
| 1. ledna 2011 | 180 970 | 94 | - | - | 10 049 | 191 113 |
| Přírůstky | 59 075 | - | - | - | 4 278 | 63 353 |
| Přírůstky z akvizice | 24 980 | - | 129 505 | 307 486 | - | 461 971 |
| Úbytky | (1 136) | - | - | - | (13 924) | (15 060) |
| Ostatní | 989 | - | - | 1 266 | - | 2 255 |
| 31. prosince 2011 | 264 878 | - | 129 505 | 308 752 | 403 | 703 632 |
| Oprávký | | | | | | |
| 1. ledna 2011 | 138 548 | 94 | - | - | - | 138 642 |
| Odpisy | 33 530 | - | 9 470 | - | - | 43 000 |
| Odpisy z akvizice | 11 915 | - | 22 706 | 177 771 | - | 152 392 |
| Úbytky | (1 302) | - | - | - | - | (1 302) |
| Ostatní | 884 | - | - | 1 206 | - | 2 150 |
| 31. prosince 2011 | 183 575 | 94 | 32 176 | 119 037 | - | 334 882 |
| Zůstatková cena | | | | | | |
| 31. prosince 2010 | 42 422 | - | - | - | 10 049 | 52 471 |
| 31. prosince 2011 | 81 303 | - | 97 329 | 189 715 | 403 | 368 750 |

15. Operativní leasing

(a) Skupina v pozici nájemce

Skupina má následující závazky z nevypověditelných nájmu:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-----------------------------|----------------|---------------|
| Do jednoho roku | 38 050 | 19 539 |
| Od jednoho roku do pěti let | 119 215 | 45 014 |
| Více než pět let | 144 784 | 18 073 |
| Celkem | 302 049 | 82 626 |

Závazky Skupiny z titulu operativního leasingu v roce 2011 zahrnovaly závazky vůči společnosti Bea Development, a.s. V roce 2010 byly tyto závazky v rámci konsolidace eliminovány.

(b) Skupina v pozici pronajímatele

Skupina pronajímá svou centrálu jiným společností formou operativního leasingu. Skupina má následující pohledávky z nevypověditelných nájmu:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-----------------------------|-------------|---------------|
| Do jednoho roku | - | 8 315 |
| Od jednoho roku do pěti let | - | 33 264 |
| Více než pět let | - | 13 970 |
| Celkem | - | 55 549 |

Pohledávky Skupiny z titulu operativního leasingu v roce 2010 zahrnovaly pohledávky za společností Bea Development, a.s. Tato dceřiná společnost byla v roce 2011 prodána.

16. Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|----------------|----------------|
| Náklady a příjmy příštích období | 38 187 | 30 514 |
| Pohledávky za klienty z obchodování s cennými papíry | 245 345 | 58 348 |
| Ostatní obchodní pohledávky | 159 684 | 58 589 |
| Ostatní daňové pohledávky | 8 987 | 5 406 |
| Pohledávky z poplatků za správu portfolia | 13 174 | 11 127 |
| Ostatní pohledávky | 236 843 | 1 367 |
| Zálohové platby – garanční fond | 14 025 | 24 025 |
| Zálohové platby – ostatní | 161 354 | 8 607 |
| Opravné položky k ostatním aktivům | (6 688) | (5 946) |
| Celkem | 870 911 | 192 037 |

Ostatní obchodní pohledávky v roce 2011 zahrnují pohledávky vůči Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry ve výši 1 058 tis. Kč (2010: 882 tis. Kč). Garanční fond obchodníků s cennými papíry byl zřízen za účelem ochrany investorů před makléři, kteří nejsou schopni splnit své závazky, a zahrnuje provize za zprostředkování směnky a odměnu za emisi dluhopisů ve výši 106 086 tis. Kč. Položka Ostatní pohledávky zahrnuje pohledávku z prodeje dceřiné společnosti ve výši 224 580 tis. Kč. Položka „Zálohové platby – ostatní“ zahrnuje zálohu na nákup společnosti ve výši 139 925 tis. Kč.

16. Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva (pokračování)

Opravné položky k ostatním aktivům:

| | 2011 | 2010 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| 1. ledna | 5 946 | 5 946 |
| Tvorba / (rozpuštění) v průběhu roku | 742 | - |
| 31. prosince | 6 688 | 5 946 |

17. Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím

Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím zahrnují:

| | 2011 | 2010 |
|--|------------------|------------------|
| Závazky vůči bankám | 3 395 019 | 1 253 681 |
| Půjčky od bank – smlouvy o zpětném prodeji | 1 753 248 | - |
| Závazky vůči centrálním bankám | 309 446 | - |
| Půjčky od centrálních bank – smlouvy o zpětném prodeji | 3 652 517 | 1 500 354 |
| Závazky vůči finančním institucím celkem | 9 110 230 | 2 754 035 |

Vážená průměrná úroková míra ze závazků vůči bankám činila 2,37 % (2010: 1,50 %).

18. Závazky vůči klientům

Závazky vůči klientům zahrnují:

| | 2011 | 2010 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Běžné účty | 6 697 953 | 4 787 554 |
| Termínované vklady | 48 080 222 | 33 824 620 |
| Depozitní směnky | 91 923 | 654 083 |
| Ostatní | 153 469 | - |
| Celkem | 55 023 567 | 39 266 257 |

Vážená průměrná úroková míra ze závazků vůči klientům činila 2,28 % (2010: 2,31 %).

19. Podřízené závazky

Podřízené závazky v naběhlé hodnotě:

| | 2011 | 2010 |
|---|------------------|----------------|
| Vydané podřízené dluhopisy | 636 627 | 616 425 |
| Podřízené závazky – úvěry od finančních institucí | 302 655 | - |
| Podřízené závazky – termínovaný vklad | 70 282 | 56 713 |
| Celkem | 1 009 564 | 673 138 |

19. Podřízené závazky (pokračování)

Dne 28. února 2007 vydala Banka podřízené dluhopisy v nominální hodnotě 25 000 tis. EUR se splatností v roce 2022. Skutečná úroková sazba k 31. prosinci 2011 činila 5,824 % (2010: 5,776 %).

V roce 2011 obdržela Banka úvěr se splatností v roce 2021. Úroková sazba k 31. prosinci 2011 činila 4,947 % p.a. (2010: 0 % p.a.).

Přijaté vklady se splatností až do roku 2021 jsou úročeny sazbou od 6 % p.a. do 7,4 % p.a.

Podřízený úvěr byl schválen Českou národní bankou jako součást kapitálu pro regulační účely.

20. Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva

Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------------------|-----------------------|
| Závazky z obchodního styku | 56 084 | 60 574 |
| Ostatní závazky | 92 961 | 107 591 |
| Rezerva na nevybranou dovolenou | 11 063 | 7 453 |
| Rezerva na podrozvahové položky | 18 263 | 8 704 |
| Dohadné účty pasivní – zaměstnanecké bonusy | 16 047 | 17 667 |
| Závazky k zaměstnancům | 28 870 | 26 859 |
| Závazky z titulu sociálního zabezpečení | 9 390 | 6 865 |
| Závazky z nákupu nehmotného majetku | - | 2 611 |
| Závazky z cenných papírů klientů k dispozici obchodníka | 1 517 951 | 493 071 |
| Rezervy a výdaje a výnosy příštích období | 90 596 | 52 947 |
| Ostatní daňové závazky | 18 750 | 17 013 |
| Celkem | <u>1 859 975</u> | <u>801 355</u> |

Ostatní závazky zahrnují závazky z clearingů ve výši 25 901 tis. Kč (2010: 6 975 tis. Kč) a příchozí a odchozí platby z nostro účtů ve výši 52 532 tis. Kč (2010: 87 409 tis. Kč).

| | Zůstatek k 1. lednu 2011 | Tvorba | Čerpání | Rozpuštění | Kurzový rozdíl | Zůstatek k 31. prosinci 2011 |
|---------------------------------------|---|----------------------|------------------|-----------------------|---------------------------|---|
| Zaměstnanecké požitky | - | 1 667 | - | - | - | 1 667 |
| Rezerva na nevybranou dovolenou | 7 453 | 11 948 | 79 | (8 563) | 146 | 11 063 |
| Rezerva na podrozvahové položky | 8 704 | 9 239 | - | (382) | 702 | 18 263 |
| Jiné krátkodobé rezervy | - | 6 245 | - | - | 2 | 6 247 |
| Celkem | <u>16 157</u> | <u>29 099</u> | <u>79</u> | <u>(8 945)</u> | <u>850</u> | <u>37 240</u> |

21. Základní kapitál, nerozdělený zisk a kapitálové fondy

Základní kapitál je plně splacen a skládá se z:

| | 2011 |
|--|------------------|
| 3 357 126 ks kmenových akcií o nominální hodnotě 1 000 Kč na akcii | 3 357 126 |
| 700 000 ks kmenových akcií o nominální hodnotě 1,43 Kč na akcii | 1 001 |
| Základní kapitál celkem | 3 358 127 |

Skupina neposkytuje zaměstnanecký pobídkový program s možností koupě vlastních akcií ani odměňování ve formě opcí na akcie.

Nerozdělený zisk

Nerozdělený zisk se rozděluje akcionářům Banky a podléhá schválení valné hromady. K 31. prosinci 2011 nerozdělený zisk činil 1 876 617 tis. Kč (2010: 1 615 994 tis. Kč).

V souladu se svou dlouhodobou strategií Banka nevyhlašuje dividendy ze zisku. Hospodářský výsledek byl převeden do výsledku hospodaření minulých let.

Kapitálové fondy

Kapitálové fondy jsou tvořeny zákonným rezervním fondem a jiným kapitálovým fondem.

Použití zákonného rezervního fondu je omezeno legislativou a stanovami Banky. Banka má povinnost přispívat do fondu každý rok ve výši alespoň 5 % z ročního čistého zisku, dokud celková částka nedosáhne minimální výše 20 % základního kapitálu. Zákonný rezervní fond nelze použít k výplatě akcionářům.

K 31. prosinci 2011 činil zákonný rezervní fond 93 883 tis. Kč (2010: 85 628 tis. Kč).

Rezerva z přecenění

Rezerva z přecenění vzniká při účtování o podnikových kombinacích, které jsou realizovány po etapách a zahrnují více než jednu směnnou transakci. Tato rezerva zachycuje tu část zvýšení reálné hodnoty identifikovatelných čistých aktiv dceřiných společností po prvotní akvizici dříve drženého podílu nabytého při předchozích směnných transakcích, která je přiřaditelná tomuto prvotnímu podílu. Rezerva z přecenění zahrnuje také změny reálné hodnoty realizovatelných finančních nástrojů.

K 31. prosinci 2011 činila rezerva z přecenění 97 080 tis. Kč (2010: 34 595 tis. Kč). V obou dvou letech se jednalo o zápornou hodnotu snižující celkovou výši vlastního kapitálu.

22. Menšinový podíl

| | 2011 | 2010 |
|---------------|--------------|-------------|
| J&T BANK ZAO | 3 706 | - |
| Celkem | 3 706 | - |

23. Daň z příjmů právnických osob

Daň z příjmů právnických osob za rok 2011 byla vypočtena v souladu s českými daňovými předpisy sazbou 19 % (2010: 19 %). Sazba daně z příjmů právnických osob pro rok 2012 bude činit 19 %.

Slovenská pobočka platí daň dle slovenských daňových předpisů. Sazba daně z příjmů na Slovensku činí 19 %. Daň placená pobočkou na Slovensku je započtena vůči dani z příjmů za Banku jako celek placené v České republice.

23. Daň z příjmů právnických osob (pokračování)

V České republice v současné době platí několik zákonů upravujících daně uvalené státem. Mezi tyto daně patří zejména daň z přidané hodnoty, daň z příjmů právnických osob, daň ze závislé činnosti, sociální a zdravotní pojištění atd. Daňová přiznání spolu s dalšími zákonnými povinnostmi (například z celní či devizové oblasti) podléhají kontrole několika úřadů, kterým zákon umožňuje ukládat penále, pokuty či sankční úroky. Tyto skutečnosti vytvářejí v České republice podstatně vyšší daňové riziko, než je běžné v zemích s vyspělejším daňovým systémem.

Vedení se domnívá, že v této konsolidované účetní závěrce náležitým způsobem zohlednilo daňové závazky.

Očekávané náklady z titulu daně z příjmů jsou vypočteny následovně:

| | 2011 | 2010 |
|--|-----------------|-----------------|
| Zisk před zdaněním | 354 661 | 325 690 |
| Daňově neuznatelné náklady | 323 545 | 171 674 |
| Nezdanitelné příjmy a vratka daně za minulé období | (487 375) | (249 888) |
| Sazba daně z příjmů | 19 % | 19 % |
| Daň z příjmů za běžné období | (36 258) | (47 020) |
| Upřesnění daně za předchozí období | (121) | (1 623) |
| Daňová pohledávka za slovenskou pobočku | (49 048) | (13 269) |
| Daň z příjmů celkem | (85 427) | (61 912) |
| Efektivní daňová sazba | 24,1 % | 19,0 % |

V rámci výpočtu zdanitelného zisku ze zisku účetního se hlavní úpravy týkají příjmů osvobozených od daně a nákladů, které se přičítají k daňovému základu. Hlavními daňově neuznatelnými náklady jsou náklady na tvorbu daňově neuznatelných opravných položek k pohledávkám, dary a náklady na reprezentaci.

24. Odložená daň

Skupina má následující odložené daňové pohledávky a závazky:

| | Odložená daňová pohledávka / (závazek) | |
|--|---|----------------|
| | 2011 | 2010 |
| Rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou hmotného majetku | (26 361) | (10 919) |
| Snížení hodnoty ostatních aktiv | 118 | 118 |
| Dohadné účty pasivní – zaměstnanecké bonusy | 680 | 993 |
| Nezaplacené sankční úroky | (2 818) | (572) |
| Daňové ztráty | 1 356 | - |
| Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů | 3 544 | - |
| Finanční deriváty | 1 078 | - |
| Realizovatelná finanční aktiva | 42 088 | 8 115 |
| Ostatní | (3 978) | - |
| Čistá odložená daňová pohledávka / (závazek) | 15 707 | (2 265) |

Odložená daňová pohledávka či závazek jsou vypočteny sazbou daně z příjmů právnických osob platnou pro rok 2012, tj. 19 % (2011: 19 %) a 20% pro J&T BANK ZAO (2011: 20 %).

Následující tabulka uvádí vztah mezi nákladem na odloženou daň a změnou odloženého daňového závazku v roce 2011.

J&T BANKA, a.s.Příloha konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2011
(v tis. Kč)**24. Odložená daň (pokračování)**

| | 2011 | 2010 |
|--|---------------|----------------|
| Čistý odložený daňový závazek k 1. lednu | (2 265) | (8 982) |
| Příchozí z podnikové kombinace | (29 200) | - |
| Odchozí z prodeje společnosti | 4 814 | - |
| Náklad z titulu odložené daně za období | 8 245 | (1 382) |
| Odložená daň vykazovaná ve vlastním kapitálu | 33 973 | 8 115 |
| Kurzový rozdíl (slovenská pobočka) | 140 | (16) |
| Čistá odložená daňová pohledávka / (závazek) k 31. prosinci | 15 707 | (2 265) |

Následující tabulka uvádí přehled čisté odložené daně za jednotlivé společnosti k 31. prosinci 2011:

| | Odložená daň | | |
|---|---------------------|-----------------|---------------|
| | Pohledávka | Závazek | Netto |
| J&T BANKA, a.s. (mateřská spol.) | 26 158 | - | 26 158 |
| J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s | - | (4 270) | (4 270) |
| ATLANTIK finanční trhy, a.s. | - | (8 832) | (8 830) |
| J&T IB and Capital Markets, a.s. | 3 | - | - |
| J&T BANK ZAO | 2 646 | - | 2 646 |
| Čistá odložená daňová pohledávka / (závazek) | 28 807 | (13 100) | 15 707 |

25. Úrokové výnosy

| | 2011 | 2010 |
|---|------------------|------------------|
| <i>Úrokové výnosy z:</i> | | |
| pohledávek vůči finančním institucím | 84 006 | 24 794 |
| úvěrů a ostatních pohledávek vůči klientům | 1 814 651 | 1 734 118 |
| repo operací | 342 980 | 311 009 |
| dluhopisů a ostatních cenných papírů s pevným výnosem | 401 221 | 190 827 |
| ostatních operací | 631 | 374 |
| Celkem | 2 643 489 | 2 261 122 |

Položka „Úrokové výnosy z úvěrů a ostatních pohledávek vůči klientům“ zahrnuje poplatky za poskytnutí úvěru ve výši 23 125 tis. Kč (2010: 7 546 tis. Kč). V roce 2010 byly tyto poplatky součástí položky „Výnosy z poplatků a provizí z úvěrové činnosti“ (bod 27 „Výnosy z poplatků a provizí“). Tyto částky byly přeúčtovány jako součást efektivní úrokové sazby do úrokových výnosů.

Úrokové výnosy dle typu aktiv:

| | 2011 | 2010 |
|---|------------------|------------------|
| <i>Úrokové výnosy z:</i> | | |
| finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů výnosů: | | |
| - finančních aktiv k obchodování | 326 797 | 88 001 |
| - finančních aktiv takto zařazených při prvotním zaúčtování | - | 75 923 |
| realizovatelných finančních aktiv | 28 469 | 26 903 |
| finančních aktiv držení do splatnosti | 39 266 | - |
| úvěrů a ostatních pohledávek | 2 248 326 | 2 069 921 |
| - z toho: snížených úvěrů a pohledávek | 278 158 | 178 206 |
| ostatních aktiv | 631 | 374 |
| Celkem | 2 643 489 | 2 261 122 |

26. Úrokové náklady

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| <i>Úrokové náklady z/ze:</i> | | |
| závazků k finančním institucím | (64 610) | (23 853) |
| závazků ke klientům | (1 374 051) | (1 047 921) |
| repo operací | (6 251) | (354) |
| dluhopisů a ostatních cenných papírů s pevným výnosem | (55 289) | (76 775) |
| Celkem | (1 500 201) | (1 148 903) |

Úrokové náklady dle typu závazků:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <i>Úrokové náklady z:</i> | | |
| finančních závazků v naběhlé hodnotě | (1 500 201) | (1 148 903) |
| Celkem | (1 500 201) | (1 148 903) |

27. Výnosy z poplatků a provizí

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|----------------|----------------|
| <i>Výnosy z poplatků a provizí:</i> | | |
| z transakcí s cennými papíry a deriváty pro klienty | 334 578 | 107 969 |
| z úvěrové činnosti | 23 009 | 12 040 |
| za zprostředkování platebního styku | 44 904 | 8 763 |
| ostatní | 8 754 | 25 632 |
| Celkem | 411 245 | 154 404 |

Položka „ostatní“ zahrnuje provize za získání klientů ve výši 2 994 tis. Kč (2010: 2 960 tis. Kč).

28. Náklady na poplatky a provize

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---------------------------------------|------------------|-----------------|
| <i>Náklady na poplatky a provize:</i> | | |
| z transakcí s cennými papíry | (121 731) | (15 472) |
| za zprostředkování platebního styku | (4 210) | (2 856) |
| ostatní | (13 415) | (12 645) |
| Celkem | (139 356) | (30 973) |

29. Čistý zisk z obchodování

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-----------------|---------------|
| Realizované a nerealizované zisky/(ztráty) z cenných papírů | (142 157) | 86 236 |
| Realizované zisky/(ztráty) z obchodování s cizími měnami | - | 7 |
| Čisté zisky/(ztráty) z operací s deriváty | (157 940) | 669 195 |
| Zisk z postoupených pohledávek | 644 | 477 |
| Čistý zisk/(ztráta) z přepočtu cizích měn | 232 437 | (673 596) |
| Čistá ztráta z hedgingu | 335 | - |
| Dividendové výnosy | 4 045 | - |
| Čistý zisk (ztráta) z obchodování celkem | (62 636) | 82 319 |

Čistý zisk z obchodování zahrnuje:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-----------------|---------------|
| Finanční aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů: | | |
| - k obchodování | (248 508) | 661 434 |
| - označené při prvotním zaúčtování | (49 557) | 93 941 |
| Realizovatelná finanční aktiva | 2 374 | 32 671 |
| Finanční aktiva držená do splatnosti | 68 | - |
| Zisk či ztráta z úvěrů a ostatních pohledávek | (93) | 477 |
| Kurzové rozdíly | 233 080 | (673 594) |
| Celkem | (62 636) | 82 319 |

30. Ostatní provozní výnosy

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|----------------|---------------|
| Výnosy z pronájmu | 3 558 | 11 097 |
| Výnosy z prodeje dlouhodobého majetku | 4 393 | - |
| Výnosy z převodu podílů s rozhodujícím a podstatným vlivem | 132 950 | - |
| Ostatní výnosy | 52 026 | 16 144 |
| Celkem | 192 927 | 27 241 |

Ostatní výnosy zahrnují výnosy z přefakturace služeb ve výši 20 805 tis. Kč v roce 2011 (2010: 13 360 tis. Kč).

31. Osobní náklady

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|----------------|----------------|
| Mzdy a platy | 239 082 | 183 280 |
| Odměny členů představenstva a dozorčí rady | 30 751 | 34 881 |
| Náklady na sociální zabezpečení | 78 939 | 63 432 |
| Tvorba rezervy na nevybranou dovolenou | 1 700 | 562 |
| Ostatní sociální náklady | 14 228 | 4 168 |
| Osobní náklady celkem | 364 700 | 286 323 |
| Průměrný počet zaměstnanců v průběhu roku | 401 | 312 |

V roce 2011 mělo představenstvo Skupiny 19 členů (2010: 5).

32. Ostatní provozní náklady

| | 2011 | 2010 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Náklady na nájemné | 46 933 | 32 747 |
| Ztráta z vyřazení majetku | - | (121) |
| Příspěvky do Fondu pojištění vkladů | 66 147 | 48 229 |
| Daně a poplatky | 2 218 | 27 955 |
| Provozní náklady: | | |
| Opravy a údržba – ostatní | 9 932 | 2 840 |
| Poradenské služby | 7 780 | 11 622 |
| Komunikační poplatky | 15 699 | 5 247 |
| Spotřeba materiálu | 22 679 | 13 616 |
| Marketing | 159 614 | 174 958 |
| Audit, právní a daňové poradenství | 28 605 | 23 051 |
| Cestovné | 16 311 | 18 910 |
| Náklady z titulu přefakturace | - | 21 936 |
| Opravy a údržba – IS, IT | 20 957 | 17 008 |
| Služby související s nájmem | 17 246 | 7 426 |
| Jiné provozní náklady | 101 189 | 41 603 |
| Celkem | 515 310 | 447 027 |

Jiné provozní náklady ve výši 101 207 tis. Kč v roce 2011 (2010: 41 603 tis. Kč) jsou tvořeny velkým počtem drobných položek, které jsou samostatně nevýznamné.

Rozdíl mezi náklady a výnosy z titulu přefakturace ve výši 20 778 tis. Kč (2010: 8 576 tis. Kč) představuje vyloučení mezipodnikové transakce mezi Bankou a její bývalou dceřinou společností Bea Development, a.s. která byla v roce 2010 prodána.

33. Analýza zůstatků peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů vykázaných ve výkazu o finanční pozici

| | Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | Termínované vklady u centrálních bank – splatné do 3 měsíců | Úvěry centrálním bankám - repo | Státní dluhopisy | Pohledávky za bankami splatné na požádání | Odtok peněžních prostředků z prodeje a nákupu dceřiných společností | Celkem |
|------------------------------|---|--|---|---------------------|--|---|-------------------|
| 31. prosince 2009 | 82 087 | 915 695 | 7 736 964 | 176 656 | 1 717 882 | - | 10 629 284 |
| Změna v roce 2009 | 19 278 | 813 457 | (3 036 795) | 2 776 785 | 240 076 | - | 812 801 |
| 31. prosince 2010 | 101 365 | 1 729 152 | 4 700 169 | 2 953 441 | 1 957 958 | - | 11 442 085 |
| Změna v roce 2010 | 95 621 | (1 367 947) | (3 900 135) | 1 508 062 | 6 125 877 | (125 189) | 2 336 289 |
| 31. prosince 2011 | 196 986 | 361 205 | 800 034 | 4 461 503 | 8 083 835 | (125 189) | 13 778 374 |

34. Finanční závazky nevykázané v rozvaze

Finanční závazky nevykázané v rozvaze zahrnují:

| | 2011 | 2010 |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
| Poskytnuté záruky | 1 490 249 | 1 202 090 |
| Nevyužité úvěrové linky | 793 915 | 2 595 493 |
| Cenné papíry držené jménem klientů | 9 184 009 | 5 023 616 |
| Celkem | 11 468 173 | 8 821 199 |

35. Informace o segmentech

Informace o segmentech se týkají obchodních a geografických segmentů Skupiny. Hlavní dělení na obchodní segmenty vychází z organizační struktury Skupiny.

Obchodní segmenty hradí a získávají úroky od oddělení Treasury na principu obvyklé ceny, které zohledňují alokaci kapitálu a úvěrové náklady.

Kapitálové výdaje segmentu představují celkové náklady vynaložené během daného období na pořízení hmotného a nehmotného majetku kromě goodwillu.

(a) Obchodní segmenty

Skupina se skládá z následujících hlavních obchodních segmentů:

- Investiční bankovníctví
 - zahrnuje činnosti Skupiny týkající se obchodování a corporate finance
- Korporátní bankovníctví
 - zahrnuje úvěry, vklady a jiné transakce ve vztahu k firemním zákazníkům
- Retailové bankovníctví
 - zahrnuje úvěry, vklady a jiné transakce ve vztahu k retailovým zákazníkům

Skupina má rovněž centrální provoz sdílených služeb, který spravuje budovy Skupiny a některé firemní náklady. Přiměřené přiřazování centrálních nákladů jednotlivým obchodním segmentům upravují dohody o sdílení nákladů.

35. Informace o segmentech (pokračování)

(a) Obchodní segmenty (pokračování)

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2011:

| | Investiční bankovnictví | Korporátní bankovnictví | Retailové bankovnictví | Nepřiřazeno | Celkem |
|---|----------------------------|----------------------------|---------------------------|-------------|------------------|
| Úrokové výnosy | 461 362 | 2 081 182 | 100 945 | - | 2 643 489 |
| Úrokové náklady | (84 973) | (724 472) | (690 756) | - | (1 500 201) |
| Čisté úrokové výnosy | 376 389 | 1 356 710 | (589 811) | - | 1 143 288 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 306 994 | 97 908 | 6 343 | - | 411 245 |
| Náklady na poplatky a provize | (98 589) | (40 478) | (289) | - | (139 356) |
| Dividendy z finančního majetku | 66 134 | - | - | - | 66 134 |
| Čistý zisk/(ztráta) z obchodování | (62 636) | - | - | - | (62 636) |
| Ostatní provozní výnosy | - | - | - | 192 927 | 192 927 |
| Zisk z provozní činnosti | | | | | 1 611 602 |
| Osobní náklady | - | - | - | (364 700) | (364 700) |
| Ostatní provozní náklady | - | - | - | (515 310) | (515 310) |
| Odpisy | - | - | - | (71 338) | (71 338) |
| Zisk před tvorbou opravných položek k úvěrům a před zdaněním | | | | | 660 254 |
| Rezervy na finanční aktivity | - | - | - | (8 866) | (8 866) |
| Změna v opravných položkách k úvěrům | - | - | - | (296 727) | (296 727) |
| Zisk před zdaněním | | | | | 354 661 |
| Daň z příjmů | - | - | - | - | (85 427) |
| Zisk za účetní období | | | | | 269 234 |

35. Informace o segmentech (pokračování)**(a) Obchodní segmenty (pokračování)****Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2010:**

| | Investiční bankovnictví | Korporátní bankovnictví | Retailové Bankovnictví | Nepřiřazeno | Celkem |
|---|----------------------------|----------------------------|---------------------------|-------------|------------------|
| Úrokové výnosy | 243 621 | 1 935 815 | 81 686 | - | 2 261 122 |
| Úrokové náklady | (127 299) | (825 542) | (196 062) | - | (1 148 903) |
| Čisté úrokové výnosy | 116 322 | 1 110 273 | (114 376) | - | 1 112 219 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 110 888 | 40 653 | 2 863 | - | 154 404 |
| Náklady na poplatky a provize | (5 613) | (23 106) | (2 254) | - | (30 973) |
| Čistý zisk/(ztráta) z obchodování | 114 929 | - | - | - | 114 929 |
| Ostatní provozní výnosy | - | - | - | 27 241 | 27 241 |
| Zisk z provozní činnosti | | | | | 1 377 820 |
| Osobní náklady | - | - | - | (286 323) | (286 323) |
| Ostatní provozní náklady | - | - | - | (447 027) | (447 027) |
| Odpisy | - | - | - | (48 390) | (48 390) |
| Zisk před tvorbou opravných položek k úvěrům a před zdaněním | | | | | 596 080 |
| Rezervy na finanční aktivity | - | - | - | (8 858) | (8 858) |
| Změna v opravných položkách k úvěrům | - | - | - | (261 532) | (261 532) |
| Zisk před zdaněním | | | | | 325 690 |
| Daň z příjmů | - | - | - | (61 912) | (61 912) |
| Zisk za účetní období | | | | | 263 778 |

(b) Geografické segmenty**Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2011:**

| | Česká republika | Slovenská republika | Ostatní země EU | Zbytek světa | Nepřiřazeno | Celkem |
|---|--------------------|------------------------|--------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank | 730 456 | 684 553 | - | 77 646 | - | 1 492 655 |
| Investice do cenných papírů | 17 603 816 | 2 485 048 | 2 480 455 | 2 566 912 | - | 25 136 231 |
| Pohledávky za finančními institucemi | 3 609 940 | 2 436 709 | 951 929 | 2 092 024 | - | 9 090 602 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 10 520 629 | 9 065 820 | 14 931 917 | 937 372 | - | 35 455 738 |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | - | - | - | - | 1 382 657 | 1 382 657 |
| Aktiva celkem | 32 638 685 | 14 672 130 | 18 364 301 | 5 573 954 | 1 382 657 | 72 557 883 |
| Závazky vůči bankám | 7 986 991 | 1 456 | - | 1 121 783 | - | 9 110 230 |
| Závazky vůči klientům | 35 944 592 | 14 897 995 | 2 704 388 | 1 476 592 | - | 55 023 567 |
| Záporná reálná hodnota použitých derivátů | 84 545 | 18 179 | 29 690 | 163 365 | - | 295 779 |
| Podřízené závazky | 70 282 | 302 654 | 636 627 | - | - | 1 009 564 |
| Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva | - | - | - | - | 1 883 490 | 1 883 490 |
| Vlastní kapitál | - | - | - | - | 5 235 253 | 5 235 253 |
| Pasiva celkem | 44 086 410 | 15 220 284 | 3 370 706 | 2 761 740 | 7 118 743 | 72 557 883 |

35. Informace o segmentech (pokračování)

(b) Geografické segmenty (pokračování)

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2010:

| | Česká republika | Slovenská republika | Ostatní země EU | Zbytek světa | Nepřirazeno | Celkem |
|---|--------------------|------------------------|--------------------|-----------------|------------------|-------------------|
| Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank | 539 539 | 2 006 940 | - | - | - | 2 546 479 |
| Investice do cenných papírů | 4 831 855 | 1 527 756 | 1 098 227 | 265 106 | - | 7 722 944 |
| Pohledávky za finančními institucemi | 6 238 665 | 103 635 | 282 523 | 33 305 | - | 6 658 128 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 9 750 068 | 9 813 324 | 9 828 716 | 94 441 | - | 29 486 549 |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | - | - | - | - | 615 042 | 615 042 |
| Aktiva celkem | 21 360 127 | 13 451 655 | 11 209 466 | 392 852 | 615 042 | 47 029 142 |
| Závazky vůči bankám | 1 856 525 | 286 331 | 180 279 | 430 900 | - | 2 754 035 |
| Závazky vůči klientům | 25 160 070 | 12 604 520 | 1 432 623 | 69 044 | - | 39 266 257 |
| Záporná reálná hodnota použitých derivátů | 13 617 | 962 | 3 133 | - | - | 17 712 |
| Podřízené závazky | 56 713 | - | 616 425 | - | - | 673 138 |
| Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva | - | - | - | - | 812 846 | 812 846 |
| Vlastní kapitál | - | - | - | - | 3 505 154 | 3 505 154 |
| Pasiva celkem | 27 086 925 | 12 891 813 | 2 232 460 | 499 944 | 4 318 000 | 47 029 142 |

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2011:

| | Česká republika | Slovenská republika | Ostatní země EU | Zbytek světa | Nepřirazeno | Celkem |
|---|--------------------|------------------------|--------------------|-----------------|-------------|------------------|
| 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 poplatků a provizí | 175 958 | 23 771 | 206 426 | 5 090 | - | 411 245 |
| Náklady na poplatky a provize | (122 696) | (10 856) | (3 566) | (2 238) | - | (139 356) |
| Dividendy realizovatelných finančních aktiv | 34 950 | - | - | - | - | 34 950 |
| Dividendy z finančních nástrojů oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů | 31 184 | - | - | - | - | 31 184 |
| Čistý zisk/(ztráta) z obchodování | 427 473 | (14 746) | (359 414) | (115 949) | - | (62 636) |
| Ostatní provozní výnosy | - | - | - | - | 192 927 | 192 927 |
| Zisk z provozní činnosti | | | | | | 1 611 602 |
| Ostatní náklady | - | - | - | - | (364 700) | (364 700) |
| Ostatní provozní náklady | - | - | - | - | (515 310) | (515 310) |
| Odpisy | - | - | - | - | (71 338) | (71 338) |
| Zisk před tvorbou opravných položek k úvěrům a před zdaněním | | | | | | 660 254 |
| Rezervy na finanční aktivity | - | - | - | - | (8 866) | (8 866) |
| Změna v opravných položkách k úvěrům | - | - | - | - | (296 727) | (296 727) |
| Zisk před zdaněním | | | | | | 354 661 |
| Daň z příjmů | - | - | - | - | (85 427) | (85 427) |
| Zisk za účetní období | | | | | | 269 234 |

35. Informace o segmentech (pokračování)

(b) Geografické segmenty (pokračování)

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2010:

| | Česká republika | Slovenská republika | Ostatní země EU | Zbytek světa | Nepřiřazeno | Celkem |
|---|--------------------|------------------------|--------------------|-----------------|-------------|------------------|
| Úrokové výnosy | 839 488 | 594 312 | 825 071 | 2 251 | - | 2 261 122 |
| Úrokové náklady | (770 548) | (325 668) | (46 201) | (6 486) | - | (1 148 903) |
| Čisté úrokové výnosy | 68 940 | 268 644 | 778 870 | (4 235) | - | 1 112 219 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 132 897 | 9 651 | 10 846 | 1 010 | - | 154 404 |
| Náklady na poplatky a provize | (29 352) | (1 253) | (56) | (312) | - | (30 973) |
| Čistý zisk/(ztráta) z obchodování | (229 124) | 172 148 | 184 165 | (12 260) | - | 114 929 |
| Ostatní provozní výnosy | - | - | - | - | 27 241 | 27 241 |
| Zisk z provozní činnosti | | | | | | 1 377 820 |
| Osobní náklady | - | - | - | - | (286 323) | (286 323) |
| Ostatní provozní náklady | - | - | - | - | (447 027) | (447 027) |
| Odpisy | - | - | - | - | (48 390) | (48 390) |
| Zisk před tvorbou opravných položek k úvěrům a před zdaněním | | | | | | 596 080 |
| Rezervy na finanční aktivity | - | - | - | - | (8 858) | (8 858) |
| Změna v opravných položkách k úvěrům | - | - | - | - | (261 532) | (261 532) |
| Zisk před zdaněním | | | | | | 325 690 |
| Daň z příjmů | - | - | - | - | (61 912) | (61 912) |
| Zisk za účetní období | | | | | | 263 778 |

36. Spřízněné osoby – Obecné

Následující tabulky a bod 37 zachycují neuhrazené zůstatky a přehled transakcí společnosti J&T BANKA, a.s. se spřízněnými osobami a osobami se zvláštním vztahem k Bance. Veškeré transakce se spřízněnými osobami byly realizovány za standardních tržních podmínek.

Společnosti vykázané jako spřízněné osoby jsou propojeny:

- I) na základě vztahu mateřské a dceřiné společnosti. Tato kategorie zahrnuje společnost J&T Finance Group, a.s., její akcionáře, a ty z jejích dceřiných společností, které jsou zahrnuty v konsolidované účetní závěrce na základě majoritního vlastnictví;
- II) prostřednictvím klíčových vedoucích pracovníků účetní jednotky nebo její mateřské společnosti.

Osoby se zvláštním vztahem zahrnují klienty, se kterými společnost J&T Finance Group podepsala dohodu o podílu na zisku (tzn. J&T Finance Group má nárok na podíl na zisku plynoucím z projektu klienta, který Skupina financovala). Povaha vztahu s těmito osobami je popsána v bodě 35, kde je také uveden přehled příslušných zůstatků a transakcí.

(I) Mateřská společnost a dceřiné společnosti

Níže jsou uvedeny spřízněné osoby, které jsou buďto mateřskou, nebo dceřinou společností. Nevypořádané transakce převyšující hodnotu 5 000 tis. Kč jsou uvedeny samostatně, ostatní jsou obsaženy v položce Ostatní. Pokud daná společnost tuto hranici přesáhla alespoň v jednom období, je uvedena samostatně.

(a) Pohledávky

| | 2011 | 2010 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| J&T Management, a.s. | 3 165 | 2 209 |
| J&T Private Equity B.V. | 94 171 | 28 799 |
| J&T FINANCE, a.s. | 9 | 297 099 |
| KPRHT 3, s.r.o. | 40 811 | 44 045 |
| J&T Bank Switzerland Ltd. | 30 244 | - |
| J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED | 13 755 | - |
| J&T Global Finance I., B.V. | 56 225 | - |
| Ostatní | 11 327 | 11 842 |
| Celkem | 249 707 | 383 994 |

Výše uvedené pohledávky představují především úvěry včetně časového rozlišení úroků.

2011:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

J&T FINANCE GROUP, a.s., Energetický a průmyslový holding, a.s., J&T Concierge, s.r.o., Jakobovič, Ivan Ing., J&T FINANCIAL INVESTMENTS LIMITED, J&T Global Finance II., B.V., J&T FINANCE GROUP, a.s., organizační složka, Tkáč, Jozef Ing., Czech Energy Holding, a.s., Českomoravský uzenářský holding, a.s., Honor Invest, a.s., J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, J&T GLOBAL SERVICES LIMITED, TECHNO PLUS a.s., J&T Concierge SR, s.r.o., Equity Holding, a.s., První zpravodajská a.s., Bauliga a.s., J&T International Anstalt

2010:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

J&T Asset Management, investiční společnost, a.s., J&T Concierge, s.r.o., J&T BANK ZAO, J&T FINANCIAL INVESTMENTS LIMITED, Jakobovič Ivan, Ing., J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED, ATLANTIK Finanční trhy, a.s., J&T Bank Switzerland Ltd., J&T FINANCE GROUP, a.s., organizační složka, Tkáč, Jozef Ing., J&T BFL Anstalt, J&T FINANCE GROUP, a.s., J&T IB and Capital Markets, a.s., J&T Investiční společnost, a.s., TECHNO PLUS, a.s., J&T GLOBAL SERVICES LIMITED, ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s., J&T Concierge SR, s.r.o., Equity Holding, a.s., J&T International Anstalt, J&T Investment Pool - I - CZK, a.s., J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., Geodezie Brno, a.s.

J&T BANKA, a.s.Příloha konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2011
(v tis. Kč)**36. Spřízněné osoby - Obecné (pokračování)****(I) Mateřská společnost a dceřiné společnosti (pokračování)****(b) Závazky**

| | 2011 | 2010 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| J&T Private Equity B.V. | 1 029 499 | 640 078 |
| J&T Bank Switzerland Ltd. | 325 677 | 430 543 |
| J&T FINANCE GROUP, a.s. | 18 594 | 18 995 |
| ATLANTIK finanční trhy, a.s. | - | 15 727 |
| První zpravodajská a.s. | 96 | 13 630 |
| J&T International Anstalt | 1 108 | 13 621 |
| JTG Services Anstalt | 7 214 | 13 371 |
| J&T ASSET MANAGEMENT, i.s., a.s. | X | 7 896 |
| J&T Management, a.s. | 7 011 | 3 806 |
| RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED | 191 | 164 |
| J&T Bank Switzerland Ltd.-klienti | 42 786 | - |
| Energotrans, a.s. | 153 868 | - |
| Pražská teplárenská a.s. | 120 194 | - |
| Jakabovič, Ivan Ing. | 22 107 | - |
| EOP & HOKA s.r.o. | 10 210 | - |
| United Energy Trading, a.s. | 8 842 | - |
| Czech Energy Holding, a.s. | 6 830 | - |
| J&T FINANCE, LLC | 6 189 | - |
| Ostatní | 24 184 | 19 837 |
| Celkem | 1 784 600 | 1 177 668 |

X..... společnost nebyla ke konci roku spřízněnou osobou.

Výše uvedené závazky představují především termínované vklady a zůstatky na běžných účtech u společnosti J&T BANKA, a.s.

2011:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

J&T GLOBAL SERVICES LIMITED, J&T Global Finance I., B.V., J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED, Energetický a průmyslový holding, a.s., První energetická, a.s., Bauliga a.s., Honor Invest, a.s, J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., Českomoravský uzenářský holding, a.s., ABS Property Limited, J&T Concierge, s.r.o., Masna Holding Limited, J&T FINANCE, a.s., KHASOMIA LIMITED, J&T Investment Pool - I - CZK, a.s., Tkáč, Jozef Ing., J&T FINANCE GROUP, a.s., organizační složka, J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, J&T Concierge SR, s.r.o., J&T FINANCIAL INVESTMENTS LIMITED, J&T Capital Management Anstalt, SEDILAS ENTERPRISES LIMITED, KPRHT 3, s.r.o., TECHNO PLUS a.s., J&T GLOBAL MANAGEMENT, s.r.o., J&T BFL Anstalt, Equity Holding, a.s., J&T Private Investments B.V., J&T Global Finance II., B.V., United Energy a.s., SOR Libchavy spol. s r.o., J&T Securities, s.r.o., J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED

2010:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

J&T FINANCE, a.s., J&T GLOBAL SERVICES LIMITED, KPRHT 3, s. r. o., Ingramm International N.V., J&T IB and Capital Markets, a.s., J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., Jakabovič Ivan, Ing., J&T Investment Pool - I - CZK, a.s., Geodezie Brno, a.s., J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, KHASOMIA LIMITED, J&T BANK ZAO, J&T FINANCIAL INVESTMENTS LIMITED, J&T FINANCE GROUP, a.s., organizační složka, J&T Concierge SR, s.r.o., J&T Capital Management Anstalt, Tkáč, Jozef Ing., TECHNO PLUS, a.s., Equity Holding, a.s., J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED, J&T BFL Anstalt, J & T Securities, s.r.o., J&T Concierge, s.r.o., Jakabovič, Ivan st., J&T FINANCE, LLC, KOTRAB ENTERPRISES LIMITED, J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED

J&T BANKA, a.s.Příloha konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2011
(v tis. Kč)**36. Spřízněné osoby - Obecné (pokračování)****(I) Mateřská společnost a dceřiné společnosti (pokračování)****(c) Výnosy a náklady**

| Rok končící 31. prosincem | Výnosy | | Náklady | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| J&T Private Equity B.V. | 110 634 | 93 009 | 60 784 | 82 370 |
| J&T FINANCE GROUP, a.s. | 4 585 | 552 | 29 538 | 17 344 |
| J&T Management, a.s. | 571 | 456 | 20 102 | 16 020 |
| J&T International Anstalt | - | 42 033 | - | 54 707 |
| ATLANTIK finanční trhy, a.s. | 130 659 | 19 295 | 161 578 | 26 287 |
| J&T FINANCE, a.s. | 9 007 | 49 388 | 254 | 20 591 |
| J&T Bank Switzerland, Ltd. | 3 951 | 644 | 8 383 | 5 834 |
| J&T FINANCIAL INVESTMENTS LIMITED | 27 045 | 12 614 | 26 605 | 11 677 |
| Energetický a průmyslový holding, a.s. | 142 407 | - | 102 541 | - |
| J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED | 56 488 | - | 40 329 | - |
| J&T Concierge, s.r.o. | 546 | - | 6 213 | - |
| J&T Global Finance I., B.V. | 45 929 | - | 6 | - |
| J&T BANK ZAO | 5 219 | - | 14 | - |
| Bea Development, a.s. | 5 | - | 35 587 | - |
| Ostatní | 7 075 | 5 619 | 7 386 | 7 409 |
| Celkem | 554 121 | 223 610 | 499 320 | 242 239 |

2011:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

ABS Property Limited, Bauliga a.s., Czech Energy Holding, a.s., Českomoravský uzenářský holding, a.s., Energotrans, a.s., Equity Holding, a.s., Geodezie Brno, a.s., Honor Invest, a.s., J&T Asset Management, investiční společnost, a.s., J&T Bank Switzerland Ltd. „Klienti“, J&T BFL Anstalt, J&T Concierge SR, s.r.o., J&T FINANCE GROUP, a.s., organizační složka, J&T Global Finance II., B.V., J&T GLOBAL MANAGEMENT, s.r.o., J&T GLOBAL SERVICES LIMITED, J&T IB and Capital Markets, a.s., 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., Jakobovič, Ivan Ing., JTG Services Anstalt, KHASOMIA LIMITED, KPRHT 3, s.r.o., Masna Holding Limited, Pražská teplárenská a.s., První energetická, a.s., První zpravodajská a.s., RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED, SEDILAS ENTERPRISES LIMITED, SOR Libchavy spol. s r.o., TECHNO PLUS a.s., Tkáč, Jozef Ing., United Energy a.s., United Energy Trading, a.s.

2010:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

J&T Concierge, s.r.o., První zpravodajská a.s., Energotrans, a.s., Pražská teplárenská a.s., KHASOMIA LIMITED, J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED, Jakobovič, Ivan Ing., J&T GLOBAL SERVICES LIMITED, J&T BANK ZAO, J&T Investment Pool - I - CZK, a.s., JTG Services Anstalt, J&T FINANCE GROUP, a.s., organizační složka, Ingramm International N.V., Geodezie Brno, a.s., Tkáč, Jozef Ing., J&T FINANCE, LLC, J&T IB and Capital Markets, a.s., J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., Equity Holding, a.s., J&T Capital Management Anstalt, KPRHT 3, s. r. o., J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED, J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, J&T BFL Anstalt, Jakobovič, Ivan st., TECHNO PLUS, a.s., EAST BOHEMIA ENERGY HOLDING LIMITED, J & T Securities, s.r.o., J&T Concierge SR, s.r.o., ASSET MANAGEMENT Bratislava, a.s. v likvidácií, Barton & Lloyd Investment, spol. s.r.o., ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s., J&T Investiční společnost, a.s., J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED, KOTRAB ENTERPRISES LIMITED

36. Spřízněné osoby - Obecné (pokračování)

(I) Mateřská společnost a dceřiné společnosti (pokračování)

(d) Úvěrové přísliby

| | 2011 | 2010 |
|----------------------|---------------|--------------|
| Jakabovič, Ivan Ing. | 5 825 | 6 113 |
| Ostatní | 4 481 | 3 367 |
| Celkem | 10 306 | 9 480 |

2011:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

Tkáč, Jozef Ing., J&T Concierge, s.r.o.

2010:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

Tkáč, Jozef Ing., J&T Concierge, s.r.o.

(e) Záruky

Poskytnuté záruky

| | 2011 | 2010 |
|-------------------------|---------------|--------------|
| J&T Management, a.s. | 6 507 | 6 114 |
| První energetická, a.s. | 12 900 | - |
| Ostatní | 2 912 | 2 871 |
| Celkem | 22 319 | 8 985 |

2011:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

Jakabovič, Ivan Ing., První zpravodajská a.s., Tkáč, Jozef Ing.

2010:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

Jakabovič, Ivan Ing., První zpravodajská a.s., Tkáč, Jozef Ing.

Přijaté záruky

| | 2011 | 2010 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| J&T FINANCE GROUP, a.s. | 25 800 | 25 060 |
| J&T Global Finance I., B.V. | 15 080 | - |
| Celkem | 40 880 | 25 060 |

Přijatá zajištění

| | 2011 | 2010 |
|---------------|---------------|---------------|
| KPRHT 3, a.s. | 12 167 | 44 045 |
| Celkem | 12 167 | 44 045 |

36. Spřízněné osoby - Obecné (pokračování)

(I) Mateřská společnost a dceřiné společnosti (pokračování)

(f) Spřízněné osoby – mateřská společnost a dceřiné společnosti, se kterými nebyly uskutečněny žádné transakce

2011:

BAYSHORE MERCHANT SERVICES INC.,
BRUBESCO LIMITED
DANILLA EQUITY LIMITED
EAST BOHEMIA ENERGY HOLDING LIMITED
EKY III, a.s.
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
PRVNÍ MOSTECKÁ a.s.
Reatex a.s.
SOR Bulgaria EOOD
SOR Poland z o.o.
SOR SLOVAKIA, s.r.o.
Teplo Neratovice spol. s r.o.
Termonta Praha a.s.
United Energy Coal Trading, a.s.
United Energy Invest a.s.
United Energy Moldova, s.r.o.
V A H O s.r.o.

2010:

BAYSHORE MERCHANT SERVICES INC.
Elektrárny Opatovice, a.s.
EOP & HOKA s.r.o.
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
PRIVATE COUNSELS TRUST
Reatex a.s.
Teplo Neratovice, spol. s r.o.
Termonta Praha a.s.
V A H O s.r.o.

36. Spřízněné osoby – Obecné (pokračování)

(g) Pohledávky za členy představenstva a dozorčí rady

| | Představenstvo | | Dozorčí rada | |
|------------------|----------------|-------|--------------|-------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| Poskytnuté úvěry | 4 190 | 7 110 | 18 860 | 1 567 |

Celková výše úvěrů poskytnutých zaměstnancům Skupiny k 31. prosinci 2011 činila 18 424 tis. Kč (2010: 16 379 tis. Kč).

Úvěry poskytnuté členům představenstva a dozorčí rady byly poskytnuty za standardních tržních podmínek.

(II) Klíčoví vedoucí pracovníci účetní jednotky nebo její mateřské společnosti

Níže jsou v souhrnném vyjádření uvedeny transakce se spřízněnými osobami, které jsou propojeny prostřednictvím klíčových vedoucích pracovníků Skupiny:

| | 2011 | 2010 |
|-------------------|---------|-----------|
| Pohledávky | 808 229 | 1 135 115 |
| Závazky | 265 714 | 724 177 |
| Výnosy | 63 071 | 383 563 |
| Náklady | 14 772 | 374 369 |
| Úvěrové přísliby | 18 532 | 334 432 |
| Poskytnuté záruky | 3 724 | 47 492 |
| Přijatá zajištění | 691 708 | 99 049 |

Opravné položky k úvěrům zahrnují opravné položky k pohledávkám za osobami spřízněnými skrze klíčové vedoucí pracovníky účetní jednotky nebo její mateřské společnosti ve výši 0 tis. Kč (2010: 0 tis. Kč).

37. Spřízněné osoby – Osoby se zvláštním vztahem

Skupina realizuje transakce s klienty, kteří se Skupinou uzavřeli dohody o podílu na zisku. Dle těchto dohod poskytuje Skupina těmto subjektům odborné znalosti v oblasti strukturalizace a řízení projektů, z čehož plyne Skupině nárok na významnou část případného zisku vytvořeného těmito subjekty v průběhu daného projektu. Přestože Skupina tyto subjekty nevlastní ani neovládá, subjekty jsou zahrnuty do konsolidované účetní závěrky Skupiny, protože ta má právo obdržet většinu výhod plynoucích z aktivit subjektů.

Přehled transakcí je následující:

| | 2011 | 2010 |
|----------------|--------|-----------|
| Pohledávky | 51 305 | 1 647 490 |
| Závazky | 3 443 | 50 509 |
| Výnosy | 73 563 | 625 270 |
| Náklady | 10 121 | 571 132 |
| Přijaté záruky | 51 037 | - |

Opravné položky k úvěrům zahrnují opravné položky k úvěrům poskytnutým osobám se zvláštním vztahem v hodnotě 0 tis. Kč (2010: 0 tis. Kč).

38. Řízení rizik

Strategie, hlavní cíle a procesy

Hlavním cílem řízení rizik je maximalizace zisku s ohledem na podstupované riziko a rizikovou toleranci („risk appetite“) Skupiny.

Přitom je nutné zajistit, aby výsledek aktivit Skupiny byl předvídatelný a ve shodě s obchodními cíli i rizikovou tolerancí Skupiny.

Za účelem splnění tohoto cíle jsou rizika v rámci Skupiny řízena kvalitním a obezřetným způsobem:

- S ohledem na výše uvedené jsou rizika sledována, vyhodnocována a v konečném důsledku minimalizována alespoň v takové míře, jak to vyžaduje ČNB. Interní limity jsou pravidelně (zejména v případě významných změn tržních podmínek) revidovány tak, aby odpovídaly celkové strategii Skupiny a současně i tržním a úvěrovým podmínkám. Dodržování těchto limitů podléhá denní kontrole a vykazování. V případě jejich porušení Skupina přijme příslušná nápravná opatření.
- Skupina stanovuje cíle týkající se kapitálové přiměřenosti, které chce ve stanoveném časovém horizontu dosahovat (tzn. míru, do jaké by rizika měla být kryta kapitálem), a mezní limity, pod něž kapitálová přiměřenost nemůže klesnout.

Všechny interní limity byly nezávisle schváleny ve vztahu k jednotlivým obchodním jednotkám Skupiny.

39. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko, kterému je Skupina vystavena, vyplývá z poskytnutých úvěrů a půjček a investic do cenných papírů. Výše rizika s ohledem na tuto skutečnost je vyjádřena zůstatkovou hodnotou aktiv ve výkazu o finanční pozici. Mimoto je skupina vystavena úvěrovému riziku plynoucímu z úvěrových příslibů v podrozvaze.

Koncentrace úvěrového rizika (ať již rozvahového či podrozvahového), která je důsledkem operací s finančními nástroji, vzniká pro skupiny protistran, jejichž podobné ekonomické charakteristiky by ovlivnily jejich schopnost dostát smluvním závazkům v případě změn ekonomických či jiných podmínek.

(a) Koncentrace úvěrů poskytnutých klientům dle hospodářských sektorů:

| | 2011 | 2010 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Nefinanční instituce | 31 962 733 | 27 628 794 |
| Finanční instituce | 1 067 887 | 482 577 |
| Domácnosti | 2 424 016 | 1 375 178 |
| Ostatní | 1 102 | - |
| Celkem | 35 455 738 | 29 486 549 |

39. Úvěrové riziko (pokračování)

(b) Koncentrace úvěrů poskytnutých klientům dle oboru:

| | 2011 | 2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Finanční činnost | 16 902 692 | 10 623 438 |
| Činnosti v oblasti nemovitostí | 12 166 496 | 11 152 431 |
| Výroba | 1 098 147 | 971 852 |
| Činnosti v oblasti ubytování a stravování | 70 322 | - |
| Přeprava a skladování | 326 238 | 307 766 |
| Reklama a průzkum trhu | 322 650 | 373 040 |
| Soukromé domácnosti a zaměstnanci | 1 325 477 | 276 329 |
| Výroba | 660 163 | 559 671 |
| Hutnictví, těžba dřeva a zemědělství | 120 373 | 16 107 |
| Velkoobchod a maloobchod | 651 980 | 1 435 942 |
| Výroba a distribuce elektřiny, plynu a tepla | 412 301 | 523 447 |
| Ostatní | 1 398 899 | 3 248 792 |
| Celkem | 35 455 738 | 29 486 549 |

(c) Koncentrace úvěrů poskytnutých klientům dle zemí:

| | 2011 | 2010 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Česká republika | 10 603 575 | 9 036 200 |
| Kypr | 13 973 354 | 9 096 721 |
| Velká Británie | 893 274 | 845 509 |
| Slovensko | 8 982 873 | 9 813 325 |
| Nizozemsko | 8 019 | 12 |
| Irsko | 57 209 | 74 620 |
| Rusko | 937 344 | - |
| Lucembursko | - | 94 423 |
| Britské panenské ostrovy | - | 525 666 |
| Lichtenštejnsko | 3 | - |
| Ostatní | 87 | 73 |
| Celkem | 35 455 738 | 29 486 549 |

V roce 2011 došlo ke splacení krátkodobého úvěru, který byl v roce 2010 vykázán vůči Britským panenským ostrovům. Nárůst koncentrace úvěrového rizika vůči Rusku souvisí s akvizicí společnosti J&T BANK ZAO.

39. Úvěrové riziko (pokračování)**(d) Úvěrové riziko spojené s finančními aktivy****K 31. prosinci 2011**

| | Pohledávky za bankami | Smlouvy o zpětném odkupu – finanční instituce | Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | Smlouvy o zpětném odkupu - klienti |
|---|--------------------------|--|---|---|
| Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou jednotlivě: | | | | |
| Hrubá výše | - | - | 4 217 684 | - |
| Snížení hodnoty | - | - | (1 205 257) | - |
| Účetní hodnota | - | - | 3 012 427 | - |
| Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou společně: | | | | |
| Hrubá výše | - | - | 965 258 | - |
| Snížení hodnoty | - | - | (27 914) | - |
| Účetní hodnota | - | - | 937 344 | - |
| Finanční aktiva, u nichž nedošlo ke snížení hodnoty: | | | | |
| <i>Do splatnosti bez snížení hodnoty:</i> | | | | |
| | 8 290 268 | 800 033 | 32 230 639 | 7 439 480 |
| <i>Po splatnosti bez snížení hodnoty:</i> | | | | |
| | - | - | 17 164 | - |
| Do splatnosti | - | - | 53 | - |
| Do 1 měsíce | - | - | 246 | - |
| 1 měsíc až 6 měsíců | - | - | 10 | - |
| 6 měsíců až 12 měsíců | - | - | - | - |
| Více než 12 měsíců | - | - | 16 855 | - |
| <i>Do splatnosti bez snížení hodnoty s náznakem snížení hodnoty:</i> | | | | |
| Hrubá výše | - | - | 2 517 529 | - |

Aktiva klasifikovaná jako „Do splatnosti bez snížení hodnoty s náznakem snížení hodnoty“ představují takové poskytnuté úvěry s náznakem snížení hodnoty, jejichž současná hodnota očekávaného cash-flow převyšuje účetní hodnotu pohledávky, proto k nim opravná položka nebyla vytvořena.

39. Úvěrové riziko (pokračování)**(d) Úvěrové riziko spojené s finančními aktivy (pokračování)****K 31. prosinci 2010**

| | Pohledávky za bankami | Smlouvy o zpětném odkupu – finanční instituce | Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | Smlouvy o zpětném odkupu - klienti |
|--|--------------------------|--|---|---|
| Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou: | | | | |
| Hrubá výše | - | - | 2 807 721 | - |
| Snížení hodnoty | - | - | (900 004) | - |
| Účetní hodnota | - | - | 1 907 717 | - |
| Finanční aktiva, u nichž nedošlo ke snížení hodnoty: | | | | |
| Do splatnosti bez snížení hodnoty: | 1 957 959 | 4 700 169 | 21 509 158 | 6 042 767 |
| Po splatnosti bez snížení hodnoty: | - | - | 26 907 | - |
| Do splatnosti | - | - | 26 101 | - |
| Do 1 měsíce | - | - | 804 | - |
| 1 měsíc až 6 měsíců | - | - | - | - |
| 6 měsíců až 12 měsíců | - | - | 2 | - |
| Více než 12 měsíců | - | - | - | - |
| Do splatnosti bez snížení hodnoty s náznakem snížení hodnoty: | | | | |
| Hrubá výše | - | - | 3 192 834 | - |

Aktiva klasifikovaná jako „Do splatnosti bez snížení hodnoty s náznakem snížení hodnoty“ představují takové poskytnuté úvěry s náznakem snížení hodnoty, jejichž současná hodnota očekávaného cash-flow převyšuje účetní hodnotu pohledávky, proto k nim opravná položka nebyla vytvořena.

Pohledávky, které nejsou po splatnosti, jsou vykázány v řádku „Do splatnosti“. Pohledávky po splatnosti jsou vykázány v příslušných sloupcích dle doby po splatnosti.

(e) Zajištění finančních aktiv

| | Účetní hodnota 2011 | Reálná hodnota 2011 | Účetní hodnota 2010 | Reálná hodnota 2010 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Do splatnosti bez snížení hodnoty: | 29 502 292 | 38 342 633 | 28 293 754 | 46 578 110 |
| Záruky | 2 768 017 | 2 768 017 | 882 955 | 3 274 688 |
| Akceptace směn | 877 626 | 6 962 608 | 965 067 | 7 143 525 |
| Nemovité zástavy | 8 285 187 | 10 934 529 | 8 463 609 | 12 924 133 |
| Peněžní zástavy | 562 931 | 564 682 | 52 771 | 66 299 |
| Zástavy – cenné papíry | 3 888 214 | 3 490 359 | 3 381 373 | 6 861 151 |
| Ostatní zástavy | 2 549 631 | 3 045 580 | 1 338 758 | 3 099 093 |
| Cenné papíry přijaté v rámci reverzní repo operace | 10 570 686 | 10 576 858 | 13 209 221 | 13 209 221 |

39. Úvěrové riziko (pokračování)

(e) Zajištění finančních aktiv (pokračování)

| | Účetní hodnota 2011 | Reálná hodnota 2011 | Účetní hodnota 2010 | Reálná hodnota 2010 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Po splatnosti, ale bez snížení hodnoty: | 47 309 | 47 309 | 24 810 | 56 340 |
| Záruky | - | - | - | - |
| Akceptace směnek | - | - | - | - |
| Nemovitě zástavy | 47 244 | 47 244 | 22 468 | 53 972 |
| Peněžní zástavy | - | - | 2 258 | 2 258 |
| Zástavy – cenné papíry | - | - | - | - |
| Ostatní zástavy | 65 | 65 | 84 | 110 |
| Cenné papíry přijaté v rámci reverzní repo operace | - | - | - | - |
| Se snížením hodnoty: | 915 570 | 894 634 | 2 154 987 | 2 147 697 |
| Záruky | - | - | - | - |
| Akceptace směnek | 27 367 | 35 302 | 60 148 | 131 516 |
| Nemovitě zástavy | 800 514 | 800 514 | 1 985 456 | 1 906 798 |
| Peněžní zástavy | 46 961 | 46 961 | 54 236 | 54 236 |
| Zástavy – cenné papíry | - | - | - | - |
| Ostatní zástavy | 40 728 | 11 857 | 55 147 | 55 147 |
| Cenné papíry přijaté v rámci reverzní repo operace | - | - | - | - |

Pro účely zajištění úvěrů přijímala Banka pouze směnky s avalem. Výše zajištění závisí na hodnotě záruky poskytnuté směnečným ručitelem.

Skupina neobdržela žádná finanční aktiva z nároků na náhradu škody vyplývajících z úvěrů v prodlení.

(f) Zůstatková hodnota finančních aktiv, která byla restrukturalizována

Skupina nevlastní žádná finanční aktiva vyplývající z restrukturalizace.

(g) Procesy týkající se úvěrového rizika

Hodnocení rizika nesplnění závazku protistranou je založeno na analýze platební schopnosti, kterou zpracovává oddělení Řízení úvěrového rizika. Tyto analýzy poskytují závěry pro okamžitá opatření pro případ, že se platební schopnost protistrany zhorší.

Výsledky analýzy vývoje platební schopnosti jsou předkládány představenstvu, které rozhoduje o úpravách limitů či vztahů s protistranou (zejména formou uzavření či omezení pozic nebo úpravou limitů).

Úvěrové riziko je sledováno na denní bázi s výjimkou úvěrového rizika investičního portfolia, které je sledováno měsíčně.

Míru rizika vyhodnocuje oddělení Řízení rizik. Je-li zjištěno skutečné či možné porušení stanovených interních úvěrových limitů, je informováno oddělení Finančních trhů, které zajistí soulad míry rizika se stanovenými limity. V určených případech je informováno rovněž představenstvo.

(h) Sledování úvěrového rizika

Hodnocení úvěrového rizika protistrany či emitovaného dluhu je prováděno na základě interního ratingu Skupiny. Rating vychází z úvěrové škály agentury S&P, případně Moody's. Pokud protistrana či její dluh nejsou hodnoceny dle škály agentury S&P nebo Moody's, interní rating vychází ze systému scoringu Skupiny.

39. Úvěrové riziko (pokračování)**(h) Sledování úvěrového rizika (pokračování)**

Scoringový systém Skupiny má sedm stupňů. Je založen na standardizovaném bodovém ohodnocení relevantních kritérií, která popisují finanční situaci protistrany a její schopnost a ochotu splnit své úvěrové závazky – v obou případech včetně očekávaného vývoje, kvality a přiměřenosti zajištění a navrhovaných podmínek uzavření transakce.

(i) Měření úvěrového rizika

Skupina úvěrové riziko pravidelně analyzuje a sleduje. Úvěrové riziko na úrovni portfolia je řízeno především na základě metodologie IRB (Internal Rating Based - BASEL II), která vychází z interního ratingu.

S cílem stanovit dopad extrémně nepříznivých úvěrových podmínek provádí Skupina analýzy úvěrového vývoje. Lze tak identifikovat náhlé potenciální změny hodnot otevřených pozic Skupiny, ke kterým by mohlo dojít v důsledku nepravděpodobných, avšak možných událostí.

U portfolia k obchodování se vyhodnocuje dopad náhlého poklesu úvěrového ratingu o jeden stupeň na otevřené pozice u dluhopisů a repo operací:

Pokles reálné hodnoty k danému datu:

| | 2011 | 2010 |
|---|-------------|-------------|
| Pokles hodnoty portfolia k obchodování z důvodu náhlého poklesu úrovní úvěrového ratingu o jeden stupeň | 52 082 | 31 978 |

(dle škály agentury Standard & Poor's)

Meziroční zvýšení hodnot ve výše uvedených výsledcích je způsobeno nárůstem pozic v úrokových instrumentech.

(j) Řízení rizik vyplývajících z klientských obchodů

Skupina zamezuje možnosti vzniku úvěrového rizika u klientských obchodů, tj. obchodů uzavřených na účtu klienta, kdy Skupina vystupuje jako komisionář (klientské obchody typu Sell/Buy nebo Buy/Sell), a to následujícím způsobem:

1. Hodnota závazku protistrany plynoucího z jednotlivého klientského obchodu je neustále držena na úrovni vyšší, než je hodnota pohledávky této protistrany z obchodu, a to nejméně o stanovenou diferenci („haircut“). Rozsah této difference je určen pro každý nástroj zvlášť.
2. Klesne-li hodnota rozdílu mezi celkovými závazky a pohledávkami klienta ze všech klientských obchodů pod 30 % stanovené difference, Skupina bezodkladně uzavře všechny pozice klienta v klientských obchodech.
3. Jako kolaterál v rámci klientských obchodů akceptuje Skupina pouze nástroje stanovené minimální bonity.

Skupina dále rovněž omezuje celkový objem jednotlivých nástrojů použitých jako kolaterál.

K 31. prosinci 2011 Skupina evidovala klientské obchody v celkové výši 0 tis. Kč (2010: 1 104 553 tis. Kč).

40. Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Skupina nebude schopna uspokojit své splatné závazky. Banka má oznamovací povinnost vůči České národní bance, které pravidelně předkládá řadu indikátorů týkající se likvidity. Snahou Skupiny je, v souvislosti s rizikem likvidity, diverzifikovat své zdroje financování tak, aby snížila stupeň rizika z výpadku konkrétního zdroje a předešla tak problémům.

Skupina každodenně sleduje svoji likvidní pozici, aby identifikovala potenciální problémy s likviditou. Analýza zohledňuje všechny zdroje financování, které Skupina využívá, a rovněž závazky, které je Skupina povinna zaplatit. Skupina rovněž v rámci své strategie řízení rizika likvidity drží významnou část svých aktiv ve vysoce likvidních prostředcích, jakými jsou státní pokladniční poukázky a podobné dluhopisy, vklady u centrální banky a krátkodobé pohledávky za finančními institucemi.

Skupina třídí všechny peněžní toky dle data splatnosti jednotlivých nástrojů a následně zkoumá výsledný likvidní profil, který je rozhodující pro kvalitní řízení rizika likvidity. Stejná analýza se provádí rovněž pro peněžní toky denominované v cizích měnách.

Skupina používá pro řízení rizika likvidity tři scénáře:

- A) Očekávaný scénář
- B) Rizikový scénář
- C) Stresový scénář

Stresový scénář vychází z rizikového scénáře a navíc zohledňuje výskyt velmi nepravděpodobných, avšak možných stresových situací týkajících se vývoje pohledávek a závazků. Stresový scénář pomáhá identifikovat období, během nichž je třeba řídit peněžní toky Skupiny se zvýšenou opatrností.

Pro účely měření rizika likvidity na základě uvedených scénářů jsou denně vyhodnocovány ukazatele likvidity, přičemž se sleduje, zda vyhovují stanoveným interním limitům. Je-li zjištěno skutečné či možné porušení stanovených interních limitů likvidity, je informováno oddělení Treasury a výbor pro řízení aktiv a pasiv (ALCO) s cílem zajistit soulad se stanovenými limity. V určených případech je informováno rovněž představenstvo.

Skupina má nouzový plán pro řízení likvidity, který stanovuje postup v případě nepředvídatelného odlivu primárních finančních zdrojů. Rozhodovací pravomoc je na základě interních pravidel svěřena představenstvu.

Hlavní preventivní opatření zavedená oddělením Řízení rizik Skupiny v této oblasti s cílem reagovat na ekonomickou krizi byla následující:

- zavedení nových stresových testů vycházejících z různých krizových scénářů;
- obezřetnější interní limity pro prostředky splatné na požádání a se střednědobou splatností.

40. Riziko likvidity (pokračování)

Riziko likvidity k 31. prosinci 2011:

| | Účetní hodnota | Hrubý nominální přítok/(odtok) | Splatné na požádání či do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|-------------------|--------------------------------------|--|-----------------------------|-----------------------|------------------|--------------------|
| Aktiva | | | | | | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 1 492 655 | 1 492 658 | 558 612 | - | - | - | 934 046 |
| Pohledávky za finančními institucemi | 9 090 602 | 9 198 246 | 8 886 994 | 8 307 | 44 134 | 258 811 | - |
| Finanční nástroje (bez derivátů) | 25 050 108 | 26 726 270 | 213 936 | 3 315 353 | 12 597 035 | 7 061 580 | 3 538 366 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 35 455 738 | 22 522 328 | 12 443 887 | 2 799 903 | 5 500 489 | 1 749 984 | 28 065 |
| Aktiva celkem | 71 089 103 | 59 939 502 | 22 103 429 | 6 123 563 | 18 141 658 | 9 070 375 | 4 500 477 |
| Podrozvaha | | | | | | | |
| Poskytnuté přísliby | 1 490 249 | 1 490 249 | 865 592 | 288 707 | 205 566 | 130 384 | - |
| Poskytnuté jiné záruky | 793 915 | 793 915 | 178 302 | 472 689 | 110 609 | - | 32 315 |

| | Účetní hodnota | Hrubý nominální přítok/ (odtok) | Splatné na požádání či do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|-------------------------------|-------------------|---------------------------------------|--|-----------------------------|-----------------------|----------------|--------------------|
| Pasiva | | | | | | | |
| Závazky vůči bankám | 9 110 230 | (9 134 775) | (8 505 083) | (629 692) | - | - | - |
| Závazky vůči klientům | 55 023 567 | (40 980 540) | (19 601 117) | (12 206 463) | (9 170 736) | (2 225) | - |
| Vydané podřízené dluhopisy | 1 009 564 | (3 228 064) | (1 614 032) | (32 518) | (3 743) | - | (1 577 771) |
| Pasiva celkem | 65 143 361 | (53 343 379) | (29 720 232) | (12 868 273) | (9 174 479) | (2 225) | (1 577 771) |

Stress test

V případě katastrofického scénáře (stress testu) je u aktiv uvažován nejpozdější možný den splatnosti, který vychází z nejpozdějšího očekávaného data dokončení projektu.

| | Účetní hodnota | Hrubý nominální přítok/ (odtok) | Splatné na požádání či do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|--|-------------------|---------------------------------------|--|-----------------------------|-----------------------|-----------|--------------------|
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 35 455 738 | 21 978 760 | 12 105 821 | 2 521 408 | 5 561 277 | 1 762 189 | 28 065 |

Tento scénář nezohledňuje skutečnost, že významná část vkladů Skupiny je stabilní a že Skupina má možnost realizovat zástavy či projekty refinancovat. Tyto okolnosti by riziko likvidity Skupiny značně snížily. Úvěry, o jejichž refinancování se již jedná, jsou vykázány dle předpokládaného termínu refinancování.

J&T BANKA, a.s.Příloha konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2011
(v tis. Kč)**40. Riziko likvidity (pokračování)****Riziko likvidity k 31. prosinci 2010:**

| | Účetní hodnota | Hrubý nominální přítok/(odtok) | Splatné na požádání či do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace (Riziko likvidity) |
|---|-------------------|--------------------------------|------------------------------------|-----------------------|--------------------|------------------|------------------------------------|
| Aktiva | | | | | | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 2 546 467 | 2 546 479 | 1 830 517 | - | - | - | 715 962 |
| Pohledávky za finančními institucemi | 6 658 128 | 6 658 234 | 6 658 234 | - | - | - | - |
| Finanční nástroje (bez derivátů) | 7 592 848 | 8 886 958 | 540 521 | 609 616 | 2 243 781 | 3 293 330 | 2 199 710 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 29 486 549 | 35 302 882 | 12 072 953 | 3 910 906 | 14 078 656 | 5 214 556 | 25 811 |
| Aktiva celkem | 46 283 992 | 53 394 553 | 21 102 225 | 4 520 522 | 16 322 437 | 8 507 886 | 2 941 483 |
| Podrozvaha | | | | | | | |
| Poskytnuté přísliby | 2 595 493 | 2 595 493 | 258 036 | 1 088 975 | 1 046 482 | - | 202 000 |
| Poskytnuté jiné záruky | 1 202 090 | 1 202 090 | 465 155 | 507 768 | 168 923 | 18 751 | 41 493 |

| | Účetní hodnota | Hrubý nominální přítok/(odtok) | Splatné na požádání či do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace (Riziko likvidity) |
|----------------------------|-------------------|--------------------------------|------------------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|------------------------------------|
| Pasiva | | | | | | | |
| Závazky vůči bankám | 2 754 035 | (2 849 299) | (2 620 641) | (23 455) | (205 203) | - | - |
| Závazky vůči klientům | 39 266 257 | (40 959 477) | (25 409 364) | (10 649 724) | (4 900 389) | - | - |
| Vydané podřízené dluhopisy | 673 138 | (1 125 951) | (11 065) | (18 057) | - | (1 096 829) | - |
| Pasiva celkem | 42 693 430 | (44 934 727) | (28 041 070) | (10 691 236) | (5 105 592) | (1 096 829) | - |

Závazky vůči klientům zahrnují depozitní směnky ve výši 91 923 tis. Kč (2010: 654 083 tis. Kč), rozdělené podle splatnosti (bod 18).

Stress test

| | Účetní hodnota | Hrubý nominální přítok/(odtok) | Splatné na požádání či do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---------------------------------------|----------------|--------------------------------|------------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------|-----------------|
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 29 486 550 | 235 417 880 | 10 785 608 | 4 549 436 | 14 842 468 | 5 214 557 | 25 811 |

41. Tržní riziko

Tržní riziko představuje riziko ztráty, kterou by mohla Skupina utrpět v důsledku tržních pohybů cen finančních nástrojů, devizových kurzů a úrokových měr. Tržní riziko se skládá z tržního rizika spojeného s portfoliem k obchodování a tržního rizika spojeného s bankovním portfoliem.

Tržní riziko spojené s portfoliem k obchodování zahrnuje:

- úrokové riziko;
- devizové riziko;
- další tržní rizika (akciová rizika, komoditní rizika).

Bližší informace o úrokovém a devizovém riziku jsou obsaženy v bodech 42 a 43.

Pro hodnocení tržního rizika spojeného s portfoliem k obchodování, devizového a komoditního rizika používá Skupina metodologii Value-at-Risk („VaR“) s intervalem spolehlivosti 99 % a časovým horizontem 10 pracovních dnů.

Rizika jsou denně vyhodnocována oddělením Řízení rizik Skupiny, přičemž se sleduje, zda vyhovují stanoveným limitům. Je-li zjištěno skutečné či možné porušení stanovených interních úvěrových limitů, je informováno oddělení Finančních trhů, které zajistí soulad míry rizika se stanovenými limity. V určených případech je informováno rovněž představenstvo.

Rozhodovací pravomoc je na základě interních pravidel svěřena představenstvu a výboru pro investice (Investment Committee).

Skupina denně provádí zpětné testování (backtesting) tržního rizika spojeného s jejím portfoliem k obchodování, devizovou a komoditní pozicí, a to prostřednictvím metody hypotetického zpětného testování.

Údaje VaR k 31. prosinci 2011 a 31. prosinci 2010 jsou následující:

| | 2011 | 2010 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| <i>celkové tržní riziko dle VaR</i> | 70 233 | 43 190 |
| <i>úrokové riziko dle VaR</i> | 77 847 | 47 095 |
| <i>devizové riziko dle VaR</i> | 22 122 | 9 226 |
| <i>akciové riziko dle VaR</i> | 4 838 | 289 |
| <i>komoditní riziko dle VaR</i> | 607 | 137 |

Meziroční zvýšení hodnoty celkového tržního VaR je způsobeno nárůstem pozic v úrokových instrumentech.

41. Tržní riziko (pokračování)

Aby bylo možné zhodnotit dopad extrémně nepříznivých tržních podmínek, provádí Skupina stresové testování. To umožňuje identifikovat náhlé potenciální změny hodnot otevřených pozic Skupiny, ke kterým by mohlo dojít v důsledku nepravděpodobných, avšak možných událostí. V rámci stresového testování se vůči portfoliu k obchodování a devizové a komoditní pozici Skupiny jako celku uplatní krátkodobý a dlouhodobý historický „šokový scénář“. Tyto scénáře vyhodnocují nejhlubší propad stávající hodnoty portfolia, ke kterému by bývalo došlo v předchozím roce, resp. 5 letech. Přitom se sleduje a posuzuje potenciální změna reálné hodnoty portfolia.

| | 2011 | 2010 |
|---|-------------|-------------|
| Změna reálné hodnoty portfolia k obchodování z titulu historického šokového scénáře | | |
| Krátkodobý historický scénář | 64 993 | 17 144 |
| Střednědobý historický scénář | 64 993 | 20 198 |
| Dlouhodobý historický scénář | 96 538 | 58 834 |

Meziroční zvýšení hodnot ve výše uvedených výsledcích stresového testování je způsobeno nárůstem pozic v úrokových instrumentech.

Tržní riziko spojené s bankovním portfoliem je tvořeno především úrokovým rizikem.

Podrobnosti o úrokovém riziku jsou obsaženy v bodu 42.

Skupina provádí stresové testování investičního portfolia prostřednictvím standardizovaného úrokového „šoku“, tzn. v rámci celé výnosové křivky se na úrokové pozice investičního portfolia aplikuje okamžitý pokles/nárůst úrokové míry o 200 bazických bodů („bp“).

Pokles současné hodnoty investičního portfolia v procentních bodech vlastního kapitálu by byl následující:

| (% Tier 1 + Tier 2) | 2011 | 2010 |
|--|-------------|-------------|
| Pokles současné hodnoty investičního portfolia po náhlé změně úrokových měr o 200 bp | 5,68 | 7,01 |

42. Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko fluktuace hodnoty finančního nástroje v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Období, po které je úroková sazba finančního nástroje fixována, indikuje, do jaké míry je tento nástroj citlivý na úrokové riziko. Níže uvedená tabulka vyjadřuje míru citlivosti Skupiny na úrokové riziko dle smluvního data splatnosti finančních nástrojů, nebo – v případě nástrojů přeceňovaných na tržní úrokové sazby před splatností – dle data příštího přecenění. Aktiva a pasiva, u kterých není stanoveno smluvní datum splatnosti nebo která nejsou úročena, jsou vykázána společně ve sloupci „Bez specifikace“.

Úrokové riziko k 31. prosinci 2011 bylo následující:

| | Do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|-------------------|-----------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| Aktiva | | | | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 1 359 091 | - | - | 133 564 | 1 492 655 |
| Finanční nástroje | 14 409 697 | 4 262 744 | 1 408 827 | 5 054 963 | 25 136 231 |
| Pohledávky za finančními institucemi | 8 884 202 | - | 206 400 | - | 9 090 602 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 30 867 432 | 3 150 868 | 1 304 694 | 132 745 | 35 455 738 |
| Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek | - | - | - | 427 057 | 427 057 |
| Odložená daňová pohledávka | - | - | - | 28 807 | 28 807 |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | 224 580 | - | - | 646 331 | 870 911 |
| Daňové pohledávky | - | - | - | 55 882 | 55 882 |
| Aktiva celkem | 55 745 002 | 7 413 612 | 2 919 921 | 6 479 348 | 72 557 883 |
| Pasiva | | | | | |
| Závazky vůči bankám | 9 110 128 | - | - | 102 | 110 230 |
| Závazky vůči klientům | 46 308 414 | 8 100 762 | - | 614 392 | 55 023 567 |
| Záporná reálná hodnota derivátů k obchodování | 292 288 | 3 349 | 142 | - | 295 779 |
| Podřízené závazky | 640 364 | - | 369 200 | - | 1 009 564 |
| Odložený daňový závazek | - | - | - | - | - |
| Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva | 312 104 | - | - | 1 571 387 | 1 883 491 |
| Základní kapitál | - | - | - | 3 358 127 | 3 358 127 |
| Výsledek hospodaření minulých let, fond z přepočtu cizích měn a vlastní akcie | - | - | - | 1 877 125 | 1 877 125 |
| Pasiva celkem | 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) | - |
| Kumulativní úrokové riziko | (918 296) | (1 608 795) | 941 784 | - | - |

Závazky vůči klientům zahrnují depozitní směnky ve výši 91 923 tis. Kč (2010: 654 083 tis. Kč), rozdělené podle splatnosti (bod 18).

42. Úrokové riziko (pokračování)

Úrokové riziko k 31. prosinci 2010 bylo následující:

| | Do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|-------------------|-----------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| Aktiva | | | | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 2 445 114 | - | - | 101 365 | 2 546 479 |
| Finanční nástroje | 3 108 760 | 1 184 454 | 1 230 020 | 2 199 710 | 7 722 944 |
| Pohledávky za finančními institucemi | 6 625 299 | - | - | 32 829 | 6 658 128 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 29 460 438 | - | - | 25 811 | 29 486 249 |
| Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek | - | - | - | 347 703 | 347 703 |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | - | - | - | 201 263 | 201 263 |
| Daňové pohledávky | 66 076 | - | - | - | 66 076 |
| Aktiva celkem | 41 705 987 | 1 184 454 | 1 230 020 | 2 908 681 | 47 029 142 |
| Pasiva | | | | | |
| Závazky vůči bankám | 2 754 035 | - | - | - | 2 754 035 |
| Závazky vůči klientům | 35 783 933 | 3 482 324 | - | - | 39 266 257 |
| Záporná reálná hodnota derivátů k obchodování | 15 272 | 1 483 | 957 | - | 17 712 |
| Podřízené závazky | 617 438 | - | 55 700 | - | 673 138 |
| Odložený daňový závazek | - | - | - | 11 491 | 11 491 |
| Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva | 2 049 | - | - | 799 306 | 801 355 |
| Základní kapitál | - | - | - | 1 838 127 | 1 838 127 |
| Výsledek hospodaření minulých let, fond z přepočtu cizích měn a vlastní akcie | - | - | - | 1 667 027 | 1 667 027 |
| Pasiva celkem | 39 172 727 | 3 483 807 | 56 657 | 4 315 951 | 47 029 142 |
| Čisté úrokové riziko | 2 533 260 | (2 299 353) | 1 173 363 | (1 407 270) | - |
| Kumulativní úrokové riziko | 2 533 260 | 233 907 | 1 407 270 | - | - |

43. Devizové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových rizik představují měnové riziko Skupiny. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu o úplném výsledku. Hlavním nástrojem pro řízení devizového rizika je metodologie VaR, která je aplikována s 99% intervalem spolehlivosti a obdobím držby deseti dnů.

K 31. prosinci 2011 byla expozice vůči devizovému riziku následující (vyjádřeno v tis. Kč):

| Aktiva | CZK | USD | EUR | Ostatní | Celkem |
|---|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 717 410 | 5 925 | 689 442 | 79 878 | 1 492 655 |
| Pohledávky za finančními institucemi | 5 149 461 | 2 319 534 | 1 302 655 | 318 952 | 9 090 602 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 14 799 076 | 1 502 946 | 18 084 095 | 1 159 621 | 35 455 738 |
| Finanční nástroje | 15 220 343 | 2 062 139 | 6 842 178 | 1 011 571 | 25 136 231 |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | 1 081 105 | 141 300 | 97 113 | 63 139 | 1 382 657 |
| Celkem | 36 877 395 | 6 031 844 | 27 015 483 | 2 633 161 | 72 557 883 |

| Pasiva | CZK | USD | EUR | Ostatní | Celkem |
|--|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Závazky vůči bankám | 6 397 602 | 1 621 265 | 220 928 | 870 435 | 9 110 230 |
| Závazky vůči klientům | 37 092 381 | 285 096 | 16 379 095 | 1 266 995 | 55 023 567 |
| Podřízené závazky | 372 937 | - | 636 627 | - | 1 009 564 |
| Výdaje a výnosy příštích období, rezervy, ostatní pasiva a vlastní kapitál | 6 722 962 | 258 483 | 545 168 | 47 109 | 7 414 522 |
| Celkem | 50 426 682 | 2 164 844 | 17 781 818 | 2 184 539 | 72 557 883 |

| | | | | | |
|---|------------------|-----------------|------------------|----------------|-------------------|
| <i>Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů:</i> | | | | | |
| položky z derivátových operací | 15 917 218 | 430 912 | 3 074 867 | 639 892 | 20 062 889 |
| položky ze spotových operací s akciovými nástroji | 92 958 | 31 | 10 645 | - | 103 634 |
| <i>Krátké pozice podrozvahových nástrojů:</i> | | | | | |
| položky z derivátových operací | 3 052 102 | 4 328 729 | 12 452 365 | 444 175 | 20 277 371 |
| položky ze spotových operací s akciovými nástroji | 90 189 | 10 647 | 2 848 | - | 103 684 |
| Otevřená pozice aktivní/(pasivní) | (681 402) | (41 433) | (136 036) | 644 339 | (214 532) |

43. Devizové riziko (pokračování)

K 31. prosinci 2010 byla expozice vůči devizovému riziku následující (vyjádřeno v tis. Kč):

| Aktiva | CZK | USD | EUR | Ostatní | Celkem |
|---|-------------------|------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 523 148 | 3 785 | 2 016 697 | 2 849 | 2 546 479 |
| Pohledávky za finančními institucemi | 6 038 421 | 166 612 | 309 640 | 143 455 | 6 658 128 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 11 582 045 | 3 057 318 | 14 847 113 | 73 | 29 486 549 |
| Finanční nástroje | 4 378 010 | 309 721 | 3 035 213 | - | 7 722 944 |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | 488 317 | 42 553 | 83 730 | 442 | 615 042 |
| Celkem | 23 009 941 | 3 579 989 | 20 292 393 | 146 819 | 47 029 142 |

| Pasiva | CZK | USD | EUR | Ostatní | Celkem |
|--|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| Závazky vůči bankám | 2 215 115 | 35 487 | 365 791 | 137 642 | 2 754 035 |
| Závazky vůči klientům | 25 184 704 | 78 514 | 13 987 948 | 15 091 | 39 266 257 |
| Podřízené závazky | 56 713 | - | 616 425 | - | 673 138 |
| Výdaje a výnosy příštích období, rezervy, ostatní pasiva a vlastní kapitál | 3 999 529 | 78 147 | 255 027 | 3 009 | 4 335 712 |
| Celkem | 31 456 061 | 192 148 | 15 225 191 | 155 742 | 47 029 142 |

Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů:

| | | | | | |
|---|------------|---------|---------|--------|-------------------|
| položky z derivátových operací | 10 012 984 | 480 500 | 987 386 | 48 057 | 11 528 927 |
| položky ze spotových operací s akciovými nástroji | - | - | 310 | - | 310 |

Krátké pozice podrozvahových nástrojů:

| | | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|--------|-------------------|
| položky z derivátových operací | 1 381 679 | 3 773 974 | 6 234 026 | 28 349 | 11 418 028 |
| položky ze spotových operací s akciovými nástroji | - | - | 310 | - | 310 |

Otevřená pozice aktivní/(pasivní)

| | | | | | |
|--|----------------|---------------|------------------|---------------|----------------|
| | 185 185 | 94 367 | (179 438) | 10 785 | 110 899 |
|--|----------------|---------------|------------------|---------------|----------------|

44. Kapitálová přiměřenost a řízení kapitálu

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Regulatorní kapitál | | |
| Hlavní kapitál (Tier 1) | 4 709 116 | 3 180 790 |
| Doplňkový kapitál (Tier 2) | 1 052 425 | 662 528 |
| <i>Celková výše regulatorního kapitálu po zohlednění odčitatelných položek</i> | <u>5 761 541</u> | <u>3 843 318</u> |
| | | |
| Kapitálové požadavky | | |
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| Úvěrové riziko investičního portfolia | 3 323 735 | 2 369 400 |
| Úvěrové riziko portfolia k obchodování | 146 039 | 60 374 |
| Obecné úrokové riziko | 101 490 | 53 206 |
| Obecné riziko vlastního kapitálu | 5 382 | 214 |
| Kapitálový požadavek týkající se měnového rizika | 47 386 | 23 726 |
| Kapitálový požadavek týkající se komoditního rizika | 12 167 | 367 |
| Kapitálový požadavek týkající se provozního rizika | 179 891 | 152 029 |
| Kapitálový požadavek týkající se expozice v portfoliu k obchodování | - | 601 |
| <i>Celková výše kapitálových požadavků</i> | <u>3 816 090</u> | <u>2 659 917</u> |

Regulatorní kapitál se vypočte jako součet hlavního kapitálu (Tier 1) a doplňkového kapitálu (Tier 2), od kterého se odečtou odčitatelné položky a ke kterému se přičte kapitál pro pokrytí tržního rizika (Tier 3).

Kapitál Tier 1 zahrnuje splacený základní kapitál, zákonný rezervní fond, ostatní kapitálové fondy a nerozdělený zisk.

Kapitál Tier 2 zahrnuje podřízený dluh schválený Českou národní bankou ve výši 24 215 tis. EUR (624 747 tis. Kč; 2010: 606 828 tis. Kč) a 369 200 tis. Kč (2010: 55 700 tis. Kč).

Odčitatelné položky zahrnují nehmotný majetek (kromě goodwillu) vykázaný v zůstatkové hodnotě.

Výpočet ukazatele kapitálové přiměřenosti

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|---|---|
| | $8 \% \times \frac{5\,761\,541}{3\,816\,090}$ | $8 \% \times \frac{3\,843\,318}{2\,659\,917}$ |
| Ukazatel kapitálové přiměřenosti | <u>12,08 %</u> | <u>11,56 %</u> |

Ukazatel kapitálové přiměřenosti je počítán dle regulatorních požadavků jako poměr regulatorního kapitálu k celkovým kapitálovým požadavkům vynásobený 8 %. Ukazatel kapitálové přiměřenosti musí být alespoň 8 %.

44. Kapitálová přiměřenost a řízení kapitálu (pokračování)

Hlavním cílem řízení kapitálu Skupiny je zajistit, aby stávající rizika neohrožovala solventnost Skupiny a aby byl dodržen regulační limit kapitálové přiměřenosti. V rámci strategického rámce Skupiny představenstvo rovněž stanovilo hodnotu 10 % pro střednědobou kapitálovou přiměřenost, zohledňující rizikovou toleranci Skupiny, a minimální povinnou hodnotu 8,75 % pro kapitálovou přiměřenost.

Smyslem stanovení minimální hodnoty pro kapitálovou přiměřenost je mít zavedený mechanismus varování, který zaručí, že kapitálová přiměřenost nepoklesne ještě blíže k regulačnímu minimu.

Oddělení Řízení rizik pravidelně vyhodnocuje, zda kapitál Skupiny vyhovuje stanoveným limitům a cílům pro kapitálovou přiměřenost.

Rozhodovací pravomoc týkající se případných opatření na snížení úrovně rizika (např. snížení velikosti rizik, získání dodatečného kapitálu atd.) je svěřena představenstvu.

45. Reálné hodnoty

Odhad reálných hodnot

Následující text shrnuje hlavní metody a předpoklady použité při odhadu reálných hodnot finančních nástrojů uvedených v tabulce.

Úvěry a ostatní pohledávky za klienty a Pohledávky za finančními institucemi: Reálná hodnota je vypočtena na základě diskontovaných očekávaných budoucích peněžních toků z jistiny a úroků při použití aktuálních příslušných úrokových sazeb pro úvěry s obdobnou zůstatkovou dobou splatnosti. Odhad očekávaných budoucích peněžních toků zohledňuje úvěrové riziko a jakýkoliv náznak snížení hodnoty. Odhadovaná reálná hodnota úvěrů zohledňuje též změnu platební schopnosti od doby poskytnutí úvěru a změny úrokových sazeb v případě fixně úročených úvěrů.

Závazky vůči bankám a klientům: Reálná hodnota depozit na požádání a depozit bez určené splatnosti se rovná částce splatné na požádání ke dni výkazu o finanční pozici. Odhad reálné hodnoty depozit se stanovenou splatností vychází z peněžních toků diskontovaných úrokovými sazbami aktuálně nabízenými pro depozita s obdobnou zůstatkovou dobou splatnosti.

| | 2011 | | 2010 | |
|---|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|
| | Odhadovaná reálná hodnota | Účetní hodnota | Odhadovaná reálná hodnota | Účetní hodnota |
| Finanční aktiva | | | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 1 492 515 | 1 492 655 | 2 544 915 | 2 546 479 |
| Pohledávky za finančními institucemi | 9 018 511 | 9 090 602 | 6 658 609 | 6 658 128 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 35 456 669 | 35 455 738 | 30 197 681 | 29 486 549 |
| Finanční nástroje | 24 875 278 | 25 050 107 | 7 592 848 | 7 592 848 |
| Kladná reálná hodnota derivátů | 86 124 | 86 124 | 130 096 | 130 096 |
| Finanční pasiva | | | | |
| Závazky vůči bankám | 8 481 294 | 9 110 230 | 2 774 801 | 2 754 035 |
| Závazky vůči klientům | 55 598 887 | 55 023 567 | 39 689 703 | 39 266 257 |
| Záporná reálná hodnota derivátů | 295 779 | 295 779 | 17 712 | 17 712 |
| Vydané podřízené dluhopisy | 1 387 804 | 1 009 564 | 684 922 | 673 138 |

Reálná hodnota vydaných podřízených dluhopisů nezahrnuje přímé transakční náklady, které byly vynaloženy na jejich emisi.

J&T BANKA, a.s.Příloha konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2011
(v tis. Kč)**46. Akvizice a prodeje dceřiných společností**

| Akvizice | Datum akvizice | Požizovací náklad | Odtok peněžních prostředků | Vklad do kapitálu |
|---|-----------------------|--------------------------|-----------------------------------|--------------------------|
| NOVÉ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI | | | | |
| 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 |
| Celkem | | 886 747 | 516 747 | 370 000 |

Dopad akvizic

Akvizice nových dceřiných společností měly následující dopad na majetek a závazky Skupiny:

| | 2011 |
|---|------------------|
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 411 365 |
| Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi | 4 183 |
| Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů | 850 906 |
| Finanční nástroje realizovatelné | 39 638 |
| Finanční nástroje držené do splatnosti | 23 273 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 1 229 639 |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 7 742 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | 44 128 |
| Splatná daňová pohledávka | 6 583 |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | 505 435 |
| Finanční deriváty | (3 844) |
| Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím | (837 744) |
| Závazky vůči klientům | (927 660) |
| Splatné daňové závazky | (331) |
| Odložený daňový závazek | (8 569) |
| Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva | (37 235) |
| Čistá identifikovatelná aktiva a závazky | 61 342 |
| Goodwill z akvizic nových dceřiných společností | 189 715 |
| Požizovací náklad akvizice | 886 747 |
| Poskytnutá peněžní úhrada | (516 747) |
| Nabyté peněžní prostředky | 411 365 |
| Čistý odtok peněžních prostředků | (105 382) |
| Zisk od data akvizice | 20 563 |
| Zisk nabytých společností za celý rok 2011 | 945 |

V roce 2011 Skupina získala 100 % akcií ve společnostech ATLANTIK finanční trhy, a.s. a J&T Investiční společnost, a.s., jež mají sídlo v České republice. ATLANTIK finanční trhy, a.s. je předním nebankovním obchodníkem s cennými papíry a čtvrtým největším makléřem s cennými papíry v České republice. J&T investiční společnost, a.s. se specializuje na individuální správu aktiv a poskytuje investiční poradenství pro soukromé a korporátní klienty, obce a klienty z neziskového sektoru (např. nadace a odbory).

K datu akvizice činila celková aktiva obou společností 1 179 022 tis. Kč a jejich závazky 1 117 680 tis. Kč.

J&T BANKA, a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2011
(v tis. Kč)

46. Akvizice a prodeje dceřiných společností (pokračování)**Prodeje dceřiných společností**

J&T BANKA, a.s. prodala svůj podíl ve společnosti Bea Development, a.s.

| | <u>Datum prodeje</u> | <u>Prodejní cena</u> | <u>Příliv peněžních prostředků</u> | <u>Zisk/(ztráta) z prodeje</u> |
|------------------------------|----------------------|----------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Bea Development, a.s. | 27.12.2011 | 224 580 | - | 132 950 |
| | Celkem | 224 580 | - | 132 950 |

Splatnost kupní ceny podílu ve společnosti Bea Development, a.s. byla odložena o 3 měsíce.

Dopad prodeje

Prodeje dceřiných společností a jednotek zvláštního určení měly následující dopad na majetek a závazky Skupiny:

| | <u>2011</u> |
|---|-----------------|
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 19 807 |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 265 748 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | 10 |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | 2 036 |
| Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím | (169 587) |
| Závazky vůči klientům | (293) |
| Splatné daňové závazky | (93) |
| Odložený daňový závazek | (5 277) |
| Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva | (14 917) |
| Prodejní cena | 224 580 |
| Zisk/(ztráta) z prodeje | 132 950 |
| Prodané peněžní prostředky | (19 807) |
| Čistý odtok peněžních prostředků | (19 807) |

47. Významné následné události

Vedení Skupiny nejsou známy žádné události, ke kterým došlo od data vydání konsolidované účetní závěrky a které by významným způsobem konsolidovanou účetní závěrku ovlivnily.

J & T BANKA, a.s.

**Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící
31. prosincem 2012**

**sestavená v souladu s Mezinárodními standardy
účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií**

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti J & T BANKA, a.s.

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti J & T BANKA, a.s., tj. konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2012, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok 2012 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti J & T BANKA, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za konsolidovanou účetní závěrku

Statutární orgán společnosti J & T BANKA, a.s. je odpovědný za sestavení konsolidované účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedení auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v konsolidované účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že konsolidovaná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti J & T BANKA, a.s. k 31. prosinci 2012 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2012 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

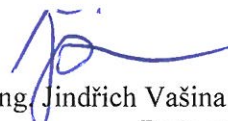
V Praze, dne 29. března 2013

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Oprávnění číslo 71



Ing. Vladimír Dvořáček
Partner



Ing. Jindřich Vašina
Partner
Oprávnění číslo 2059

OBSAH

| | |
|--|---|
| Konsolidovaný výkaz o finanční pozici | 1 |
| Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku | 2 |
| Konsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu | 4 |
| Konsolidovaný přehled o peněžních tocích | 5 |
| Příloha ke konsolidované účetní závěrce | 7 |

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2012

(v tis. Kč)

| Aktiva | Bod přílohy | 2012 | 2011 |
|---|----------------|-------------------|-------------------|
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 6 | 6 977 979 | 1 492 655 |
| Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi | 7 | 6 865 483 | 9 090 602 |
| Kladná reálná hodnota derivátů | 8 | 117 652 | 86 124 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 11a | 41 150 044 | 36 583 861 |
| Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů | 9a | 5 292 124 | 7 998 413 |
| Finanční nástroje realizovatelné | 9b | 23 045 058 | 13 029 512 |
| Finanční nástroje držené do splatnosti | 9c | 2 125 122 | 3 118 639 |
| Vyřazované skupiny držené k prodeji | 17 | 1 595 593 | - |
| Splatná daňová pohledávka | | 7 175 | 55 882 |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 13 | 72 673 | 58 307 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | 14 | 147 438 | 179 035 |
| Goodwill | 14 | 189 715 | 189 715 |
| Odložená daňová pohledávka | 25 | - | 28 807 |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | 16 | 815 215 | 646 331 |
| Aktiva celkem | | 88 401 271 | 72 557 883 |
| Pasiva | | | |
| Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím | 18 | 11 248 319 | 9 110 230 |
| Závazky vůči klientům | 19 | 64 032 411 | 55 023 567 |
| Záporná reálná hodnota derivátů | 8 | 81 747 | 295 779 |
| Podřízené závazky | 20 | 995 747 | 1 009 564 |
| Vyřazované skupiny držené k prodeji | 17 | 697 789 | - |
| Splatný daňový závazek | | 135 472 | 10 416 |
| Odložený daňový závazek | 25 | 140 696 | 13 100 |
| Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva | 21 | 3 652 203 | 1 859 975 |
| Cizí zdroje celkem | | 80 984 384 | 67 322 631 |
| Základní kapitál | 22 | 3 858 127 | 3 358 127 |
| Výsledek hospodaření minulých let, kapitálové fondy a rezerva z přecenění | 22 | 3 554 575 | 1 873 419 |
| Vlastní kapitál | | 7 412 702 | 5 231 546 |
| Menšinový podíl | 23 | 4 185 | 3 706 |
| Vlastní kapitál celkem | | 7 416 887 | 5 235 252 |
| Pasiva celkem | | 88 401 271 | 72 557 883 |

Příloha uvedená na stranách 7 až 79 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

**Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku
za rok končící 31. prosincem 2012**
(v tis. Kč)

| | Bod přílohy | 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 poplatků a provizí | 28 | 676 536 | 411 245 |
| Náklady na poplatky a provize | 29 | (176 572) | (139 356) |
| Čisté výnosy z poplatků a provizí | | 499 964 | 271 889 |
| Dividendy z realizovatelných finančních aktiv | | 58 851 | 66 134 |
| Čistý zisk z obchodování | 30 | 725 719 | (62 636) |
| Ostatní provozní výnosy | 31 | 79 558 | 192 927 |
| Provozní výnosy | | 3 214 117 | 1 611 602 |
| Osobní náklady | 32 | (751 853) | (364 700) |
| Ostatní provozní náklady | 33 | (698 812) | (515 310) |
| Odpisy | 13, 14 | (92 149) | (71 338) |
| Provozní náklady | | (1 542 814) | (951 348) |
| Zisk před tvorbou opravných položek k úvěrům a před zdaněním | | 1 671 303 | 660 254 |
| Rezervy na finanční aktivity | | 7 357 | (8 866) |
| Změna v opravných položkách k úvěrům | 12 | (485 765) | (296 727) |
| Zisk před zdaněním | | 1 192 895 | 354 661 |
| Daň z příjmů | 24 | (271 997) | (85 427) |
| Zisk z pokračujících činností | | 920 898 | 269 234 |
| Zisk z ukončovaných činností | 17 | 94 853 | - |
| Zisk za účetní období | | 1 015 751 | 269 234 |
| Zisk za účetní období přiřaditelný akcionářům: | | | |
| Zisk z pokračujících činností | | 920 458 | 269 153 |
| Zisk z ukončovaných činností | | 94 853 | - |
| Zisk za účetní období přiřaditelný menšinovým podílům: | | | |
| Zisk z pokračujících činností | | 440 | 81 |
| Zisk za účetní období | | 1 015 751 | 269 234 |

**Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku
za rok končící 31. prosincem 2012 (pokračování)**
(v tis. Kč)

Ostatní úplný výsledek po zdanění:

| | | |
|--|------------------|----------------|
| Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů | 673 103 | (179 419) |
| Rozdíly z kurzových přepočtů | (7 258) | 14 827 |
| Úplný výsledek za účetní období celkem | 1 681 596 | 104 642 |
| Přiraditelný: | | |
| Akcionářům | 1 680 792 | 104 412 |
| Menšinovým podílům | 804 | 30 |
| Úplný výsledek za účetní období celkem | 1 681 596 | 104 642 |

Příloha uvedená na stranách 7 až 79 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Představenstvo schválilo tuto konsolidovanou účetní závěrku dne 29. března 2013.

Za představenstvo podepsáni:



Štěpán Ašer, MBA
člen představenstva



Ing. Igor Kováč
člen představenstva

Konsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31. prosincem 2012

(v tis. Kč)

| | Základní kapitál | Nerozdě- lený zisk/ (ztráta) | Kapitálové fondy | Rezerva z přecenění | Menšinový podíl | Celkem |
|--|---------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------|--------------------|------------------|
| Zůstatek k 1. lednu 2011 | 1 838 127 | 1 615 994 | 85 628 | (34 595) | - | 3 505 154 |
| Úplný výsledek za účetní období celkem | | | | | | |
| Vydání základního kapitálu | 1 520 000 | - | - | - | - | 1 520 000 |
| Zisk za účetní období | - | 269 153 | - | - | 81 | 269 234 |
| Převod do zákonného rezervního fondu | - | (59 157) | 11 018 | - | - | (48 139) |
| Konsolidační a kurzové úpravy | - | 50 627 | (2 763) | 67 513 | 3 625 | 119 002 |
| Ostatní úplný výsledek po zdanění | | | | | | |
| Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů | - | - | - | (144 825) | - | (144 825) |
| Rozdíly z kurzových přepočtů | - | - | - | 14 827 | - | 14 827 |
| Zůstatek k 1. lednu 2012 | 3 358 127 | 1 876 617 | 93 883 | (97 080) | 3 706 | 5 235 253 |
| Úplný výsledek za účetní období celkem | | | | | | |
| Vydání základního kapitálu | 500 000 | - | - | - | - | 500 000 |
| Zisk za účetní období | - | 1 015 311 | - | - | 440 | 1 015 751 |
| Převod do zákonného rezervního fondu | - | (15 296) | 15 296 | - | - | - |
| Konsolidační a kurzové úpravy | - | (28 567) | (75) | 28 641 | - | (1) |
| Ostatní úplný výsledek po zdanění | | | | | | |
| Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů | - | - | - | 673 103 | - | 673 103 |
| Rozdíly z kurzových přepočtů | - | - | - | (7 258) | 39 | (7 219) |
| Zůstatek k 31. prosinci 2012 | 3 858 127 | 2 848 065 | 109 104 | 597 406 | 4 185 | 7 416 887 |

Dne 26. července 2011 společnost J&T FINANCE, a.s., jediný akcionář Banky, navýšila základní kapitál Banky o 350 000 tis. Kč upsáním nových akcií.

Dne 7. listopadu 2011 společnost J&T FINANCE, a.s., jediný akcionář Banky, navýšila základní kapitál Banky o 300 000 tis. Kč upsáním nových akcií.

Dne 29. listopadu 2011 společnost J&T FINANCE, a.s. jako jediný akcionář Banky navýšila základní kapitál Banky o 370 000 tis. Kč vkladem podílu ve společnosti J&T Bank, zao.

Dne 22. prosince 2011 společnost J&T FINANCE, a.s., jediný akcionář Banky, navýšila základní kapitál Banky o 500 000 tis. Kč upsáním nových akcií.

Dne 21. prosince 2012 společnost J&T FINANCE, a.s., jediný akcionář Banky, navýšila základní kapitál Banky o 500 000 tis. Kč upsáním nových akcií.

Příloha uvedená na stranách 7 až 79 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

**Konsolidovaný přehled o peněžních tocích
za rok končící 31. prosincem 2012**
(v tis. Kč)

| | Bod přílohy | 2012 | 2011 |
|--|----------------|--------------------|--------------------|
| PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI | | | |
| Zisk před zdaněním z pokračujících činností | | 1 192 895 | 354 661 |
| Zisk po zdanění z ukončovaných činností | | 94 853 | - |
| Úpravy o: | | | |
| Odpisy | 13, 14 | 92 149 | 71 338 |
| Opravné položky k úvěrům | 12 | 485 765 | 296 727 |
| Kurzové rozdíly ze ztrát způsobených snížením hodnoty úvěrů | 12 | (11 337) | 9 014 |
| Čistá ztráta z prodeje dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | | 51 037 | 276 590 |
| Změna stavu ostatních rezerv a odložené daně | | 181 724 | 20 792 |
| Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů | | 673 103 | (144 825) |
| Zisk z prodeje dceřiné společnosti | | - | (132 950) |
| (Zvýšení) / snížení provozních aktiv: | | | |
| Povinné minimální rezervy uložené u centrálních bank | | (658 193) | (343 691) |
| Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi | | 5 282 | (210 915) |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | | (5 040 611) | (7 504 569) |
| Finanční nástroje k obchodování a realizovatelné finanční nástroje | | (6 315 739) | (18 371 076) |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | | (168 884) | (1 049 323) |
| Zvýšení / (snížení) provozních pasiv: | | | |
| Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím | | 2 138 089 | 7 024 351 |
| Závazky vůči klientům | | 9 008 844 | 16 684 677 |
| Výnosy a výdaje příštích období, rezervy a ostatní pasiva | | 1 766 908 | 1 059 855 |
| Zvýšení / (snížení) reálných hodnot derivátů | | | |
| Reálná hodnota derivátových nástrojů | | (245 560) | 325 883 |
| Zaplacená daň | | (98 234) | (71 162) |
| Čistý peněžní tok z provozní činnosti | | 3 152 091 | (1 704 623) |
| PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI | | | |
| Navýšení základního kapitálu upsáním nových akcií | | 500 000 | 1 520 000 |
| Emise podřízených dluhopisů | | 4 486 | 318 113 |
| Kurzové rozdíly z vydaných podřízených dluhopisů | | (18 303) | 18 313 |
| Čistý peněžní tok z finanční činnosti | | 486 183 | 1 856 426 |
| PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI | | | |
| Aktiva určená k prodeji | | (897 804) | - |
| Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku | | (125 955) | (99 410) |
| Změny plynoucí z konsolidačních úprav a kurzových rozdílů | | (7 259) | 82 064 |
| Změna stavu v menšinových podílech | | 39 | 3 625 |
| Pořízení nehmotného majetku - Goodwill | | - | (189 715) |
| Dopad akvizic dceřiných společností | | - | 957 487 |
| Dopad prodeje dceřiné společnosti | | - | (77 627) |
| Čistý peněžní tok z investiční činnosti | | (1 030 979) | 676 424 |
| ZVÝŠENÍ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ | | 2 607 295 | 828 227 |

**Konsolidovaný přehled o peněžních tocích
za rok končící 31. prosincem 2012 (pokračování)**
(v tis. Kč)

| | | | |
|--|-------|------------|-----------|
| STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ NA POČÁTKU OBDOBÍ | 5, 34 | 9 316 871 | 8 488 644 |
| STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ NA KONCI OBDOBÍ | 5, 34 | 11 924 166 | 9 316 871 |
| Peněžní tok z provozní činnosti zahrnuje: | | | |
| Přijaté úroky | | 4 148 946 | 2 491 250 |
| Zaplacené úroky | | 1 556 992 | 1 672 504 |
| Přijaté dividendy | | 58 851 | 66 134 |
| Zaplacená daň | | 98 234 | 71 162 |

Příloha uvedená na stranách 7 až 79 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

1. Obecné informace

J & T BANKA, a. s. (dále jen „Banka“) byla založena v České republice jako akciová společnost dne 13. října 1992.

Banka získala dne 25. dubna 2003 licenci obchodníka s cennými papíry a dne 22. prosince 2003 jí o tuto činnost byla rozšířena bankovní licence.

Banka se ve své činnosti orientuje na oblast investičního, korporátního a retailového bankovníctví.

Banka podléhá pravidlům a požadavkům České národní banky („ČNB“). Tato pravidla a požadavky se týkají zejména limitů a omezení ohledně kapitálové přiměřenosti, klasifikace úvěrů a podrozvahových závazků, úvěrové angažovanosti, likvidity a devizové pozice Banky.

Banka má sídlo na adrese Pobřežní 14, Praha 8, Česká republika. Skupina (zahrnující Banku a její dceřiné společnosti uvedené v tabulce níže) měla v roce 2012 v průměru 499 zaměstnanců (2011: 401). Skupina podniká v České a Slovenské republice a Ruské federaci.

Pobočka Banky byla založena dne 23. listopadu 2005 a zapsána do Obchodního rejstříku Obvodního soudu pro Bratislavu I, Oddíl Po, vložka 1320/B jako organizační složka „J & T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky“ se sídlem v Bratislavě, 811 02, Dvořákovo nábrežie 8, identifikační číslo 35 964 693.

Dne 15. prosince 2006 vložila společnost J&T FINANCE GROUP, a.s. svůj 100% podíl v Bance do kapitálu společnosti J&T FINANCE, a.s. se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, která se stala jediným akcionářem Banky.

Dne 1. ledna 2009 Slovenská republika vstoupila do eurozóny a přijala euro, které tak nahradilo slovenskou korunu. S účinností od tohoto data proto Pobočka sestavuje účetní závěrku a vede účetnictví v euro.

V souvislosti s úmyslem akcionáře centralizovat finanční služby v rámci společnosti J & T BANKA, a.s. se následující společnosti staly dceřinými společnostmi.

Společnosti, které tvořily konsolidační celek v roce 2012, jsou uvedeny v následující tabulce:

| Společnost | Země zápisu do obchodního rejstříku | Základní kapitál | Vlastnický podíl (v %) | Předmět podnikání |
|------------------------------------|-------------------------------------|------------------|------------------------|-------------------------------|
| J & T BANKA, a.s. (mateřská spol.) | Česká republika | 3 358 127 | - | Bankovní činnost |
| J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. | Česká republika | 20 000 | 100 | Investiční činnost |
| ATLANTIK finanční trhy, a.s. | Česká republika | 141 000 | 100 | Investiční činnost |
| J&T IB and Capital Markets, a.s. | Česká republika | 2 000 | 100 | Poradenská činnost |
| J&T Bank, zao | Rusko | 244 874 | 99,125 | Bankovní činnost |
| J&T FVE UPF | Česká republika | - | 100 | Fond kolektivního investování |
| - FVE Napajedla s.r.o. | Česká republika | 200 | 100 | Výroba a produkce elektřiny |
| - FVE Slušovice s.r.o. | Česká republika | 200 | 100 | |
| - FVE Němčice s.r.o. | Česká republika | 200 | 100 | |

Skupina zákazníkům poskytuje komplexní bankovní služby, správu aktiv, transakce na finančních a kapitálových trzích pro retailový segment a dále nabízí podporu rozbíhajícím se a restrukturalizačním projektům. Zdá se, že ruský trh je zdrojem růstu rozvahové pozice společnosti J&T Bank, zao.

1. Obecné informace (pokračování)

Akvizice a prodej dceřiných společností uskutečněné v roce 2012, jsou uvedeny dále v bodě 47.

Společnosti jsou registrovány v České republice a Rusku.

Konečnou mateřskou společností Banky je společnost TECHNO PLUS, a.s., jejímiž vlastníky jsou Jozef Tkáč (50 %) a Ivan Jakabovič (50 %).

Společnosti, které tvořily konsolidační celek v roce 2011, jsou uvedeny v následující tabulce:

| Company | Country of incorporation | Share capital In TCZK | % shareholding | Principal activities |
|------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|-----------------------|-----------------------------|
| J & T BANKA, a.s. (mateřská spol.) | Česká republika | 3 358 127 | - | Bankovní činnost |
| J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. | Česká republika | 20 000 | 100 | Investiční činnost |
| ATLANTIK finanční trhy, a.s. | Česká republika | 141 000 | 100 | Investiční činnost |
| J&T IB and Capital Markets, a.s. | Česká republika | 2 000 | 100 | Poradenská činnost |
| J&T Bank, zao | Rusko | 244 874 | 99,125 | Bankovní činnost |

2. Výhodiska pro přípravu účetní závěrky**(a) Prohlášení o souladu**

Tato konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje informace za Banku a její dceřiné společnosti (dále jen „Skupina“) a byla zpracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií.

Účetní závěrka byla sestavena dle zásady účtování v pořizovacích cenách. Výjimku tvoří finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a deriváty, které jsou oceněny reálnou hodnotou.

Banka a její dceřiné společnosti připravují účetní závěrku na základě účetnictví, které je vedeno v souladu s národními účetními standardy. Účetní závěrka vychází z účetních záznamů upravených tak, aby ve všech významných aspektech odpovídaly IFRS.

Informace o významných oblastech nejistoty odhadů a zásadních úsudcích týkajících se aplikace účetních metod, které mají významný dopad na výši položek vykázaných v účetní závěrce, jsou podrobněji popsány v bodě 4.

Vliv přijatých standardů, které nejsou v platnosti

Skupina vyhodnotila dopad níže uvedených standardů, interpretací a novel platných standardů, které dosud nejsou účinné, ale které již byly schváleny a v budoucnu budou mít dopad na účetní závěrku Skupiny. Skupina má v úmyslu tyto standardy zavést k datu, kdy nabudou účinnosti.

Novela IFRS 7 Zveřejňování – Započtení finančních aktiv a finančních závazků (účinné pro roční účetní období začínající 1. lednem 2013 či později) obsahuje nové požadavky na zveřejňování finančních aktiv a závazků, které jsou započteny ve výkazu o finanční pozici nebo jsou předmětem rámcové smlouvy o zápočtu nebo obdobné dohody. Vedení Skupiny považuje vliv této novely za nevýznamný.

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky (pokračování)

(a) Prohlášení o souladu (pokračování)

Novela IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka – Novela je účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2013 či později. Nahrazuje požadavky IAS 27 Konsolidovaná a individuální účetní závěrka týkající se konsolidace a interpretaci SIC 12 Jednotky zvláštního určení. IAS 27 tak bude dále upravovat pouze účtování o dceřiných podnicích, spoluovládaných jednotkách a přidružených podnicích v rámci individuální účetní závěrky. Skupina v současnosti vyhodnocuje dopad přijetí IFRS 10. Protože však dopad přijetí závisí na povaze vztahu mezi Skupinou a jinými účetními jednotkami k datu přijetí, není možné konkrétní vliv kvantifikovat.

Novela IFRS 11 – Společná uspořádání – Novela je účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2013 či později. Nahrazuje IAS 31 Podíly ve společných podnicích a SIC-13 Spoluovládané jednotky – nepeněžní vklady spoluvlastníka. Jelikož IFRS 11 definuje ovládání pomocí principu uplatněného v IFRS 10, může dojít ke změně určení, zda existuje společné ovládání. Skupina nevlastní žádná společná uspořádání, a proto nepředpokládá, že by tato změna měla nějaký dopad.

Novela IFRS 12 – Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách (Účinné pro roční účetní období začínající 1. lednem 2014 či později; aplikuje se retrospektivně. Dřívější aplikace je povolena.) IFRS 12 vznáší požadavek na zveřejnění dodatečných informací, které se vztahují k významným úsudkům a předpokladům, na jejichž základě se určuje povaha podílů v účetních jednotkách a uspořádáních, dceřiných společnostech, společných uspořádáních a přidružených podnicích a nekonsolidovaných strukturovaných jednotkách. Skupina předpokládá, že nový standard nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

Novela IFRS 13 – Oceňování reálnou hodnotou – Novela je účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2013 či později. IFRS 13 nemění to, kdy je účetní jednotka povinna použít reálnou hodnotu, nýbrž poskytuje návod jak stanovit reálnou hodnotu finančních a nefinančních aktiv a závazků, když to jiný IFRS požaduje nebo připouští. Jsou tu rovněž další požadavky na zveřejnění. V minulosti Skupina používala různé metody stanovení reálné hodnoty, a to na základě návodu obsaženého v příslušném standardu nebo dle běžného postupu uplatňovaného v oboru pro daný typ finanční či nefinanční položky. Tento standard bude vyžadovat, aby Skupina provedla revizi svých postupů pro stanovení reálné hodnoty u všech tříd aktiv a pasiv. Není však možné kvantifikovat vliv této revize na účetní závěrku.

Novela IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Presentace položek ostatního úplného výsledku. Novela IAS 1 mění uspořádání položek vykázaných v ostatním úplném výsledku. Položky, jež mohou být v budoucnosti reklasifikovány do hospodářského výsledku (např. při odúčtování či vypořádání), budou vykázány odděleně od položek, jež se nikdy reklasifikovat nebudou. Novela má vliv pouze na způsob prezentace, a nemá tudíž dopad na finanční pozici či výsledek hospodaření Skupiny. Novela je účinná pro roční účetní období začínající 1. červencem 2012 či později.

Novela IAS 12 – Daně ze zisku – Realizace podkladových aktiv – Novela objasnila stanovení odložené daně u investic do nemovitostí oceněných v reálné hodnotě. Novela zavádí vyvratitelnou domněnku, že odložená daň z investic do nemovitostí oceněných pomocí modelu oceňování reálnou hodnotou dle IAS 40, by měla být stanovena v souladu s předpokladem, že jejich účetní hodnota bude realizována prodejem. Dále zavádí požadavek, že odložená daň z neodpisovatelného aktiva, které je oceněno pomocí přeceňovacího modelu dle IAS 16, musí být vždy oceněna s ohledem na realizaci tohoto aktiva prodejem. Novela je účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2012 či později. Skupina nevlastní žádné investice do nemovitostí, a proto nepředpokládá, že by tato změna měla nějaký dopad.

Novela IAS 19 (2011) – Zaměstnanecké požitky (Účinné pro roční účetní období začínající 1. lednem 2013 či později; aplikuje se retrospektivně. Uplatní se přechodná ustanovení. Dřívější aplikace je povolena.) Tato novela vyžaduje, aby se pojistně-matematické zisky a ztráty uznávaly okamžitě v ostatním úplném výsledku. Novela odstraňuje metodu koridoru, která se dříve uplatňovala při uznávání pojistně-matematických zisků a ztrát, a odstraňuje možnost subjektů uznat všechny změny v závazcích z definovaných požitků a v aktivech plánu v hospodářském výsledku, což je v současnosti v rámci IAS 19 povoleno. Novela rovněž vyžaduje, aby očekávaný výnos z aktiv plánu uznaných v hospodářském výsledku byl vypočten pomocí sazby použité pro diskontování závazku z definovaných požitků. Novela se nevztahuje na účetní závěrku Skupiny, neboť Skupina nemá žádné plány definovaných požitků.

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky (pokračování)

(a) Prohlášení o souladu (pokračování)

Novela IAS 28 – Investice do přidružených podniků a společných podniků (ve znění revize z roku 2011). V důsledku nových standardů IFRS 11 a IFRS 12 se standard IAS 28 přejmenoval na IAS 28 Investice do přidružených podniků a společných podniků a popisuje použití ekvivalenční metody nejen v případě přidružených podniků, ale i investic do společných podniků. Novela je účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2013 či později.

Novela IAS 32 – Započtení finančních aktiv a finančních závazků (Účinné pro roční účetní období začínající 1. lednem 2014 či později; aplikuje se retrospektivně. Dřívější aplikace je povolena, avšak je třeba rovněž vyhovět požadavkům na dodatečná zveřejnění dle novely IFRS 7 Zveřejňování – Započtení finančních aktiv a finančních závazků.) Novela nezavádí nová pravidla pro započtení finančních aktiv a závazků, nýbrž objasňuje kritéria pro započtení s cílem řešit jejich nejednotné uplatňování. Novela objasňuje, že účetní jednotka má aktuálně vymahatelné právo započtení, pokud toto právo: není podmíněno budoucí událostí; a je vymahatelné jak za normálních okolností, tak i v případě neplnění, platební neschopnosti nebo úpadku účetní jednotky a všech protistran. Skupina neočekává, že by tato novela měla nějaký dopad na účetní závěrku, neboť u svých finančních aktiv a finančních závazků zápočty neuplatňuje ani neuzavřela rámcovou smlouvu o zápočtu.

(b) Měna

Konsolidovaná účetní závěrka je vykázána v národní měně České republiky, českých korunách („Kč“), zaokrouhlených na tisíce.

3. Účetní metody

Konkrétní účetní metody použité při přípravě této konsolidované účetní závěrky jsou popsány níže.

(a) Principy konsolidace

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje účetní závěrku Banky a její dceřiné společnosti. Majetkové účasti s rozhodujícím vlivem jsou účasti v dceřiné společnosti, kdy Banka přímo či nepřímo vlastní více než 50% podíl na základním kapitálu dceřiné společnosti nebo kdy Banka ovládá více než 50 % hlasovacích práv nebo kdy má podstatný vliv na podnikání na základě jiných skutečností. Jestliže kontrola nad takovou společností vznikla a nebo zanikla v průběhu účetního období, jsou ve výsledcích obsaženy údaje od data, kdy tato kontrola vznikla, anebo k datu, kdy byla ukončena.

Všechny vzájemné zůstatky a transakce uvnitř skupiny, včetně nerealizovaných zisků, jsou v rámci konsolidace vyloučeny.

(b) Finanční nástroje

Klasifikace

Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou ty nástroje, které Skupina drží převážně za účelem dosažení krátkodobých zisků. Mimo jiné se jedná o investice a derivátové smlouvy, které nejsou určeny k zajištění a ani fakticky nejsou zajišťovacími nástroji, a o závazky z krátkých prodejů finančních nástrojů.

Poskytnuté úvěry a pohledávky zahrnují úvěry a ostatní pohledávky za bankami a klienty s výjimkou úvěrů a směnek nakoupených od třetích osob.

Finanční aktiva držená do splatnosti jsou aktiva s fixními nebo jednoznačně určitelnými platbami a s pevnou splatností, která Skupina zamýšlí a zároveň je schopna držet až do jejich splatnosti.

Finančním aktivem realizovatelným se rozumí takové aktivum, které není finančním aktivem oceňovaným reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů poskytnutým ve Skupině ani finančním aktivem drženým do splatnosti.

3. Účetní metody (pokračování)

(b) Finanční nástroje (pokračování)

Účetní metody Skupiny umožňují za určitých okolností zařadit aktiva a závazky při jejich vzniku do různých kategorií:

- při klasifikaci finančních nástrojů jako nástrojů určených k obchodování stanovilo vedení Skupiny, že Skupina splňuje charakteristiku pro klasifikaci nástrojů jako nástrojů určených k obchodování;
- při klasifikaci finančních nástrojů jako nástrojů držených do splatnosti stanovilo vedení Skupiny, že Skupina má kladný úmysl i schopnost držet tyto nástroje do jejich splatnosti v souladu s příslušnými požadavky.

Účtování

O finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů se účtuje ke dni, kdy se Skupina zaváže ke koupi těchto aktiv. Od tohoto dne se účtuje ve výkazu o úplném výsledku o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv.

Skupina účtuje o realizovatelných finančních aktivech ke dni, kdy se zaváže ke koupi těchto aktiv. Od tohoto dne se účtuje o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv do vlastního kapitálu jako o oceňovacích rozdílech z přecenění majetku a závazků.

O aktivech držených do splatnosti se účtuje ke dni realizace obchodu.

Oceňování

Finanční nástroje jsou při pořízení oceňovány reálnou hodnotou, která zahrnuje rovněž transakční náklady, přičemž transakční náklady týkající se finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů se účtují přímo do výkazu o úplném výsledku.

Následně po prvotním zaúčtování se všechny nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a všechna realizovatelná aktiva oceňují reálnou hodnotou. Nástroje, které nejsou kotovány na aktivním trhu a jejichž reálná hodnota nemůže být spolehlivě stanovena, se oceňují pořizovací cenou včetně transakčních nákladů po odečtení ztráty ze snížení hodnoty.

Všechny neobchodované finanční závazky, poskytnuté úvěry a pohledávky a aktiva držená do splatnosti se oceňují naběhlou hodnotou po odečtení ztráty ze snížení hodnoty. Naběhlá hodnota je spočtena metodou efektivní úrokové míry. Prémie a diskont včetně prvotních transakčních nákladů se zahrnou do účetní hodnoty příslušného nástroje a amortizují se použitím efektivní úrokové míry nástroje.

Principy oceňování reálnou hodnotou

Reálná hodnota finančního nástroje je stanovena na základě tržní ceny kotované na aktivním trhu ke dni výkazu o finanční pozici. Transakční náklady nejsou uvažovány. Pokud není cena z aktivního trhu k dispozici, reálná hodnota finančního nástroje je odhadnuta pomocí oceňovacího modelu, resp. pomocí metody diskontovaných peněžních toků.

Při použití metody diskontovaných peněžních toků jsou budoucí peněžní toky odhadnuty managementem. Jako diskontní sazba je použita sazba z aktivního trhu platná ke dni výkazu o finanční pozici pro nástroje s obdobnými podmínkami. Při použití oceňovacího modelu jsou jako vstupy modelu použita relevantní tržní data platná ke dni výkazu o finanční pozici.

Zisky a ztráty z přecenění

Zisky a ztráty z přecenění finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou účtovány do výkazu o úplném výsledku a zisky a ztráty z přecenění realizovatelných finančních nástrojů jsou účtovány přímo do vlastního kapitálu jako oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků. Změny reálné hodnoty jsou odúčtovány z vlastního kapitálu oproti účtům nákladů a výnosů v okamžiku prodeje. Úroky z realizovatelných cenných papírů jsou účtovány do výkazu o úplném výsledku.

3. Účetní metody (pokračování)

(b) Finanční nástroje (pokračování)

Odúčtování

Finanční aktivum se odúčtuje v případě, že Skupina ztratí kontrolu nad smluvními právy obsaženými v tomto finančním aktivu. Tato kontrola je ztracena, pokud jsou tato práva uplatněna, pokud zaniknou nebo pokud se jich Skupina vzdá. Finanční závazek je odúčtován v okamžiku, kdy zanikne.

Finanční aktiva realizovatelná a aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni, kdy se Skupina zaváže k prodeji těchto aktiv. Současně je účtováno o vzniku pohledávky za kupujícím.

Finanční nástroje držené do splatnosti a poskytnuté úvěry a pohledávky jsou odúčtovány ke dni, kdy je Skupina prodá.

Snížení hodnoty

Snížení hodnoty finančních aktiv je prověřováno vždy ke dni výkazu o finanční pozici. Pokud dojde ke snížení hodnoty aktiva, je odhadnuta výše jeho zpětně získatelné částky.

Skupina ke konci každého čtvrtletí posoudí, zda neexistují objektivní důkazy o tom, že došlo ke snížení hodnoty finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv. Hodnota finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv se považuje za sníženou pouze tehdy, když existuje objektivní důkaz snížení hodnoty v důsledku jedné nebo více událostí, ke kterým došlo po prvotním zaúčtování aktiva („ztrátová událost“), a když tato ztrátová událost (nebo události) má vliv na odhadované budoucí peněžní toky finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv, které lze spolehlivě odhadnout.

Důkazy o tom, že došlo ke snížení hodnoty, mohou zahrnovat: známky významných finančních problémů na straně dlužníka nebo skupiny dlužníků; pravděpodobnost konkurzu či jiné finanční restrukturalizace dlužníka nebo skupiny dlužníků; prodlení s platbami úroků nebo jistiny či jejich nezaplacení; a případy, kdy pozorovatelné údaje naznačují, že došlo k měřitelnému poklesu odhadovaných budoucích peněžních toků, např. změny v objemu opožděných plateb nebo hospodářské podmínky, které korelují s prodlěními.

Úvěry a ostatní pohledávky za klienty a vklady u bank

Úvěry a ostatní pohledávky za klienty a vklady u bank jsou evidovány ve výši nesplacené jistiny včetně časově rozlišeného úroku snížené o specifické opravné položky vytvořené z důvodu snížení hodnoty úvěru.

Specifické opravné položky

Na základě pravidelných hodnocení jednotlivých pohledávek jsou vytvářeny specifické opravné položky k těm úvěrům a pohledávkám, u kterých bylo identifikováno snížení hodnoty, čímž se pohledávka sníží na zpětně získatelnou částku.

Ke zhodnocení návratnosti takového úvěru používá Skupina především účetní výkazy klienta a své vlastní analýzy.

Tvorba opravných položek snížená o čerpání během roku je účtována do výkazu o úplném výsledku. V případě, že je úvěr nedobytný, je odepsán. Pokud výše znehodnocení následně poklesne v důsledku události, která nastala po zaúčtování opravné položky, je opravná položka zpětně zaúčtována ve prospěch výkazu o úplném výsledku.

3. Účetní metody (pokračování)

(b) Finanční nástroje (pokračování)

Hromadné opravné položky

Hromadné opravné položky jsou vytvářeny ke ztrátám z úvěrů, které nejsou jednotlivě významné, a k jednotlivě významným úvěrům a ostatním pohledávkám, které byly jednotlivě posouzeny a u nichž nebylo zjištěno snížení hodnoty.

Opravné položky jsou pravidelně posuzovány, a to odděleně v rámci jednotlivých portfolií. Hromadný přístup se uplatní v případě skupin aktiv s podobnými charakteristikami rizik s cílem stanovit, zda je třeba vytvořit opravnou položku kvůli ztrátovým událostem, o nichž existuje objektivní důkaz, ale jejichž vliv se dosud neprojevil v rámci posouzení jednotlivých úvěrů.

Při určení potřebné výše opravných položek provádí vedení odhad pravděpodobnosti splacení jednotlivých úvěrů s přihlédnutím k hodnotě zajištění úvěru a možnosti Skupiny toto zajištění realizovat.

Pokladniční poukázky

Pokladniční poukázky, zahrnující pokladniční poukázky vydané státními institucemi České republiky, jsou účtovány v pořizovací ceně. Pořizovací cena zahrnuje naběhlý diskont ke dni nákupu. Diskont je amortizován za období do splatnosti poukázky, přičemž je amortizace vykázána jako úrokový výnos.

Finanční deriváty

Finanční deriváty, zahrnující měnové forwardy a opce, se zachycují ve výkazu o finanční pozici v pořizovací ceně (včetně transakčních nákladů) a následně se přeceňují na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou získány z kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Kladné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány v rámci aktiv, záporné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány v pasivech.

S některými deriváty vloženými do jiných finančních nástrojů se zachází jako se samostatnými deriváty, pokud jejich rizika a charakteristiky nejsou těsně spjaty s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a tato smlouva se neoceňuje reálnou hodnotou s vykazováním nerealizovaných zisků a ztrát ve výkazu o úplném výsledku.

Změny reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v čistém zisku z obchodování.

Zajišťovací účetnictví – Zajištění reálné hodnoty

Je-li derivát použit jako zajištění změny reálné hodnoty zaúčtovaného aktiva nebo závazku nebo nezaúčtovaného závazného příslibu, jsou změny reálné hodnoty derivátu účtovány okamžitě do výkazu o úplném výsledku společně se změnami reálné hodnoty zajištěné položky, které se vztahují k zajištěnému riziku, a to na stejném řádku jako zajištěná položka.

Zajišťovací účetnictví se přestane používat, jestliže uplyne platnost derivátu nebo je derivát prodán, ukončen nebo uplatněn nebo již nespĺňuje kritéria pro zajištění reálné hodnoty, nebo pokud se zajišťovací vztah zruší. Jakákoli úprava zajištěné položky, pro kterou se použije metoda efektivní úrokové míry, se odepíše do výsledku hospodaření v rámci přepočítané efektivní úrokové míry položky, a to po dobu její zbývající životnosti.

(c) Smlouvy o prodeji se závazkem zpětného odkupu

Cenné papíry prodané se závazkem k jejich zpětnému nákupu za předem stanovenou cenu (repo operace) jsou nadále zahrnuty ve výkazu o finanční pozici a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operace je účtována do závazků. Cenné papíry nakoupené se závazkem k jejich zpětnému prodeji (reverzní repo operace) nejsou ve výkazu o finanční pozici zachyceny, přičemž se zaplacená částka zaúčtuje jako úvěr. Rozdíl mezi pořizovací cenou a prodejní cenou je považován za úrok a časově se rozlišuje po dobu trvání kontraktu. O repo operacích a reverzních repo operacích se účtuje v okamžiku vypořádání kontraktů.

3. Účetní metody (pokračování)

(d) Nehmotný majetek

Nehmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách snížených o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty. Odpisy jsou prováděny rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti majetku trvající 5 let.

Nehmotný majetek nabytý v rámci podnikové kombinace je vykázán v reálné hodnotě k datu akvizice v případě, že je oddělitelný nebo vyplývá ze smluvních či jiných zákonných práv. Nehmotný majetek s neurčitou dobou použitelnosti se neodepisuje a je vykazován v pořizovací ceně snížené o případné ztráty ze snížení hodnoty. Nehmotný majetek s určitou dobou použitelnosti se odepisuje po dobu použitelnosti a je vykazován v pořizovací ceně snížené o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty.

Technické zhodnocení

Technické zhodnocení nehmotného majetku je aktivováno pouze za předpokladu, že zvyšuje budoucí očekávaný užitek spojený s nehmotným majetkem, ke kterému se vztahuje. Ostatní výdaje jsou při jejich vynaložení účtovány do nákladů.

Goodwill

Goodwill představuje přebytek pořizovacího nákladu akvizice nad reálnou hodnotou podílu Skupiny na čistých identifikovatelných aktivech nabyté dceřině či přidružené společnosti k datu akvizice. Goodwill je každoročně testován na snížení hodnoty a je oceňován pořizovacím nákladem sníženým o akumulované

ztráty ze snížení hodnoty. Zisky a ztráty z prodeje účetní jednotky zahrnují účetní hodnotu goodwillu týkajícího se prodané účetní jednotky.

(e) Hmotný majetek

Hmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách snížených o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty. Odpisy jsou prováděny rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti majetku. Nedokončený majetek se neodpisuje. Průměrné odpisové sazby pro jednotlivé kategorie aktiv jsou následující:

| | |
|----------------------|---------------|
| Budovy | 2,5 % |
| Kancelářské zařízení | 12,5 % – 33 % |
| Inventář | 12,5 % – 33 % |

Pozemky nejsou odpisovány.

Technické zhodnocení

Technické zhodnocení je aktivováno pouze za předpokladu, že zvyšuje budoucí očekávaný užitek spojený s konkrétní položkou majetku.

(f) Leasing

Platby v rámci operativního leasingu jsou účtovány do výsledku hospodaření rovnoměrně po dobu nájmu. Obdržené leasingové pobídky se účtují jako nedílná část celkových nákladů po dobu nájmu.

V případě, že je Skupina pronajímatelem dle leasingové smlouvy, na základě níž dochází k podstatnému přesunu všech rizik a výhod spojených s vlastnictvím určitého aktiva na nájemce, vykazuje se takovýto leasing v rámci úvěrů a ostatních pohledávek.

(g) Přepočty cizích měn

Transakce v cizích měnách se přepočítávají na české koruny devizovým kurzem ČNB platným v den transakce. Finanční aktiva a pasiva v cizích měnách se přepočítávají kurzem platným ke dni výkazu o finanční pozici. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku v období, kdy vzniknou, v řádku Čistý zisk z obchodování.

3. Účetní metody (pokračování)

(h) Účtování nákladů a výnosů

Úrokové náklady a výnosy se účtují do výkazu o úplném výsledku pomocí metody efektivní úrokové míry. Efektivní úroková míra je míra, která přesně diskontuje očekávané budoucí peněžní platby a příjmy po dobu očekávané životnosti finančního aktiva či závazku (popř. po dobu kratší) na účetní hodnotu finančního aktiva nebo závazku. Efektivní úroková míra se stanoví při prvotním zaúčtování finančního aktiva či závazku a již se později nemění. Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje všechny zaplacené či přijaté poplatky, transakční náklady a slevy či prémie, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry. Transakční náklady jsou náklady, které přímo souvisí s pořízením, vydáním či prodejem finančního aktiva či závazku. Poplatky a provize se účtují v souladu se zásadou časového rozlišení.

(i) Daň z příjmů

Daň z příjmů se vypočte v souladu s příslušnými právními předpisy na základě zisku vykázaného ve výkazu o úplném výsledku dle národních účetních standardů po úpravách pro daňové účely. Odložená daň se vypočte na základě závazkové metody ze všech dočasných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely. Odložené daňové závazky jsou vykazovány v případě odečitatelných dočasných rozdílů. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy je pravděpodobné, že budou v budoucnosti realizovány zdanitelné zisky, proti nimž může být odložená daňová pohledávka uplatněna. Odložená daňová pohledávka je snížena o hodnotu, pro kterou je pravděpodobné, že příslušné daňové využití nebude v budoucnu realizovatelné. Pro výpočet odložené daně z příjmů jsou používány aktuálně platné daňové sazby.

(j) Sociální zabezpečení a důchodové pojištění

Příspěvky jsou placeny na zdravotní a důchodové pojištění a na státní politiku zaměstnanosti. Výše příspěvků je dána zákonem a odvíjí se od výše hrubé mzdy zaměstnanců. Náklady na sociální zabezpečení jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku ve stejném období jako související náklady na výplatu mezd zaměstnanců. Skupina nemá žádné jiné závazky vyplývající z penzijního systému.

(k) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují pokladní hotovost, zůstatky na účtech u centrálních bank a u ostatních bank a krátkodobý vysoce likvidní finanční majetek s původní splatností do 3 měsíců včetně státních dluhopisů.

(l) Rezervy

Rezerva se ve výkazu o finanční pozici vykazuje tehdy, má-li Skupina právní nebo věcný závazek, který vznikl následkem minulé události, a je-li pravděpodobné, že splnění závazku si vyžádá odtok ekonomických hodnot. Je-li efekt významný, výše rezervy se stanoví diskontováním očekávaných budoucích peněžních toků diskontním faktorem, který odráží současný tržní odhad časové hodnoty peněz před zdaněním, případně rovněž výši specifického rizika příslušného závazku.

(m) Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

Finanční aktiva a závazky jsou vzájemně započteny a vykázány ve výkazu o finanční pozici na netto bázi tehdy, když má Skupina právně vynutitelný nárok na započtení příslušných částek a když existuje záměr vypořádat transakce vyplývající z kontraktu na netto bázi.

3. Účetní metody (pokračování)

(n) Vykazování podle segmentů

Členění na segmenty vychází z typu klientů a poskytovaných služeb.

Vedení účetní jednotky dostává informace, které umožňují hodnotit výkonnost jednotlivých segmentů.

Skupina má následující segmenty, podle nichž vykazuje v souladu se standardem IFRS 8:

- investiční bankovníctví
- korporátní bankovníctví
- privátní bankovníctví
- retailové bankovníctví
- nealokované / ostatní

Účetní metody použité ve vztahu k provozním segmentům jsou v souladu s metodami, které jsou popsány v bodě 3. Zisky segmentů představují zisky před zdaněním dosažené daným segmentem po vyloučení podnikových správních nákladů a mezd vedení. Z analýzy segmentů vychází vedení v rámci kontrolní činnosti a strategického a operativního rozhodování.

V rámci analýzy provozních segmentů jsou všechna aktiva a pasiva přiřazena jednotlivým segmentům s výjimkou „ostatních“ finančních aktiv a pasiv a splatné a odložené daňové pohledávky (závazku).

Standard IFRS 8 vyžaduje, aby provozní segmenty byly identifikovány na základě interního výkaznictví o obchodních jednotkách Skupiny, které jsou pravidelně kontrolovány výkonným ředitelem a umožňují náležitou alokaci zdrojů a hodnocení výkonnosti.

(o) Podnikové kombinace a alokace kupní ceny

Identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabývané společností se vykazují v jejich reálných hodnotách k datu akvizice. Alokační celkové kupní ceny mezi čistá nabytá aktiva se pro účely vykazování účetní závěrky provádí za podpory odborných poradců. Oceňovací analýza vychází z historických a výhledových informací dostupných k datu podnikové kombinace. Veškeré výhledové informace, které mohou ovlivnit reálnou hodnotu nabytých aktiv, jsou založeny na očekávání budoucího konkurenčního a hospodářského prostředí ze strany vedení společnosti. Výsledky oceňovacích analýz se rovněž používají pro stanovení dob odepisování hodnot přiřazených konkrétním položkám dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku.

V následující tabulce jsou uvedeny úpravy reálné hodnoty plynoucí z podnikových kombinací v roce 2012:

| Společnosti | Dlouhodobý hmotný majetek | Odložená daňová pohledávka / (závazek) | Celkový čistý dopad na rozvahu |
|--------------------|----------------------------------|---|---------------------------------------|
| 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 nabyla tři společnosti, které v České republice vlastní a provozují čtyři solární elektrárny: společnost FVE Slušovice s.r.o. dne 18. ledna 2012 a společnosti FVE Němčice s.r.o. a FVE Napajedla s.r.o. dne 29. února 2012. Tyto společnosti byly Skupinou pořízeny za účelem dalšího prodeje individuálním investorům a jsou vykázány jako Vyřazovaná skupina držená k prodeji.

Výše uvedené společnosti byly pořízeny dceřinou společností J&T IB and Capital Markets, a.s. a následně byly postoupeny na společnost J&T FVE UPF.

Většinu hospodářského výsledku vlastní Skupina.

3. Účetní metody (pokračování)

(o) Podnikové kombinace a alokace kupní ceny (pokračování)

V následující tabulce jsou uvedeny úpravy reálné hodnoty plynoucí z podnikových kombinací v roce 2011:

| Společnosti | Nehmotný majetek | Odložená daňová pohledávka / (závazek) | Celkový čistý dopad na rozvahu |
|---------------------------------|-------------------------|---|---------------------------------------|
| 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 |

Při akvizici společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. byl identifikován nehmotný majetek. Tento identifikovaný nehmotný majetek byl v roce 2011 zčásti přiřazen společnosti J & T BANKA, a.s.

(p) Vyřazované skupiny držené k prodeji

Vyřazované skupiny klasifikované jako držené k prodeji se ocení jejich účetní hodnotou nebo reálnou hodnotou sníženou o náklady související s prodejem, a to vždy tou z uvedených dvou hodnot, která je nižší. Vyřazované skupiny jsou klasifikovány jako držené k prodeji, pokud bude jejich účetní hodnota zpětně získána primárně prodejní transakcí spíše než pokračujícím užíváním. Tato podmínka je považována za splněnou, pouze pokud je prodej vysoce pravděpodobný a vyřazovaná skupina je k dispozici pro okamžitý prodej v jejím současném stavu, management se již zavázal k prodeji a dokončení prodeje se očekává do jednoho roku od data klasifikace.

V konsolidovaném výkazu o úplném výsledku za účetní období a za srovnatelné období předchozího roku se výnosy a náklady z ukončovaných činností vykazují odděleně od výnosů a nákladů z pokračujících činností, a to až po úroveň zisku po zdanění, i když si Skupina po prodeji ponechá v dané dceřiné společnosti nekontrolní podíl. Výsledný zisk nebo ztráta (po zdanění) se ve výkazu o úplném výsledku vykáže odděleně. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek, který byl v minulosti klasifikován jako držžený k prodeji, se neodpisuje.

4. Využití odhadů a úsudků

Při sestavení účetní závěrky používá vedení úsudky, předpoklady a odhady, které mohou mít vliv na aplikaci účetních metod a vykázanou výši aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. Skutečné hodnoty se mohou od těchto odhadů lišit.

Odhady a výchozí předpoklady jsou průběžně revidovány. Změny účetních odhadů jsou zohledněny v období, v němž byla provedena oprava odhadu, a dále ve veškerých dotčených budoucích obdobích.

Tyto zásady doplňují komentář k řízení finančního rizika.

Hlavní zdroje nejistoty v odhadech

Opravné položky ke ztrátám z úvěrů

Aktiva zaúčtovaná v naběhlé hodnotě jsou posuzována z hlediska snížení hodnoty způsobem popsaným v bodě 3(b).

Specifická složka protistrany v rámci celkové výše opravných položek na snížení hodnoty úvěrů vychází z nejlepšího odhadu současné hodnoty očekávaných peněžních toků vypracovaného vedením Skupiny. Při vypracování odhadů těchto peněžních toků vedení Skupiny odhaduje finanční situaci protistrany a čistou realizovatelnou hodnotu případného zajištění. Každé snížení hodnoty aktiva je posuzováno z hlediska své podstaty a strategie řešení dalšího vývoje. Veškeré odhady peněžních toků pro účely výpočtu opravných položek jsou samostatně schvalovány oddělením Řízení úvěrového rizika (Credit Risk Management).

Opravné položky jsou vytvářeny průběžně jako rozdíl mezi nominální hodnotou pohledávky a zpětně získatelnou částkou.

4. Využití odhadů a úsudků (pokračování)*Stanovení reálné hodnoty*

Pro stanovení reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, u kterých není k dispozici aktuální tržní cena, je třeba využít oceňovací techniky popsané v bodě 3(b). U finančních nástrojů, se kterými se obchoduje zřídka a které vykazují malou transparentnost cen, je reálná hodnota méně objektivní a vyžaduje různou míru úsudku v závislosti na likviditě, koncentraci, nejistotě tržních faktorů, předpokladech pro oceňování a dalších rizicích, která ovlivňují konkrétní částky.

Skupina stanovuje reálnou hodnotu pomocí následujícího hierarchického systému, který odráží významnost vstupů použitých při oceňování:

- Úroveň 1: ceny totožných aktiv nebo závazků kotované na aktivních trzích (neupravené)
- Úroveň 2: odvozena z objektivně zjistitelných tržních dat, a to buď přímo (tj. ceny obdobných nástrojů), nebo nepřímo (tj. odvození od cen)
- Úroveň 3: vstupní údaje, které nevycházejí z objektivně zjistitelných tržních dat (objektivně nezjistitelné vstupní údaje)

Pokud pro daný finanční nástroj neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Pokud by reálné hodnoty byly o 10 % vyšší nebo nižší než odhady vedení, byla by stanovená účetní hodnota finančních nástrojů na úrovni 3 o 168 500 tis. Kč vyšší nebo nižší, než jak je vykázána k 31. prosinci 2012 (2011: 0 tis. Kč).

5. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

| | 2012 | 2011 |
|---|-------------------|------------------|
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 309 804 | 196 986 |
| Termínované vklady u centrálních bank do 3 měsíců (bod 6) | 4 915 387 | 361 205 |
| Úvěry centrálním bankám – repo dohody (bod 7) | - | 800 034 |
| Úvěry bankám – repo dohody (bod 7) | 1 889 372 | - |
| Pohledávky za bankami na požádání či do 3 měsíců (bod 7) | 4 774 661 | 8 083 835 |
| Dopad akvizic a prodejů (bod 47) | 34 942 | (125 189) |
| Celkem | 11 924 166 | 9 316 871 |

Změna ve vykázání peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů se týká pouze zpřesnění vykázání položek „Úvěry centrálním bankám – repo obchody“ a „Státní dluhopisy“ v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví.

6. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank

| | 2012 | 2011 |
|---|------------------|------------------|
| Vklady u centrálních bank (včetně povinných minimálních rezerv) | 1 752 788 | 934 464 |
| Nostro zůstatek | 174 588 | 100 090 |
| Termínované vklady u centrálních bank do 3 měsíců | 4 915 387 | 361 205 |
| Vklady u centrálních bank celkem | 6 842 763 | 1 395 759 |
| Pokladní hotovost | 135 216 | 96 896 |
| Celkem | 6 977 979 | 1 492 655 |

6. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank (pokračování)

Vklady u centrálních bank představují povinné minimální rezervy udržované podle předpisů České národní banky a Slovenské národní banky. Povinné minimální rezervy jsou úročeny a jejich výše je stanovena jako 2 % z primárních vkladů s dobou splatnosti do dvou let. Banka je povinna udržovat povinné minimální rezervy na účtech příslušných centrálních bank. Splnění stanovené kvóty je měřeno prostřednictvím průměrných denních závěrek za celý měsíc.

S ohledem na současnou nejistou situaci na finančních trzích Skupina uplatňuje politiku obezřetné likvidity a drží významnou část svého likvidního přebytku ve vysoce likvidních aktivech. K vysoce likvidním aktivům se řadí vklady u centrální banky, krátkodobé vklady u finančních institucí a vysoce likvidní korporátní a státní dluhopisy. Skupina rozhoduje o umístěních v závislosti na bonitě protistrany a nabízených podmínkách.

7. Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi

| | 2012 | 2011 |
|---|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami splatné na požádání | 2 048 739 | 3 285 732 |
| Termínované vklady u bank do 3 měsíců | 2 725 922 | 4 798 103 |
| Termínované vklady u bank od 3 měsíců | 201 450 | 206 733 |
| Úvěry centrálním bankám – Repo | - | 800 034 |
| Úvěry bankám – Repo | 1 889 372 | - |
| Celkem | 6 865 483 | 9 090 602 |

K 31. prosinci 2012 ani k 31. prosinci 2011 nebyla žádná z pohledávek za bankami po splatnosti.

Vážená průměrná úroková míra z vkladů u jiných bank a úvěrů poskytnutých bankám a ostatním finančním institucím činila 1,64 % p.a. (2011: 1,65 % p.a.).

8. Finanční deriváty**(a) Deriváty k obchodování:**

| | 2012 Nominální hodnota nákup | 2012 Nominální hodnota prodej | 2012 Reálná hodnota nákup | 2012 Reálná hodnota prodej |
|--|---|--|--|---|
| Forwardové obchody s měnovými nástroji | 25 983 175 | (25 922 261) | 107 220 | (48 171) |
| Akciové opce | 9 256 | (7 838) | - | (395) |
| Úrokové opce | - | - | - | - |
| Komoditní opce | 608 861 | (610 711) | 5 503 | (648) |
| Celkem k 31. prosinci 2012 | <u>26 601 292</u> | <u>(26 540 810)</u> | <u>112 723</u> | <u>(49 213)</u> |

| | 2011 Nominální hodnota nákup | 2011 Nominální hodnota prodej | 2011 Reálná hodnota nákup | 2011 Reálná Hodnota prodej |
|--|---|--|--|---|
| Forwardové obchody s měnovými nástroji | 19 456 218 | (19 672 581) | 82 262 | (292 910) |
| Akciové opce | 9 496 | (5 638) | - | (637) |
| Úrokové opce | 117 625 | (118 463) | 587 | (1 424) |
| Komoditní opce | 479 550 | (480 689) | 3 275 | (808) |
| Celkem k 31. prosinci 2011 | <u>20 062 889</u> | <u>(20 277 371)</u> | <u>86 124</u> | <u>(295 779)</u> |

Nakoupené a prodané opce jsou vykázány v rámci portfolia k obchodování. Prodané opce zahrnují deriváty vložené do strukturovaných vkladů klientů. Skupina nakoupila identické opce (se stejným podkladovým aktivem, splatností a cenou) od třetích osob, aby se zajistila proti souvisejícímu riziku. Reálná hodnota portfolia nakoupených opcí se rovná celkové reálné hodnotě prodaných opcí. Přestože tyto opce představují formu zajištění, jsou vykázány v kategorii „k obchodování“.

Forwardové obchody jsou závazky koupit nebo prodat stanovenou měnu ke stanovenému datu za předem stanovenou cenu. Z forwardových obchodů vzniká k určenému budoucímu datu za určenou cenu úvěrové riziko. Forwardový obchod rovněž vystavuje účastníka tržnímu riziku v důsledku změn tržních cen oproti smluvním částkám.

Časová struktura termínových operací s měnovými nástroji nevypořádaných k 31. prosinci 2012 byla následující: 100 % splatných do 1 roku kromě pevných křížových forwardů splatných do 5 let (2011: 100 % splatných do 1 roku). Časová struktura opcí byla k 31. prosinci 2012 následující: 100 % splatných do 5 let (2011: 100 % splatných do 5 let).

Struktura těchto operací z hlediska nákupu měn byla následující:

| Nákup | CZK | EUR | USD | RUB | ostatní |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|----------------|
| 31. prosince 2012 | 81 % | 14 % | 3 % | 2 % | - |
| 31. prosince 2011 | 80 % | 15 % | 2 % | 3 % | - |

Z hlediska prodeje byla struktura těchto operací následující:

| Prodej | CZK | EUR | USD | RUB | ostatní |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|----------------|
| 31. prosince 2012 | 14 % | 66 % | 16 % | 1 % | 3 % |
| 31. prosince 2011 | 15 % | 61 % | 22 % | 1 % | 1 % |

8. Finanční deriváty (pokračování)

(b) Deriváty drženy pro řízení rizik:

Reálná hodnota zajišťovacích derivátů

| | 2012 Nominální hodnota nákup | 2012 Nominální hodnota prodej | 2012 Reálná hodnota nákup | 2012 Reálná hodnota prodej |
|--|---------------------------------------|--|------------------------------------|-------------------------------------|
| Forwardové obchody s měnovými nástroji | 2 658 701 | (2 672 798) | 4 929 | (32 534) |
| Celkem k 31. prosinci 2012 | 2 658 701 | (2 672 798) | 4 929 | (32 534) |

Předmětem zajišťovacího vztahu je pokrýt měnovou expozici změny reálné hodnoty týkající se realizovatelných cenných papírů. Skupina používá měnové nástroje k dosažení efektivnosti zajišťovacího vztahu.

Skupina neměla zajišťovací deriváty v roce 2011.

9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti

(a) Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů:

| | 2012 Reálná hodnota | 2011 Reálná hodnota |
|------------------|------------------------|------------------------|
| Dluhopisy | | |
| - domácí | 2 753 939 | 5 462 409 |
| - zahraniční | 2 447 799 | 2 293 830 |
| Akcie | | |
| - domácí | 2 597 | 30 645 |
| - zahraniční | 87 789 | 211 529 |
| Celkem | 5 292 124 | 7 998 413 |

| | 2012 Reálná hodnota | 2011 Reálná hodnota |
|------------------|------------------------|------------------------|
| Dluhopisy | | |
| - kótované | 5 201 738 | 7 756 239 |
| Akcie | | |
| - kótované | 86 301 | 235 564 |
| - nekótované | 4 085 | 6 610 |
| Celkem | 5 292 124 | 7 998 413 |

9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti (pokračování)

(a) Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (pokračování):

| | 2012 | 2011 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Reálná hodnota | Reálná hodnota |
| Dluhopisy | | |
| - státní | 1 843 676 | 4 461 503 |
| - vydané finančními institucemi | 865 886 | 1 082 450 |
| - korporátní | 2 492 176 | 2 212 286 |
| Akcie | | |
| - korporátní | 74 356 | 76 567 |
| - vydané finančními institucemi | 16 030 | 165 607 |
| Celkem | 5 292 124 | 7 998 413 |

| | 2012 | 2011 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | Reálná hodnota | Reálná hodnota |
| Dluhopisy | | |
| - Úroveň 1 – tržní cena | 4 058 894 | 7 756 239 |
| - Úroveň 3 - nezjistitelné vstupní údaje | 1 142 844 | - |
| Akcie | | |
| - Úroveň 1 – tržní cena | 68 846 | 238 094 |
| - Úroveň 2 – odhadovaná cena dle trhu | - | 4 080 |
| - Úroveň 3 - nezjistitelné vstupní údaje | 21 540 | - |
| Celkem | 5 292 124 | 7 998 413 |

V roce 2012 nenastaly žádné pohyby mezi úrovněmi 1 a 2.

Vážená průměrná úroková míra z dluhopisů činila 5,43 % p.a. (2011: 4,64 % p.a.).

Následující tabulka uvádí vztah mezi počátečním a konečným zůstatkem finančních nástrojů Úrovně 3, které jsou zaúčtovány v reálné hodnotě:

| | Akcie | Dluhopisy | Celkem |
|--|---------------|------------------|------------------|
| Celkem k 1. lednu 2012 | - | - | - |
| Zisky / (ztráty) vykázané ve výsledku hospodaření celkem | 1 608 | 11 207 | 12 815 |
| Přírůstky | 5 700 | 302 184 | 307 884 |
| Úbytky | (1 853) | (150 467) | (152 320) |
| Převod z Úrovně 1 | 17 904 | 942 083 | 959 987 |
| Vliv kurzových změn | (1 819) | (11 909) | (13 728) |
| Úrokové výnosy | - | 49 746 | 49 746 |
| Celkem k 31. prosinci 2012 | 21 540 | 1 142 844 | 1 164 384 |

Kvůli změnám tržních podmínek některých finančních nástrojů nebyly v běžném období již k dispozici kótované ceny těchto cenných papírů na aktivním trhu. Skupina převedla z Úrovně 1 do Úrovně 3 akcie v hodnotě 17 904 tis. Kč a dluhopisy v hodnotě 942 083 tis. Kč.

9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti (pokračování)

(b) Finanční nástroje realizovatelné:

| | 2012 | 2011 |
|------------------|--------------------------|--------------------------|
| | <u>Reálná hodnota</u> | <u>Reálná hodnota</u> |
| Akcie | | |
| - domácí | 659 853 | 624 308 |
| - zahraniční | 3 266 942 | 2 671 884 |
| Dluhopisy | | |
| - domácí | 12 095 808 | 9 733 320 |
| - zahraniční | 7 022 455 | - |
| Celkem | <u>23 045 058</u> | <u>13 029 512</u> |

| | 2012 | 2011 |
|------------------|--------------------------|--------------------------|
| | <u>Reálná hodnota</u> | <u>Reálná hodnota</u> |
| Akcie | | |
| - kótované | 2 401 726 | 2 170 292 |
| - nekótované | 226 919 | 1 125 900 |
| Dluhopisy | | |
| - kótované | 20 026 873 | 9 733 320 |
| - nekótované | 389 540 | - |
| Celkem | <u>23 045 058</u> | <u>13 029 512</u> |

| | 2012 | 2011 |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| | <u>Reálná hodnota</u> | <u>Reálná hodnota</u> |
| Akcie | | |
| - finanční instituce | 1 559 750 | 1 139 058 |
| - korporátní | 2 367 045 | 2 157 134 |
| Dluhopisy | | |
| - státní | 15 734 604 | 9 608 606 |
| - finanční instituce | 422 620 | - |
| - korporátní | 2 961 039 | 124 714 |
| Celkem | <u>23 045 058</u> | <u>13 029 512</u> |

9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti (pokračování)

(b) Finanční nástroje realizovatelné (pokračování):

| | 2012 | 2011 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | Reálná hodnota | Reálná hodnota |
| Akcie | | |
| - Úroveň 1 - tržní cena | 612 645 | 3 296 192 |
| - Úroveň 3 - nejspolehlivější dostupné údaje | 2 016 000 | - |
| Dluhopisy | | |
| - Úroveň 1 - tržní cena | 18 463 521 | 9 733 320 |
| - Úroveň 3 - nejspolehlivější dostupné údaje | 1 952 892 | - |
| Celkem | 23 045 058 | 13 029 512 |

Vážená průměrná úroková míra z dluhopisů činila 3,22 % p.a. (2011: 2,37 % p.a.).

Následující tabulka uvádí vztah mezi počátečním a konečným zůstatkem finančních nástrojů Úrovně 3, které jsou zaúčtovány v reálné hodnotě:

| | Akcie | Dluhopisy | Celkem |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Celkem k 1. lednu 2012 | - | - | - |
| Zisky / (ztráty) vykázané ve výsledku hospodaření celkem | 57 500 | (22 664) | 34 836 |
| Přírůstky | 349 725 | 1 945 400 | 2 295 125 |
| Převod z Úrovně 1 | 1 666 779 | - | 1 666 779 |
| Vliv kurzových změn | (58 004) | 3 676 | (54 328) |
| Úrokové výnosy | - | 26 480 | 26 480 |
| Celkem k 31. prosinci 2012 | 2 016 000 | 1 952 892 | 3 968 892 |

Kvůli změnám tržních podmínek některých finančních nástrojů nebyly v běžném období již k dispozici kótované ceny těchto cenných papírů na aktivním trhu. Skupina převedla akcie v hodnotě 1 666 779 tis. Kč z Úrovně 1 do Úrovně 3.

9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti (pokračování)

(c) Finanční nástroje držené do splatnosti:

| | 2012 | 2011 |
|----------------------|------------------------|------------------------|
| | Naběhlá hodnota | Naběhlá hodnota |
| Dluhopisy | | |
| - domácí | 1 308 486 | 1 093 189 |
| - zahraniční | 816 636 | 2 025 450 |
| Celkem | 2 125 122 | 3 118 639 |
| | 2012 | 2011 |
| | Naběhlá hodnota | Naběhlá hodnota |
| Dluhopisy | | |
| - kótované | 2 125 122 | 3 059 708 |
| - nekótované | - | 58 931 |
| Celkem | 2 125 122 | 3 118 639 |
| | 2012 | 2011 |
| | Naběhlá hodnota | Naběhlá hodnota |
| Dluhopisy | | |
| - finanční instituce | 1 338 644 | 1 231 569 |
| - korporátní | 786 478 | 1 887 070 |
| Celkem | 2 125 122 | 3 118 639 |

Vážená průměrná úroková míra z dluhopisů činila 6,26 % p.a. (2011: 6,31 % p.a.).

10. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji

Skupina nakupuje finanční nástroje na základě smluv upravujících jejich následný prodej k budoucímu datu („smlouvy o zpětném prodeji“). Prodávající se zavazuje, že v budoucnosti odkoupí stejné nebo obdobné nástroje v dohodnutém budoucím termínu. Zpětné prodeje jsou uzavírány jako prostředek k poskytnutí peněžních prostředků zákazníkům. K 31. prosinci 2012 a 31. prosinci 2011 byla aktiva nakoupená dle těchto smluv o zpětném prodeji následující:

| | Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění | Účetní hodnota pohledávky | Datum zpětného odkupu | Cena zpětného odkupu |
|--|---|--|--------------------------------------|-------------------------------------|
| Úvěry centrálním bankám | 2 045 664 | 1 889 372 | Do 3 měsíců | 1 890 953 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 8 979 997 | 6 807 127 | Do 3 měsíců | 6 820 798 |
| Celkem k 31. prosinci 2012 | 11 025 661 | 8 696 499 | | 8 711 751 |

| | Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění | Účetní hodnota pohledávky | Datum zpětného odkupu | Cena zpětného odkupu |
|--|---|--|--------------------------------------|-------------------------------------|
| Úvěry centrálním bankám | 783 509 | 800 034 | Do 1 měsíce | 800 234 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 9 763 955 | 7 439 480 | Do 1 roku | 7 451 877 |
| Celkem k 31. prosinci 2011 | 10 547 464 | 8 239 514 | | 8 252 111 |

Skupina nepoužila aktiva držená jako zajištění k následnému prodeji nebo k zajištění svých obchodních činností.

| | Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění | Účetní hodnota pohledávky | Datum zpětného odkupu | Cena zpětného odkupu |
|-----------------------------------|---|--|--------------------------------------|-------------------------------------|
| Půjčky od bank | 22 440 | 22 308 | Do 1 měsíce | 22 308 |
| Půjčky a zálohy od klientů | 90 997 | 88 629 | Do 3 měsíců | 88 788 |
| Celkem k 31. prosinci 2012 | 113 437 | 110 937 | | 111 096 |

| | Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění | Účetní hodnota pohledávky | Datum zpětného odkupu | Cena zpětného odkupu |
|-----------------------------------|---|--|--------------------------------------|-------------------------------------|
| Půjčky od centrálních bank | 3 863 263 | 3 652 517 | Do 3 měsíců | 3 657 014 |
| Půjčky od bank | 2 115 555 | 1 753 248 | Do 1 měsíce | 1 754 018 |
| Půjčky a zálohy od klientů | 14 590 | 14 739 | Do 1 měsíce | 14 739 |
| Celkem k 31. prosinci 2011 | 5 993 408 | 5 420 504 | | 5 425 771 |

Skupina prodala k 31. prosinci 2012 finanční nástroje na základě smluv o zpětném prodeji ve výši 0 tis. Kč (2011: 4 333 110 tis. Kč).

11. Úvěry a ostatní pohledávky za klienty v čisté výši, podmíněná aktiva

(a) Úvěry a ostatní pohledávky za klienty

| | 2012 | 2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 41 684 559 | 36 894 969 |
| Dluhové cenné papíry – směnky | 280 087 | 922 063 |
| Opravné položky a ztráty z úvěrů (bod 12) | (814 602) | (1 233 171) |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty v čisté výši celkem | 41 150 044 | 36 583 861 |

Opravné položky k úvěrům a ostatním pohledávkám za klienty jsou stanoveny a vytvářeny na základě finanční situace a aktivit klienta. V úvahu je též brána hodnota zajištění a záruky třetích stran.

Výše neúročených úvěrů k 31. prosinci 2012 činila 81 431 tis. Kč (2011: 238 444 tis. Kč). Jedná se většinou o úvěry získané od bývalé Podnikatelské banky. K těmto pohledávkám jsou vytvořeny opravné položky v plné výši.

Vážená průměrná úroková míra z úvěrů klientům činila 7,55 % (2011: 7,99 %).

K 31. prosinci 2012 zahrnovaly úvěry poskytnuté klientům úvěry ve výši 12 896 160 tis. Kč (2011: 12 667 311 tis. Kč), jejichž splacení je závislé na úspěšné realizaci majetku, který byl pořízen prostřednictvím poskytnutého úvěru. Tento majetek je zastaven ve prospěch Skupiny.

„Směnky v portfoliu úvěrů“ k 31. prosinci 2012 činily 280 087 tis. Kč (2011: 922 063 tis. Kč v položce „Realizovatelné cenné papíry“).

Vážená průměrná úroková míra ze směnek činila 7,94 % p.a. (2011: 7,53 % p.a.).

V roce 2011 položka „Úvěry a ostatní pohledávky za klienty“ zahrnuje pohledávku z prodejní ceny dceřiné společnosti ve výši 224 580 tis. Kč, která byla vykázána v bodu 16. „Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva“.

(b) Podmíněná aktiva

Obsahem některých úvěrových smluv jsou ujednání o podílu Skupiny na dosaženém zisku klienta z realizace projektů, které jsou Skupinou financovány. Na základě těchto ujednání mohou v budoucnu plynout výnosy, které v současné době není možné spolehlivě odhadnout či vyčíslit. Z uvedených ujednání pro Skupinu nevznikají žádná dodatečná rizika.

12. Opravné položky k úvěrům

| | 2012 | 2011 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| 1. ledna | 1 233 171 | 900 004 |
| Tvorba / (rozpuštění) v průběhu roku | 485 765 | 296 727 |
| Použití / odpis úvěrů | (892 997) | - |
| Kurzové rozdíly | (11 337) | 9 014 |
| Přírůstek z akvizice | - | 27 426 |
| Ke konci období | 814 602 | 1 233 171 |

13. Dlouhodobý hmotný majetek

Změny během roku byly následující:

| | <u>Pozemky a budovy</u> | <u>Inventář a zařízení</u> | <u>Nedokončený hmotný majetek</u> | <u>Celkem</u> |
|--------------------------|-----------------------------|--------------------------------|---|----------------|
| Požizovací cena | | | | |
| 1. ledna 2011 | 312 205 | 130 271 | 1 183 | 443 659 |
| Přírůstky | 9 752 | 27 956 | 8 053 | 45 761 |
| Přírůstky z akvizice | - | 19 356 | 386 | 19 742 |
| Úbytky | (319 037) | (51 333) | (1 161) | (371 531) |
| Ostatní | 144 | 536 | (22) | 658 |
| 31. prosince 2011 | 3 064 | 126 786 | 8 439 | 138 289 |
| Oprávký | | | | |
| 1. ledna 2011 | 56 593 | 91 834 | - | 148 427 |
| Odpisy | 7 601 | 20 737 | - | 28 338 |
| Odpisy z akvizice | - | 11 983 | - | 11 983 |
| Úbytky | (64 083) | (45 009) | - | (109 092) |
| Ostatní | 5 | 321 | - | 326 |
| 31. prosince 2011 | 116 | 79 866 | - | 79 982 |
| Požizovací cena | | | | |
| 1. ledna 2012 | 3 064 | 126 786 | 8 439 | 138 289 |
| Přírůstky | 12 305 | 36 252 | - | 48 557 |
| Přírůstky z akvizice | - | - | - | - |
| Úbytky | - | (18 634) | (1 952) | (20 586) |
| Ostatní | (78) | (84) | - | (162) |
| 31. prosince 2012 | 15 291 | 144 320 | 6 487 | 166 098 |
| Oprávký | | | | |
| 1. ledna 2012 | 116 | 79 866 | - | 79 982 |
| Odpisy | 1 282 | 30 218 | - | 31 500 |
| Odpisy z akvizice | - | - | - | - |
| Úbytky | (4) | (18 003) | - | (18 007) |
| Ostatní | (3) | (47) | - | (50) |
| 31. prosince 2012 | 1 391 | 92 034 | - | 93 425 |
| Zůstatková cena | | | | |
| 31. prosince 2011 | 2 948 | 46 920 | 8 439 | 58 307 |
| 31. prosince 2012 | 13 900 | 52 286 | 6 487 | 72 673 |

Majetek je pojištěn proti krádeži a živelným pohromám.

14. Dlouhodobý nehmotný majetek

Změny během roku byly následující:

| | Software | Zřizovací výdaje | Jiný nehmotný majetek | Goodwill | Nedokončený nehmotný majetek | Celkem |
|--------------------------|-----------------|-------------------------|------------------------------|-----------------|-------------------------------------|----------------|
| Pořizovací cena | | | | | | |
| 1. ledna 2011 | 180 970 | 94 | - | - | 10 049 | 191 113 |
| Přírůstky | 59 075 | - | - | - | 4 278 | 63 353 |
| Přírůstky z akvizice | 24 980 | - | 129 505 | 307 486 | - | 461 971 |
| Úbytky | (1 136) | - | - | - | (13 924) | (15 060) |
| Ostatní | 989 | - | - | 1 266 | - | 2 255 |
| 31. prosince 2011 | 264 878 | 94 | 129 505 | 308 752 | 403 | 703 632 |
| Oprávký | | | | | | |
| 1. ledna 2011 | 138 548 | 94 | - | - | - | 138 642 |
| Odpisy | 33 530 | - | 9 470 | - | - | 43 000 |
| Odpisy z akvizice | 11 915 | - | 22 706 | 117 771 | - | 152 392 |
| Úbytky | (1 302) | - | - | - | - | (1 302) |
| Ostatní | 884 | - | - | 1 266 | - | 2 150 |
| 31. prosince 2011 | 183 575 | 94 | 32 176 | 119 037 | - | 334 882 |
| Pořizovací cena | | | | | | |
| 1. ledna 2012 | 264 878 | 94 | 129 505 | 308 752 | 403 | 703 632 |
| Přírůstky | 37 265 | - | - | - | 40 133 | 77 398 |
| Přírůstky z akvizice | - | - | - | - | - | - |
| Úbytky | (59 262) | - | - | - | (34 568) | (93 830) |
| Ostatní | (738) | - | - | 1 345 | - | 607 |
| 31. prosince 2012 | 242 143 | 94 | 129 505 | 310 097 | 5 968 | 687 807 |
| Oprávký | | | | | | |
| 1. ledna 2012 | 183 575 | 94 | 32 176 | 119 037 | - | 334 882 |
| Odpisy | 40 314 | - | 20 335 | - | - | 60 649 |
| Odpisy z akvizice | - | - | - | - | - | - |
| Úbytky | (45 564) | - | - | - | - | (45 564) |
| Ostatní | (658) | - | - | 1 345 | - | 687 |
| 31. prosince 2012 | 177 667 | 94 | 52 511 | 120 382 | - | 350 654 |
| Zůstatková cena | | | | | | |
| 31. prosince 2011 | 81 303 | - | 97 329 | 189 715 | 403 | 368 750 |
| 31. prosince 2012 | 64 476 | - | 76 994 | 189 715 | 5 968 | 337 153 |

15. Operativní leasing**(a) Skupina v pozici nájemce**

Skupina má následující závazky z nevypověditelných nájmu:

| | 2012 | 2011 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Do jednoho roku | 88 977 | 74 318 |
| Od jednoho roku do pěti let | 306 328 | 249 762 |
| Více než pět let | 217 268 | 229 912 |
| Celkem | 612 573 | 553 992 |

(b) Skupina v pozici pronajímatele

Skupina pronajímá svou centrálu jiným společnostem formou operativního leasingu. Skupina má následující pohledávky z nevypověditelných nájmu:

| | 2012 | 2011 |
|-----------------------------|--------------|---------------|
| Do jednoho roku | 531 | 1 538 |
| Od jednoho roku do pěti let | 2 011 | 6 038 |
| Více než pět let | 1 383 | 4 152 |
| Celkem | 3 925 | 11 728 |

16. Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva

| | 2012 | 2011 |
|--|----------------|----------------|
| Náklady a příjmy příštích období | 116 186 | 38 187 |
| Pohledávky za klienty z obchodování s cennými papíry | 350 101 | 245 345 |
| Ostatní obchodní pohledávky | 263 219 | 159 684 |
| Ostatní daňové pohledávky | 115 | 8 987 |
| Pohledávky z poplatků za správu portfolia | 22 301 | 13 174 |
| Ostatní pohledávky | 47 661 | 12 263 |
| Zálohové platby – garanční fond | - | 14 025 |
| Zálohové platby – ostatní | 23 859 | 161 354 |
| Opravné položky k ostatním aktivům | (8 227) | (6 688) |
| Celkem | 815 215 | 646 331 |

Ostatní obchodní pohledávky v roce 2012 zahrnují odměnu za emisi dluhopisů a směnek ve výši 156 769 tis. Kč (2011: 106 086 tis. Kč). V roce 2011 položka „Zálohové platby – ostatní“ zahrnovala zálohu na nákup společnosti ve výši 161 354 tis. Kč.

16. Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva (pokračování)

Opravné položky k ostatním aktivům:

| | 2012 | 2011 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| 1. ledna | 6 688 | 5 946 |
| Tvorba / (rozpuštění) v průběhu roku | 1 539 | 742 |
| Ke konci období | 8 227 | 6 688 |

17. Vyřazované skupiny držené k prodeji

Vyřazovaná skupina držená k prodeji zahrnuje především tři společnosti, které v České republice vlastní a provozují čtyři solární elektrárny: FVE Slušovice s.r.o., FVE Němčice s.r.o. a FVE Napajedla s.r.o. Tyto společnosti byly Skupinou pořízeny za účelem dalšího prodeje.

Podrobná struktura aktiv a pasiv vyřazované skupiny držené k prodeji k 31. prosinci 2012 je následující:

| | Solární elektrárny FVE |
|---|-----------------------------------|
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 26 |
| Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi | 145 567 |
| Deriváty určené k obchodování | (29 684) |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 1 |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 1 449 932 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | 183 |
| Splatná daňová pohledávka | 202 |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | 29 366 |
| Total | 1 595 593 |
| Deriváty určené k obchodování | 34 892 |
| Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím | 579 190 |
| Splatný daňový závazek | 1 156 |
| Odložený daňový závazek | 61 615 |
| Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva | 20 936 |
| Total | 697 789 |

17. Vyřazované skupiny držené k prodeji (pokračování)

Čistý zisk vyřazované skupiny za rok končící 31. prosincem 2012 je následující:

| | Solární elektrárny FVE |
|-------------------------------|-----------------------------------|
| Úrokové výnosy | 107 |
| Úrokové náklady | (25 215) |
| Náklady na poplatky a provize | (1 617) |
| Čistý zisk z obchodování | (27 391) |
| Odpis záporného goodwillu | 44 705 |
| Ostatní provozní výnosy | 193 730 |
| Provozní výnosy | 184 319 |
| Osobní náklady | (368) |
| Ostatní provozní náklady | (66 444) |
| Provozní náklady | (66 812) |
| Zisk před zdaněním | 117 507 |
| Daň z příjmů | (22 654) |
| Zisk za účetní období | 94 853 |

18. Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím

Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím zahrnují:

| | 2012 | 2011 |
|--|-------------------|------------------|
| Závazky vůči bankám | 3 751 335 | 3 395 019 |
| Půjčky od bank – smlouvy o zpětném prodeji | 22 308 | 1 753 248 |
| Závazky vůči centrálním bankám | 7 474 676 | 309 446 |
| Půjčky od centrálních bank – smlouvy o zpětném prodeji | - | 3 652 517 |
| Závazky vůči finančním institucím celkem | 11 248 319 | 9 110 230 |

Vážená průměrná úroková míra ze závazků vůči bankám činila 1,62 % p.a. (2011: 2,37 % p.a.).

Dne 27. února 2013 pobočka Banky předčasně splatila úvěr ve výši 7 099 033 tis. Kč Národní bance Slovenska v souladu s podmínkami vyhlášenými a zveřejněnými Evropskou centrální bankou. Tento úvěr byl poskytnut dne 1. března 2012 a byl úročen sazbou 1 % p.a. Z titulu předčasného splacení Bance nevznikly žádné finanční závazky.

19. Závazky vůči klientům

Závazky vůči klientům zahrnují:

| | 2012 | 2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Běžné účty | 8 024 265 | 6 697 953 |
| Termínované vklady | 55 813 884 | 48 080 222 |
| Depozitní směnky | 99 833 | 91 923 |
| Půjčky od klientů – smlouvy o zpětném prodeji | 88 629 | 14 739 |
| Ostatní | 5 790 | 138 730 |
| Celkem | 64 032 411 | 55 023 567 |

Vážená průměrná úroková míra ze závazků vůči klientům činila 2,34 % p.a. (2011: 2,28 % p.a.).

20. Podřízené závazky

Podřízené závazky v naběhlé hodnotě:

| | 2012 | 2011 |
|---|----------------|------------------|
| Vydané podřízené dluhopisy | 621 635 | 636 627 |
| Podřízené závazky – úvěry od finančních institucí | - | 302 655 |
| Podřízené závazky – termínovaný vklad od klientů | 374 112 | 70 282 |
| Celkem | 995 747 | 1 009 564 |

Dne 28. února 2007 vydala Banka podřízené dluhopisy v nominální hodnotě 25 000 tis. EUR se splatností v roce 2022. Skutečná úroková sazba k 31. prosinci 2012 činila 4,93 % p.a. (2011: 6,18 % p.a.).

Podřízené závazky – úvěry od finančních institucí byly v roce 2012 splaceny. Úroková sazba k 31. prosinci 2011 činila 4,95 % p.a.

Podřízené závazky – přijaté vklady se splatností až do roku 2021 jsou úročeny sazbou od 6 % p.a. do 8 % p.a.

Podřízený úvěr byl schválen Českou národní bankou jako součást kapitálu pro regulatorní účely.

21. Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva

Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Závazky z obchodního styku | 101 845 | 56 084 |
| Ostatní závazky | 120 680 | 92 961 |
| Rezerva na nevybranou dovolenou | 16 560 | 11 063 |
| Rezerva na podrozvahové položky | 10 480 | 18 263 |
| Zákaznické věrnostní programy | 30 116 | 6 093 |
| Dohadné účty pasivní – zaměstnanecké bonusy | - | 16 047 |
| Závazky k zaměstnancům | 93 064 | 28 870 |
| Závazky z titulu sociálního zabezpečení | 10 873 | 9 390 |
| Závazky z cenných papírů klientů k dispozici obchodníka | 2 922 378 | 1 517 951 |
| Rezervy a výdaje a výnosy příštích období | 298 865 | 84 503 |
| Ostatní daňové závazky | 47 342 | 18 750 |
| Celkem | <u>3 652 203</u> | <u>1 859 975</u> |

Ostatní závazky zahrnují závazky z clearingů ve výši 9 671 tis. Kč (2011: 25 901 tis. Kč) a příchozí a odchozí platby z nostro účtů ve výši 94 509 tis. Kč (2011: 52 532 tis. Kč).

Rezervy:

| | <u>Zůstatek k 1. lednu 2012</u> | <u>Přírůstky / Tvorba</u> | <u>Čerpání</u> | <u>Rozpuštění</u> | <u>Kurzový rozdíl</u> | <u>Zůstatek k 31. prosinci 2012</u> |
|---------------------------------|---|-------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------------|---|
| Zaměstnanecké požitky | 1 667 | 3 720 | - | - | 18 | 5 405 |
| Rezerva na nevybranou dovolenou | 11 063 | 16 127 | (6 308) | (4 240) | (82) | 16 560 |
| Rezerva na podrozvahové položky | 18 263 | - | - | (7 317) | (466) | 10 480 |
| Jiné krátkodobé rezervy | 6 247 | 38 835 | (40) | (14 929) | 3 | 30 116 |
| Celkem | <u>37 240</u> | <u>58 682</u> | <u>(6 348)</u> | <u>(26 486)</u> | <u>(527)</u> | <u>62 561</u> |

22. Základní kapitál, nerozdělený zisk a kapitálové fondy

Základní kapitál je plně splacen a skládá se z:

| | <u>2012</u> |
|--|-------------------------|
| 3 857 126 ks kmenových akcií o nominální hodnotě 1 000 Kč na akcii | 3 857 126 |
| 700 000 ks kmenových akcií o nominální hodnotě 1,43 Kč na akcii | 1 001 |
| Základní kapitál celkem | <u>3 858 127</u> |

Majitelé kmenových akcií mají nárok na výplatu oznámených dividend a na jeden hlas na akcii na valných hromadách Skupiny.

Skupina neposkytuje zaměstnanecký pobídkový program s možností koupě vlastních akcií ani odměňování ve formě opcí na akcie.

Rozdělení zisku schválí valná hromada. Vedení Skupiny předpokládá, že část zisku bude vyplacena akcionářům ve formě dividendy.

22. Základní kapitál, nerozdělený zisk a kapitálové fondy (pokračování)**Nerozdělený zisk**

Nerozdělený zisk se rozděluje akcionářům Skupiny a podléhá schválení valné hromady. K 31. prosinci 2012 nerozdělený zisk činil 2 848 065 tis. Kč (2011: 1 876 617 tis. Kč).

Kapitálové fondy

Kapitálové fondy jsou tvořeny zákonným rezervním fondem a jiným kapitálovým fondem.

Použití zákonného rezervního fondu je omezeno legislativou a stanovami Skupiny. Skupina má povinnost přispívat do fondu každý rok ve výši alespoň 5 % z ročního čistého zisku, dokud celková částka nedosáhne minimální výše 20 % základního kapitálu. Zákonný rezervní fond nelze použít k výplatě akcionářům.

K 31. prosinci 2012 činil zákonný rezervní fond 109 104 tis. Kč (2011: 93 883 tis. Kč).

Rezerva z přecenění

Rezerva z přecenění zahrnuje změny reálné hodnoty realizovatelných finančních nástrojů. Rezerva z přecenění vzniká také při účtování o podnikových kombinacích, které jsou realizovány po etapách a zahrnují více než jednu směnnou transakci. Tato rezerva zachycuje tu část zvýšení reálné hodnoty identifikovatelných čistých aktiv dceřiných společností po prvotní akvizici dříve drženého podílu nabytého při předchozích směnných transakcích, která je přiřaditelná tomuto prvotnímu podílu.

K 31. prosinci 2012 činila rezerva z přecenění 597 406 tis. Kč (2011: (97 080) tis. Kč).

23. Menšinový podíl

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---------------|---------------------|---------------------|
| J&T Bank, zao | 4 185 | 3 706 |
| Celkem | <u>4 185</u> | <u>3 706</u> |

24. Daň z příjmů právnických osob

Daň z příjmů právnických osob za rok 2012 byla vypočtena v souladu s českými daňovými předpisy sazbou 19 % (2011: 19 %). Sazba daně z příjmů právnických osob pro rok 2013 bude činit 19 %.

Slovenská pobočka platí daň dle slovenských daňových předpisů. Sazba daně z příjmů na Slovensku činí 19 %. Daň placená pobočkou na Slovensku je započtena vůči dani z příjmů za Banku jako celek placené v České republice.

V České republice v současné době platí několik zákonů upravujících daně uvalené státem. Mezi tyto daně patří zejména daň z přidané hodnoty, daň z příjmů právnických osob, daň ze závislé činnosti, sociální a zdravotní pojištění atd. Daňová přiznání spolu s dalšími zákonnými povinnostmi (například z celní či devizové oblasti) podléhají kontrole několika úřadů, kterým zákon umožňuje ukládat penále, pokuty či sankční úroky. Tyto skutečnosti vytvářejí v České republice podstatně vyšší daňové riziko, než je běžné v zemích s vyspělejším daňovým systémem.

Vedení se domnívá, že v této konsolidované účetní závěrce náležitým způsobem zohlednilo daňové závazky.

Očekávané náklady z titulu daně z příjmů jsou vypočteny následovně:

| | 2012 | 2011 |
|--|------------------|-----------------|
| Zisk před zdaněním | 1 192 895 | 354 661 |
| Daňově neuznatelné náklady | 496 352 | 323 545 |
| Nezdanitelné příjmy a vratka daně za minulé období | (257 684) | (487 375) |
| Sazba daně z příjmů | 19 % | 19 % |
| Daň z příjmů celkem | (271 997) | (85 427) |
| Efektivní daňová sazba | 22,8 % | 24,1 % |

V rámci výpočtu zdanitelného zisku ze zisku účetního se hlavní úpravy týkají příjmů osvobozených od daně a nákladů, které se přičítají k daňovému základu. Hlavními daňově neuznatelnými náklady jsou náklady na tvorbu daňově neuznatelných opravných položek k pohledávkám, dary a náklady na reprezentaci.

25. Odložená daň

Skupina má následující odložené daňové pohledávky a závazky:

| | Odložená daňová pohledávka / (závazek) | |
|---|---|---------------|
| | 2012 | 2011 |
| Rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou hmotného majetku | (17 205) | (26 361) |
| Snížení hodnoty ostatních aktiv | - | 118 |
| Dohadné účty pasivní – zaměstnanecké bonusy | - | 680 |
| Nezaplacené sankční úroky | (4 002) | (2 818) |
| Daňové ztráty | - | 1 356 |
| Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů | 1 252 | 3 544 |
| Finanční deriváty | (70) | 1 078 |
| Realizovatelná finanční aktiva | (115 730) | 42 088 |
| Ostatní | (4 941) | (3 978) |
| Čistá odložená daňová pohledávka / (závazek) | (140 696) | 15 707 |

Odložená daňová pohledávka či závazek jsou vypočteny sazbou daně z příjmů právnických osob platnou pro rok 2012, tj. 19 %, 20 % pro J&T Bank, zao, a 23 % pro slovenskou pobočku Banky (2011: 19 %, 20 %).

Následující tabulka uvádí vztah mezi nákladem na odloženou daň a změnou odloženého daňového závazku v roce 2012.

| | 2012 | 2011 |
|--|------------------|---------------|
| Čistý odložený daňový závazek k 1. lednu | 15 707 | (2 265) |
| Příchozí z podnikové kombinace | - | (29 200) |
| Odchozí z prodeje společnosti | - | 4 814 |
| Náklad z titulu odložené daně za období | 1 369 | 8 245 |
| Odložená daň vykazovaná ve vlastním kapitálu | (157 818) | 33 973 |
| Kurzový rozdíl | 46 | 140 |
| Čistá odložená daňová pohledávka / (závazek) k 31. prosinci | (140 696) | 15 707 |

Následující tabulka uvádí přehled čisté odložené daně za jednotlivé společnosti k 31. prosinci 2012:

| | Odložená daň | | |
|---|---------------------|------------------|------------------|
| | Pohledávka | Závazek | Netto |
| J&T BANKA, a.s. (mateřská 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 pohledávka / (závazek) | - | (140 696) | (140 696) |

25. Odložená daň (pokračování)

Následující tabulka uvádí přehled čisté odložené daně za jednotlivé společnosti k 31. prosinci 2011:

| | Odložená daň | | |
|---|---------------------|-----------------|---------------|
| | Pohledávka | Závazek | Netto |
| J & T BANKA, a.s. (mateřská 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 pohledávka / (závazek) | 28 807 | (13 100) | 15 707 |

26. Úrokové výnosy

| | 2012 | 2011 |
|---|------------------|------------------|
| <i>Úrokové výnosy z:</i> | | |
| pohledávek vůči finančním institucím | 110 548 | 84 006 |
| úvěrů a ostatních pohledávek vůči klientům | 2 597 469 | 1 814 651 |
| repo operací | 357 364 | 342 980 |
| dluhopisů a ostatních cenných papírů s pevným výnosem | 909 943 | 401 221 |
| ostatních operací | 4 182 | 631 |
| Celkem | 3 979 506 | 2 643 489 |

Položka „Úrokové výnosy z úvěrů a ostatních pohledávek vůči klientům“ zahrnuje poplatky za poskytnutí úvěru ve výši 29 120 tis. Kč (2011: 23 125 tis. Kč).

Úrokové výnosy dle typu aktiv:

| | 2012 | 2011 |
|---|------------------|------------------|
| <i>Úrokové výnosy z:</i> | | |
| finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů výnosů: | | |
| - finančních aktiv k obchodování | 267 640 | 252 975 |
| - finančních aktiv takto zařazených při prvotním zaúčtování realizovatelných finančních aktiv | 75 433 | 73 822 |
| finančních aktiv držených do splatnosti | 423 190 | 28 469 |
| úvěrů a ostatních pohledávek | 147 716 | 39 266 |
| - z toho: snížených úvěrů a pohledávek | 3 065 381 | 2 248 326 |
| ostatních aktiv | 166 914 | 278 158 |
| | 146 | 631 |
| Celkem | 3 979 506 | 2 643 489 |

27. Úrokové náklady

| | 2012 | 2011 |
|---|--------------------|--------------------|
| <i>Úrokové náklady z/ze:</i> | | |
| závazků k finančním institucím | (216 910) | (64 610) |
| závazků ke klientům | (1 864 053) | (1 374 051) |
| repo operací | (7 609) | (6 251) |
| dluhopisů a ostatních cenných papírů s pevným výnosem | (39 505) | (55 289) |
| ostatních operací | (1 404) | - |
| Celkem | (2 129 481) | (1 500 201) |

27. Úrokové náklady (pokračování)

Úrokové náklady dle typu závazků:

| | 2012 | 2011 |
|---|--------------------|--------------------|
| <i>Úrokové náklady z:</i> | | |
| finančních závazků v naběhlé hodnotě | (2 128 076) | (1 500 201) |
| finančních závazků oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů | (1 405) | - |
| Celkem | (2 129 481) | (1 500 201) |

28. Výnosy z poplatků a provizí

| | 2012 | 2011 |
|--|----------------|----------------|
| <i>Výnosy z poplatků a provizí:</i> | | |
| z transakcí s cennými papíry a deriváty pro klienty | 576 450 | 334 578 |
| z úvěrové činnosti | 28 575 | 23 009 |
| za zprostředkování platebního styku | 41 465 | 44 904 |
| ostatní | 30 046 | 8 754 |
| Celkem | 676 536 | 411 245 |

29. Náklady na poplatky a provize

| | 2012 | 2011 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| <i>Náklady na poplatky a provize:</i> | | |
| z transakcí s cennými papíry | (149 332) | (121 731) |
| za zprostředkování platebního styku | (11 569) | (4 210) |
| ostatní | (15 671) | (13 415) |
| Celkem | (176 572) | (139 356) |

30. Čistý zisk z obchodování

| | 2012 | 2011 |
|--|----------------|-----------------|
| Realizované a nerealizované zisky / (ztráty) z cenných papírů | 335 040 | (142 157) |
| Čisté zisky / (ztráty) z operací s deriváty | 726 013 | (157 940) |
| Zisk z postoupených pohledávek | 3 630 | 644 |
| Čistý zisk / (ztráta) z přepočtu cizích měn | (342 951) | 232 437 |
| Čistý zisk / (ztráta) z hedgingu | 1 998 | 335 |
| Dividendové výnosy | 1 989 | 4 045 |
| Čistý zisk (ztráta) z obchodování celkem | 725 719 | (62 636) |

30. Čistý zisk z obchodování (pokračování)

Čistý zisk z obchodování zahrnuje:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-----------------------|------------------------|
| Finanční aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů: | | |
| - k obchodování | 966 864 | (248 508) |
| - označené při prvotním zaúčtování | 53 745 | (49 557) |
| Realizovatelná finanční aktiva | 44 431 | 2 374 |
| Finanční aktiva držaná do splatnosti | - | 68 |
| Zisk či ztráta z úvěrů a ostatních pohledávek | 3 276 | (93) |
| Kurzové rozdíly | (342 597) | 233 080 |
| Celkem | <u>725 719</u> | <u>(62 636)</u> |

31. Ostatní provozní výnosy

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|----------------------|-----------------------|
| Výnosy z pronájmu | 530 | 3 558 |
| Výnosy z prodeje dlouhodobého majetku | 8 164 | 4 393 |
| Výnosy z převodu podílů s rozhodujícím a podstatným vlivem | - | 132 950 |
| Výnosy z poradenských služeb | 46 035 | 22 976 |
| Výnosy z přefakturace služeb | 11 288 | 20 805 |
| Ostatní výnosy | 13 541 | 8 245 |
| Celkem | <u>79 558</u> | <u>192 927</u> |

Ostatní výnosy zahrnují velký počet drobných položek, které jsou samostatně nevýznamné.

32. Osobní náklady

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Mzdy a platy | 506 988 | 239 082 |
| Odměny členů představenstva a dozorčí rady | 72 391 | 30 751 |
| Náklady na sociální zabezpečení | 149 011 | 78 939 |
| Tvorba rezervy na nevybranou dovolenou | 7 069 | 1 700 |
| Ostatní sociální náklady | 16 394 | 14 228 |
| Osobní náklady celkem | <u>751 853</u> | <u>364 700</u> |
| Průměrný počet zaměstnanců v průběhu roku | <u>499</u> | <u>401</u> |

V roce 2012 mělo představenstvo Skupiny 18 členů (2011: 19).

33. Ostatní provozní náklady

| | 2012 | 2011 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Náklady na nájemné | (104 305) | (46 933) |
| Příspěvky do Fondu pojištění vkladů | (88 616) | (66 147) |
| Daně a poplatky | (69 469) | (2 218) |
| Provozní náklady: | | |
| Opravy a údržba – ostatní | (3 695) | (9 932) |
| Poradenské služby | (8 855) | (7 780) |
| Komunikační poplatky | (13 819) | (15 699) |
| Spotřeba materiálu | (19 750) | (22 679) |
| Marketing a reprezentace | (124 380) | (159 614) |
| Audit, právní a daňové poradenství | (41 717) | (28 605) |
| Cestovné | (19 112) | (16 311) |
| Opravy a údržba – IS, IT | (25 307) | (20 957) |
| Služby související s nájmem | (26 665) | (17 246) |
| Jiné provozní náklady | (154 122) | (101 189) |
| Celkem | (698 812) | (515 310) |

Jiné provozní náklady ve výši 154 122 tis. Kč v roce 2012 (2011: 101 189 tis. Kč) jsou tvořeny náklady z přefakturace ve výši 11 288 tis. Kč (2011: 20 778 tis. Kč) a velkým počtem drobných položek, které jsou samostatně nevýznamné.

V běžném roce vláda Slovenské republiky zavedla bankovní odvod („odvod“). Základem pro výpočet odvodu je souhrn pasiv banky vykázaných v rozvaze snížený o výši vlastního kapitálu, je-li jeho hodnota kladná, o hodnotu finančních zdrojů dlouhodobě poskytnutých pobočce zahraniční banky (týká se poboček) a o hodnotu podřízeného dluhu. Odvod se uplatňuje ve výši 0,4 % a není odčitatelný pro účely daně z příjmů právnických osob. Odvod nespadá do rámce IAS 12 Daně ze zisku. Skupina považuje tento odvod dle jeho podstaty za provozní a vytvořila příslušný náklad v rámci položky „Ostatní provozní náklady“. Daně a poplatky v roce 2012 zahrnují zvláštní odvod slovenskému finančnímu úřadu ve výši 64 868 tis. Kč.

34. Analýza zůstatků peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů vykázaných ve výkazu o finanční pozici

| | Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | Termínované vklady u centrálních bank – splatné do 3 měsíců | Úvěry centrálním bankám – repo | Úvěry bankám – repo | Pohledávky za bankami splatné na požádání nebo do 3 měsíců | Přítok/Odtok peněžních prostředků z prodeje a nákupu dceřiných společností | Celkem |
|--------------------------|---|--|---|---------------------------|---|--|-------------------|
| 31. prosince 2010 | 101 365 | 1 729 152 | 4 700 169 | - | 1 957 958 | - | 8 488 644 |
| Změna v roce 2011 | 95 621 | (1 367 947) | (3 900 135) | - | 6 125 877 | (125 189) | 828 227 |
| 31. prosince 2011 | 196 986 | 361 205 | 800 034 | - | 8 083 835 | (125 189) | 9 316 871 |
| Změna v roce 2012 | 112 818 | 4 554 182 | (800 034) | 1 889 372 | (3 309 174) | 160 131 | 2 607 295 |
| 31. prosince 2012 | 309 804 | 4 915 387 | - | 1 889 372 | 4 774 661 | 34 942 | 11 924 166 |

„Povinné minimální rezervy“ nejsou zahrnuty v položce Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty pro účely výkazu o finanční pozici.

35. Finanční závazky nevykázané v rozvaze

Finanční závazky nevykázané v rozvaze zahrnují:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Poskytnuté záruky | 1 716 947 | 793 915 |
| Nevyužité úvěrové linky | 2 970 958 | 1 490 249 |
| Cenné papíry držené jménem klientů | 12 401 470 | 9 184 009 |
| Celkem | <u>17 089 375</u> | <u>11 468 173</u> |

36. Informace o segmentech

Informace o segmentech se týkají obchodních a geografických segmentů Skupiny. Hlavní dělení na obchodní segmenty vychází z organizační struktury Skupiny.

Obchodní segmenty hradí a získávají úroky od oddělení Treasury na principu obvyklé ceny, které zohledňují alokaci kapitálu a úvěrové náklady.

Kapitálové výdaje segmentu představují celkové náklady vynaložené během daného období na pořízení hmotného a nehmotného majetku kromě goodwillu.

(a) Obchodní segmenty

Skupina se skládá z následujících hlavních obchodních segmentů:

- Investiční bankovníctví
 - zahrnuje činnosti Skupiny týkající se obchodování a corporate finance
- Korporátní bankovníctví
 - zahrnuje úvěry, vklady a jiné transakce ve vztahu k firemním zákazníkům
- Privátní bankovníctví
 - zahrnuje úvěry, vklady a další transakce a zůstatky vůči klientům privátního a prémiového bankovníctví
- Retailové bankovníctví
 - zahrnuje úvěry, vklady a jiné transakce ve vztahu k retailovým zákazníkům
- Nealokované / ostatní
 - zahrnuje rozvahové položky strategického významu, které jsou řízeny Výborem pro řízení aktiv a pasiv

Skupina má rovněž centrální provoz sdílených služeb, který spravuje budovy Skupiny a některé firemní náklady. Přiměřené přiřazování centrálních nákladů jednotlivým obchodním segmentům upravují dohody o sdílení nákladů.

Segment „Nealokované / ostatní“ zahrnuje rozvahové položky strategického významu, které jsou řízeny Výborem pro řízení aktiv a pasiv. K nejvýznamnějším položkám patří:

- Finanční nástroje realizovatelné a držené do splatnosti
- Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi
- Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím
- Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank
- Vlastní kapitál

Osobní náklady, provozní náklady a odpisy, které nejsou přiřazeny obchodním segmentům, jsou rovněž zahrnuty do tohoto segmentu.

36. Informace o segmentech (pokračování)

(a) Obchodní segmenty (pokračování)

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2012:

| | Investiční bankovníctví | Korporátní bankovníctví | Privátní bankovníctví | Retailové bankovníctví | Nealokované / ostatní | Celkem |
|--|----------------------------|----------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------|
| Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank | 67 | - | - | - | 6 977 912 | 6 977 979 |
| Pohledávky za finančními institucemi | 21 720 | - | - | - | 6 843 763 | 6 865 483 |
| Investice do cenných papírů | 4 813 826 | - | - | - | 25 766 130 | 30 579 956 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 10 554 474 | 23 940 030 | 6 207 612 | 360 490 | 87 438 | 41 150 044 |
| Daňové pohledávky | - | - | - | - | 7 175 | 7 175 |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | 349 941 | - | - | - | 875 100 | 1 225 041 |
| Vyřazované skupiny držené k prodeji | - | - | - | - | 1 595 593 | 1 595 593 |
| Aktiva celkem | 15 740 028 | 23 940 030 | 6 207 612 | 360 490 | 42 153 111 | 88 401 271 |
| Záporná reálná hodnota použitých derivátů | 81 747 | - | - | - | - | 81 747 |
| Závazky vůči bankám | 50 161 | 762 397 | - | - | 10 435 761 | 11 248 319 |
| Závazky vůči klientům | 5 788 | 32 653 275 | 10 221 800 | 21 144 003 | 7 545 | 64 032 411 |
| Podřízené závazky | - | 995 747 | - | - | - | 995 747 |
| Daňové závazky | - | - | - | - | 135 472 | 135 472 |
| Odložený daňový závazek | - | - | - | - | 140 696 | 140 696 |
| Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva | 2 925 458 | - | - | - | 726 745 | 3 652 203 |
| Vyřazované skupiny držené k prodeji | - | - | - | - | 697 789 | 697 789 |
| Vlastní kapitál | - | - | - | - | 7 416 887 | 7 416 887 |
| Pasiva celkem | 3 063 154 | 34 411 419 | 10 221 800 | 21 144 003 | 19 560 895 | 88 401 271 |

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2011:

| | Investiční bankovníctví | Korporátní bankovníctví | Privátní bankovníctví | Retailové bankovníctví | Nealokované / ostatní | Celkem |
|--|----------------------------|----------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------|
| Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank | 88 | - | - | - | 1 492 567 | 1 492 655 |
| Investice do cenných papírů | 7 214 965 | - | - | - | 17 017 723 | 24 232 688 |
| Pohledávky za finančními institucemi | 805 837 | - | - | - | 8 284 765 | 9 090 602 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 8 165 009 | 24 403 257 | 3 308 259 | 474 738 | 232 598 | 36 583 861 |
| Daňové pohledávky | - | - | - | - | 55 882 | 55 882 |
| Odložené daňové pohledávky | - | - | - | - | 28 807 | 28 807 |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | 247 285 | - | - | - | 826 103 | 1 073 388 |
| Aktiva celkem | 16 433 184 | 24 403 257 | 3 308 259 | 474 738 | 27 938 445 | 72 557 883 |
| Záporná reálná hodnota použitých derivátů | 295 779 | - | - | - | - | 295 779 |
| Závazky vůči bankám | 132 799 | - | - | - | 8 977 431 | 9 110 230 |
| Závazky vůči klientům | 7 480 | 29 685 778 | 8 462 027 | 15 837 738 | 1 030 544 | 55 023 567 |
| Podřízené závazky | - | 1 009 564 | - | - | - | 1 009 564 |
| Daňové závazky | - | - | - | - | 10 416 | 10 416 |
| Odložený daňový závazek | - | - | - | - | 13 100 | 13 100 |
| Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva | 1 544 601 | - | - | - | 315 374 | 1 859 975 |
| Vlastní kapitál | - | - | - | - | 5 235 252 | 5 235 252 |
| Pasiva celkem | 1 980 659 | 30 695 342 | 8 462 027 | 15 837 738 | 15 582 117 | 72 557 883 |

36. Informace o segmentech (pokračování)**(a) Obchodní segmenty (pokračování)****Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2012:**

| | Investiční bankovnictví | Korporátní bankovnictví | Privátní bankovnictví | Retailové bankovnictví | Nealokované / ostatní | Celkem |
|---|----------------------------|----------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|------------------|
| Čisté úrokové výnosy | 111 656 | 946 265 | 283 490 | 228 936 | 279 678 | 1 850 025 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 590 523 | 76 564 | 4 547 | 4 902 | - | 676 536 |
| Náklady na poplatky a provize | (133 376) | (38 474) | (35) | (4 687) | - | (176 572) |
| Dividendy z finančního majetku | - | - | - | - | 58 851 | 58 851 |
| Čistý zisk / (ztráta) z obchodování | 726 124 | - | - | - | (405) | 725 719 |
| Ostatní provozní výnosy | (30 387) | - | - | - | 109 945 | 79 558 |
| Zisk z provozní činnosti | | | | | | 3 214 117 |
| Osobní náklady | (107 042) | (57 622) | (86 401) | (21 316) | (479 472) | (751 853) |
| Ostatní provozní 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 před tvorbou opravných položek k úvěrům | | | | | | 1 671 303 |
| Rezervy na finanční aktivity | 40 | - | - | - | 7 317 | 7 357 |
| Změna v opravných položkách k úvěrům | (212) | (485 553) | - | - | - | (485 765) |
| Zisk před zdaněním | | | | | | 1 192 895 |
| Daň z příjmů | (225 356) | (66 065) | (38 584) | (42 470) | 100 478 | (271 997) |
| Zisk z pokračujících činností | | | | | | 920 898 |
| Zisk z ukončovaných činností | | | | | | 94 853 |
| Zisk za účetní období | | | | | | 1 015 751 |

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2011:

| | Investiční bankovnictví | Korporátní bankovnictví | Privátní bankovnictví | Retailové bankovnictví | Nealokované / ostatní | Celkem |
|---|----------------------------|----------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|------------------|
| Čisté úrokové výnosy | 103 413 | 620 854 | 176 947 | 212 713 | 29 361 | 1 143 288 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 323 161 | 82 422 | 3 584 | 5 936 | (3 858) | 411 245 |
| Náklady na poplatky a provize | (108 477) | (29 169) | (210) | (2 078) | 578 | (139 356) |
| Dividendy z finančního majetku | 2 230 | - | - | - | 63 904 | 66 134 |
| Čistý zisk / (ztráta) z obchodování | (62 670) | - | - | - | 34 | (62 636) |
| Ostatní provozní výnosy | (884) | - | - | - | 193 811 | 192 927 |
| Zisk z provozní činnosti | | | | | | 1 611 602 |
| Osobní náklady | (84 974) | (28 400) | (49 721) | (12 267) | (189 338) | (364 700) |
| Ostatní provozní náklady | (56 493) | (10 542) | (25 699) | (20 621) | (401 955) | (515 310) |
| Odpisy | (14 915) | (930) | (500) | (107) | (54 886) | (71 338) |
| Zisk před tvorbou opravných položek k úvěrům | | | | | | 660 254 |
| Rezervy na finanční aktivity | (20) | - | - | - | (8 847) | (8 866) |
| Změna v opravných položkách k úvěrům | (1 274) | (295 453) | - | - | - | (296 727) |
| Zisk před zdaněním | | | | | | 354 661 |
| Daň z příjmů | (14 681) | (81 749) | (21 780) | (38 332) | 71 115 | (85 427) |
| Zisk z pokračujících činností | | | | | | 269 234 |
| Zisk z ukončovaných činností | | | | | | - |
| Zisk za účetní období | | | | | | 269 234 |

36. Informace o segmentech (pokračování)

(b) Geografické segmenty

V rámci vykazání údajů podle geografických oblastí jsou výnosy vykazány dle země, v níž má daný zákazník sídlo, a aktiva/závazky dle geografického umístění těchto aktiv/závazků. Provozní náklady a daň z příjmů nejsou alokovány.

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2012:

| | Česká republika | Slovenská republika | Ostatní země EU | Zbytek světa | Nepřiřazeno | Celkem |
|---|------------------------|----------------------------|------------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank | 5 182 653 | 1 590 189 | - | 205 137 | - | 6 977 979 |
| Pohledávky za finančními institucemi | 1 119 111 | 3 606 712 | 367 613 | 1 772 047 | - | 6 865 483 |
| Investice do cenných papírů | 16 862 680 | 9 891 793 | 3 016 465 | 809 018 | - | 30 579 956 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 8 921 239 | 10 018 441 | 20 478 105 | 1 732 259 | - | 41 150 044 |
| Daňové pohledávky | - | - | - | - | 7 175 | 7 175 |
| Odložená daňová pohledávka | - | - | - | - | - | - |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | - | - | - | - | 1 225 041 | 1 225 041 |
| Vyřazované skupiny držené k prodeji | 1 595 593 | - | - | - | - | 1 595 593 |
| Aktiva celkem | 33 681 276 | 25 107 135 | 23 862 183 | 4 518 461 | 1 232 216 | 88 401 271 |
| Záporná reálná hodnota použitých derivátů | 5 120 | 3 576 | 72 834 | 217 | - | 81 747 |
| Závazky vůči bankám | 3 161 216 | 7 100 499 | 74 980 | 911 624 | - | 11 248 319 |
| Závazky vůči klientům | 42 494 368 | 17 168 472 | 1 654 564 | 2 715 007 | - | 64 032 411 |
| Podřízené závazky | 69 969 | 304 142 | 629 792 | (8 156) | - | 995 747 |
| Daňové závazky | - | - | - | - | 135 472 | 135 472 |
| Odložený daňový závazek | - | - | - | - | 140 696 | 140 696 |
| Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva | - | - | - | - | 3 652 203 | 3 652 203 |
| Vyřazované skupiny držené k prodeji | 697 789 | - | - | - | - | 697 789 |
| Vlastní kapitál | - | - | - | - | 7 416 887 | 7 416 887 |
| Pasiva celkem | 46 428 462 | 24 576 689 | 2 432 170 | 3 618 692 | 11 345 258 | 88 401 271 |

36. Informace o segmentech (pokračování)

(b) Geografické segmenty (pokračování)

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2011:

| | Česká republika | Slovenská republika | Ostatní země EU | Zbytek světa | Nepřiřazeno | Celkem |
|--|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------|-------------------|
| Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank | 730 456 | 684 553 | - | 77 646 | - | 1 492 655 |
| Investice do cenných papírů | 16 955 349 | 2 316 406 | 2 394 021 | 2 566 912 | - | 24 232 688 |
| Pohledávky za finančními institucemi | 3 609 940 | 2 436 709 | 951 929 | 2 092 024 | - | 9 090 602 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 11 393 676 | 9 234 462 | 15 018 351 | 937 372 | - | 36 583 861 |
| Daňové pohledávky | - | - | - | - | 55 882 | 55 882 |
| Odložená daňová pohledávka | - | - | - | - | 28 807 | 28 807 |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | - | - | - | - | 1 073 387 | 1 073 387 |
| Aktiva celkem | 32 689 421 | 14 672 130 | 18 364 301 | 5 673 954 | 1 158 077 | 72 557 883 |
| Záporná reálná hodnota použitých derivátů | 84 545 | 18 179 | 29 690 | 163 365 | - | 295 779 |
| Závazky vůči bankám | 7 986 991 | 1 456 | - | 1 121 783 | - | 9 110 230 |
| Závazky vůči klientům | 35 944 592 | 14 897 995 | 2 704 388 | 1 476 592 | - | 55 023 567 |
| Podřízené závazky | 70 282 | 302 654 | 636 628 | - | - | 1 009 564 |
| Daňové závazky | - | - | - | - | 10 416 | 10 416 |
| Odložený daňový závazek | - | - | - | - | 13 100 | 13 100 |
| Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva | - | - | - | - | 1 859 975 | 1 859 975 |
| Vlastní kapitál | - | - | - | - | 5 235 252 | 5 235 252 |
| Pasiva celkem | 44 086 410 | 15 220 284 | 3 370 706 | 2 761 740 | 7 118 743 | 72 557 883 |

36. Informace o segmentech (pokračování)

(b) Geografické segmenty (pokračování)

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2012:

| | Česká republika | Slovenská republika | Ostatní země EU | Zbytek světa | Nepřiřazeno | Celkem |
|---|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------|------------------|
| 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 poplatků a provizí | 420 353 | 45 987 | 191 241 | 18 956 | - | 676 536 |
| Náklady na poplatky a provize | (156 619) | (15 018) | (515) | (4 420) | - | (176 572) |
| Dividendy realizovatelných finančních aktiv | 21 842 | 33 362 | 3 177 | 470 | - | 58 851 |
| Dividendy z finančních nástrojů oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů | - | - | - | - | - | - |
| Čistý zisk / (ztráta) z obchodování | (576 618) | 166 429 | 1 090 110 | 45 798 | - | 725 719 |
| Ostatní provozní výnosy | - | - | - | - | 79 558 | 79 558 |
| Zisk z provozní činnosti | | | | | | 3 214 117 |
| Ostatní náklady | - | - | - | - | (751 853) | (751 853) |
| Ostatní provozní náklady | - | - | - | - | (698 812) | (698 812) |
| Odpisy | - | - | - | - | (92 149) | (92 149) |
| Zisk před tvorbou opravných položek k úvěrům a před zdaněním | | | | | | 1 671 303 |
| Rezervy na finanční aktivity | - | - | - | - | 7 357 | 7 357 |
| Změna v opravných položkách k úvěrům | - | - | - | - | (485 765) | (485 765) |
| Zisk před zdaněním | | | | | | 1 192 895 |
| Daň z příjmů | - | - | - | - | (271 997) | (271 997) |
| Zisk z pokračujících činností | | | | | | 920 898 |
| Zisk z ukončovaných činností | | | | | | 94 853 |
| Zisk za účetní období | | | | | | 1 015 751 |

36. Informace o segmentech (pokračování)

(b) Geografické segmenty (pokračování)

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2011:

| | Česká republika | Slovenská republika | Ostatní země EU | Zbytek světa | Nepřiřazeno | Celkem |
|---|--------------------|------------------------|--------------------|-----------------|-------------|------------------|
| 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 poplatků a provizí | 175 958 | 23 771 | 206 426 | 5 090 | - | 411 245 |
| Náklady na poplatky a provize | (122 696) | (10 856) | (3 566) | (2 238) | - | (139 356) |
| Dividendy realizovatelných finančních aktiv | 34 950 | - | - | - | - | 34 950 |
| Dividendy z finančních nástrojů oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů | 31 184 | - | - | - | - | 31 184 |
| Čistý zisk / (ztráta) z obchodování | 427 473 | (14 746) | (359 414) | (115 949) | - | (62 636) |
| Ostatní provozní výnosy | - | - | - | - | 192 927 | 192 927 |
| Zisk z provozní činnosti | | | | | | 1 611 602 |
| Ostatní náklady | - | - | - | - | (364 700) | (364 700) |
| Ostatní provozní náklady | - | - | - | - | (515 310) | (515 310) |
| Odpisy | - | - | - | - | (71 338) | (71 338) |
| Zisk před tvorbou opravných položek k úvěrům a před zdaněním | | | | | | 660 254 |
| Rezervy na finanční aktivity | - | - | - | - | (8 866) | (8 866) |
| Změna v opravných položkách k úvěrům | - | - | - | - | (296 727) | (296 727) |
| Zisk před zdaněním | | | | | | 354 661 |
| Daň z příjmů | - | - | - | - | (85 427) | (85 427) |
| Zisk za účetní období | | | | | | 269 234 |

37. Spřízněné osoby – Obecné

Následující tabulky a bod 38 zachycují neuhrazené zůstatky a přehled transakcí společnosti J & T BANKA, a.s. se spřízněnými osobami a osobami se zvláštním vztahem k Bance. Veškeré transakce se spřízněnými osobami byly realizovány za standardních tržních podmínek.

Společnosti vykázané jako spřízněné osoby jsou propojeny:

- I) na základě vztahu mateřské a dceřiné společnosti. Tato kategorie zahrnuje společnost J&T Finance Group, a.s., její akcionáře, a ty z jejích dceřiných společností, které jsou zahrnuty v konsolidované účetní závěrce na základě majoritního vlastnictví;
- II) prostřednictvím klíčových vedoucích pracovníků účetní jednotky nebo její mateřské společnosti.

Osoby se zvláštním vztahem zahrnují klienty, se kterými společnost J&T Finance Group podepsala dohodu o podílu na zisku (tzn. J&T Finance Group, a.s. má nárok na podíl na zisku plynoucím z projektu klienta, který Skupina financovala). Povahy vztahu s těmito osobami je popsána v bodě 38, kde je také uveden přehled příslušných zůstatků a transakcí.

(I) Mateřská společnost a dceřiné společnosti

Níže jsou uvedeny spřízněné osoby, které jsou buďto mateřskou, nebo dceřinou společností. Nevypořádané transakce převyšující hodnotu 5 000 tis. Kč jsou uvedeny samostatně, ostatní jsou obsaženy v položce Ostatní. Pokud daná společnost tuto hranici přesáhla alespoň v jednom období, je uvedena samostatně.

(a) Pohledávky

| | 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 |
| Ostatní | 4 272 | 8 169 |
| Celkem | 465 584 | 246 549 |

Výše uvedené pohledávky představují především úvěry včetně časového rozlišení úroků.

2012:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

Jakabovič, Ivan Ing., Tatry 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:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

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., organizační složka, 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

J & T BANKA, a.s.Příloha konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2012
(v tis. Kč)**37. Spřízněné osoby - Obecné (pokračování)****(I) Mateřská společnost a dceřiné společnosti (pokračování)****(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 |
| Ostatní | 24 709 | 13 173 |
| Celkem | 1 360 702 | 1 476 509 |

Výše uvedené závazky představují především termínované vklady a zůstatky na běžných účtech u společnosti J & T BANKA, a.s.

2012:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

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:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

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., organizační složka, 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. Spřízněné osoby - Obecné (pokračování)

(I) Mateřská společnost a dceřiné společnosti (pokračování)

(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 |
| Ostatní | 5 689 | 3 079 | 11 510 | 1 388 |
| Celkem | 277 306 | 262 286 | 260 215 | 229 224 |

2012:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

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., Jakabovič, 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:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

KPRHT 3, s.r.o., J&T FINANCE GROUP, a.s., organizační složka, 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., Jakabovič, 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. Spřízněné osoby - Obecné (pokračování)

(I) Mateřská společnost a dceřiné společnosti (pokračování)

(d) Úvěrové přísliby

| | 2012 | 2011 |
|----------------------|---------------|---------------|
| J&T Management, a.s. | 8 303 | - |
| Jakabovič, Ivan Ing. | 6 105 | 5 825 |
| Ostatní | 5 222 | 4 481 |
| Celkem | 19 630 | 10 306 |

2012:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

J&T Concierge, s.r.o., Tkáč, Jozef Ing., J&T Cafe, s.r.o.

2011:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

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 | - |
| Ostatní | 2 389 | 2 912 |
| Celkem | 15 014 | 9 419 |

2012:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

Jakabovič, Ivan Ing., Tkáč, Jozef Ing., Tatry mountain resorts, a.s.

2011:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

Jakabovič, Ivan Ing., První zpravodajská a.s., Tkáč, Jozef Ing.

Přijaté 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 | - |
| Celkem | 197 575 | 40 880 |

Přijatá zajištění

| | 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 |
| Celkem | 2 049 978 | 12 167 |

37. Spřízněné osoby - Obecné (pokračování)

(I) Mateřská společnost a dceřiné společnosti (pokračování)

(f) Spřízněné osoby – mateřská společnost a dceřiné společnosti, se kterými nebyly uskutečněny žádné transakce

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. Spřízněné osoby – Obecné (pokračování)

(I) Mateřská společnost a dceřiné společnosti (pokračování)

(g) Pohledávky za členy představenstva a dozorčí rady

| | 2012 | 2011 |
|------------------|-------------|-------------|
| Poskytnuté úvěry | 25 442 | 23 050 |

Celková výše úvěrů poskytnutých zaměstnancům Skupiny k 31. prosinci 2012 činila 154 576 tis. Kč (2011: 18 424 tis. Kč). Úvěry poskytnuté členům představenstva a dozorčí rady byly poskytnuty za standardních tržních podmínek.

(II) Klíčoví vedoucí pracovníci účetní jednotky nebo její mateřské společnosti

Níže jsou v souhrnném vyjádření uvedeny transakce se spřízněnými osobami, které jsou propojeny prostřednictvím klíčových vedoucích pracovníků Skupiny:

| | 2012 | 2011 |
|-------------------|-------------|-------------|
| Pohledávky | 2 504 889 | 811 387 |
| Závazky | 2 168 942 | 573 804 |
| Výnosy | 79 746 | 205 827 |
| Náklady | 28 403 | 123 263 |
| Úvěrové přísliby | 16 533 | 18 532 |
| Přijaté záruky | 450 841 | - |
| Poskytnuté záruky | 3 665 | 16 624 |
| Přijatá zajištění | 471 377 | 691 708 |

38. Spřízněné osoby – Osoby se zvláštním vztahem

Skupina realizuje transakce s klienty, kteří se Skupinou uzavřeli dohody o podílu na zisku. Dle těchto dohod poskytuje Skupina těmto subjektům odborné znalosti v oblasti strukturalizace a řízení projektů, z čehož plyne Skupině nárok na významnou část případného zisku vytvořeného těmito subjekty v průběhu daného projektu. Přestože Skupina tyto subjekty nevlastní ani neovládá, subjekty jsou zahrnuty do konsolidované účetní závěrky Skupiny, protože ta má právo obdržet většinu výhod plynoucích z aktivit subjektů.

Přehled transakcí je následující:

| | 2012 | 2011 |
|----------------|-------------|-------------|
| Pohledávky | 3 297 314 | 51 305 |
| Závazky | 650 976 | 3 443 |
| Výnosy | 123 444 | 73 563 |
| Náklady | 94 | 10 121 |
| Přijaté záruky | - | 51 037 |

39. Řízení rizik

Strategie, hlavní cíle a procesy

Hlavním cílem řízení rizik je maximalizace zisku s ohledem na podstupované riziko a rizikovou toleranci („risk appetite“) Skupiny.

Přitom je nutné zajistit, aby výsledek aktivit Skupiny byl předvídatelný a ve shodě s obchodními cíli i rizikovou tolerancí Skupiny.

Za účelem splnění tohoto cíle jsou rizika v rámci Skupiny řízena kvalitním a obezřetným způsobem:

- S ohledem na výše uvedené jsou rizika sledována, vyhodnocována a v konečném důsledku minimalizována alespoň v takové míře, jak to vyžaduje ČNB. Interní limity jsou pravidelně (zejména v případě významných změn tržních podmínek) revidovány tak, aby odpovídaly celkové strategii Skupiny a současně i tržním a úvěrovým podmínkám. Dodržování těchto limitů podléhá denní kontrole a vykazování. V případě jejich porušení Skupina přijme příslušná nápravná opatření.
- Skupina stanovuje cíle týkající se kapitálové přiměřenosti, které chce ve stanoveném časovém horizontu dosahovat (tzn. míru, do jaké by rizika měla být kryta kapitálem), a mezní limity, pod něž kapitálová přiměřenost nemůže klesnout.

Všechny interní limity byly nezávisle schváleny ve vztahu k jednotlivým obchodním jednotkám Skupiny.

40. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko, kterému je Skupina vystavena, vyplývá z poskytnutých úvěrů a půjček a investic do cenných papírů. Výše rizika s ohledem na tuto skutečnost je vyjádřena zůstatkovou hodnotou aktiv ve výkazu o finanční pozici. Mimoto je Skupina vystavena úvěrovému riziku plynoucímu z úvěrových příslibů v podrozvaze.

Koncentrace úvěrového rizika (ať již rozvahového či podrozvahového), která je důsledkem operací s finančními nástroji, vzniká pro skupiny protistran, jejichž podobné ekonomické charakteristiky by ovlivnily jejich schopnost dostát smluvním závazkům v případě změn ekonomických či jiných podmínek.

(a) Koncentrace úvěrů poskytnutých klientům dle hospodářských sektorů:

| | 2012 | 2011 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Nefinanční instituce | 35 616 105 | 32 327 190 |
| Finanční instituce | 2 632 914 | 1 720 430 |
| Pojišťovny | 34 400 | - |
| Domácnosti | 2 842 066 | 2 424 016 |
| Ostatní | 24 559 | 112 225 |
| Celkem | 41 150 044 | 36 583 861 |

40. Úvěrové riziko (pokračování)

(b) Koncentrace úvěrů poskytnutých klientům dle oboru:

| | 2012 | 2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| Finanční činnost | 19 114 184 | 16 009 742 |
| Činnosti v oblasti nemovitostí | 10 538 846 | 12 900 104 |
| Výroba | 3 688 892 | 1 757 710 |
| Ostatní | 1 714 829 | 1 589 652 |
| Velkoobchod a maloobchod | 1 881 794 | 855 005 |
| Přeprava a skladování | 1 400 244 | 1 061 733 |
| Stavebnictví | 748 767 | 168 019 |
| Soukromé domácnosti a zaměstnanci | 265 936 | 690 962 |
| Reklama a průzkum trhu | 228 498 | 322 650 |
| Výroba a distribuce elektřiny, plynu a tepla | 1 564 539 | 1 105 261 |
| Činnosti v oblasti ubytování a stravování | 3 515 | 2 650 |
| Hutnictví, těžba dřeva a zemědělství | - | 120 373 |
| Total | 41 150 044 | 36 583 861 |

(c) Koncentrace úvěrů poskytnutých klientům dle zemí:

| | 2012 | 2011 |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Kypr | 17 561 555 | 14 059 788 |
| Slovensko | 10 018 440 | 9 151 515 |
| Česká republika | 8 921 240 | 11 476 622 |
| Velká Británie | 2 209 560 | 893 274 |
| Rusko | 1 730 739 | 937 344 |
| Nizozemsko | 349 999 | 8 019 |
| Irsko | 208 244 | 57 209 |
| Malta | 148 746 | - |
| Ostatní | 1 521 | 90 |
| Total | 41 150 044 | 36 583 861 |

40. Úvěrové riziko (pokračování)**(d) Koncentrace úvěrů podle lokace realizace projektu a zajištění:**

| | 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 |
| Velká Británie | 790 083 | 359 531 |
| Rakousko | 516 107 | 880 597 |
| Monako | 321 629 | - |
| Bermudy | 295 802 | 310 343 |
| Lucembursko | 173 686 | 75 457 |
| Kypr | 114 644 | 22 511 |
| Nizozemsko | 87 771 | 8 672 |
| Ukrajina | - | 200 088 |
| Ostatní | 306 764 | 440 655 |
| Total | 41 150 044 | 36 583 861 |

Koncentrace úvěrového rizika vyplývající z repo dohod a úvěrů poskytnutých klientům zprostředkovatele odráží riziko protistrany související s cennými papíry a peněžními prostředky obdrženými jako zástava.

40. Úvěrové riziko (pokračování)**(e) Úvěrové riziko spojené s finančními aktivy****K 31. prosinci 2012**

| | Pohledávky za bankami | Smlouvy o zpětném odkupu – finanční instituce | Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | Smlouvy o zpětném odkupu - klienti |
|--|--------------------------|--|---|---|
| Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě posuzovaná jednotlivě, u nichž došlo ke snížení hodnoty: | | | | |
| Hrubá výše | - | - | 2 092 934 | - |
| Snížení hodnoty | - | - | (784 755) | - |
| Účetní hodnota | - | - | 1 308 179 | - |
| Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě posuzovaná společně, u nichž došlo ke snížení hodnoty: | | | | |
| Hrubá výše | - | - | 1 732 868 | - |
| Snížení hodnoty | - | - | (29 847) | - |
| Účetní hodnota | - | - | 1 703 021 | - |
| Finanční aktiva, u nichž nedošlo ke snížení hodnoty: | 4 976 111 | 1 889 372 | 31 110 266 | 6 807 127 |
| Po splatnosti bez snížení hodnoty: | | | | |
| | - | - | 221 451 | - |
| Do splatnosti | - | - | 154 473 | - |
| Do 1 měsíce | - | - | 66 151 | - |
| 1 měsíc až 6 měsíců | - | - | 368 | - |
| 6 měsíců až 12 měsíců | - | - | 149 | - |
| Více než 12 měsíců | - | - | 310 | - |
| Finanční aktiva bez snížení hodnoty celkem | 4 976 111 | 1 889 372 | 31 331 717 | 6 807 127 |
| Celkem | 4 976 111 | 1 889 372 | 34 342 917 | 6 807 127 |
| Finanční aktiva bez snížení hodnoty s náznakem snížení hodnoty | | | | |
| Hrubá výše | - | - | 3 755 670 | - |

Aktiva klasifikovaná jako „Do splatnosti bez snížení hodnoty s náznakem snížení hodnoty“ představují úvěry s náznakem snížení hodnoty, jejichž čistá současná hodnota očekávaných peněžních toků převyšuje jejich účetní hodnotu, a proto nebyla vytvořena žádná opravná položka.

40. Úvěrové riziko (pokračování)**(e) Úvěrové riziko spojené s finančními aktivy (pokračování)****K 31. prosinci 2011**

| | Pohledávky za bankami | Smlouvy o zpětném odkupu – finanční institute | Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | Smlouvy o zpětném odkupu - klienti |
|--|--------------------------|--|---|---|
| Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě posuzovaná jednotlivě, u nichž došlo ke snížení hodnoty: | | | | |
| Hrubá výše | - | - | 3 735 199 | - |
| Snížení hodnoty | - | - | (1 205 257) | - |
| Účetní hodnota | - | - | 2 529 942 | - |
| Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě posuzovaná společně, u nichž došlo ke snížení hodnoty: | | | | |
| Hrubá výše | - | - | 965 258 | - |
| Snížení hodnoty | - | - | (27 914) | - |
| Účetní hodnota | - | - | 937 344 | - |
| Finanční aktiva, u nichž nedošlo ke snížení hodnoty: | | | | |
| Do splatnosti bez snížení hodnoty: | 8 290 268 | 800 033 | 25 630 218 | 7 439 480 |
| Po splatnosti bez snížení hodnoty: | - | - | 46 878 | - |
| Do splatnosti | - | - | 29 688 | - |
| Do 1 měsíce | - | - | 330 | - |
| 1 měsíc až 6 měsíců | - | - | 10 | - |
| 6 měsíců až 12 měsíců | - | - | - | - |
| Více než 12 měsíců | - | - | 16 850 | - |
| Finanční aktiva bez snížení hodnoty celkem | 8 290 268 | 800 033 | 25 677 096 | 7 439 480 |
| Celkem | 8 290 268 | 800 033 | 29 144 382 | 7 439 480 |
| Finanční aktiva bez snížení hodnoty s náznakem snížení hodnoty | | | | |
| Hrubá výše | - | - | 2 721 893 | - |

Aktiva klasifikovaná jako „Do splatnosti bez snížení hodnoty s náznakem snížení hodnoty“ představují takové poskytnuté úvěry s náznakem snížení hodnoty, jejichž současná hodnota očekávaného cash-flow převyšuje účetní hodnotu pohledávky, proto k nim opravná položka nebyla vytvořena.

Pohledávky, které nejsou po splatnosti, jsou vykázány v řádku „Do splatnosti“. Pohledávky po splatnosti jsou vykázány v příslušných sloupcích dle doby po splatnosti.

40. Úvěrové riziko (pokračování)**(f) Zajištění finančních aktiv**

| | Účetní hodnota 2012 | Reálná hodnota 2012 | Účetní hodnota 2011 | Reálná hodnota 2011 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Do splatnosti bez snížení hodnoty: | 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 |
| Akceptace směnek | 1 136 832 | 9 532 310 | 877 626 | 6 962 608 |
| Nemovitě zástavy | 7 350 542 | 9 480 406 | 8 285 187 | 10 934 529 |
| Peněžní zástavy | 2 151 360 | 2 156 058 | 562 931 | 564 682 |
| Zástavy – cenné papíry | 5 968 278 | 8 280 596 | 3 888 214 | 3 490 359 |
| Ostatní zástavy | 2 760 436 | 4 293 562 | 2 549 631 | 3 045 580 |
| Cenné papíry přijaté v rámci reverzní repo operace | 10 915 768 | 10 915 768 | 10 570 686 | 10 576 858 |

| | Účetní hodnota 2012 | Reálná hodnota 2012 | Účetní hodnota 2011 | Reálná hodnota 2011 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Po splatnosti, ale bez snížení hodnoty: | 891 461 | 927 401 | 47 309 | 47 309 |
| Záruky | - | - | - | - |
| Akceptace směnek | 3 752 | 4 272 | - | - |
| Nemovitě zástavy | 869 404 | 904 824 | 47 244 | 47 244 |
| Peněžní zástavy | 7 542 | 7 542 | - | - |
| Zástavy – cenné papíry | 944 | 944 | - | - |
| Ostatní zástavy | 9 819 | 9 819 | 65 | 65 |
| Cenné papíry přijaté v rámci reverzní repo operace | - | - | - | - |
| Se snížením hodnoty: | 1 473 646 | 1 925 857 | 915 570 | 894 634 |
| Záruky | 93 221 | 93 221 | - | - |
| Akceptace směnek | - | - | 27 367 | 35 302 |
| Nemovitě zástavy | 1 134 513 | 1 579 954 | 800 514 | 800 514 |
| Peněžní zástavy | - | - | 46 961 | 46 961 |
| Zástavy – cenné papíry | 316 | 316 | - | - |
| Ostatní zástavy | 17 126 | 23 896 | 40 728 | 11 857 |
| Cenné papíry přijaté v rámci reverzní repo operace | 228 470 | 228 470 | - | - |

Pro účely zajištění úvěrů přijímala Skupina pouze směnky s avalem. Výše zajištění závisí na hodnotě záruky poskytnuté směnečným ručitelem. Skupina neobdržela žádná finanční aktiva z nároků na náhradu škody vyplývající z úvěrů v prodlení.

Účetní hodnota představuje hodnotu zástavy upravenou o stresový koeficient. Účetní hodnota je omezena účetní hodnotou pohledávky. Reálná hodnota není upravena o stresový koeficient a není omezena účetní hodnotou pohledávky.

(g) Zůstatková hodnota finančních aktiv, která byla restrukturalizována

Skupina nevlastní žádná finanční aktiva vyplývající z restrukturalizace.

40. Úvěrové riziko (pokračování)**(h) Procesy týkající se úvěrového rizika**

Hodnocení rizika nesplnění závazku protistranou je založeno na analýze platební schopnosti, kterou zpracovává oddělení Řízení úvěrového rizika. Tyto analýzy poskytují závěry pro okamžitá opatření pro případ, že se platební schopnost protistrany zhorší.

Výsledky analýzy vývoje platební schopnosti jsou předkládány představenstvu, které rozhoduje o úpravách limitů či vztahů s protistranou (zejména formou uzavření či omezení pozic nebo úpravou limitů).

Úvěrové riziko je sledováno na denní bázi s výjimkou úvěrového rizika investičního portfolia, které je sledováno měsíčně.

Míru rizika vyhodnocuje oddělení Řízení rizik. Je-li zjištěno skutečné či možné porušení stanovených interních úvěrových limitů, je informováno oddělení Finančních trhů, které zajistí soulad míry rizika se stanovenými limity. V určených případech je informováno rovněž představenstvo.

(i) Sledování úvěrového rizika

Hodnocení úvěrového rizika protistrany či emitovaného dluhu je prováděno na základě interního ratingu Skupiny. Rating vychází z úvěrové škály agentury S&P, případně Moody's. Pokud protistrana či její dluh nejsou hodnoceny dle škály agentury S&P nebo Moody's, interní rating vychází ze systému scoringu Skupiny.

Scoringový systém Skupiny má sedm stupňů. Je založen na standardizovaném bodovém ohodnocení relevantních kritérií, která popisují finanční situaci protistrany a její schopnost a ochotu splnit své úvěrové závazky – v obou případech včetně očekávaného vývoje, kvality a přiměřenosti zajištění a navrhovaných podmínek uzavření transakce.

(j) Měření úvěrového rizika

Skupina úvěrové riziko pravidelně analyzuje a sleduje. Úvěrové riziko na úrovni portfolia je řízeno především na základě metodologie IRB (Internal Rating Based - BASEL II), která vychází z interního ratingu.

S cílem stanovit dopad extrémně nepříznivých úvěrových podmínek provádí Skupina analýzy úvěrového vývoje. Lze tak identifikovat náhlé potenciální změny hodnot otevřených pozic Skupiny, ke kterým by mohlo dojít v důsledku nepravděpodobných, avšak možných událostí.

U portfolia k obchodování se vyhodnocuje dopad náhlého poklesu úvěrového ratingu o jeden stupeň na otevřené pozice u dluhopisů a repo operací:

Pokles reálné hodnoty k danému datu:

| | 2012 | 2011 |
|--|-------------|-------------|
| Pokles hodnoty portfolia k obchodování z důvodu náhlého poklesu úrovní úvěrového ratingu o jeden stupeň <small>(dle škály agentury Standard & Poor's)</small> | 47 828 | 52 082 |

40. Úvěrové riziko (pokračování)

(k) Řízení rizik vyplývajících z klientských obchodů

Skupina zamezuje možnosti vzniku úvěrového rizika u klientských obchodů, tj. obchodů uzavřených na účtu klienta, kdy Skupina vystupuje jako komisionář (klientské obchody typu Spot Buy, spot Sell, Sell/Buy nebo Buy/Sell), a to následujícím způsobem:

1. Hodnota závazku protistrany plynoucího z jednotlivého klientského obchodu je neustále držena na úrovni vyšší, než je hodnota pohledávky této protistrany z obchodu, a to nejméně o stanovenou diferenci („haircut“). Rozsah této difference je určen pro každý nástroj zvlášť.
2. Klesne-li hodnota rozdílu mezi celkovými závazky a pohledávkami klienta ze všech klientských obchodů pod 30 % stanovené difference, Skupina bezodkladně uzavře všechny pozice klienta v klientských obchodech.
3. Jako kolaterál v rámci klientských obchodů akceptuje Skupina pouze nástroje stanovené minimální bonity.

Skupina dále rovněž omezuje celkový objem jednotlivých nástrojů použitých jako kolaterál.

K 31. prosinci 2012 Skupina evidovala klientské obchody v celkové výši 426 008 tis. Kč (2011: 0 tis. Kč), přičemž tyto nejsou vykázány v účetní závěrce Skupiny.

41. Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Skupina nebude schopna uspokojit své splatné závazky. Banka má oznamovací povinnost vůči národní bance, které pravidelně předkládá řadu indikátorů týkající se likvidity. Snahou Skupiny je, v souvislosti s rizikem likvidity, diverzifikovat své zdroje financování tak, aby snížila stupeň rizika z výpadku konkrétního zdroje a předešla tak problémům.

Skupina každodenně sleduje svoji likvidní pozici, aby identifikovala potenciální problémy s likviditou. Analýza zohledňuje všechny zdroje financování, které Skupina využívá, a rovněž závazky, které je Skupina povinna zaplatit. Skupina rovněž v rámci své strategie řízení rizika likvidity drží významnou část svých aktiv ve vysoce likvidních prostředcích, jakými jsou státní pokladniční poukázky a podobné dluhopisy, vklady u centrální banky a krátkodobé pohledávky za finančními institucemi.

Skupina třídí všechny peněžní toky dle data splatnosti jednotlivých nástrojů a následně zkoumá výsledný likvidní profil, který je rozhodující pro kvalitní řízení rizika likvidity. Stejná analýza se provádí rovněž pro peněžní toky denominované v cizích měnách.

Skupina používá pro řízení rizika likvidity tři scénáře:

- A) Očekávaný scénář
- B) Rizikový scénář
- C) Stresový scénář

Stresový scénář vychází z rizikového scénáře a navíc zohledňuje výskyt velmi nepravděpodobných, avšak možných stresových situací týkajících se vývoje pohledávek a závazků.

Pro účely měření rizika likvidity na základě uvedených scénářů jsou denně vyhodnocovány ukazatele likvidity, přičemž se sleduje, zda vyhovují stanoveným interním limitům. Je-li zjištěno skutečné či možné porušení stanovených interních limitů likvidity, je informováno oddělení Treasury a výbor pro řízení aktiv a pasiv (ALCO) s cílem zajistit soulad se stanovenými limity. V určených případech je informováno rovněž představenstvo.

Skupina má nouzový plán pro řízení likvidity, který stanovuje postup v případě nepředvídatelného odlivu primárních finančních zdrojů. Rozhodovací pravomoc je na základě interních pravidel svěřena představenstvu.

Hlavní preventivní opatření zavedená oddělením Řízení rizik Skupiny v této oblasti s cílem reagovat na ekonomickou krizi byla následující:

- zavedení nových stresových testů vycházejících z různých krizových scénářů;
- obezřetnější interní limity pro prostředky splatné na požádání a se střednědobou splatností.

41. Riziko likvidity (pokračování)

a) Riziko likvidity k 31. prosinci 2012:

Tabulka obsahuje riziko likvidity podle smluvní splatnosti.

| | Účetní hodnota | Hrubý nominální přítok/(odtok) | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|-------------------|--------------------------------------|---------------------|-----------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Aktiva | | | | | | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 6 977 979 | 6 977 989 | 5 257 262 | - | - | - | 1 720 727 |
| Pohledávky za finančními institucemi | 6 865 483 | 7 857 996 | 6 178 027 | 146 902 | 1 291 621 | 241 446 | - |
| Finanční nástroje (bez derivátů) | 30 462 304 | 35 021 435 | 854 793 | 3 060 169 | 18 383 830 | 8 705 462 | 4 017 181 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 41 150 044 | 48 115 580 | 13 663 357 | 10 577 595 | 17 168 633 | 6 642 861 | 63 135 |
| Aktiva celkem | 85 455 810 | 97 973 000 | 25 953 439 | 13 784 666 | 36 884 084 | 15 589 769 | 5 801 043 |
| Podrozvaha | | | | | | | |
| Poskytnuté přísliby | 2 970 958 | 3 023 946 | 2 072 150 | 578 969 | 319 839 | - | - |
| Poskytnuté jiné záruky | 1 716 947 | - | 252 648 | 439 955 | 971 357 | - | 52 988 |
| Pasiva | | | | | | | |
| Závazky vůči bankám | 11 248 319 | (11 327 308) | (3 328 439) | (518 551) | (7 480 318) | - | - |
| Závazky vůči klientům | 64 032 411 | (65 690 875) | (29 848 123) | (23 097 249) | (12 673 652) | (71 851) | - |
| Vydané podřízené dluhopisy | 995 747 | (1 536 963) | (14 366) | (36 443) | (239 420) | (1 246 734) | - |
| Pasiva celkem | 76 276 477 | (78 555 146) | (33 190 928) | (23 652 243) | (20 393 390) | (1 318 585) | - |

Závazky vůči klientům zahrnují depozitní směnky ve výši 99 833 tis. Kč (2011: 91 923 tis. Kč) rozděleny dle data splatnosti (bod 19).

Stress test

V případě katastrofického scénáře (stress testu) je u aktiv uvažován nejpozdější možný den splatnosti, který vychází z nejpozdějšího očekávaného data dokončení projektu.

Nejzazší datum očekávaného dokončení projektů se nemusí shodovat s datem smluvní splatnosti.

| | Účetní hodnota | Hrubý nominální přítok/(odtok) | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|--|-------------------|--------------------------------------|-------------|-----------------------------|-----------------------|-----------|--------------------|
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 41 150 044 | 48 115 580 | 14 899 659 | 9 379 331 | 17 616 035 | 6 005 135 | 215 420 |

Úvěry, o jejichž refinancování se již jedná, jsou vykázány dle předpokládaného termínu refinancování.

41. Riziko likvidity (pokračování)

a) Riziko likvidity k 31. prosinci 2011:

Tabulka obsahuje riziko likvidity podle smluvní splatnosti.

| | Účetní hodnota | Hrubý nominální přítok/(odtok) | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|-------------------|--------------------------------------|---------------------|-----------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Aktiva | | | | | | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 1 492 655 | 1 492 658 | 558 612 | - | - | - | 934 046 |
| Pohledávky za finančními institucemi | 9 090 602 | 9 198 246 | 8 886 994 | 8 307 | 44 134 | 258 811 | - |
| Finanční nástroje (bez derivátů) | 24 146 564 | 25 751 009 | 73 936 | 2 587 773 | 12 489 354 | 7 061 580 | 3 538 366 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 36 583 861 | 43 239 663 | 15 095 994 | 6 935 634 | 15 946 502 | 5 233 468 | 28 065 |
| Aktiva celkem | 71 313 682 | 79 681 576 | 24 615 536 | 9 531 714 | 28 479 990 | 12 553 859 | 4 500 477 |
| Podrozvaha | | | | | | | |
| Poskytnuté přísliby | 1 490 249 | 1 490 249 | 865 592 | 288 707 | 205 566 | 130 384 | - |
| Poskytnuté jiné záruky | 793 915 | 793 915 | 178 302 | 472 689 | 110 609 | - | 32 315 |
| Pasiva | | | | | | | |
| Závazky vůči bankám | 9 110 230 | (9 134 775) | (8 505 083) | (629 692) | - | - | - |
| Závazky vůči klientům | 55 023 567 | (56 397 210) | (26 920 092) | (20 864 381) | (8 610 512) | (2 225) | - |
| Vydané podřízené dluhopisy | 1 009 564 | (1 614 032) | (32 518) | (3 743) | - | (1 577 771) | - |
| Pasiva celkem | 65 143 361 | (67 146 017) | (35 457 693) | (21 497 816) | (8 610 512) | (1 579 996) | - |

Stress test

| | Účetní hodnota | Hrubý nominální přítok/(odtok) | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|--|-------------------|--------------------------------------|-------------|-----------------------------|-----------------------|-----------|--------------------|
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 36 583 861 | 42 068 138 | 14 707 320 | 6 472 810 | 15 614 969 | 5 244 974 | 28 065 |

V roce 2011 nebyly při výpočtu hrubého nominálního přítoku/(odtoků) v tabulce rizika likvidity v řádcích „Úvěry a ostatní pohledávky za klienty“ brány v úvahu údaje pobočky Banky. Tyto údaje byly zohledněny a zahrnuty při výpočtu za rok 2011 v příloze dle IFRS k 31. prosinci 2012.

41. Riziko likvidity (pokračování)**b) Riziko likvidity derivátů 31. prosinci 2012:**

| | Účetní hodnota | Hrubý nominální přítok/ odtok | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let |
|--------------------------|---------------------------|--|------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|
| Deriváty – aktiva | | | | | |
| Měnové deriváty | | | | | |
| - odtok | - | (18 999 569) | (17 542 126) | (1 457 443) | - |
| - přítok | 112 149 | 19 106 040 | 17 649 037 | 1 457 003 | - |
| Akciové opce | | | | | |
| - odtok | - | - | - | - | - |
| - přítok | - | - | - | - | - |
| Komoditní opce | | | | | |
| - odtok | - | - | - | - | - |
| - přítok | 5 503 | 5 503 | 2 260 | - | 3 243 |
| Celkem | 117 652 | 111 974 | 109 171 | (440) | 3 243 |
| Deriváty – pasiva | | | | | |
| Měnové deriváty | | | | | |
| - odtok | (80 705) | (9 514 818) | (4 370 219) | (115 623) | (5 028 976) |
| - přítok | - | 9 452 139 | 4 341 556 | 113 583 | 4 997 000 |
| Akciové opce | | | | | |
| - odtok | (395) | (395) | - | (395) | - |
| - přítok | - | - | - | - | - |
| Komoditní opce | | | | | |
| - odtok | (647) | (647) | (27) | (3) | (617) |
| - přítok | - | - | - | - | - |
| Celkem | (81 747) | (63 721) | (28 690) | (2 438) | (32 593) |

41. Riziko likvidity (pokračování)**b) Riziko likvidity derivátů 31. prosinci 2011:**

| | Účetní hodnota | Hrubý nominální přítok/ odtok | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let |
|--------------------------|-------------------|--|------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Deriváty – aktiva | | | | | |
| Měnové deriváty | | | | | |
| - odtok | - | (2 924 210) | (1 019 151) | (1 905 059) | - |
| - přítok | 82 262 | 3 006 866 | 1 038 639 | 1 963 399 | 4 828 |
| Akciové opce | | | | | |
| - odtok | - | (60 726) | (60 726) | - | - |
| - přítok | 586 | 61 313 | 61 313 | - | - |
| Komoditní opce | | | | | |
| - odtok | - | - | - | - | - |
| - přítok | 3 276 | 3 276 | - | - | 3 276 |
| Celkem | 86 124 | 86 519 | 20 075 | 58 340 | 8 104 |
| Deriváty – pasiva | | | | | |
| Měnové deriváty | | | | | |
| - odtok | (292 910) | (16 570 595) | (15 794 612) | (773 928) | (2 055) |
| - přítok | - | 16 273 903 | 15 546 998 | 726 905 | - |
| Úrokové deriváty | | | | | |
| - odtok | (1 424) | (57 736) | (57 736) | - | - |
| - přítok | - | 56 312 | 56 312 | - | - |
| Akciové opce | | | | | |
| - odtok | (637) | (637) | - | - | (637) |
| - přítok | - | - | - | - | - |
| Komoditní opce | | | | | |
| - odtok | (808) | (808) | - | - | (808) |
| - přítok | - | - | - | - | - |
| Celkem | (295 779) | (299 561) | (249 038) | (47 023) | (3 500) |

42. Tržní riziko

Tržní riziko představuje riziko ztráty, kterou by mohla Skupina utrpět v důsledku tržních pohybů cen finančních nástrojů, devizových kurzů a úrokových měr. Tržní riziko se skládá z tržního rizika spojeného s portfoliem k obchodování a tržního rizika spojeného s bankovním portfoliem.

Tržní riziko spojené s portfoliem k obchodování zahrnuje:

- úrokové riziko;
- devizové riziko;
- další tržní rizika (akciová rizika, komoditní rizika).

Bližší informace o úrokovém a devizovém riziku jsou obsaženy v bodech 43 a 44.

Pro hodnocení tržního rizika spojeného s portfoliem k obchodování, devizového a komoditního rizika používá Skupina metodologii Value-at-Risk („VaR“) s intervalem spolehlivosti 99 % a časovým horizontem 10 pracovních dnů.

Rizika jsou denně vyhodnocována oddělením Řízení rizik Skupiny, přičemž se sleduje, zda vyhovují stanoveným limitům. Je-li zjištěno skutečné či možné porušení stanovených interních úvěrových limitů, je informováno oddělení Finančních trhů, které zajistí soulad míry rizika se stanovenými limity. V určených případech je informováno rovněž představenstvo.

Rozhodovací pravomoc je na základě interních pravidel svěřena představenstvu a výboru pro investice (Investment Committee).

Skupina denně provádí zpětné testování (backtesting) tržního rizika spojeného s jejím portfoliem k obchodování, devizovou a komoditní pozicí, a to prostřednictvím metody hypotetického zpětného testování.

Údaje VaR k 31. prosinci 2012 a 31. prosinci 2011 jsou následující:

| | 2012 | 2011 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| <i>celkové tržní riziko dle VaR</i> | 16 638 | 70 233 |
| <i>úrokové riziko dle VaR</i> | 14 907 | 77 847 |
| <i>devizové riziko dle VaR</i> | 14 544 | 22 122 |
| <i>akciové riziko dle VaR</i> | 4 578 | 4 838 |
| <i>komoditní riziko dle VaR</i> | 3 697 | 607 |

Aby bylo možné zhodnotit dopad extrémně nepříznivých tržních podmínek, provádí Skupina stresové testování. To umožňuje identifikovat náhlé potenciální změny hodnot otevřených pozic Skupiny, ke kterým by mohlo dojít v důsledku nepravděpodobných, avšak možných událostí. V rámci stresového testování se vůči portfoliu k obchodování a devizové a komoditní pozici Skupiny jako celku uplatní krátkodobý a dlouhodobý historický „šokový scénář“. Tyto scénáře vyhodnocují nejhlubší propad stávající hodnoty portfolia, ke kterému by bývalo došlo v předchozím roce (krátkodobý scénář), 2 letech (střednědobý scénář) nebo 5 letech (dlouhodobý scénář). Přitom se sleduje a posuzuje potenciální změna reálné hodnoty portfolia.

| | 2012 | 2011 |
|---|-------------|-------------|
| Změna reálné hodnoty portfolia k obchodování z titulu historického šokového scénáře | | |
| <i>Krátkodobý historický scénář</i> | 14 783 | 64 993 |
| <i>Střednědobý historický scénář</i> | 19 263 | 64 993 |
| <i>Dlouhodobý historický scénář</i> | 28 313 | 96 538 |

Tržní riziko spojené s bankovním portfoliem je tvořeno především úrokovým rizikem.

Podrobnosti o úrokovém riziku jsou obsaženy v bodu 43.

Skupina provádí stresové testování investičního portfolia prostřednictvím standardizovaného úrokového „šoku“, tzn. v rámci celé výnosové křivky se na úrokové pozice investičního portfolia aplikuje okamžitý pokles / nárůst úrokové míry o 200 bazických bodů („bp“).

42. Tržní riziko (pokračování)

Pokles současné hodnoty investičního portfolia v procentních bodech vlastního kapitálu by byl následující:

| (% Tier 1 + Tier 2) | 2012 | 2011 |
|---|-------------|-------------|
| Pokles současné hodnoty investičního portfolia po náhlé změně úrokových měr o 200 bp | 17,04 | 5,68 |

Změna byla způsobena nárůstem poskytnutých úvěrů a dluhových cenných papírů v investičním portfoliu.

43. Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko fluktuace hodnoty finančního nástroje v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Období, po které je úroková sazba finančního nástroje fixována, indikuje, do jaké míry je tento nástroj citlivý na úrokové riziko. Níže uvedená tabulka vyjadřuje míru citlivosti Skupiny na úrokové riziko dle smluvního data splatnosti finančních nástrojů, nebo – v případě nástrojů přeceňovaných na tržní úrokové sazby před splatností – dle data příštího přecenění. Aktiva a pasiva, u kterých není stanoveno smluvní datum splatnosti nebo která nejsou úročena, jsou vykázána společně ve sloupci „Bez specifikace“.

Úrokové riziko k 31. prosinci 2012 bylo následující:

| | Do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|-------------------|-------------------------------|------------------|----------------------------|-------------------|
| Aktiva | | | | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 6 810 724 | - | - | 167 255 | 6 977 979 |
| Pohledávky za finančními institucemi | 6 865 474 | - | - | 9 | 6 865 483 |
| Finanční nástroje | 14 546 245 | 9 879 220 | 1 627 232 | 4 527 259 | 30 579 956 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 32 683 125 | 5 057 881 | 3 151 878 | 257 160 | 41 150 044 |
| Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek | - | - | - | 409 826 | 409 826 |
| Daňové pohledávky | - | - | - | 7 175 | 7 175 |
| Odložená daňová pohledávka | - | - | - | - | - |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | - | - | - | 815 215 | 815 215 |
| Vyřazované skupiny držené k prodeji | - | - | - | 1 595 593 | 1 595 593 |
| Aktiva celkem | 60 905 568 | 14 937 101 | 4 779 110 | 7 779 492 | 88 401 271 |

43. Úrokové riziko (pokračování)

| | Do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|-------------------|-------------------------------|------------------|----------------------------|-------------------|
| Pasiva | | | | | |
| Záporná reálná hodnota derivátů k obchodování | 79 155 | 546 | | 2 046 | 81 747 |
| Závazky vůči bankám | 3 948 111 | 7 299 033 | - | 1 175 | 11 248 319 |
| Závazky vůči klientům | 45 706 065 | 17 632 649 | 18 320 | 675 377 | 64 032 411 |
| Podřízené závazky | 626 547 | - | 369 200 | - | 995 747 |
| Daňové závazky | - | - | - | 135 472 | 135 472 |
| Odložený daňový závazek | - | - | - | 140 696 | 140 696 |
| Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva | - | - | - | 3 652 203 | 3 652 203 |
| Vyřazované skupiny držené k prodeji | | | | 697 789 | 697 789 |
| Základní kapitál | - | - | - | 3 858 127 | 3 858 127 |
| Výsledek hospodaření minulých let, fond z přepočtu cizích měn a vlastní akcie | - | - | - | 3 558 760 | 3 558 760 |
| Pasiva celkem | 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) | - |
| Kumulativní úrokové riziko | 10 545 690 | 550 563 | 4 942 153 | - | - |

Závazky vůči klientům zahrnují depozitní směnky ve výši 99 833 tis. Kč (2011: 91 923 tis. Kč) rozděleny dle data splatnosti (bod 19).

43. Úrokové riziko (pokračování)

Úrokové riziko k 31. prosinci 2011 bylo následující:

| | Do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|---|-------------------|-----------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| Aktiva | | | | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 1 359 091 | - | - | 133 564 | 1 492 655 |
| Finanční nástroje | 13 592 588 | 4 176 310 | 1 408 827 | 5 054 963 | 24 232 688 |
| Pohledávky za finančními institucemi | 8 884 202 | - | 206 400 | - | 9 090 602 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 31 909 121 | 3 237 302 | 1 304 694 | 132 744 | 36 583 861 |
| Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek | - | - | - | 427 057 | 427 057 |
| Daňové pohledávky | - | - | - | 55 882 | 55 882 |
| Odložená daňová pohledávka | - | - | - | 28 807 | 28 807 |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | - | - | - | 646 331 | 646 331 |
| Aktiva celkem | 55 745 002 | 7 413 612 | 2 919 921 | 6 479 348 | 72 557 883 |
| Pasiva | | | | | |
| Záporná reálná hodnota derivátů k obchodování | 292 288 | 3 349 | 142 | - | 295 779 |
| Závazky vůči bankám | 9 110 128 | - | - | 102 | 9 110 230 |
| Závazky vůči klientům | 46 308 414 | 8 100 762 | - | 614 391 | 55 023 567 |
| Podřízené závazky | 640 364 | - | 369 200 | - | 1 009 564 |
| Daňové závazky | - | - | - | 10 416 | 10 416 |
| Odložený daňový závazek | - | - | - | 13 100 | 13 100 |
| Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva | 312 104 | - | - | 1 547 870 | 1 859 975 |
| Základní kapitál | - | - | - | 3 358 127 | 3 358 127 |
| Výsledek hospodaření minulých let, fond z přepočtu cizích měn a vlastní akcie | - | - | - | 1 877 125 | 1 877 125 |
| Pasiva celkem | 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) | - |
| Kumulativní úrokové riziko | (918 296) | (1 608 795) | 941 784 | - | - |

44. Devizové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových rizik představují měnové riziko Skupiny. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu o úplném výsledku.

Hlavním nástrojem pro řízení devizového rizika je metodologie VaR, která je aplikována s 99% intervalem spolehlivosti a obdobím držby deseti dnů.

K 31. prosinci 2012 byla expozice vůči devizovému riziku následující (vyjádřeno v tis. Kč):

| Aktiva | CZK | USD | EUR | Ostatní | Celkem |
|---|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 5 157 120 | 7 043 | 1 606 075 | 207 741 | 6 977 979 |
| Pohledávky za finančními institucemi | 282 455 | 1 785 050 | 4 437 902 | 360 076 | 6 865 483 |
| Finanční nástroje | 14 275 163 | 1 675 302 | 14 124 390 | 505 101 | 30 579 956 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 10 392 904 | 3 280 307 | 25 107 367 | 2 369 466 | 41 150 044 |
| Daňové pohledávky | 6 866 | - | - | 309 | 7 175 |
| Odložená daňová pohledávka | - | - | - | - | - |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | 739 573 | 113 936 | 295 523 | 76 009 | 1 225 041 |
| Vyřazované skupiny držené k prodeji | 1 595 593 | - | - | - | 1 595 593 |
| Celkem | 32 449 674 | 6 861 638 | 45 571 257 | 3 518 702 | 88 401 271 |

| Pasiva | CZK | USD | EUR | Ostatní | Celkem |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Závazky vůči bankám | 2 170 228 | 1 229 875 | 7 470 735 | 377 481 | 11 248 319 |
| Závazky vůči klientům | 41 263 351 | 957 030 | 19 865 119 | 1 946 911 | 64 032 411 |
| Podřízené závazky | 374 112 | - | 621 635 | - | 995 747 |
| Daňové závazky | 111 672 | - | 23 800 | - | 135 472 |
| Odložený daňový závazek | 149 824 | - | (19 330) | 10 202 | 140 696 |
| Ostatní pasiva a vlastní kapitál | 8 726 825 | 572 034 | 1 709 709 | 142 269 | 11 150 837 |
| Vyřazované skupiny držené k prodeji | 697 789 | - | - | - | 697 789 |
| Celkem | 53 493 801 | 2 758 939 | 29 671 668 | 2 476 863 | 88 401 271 |

Dlouhé pozice

podrozvahových nástrojů:

| | | | | | |
|---|------------|---------|-----------|---------|-------------------|
| položky z derivátových operací | 23 886 987 | 772 697 | 4 030 457 | 745 936 | 29 436 077 |
| položky ze spotových operací s akciovými nástroji | 61 649 | - | 19 180 | 425 | 81 254 |

Krátké pozice podrozvahových nástrojů:

| | | | | | |
|---|-----------|-----------|------------|-----------|-------------------|
| položky z derivátových operací | 3 698 048 | 4 624 782 | 19 746 862 | 1 317 520 | 29 387 212 |
| položky ze spotových operací s akciovými nástroji | 422 351 | - | 77 745 | - | 500 096 |

| | | | | | |
|--|--------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Otevřená pozice aktivní / (pasivní) | (1 215 890) | 250 614 | 124 619 | 470 680 | (369 977) |
|--|--------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|

44. Devizové riziko (pokračování)

K 31. prosinci 2011 byla expozice vůči devizovému riziku následující (vyjádřeno v tis. Kč):

| Aktiva | CZK | USD | EUR | Ostatní | Celkem |
|---|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 717 410 | 5 925 | 689 442 | 79 878 | 1 492 655 |
| Pohledávky za finančními institucemi | 5 149 461 | 2 319 534 | 1 302 655 | 318 952 | 9 090 602 |
| Finanční nástroje | 15 055 777 | 1 975 705 | 6 189 635 | 1 011 571 | 24 232 688 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 15 098 222 | 1 589 380 | 18 736 638 | 1 159 621 | 36 583 861 |
| Daňové pohledávky | 55 882 | - | - | - | 55 882 |
| Odložená daňová pohledávka | 22 519 | - | 3 642 | 2 647 | 28 807 |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | 778 124 | 141 300 | 93 471 | 60 492 | 1 073 388 |
| Celkem | 36 877 395 | 6 031 844 | 27 015 483 | 2 633 161 | 72 557 883 |

| Pasiva | CZK | USD | EUR | Ostatní | Celkem |
|--|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Závazky vůči bankám | 6 397 602 | 1 621 265 | 220 928 | 870 435 | 9 110 230 |
| Závazky vůči klientům | 37 092 381 | 285 096 | 16 379 095 | 1 266 995 | 55 023 567 |
| Vydané podřízené dluhopisy | 372 937 | - | 636 627 | - | 1 009 564 |
| Daňové závazky | 2 924 | - | 7 406 | 86 | 10 416 |
| Odložený daňový závazek | 13 100 | - | - | - | 13 100 |
| Výdaje a výnosy příštích období, rezervy, ostatní pasiva a vlastní kapitál | 6 547 738 | 258 483 | 537 762 | 47 024 | 7 383 601 |
| Celkem | 50 426 682 | 2 164 844 | 17 781 818 | 2 184 539 | 72 557 883 |

| | | | | | |
|---|------------------|-----------------|------------------|----------------|-------------------|
| <i>Dlouhé pozice</i> | | | | | |
| <i>podrozvahových nástrojů:</i> | | | | | |
| položky z derivátových operací | 15 917 218 | 430 912 | 3 074 867 | 639 892 | 20 062 889 |
| položky ze spotových operací s akciovými nástroji | 92 958 | 31 | 10 645 | - | 103 634 |
| <i>Krátké pozice</i> | | | | | |
| <i>podrozvahových nástrojů:</i> | | | | | |
| položky z derivátových operací | 3 052 102 | 4 328 729 | 12 452 365 | 444 175 | 20 277 371 |
| položky ze spotových operací s akciovými nástroji | 90 189 | 10 647 | 2 848 | - | 103 684 |
| Otevřená pozice aktivní / (pasivní) | (681 402) | (41 433) | (136 036) | 644 339 | (214 532) |

45. Kapitálová přiměřenost a řízení kapitálu

| | 2012 | 2011 |
|--|------------------|------------------|
| Regulatorní kapitál | | |
| Hlavní kapitál (Tier 1) | 5 474 084 | 4 709 116 |
| Doplňkový kapitál (Tier 2) | 977 965 | 1 052 425 |
| Celková výše regulatorního kapitálu po zohlednění odčitatelných položek | 6 452 049 | 5 761 541 |
| Kapitálové požadavky | | |
| | 2012 | 2011 |
| Úvěrové riziko investičního portfolia | 3 743 134 | 3 323 735 |
| Úvěrové riziko portfolia k obchodování | 192 453 | 146 039 |
| Obecné úrokové riziko | 117 201 | 101 490 |
| Obecné riziko vlastního kapitálu | 6 302 | 5 382 |
| Kapitálový požadavek týkající se měnového rizika | 66 412 | 47 386 |
| Kapitálový požadavek týkající se komoditního rizika | 21 844 | 12 167 |
| Kapitálový požadavek týkající se provozního rizika | 202 874 | 179 891 |
| Celková výše kapitálových požadavků | 4 350 220 | 3 816 090 |

Regulatorní kapitál se vypočte jako součet hlavního kapitálu (Tier 1) a doplňkového kapitálu (Tier 2), od kterého se odečtou odčitatelné položky a ke kterému se přičte kapitál pro pokrytí tržního rizika (Tier 3).

Kapitál Tier 1 zahrnuje splacený základní kapitál, zákonný rezervní fond, ostatní kapitálové fondy a nerozdělený zisk.

Kapitál Tier 2 zahrnuje podřízený dluh schválený Českou národní bankou ve výši 24 215 tis. EUR (608 765 tis. Kč; 2011: 624 747 tis. Kč) a 369 200 tis. Kč (2011: 369 200 tis. Kč).

Odčitatelné položky zahrnují nehmotný majetek (kromě goodwillu) vykázaný v zůstatkové hodnotě.

Výpočet ukazatele kapitálové přiměřenosti

| | 2012 | 2011 |
|---|---|---|
| | $8 \% \times \frac{6\,452\,049}{4\,350\,220}$ | $8 \% \times \frac{5\,761\,541}{3\,816\,090}$ |
| Ukazatel kapitálové přiměřenosti | 11,87% | 12,08% |

Ukazatel kapitálové přiměřenosti je počítán dle regulatorních požadavků jako poměr regulatorního kapitálu k celkovým kapitálovým požadavkům vynásobený 8 %. Ukazatel kapitálové přiměřenosti musí být alespoň 8 %.

45. Kapitálová přiměřenost a řízení kapitálu (pokračování)

Hlavním cílem řízení kapitálu Skupiny je zajistit, aby stávající rizika neohrožovala solventnost Skupiny a aby byl dodržen regulační limit kapitálové přiměřenosti. V rámci strategického rámce Skupiny představenstvo rovněž stanovilo hodnotu 10 % (11 % pro konec účetního období) pro střednědobou kapitálovou přiměřenost zohledňující rizikovou toleranci Skupiny.

Smyslem stanovení minimální hodnoty pro kapitálovou přiměřenost je mít zavedený mechanismus varování, který zaručí, že kapitálová přiměřenost nepoklesne ještě blíže k regulačnímu minimu.

Oddělení Řízení rizik pravidelně vyhodnocuje, zda kapitál Skupiny vyhovuje stanoveným limitům a cílům pro kapitálovou přiměřenost.

Rozhodovací pravomoc týkající se případných opatření na snížení úrovně rizika (např. snížení velikosti rizik, získání dodatečného kapitálu atd.) je svěřena představenstvu.

46. Reálné hodnoty

Odhad reálných hodnot

Následující text shrnuje hlavní metody a předpoklady použité při odhadu reálných hodnot finančních nástrojů uvedených v tabulce.

Úvěry a ostatní pohledávky za klienty a Pohledávky za finančními institucemi: Reálná hodnota je vypočtena na základě diskontovaných očekávaných budoucích peněžních toků z jistiny a úroků při použití aktuálních příslušných úrokových sazeb pro úvěry s obdobnou zůstatkovou dobou splatnosti. Odhad očekávaných budoucích peněžních toků zohledňuje úvěrové riziko a jakýkoliv náznak snížení hodnoty. Odhadovaná reálná hodnota úvěrů zohledňuje též změnu platební schopnosti od doby poskytnutí úvěru a změny úrokových sazeb v případě fixně úročených úvěrů.

Závazky vůči bankám a klientům: Reálná hodnota depozit na požádání a depozit bez určené splatnosti se rovná částce splatné na požádání ke dni výkazu o finanční pozici. Odhad reálné hodnoty depozit se stanovenou splatností vychází z peněžních toků diskontovaných úrokovými sazbami aktuálně nabízenými pro depozita s obdobnou zůstatkovou dobou splatnosti.

| | 2012 | | 2011 | |
|---|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|
| | Odhadovaná reálná hodnota | Účetní hodnota | Odhadovaná reálná hodnota | Účetní hodnota |
| Finanční aktiva | | | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 6 977 768 | 6 977 979 | 1 492 515 | 1 492 655 |
| Pohledávky za finančními institucemi | 6 888 525 | 6 865 483 | 9 018 511 | 9 090 602 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 42 998 203 | 41 150 044 | 36 584 792 | 36 583 861 |
| Finanční nástroje | 30 495 918 | 30 462 304 | 23 971 735 | 24 146 564 |
| Kladná reálná hodnota derivátů | 117 652 | 117 652 | 86 124 | 86 124 |
| Finanční pasiva | | | | |
| Závazky vůči bankám | 11 257 115 | 11 248 319 | 8 481 294 | 9 110 230 |
| Závazky vůči klientům | 63 998 049 | 64 032 411 | 55 598 887 | 55 023 567 |
| Záporná reálná hodnota derivátů | 81 747 | 81 747 | 295 779 | 295 779 |
| Vydané podřízené dluhopisy | 1 085 311 | 995 747 | 1 025 954 | 1 009 564 |

Reálná hodnota vydaných podřízených dluhopisů nezahrnuje přímé transakční náklady, které byly vynaloženy na jejich emisi.

47. Akvizice a prodeje dceřiných společností

47.1. Akvizice nebo založení dceřiných společností

a) Akvizice v roce 2012

| NOVÉ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI | Datum akvizice | Požizovací náklad | Odtok pen. prostředků | 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 | - |
| Celkem | | 189 638 | 189 638 | |

Akvizice v roce 2011

| NOVÉ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI | Datum akvizice | Požizovací náklad | Odtok pen. prostředků | 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 |
| Celkem | | 886 747 | 516 747 | 370 000 |

b) Založení dceřiných společností v roce 2012

| | Datum založení | Podíl Skupiny po založení |
|-------------|-----------------------|----------------------------------|
| J&T FVE UPF | 1.8.2012 | 100 % |

V roce 2011 nebyla založena žádná dceřiná společnost.

c) Dopad akvizic

Akvizice nových dceřiných společností měly následující dopad na majetek a závazky Skupiny:

| Dopad akvizic | 2012 |
|--|------------------|
| Vyřazovaná skupina držená k prodeji | 1 385 340 |
| Závazky spojené s vyřazovanou skupinou drženou k prodeji | 1 150 997 |
| Požizovací náklad akvizice | 189 638 |
| Poskytnutá peněžní úhrada | (189 638) |
| Čistý odtok peněžních prostředků | (189 638) |
| Zisk od data akvizice | 50 978 |

Zisk za rok 2012 z nabytých společností není znám, jelikož tyto společnosti mají odlišný hospodářský rok. Vzhledem k nákupům v období ledna a února předpokládáme, že výsledek hospodaření za toto období je nevýznamný.

47. Akvizice a prodeje dceřiných společností (pokračování)**47.1. Akvizice nebo založení dceřiných společností (pokračování)****c) Dopad akvizic (pokračování)**

| | 2011 |
|---|------------------|
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 411 365 |
| Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi | 4 183 |
| Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů | 850 906 |
| Finanční nástroje realizovatelné | 39 638 |
| Finanční nástroje držené do splatnosti | 23 273 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 1 229 639 |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 7 742 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | 44 128 |
| Splatná daňová pohledávka | 6 583 |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | 505 435 |
| Finanční deriváty | (3 844) |
| Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím | (837 744) |
| Závazky vůči klientům | (927 660) |
| Splatné daňové závazky | (331) |
| Odložený daňový závazek | (8 569) |
| Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva | (37 235) |
| Čistá identifikovatelná aktiva a závazky | 61 342 |
| Goodwill z akvizic nových dceřiných společností | 189 715 |
| Požizovací náklad akvizice | 886 747 |
| Poskytnutá peněžní úhrada | (516 747) |
| Nabyté peněžní prostředky | 411 365 |
| Čistý odtok peněžních prostředků | (105 382) |
| Zisk od data akvizice | 20 563 |
| Zisk nabytých společností za celý rok 2011 | 945 |

V roce 2011 Skupina získala 100 % akcií ve společnostech ATLANTIK finanční trhy, a.s. a J&T Investiční společnost, a.s., jež mají sídlo v České republice. ATLANTIK finanční trhy, a.s. je předním nebankovním obchodníkem s cennými papíry a čtvrtým největším makléřem s cennými papíry v České republice. J&T investiční společnost, a.s. se specializuje na individuální správu aktiv a poskytuje investiční poradenství pro soukromé a korporátní klienty, obce a klienty z neziskového sektoru (např. nadace a odbory). K datu akvizice činila celková aktiva obou společností 1 179 022 tis. Kč a jejich závazky 1 117 680 tis. Kč.

47. Akvizice a prodeje dceřiných společností (pokračování)

47.2. Prodeje dceřiných společností

a) Prodeje dceřiných společností

V roce 2012 Banka neprodala žádnou ze svých dceřiných společností.

V roce 2011 J & T BANKA, a.s. prodala svůj podíl ve společnosti Bea Development, a.s.

| | <u>Datum prodeje</u> | <u>Prodejní cena</u> | <u>Příliv pen. prostředků</u> | <u>Zisk / (ztráta) z prodeje</u> |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------------|--|
| Bea Development, a.s. | 27.12.2011 | 224 580 | - | 132 950 |
| | <i>Celkem</i> | <i>224 580</i> | <i>-</i> | <i>132 950</i> |

Splatnost kupní ceny podílu ve společnosti Bea Development, a.s. byla odložena o 3 měsíce.

b) Dopad prodeje

Prodeje dceřiných společností a jednotek zvláštního určení měly následující dopad na majetek a závazky Skupiny:

| | 2012 |
|--|----------------|
| Čistý příliv peněžních prostředků | 224 580 |

V roce 2012 Banka obdržela úhradu kupní ceny ve výši 224 580 tis. Kč za prodej společnosti Bea Development, a.s.

| | 2011 |
|---|-----------------|
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 19 807 |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 265 748 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | 10 |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | 2 036 |
| Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím | (169 587) |
| Závazky vůči klientům | (293) |
| Splatné daňové závazky | (93) |
| Odložený daňový závazek | (5 277) |
| Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva | (14 917) |
| Prodejní cena | 224 580 |
| Zisk / (ztráta) z prodeje | 132 950 |
| Prodané peněžní prostředky | (19 807) |
| Čistý odtok peněžních prostředků | (19 807) |

48. Významné následné události

V roce 2012 Skupina oznámila záměr koupit 36,357 % základního kapitálu Poštové banky, a.s. Mateřská společnost Banky, J&T Finance, a.s. bude kupovat 46,052 %. Skupina J&T touto akvizicí získá většinový podíl ve výši 88,055 % v Poštové bance, a.s. Transakce byla schválena Národní bankou Slovenska, ale stále se čeká na schválení antimonopolního úřadu. Očekává se, že tato transakce bude dokončena v první polovině roku 2013.

Skupina dne 8. února 2013 koupila 99 % základního kapitálu společnosti TERCES MANAGEMENT LTD, registrované v Kyprské republice. Touto akvizicí Skupina získala kontrolu nad společností Interznanie OAO registrované v Ruské federaci, která je dceřinou společností společnosti TERCES MANAGEMENT LTD.

J & T BANKA, a.s.

**Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící
31. prosincem 2013**

**sestavená v souladu s Mezinárodními standardy
účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií**



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone +420 222 123 111
Fax +420 222 123 100
Internet www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti J & T BANKA, a.s.

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti J & T BANKA, a.s., tj. konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2013, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok 2013 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti J & T BANKA, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za konsolidovanou účetní závěrku

Statutární orgán společnosti J & T BANKA, a.s. je odpovědný za sestavení konsolidované účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedení auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v konsolidované účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že konsolidovaná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

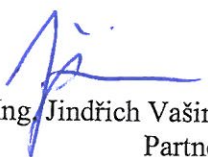


Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti J & T BANKA, a.s. k 31. prosinci 2013 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2013 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

V Praze, dne 31. března 2014

KPMG Česká republika Audit
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Oprávnění číslo 71


Ing. Jindřich Vašina
Partner
Oprávnění číslo 2059

OBSAH

| | |
|--|---|
| Konsolidovaný výkaz o finanční pozici | 1 |
| Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku | 2 |
| Konsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu | 4 |
| Konsolidovaný přehled o peněžních tocích | 5 |
| Příloha ke konsolidované účetní závěrce | 8 |

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2013
(v mil. Kč)

| Aktiva | Bod přílohy | 2013 | 2012 |
|---|------------------------|----------------|---------------|
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 6 | 8 408 | 6 978 |
| Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi | 7 | 3 556 | 6 865 |
| Kladná reálná hodnota derivátů | 8 | 336 | 118 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 11a | 60 004 | 41 150 |
| Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů | 9a | 7 408 | 5 292 |
| Finanční nástroje realizovatelné | 9b | 20 393 | 23 045 |
| Finanční nástroje držené do splatnosti | 9c | 1 846 | 2 125 |
| Vyřazované skupiny držené k prodeji | 18 | 261 | 1 596 |
| Účasti ve společných podnicích a investice do přidružených podniků | 49 | 5 939 | - |
| Splatná daňová pohledávka | | 30 | 7 |
| Odložená daňová pohledávka | | 35 | - |
| Investice do nemovitostí | 13 | 646 | - |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 14 | 211 | 73 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | 15 | 165 | 147 |
| Goodwill | 15 | 405 | 190 |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | 17 | 594 | 815 |
| Aktiva celkem | | 110 237 | 88 401 |
| Pasiva | | | |
| Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím | 19 | 5 083 | 11 248 |
| Závazky vůči klientům | 20 | 85 823 | 64 032 |
| Záporná reálná hodnota derivátů | 8 | 541 | 82 |
| Podřízené závazky | 21 | 1 508 | 996 |
| Vyřazované skupiny držené k prodeji | 18 | - | 698 |
| Splatný daňový závazek | | 52 | 135 |
| Odložený daňový závazek | 26 | 133 | 141 |
| Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva | 22 | 3 051 | 3 652 |
| Cizí zdroje celkem | | 96 191 | 80 984 |
| Základní kapitál | 23 | 9 558 | 3 858 |
| Výsledek hospodaření minulých let, kapitálové fondy a rezerva z přecenění | 23 | 3 868 | 3 554 |
| Vlastní kapitál | | 13 426 | 7 412 |
| Nekontrolní podíly | 24 | 620 | 5 |
| Vlastní kapitál celkem | | 14 046 | 7 417 |
| Pasiva celkem | | 110 237 | 88 401 |

Příloha uvedená na stranách 8 až 86 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

**Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku
za rok končící 31. prosincem 2013**

(v mil. Kč)

| | Bod přílohy | 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 poplatků a provizí | 29 | 603 | 677 |
| Náklady na poplatky a provize | 30 | (155) | (177) |
| Čisté výnosy z poplatků a provizí | | 448 | 500 |
| Dividendy z realizovatelných finanční aktiv | | 42 | 58 |
| Čistý zisk z obchodování | 31 | 493 | 726 |
| Ostatní provozní výnosy | 32 | 172 | 80 |
| Provozní výnosy | | 2 987 | 3 215 |
| Osobní náklady | 33 | (698) | (752) |
| Ostatní provozní náklady | 34 | (937) | (699) |
| Odpisy | 14, 15 | (85) | (92) |
| Snížení hodnoty goodwillu | 15 | (50) | - |
| Provozní náklady | | (1 770) | (1 543) |
| Zisk před tvorbou opravných položek, rezerv a před zdaněním | | 1 217 | 1 672 |
| Čistá tvorba rezerv na finanční aktivity | | (17) | 7 |
| Čistá tvorba opravných položek k úvěrům | 12 | (515) | (486) |
| Zisk před zdaněním a před zahrnutím zisku z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků | | 685 | 1 193 |
| Zisk / (ztráta) z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků po odečtení daně z příjmů | 49 | 321 | - |
| Zisk před zdaněním | | 1 006 | 1 193 |
| Daň z příjmů | 25 | (151) | (272) |
| Zisk z pokračujících činností | | 855 | 921 |
| Zisk z ukončovaných činností po odečtení daně z příjmů | | 214 | 95 |
| Zisk za účetní období | 18 | 1 069 | 1 016 |

**Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku
za rok končící 31. prosincem 2013 (pokračování)**
(v mil. Kč)

Zisk za účetní období přiřaditelný akcionářům:

| | | |
|--|------------|--------------|
| Zisk z pokračujících činností | 763 | 920 |
| Zisk z ukončovaných činností | 214 | 95 |
| Zisk za účetní období přiřaditelný akcionářům, celkem | 977 | 1 015 |

Zisk za účetní období přiřaditelný nekontrolním podílům:

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Zisk z pokračujících činností | 45 | 1 |
| Zisk z ukončovaných činností | 47 | - |
| Zisk za účetní období přiřaditelný nekontrolním podílům, celkem | 92 | 1 |
| Zisk za účetní období | 1 069 | 1 016 |

Ostatní úplný výsledek po zdanění:

| | | |
|---|------------|--------------|
| Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů | | |
| <i>Přecenění na reálnou hodnotu</i> | 14 | 639 |
| <i>Přecenění na reálnou hodnotu přeúčtované do zisku za účetní období</i> | (407) | 34 |
| Rozdíly z kurzových přepočtů | (109) | (7) |
| Úplný výsledek za účetní období celkem | 567 | 1 682 |
| Přiřaditelný: | | |
| Akcionářům | 476 | 1 681 |
| Nekontrolním podílům | 91 | 1 |
| Úplný výsledek za účetní období celkem | 567 | 1 682 |

Příloha uvedená na stranách 8 až 86 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Představenstvo schválilo tuto konsolidovanou účetní závěrku dne 31. března 2014.

Za představenstvo podepsáni:



Štěpán Ašer, MBA
člen představenstva



Ing. Igor Kováč
člen představenstva

Konsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu
za rok končící 31. prosincem 2013
 (v mil. Kč)

| | Základní kapitál | Kapitálové fondy | Rezerva z přecenění | Nerozdělený zisk | Celkem | Nekontrolní podíly | Vlastní kapitál celkem |
|--|------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------|--------------------|------------------------|
| Zůstatek k 1. lednu 2013 | 3 858 | 110 | 501 | 2 943 | 7 412 | 5 | 7 417 |
| Úplný výsledek za účetní období celkem | | | | | | | |
| Zisk za účetní období | - | - | - | 977 | 977 | 92 | 1 069 |
| Ostatní úplný výsledek po zdanění | | | | | | | |
| Rozdíly z kurzových přepočtů | - | - | (108) | - | (108) | (1) | (109) |
| Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů: | | | | | | | |
| Přecenění na reálnou hodnotu | - | - | 14 | - | 14 | - | 14 |
| Přecenění na reálnou hodnotu přeučtované do zisku za účetní období | - | - | (407) | - | (407) | - | (407) |
| Úplný výsledek za účetní období | - | - | (501) | 977 | 476 | 91 | 567 |
| Transakce účtované přímo do vlastního kapitálu | | | | | | | |
| Emise základního kapitálu | 5 700 | - | - | - | 5 700 | - | 5 700 |
| Výplata dividend | - | - | - | (251) | (251) | - | (251) |
| Oceňovací rozdíly | - | - | - | 53 | 53 | - | 53 |
| Efekt z pořízení dceřiné společnosti | - | - | - | 4 | 4 | 571 | 575 |
| Efekt z prodeje dceřiné společnosti | - | - | - | 32 | 32 | (47) | (15) |
| Převod do zákonného rezervního fondu | - | 47 | - | (47) | - | - | - |
| Příspěvek do kapitálových fondů | - | 28 | - | (28) | - | - | - |
| Zůstatek k 31. prosinci 2013 | 9 558 | 185 | - | 3 683 | 13 426 | 620 | 14 046 |

Dne 21. prosince 2013 společnost J&T FINANCE, a.s., jediný akcionář Banky, navýšila základní kapitál Banky o 5 700 mil. Kč upsáním nových akcií.

Konsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu
za rok končící 31. prosincem 2012
 (v mil. Kč)

| | Základní kapitál | Kapitálové fondy | Rezerva z přecenění | Zadržžený zisk / ztráta | Celkem | Nekontrolní podíly | Vlastní kapitál celkem |
|---|------------------|------------------|---------------------|-------------------------|--------------|--------------------|------------------------|
| Zůstatek k 1. lednu 2012 | 3 358 | 94 | (165) | 1 944 | 5 231 | 4 | 5 235 |
| Úplný výsledek za účetní období celkem | | | | | | | |
| Zisk za účetní období | - | - | - | 1 015 | 1 015 | 1 | 1 016 |
| Ostatní úplný výsledek po zdanění | | | | | | | |
| Rozdíly z kurzových přepočtů | - | - | (7) | - | (7) | - | (7) |
| Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů: | | | | | | | |
| Přecenění na reálnou hodnotu | - | - | 638 | - | 638 | - | 638 |
| Přecenění na reálnou hodnotu přeučítované do zisku za účetní období | - | - | 35 | - | 35 | - | 35 |
| Úplný výsledek za účetní období | - | - | 666 | 1 015 | 1 681 | 1 | 1 682 |
| Transakce účtované přímo do vlastního kapitálu | | | | | | | |
| Emise základního kapitálu | 500 | - | - | - | 500 | - | 500 |
| Převod do zákonného rezervního fondu | - | 16 | - | (16) | - | - | - |
| Zůstatek k 31. prosinci 2012 | 3 858 | 110 | 501 | 2 943 | 7 412 | 5 | 7 417 |

Dne 21. prosince 2012 společnost J&T FINANCE, a.s., jediný akcionář Banky, navýšila základní kapitál Banky o 500 mil. Kč upsáním nových akcií.

Příloha uvedená na stranách 8 až 86 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

**Konsolidovaný přehled o peněžních tocích
za rok končící 31. prosincem 2013**
(v mil. Kč)

| | Bod přílohy | 2013 | 2012 |
|--|----------------|----------------|--------------|
| PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI | | | |
| Zisk před zdaněním z pokračujících činností | | 1 006 | 1 193 |
| Zisk po zdanění z ukončovaných činností | | 214 | 95 |
| Úpravy o: | | | |
| Odpisy | 14, 15 | 85 | 92 |
| Snížení hodnoty goodwillu | 15 | 50 | - |
| Opravné položky k úvěrům | 12 | 515 | 486 |
| Kurzové rozdíly ze ztrát způsobených snížením hodnoty úvěrů | 12 | 37 | (11) |
| Zůstatková cena prodaného dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 32 | 44 | 51 |
| Změna stavu ostatních rezerv, odložené daně a ostatních aktiv | | 153 | 182 |
| Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů | | (393) | 673 |
| Zisk / (ztráta) z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků | | (321) | - |
| Nerealizované kurzové zisky / (ztráty) | | 189 | (7) |
| (Zvýšení) / snížení provozních aktiv: | | | |
| Povinné minimální rezervy uložené u centrálních bank | | 1 486 | (853) |
| Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi | | (850) | 5 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | | (19 033) | (5 041) |
| Finanční nástroje držené do splatnosti, realizovatelné finanční nástroje a finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů | | 815 | (6 316) |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | | 238 | (169) |
| Vyřazované skupiny držené k prodeji | | (69) | - |
| Zvýšení / (snížení) provozních pasiv: | | | |
| Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím | | (6 674) | 2 138 |
| Závazky vůči klientům | | 20 988 | 9 009 |
| Výnosy a výdaje příštích období, rezervy a ostatní pasiva | | (956) | 1 767 |
| Zvýšení / (snížení) reálných hodnot derivátů | | | |
| Reálná hodnota derivátů | | 241 | (246) |
| Vliv daní | | | |
| Zaplacená daň | | (257) | (98) |
| Čistý peněžní tok z provozní činnosti | | (2 492) | 2 950 |
| PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI | | | |
| Čistý (nákup) / prodej dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku | | (97) | (126) |
| Pořízení dceřiné společnosti, získané peněžní prostředky | | 1 | (190) |
| Investice do přidruženého podniku | | (5 194) | - |
| Založení společného podniku | | (103) | - |
| Prodej dceřiné společnosti, úbytek peněžních prostředků | | 667 | 225 |
| Pořízení vyřazovaných skupin držných k prodeji | | - | (898) |
| Čistý peněžní tok z investiční činnosti | | (4 726) | (989) |

**Konsolidovaný přehled o peněžních tocích
za rok končící 31. prosincem 2013 (pokračování)**
(v mil. Kč)

PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI

| | | | |
|---|--|--------------|------------|
| Navýšení základního kapitálu upsáním nových akcií | | 5 700 | 500 |
| Vyplacené dividendy | | (251) | - |
| Podřízené závazky | | 446 | 4 |
| Kurzové rozdíly z podřízených závazků | | 66 | (18) |
| Čistý peněžní tok z finanční činnosti | | 5 961 | 486 |

ZVÝŠENÍ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ

| | | | |
|--|-------|----------------|--------------|
| | | (1 257) | 2 447 |
| STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ NA POČÁTKU OBDOBÍ | 5, 33 | 11 889 | 9 442 |
| STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ NA KONCI OBDOBÍ | 5, 33 | 10 632 | 11 889 |

Peněžní toky z provozní činnosti zahrnují:

| | | | |
|-------------------|--|-------|-------|
| Přijaté úroky | | 3 235 | 4 149 |
| Zaplacené úroky | | 1 951 | 1 557 |
| Přijaté dividendy | | 107 | 59 |

Příloha uvedená na stranách 8 až 86 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

J & T BANKA, a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2013
(v mil. Kč)

1. Obecné informace

J & T BANKA, a. s. (dále jen „Banka“) byla založena v České republice jako akciová společnost dne 13. října 1992.

Banka získala dne 25. dubna 2003 licenci obchodníka s cennými papíry a dne 22. prosince 2003 jí o tuto činnost byla rozšířena bankovní licence. Banka se ve své činnosti orientuje na oblast privátního, investičního, korporátního a retailového bankovníctví.

Banka podléhá pravidlům a požadavkům České národní banky („ČNB“). Tato pravidla a požadavky se týkají zejména limitů a omezení ohledně kapitálové přiměřenosti, klasifikace úvěrů a podrozvahových závazků, úvěrové angažovanosti, likvidity a devizové pozice Banky.

Banka má sídlo na adrese Pobřežní 14, Praha 8, Česká republika. Banka, včetně svých dceřiných společností, přidružených a společných podniků uvedených v tabulce níže („Skupina“), měla v roce 2013 v průměru 487 zaměstnanců (2012: 499). Skupina podniká v České republice, Slovenské republice a Ruské federaci.

Pobočka Banky byla založena dne 23. listopadu 2005 a zapsána do Obchodního rejstříku Obvodního soudu pro Bratislavu I, Oddíl Po, vložka 1320/B jako organizační složka „J & T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky“ se sídlem v Bratislavě, 811 02, Dvořákovo nábrežie 8, identifikační číslo 35 964 693.

Dne 15. prosince 2006 vložila společnost J&T FINANCE GROUP, a.s. svůj 100% podíl v Bance do kapitálu společnosti J&T FINANCE, a.s. se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, která se stala jediným akcionářem Banky.

Dne 1. ledna 2009 Slovenská republika vstoupila do eurozóny a přijala euro, které tak nahradilo slovenskou korunu. S účinností od tohoto data proto Pobočka sestavuje účetní závěrku a vede účetnictví v euro.

V souvislosti s úmyslem akcionáře centralizovat finanční služby v rámci společnosti J & T BANKA, a.s. se následující společnosti staly dceřinými společnostmi, přidruženými a společnými podniky.

Společnosti, které tvořily konsolidační celek k 31. prosinci 2013, jsou uvedeny v následující tabulce:

| Společnost | Sídlo společnosti | Základní kapitál v mil. Kč | Vlastní podíl v % | Konsolidační metoda | Předmět podnikání |
|---|-------------------|----------------------------|-------------------|---------------------|--------------------------|
| J & T BANKA, a.s. (mateřská společnost) | Česká republika | 9 558 | | Mateřská společnost | Bankovní činnost |
| J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. | Česká republika | 20 | 100 | plná | Investiční činnost |
| ATLANTIK finanční trhy, a.s. | Česká republika | 81 | 100 | plná | Investiční činnost |
| J&T IB and Capital Markets, a.s. | Česká republika | 2 | 100 | plná | Poradenská činnost |
| J&T Bank, zao | Rusko | 266 | 99,125 | plná | Bankovní činnost |
| TERCES MANAGEMENT LIMITED | Kypr | 0,05 | 99 | plná | Investiční činnost |
| - Interznanie OAO | Rusko | 121 | 100 | plná | Investice do nemovitostí |
| PGJT B.V. | Nizozemsko | 219 | 50 | ekvivalence | Finanční činnost |
| - PROFIREAL OOO | Rusko | 121 | 100 | ekvivalence | Finanční činnost |
| Poštová banka, a.s. | Slovensko | 8 400 | 36,36 | ekvivalence | Bankovní činnost |
| - Poštová banka, a.s., pobočka Česká republika | Česká republika | - | 100 | ekvivalence | Bankovní činnost |
| - Poistovňa Poštovej banky, a. s. | Slovensko | 317 | 100 | ekvivalence | Pojišťovnictví |
| - Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s. | Slovensko | 328 | 100 | ekvivalence | Správa penzijních fondů |

1. Obecné informace (pokračování)

| Společnost | Sídlo společnosti | Základní kapitál v mil. Kč | Vlastnický podíl v % | Konsolidační metoda | Předmět podnikání |
|--|-------------------|----------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------------|
| - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOST POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. | Slovensko | 47 | 100 | ekvivalence | Správa aktiv |
| - POBA Servis, a. s. | Slovensko | 1 | 100 | ekvivalence | Správa budov |
| - PB PARTNER, a. s. | Slovensko | 22 | 100 | ekvivalence | Finanční zprostředkování |
| - PB Finančné služby, a. s. | Slovensko | 3 | 100 | ekvivalence | Operační a finanční leasing |
| - SPPS, a. s. | Slovensko | - | 40 | ekvivalence | Služby platebního styku |
| - FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f. | Slovensko | - | 49,94 | ekvivalence | Kolektivní investiční fond |
| - FORESPO BDS a.s. | Česká republika | 216 | 100 | ekvivalence | Investice do nemovitostí |
| - FORESPO - RENTAL 1 a.s. | Slovensko | 59 | 100 | ekvivalence | Investice do nemovitostí |
| - FORESPO - RENTAL 2 a. s. | Slovensko | 602 | 100 | ekvivalence | Investice do nemovitostí |
| - INVEST-GROUND a. s. | Slovensko | 78 | 100 | ekvivalence | Investice do nemovitostí |
| - NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f. | Slovensko | - | 48,77 | ekvivalence | Kolektivní investiční fond |
| - FORESPO PÁLENICA a. s. | Slovensko | 53 | 100 | ekvivalence | Investice do nemovitostí |
| - FORESPO SMREK a. s. | Slovensko | 114 | 100 | ekvivalence | Investice do nemovitostí |
| - FORESPO HOREC a SASANKA a. s. | Slovensko | 83 | 100 | ekvivalence | Investice do nemovitostí |
| - FORESPO HELIOS 1 a. s. | Slovensko | 149 | 100 | ekvivalence | Investice do nemovitostí |
| - FORESPO HELIOS 2 a. s. | Slovensko | 160 | 100 | ekvivalence | Investice do nemovitostí |
| - FORESPO SOLISKO, a. s. | Slovensko | 78 | 100 | ekvivalence | Investice do nemovitostí |
| J&T REALITY, o.p.f. | Česká republika | - | 43,66 | plná | Kolektivní investiční fond |

J & T BANKA, a.s.Příloha konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2013
(v mil. Kč)**1. Obecné informace (pokračování)**

Skupina je takto schopna poskytovat klientům kompletní servis bankovních služeb, správu aktiv, realizovat operace na finančních a kapitálových trzích i pro retailovou klientelu, stejně jako podporovat klienty ve strukturování jejich projektů a v jejich počátečních fázích. Očekává se, že všechny akvizice významně přispějí do růstu ziskovosti banky.

Dne 8. února 2013 Banka pořídila 99% podíl ve společnosti TERCES MANAGEMENT LIMITED a následně došlo k navýšení základního kapitálu o 435 mil. Kč. Společnost TERCES MANAGEMENT LIMITED drží 100% podíl v ruské společnosti Interznanie OAO, která se zabývá provozováním a pronájmem nemovitosti v Moskvě.

Dne 20. března 2013 Banka splatila základní kapitál ve výši 4 mil. EUR v nově založené společnosti PGJT B.V., ve které Banka drží 50% podíl.

Banka dne 1. července 2013 koupila 36,357% podíl na základním kapitálu společnosti Poštová banka, a.s. od společnosti ISTROKAPITAL SE. Mateřská společnost Banky, J&T Finance, a.s., zároveň ve stejný den koupila 46,052% podíl na základním kapitálu společnosti Poštová banka, a.s. Skupina J&T touto akvizicí získala většinový podíl ve výši 88,055 % ve společnosti Poštová banka, a.s. se sídlem Dvořákovo nábřeží 4, Bratislava, Slovenská republika.

Dne 30. července 2013 Banka vložila částku 17 mil. EUR do základního kapitálu nově vzniklé společnosti J&T Reality, o.p.f., ve které drží majetkový podíl ve výši 43,66 %. Banka plně ovládá tuto společnost skrz svojí dceřinou společnost J&T Investiční společnost, a.s., která tento fond spravuje.

Během roku 2013 Banka prodala svůj kontrolní podíl v investičním fondu J&T FVE UPF, který byl vykazován v položce Vyřazované skupiny držené k prodeji podle IFRS 5 k 31. prosinci 2012.

Akvizice a prodej dceřiných společností uskutečněné v roce 2013, jsou uvedeny dále v bodě 48.

Konečnou mateřskou společností Banky je společnost TECHNO PLUS, a.s., jejímiž vlastníky jsou Jozef Tkáč (50 %) a Ivan Jakabovič (50 %).

Společnosti, které tvořily konsolidační celek k 31. prosinci 2012, jsou uvedeny v následující tabulce:

| Společnost | Sídlo společnosti | Základní kapitál v mil. Kč | Vlastnický podíl v % | Konsolidační metoda | Předmět podnikání |
|---|-------------------|----------------------------|----------------------|---------------------|-------------------------------|
| J & T BANKA, a.s. (mateřská společnost) | Česká republika | 3 858 | | Mateřská společnost | Bankovní činnost |
| J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. | Česká republika | 20 | 100 | plná | Investiční činnost |
| ATLANTIK finanční trhy, a.s. | Česká republika | 141 | 100 | plná | Investiční činnost |
| J&T IB and Capital Markets, a.s. | Česká republika | 2 | 100 | plná | Poradenská činnost |
| J&T Bank, zao | Rusko | 245 | 99,125 | plná | Bankovní činnost |
| J&T FVE UPF | Česká republika | - | 99,61 | plná | Kolektivní investiční fond |
| - FVE Napajedla s.r.o. | Česká republika | 0,2 | 100 | plná | Výroba a distribuce elektřiny |
| - FVE Slušovice s.r.o. | Česká republika | 0,2 | 100 | plná | |
| - FVE Němčice s.r.o. | Česká republika | 0,2 | 100 | plná | |

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

(a) Prohlášení o souladu

Tato konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje informace za členy Skupiny a byla zpracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií pro účetní období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 („účetní období“).

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena dle zásady účtování v pořizovacích cenách. Výjimku tvoří investice do nemovitostí, finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a deriváty, které jsou oceněny reálnou hodnotou.

Členové Skupiny připravují účetní závěrku na základě účetnictví, které je vedeno v souladu s národními účetními standardy. Účetní závěrka vychází z účetních záznamů upravených tak, aby ve všech významných aspektech odpovídaly IFRS.

Informace o významných oblastech nejistoty, odhadů a zásadních úsudcích týkajících se aplikace účetních metod, které mají významný dopad na výši položek vykázaných v účetní závěrce, jsou podrobněji popsány v bodě 4.

Vliv přijatých standardů, které nejsou v platnosti

Skupina vyhodnotila dopad níže uvedených standardů, interpretací a novel platných standardů, které dosud nejsou účinné, ale které již byly schváleny a v budoucnu budou mít dopad na účetní závěrku Skupiny. Skupina má v úmyslu tyto standardy zavést k datu, kdy nabudou účinnosti.

IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka – Novela je účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2014 či později. Nahrazuje požadavky IAS 27 Konsolidovaná a individuální účetní závěrka týkající se konsolidace a interpretaci SIC 12 Jednotky zvláštního určení. IAS 27 tak bude dále upravovat pouze účtování o dceřiných podnicích, spoluovládaných jednotkách a přidružených podnicích v rámci individuální účetní závěrky. Banka v současnosti vyhodnocuje dopad přijetí IFRS 10. Protože však dopad přijetí závisí na povaze vztahu mezi Bankou a jinými účetními jednotkami k datu přijetí, není možné konkrétní vliv kvantifikovat.

IFRS 11 – Společná uspořádání – Standard nahrazuje IAS 31 Podíly ve společných podnicích. IFRS 11 nepředstavuje významné změny v definici uspořádání a společné kontroly, ačkoliv definice kontroly a nepřímé společné kontroly se změnila díky IFRS 10. Skupina neočekává, že nový standard bude mít vliv na finanční výkazy, jelikož se neočekává, že posouzení společného ovládnutí podle nového standardu nezpůsobí změnu v účetním pojetí existujících společných ovládnutí. Standard se stává účinným pro účetní období začínající 1. ledna 2014 či později.

IFRS 12 – Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách – (Účinné pro roční účetní období začínající 1. lednem 2014 či později; aplikuje se retrospektivně. Dřívější aplikace je povolena.) IFRS 12 vznáší požadavek na zveřejnění dodatečných informací, které se vztahují k významným úsudkům a předpokladům, na jejichž základě se určuje povaha podílů v účetních jednotkách a uspořádáních, dceřiných společnostech, společných uspořádáních a přidružených podnicích a nekonsolidovaných strukturovaných jednotkách. Skupina předpokládá, že nový standard nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

Novela IAS 28 – Investice do přidružených podniků a společných podniků (ve znění revize z roku 2011). V důsledku nových standardů IFRS 11 a IFRS 12 se standard IAS 28 přejmenoval na IAS 28 Investice do přidružených podniků a společných podniků a popisuje použití ekvivalenční metody nejen v případě přidružených podniků, ale i investic do společných podniků. Novela je účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2014 či později. Skupina předpokládá, že nový standard nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky (pokračování)

(a) Prohlášení o souladu (pokračování)

Novela IAS 32 – Započtení finančních aktiv a finančních závazků (Účinné pro roční účetní období začínající 1. lednem 2014 či později; aplikuje se retrospektivně. Dřívější aplikace je povolena, avšak je třeba rovněž vyhovět požadavkům na dodatečná zveřejnění dle novely IFRS 7 Zveřejňování – Započtení finančních aktiv a finančních závazků.) Novela nezavádí nová pravidla pro započtení finančních aktiv a závazků, nýbrž objasňuje kritéria pro započtení s cílem řešit jejich nejednotné uplatňování. Novela objasňuje, že účetní jednotka má aktuálně vymahatelné právo započtení, pokud toto právo: není podmíněno budoucí událostí; a je vymahatelné jak za normálních okolností, tak i v případě neplnění, platební neschopnosti nebo úpadku účetní jednotky a všech protistran. Skupina neočekává, že by tato novela měla nějaký dopad na účetní závěrku, neboť u svých finančních aktiv a finančních závazků zápočty neuplatňuje ani neuzavřela rámcovou smlouvu o zápočtu.

Novela IAS 36 – Zveřejnění zpětně získatelných částek u nefinančních aktiv (Novela je účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 či později.) Tato novela objasňuje, že zpětně získatelné částky by měly být zveřejňovány pouze u těch jednotlivých aktiv (včetně goodwillu) či peněžotvorných jednotek, u nichž byla v průběhu účetního období zaúčtována či zrušena ztráta ze snížení hodnoty. Tato novela také vyžaduje, aby byly zveřejněny následující doplňující údaje v případě, že v účetním období došlo k zaúčtování či zrušení snížení hodnoty jednotlivých aktiv (včetně goodwillu) či peněžotvorných jednotek a zpětně získatelná částka vychází z reálné hodnoty snížené o náklady na prodej. Očekává se, že při prvotní aplikaci bude mít tato změna dopad na míru zveřejnění informací v účetní závěrce. Skupina předpokládá, že nebude mít problém s mírou zveřejnění těchto informací.

Novela IAS 39 – Novace derivátů a pokračování zajišťovacího účetnictví (Novela je účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 či později.) Novelizace umožňuje pokračování zajišťovacího účetnictví v situaci, kdy je v důsledku právních předpisů u derivátu, který byl označen jako zajišťovací nástroj, provedena novace s cílem provést clearing u centrální protistrany. Skupina očekává, že tento nový standard nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

(b) Měna

Konsolidovaná účetní závěrka je vykázána v národní měně České republiky, českých korunách („Kč“), zaokrouhlených na milióny.

3. Účetní metody

Konkrétní účetní metody použité při přípravě této konsolidované účetní závěrky jsou popsány níže.

(a) Principy konsolidace

(i) Dceřiné společnosti

Dceřiné společnosti jsou takové subjekty, které jsou kontrolovány Bankou. Kontrola existuje, pokud Banka uplatňuje svoji pravomoc přímo nebo nepřímo, řídí finanční a provozní aktivity účetní jednotky a získává tak užitek z těchto aktivit. Při posuzování, zda Skupina ovládá jiný subjekt, se zohledňuje existence a vliv potencionálních hlasovacích práv, která jsou aktuálně uplatnitelná nebo převoditelná. Konsolidované finanční výkazy zahrnují podíly Skupiny v ostatních společnostech na základě schopnosti Skupiny tyto společnosti kontrolovat bez ohledu na skutečnost, zdali je aktuálně kontrola vykonávána nebo ne. Finanční výkazy dceřiných společností jsou zahrnovány do konsolidovaných finančních výkazů od data vzniku kontroly do data jejího zániku.

(ii) Přidružené podniky

Přidružené podniky jsou takové subjekty, v kterých má Skupina významný vliv, ne však rozhodující na finanční a provozní aktivity. Konsolidované finanční výkazy zahrnují podíl Skupiny na celkových ziscích a ztrátách a ostatním úplném hospodářském výsledku přidružených podniků účtovaných na základě ekvivalenční metody od data vzniku významného vlivu do data jeho zániku. V případě, že podíl Skupiny na ztrátě přesáhne účetní hodnotu přidruženého podniku, účetní hodnota je snížena na nulu a vykazování následných ztrát je ukončeno kromě případu, kdy Skupině vznikly závazky vůči danému přidruženému podniku anebo pokud za ni uhradila jakékoliv platby.

(iii) Společné podniky (joint ventures)

Společné podniky jsou takové subjekty, v souvislosti s nimiž Skupina uzavřela smluvní ujednání, na jehož základě Skupina a další strany vykonávají hospodářskou činnost podléhající společné kontrole. Konsolidované finanční výkazy zahrnují podíl Skupiny na celkovém vykázaném výsledku společného podniku na základě metody poměrné konsolidace od data vzniku společného podniku do data zániku společného podniku.

(iv) Eliminace transakcí v rámci konsolidace

Vnitropodnikové zůstatky, transakce a z nich vyplývající nerealizované zisky (ztráty) jsou vyloučeny během sestavování konsolidovaných finančních výkazů.

(v) Ztráta kontroly

Po ztrátě kontroly Skupina odúčtuje aktiva a závazky dceřiné společnosti, nekontrolní podíl a ostatní položky z vlastního kapitálu, které se vztahují k dceřiné společnosti. Jakýkoliv přebytek nebo úbytek vzniklý ze ztráty kontroly se vykáže ve výkazu zisku a ztrát. Jestliže Skupina následně drží zbývající podíl v původně dceřiné společnosti, tak tento podíl je oceněn reálnou hodnotou k datu ztráty kontroly. V závislosti na výši zbývajícího podílu je o něm účtováno jako o investici nebo finančním aktivu držené k prodeji.

(vi) Sjednocení účetních postupů

Účetní principy a postupy uplatňované v účetních závěrkách konsolidovaných společností byly při konsolidaci sjednoceny a jsou v souladu s účetními postupy používanými v mateřské společnosti.

3. Účetní metody (pokračování)

(b) Finanční nástroje

Klasifikace

Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou ty nástroje, které Skupina drží převážně za účelem dosažení krátkodobých zisků. Mimo jiné se jedná o investice a derivátové smlouvy, které nejsou určeny k zajištění a ani fakticky nejsou zajišťovacími nástroji, a o závazky z krátkých prodejů finančních nástrojů.

Poskytnuté úvěry a pohledávky zahrnují úvěry a ostatní pohledávky za bankami a klienty s výjimkou úvěrů a směn nakoupených od třetích osob.

Finanční aktiva držená do splatnosti jsou aktiva s fixními nebo jednoznačně určitelnými platbami a s pevnou splatností, která Skupina zamýšlí a zároveň je schopna držet až do jejich splatnosti.

Finančním aktivem realizovatelným se rozumí takové aktivum, které není finančním aktivem oceňovaným reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů ani finančním aktivem drženým do splatnosti.

Účetní metody Skupiny umožňují za určitých okolností zařadit aktiva a závazky při jejich vzniku do různých kategorií:

- při klasifikaci finančních nástrojů jako nástrojů určených k obchodování stanovilo vedení Skupiny, že Skupina splňuje charakteristiku pro klasifikaci nástrojů jako nástrojů určených k obchodování;
- Skupina pravidelně vyhodnocuje likviditu daného finančního nástroje s ohledem na tržní podmínky (hloubku trhu);
- při klasifikaci finančních nástrojů jako nástrojů držených do splatnosti stanovilo vedení Skupiny, že Skupina má kladný úmysl i schopnost držet tyto nástroje do jejich splatnosti v souladu s příslušnými požadavky.

Účtování

O finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů se účtuje ke dni, kdy se Skupina zaváže ke koupi těchto aktiv. Od tohoto dne se účtuje ve výkazu o úplném výsledku o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv.

Skupina účtuje o realizovatelných finančních aktivech ke dni, kdy se zaváže ke koupi těchto aktiv. Od tohoto dne se účtuje o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv do vlastního kapitálu jako o oceňovacích rozdílech z přecenění majetku a závazků.

O aktivech držených do splatnosti se účtuje ke dni realizace obchodu.

Oceňování

Finanční nástroje jsou při pořízení oceňovány reálnou hodnotou, která zahrnuje rovněž transakční náklady, přičemž transakční náklady týkající se finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů se účtují přímo do výkazu o úplném výsledku.

Následně po prvotním zaúčtování se všechny nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a všechna realizovatelná aktiva oceňují reálnou hodnotou. Nástroje, které nejsou kotovány na aktivním trhu a jejichž reálná hodnota nemůže být spolehlivě stanovena, se oceňují pořizovací cenou včetně transakčních nákladů po odečtení ztráty ze snížení hodnoty.

Všechny neobchodované finanční závazky, poskytnuté úvěry a pohledávky a aktiva držená do splatnosti se oceňují naběhlou hodnotou po odečtení ztráty ze snížení hodnoty. Naběhlá hodnota je spočtena metodou efektivní úrokové míry. Prémie a diskont včetně prvotních transakčních nákladů se zahrnou do účetní hodnoty příslušného nástroje a amortizují se použitím efektivní úrokové míry nástroje.

3. Účetní metody (pokračování)

(b) Finanční nástroje (pokračování)

Principy oceňování reálnou hodnotou

Reálná hodnota finančního nástroje je stanovena na základě tržní ceny kotované na aktivním trhu ke dni výkazu o finanční pozici. Transakční náklady nejsou uvažovány. Pokud není cena z aktivního trhu k dispozici, reálná hodnota finančního nástroje je odhadnuta pomocí oceňovacího modelu, resp. pomocí metody diskontovaných peněžních toků.

Při použití metody diskontovaných peněžních toků jsou budoucí peněžní toky odhadnuty managementem. Jako diskontní sazba je použita sazba z aktivního trhu platná ke dni výkazu o finanční pozici pro nástroje s obdobnými podmínkami. Při použití oceňovacího modelu jsou jako vstupy modelu použita relevantní tržní data platná ke dni výkazu o finanční pozici.

Zisky a ztráty z přecenění

Zisky a ztráty z přecenění finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou účtovány do výkazu o úplném výsledku a zisky a ztráty z přecenění realizovatelných finančních nástrojů jsou účtovány přímo do vlastního kapitálu jako oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků. Změny reálné hodnoty jsou odúčtovány z vlastního kapitálu oproti účtům nákladů a výnosů v okamžiku prodeje. Úroky z realizovatelných cenných papírů jsou účtovány do výkazu o úplném výsledku.

Odúčtování

Finanční aktivum se odúčtuje v případě, že Skupina ztratí kontrolu nad smluvními právy obsaženými v tomto finančním aktivu. Tato kontrola je ztracena, pokud jsou tato práva uplatněna, pokud zaniknou nebo pokud se jich Skupina vzdá. Finanční závazek je odúčtován v okamžiku, kdy zanikne.

Finanční aktiva realizovatelná a finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni, kdy se Skupina zaváže k prodeji těchto aktiv. Současně je účtováno o vzniku pohledávky za kupujícím.

Finanční nástroje držené do splatnosti a poskytnuté úvěry a pohledávky jsou odúčtovány ke dni, kdy je Skupina prodá.

Snížení hodnoty

Snížení hodnoty finančních aktiv je prověřováno vždy ke dni výkazu o finanční pozici. Pokud dojde ke snížení hodnoty aktiva, je odhadnuta výše jeho zpětně získatelné částky.

Skupina ke konci každého čtvrtletí posoudí, zda neexistují objektivní důkazy o tom, že došlo ke snížení hodnoty finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv. Hodnota finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv se považuje za sníženou pouze tehdy, když existuje objektivní důkaz snížení hodnoty v důsledku jedné nebo více událostí, ke kterým došlo po prvotním zaúčtování aktiva („ztrátová událost“), a když tato ztrátová událost (nebo události) má vliv na odhadované budoucí peněžní toky finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv, které lze spolehlivě odhadnout.

Důkazy o tom, že došlo ke snížení hodnoty, mohou zahrnovat: známky významných finančních problémů na straně dlužníka nebo skupiny dlužníků; pravděpodobnost konkurzu či jiné finanční restrukturalizace dlužníka nebo skupiny dlužníků; prodlení s platbami úroků nebo jistiny či jejich nezaplacení; a případy, kdy pozorovatelné údaje naznačují, že došlo k měřitelnému poklesu odhadovaných budoucích peněžních toků, např. změny v objemu opožděných plateb nebo hospodářské podmínky, které korelují s prodleními.

3. Účetní metody (pokračování)

(b) Finanční nástroje (pokračování)

Úvěry a ostatní pohledávky za klienty a vklady u bank

Úvěry a ostatní pohledávky za klienty a vklady u bank jsou evidovány ve výši nesplacené jistiny včetně časově rozlišeného úroku snížené o specifické opravné položky vytvořené z důvodu snížení hodnoty úvěru.

Specifické opravné položky

Na základě pravidelných hodnocení jednotlivých pohledávek jsou vytvářeny specifické opravné položky k těm úvěrům a pohledávkám, u kterých bylo identifikováno snížení hodnoty, čímž se pohledávka sníží na zpětně získatelnou částku.

Ke zhodnocení návratnosti takového úvěru používá Skupina především účetní výkazy klienta a své vlastní analýzy.

Tvorba opravných položek snížená o čerpání během účetního období je účtována do výkazu o úplném výsledku. V případě, že je úvěr nedobytný, je odepsán. Pokud výše znehodnocení následně poklesne v důsledku události, která nastala po zaúčtování opravné položky, je opravná položka zpětně zaúčtována ve prospěch výkazu o úplném výsledku.

Portfoliové opravné položky

Portfoliové opravné položky jsou vytvářeny ke ztrátám z úvěrů, které nejsou jednotlivě významné, a k jednotlivě významným úvěrům a ostatním pohledávkám, které byly jednotlivě posouzeny a u nichž nebylo zjištěno snížení hodnoty.

Opravné položky jsou pravidelně posuzovány, a to odděleně v rámci jednotlivých portfolií. Hromadný přístup se uplatní v případě skupin aktiv s podobnými charakteristikami rizik s cílem stanovit, zda je třeba vytvořit opravnou položku kvůli ztrátovým událostem, o nichž existuje objektivní důkaz, ale jejichž vliv se dosud neprojevil v rámci posouzení jednotlivých úvěrů.

Při určení potřebné výše opravných položek provádí vedení odhad pravděpodobnosti splacení jednotlivých úvěrů s přihlédnutím k hodnotě zajištění úvěru a možnosti Skupiny toto zajištění realizovat.

Pokladniční poukázky

Pokladniční poukázky, zahrnující pokladniční poukázky vydané státními institucemi České republiky, jsou účtovány v pořizovací ceně. Pořizovací cena zahrnuje naběhlý diskont ke dni nákupu. Diskont je amortizován za období do splatnosti poukázky, přičemž je amortizace vykázána jako úrokový výnos.

3. Účetní metody (pokračování)

(b) Finanční nástroje (pokračování)

Finanční deriváty

Finanční deriváty, zahrnující měnové forwardy a opce, se zachycují ve výkazu o finanční pozici v pořizovací ceně (včetně transakčních nákladů) a následně se přeceňují na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou získány z kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Kladné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány v rámci aktiv, záporné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány v pasivech.

S některými deriváty vloženými do jiných finančních nástrojů se zachází jako se samostatnými deriváty, pokud jejich rizika a charakteristiky nejsou těsně spjaty s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a tato smlouva se neoceňuje reálnou hodnotou s vykazováním nerealizovaných zisků a ztrát ve výkazu o úplném výsledku.

Změny reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v čistém zisku z obchodování.

Zajišťovací účetnictví – Zajištění reálné hodnoty

Je-li derivát použit jako zajištění změny reálné hodnoty zaúčtovaného aktiva nebo závazku nebo nezaúčtovaného závazného příslibu, jsou změny reálné hodnoty derivátu účtovány okamžitě do výkazu o úplném výsledku společně se změnami reálné hodnoty zajištěné položky, které se vztahují k zajištěnému riziku, a to na stejném řádku jako zajištěná položka.

Zajišťovací účetnictví se přestane používat, jestliže uplyne platnost derivátu nebo je derivát prodán, ukončen nebo uplatněn nebo již nesplňuje kritéria pro zajištění reálné hodnoty, nebo pokud se zajišťovací vztah zruší. Jakákoli úprava zajištěné položky, pro kterou se použije metoda efektivní úrokové míry, se odepíše do výsledku hospodaření v rámci přepočítané efektivní úrokové míry položky, a to po dobu její zbyvajících životnosti.

(c) Smlouvy o prodeji se závazkem zpětného odkupu

Cenné papíry prodané se závazkem k jejich zpětnému nákupu za předem stanovenou cenu (repo operace) jsou nadále zahrnuty ve výkazu o finanční pozici a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operace je účtována do závazků. Cenné papíry nakoupené se závazkem k jejich zpětnému prodeji (reverzní repo operace) nejsou ve výkazu o finanční pozici zachyceny, přičemž se zaplacená částka zaúčtuje jako úvěr. Rozdíl mezi pořizovací cenou a prodejní cenou je považován za úrok a časově se rozlišuje po dobu trvání kontraktu. O repo operacích a reverzních repo operacích se účtuje v okamžiku vypořádání kontraktů.

(d) Nehmotný majetek

Goodwill a nehmotný majetek získaný v rámci podnikových kombinací

Goodwill představuje přebytek pořizovacích nákladů akvizice nad reálnou hodnotou podílu Skupiny na čistých identifikovatelných aktivech nabytých dceřinou nebo přidruženou společností k datu akvizice. V případě akvizice dceřiné společnosti se goodwill vyazuje v nehmotných aktivech. V případě akvizice přidruženého nebo společného podniku se goodwill zahrnuje do účetní hodnoty investic do přidružených podniků. Je každoročně testován na snížení hodnoty a je oceňován v pořizovací ceně snížené o kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Zisky a ztráty z prodeje účetní jednotky zahrnují účetní hodnotu goodwillu týkajícího se prodané účetní jednotky.

Nehmotný majetek nabytý v rámci podnikové kombinace je vykázán v reálné hodnotě k datu akvizice v případě, že je oddělitelný nebo vyplývá ze smluvních či jiných zákonných práv. Nehmotný majetek s neurčitou dobou použitelnosti se neodepisuje a je vykazován v pořizovací ceně snížené o případné ztráty ze snížení hodnoty. Nehmotný majetek s určitou dobou použitelnosti se odepisuje po dobu použitelnosti a je vykazován v pořizovací ceně snížené o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty.

3. Účetní metody (pokračování)**(d) Nehmotný majetek (pokračování)****Nehmotný majetek**

Nehmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách snížených o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty. Odpisy nehmotného majetku kromě goodwillu se účtují lineárně do výkazu o úplném hospodářském výsledku po dobu odhadované životnosti, počínaje dnem, kdy aktivum bylo zařazeno do užívání. Průměrné odpisové sazby pro jednotlivé kategorie aktiv jsou následující:

| | |
|-----------------------|-----------|
| Software | 25% |
| Jiný nehmotný majetek | 11% - 50% |
| Vztahy se zákazníky | 5% - 33% |

Technické zhodnocení

Technické zhodnocení nehmotného majetku je aktivováno pouze za předpokladu, že zvyšuje budoucí očekávaný užitek spojený s nehmotným majetkem, ke kterému se vztahuje. Ostatní výdaje jsou při jejich vynaložení účtovány do nákladů.

(e) Hmotný majetek

Hmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách snížených o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty. Odpisy jsou prováděny rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti majetku. Nedokončený majetek se neodpisuje. Průměrné odpisové sazby pro jednotlivé kategorie aktiv jsou následující:

| | |
|----------------------|---------------|
| Budovy | 2,5 % |
| Kancelářské zařízení | 12,5 % - 33 % |
| Inventář | 12,5 % - 33 % |

Pozemky nejsou odpisovány.

Technické zhodnocení

Technické zhodnocení je aktivováno pouze za předpokladu, že zvyšuje budoucí očekávaný užitek spojený s konkrétní položkou majetku.

(f) Investice do nemovitostí

Investice do nemovitostí představují aktiva, která Skupina drží za účelem generování nájemného, nebo pro jejich kapitálové zhodnocení a nejsou využívány při výrobě, k administrativním účelům ani k prodeji jako součást běžných obchodních aktivit Skupiny.

Investice do nemovitostí se oceňují reálnou hodnotou, kterou stanoví nezávislý certifikovaný odhadce nebo management. Reálná hodnota se stanoví podle současných cen na aktivním trhu podobných nemovitostí v téže lokalitě a ve stejném stavu, nebo pokud srovnatelné nemovitosti nejsou k dispozici, podle všeobecně platných metodik oceňování jako např. expertního posudku nebo výnosových metod. Jakýkoliv zisk či ztráta plynoucí ze změny reálné hodnoty se vykazuje ve výkazu o úplném výsledku.

(g) Leasing

Platby v rámci operativního leasingu jsou účtovány do výkazu o úplném výkazu rovnoměrně po dobu nájmu. Obdržené leasingové pobídky se účtují jako nedílná část celkových nákladů po dobu nájmu.

V případě, že je Skupina pronajímatelem dle leasingové smlouvy, na základě níž dochází k podstatnému přesunu všech rizik a výhod spojených s vlastnictvím určitého aktiva na nájemce, vykazuje se takovýto leasing v rámci úvěrů a ostatních pohledávek.

3. Účetní metody (pokračování)

(h) Přepočty cizích měn

Transakce v cizích měnách se přepočítávají na české koruny devizovým kurzem ČNB platným v den transakce. Finanční aktiva a pasiva v cizích měnách se přepočítávají kurzem platným ke dni výkazu o finanční pozici. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měnách je vykázán ve výkazu o úplném výsledku v období, kdy vzniknou, v řádku Čistý zisk z obchodování.

(i) Účtování nákladů a výnosů

Úrokové náklady a výnosy se účtují do výkazu o úplném výsledku pomocí metody efektivní úrokové míry. Efektivní úroková míra je míra, která přesně diskontuje očekávané budoucí peněžní platby a příjmy po dobu očekávané životnosti finančního aktiva či závazku (popř. po dobu kratší) na účetní hodnotu finančního aktiva nebo závazku. Efektivní úroková míra se stanoví při prvotním zaúčtování finančního aktiva či závazku a již se později nemění. Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje všechny zaplacené či přijaté poplatky, transakční náklady a slevy či prémie, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry. Transakční náklady jsou náklady, které přímo souvisí s pořízením, vydáním či prodejem finančního aktiva či závazku. Poplatky a provize se účtují v souladu se zásadou časového rozlišení.

(j) Daň z příjmů

Daň z příjmů se vypočte v souladu s příslušnými právními předpisy na základě zisku vykazaného ve výkazu o úplném výsledku dle národních účetních standardů po úpravách pro daňové účely. Odložená daň se vypočte na základě závazkové metody ze všech dočasných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely. Odložené daňové závazky jsou vykazovány v případě odečitatelných dočasných rozdílů. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy je pravděpodobné, že budou v budoucnosti realizovány zdanitelné zisky, proti nimž může být odložená daňová pohledávka uplatněna. Odložená daňová pohledávka je snížena o hodnotu, pro kterou je pravděpodobné, že příslušné daňové využití nebude v budoucnu realizovatelné. Pro výpočet odložené daně z příjmů jsou používány aktuálně platné daňové sazby.

(k) Sociální zabezpečení a důchodové pojištění

Příspěvky jsou placeny na zdravotní a důchodové pojištění a na státní politiku zaměstnanosti. Výše příspěvků je dána zákonem a odvíjí se od výše hrubé mzdy zaměstnanců. Náklady na sociální zabezpečení jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku ve stejném období jako související náklady na výplatu mezd zaměstnanců. Skupina nemá žádné jiné závazky vyplývající z penzijního systému.

(l) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují pokladní hotovost, zůstatky na účtech u centrálních bank a u ostatních bank a krátkodobý vysoce likvidní finanční majetek s původní splatností do 3 měsíců včetně státních dluhopisů.

(m) Rezervy

Rezerva se ve výkazu o finanční pozici vykazuje tehdy, má-li Skupina právní nebo věcný závazek, který vznikl následkem minulé události, a je-li pravděpodobné, že splnění závazku si vyžádá odtok ekonomických hodnot. Je-li efekt významný, výše rezervy se stanoví diskontováním očekávaných budoucích peněžních toků diskontním faktorem, který odráží současný tržní odhad časové hodnoty peněz před zdaněním, případně rovněž výši specifického rizika příslušného závazku.

(n) Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

Finanční aktiva a závazky jsou vzájemně započteny a vykázány ve výkazu o finanční pozici na netto bázi tehdy, když má Skupina právně vynutitelný nárok na započtení příslušných částek a když existuje záměr vypořádat transakce vyplývající z kontraktu na netto bázi.

3. Účetní metody (pokračování)

(o) Vykazování podle segmentů

Členění na segmenty vychází z typu klientů a poskytovaných služeb. Vedení účetní jednotky dostává informace, které umožňují hodnotit výkonnost jednotlivých segmentů.

Skupina má následující segmenty, podle nichž vykazuje v souladu se standardem IFRS 8:

- Investiční bankovnictví
- Korporátní bankovnictví
- Privátní bankovnictví
- Retailové bankovnictví
- nealokované / ostatní

Účetní metody použité ve vztahu k provozním segmentům jsou v souladu s metodami, které jsou popsány v bodě 3. Zisky segmentů představují zisky před zdaněním dosažené daným segmentem po vyloučení podnikových správních nákladů a mezd vedení. Z analýzy segmentů vychází vedení v rámci kontrolní činnosti a strategického a operativního rozhodování.

V rámci analýzy provozních segmentů jsou všechna aktiva a pasiva přiřazena jednotlivým segmentům s výjimkou „ostatních“ finančních aktiv a pasiv a splatné a odložené daňové pohledávky (závazku).

Standard IFRS 8 vyžaduje, aby provozní segmenty byly identifikovány na základě interního výkaznictví o obchodních jednotkách Skupiny, které jsou pravidelně kontrolovány výkonným ředitelem a umožňují náležitou alokaci zdrojů a hodnocení výkonnosti.

3. Účetní metody (pokračování)**(p) Podnikové kombinace a alokace kupní ceny**

Identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabývané společností se vykazují v jejich reálných hodnotách k datu akvizice. Alokace celkové kupní ceny mezi čistá nabytá aktiva se pro účely vykazování účetní závěrky provádí za podpory odborných poradců. Oceňovací analýza vychází z historických a výhledových informací dostupných k datu podnikové kombinace. Veškeré výhledové informace, které mohou ovlivnit reálnou hodnotu nabytých aktiv, jsou založeny na očekávání budoucího konkurenčního a hospodářského prostředí ze strany vedení společnosti. Výsledky oceňovacích analýz se rovněž používají pro stanovení dob odepisování hodnot přiřazených konkrétním položkám dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku.

V následující tabulce jsou uvedeny úpravy reálné hodnoty plynoucí z podnikových kombinací v roce 2013:

| Společnost | Dlouhodobý hmotný majetek | Investice do nemovitostí | Odložená daňová pohledávka / (závazek) | Celkový čistý dopad na rozvahu |
|-------------------|----------------------------------|---------------------------------|---|---------------------------------------|
| TERCES Group | 25 | 100 | (25) | 100 |

TERCES Group zahrnuje TERCES MANAGEMENT LIMITED a její dceřinou společnost Interznanie OAO. Společnost TERCES MANAGEMENT LIMITED byla pořízena od společnosti J&T FINANCE GROUP, a.s., člena skupiny J&T FINANCE GROUP jako transakce pod společnou kontrolou dle IFRS 3. Banka vykazuje obě dceřiné společnosti ve svých konsolidovaných finančních výkazech ve stejné hodnotě, jako jsou prezentovány mateřskou společností k datu koupě. Rozdíl mezi čistou účetní hodnotou k datu vykazování a datem pořízení Bankou je vykázán jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu.

V následující tabulce jsou uvedeny úpravy reálné hodnoty plynoucí z podnikových kombinací v roce 2012:

| Společnosti | Dlouhodobý hmotný majetek | Odložená daňová pohledávka / (závazek) | Celkový čistý dopad na rozvahu |
|----------------------|----------------------------------|---|---------------------------------------|
| 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 nabyla tři společnosti, které v České republice vlastní a provozují čtyři solární elektrárny: společnost FVE Slušovice s.r.o. dne 18. ledna 2012 a společnosti FVE Němčice s.r.o. a FVE Napajedla s.r.o. dne 29. února 2012. Tyto společnosti byly Skupinou pořízeny za účelem dalšího prodeje individuálním investorům a byly vykázány jako Vyřazované skupiny držené k prodeji.

Výše uvedené společnosti byly pořízeny dceřinou společností J&T IB and Capital Markets, a.s. a následně byly postoupeny na společnost J&T FVE UPF.

V roce 2012 většinu hospodářského výsledku vlastnila Skupina.

Skupina v roce 2013 tyto společnosti prodala (více je uvedeno v bodě 48 Akvizice a prodeje dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků).

(q) Vyřazované skupiny držené k prodeji

Vyřazované skupiny klasifikované jako držené k prodeji se vykazují v nižší z jejich pořizovací ceny a reálné hodnotě snížené o náklady související s prodejem. Vyřazované skupiny jsou klasifikovány jako držené k prodeji, pokud bude jejich účetní hodnota zpětně získána primárně prodejnými transakcí spíše než pokračujícím užíváním. Tato podmínka je považována za splněnou, pouze pokud je prodej vysoce pravděpodobný a vyřazovaná skupina je k dispozici pro okamžitý prodej v jejím současném stavu, management se již zavázal k prodeji a dokončení prodeje se očekává do jednoho roku od data klasifikace.

3. Účetní metody (pokračování)

(q) Vyřazované skupiny držené k prodeji (pokračování)

V konsolidovaném výkazu o úplném výsledku za účetní období a za srovnatelné období předchozího účetního období se výnosy a náklady z ukončovaných činností vykazují odděleně od výnosů a nákladů z pokračujících činností, a to až po úroveň zisku po zdanění, i když si Skupina po prodeji ponechá v dané dceřiné společnosti nekontrolní podíl. Výsledný zisk nebo ztráta (po zdanění) se ve výkazu o úplném výsledku vykáže odděleně. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek, který byl v minulosti klasifikován jako držený k prodeji, se neodpisuje.

4. Využití odhadů a úsudků

Při sestavení účetní závěrky používá vedení úsudky, předpoklady a odhady, které mohou mít vliv na aplikaci účetních metod a vykázanou výši aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. Skutečné hodnoty se mohou od těchto odhadů lišit.

Odhady a výchozí předpoklady jsou průběžně revidovány. Změny účetních odhadů jsou zohledněny v období, v němž byla provedena oprava odhadu, a dále ve veškerých dotčených budoucích obdobích.

Tyto zásady doplňují komentář k řízení finančního rizika.

Hlavní zdroje nejistoty v odhadech

Opravné položky ke ztrátám z úvěrů

Aktiva zaúčtovaná v naběhlé hodnotě jsou posuzována z hlediska snížení hodnoty způsobem popsáním v bodě 3(b).

Specifická složka související s protistranami v rámci celkové výše opravných položek na snížení hodnoty úvěrů vychází z nejlepšího odhadu současné hodnoty očekávaných peněžních toků vypracovaného vedením Skupiny. Při vypracování odhadů těchto peněžních toků vedení Skupiny odhaduje finanční situaci protistrany a čistou realizovatelnou hodnotu případného zajištění. Každé snížení hodnoty aktiva je posuzováno z hlediska své podstaty a strategie řešení dalšího vývoje. Veškeré odhady peněžních toků pro účely výpočtu opravných položek jsou samostatně schvalovány oddělením Řízení úvěrového rizika (Credit Risk Management).

Opravné položky jsou vytvářeny průběžně jako rozdíl mezi nominální hodnotou pohledávky a zpětně získatelnou částkou.

Stanovení reálné hodnoty

Pro stanovení reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, u kterých není k dispozici aktuální tržní cena, je třeba využít oceňovací techniky popsané v bodě 3(b). U finančních nástrojů, se kterými se obchoduje zřídka a které vykazují malou transparentnost cen, je reálná hodnota méně objektivní a vyžaduje různou míru úsudku v závislosti na likviditě, koncentraci, nejistotě tržních faktorů, předpokladech pro oceňování a dalších rizicích, která ovlivňují konkrétní částky.

Skupina stanovuje reálnou hodnotu pomocí následujícího hierarchického systému, který odráží významnost vstupů použitých při oceňování:

- Úroveň 1: ceny totožných aktiv nebo závazků kotované na aktivních trzích (neupravené)
- Úroveň 2: odvozena z objektivně zjistitelných tržních dat, a to buď přímo (tj. ceny obdobných nástrojů), nebo nepřímo (tj. odvození od cen)
- Úroveň 3: vstupní údaje, které nevycházejí z objektivně zjistitelných tržních dat (objektivně nezjistitelné vstupní údaje)

Pokud pro daný finanční nástroj neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Pokud by reálné hodnoty byly o 10 % vyšší nebo nižší než odhady vedení, byla by stanovená účetní hodnota finančních nástrojů klasifikovaných jako Úroveň 3 o 452 mil. Kč vyšší nebo nižší, než jak je vykázána k 31. prosinci 2013 (2012: 510 mil. Kč).

5. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

| | 2013 | 2012 |
|---|---------------|---------------|
| Pokladní hotovost (bod 6) | 176 | 135 |
| Nostro zůstatek u centrálních bank (bod 6) | 109 | 175 |
| Termínované vklady u centrálních bank do 3 měsíců (bod 6) | 7 855 | 4 915 |
| Pohledávky za bankami splatné na požádání (bod 7) | 2 126 | 2 049 |
| Termínované vklady u fin. institucí do 3 měsíců (bod 7) | 366 | 2 726 |
| Úvěry bankám – repo operace (bod 7) | - | 1 889 |
| Celkem | 10 632 | 11 889 |

6. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank

| | 2013 | 2012 |
|---|--------------|--------------|
| Vklady u centrálních bank (včetně povinných minimálních rezerv) | 268 | 1 753 |
| Nostro zůstatek u centrálních bank | 109 | 175 |
| Termínované vklady u centrálních bank do 3 měsíců | 7 855 | 4 915 |
| Vklady u centrálních bank celkem | 8 232 | 6 843 |
| Pokladní hotovost | 176 | 135 |
| Celkem | 8 408 | 6 978 |

Vklady u centrálních bank představují povinné minimální rezervy udržované podle předpisů České národní banky, Slovenské národní banky a Centrální banky Ruské federace. Povinné minimální rezervy jsou úročeny a jejich výše je stanovena jako 2 % z primárních vkladů s dobou splatnosti do dvou let kromě povinných minimálních rezerv držené v Centrální bance Ruské federace, kde je výše stanovena na úrovni 4,25 % z primárních vkladů a je neúročena. Banka je povinna udržovat povinné minimální rezervy na účtech příslušných centrálních bank. Splnění stanovené kvóty je měřeno prostřednictvím průměrných denních závěrek za celý měsíc.

S ohledem na současnou nejistou situaci na finančních trzích Skupina uplatňuje politiku obezřetné likvidity a drží významnou část svého likvidního přebytku ve vysoce likvidních aktivech. K vysoce likvidním aktivům se řadí vklady u centrálních bank, krátkodobé vklady u finančních institucí a vysoce likvidní korporátní a státní dluhopisy. Skupina rozhoduje o umístěních v závislosti na bonitě protistrany a nabízených podmínkách.

7. Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi

| | 2013 | 2012 |
|---|--------------|--------------|
| Pohledávky za bankami splatné na požádání | 2 126 | 2 049 |
| Termínované vklady u bank do 3 měsíců | 366 | 2 726 |
| Termínované vklady u bank nad 3 měsíce | 53 | 201 |
| Podřízené úvěry poskytnuté bankám | 220 | - |
| Úvěry bankám – repo operace | - | 1 889 |
| Ostatní pohledávky za bankami | 791 | - |
| Celkem | 3 556 | 6 865 |

K 31. prosinci 2013 ani k 31. prosinci 2012 nebyla žádná z pohledávek za bankami po splatnosti.

Vážená průměrná úroková míra z vkladů u jiných bank a úvěrů poskytnutých bankám a ostatním finančním institucím činila 0,55 % p.a. (2012: 1,64 % p.a.).

8. Finanční deriváty

(a) Deriváty k obchodování:

| | 2013 | 2013 | 2013 | 2013 |
|--|------------------|------------------|----------------|----------------|
| | Nominální | Nominální | Kladná | Záporná |
| | hodnota | hodnota | reálná | reálná |
| | nákup | prodej | hodnota | hodnota |
| Forwardové obchody s měnovými nástroji | 28 849 | (28 598) | 286 | (31) |
| Akciové opce | 604 | (566) | 39 | - |
| Komoditní opce | 795 | (798) | 3 | - |
| Celkem k 31. prosinci 2013 | 30 248 | (29 962) | 328 | (31) |
| | 2012 | 2012 | 2012 | 2012 |
| | Nominální | Nominální | Kladná | Záporná |
| | hodnota | hodnota | reálná | reálná |
| | nákup | prodej | hodnota | hodnota |
| Forwardové obchody s měnovými nástroji | 25 983 | (25 922) | 107 | (48) |
| Akciové opce | 9 | (8) | - | - |
| Komoditní opce | 609 | (611) | 6 | (1) |
| Celkem k 31. prosinci 2012 | 26 601 | (26 541) | 113 | (49) |

Veškeré deriváty k obchodování jsou klasifikovány jako úroveň 2 dle hierarchického systému, který odráží významnost vstupů použitých při oceňování.

Nakoupené a prodané opce jsou vykázány v rámci portfolia k obchodování. Prodané opce zahrnují deriváty vložené do strukturovaných vkladů klientů. Skupina nakoupila identické opce (se stejným podkladovým aktivem, splatností a realizační cenou) od třetích osob, aby se zajistila proti souvisejícímu riziku. Reálná hodnota portfolia nakoupených opcí se rovná celkové reálné hodnotě prodaných opcí. Přestože tyto opce představují formu zajištění, jsou vykázány v kategorii „k obchodování“.

Forwardové obchody jsou závazky koupit nebo prodat stanovenou měnu ke stanovenému datu za předem stanovenou cenu. Z forwardových obchodů vzniká k určenému budoucímu datu za určenou cenu úvěrové riziko. Forwardový obchod rovněž vystavuje účastníka tržnímu riziku v důsledku změn tržních cen oproti smluvním částkám.

Struktura těchto operací z hlediska nákupu měn byla následující:

| Nákup | CZK | EUR | USD | RUB | ostatní |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|----------------|
| 31. prosince 2013 | 86% | 10% | 1% | 3% | - |
| 31. prosince 2012 | 81% | 14% | 3% | 2% | - |

Z hlediska prodeje byla struktura těchto operací následující:

| Prodej | CZK | EUR | USD | RUB | ostatní |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|----------------|
| 31. prosince 2013 | 9% | 70% | 19% | - | 2% |
| 31. prosince 2012 | 14% | 66% | 16% | 1% | 3% |

8. Finanční deriváty (pokračování)**(b) Deriváty držené pro řízení rizik:****Reálná hodnota zajišťovacích derivátů**

| | 2013 | 2013 | 2013 | 2013 |
|--|------------------|------------------|----------------|----------------|
| | Nominální | Nominální | Kladná | Záporná |
| | hodnota | hodnota | reálná | reálná |
| | nákup | prodej | hodnota | hodnota |
| Forwardové obchody s měnovými nástroji | 8 962 | (9 459) | 8 | (510) |
| Celkem k 31. prosinci 2013 | 8 962 | (9 459) | 8 | (510) |
| | 2012 | 2012 | 2012 | 2012 |
| | Nominální | Nominální | Kladná | Záporná |
| | hodnota | hodnota | reálná | reálná |
| | nákup | prodej | hodnota | hodnota |
| Forwardové obchody s měnovými nástroji | 2 659 | (2 673) | 5 | (33) |
| Celkem k 31. prosinci 2012 | 2 659 | (2 673) | 5 | (33) |

Veškeré zajišťovací deriváty jsou klasifikovány jako úroveň 2 dle hierarchického systému, který odráží významnost vstupů použitých při oceňování.

Předmětem zajišťovacího vztahu je pokrytí měnového rizika vyplývajícího ze změny reálné hodnoty kapitálových realizovatelných cenných papírů a investic ve společných a přidružených podnicích denominovaných v cizí měně. Skupina používá měnové nástroje a cizoměnová termínovaná depozita k dosažení efektivnosti zajišťovacího vztahu.

9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti

(a) Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů:

| | 2013 | 2012 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Reálná hodnota</u> | <u>Reálná hodnota</u> |
| Akcie | | |
| - domácí | 14 | 2 |
| - zahraniční | 42 | 84 |
| Podílové listy | | |
| - domácí | 29 | - |
| - zahraniční | - | 4 |
| Dluhopisy | | |
| - domácí | 4 179 | 2 754 |
| - zahraniční | 3 144 | 2 448 |
| Celkem | 7 408 | 5 292 |

| | 2013 | 2012 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Reálná hodnota</u> | <u>Reálná hodnota</u> |
| Akcie | | |
| - kótované | 56 | 86 |
| Podílové listy | | |
| - nekótované | 29 | 4 |
| Dluhopisy | | |
| - kótované | 7 323 | 5 202 |
| Celkem | 7 408 | 5 292 |

9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti (pokračování)**(a) Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (pokračování):**

| | 2013 | 2012 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Reálná hodnota</u> | <u>Reálná hodnota</u> |
| Akcie | | |
| - korporátní | 14 | 74 |
| - vydané finančními institucemi | 42 | 12 |
| Podílové listy | | |
| - vydané finančními institucemi | 29 | 4 |
| Dluhopisy | | |
| - státní | 3 288 | 1 844 |
| - vydané finančními institucemi | 2 840 | 866 |
| - vydané mezinárodními institucemi | 9 | - |
| - korporátní | 1 186 | 2 492 |
| Celkem | 7 408 | 5 292 |

| | 2013 | 2012 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Reálná hodnota</u> | <u>Reálná hodnota</u> |
| Akcie | | |
| - Úroveň 1 – tržní cena | 31 | 64 |
| - Úroveň 3 - nezjistitelné vstupní údaje | 25 | 22 |
| Podílové listy | | |
| - Úroveň 1 – tržní cena | 29 | 4 |
| Dluhopisy | | |
| - Úroveň 1 – tržní cena | 5 452 | 4 059 |
| - Úroveň 3 - nezjistitelné vstupní údaje | 1 871 | 1 143 |
| Celkem | 7 408 | 5 292 |

V letech 2013 a 2012 nenastaly žádné pohyby mezi úrovněmi 1 a 2.

Vážená průměrná úroková míra z dluhopisů činila 4,72 % p.a. (2012: 5,43 % p.a.).

Následující tabulka uvádí vztah mezi počátečním a konečným zůstatkem finančních nástrojů Úrovně 3, které jsou zaúčtovány v reálné hodnotě:

| | <u>Akcie</u> | <u>Dluhopisy</u> | <u>Celkem</u> |
|--|--------------|------------------|---------------|
| Celkem k 1. lednu 2013 | 22 | 1 143 | 1 165 |
| Zisky / (ztráty) vykázané ve výsledku hospodaření celkem | - | (2) | (2) |
| Přírůstky | 2 | 794 | 796 |
| Úbytky | (1) | (285) | (286) |
| Převod z Úrovně 1 | - | 191 | 191 |
| Vliv kurzových změn | 2 | 11 | 13 |
| Úrokové výnosy | - | 19 | 19 |
| Celkem k 31. prosinci 2013 | 25 | 1 871 | 1 896 |

Kvůli změnám tržních podmínek některých finančních nástrojů nebyly v běžném účetním období k dispozici kótované ceny těchto cenných papírů na aktivním trhu. Skupina převedla z Úrovně 1 do Úrovně 3 dluhopisy v hodnotě 191 mil. Kč.

V roce 2012 Skupina převedla z Úrovně 1 do Úrovně 3 akcie v hodnotě 18 mil. Kč a dluhopisy v hodnotě 942 mil. Kč.

9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti (pokračování)

(b) Finanční nástroje realizovatelné:

| | 2013 | 2012 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Reálná hodnota</u> | <u>Reálná hodnota</u> |
| Akcie | | |
| - domácí | 362 | 456 |
| - zahraniční | 183 | 2 173 |
| Podílové listy | | |
| - domácí | 265 | 204 |
| - zahraniční | 3 015 | 1 094 |
| Dluhopisy | | |
| - domácí | 11 983 | 12 096 |
| - zahraniční | 4 585 | 7 022 |
| Celkem | 20 393 | 23 045 |

| | 2013 | 2012 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Reálná hodnota</u> | <u>Reálná hodnota</u> |
| Akcie | | |
| - kótované | 415 | 2 402 |
| - nekótované | 130 | 227 |
| Podílové listy | | |
| - nekótované | 3 280 | 1 298 |
| Dluhopisy | | |
| - kótované | 15 416 | 18 729 |
| - nekótované | 1 152 | 389 |
| Celkem | 20 393 | 23 045 |

| | 2013 | 2012 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>Reálná hodnota</u> | <u>Reálná hodnota</u> |
| Akcie | | |
| - vydané finančními institucemi | 21 | 262 |
| - korporátní | 524 | 2 367 |
| Podílové listy | | |
| - vydané finančními institucemi | 3 278 | 1 298 |
| - korporátní | 2 | - |
| Dluhopisy | | |
| - státní | 10 211 | 15 735 |
| - vydané finančními institucemi | 1 272 | 423 |
| - korporátní | 5 085 | 2 960 |
| Celkem | 20 393 | 23 045 |

9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti (pokračování)

(b) Finanční nástroje realizovatelné (pokračování):

| | 2013 | 2012 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | Reálná hodnota | Reálná hodnota |
| Akcie | | |
| - Úroveň 1 - tržní cena | 278 | 613 |
| - Úroveň 2 - cena odvozená z trhu | 20 | - |
| - Úroveň 3 - nezjistitelné vstupní údaje | 247 | 2 016 |
| Podílové listy | | |
| - Úroveň 1 - tržní cena | 3 274 | 1 298 |
| - Úroveň 2 - cena odvozená z trhu | 6 | - |
| Dluhopisy | | |
| - Úroveň 1 - tržní cena | 14 243 | 17 165 |
| - Úroveň 3 - nezjistitelné vstupní údaje | 2 325 | 1 953 |
| Celkem | 20 393 | 23 045 |

V letech 2013 a 2012 nenastaly žádné pohyby mezi úrovněmi 1 a 2.

Vážená průměrná úroková míra z dluhopisů činila 3,17% p.a. (2012: 3,22 % p.a.).

Následující tabulka uvádí vztah mezi počátečním a konečným zůstatkem finančních nástrojů Úrovně 3, které jsou zaúčtovány v reálné hodnotě:

| | Akcie | Dluhopisy | Celkem |
|--|--------------|------------------|---------------|
| Celkem k 1. lednu 2013 | 2 016 | 1 953 | 3 969 |
| Zisky / (ztráty) vykázané ve výsledku hospodaření celkem | 122 | - | 122 |
| Změny reálné hodnoty vykázané ve vlastním kapitálu | - | 6 | 6 |
| Přírůstky | 48 | 646 | 694 |
| Úbytky | (1 817) | (284) | (2 101) |
| Vliv kurzových změn | (122) | (27) | (149) |
| Úrokové výnosy | - | 31 | 31 |
| Celkem k 31. prosinci 2013 | 247 | 2 325 | 2 572 |

Kvůli změnám tržních podmínek některých finančních nástrojů nebyly v běžném účetním období k dispozici kótované ceny těchto cenných papírů na aktivním trhu.

9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti (pokračování)

(c) Finanční nástroje držené do splatnosti:

| | 2013 | 2012 |
|------------------|------------------------|------------------------|
| | <u>Naběhlá hodnota</u> | <u>Naběhlá hodnota</u> |
| Dluhopisy | | |
| - domácí | - | 1 308 |
| - zahraniční | 1 846 | 817 |
| Celkem | 1 846 | 2 125 |

| | 2013 | 2012 |
|------------------|------------------------|------------------------|
| | <u>Naběhlá hodnota</u> | <u>Naběhlá hodnota</u> |
| Dluhopisy | | |
| - kótované | 1 846 | 2 125 |
| Celkem | 1 846 | 2 125 |

| | 2013 | 2012 |
|----------------------|------------------------|------------------------|
| | <u>Naběhlá hodnota</u> | <u>Naběhlá hodnota</u> |
| Dluhopisy | | |
| - finanční instituce | 1 418 | 1 339 |
| - korporátní | 428 | 786 |
| Celkem | 1 846 | 2 125 |

Vážená průměrná úroková míra z dluhopisů činila 6,19 % p.a. (2012: 6,26 % p.a.).

10. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji**(a) Smlouvy o zpětném prodeji (reverzní repo operace)**

Skupina nakupuje finanční nástroje na základě smluv upravujících jejich následný prodej k budoucímu datu („smlouvy o zpětném prodeji“). Prodávající se zavazuje, že v budoucnosti odkoupí stejné nebo obdobné nástroje v dohodnutém budoucím termínu. Vlastnické právo k cenným papírům přechází na Skupinu, respektive na subjekt poskytující úvěr. Zpětné prodeje jsou uzavírány jako prostředek k poskytnutí peněžních prostředků zákazníkům. K 31. prosinci 2013 a 31. prosinci 2012 byla aktiva nakoupená dle těchto smluv o zpětném prodeji následující:

| | Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění | Účetní hodnota pohledávky | Datum zpětného odkupu | Cena zpětného odkupu |
|--|---|--|--------------------------------------|-------------------------------------|
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 11 507 | 9 383 | Do 1 roku | 9 429 |
| <i>Celkem k 31. prosinci 2013</i> | <i>11 507</i> | <i>9 383</i> | | <i>9 429</i> |
| | Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění | Účetní hodnota pohledávky | Datum zpětného odkupu | Cena zpětného odkupu |
| Úvěry bankám | 2 046 | 1 889 | Do 3 měsíců | 1 891 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 9 099 | 6 807 | Do 3 měsíců | 6 821 |
| <i>Celkem k 31. prosinci 2012</i> | <i>11 145</i> | <i>8 696</i> | | <i>8 712</i> |

Skupina nepoužila aktiva držená jako zajištění k následnému prodeji nebo k zajištění svých obchodních činností.

10. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji (pokračování)**(b) Smlouvy o zpětném odkupu (repo operace)**

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako zajištěné přijaté úvěry. Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr. Cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále zahrnuty v příslušných položkách cenných papírů ve výkazu o finanční pozici Skupiny a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operací je účtována do „Závazků vůči bankám a ostatním finančním institucím“ či „Závazků vůči klientům“.

| | Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění | Účetní hodnota pohledávky | Datum zpětného odkupu | Cena zpětného odkupu |
|-----------------------------------|---|--|--------------------------------------|-------------------------------------|
| Půjčky od bank | 2 198 | 2 024 | Do 1 měsíce | 2 024 |
| Půjčky a zálohy od klientů | 23 | 23 | Do 3 měsíců | 23 |
| Celkem k 31. prosinci 2013 | 2 221 | 2 047 | | 2 047 |

| | Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění | Účetní hodnota pohledávky | Datum zpětného odkupu | Cena zpětného odkupu |
|-----------------------------------|---|--|--------------------------------------|-------------------------------------|
| Půjčky od bank | 22 | 22 | Do 1 měsíce | 22 |
| Půjčky a zálohy od klientů | 91 | 89 | Do 3 měsíců | 89 |
| Celkem k 31. prosinci 2012 | 113 | 111 | | 111 |

Skupina prodala k 31. prosinci 2013 finanční nástroje na základě smluv o zpětném odkupu (repo operace) ve výši 2 198 mil. Kč (2012: 0 tis. Kč), které jsou vykázány v rámci výkazu o finanční pozici, a ostatní finanční nástroje prodané k 31. prosinci 2013 v rámci smluv o zpětném odkupu (repo operace) ve výši 23 mil. Kč (2012: 113 mil. Kč) byly nakoupeny v rámci smluv o zpětném prodeji (reverzní repo operace).

11. Úvěry a ostatní pohledávky za klienty v čisté výši, podmíněná aktiva

(a) Úvěry a ostatní pohledávky za klienty

| | 2013 | 2012 |
|--|---------------|---------------|
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 48 328 | 32 578 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty – smlouvy o zpětném prodeji | 9 383 | 6 807 |
| Kontokorentní úvěry poskytnuté klientům | 3 230 | 2 151 |
| Dluhové cenné papíry – směnky | 225 | 280 |
| Ostatní pohledávky | 62 | 149 |
| Opravné položky a ztráty z úvěrů (bod 12) | (1 224) | (815) |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty v čisté výši celkem | 60 004 | 41 150 |

Úvěry a ostatní pohledávky za klienty k 31. prosinci 2013 zahrnovaly úvěry ve výši 9 327 mil. Kč (2012: 12 901 mil. Kč), u kterých je splacení úvěrů závislé na úspěšném prodeji majetku, který byl pořízen prostřednictvím poskytnutého úvěrů. Tento majetek je zastaven ve prospěch Skupiny.

Opravné položky k úvěrům a ostatním pohledávkám za klienty jsou stanoveny a vytvářeny na základě nejlepšího odhadu současné hodnoty příchozích peněžních toků, které jsou managementem očekávány. V rámci vytváření toho odhadu peněžních toků management bere v úvahu finanční situaci dlužníka a čistou realizovatelnou hodnotu zajištění a záruky třetích stran.

Výše neúročených úvěrů k 31. prosinci 2013 činila 101 mil. Kč (2012: 81 mil. Kč). Jedná se většinou o úvěry získané od bývalé Podnikatelské banky. K těmto pohledávkám jsou vytvořeny opravné položky v plné výši.

Vážená průměrná úroková míra z úvěrů klientům činila 6,91 % (2012: 7,55 %).

Vážená průměrná úroková míra ze směnek činila 7,19 % p.a. (2012: 7,94 % p.a.).

(b) Podmíněná aktiva

Obsahem některých úvěrových smluv jsou ujednání o podílu Skupiny na dosaženém zisku klienta z realizace projektů, které jsou Skupinou financovány. Na základě těchto ujednání mohou v budoucnu plynout výnosy, které v současné době není možné spolehlivě odhadnout či vyčíslit. Z uvedených ujednání pro Skupinu nevznikají žádná dodatečná rizika.

12. Opravné položky k úvěrům

| | 2013 | 2012 |
|--|--------------|--------------|
| 1. ledna | 815 | 1 233 |
| Tvorba / (rozpuštění) v průběhu účetního období | 515 | 486 |
| Použití / odpis úvěrů | (143) | (893) |
| Kurzové rozdíly | 37 | (11) |
| Ke konci období | 1 224 | 815 |

J & T BANKA, a.s.Příloha konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2013
(v mil. Kč)**13. Investice do nemovitostí**

| | 2013 |
|--|-------------|
| 1. ledna | - |
| Akvizice v rámci podnikových kombinací | 667 |
| Vliv kurzových změn | (21) |
| Ke konci období | 646 |

V roce 2013 Skupina pořídila investiční nemovitosti v rámci akvizice Interznanie OAO (více bod 3 (p) – Podnikové kombinace a alokace kupní ceny a bod 48 Akvizice a prodeje dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků.

K 31. prosinci 2013 byly investiční nemovitosti plně pojištěny.

Všechny investiční nemovitosti jsou klasifikovány jako úroveň 3 dle hierarchického systému, který odráží významnost vstupů použitých při oceňování.

14. Budovy a zařízení

Změny během roku byly následující:

| | Pozemky a budovy | Inventář a zařízení | Nedokončený hmotný majetek | Celkem |
|--------------------------|-----------------------------|--------------------------------|---|---------------|
| Pořizovací cena | | | | |
| 1. ledna 2012 | 3 | 127 | 8 | 138 |
| Přírůstky | 13 | 36 | - | 49 |
| Úbytky | - | (19) | (2) | (21) |
| 31. prosince 2012 | 16 | 144 | 6 | 166 |
| Oprávky | | | | |
| 1. ledna 2012 | - | 80 | - | 80 |
| Odpisy | 1 | 30 | - | 31 |
| Úbytky | - | (18) | - | (18) |
| 31. prosince 2012 | 1 | 92 | - | 93 |
| Pořizovací cena | | | | |
| 1. ledna 2013 | 16 | 144 | 6 | 166 |
| Přírůstky | - | 11 | - | 11 |
| Přírůstky z akvizice | 167 | 20 | - | 187 |
| Úbytky | - | (91) | (6) | (97) |
| Kurzové vlivy a ostatní | - | 2 | - | 2 |
| 31. prosince 2013 | 183 | 86 | - | 269 |
| Oprávky | | | | |
| 1. ledna 2013 | 1 | 92 | - | 93 |
| Odpisy | 7 | 23 | - | 30 |
| Odpisy z akvizice | 2 | 5 | - | 7 |
| Úbytky | - | (72) | - | (72) |
| 31. prosince 2013 | 10 | 48 | - | 58 |
| Zůstatková cena | | | | |
| 31. prosince 2012 | 15 | 52 | 6 | 73 |
| 31. prosince 2013 | 173 | 38 | - | 211 |

Majetek je pojištěn proti krádeži a živelným pohromám.

Přírůstky z akvizice v roce 2013 představují hodnotu majetku vlastněného nově pořízenou dceřinou společností Interznanie OAO.

Úbytek inventáře a zařízení v roce 2013 souvisí zejména se skutečností, že od 1. ledna 2013 Banka převedla veškeré IT služby a související vybavení na další společnost v rámci J&T skupiny.

15. Nehmotná aktiva

Změny během roku byly následující:

| | <u>Software</u> | <u>Jiný nehmotný majetek</u> | <u>Goodwill</u> | <u>Nedokončený nehmotný majetek</u> | <u>Celkem</u> |
|--------------------------|-----------------|--------------------------------------|-----------------|---|---------------|
| Pořizovací cena | | | | | |
| 1. ledna 2012 | 265 | 130 | 309 | 1 | 705 |
| Přírůstky | 37 | - | - | 40 | 77 |
| Úbytky | (59) | - | - | (35) | (94) |
| Ostatní | (1) | - | 1 | - | - |
| 31. prosince 2012 | 242 | 130 | 310 | 6 | 688 |
| Oprávky | | | | | |
| 1. ledna 2012 | 184 | 32 | 119 | - | 335 |
| Odpisy | 40 | 21 | - | - | 61 |
| Úbytky | (45) | - | - | - | (45) |
| Ostatní | (1) | - | 1 | - | - |
| 31. prosince 2012 | 178 | 53 | 120 | - | 351 |
| Pořizovací cena | | | | | |
| 1. ledna 2013 | 242 | 130 | 310 | 6 | 688 |
| Přírůstky | 29 | - | - | 50 | 79 |
| Přírůstky z akvizice | - | - | 273 | - | 273 |
| Úbytky | (31) | - | - | - | (31) |
| Kurzové vlivy a ostatní | 2 | - | (12) | - | (10) |
| 31. prosince 2013 | 242 | 130 | 571 | 56 | 999 |
| Oprávky | | | | | |
| 1. ledna 2013 | 178 | 53 | 120 | - | 351 |
| Odpisy | 37 | 18 | - | - | 55 |
| Snížení hodnoty | - | - | 50 | - | 50 |
| Úbytky | (25) | - | - | - | (25) |
| Kurzové vlivy a ostatní | 2 | - | (4) | - | (2) |
| 31. prosince 2013 | 192 | 71 | 166 | - | 429 |
| Zůstatková cena | | | | | |
| 31. prosince 2012 | 64 | 77 | 190 | 6 | 337 |
| 31. prosince 2013 | 50 | 59 | 405 | 56 | 570 |

V roce 2013 se goodwill zvýšil o 273 mil. Kč z důvodu goodwillu nakoupeného v rámci pořízení 99% podílu v TERCES MANAGEMENT LIMITED (více v bodě 48). Celkový goodwill byl přiřazen dceřině společnosti TERCES MANAGEMENT LIMITED – společnosti Interznanie OAO.

16. Operativní leasing**(a) Skupina v pozici nájemce**

Skupina má následující závazky z nevypověditelných nájmu:

| | 2013 | 2012 |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Do jednoho roku | 108 | 89 |
| Od jednoho roku do pěti let | 301 | 307 |
| Více než pět let | 163 | 217 |
| Celkem | 572 | 613 |

(b) Skupina v pozici pronajímatele

Skupina pronajímá svou centrálu jiným společnostem formou operativního leasingu. Skupina má následující pohledávky z nevypověditelných nájmu:

| | 2013 | 2012 |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Do jednoho roku | 5 | 1 |
| Od jednoho roku do pěti let | 2 | 2 |
| Více než pět let | 1 | 1 |
| Celkem | 8 | 4 |

17. Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva

| | 2013 | 2012 |
|--|-------------|-------------|
| Náklady a příjmy příštích období | 90 | 116 |
| Pohledávky za klienty z obchodování s cennými papíry | 141 | 350 |
| Ostatní obchodní pohledávky | 269 | 263 |
| Ostatní daňové pohledávky | 1 | - |
| Pohledávky z poplatků za správu portfolia | 25 | 22 |
| Ostatní pohledávky | 53 | 48 |
| Zálohové platby – ostatní | 23 | 24 |
| Opravné položky k ostatním aktivům | (8) | (8) |
| Celkem | 594 | 815 |

K 31. prosinci 2013 ostatní obchodní pohledávky zahrnují odměnu za emisi dluhopisů a směnek ve výši 12 mil. Kč (2012: 157 mil. Kč), dále zahrnují velký počet drobných položek, které jsou samostatně nevýznamné.

17. Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva (pokračování)

Opravné položky k ostatním aktivům:

| | 2013 | 2012 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| 1. ledna | 8 | 7 |
| Tvorba / (rozpuštění) v průběhu roku | 2 | 1 |
| Použití / odpis | (2) | - |
| Ke konci období | 8 | 8 |

18. Vyřazované skupiny držené k prodeji

Struktura aktiv a závazků vyřazovaných skupin k prodeji k 31. prosinci 2013 je následující:

| | Ostatní aktiva |
|---|---------------------------|
| Vyřazované skupiny držené k prodeji | 261 |
| Závazky související s aktivy drženými k prodeji | - |
| Čistá hodnota vyřazovaných skupin držených k prodeji | 261 |
| Zisk z ukončovaných operací | 214 |

Struktura aktiv a závazků vyřazovaných skupin k prodeji k 31. prosinci 2012 je následující:

| | FVE solární elektrárny |
|---|-----------------------------------|
| Vyřazované skupiny držené k prodeji | 1 596 |
| Závazky související s aktivy drženými k prodeji | 698 |
| Čistá hodnota vyřazovaných skupin držených k prodeji | 898 |
| Zisk z ukončovaných operací | 95 |

19. Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím

Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím zahrnují:

| | 2013 | 2012 |
|---|--------------|---------------|
| Závazky vůči bankám | 3 059 | 3 751 |
| Půjčky od bank – smlouvy o zpětném prodeji | 2 024 | 22 |
| Závazky vůči centrálním bankám | - | 7 475 |
| Závazky vůči finančním institucím celkem | 5 083 | 11 248 |

Vážená průměrná úroková míra ze závazků vůči bankám činila 0,92 % p.a. k 31. prosinci 2013 (2012: 1,62 % p.a.).

Dne 27. února 2013 pobočka Banky předčasně splatila úvěr ve výši 7 099 mil. Kč Národní bance Slovenska v souladu s podmínkami vyhlášenými a zveřejněnými Evropskou centrální bankou. Tento úvěr byl poskytnut dne 1. března 2012 a byl úročen sazbou 1 % p.a. Z titulu předčasného splacení Skupině nevznikly žádné finanční závazky.

J & T BANKA, a.s.Příloha konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2013
(v mil. Kč)**20. Závazky vůči klientům**

Závazky vůči klientům zahrnují:

| | 2013 | 2012 |
|---|---------------|---------------|
| Běžné účty | 11 726 | 8 024 |
| Termínované vklady | 74 030 | 55 814 |
| Depozitní směnky | 42 | 100 |
| Půjčky od klientů – smlouvy o zpětném prodeji | 23 | 89 |
| Ostatní | 2 | 5 |
| Celkem | 85 823 | 64 032 |

Vážená průměrná úroková míra ze závazků vůči klientům činila 2,77 % p.a. k 31. prosinci 2013 (2012: 2,81 % p.a.).

21. Podřízené závazky

Podřízené závazky v naběhlé hodnotě:

| | 2013 | 2012 |
|---|--------------|-------------|
| Vydané podřízené dluhopisy | 680 | 622 |
| Podřízené závazky – termínované vklady od klientů | 828 | 374 |
| Celkem | 1 508 | 996 |

Dne 28. února 2007 vydala Banka podřízené dluhopisy v nominální hodnotě 25 mil. EUR se splatností v roce 2022. Skutečná úroková sazba k 31. prosinci 2013 činila 5,15 % p.a. (2012: 4,93 % p.a.).

Podřízené závazky – termínované vklady od klientů se splatností až do roku 2021 jsou úročeny sazbou od 5 % p.a. do 8 % p.a.

Podřízené závazky byly schváleny Českou národní bankou jako součást kapitálu pro regulatorní účely.

22. Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva

Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva:

| | 2013 | 2012 |
|--|--------------|--------------|
| Závazky z obchodního styku | 93 | 102 |
| Ostatní závazky | 117 | 121 |
| Rezerva – zaměstnanecké bonusy | 308 | 22 |
| Rezerva na podrozvahové položky | 29 | 10 |
| Rezerva – věrnostní systém klienti | 59 | 29 |
| Rezerva – věrnostní systém zaměstnanci | 3 | 2 |
| Ostatní rezervy | 16 | - |
| Závazky k zaměstnancům | 23 | 93 |
| Závazky z titulu sociálního zabezpečení | 10 | 11 |
| Závazky v souvislosti s klientskými obchody s cennými papíry | 2 199 | 2 922 |
| Dohadné účty pasivní, výdaje a výnosy příštích období | 156 | 293 |
| Ostatní daňové závazky | 38 | 47 |
| Celkem | 3 051 | 3 652 |

Ostatní závazky zahrnují zejména závazky z clearingů ve výši 45 mil. Kč (2012: 10 mil. Kč) a příchozí a odchozí platby z nostro účtů ve výši 6 mil. Kč (2012: 95 mil. Kč).

Rezervy:

| | Zůstatek k 1. lednu 2013 | Přírůstky / Tvorba | Čerpání | Přesun | Kurzový rozdíl | Zůstatek k 31. prosinci 2013 |
|-------------------------------------|---|-------------------------------|----------------|---------------|---------------------------|---|
| Zaměstnanecké bonusy | 22 | 209 | (12) | 84 | 5 | 308 |
| Podrozvahové položky | 10 | 47 | (30) | - | 2 | 29 |
| Věrnostní programy - zákazníci | 29 | 32 | (2) | - | - | 59 |
| Věrnostní programy - zaměstnanci | 2 | 5 | (4) | - | - | 3 |
| Ostatní rezervy | - | 16 | - | - | - | 16 |
| Celkem | 63 | 309 | (48) | 84 | 7 | 415 |

Částka ve výši 84 mil. Kč související s rezervami na zaměstnanecké bonusy uvedená ve sloupci „Přesun“ byla vykázána jako dohadná položka pasivní k 31. prosinci 2012.

23. Základní kapitál, nerozdělený zisk a kapitálové fondy

Základní kapitál je plně splacen a skládá se z:

| | 2013 |
|--|--------------|
| 9 557 126 ks kmenových akcií o nominální hodnotě 1 000 Kč na akcii | 9 557 |
| 700 000 ks kmenových akcií o nominální hodnotě 1,43 Kč na akcii | 1 |
| Základní kapitál celkem | 9 558 |

Skupina neposkytuje zaměstnanecký pobídkový program s možností koupě vlastních akcií ani odměňování ve formě opcí na akcie.

Rozdělení zisku schválí valná hromada. Vedení Skupiny předpokládá, že část zisku bude vyplacena akcionářům ve formě dividendy.

Nerozdělený zisk

Nerozdělený zisk se rozděluje akcionářům Skupiny a podléhá schválení valné hromady. K 31. prosinci 2013 nerozdělený zisk činil 3 683 mil. Kč (2012: 2 943 mil. Kč).

Kapitálové fondy

Kapitálové fondy jsou tvořeny zákonným rezervním fondem a jiným kapitálovým fondem.

Použití zákonného rezervního fondu je omezeno legislativou a stanovami Skupiny. Skupina má povinnost přispívat do fondu každý rok ve výši alespoň 5 % z ročního čistého zisku, dokud celková částka nedosáhne minimální výše 20 % základního kapitálu. Zákonný rezervní fond nelze použít k výplatě akcionářům.

K 31. prosinci 2013 činil zákonný rezervní fond 185 mil. Kč (2012: 110 mil. Kč).

Rezerva z přecenění

Rezerva z přecenění zahrnuje položky vzniklé ze/z:

- změn reálné hodnoty realizovatelných finančních nástrojů;
- kurzových přepočtů – zahrnuje všechny kurzové rozdíly vzniklé z přecenění účetních výkazů zahraničních operací, které nesouvisí s operacemi Skupiny.

K 31. prosinci 2013 činila rezerva z přecenění 0 mil. Kč (2012: 501 mil. Kč).

24. Nekontrolní podíly

| | 2013 | 2012 |
|---------------------------|-------------|-------------|
| J&T BANK ZAO | 5 | 5 |
| Interznanie OAO | (1) | - |
| Terces Management Limited | 5 | - |
| J&T REALITY, o.p.f. | 611 | - |
| Celkem | 620 | 5 |

25. Daň z příjmů právnických osob

Daň z příjmů právnických osob byla vypočtena v souladu s českými daňovými předpisy sazbou 19 % v roce 2013 (2012: 19 %). Sazba daně z příjmů právnických osob pro rok 2014 bude činit 19 %.

Slovenská pobočka platí daň dle slovenských daňových předpisů. Daň placená pobočkou na Slovensku je započtena vůči dani z příjmů za Banku jako celek placené v České republice. Sazba daně z příjmů právnických osob na Slovensku činí 23 % pro rok 2013 (2012: 19%). Od 1. ledna 2014 bude daňová sazba činit 22%.

V České republice v současné době platí několik zákonů upravujících daně uvalené státem. Mezi tyto daně patří zejména daň z přidané hodnoty, daň z příjmů právnických osob, daň ze závislé činnosti, sociální a zdravotní pojištění atd. Daňová příznání spolu s dalšími zákonnými povinnostmi (například z celní či devizové oblasti) podléhají kontrole několika úřadů, kterým zákon umožňuje ukládat penále, pokuty či sankční úroky. Tyto skutečnosti vytvářejí v České republice podstatně vyšší daňové riziko, než je běžné v zemích s vyspělejším daňovým systémem.

Efekt rozdílných daňových sazeb jednotlivých dceřiných společností je brán v úvahu při kalkulaci celkové daně z příjmů a je vykázan v řádku „Efekt daňových sazeb v zahraničních jurisdikcích“. Sazba daně z příjmu právnických osob v Rusku pro rok 2013 činí 20% (2012: 20%).

Vedení se domnívá, že v této konsolidované účetní závěrce náležitým způsobem zohlednilo daňové závazky.

Očekávané náklady z titulu daně z příjmů jsou vypočteny následovně:

| | 2013 | 2012 |
|--|--------------|--------------|
| Zisk před zdaněním | 685 | 1 193 |
| Daňově neuznatelné náklady | 375 | 480 |
| Nezdanitelné příjmy a vratka daně za minulé období | (322) | (258) |
| Sazba daně z příjmů | 19% | 19% |
| Daň z příjmů | (140) | (269) |
| Efekt daňových sazeb v zahraničních jurisdikcích | (11) | (3) |
| Celková daň z příjmů | (151) | (272) |
| <i>z toho:</i> | | |
| Daň z příjmů - odložená | 54 | 1 |
| Daň z příjmů - splatná | (205) | (273) |
| Efektivní daňová sazba | 22,1% | 22,8% |

V rámci výpočtu zdanitelného zisku ze zisku účetního se hlavní úpravy týkají příjmů osvobozených od daně a nákladů, které se přičítají k daňovému základu. Hlavními daňově neuznatelnými náklady jsou náklady na tvorbu daňově neuznatelných opravných položek k pohledávkám, dary a náklady na reprezentaci.

26. Odložená daň

Skupina má následující odložené daňové pohledávky a závazky:

| | Odložená daňová pohledávka / (závazek) | |
|---|---|--------------|
| | 2013 | 2012 |
| Rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou hmotného majetku | (13) | (17) |
| Nezaplacené sankční úroky | - | (4) |
| Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů | 2 | 1 |
| Realizovatelná finanční aktiva | (24) | (116) |
| Investice do nemovitostí | (119) | - |
| Ostatní položky / rezervy | 56 | (5) |
| Čistý odložený daňový závazek | (98) | (141) |

Odložená daňová pohledávka či závazek jsou vypočteny sazbou daně z příjmů právnických osob platnou pro rok 2013, tj. 19 %, 20 % pro J&T Bank, zao, a 23 % pro slovenskou pobočku Banky (2012: 19 %, 20 % a 23%).

Následující tabulka uvádí vztah mezi nákladem na odloženou daň a změnou odloženého daňového závazku v roce 2013.

| | 2013 | 2012 |
|---|-------------|--------------|
| Čistý odložený daňový závazek k 1. lednu | (141) | 16 |
| Příchozí z podnikové kombinace | (120) | - |
| Náklad z titulu odložené daně za období | 54 | 1 |
| Odložená daň vykazovaná ve vlastním kapitálu | 102 | (158) |
| Kurzový rozdíl | 7 | - |
| Čistý odložený daňový závazek k 31. prosinci | (98) | (141) |

Následující tabulka uvádí přehled čisté odložené daňové pohledávky/závazku za jednotlivé společnosti Skupiny k 31. prosinci 2013:

| | Odložená daň | | |
|---|---------------------|----------------|--------------|
| | Pohledávka | Závazek | Netto |
| J&T BANKA, a.s. (mateřská společnost) | 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 pohledávka / (závazek) | 35 | (133) | (98) |

26. Odložená daň (pokračování)

Následující tabulka uvádí přehled čistého odloženého daňového závazku za jednotlivé společnosti Skupiny k 31. prosinci 2012:

| | Odložená daň | | |
|---|---------------------|----------------|--------------|
| | Pohledávka | Závazek | Netto |
| J & T BANKA, a.s. (mateřská společnost) | - | (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 pohledávka / (závazek) | - | (141) | (141) |

27. Úrokové výnosy

| | 2013 | 2012 |
|---|--------------|--------------|
| <i>Úrokové výnosy z:</i> | | |
| pohledávek vůči finančním institucím | 49 | 111 |
| úvěrů a ostatních pohledávek vůči klientům | 2 946 | 2 597 |
| repo operací | 416 | 357 |
| dluhopisů a ostatních cenných papírů s pevným výnosem | 870 | 910 |
| ostatních operací | 24 | 5 |
| Celkem | 4 305 | 3 980 |

Položka „Úrokové výnosy z úvěrů a ostatních pohledávek vůči klientům“ zahrnuje poplatky za poskytnutí úvěrů ve výši 30 mil. Kč (2012: 29 mil. Kč).

Úrokové výnosy dle typu aktiv:

| | 2013 | 2012 |
|---|--------------|--------------|
| <i>Úrokové výnosy z:</i> | | |
| finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů výnosů: | | |
| - finančních aktiv k obchodování | 200 | 268 |
| - finančních aktiv takto zařazených při prvotním zaúčtování | 130 | 76 |
| realizovatelných finančních aktiv | 438 | 423 |
| finančních aktiv držených do splatnosti | 126 | 148 |
| úvěrů a ostatních pohledávek | 3 411 | 3 065 |
| - z toho: snížených úvěrů a pohledávek | 39 | 167 |
| Celkem | 4 305 | 3 980 |

28. Úrokové náklady

| | 2013 | 2012 |
|---|----------------|----------------|
| <i>Úrokové náklady z/ze:</i> | | |
| závazků k finančním institucím | (103) | (217) |
| závazků ke klientům | (2 306) | (1 864) |
| repo operací | (1) | (7) |
| dluhopisů a ostatních cenných papírů s pevným výnosem | (40) | (40) |
| ostatních operací | (23) | (1) |
| Celkem | (2 473) | (2 129) |

28. Úrokové náklady (pokračování)

Úrokové náklady dle typu závazků:

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <i>Úrokové náklady z:</i> | | |
| finančních závazků v naběhlé hodnotě | (2 450) | (2 128) |
| finančních závazků oceňované reálnou hodnotu proti účtům nákladů a výnosů | <u>(23)</u> | <u>(1)</u> |
| Celkem | <u>(2 473)</u> | <u>(2 129)</u> |

29. Výnosy z poplatků a provizí

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Výnosy z poplatků a provizí:</i> | | |
| z transakcí s cennými papíry a deriváty pro klienty | 476 | 576 |
| z úvěrové činnosti | 50 | 29 |
| za zprostředkování platebního styku | 44 | 42 |
| ostatní | <u>33</u> | <u>30</u> |
| Celkem | <u>603</u> | <u>677</u> |

30. Náklady na poplatky a provize

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <i>Náklady na poplatky a provize:</i> | | |
| z transakcí s cennými papíry | (128) | (149) |
| za zprostředkování platebního styku | (13) | (12) |
| ostatní | <u>(14)</u> | <u>(16)</u> |
| Celkem | <u>(155)</u> | <u>(177)</u> |

31. Čistý zisk z obchodování

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Realizované a nerealizované zisky / (ztráty) z cenných papírů | 460 | 335 |
| Čisté zisky / (ztráty) z operací s deriváty | (1 329) | 726 |
| Zisk z postoupených pohledávek | 2 | 4 |
| Čistý zisk / (ztráta) z přepočtu cizích měn | 1 361 | (343) |
| Čistý zisk / (ztráta) ze zajišťovacích vztahů | (4) | 2 |
| Dividendové výnosy | <u>3</u> | <u>2</u> |
| Čistý zisk (ztráta) z obchodování celkem | <u>493</u> | <u>726</u> |

J & T BANKA, a.s.Příloha konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2013
(v mil. Kč)**34. Ostatní provozní náklady**

| | 2013 | 2012 |
|--|--------------|--------------|
| Náklady na nájemné | (113) | (104) |
| Příspěvky do Fondu pojištění vkladů | (113) | (89) |
| Daně a poplatky | (118) | (69) |
| Provozní náklady: | | |
| Opravy a údržba – ostatní | (5) | (4) |
| Poradenské služby | (12) | (9) |
| Komunikační poplatky | (13) | (14) |
| Spotřeba materiálu | (18) | (20) |
| Marketing a reprezentace | (148) | (124) |
| Audit, právní a daňové poradenství | (51) | (42) |
| Cestovné | (17) | (19) |
| Přefakturace | (6) | (12) |
| Opravy a údržba – IS, IT | (25) | (25) |
| Dary | (16) | - |
| Služby související s nájmem | (28) | (26) |
| Outsourcing | (110) | (11) |
| Náklady související s investicemi do nemovitostí | (6) | - |
| Jiné provozní náklady | (138) | (131) |
| Celkem | (937) | (699) |

Meziroční nárůst nákladů na outsourcing o 99 mil. Kč (2012: nárůst o 0 mil. Kč) byl způsoben převedením činností týkající se konsolidace, informačních technologií a služeb logistiky na společnost ve skupině J&T, od které si tyto služby Skupina outsourcuje.

Ostatní náklady ve výši 138 mil. Kč k 31. prosinci 2013 (2012: 131 mil. Kč) zahrnují velký počet drobných položek, které jsou samostatně nevýznamné.

V běžném roce vláda Slovenské republiky zavedla bankovní odvod („odvod“). Základem pro výpočet odvodu je souhrn pasiv banky vykázaných v rozvaze snížený o výši vlastního kapitálu, je-li jeho hodnota kladná, o hodnotu finančních zdrojů dlouhodobě poskytnutých pobočce zahraniční banky (týká se poboček) a o hodnotu podřízeného dluhu. Odvod se uplatňuje ve výši 0,4 % a není odčitatelný pro účely daně z příjmů právnických osob. Odvod nespadá do rámce IAS 12 Daně ze zisku. Skupina považuje tento odvod dle jeho podstaty za provozní a vytvořila příslušný náklad v rámci položky „Ostatní provozní náklady“. Daně a poplatky v roce 2013 představují zvláštní odvod slovenskému finančnímu úřadu ve výši 90 mil. Kč (2012: 65 mil. Kč).

35. Analýza zůstatků peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů vykázaných ve výkazu o finanční pozici

| | Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | Termínované vklady u centrálních bank – splatné do 3 měsíců | Úvěry bankám – repo operace | Pohledávky za bankami splatné na požádání nebo do 3 měsíců | Celkem |
|--------------------------|---|---|--------------------------------|---|---------------|
| 31. prosince 2011 | 197 | 361 | 800 | 8 084 | 9 442 |
| Změna v roce 2012 | 113 | 4 554 | 1 089 | (3 309) | 2 447 |
| 31. prosince 2012 | 310 | 4 915 | 1 889 | 4 775 | 11 889 |
| Změna v roce 2013 | (25) | 2 940 | (1 889) | (2 283) | (1 257) |
| 31. prosince 2013 | 285 | 7 855 | - | 2 492 | 10 632 |

„Povinné minimální rezervy“ nejsou zahrnuty v položce „Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty“ pro účely výkazu o finanční pozici.

36. Finanční závazky nevykázané v rozvaze

Finanční záruky podmíněné závazky nevykázané v rozvaze zahrnují:

| | 2013 | 2012 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Poskytnuté záruky | 1 836 | 1 717 |
| Nevyužité úvěrové linky | 3 336 | 2 971 |
| Cenné papíry držené jménem klientů | 22 805 | 12 401 |
| Celkem | 27 977 | 17 089 |

37. Informace o segmentech

Informace o segmentech se týkají obchodních a geografických segmentů Skupiny. Hlavní dělení na obchodní segmenty vychází z organizační struktury Skupiny.

(a) Obchodní segmenty

Skupina se skládá z následujících hlavních obchodních segmentů:

- Finanční trhy
 - zahrnuje aktivity obchodování a korporátního bankovníctví, zejména pak aktivity na finančních trzích bez ohledu na úroveň obsluhy a obchodní segment klienta;
- Korporátní bankovníctví
 - zahrnuje úvěry, vklady a jiné transakce ve vztahu k firemním zákazníkům (obsahuje obchodní segmenty: podniky, neziskové organizace, finanční instituce);
- Privátní bankovníctví
 - zahrnuje úvěry, vklady a další transakce a zůstatky vůči klientům privátního a prémiového bankovníctví;
- Retailové bankovníctví
 - zahrnuje úvěry, vklady a jiné transakce ve vztahu k retailovým zákazníkům;
- Nealokované / ostatní
 - zahrnuje rozvahové položky strategického významu, které jsou řízeny Výborem pro řízení aktiv a pasiv

Skupina má rovněž centrální provoz sdílených služeb, který spravuje budovy Skupiny a některé firemní náklady. Přiměřené přiřazování centrálních nákladů jednotlivým obchodním segmentům upravují dohody o sdílení nákladů.

Segment „Nealokované / ostatní“ zahrnuje rozvahové položky strategického významu, které jsou řízeny Výborem pro řízení aktiv a pasiv. K nejvýznamnějším položkám patří:

- Finanční nástroje realizovatelné a držené do splatnosti
- Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi
- Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím
- Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank
- Vlastní kapitál

Osobní náklady, provozní náklady a odpisy, které nejsou přiřazeny obchodním segmentům, jsou rovněž zahrnuty do tohoto segmentu.

37. Informace o segmentech (pokračování)

(a) Obchodní segmenty (pokračování)

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2013:

| | Finanční trhy | Korporátní bankovníctví | Privátní bankovníctví | Retailové bankovníctví | Nealokované / ostatní | Celkem |
|--|------------------|----------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------|
| Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank | - | - | - | - | 8 408 | 8 408 |
| Pohledávky za finančními institucemi | - | - | - | - | 3 556 | 3 556 |
| Finanční nástroje | 6 908 | - | - | - | 23 075 | 29 983 |
| Účasti ve společných podnicích a investice do přidružených podniků | - | - | - | - | 5 939 | 5 939 |
| Investice do nemovitostí | - | - | - | - | 646 | 646 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 14 475 | 35 912 | 8 997 | 620 | - | 60 004 |
| Splatná daňová pohledávka | - | - | - | - | 30 | 30 |
| Odložená daňová pohledávka | - | - | - | - | 35 | 35 |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | - | - | - | - | 1 375 | 1 375 |
| Vyřazované skupiny držené k prodeji | - | - | - | - | 261 | 261 |
| Aktiva celkem | 21 383 | 35 912 | 8 997 | 620 | 43 325 | 110 237 |
| Záporná reálná hodnota použitých derivátů | 31 | - | - | - | 510 | 541 |
| Závazky vůči bankám | - | - | - | - | 5 083 | 5 083 |
| Závazky vůči klientům | - | 38 325 | 15 210 | 32 288 | - | 85 823 |
| Podřízené závazky | - | 1 050 | 361 | 97 | - | 1 508 |
| Splatný daňový závazek | - | - | - | - | 52 | 52 |
| Odložený daňový závazek | - | - | - | - | 133 | 133 |
| Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva | - | - | - | - | 3 051 | 3 051 |
| Vyřazované skupiny držené k prodeji | - | - | - | - | - | - |
| Vlastní kapitál | - | - | - | - | 14 046 | 14 046 |
| Pasiva celkem | 31 | 39 375 | 15 571 | 32 385 | 22 875 | 110 237 |

37. Informace o segmentech (pokračování)

(a) Obchodní segmenty (pokračování)

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2012:

| | Finanční trhy | Korporátní bankovníctví | Privátní bankovníctví | Retailové bankovníctví | Nealokované / ostatní | Celkem |
|--|------------------|----------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------|
| Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank | - | - | - | - | 6 978 | 6 978 |
| Pohledávky za finančními institucemi | 22 | - | - | - | 6 843 | 6 865 |
| Finanční nástroje | 4 814 | - | - | - | 25 766 | 30 580 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 10 554 | 23 940 | 6 208 | 360 | 88 | 41 150 |
| Splatná daňová pohledávka | - | - | - | - | 7 | 7 |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | 350 | - | - | - | 875 | 1 225 |
| Vyřazované skupiny držené k prodeji | - | - | - | - | 1 596 | 1 596 |
| Aktiva celkem | 15 740 | 23 940 | 6 208 | 360 | 42 153 | 88 401 |
| Záporná reálná hodnota použitých derivátů | 82 | - | - | - | - | 82 |
| Závazky vůči finančním institucím | 50 | 762 | - | - | 10 436 | 11 248 |
| Závazky vůči klientům | 6 | 32 653 | 10 222 | 21 144 | 7 | 64 032 |
| Podřízené závazky | - | 996 | - | - | - | 996 |
| Splatný daňový závazek | - | - | - | - | 135 | 135 |
| Odložený daňový závazek | - | - | - | - | 141 | 141 |
| Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva | - | - | - | - | 3 652 | 3 652 |
| Vyřazované skupiny držené k prodeji | - | - | - | - | 698 | 698 |
| Vlastní kapitál | - | - | - | - | 7 417 | 7 417 |
| Pasiva celkem | 3 063 | 34 411 | 10 222 | 21 144 | 19 561 | 88 401 |

37. Informace o segmentech (pokračování)**(a) Obchodní segmenty (pokračování)****Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření za rok končící 31. prosince 2013:**

| | Finanční trhy | Korporátní bankovnictví | Privátní bankovnictví | Retailové bankovnictví | Nealokované / ostatní | Celkem |
|--|------------------|----------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------|
| Čisté úrokové výnosy | 180 | 989 | 298 | 150 | 215 | 1 832 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 492 | 93 | 8 | 10 | - | 603 |
| Náklady na poplatky a provize | (118) | (37) | - | - | - | (155) |
| Dividendy z realizovatelných finančních aktiv | - | - | - | - | 42 | 42 |
| Čistý zisk / (ztráta) z obchodování | 493 | - | - | - | - | 493 |
| Ostatní provozní výnosy | 132 | - | - | - | 40 | 172 |
| Zisk z provozní činnosti | | | | | | 2 987 |
| Osobní náklady | (122) | (97) | (73) | (16) | (390) | (698) |
| Ostatní provozní náklady | (116) | (36) | (16) | (6) | (763) | (937) |
| Odpisy | (27) | (2) | (1) | - | (55) | (85) |
| Snížení hodnoty goodwillu | (50) | - | - | - | - | (50) |
| Zisk před tvorbou opravných položek, rezerv a před zdaněním | | | | | | 1 217 |
| Čistá tvorba rezerv na finanční aktivity | - | (17) | - | - | - | (17) |
| Čistá tvorba opravných položek k úvěrům | 3 | (473) | (43) | (2) | - | (515) |
| Zisk před zdaněním a před zahrnutím zisku z účasti ve společných podnicích a investic do přidružených podniků | | | | | | 685 |
| Zisk / (ztráta) z účasti ve společných podnicích a investic do přidružených podniků po odečtení daně z příjmů | - | - | - | - | 321 | 321 |
| Zisk před zdaněním | | | | | | 1 006 |
| Daň z příjmů | (191) | (72) | (34) | (39) | 185 | (151) |
| Zisk z pokračujících činností | | | | | | 855 |
| Zisk z ukončovaných činností | | | | | | 214 |
| Zisk za účetní období | | | | | | 1 069 |

37. Informace o segmentech (pokračování)**(a) Obchodní segmenty (pokračování)****Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření za rok končící 31. prosince 2012:**

| | Finanční trhy | Korporátní bankovnictví | Privátní bankovnictví | Retailové bankovnictví | Nealokované / ostatní | Celkem |
|--|------------------|----------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------|
| Čisté úrokové výnosy | 112 | 946 | 283 | 229 | 281 | 1 851 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 591 | 77 | 4 | 5 | - | 677 |
| Náklady na poplatky a provize | (133) | (38) | (1) | (5) | - | (177) |
| Dividendy z realizovatelných finančních aktiv | - | - | - | - | 58 | 58 |
| Čistý zisk / (ztráta) z obchodování | 726 | - | - | - | - | 726 |
| Ostatní provozní výnosy | (30) | - | - | - | 110 | 80 |
| Zisk z provozní činnosti | | | | | | 3 215 |
| Osobní náklady | (107) | (58) | (86) | (21) | (480) | (752) |
| Ostatní provozní náklady | (69) | (21) | (32) | (26) | (551) | (699) |
| Odpisy | (28) | (2) | (1) | - | (61) | (92) |
| Zisk před tvorbou opravných položek, rezerv a před zdaněním | | | | | | 1 672 |
| Čistá tvorba rezerv na finanční aktivity | - | - | - | - | 7 | 7 |
| Čistá tvorba opravných položek k úvěrům | - | (486) | - | - | - | (486) |
| Zisk před zdaněním | | | | | | 1 193 |
| Daň z příjmů | (225) | (66) | (39) | (42) | 100 | (272) |
| Zisk z pokračujících činností | | | | | | 921 |
| Zisk z ukončovaných činností | | | | | | 95 |
| Zisk za účetní období | | | | | | 1 016 |

37. Informace o segmentech (pokračování)**(b) Geografické segmenty**

V rámci vykazání údajů podle geografických oblastí jsou výnosy vykazány dle země, v níž má daný zákazník sídlo, a aktiva/závazky dle geografického umístění těchto aktiv/závazků. Provozní náklady a daň z příjmů nejsou alokovány.

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2013:

| | Česká republika | Slovenská republika | Ostatní země EU | Zbytek světa | Nepřiřazeno | Celkem |
|--|-----------------|---------------------|-----------------|--------------|---------------|----------------|
| Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank | 7 821 | 421 | - | 166 | - | 8 408 |
| Pohledávky za finančními institucemi | 1 128 | 444 | 1 489 | 495 | - | 3 556 |
| Finanční nástroje | 17 030 | 7 505 | 3 020 | 2 428 | - | 29 983 |
| Účasti ve společných podnicích a investice do přidružených podniků | - | 5 930 | 9 | - | - | 5 939 |
| Investice do nemovitostí | 9 626 | 12 852 | 34 589 | 2 937 | - | 60 004 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | - | - | - | - | 30 | 30 |
| Splatná daňová pohledávka | - | - | - | - | 35 | 35 |
| Odložená daňová pohledávka | - | - | - | - | 646 | 646 |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | - | - | - | - | 1 375 | 1 375 |
| Vyřazované skupiny držené k prodeji | 113 | - | - | 148 | - | 261 |
| Aktiva celkem | 35 718 | 27 152 | 39 107 | 6 174 | 2 086 | 110 237 |
| Záporná reálná hodnota použitých derivátů | 26 | - | 513 | 2 | - | 541 |
| Závazky vůči finančním institucím | 2 074 | 328 | 2 681 | - | - | 5 083 |
| Závazky vůči klientům | 54 535 | 23 363 | 3 648 | 4 277 | - | 85 823 |
| Podřízené závazky | 506 | 322 | 687 | (7) | - | 1 508 |
| Splatný daňový závazek | - | - | - | - | 52 | 52 |
| Odložený daňový závazek | - | - | - | - | 133 | 133 |
| Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva | - | - | - | - | 3 051 | 3 051 |
| Vlastní kapitál | - | - | - | - | 14 046 | 14 046 |
| Pasiva celkem | 57 141 | 24 013 | 7 529 | 4 272 | 17 282 | 110 237 |

37. Informace o segmentech (pokračování)

(b) Geografické segmenty (pokračování)

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2012:

| | Česká republika | Slovenská republika | Ostatní země EU | Zbytek světa | Nepřiřazeno | Celkem |
|---|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------|---------------|
| Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank | 5 183 | 1 590 | - | 205 | - | 6 978 |
| Pohledávky za finančními institucemi | 1 118 | 3 607 | 368 | 1 772 | - | 6 865 |
| Finanční nástroje | 16 863 | 9 892 | 3 016 | 809 | - | 30 580 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 8 921 | 10 018 | 20 478 | 1 733 | - | 41 150 |
| Splatná daňová pohledávka | - | - | - | - | 7 | 7 |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | - | - | - | - | 1 225 | 1 225 |
| Vyřazované skupiny držené k prodeji | 1 596 | - | - | - | - | 1 596 |
| Aktiva celkem | 33 681 | 25 107 | 23 862 | 4 519 | 1 232 | 88 401 |
| Záporná reálná hodnota použitých derivátů | 5 | 4 | 73 | - | - | 82 |
| Závazky vůči finančním institucím | 3 161 | 7 100 | 75 | 912 | - | 11 248 |
| Závazky vůči klientům | 42 494 | 17 168 | 1 655 | 2 715 | - | 64 032 |
| Podřízené závazky | 70 | 304 | 630 | (8) | - | 996 |
| Daňové závazky | - | - | - | - | 135 | 135 |
| Odložený daňový závazek | - | - | - | - | 141 | 141 |
| Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva | - | - | - | - | 3 652 | 3 652 |
| Vyřazované skupiny držené k prodeji | 698 | - | - | - | - | 698 |
| Vlastní kapitál | - | - | - | - | 7 417 | 7 417 |
| Pasiva celkem | 46 428 | 24 576 | 2 433 | 3 619 | 11 345 | 88 401 |

37. Informace o segmentech (pokračování)**(b) Geografické segmenty (pokračování)****Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosince 2013:**

| | Česká republika | Slovenská republika | Ostatní země EU | Zbytek světa | Nepřiřazeno | Celkem |
|--|--------------------|------------------------|--------------------|-----------------|-------------|--------------|
| 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 poplatků a provizí | 300 | 151 | 116 | 36 | - | 603 |
| Náklady na poplatky a provize | (133) | (18) | - | (4) | - | (155) |
| Dividendy z realizovatelných finančních aktiv | 16 | 18 | 7 | 1 | - | 42 |
| Čistý zisk / (ztráta) z obchodování | 1 362 | 309 | (1 201) | 23 | - | 493 |
| Ostatní provozní výnosy | - | - | - | - | 172 | 172 |
| Zisk z provozní činnosti | - | - | - | - | - | 2 987 |
| Osobní náklady | - | - | - | - | (698) | (698) |
| Ostatní provozní náklady | - | - | - | - | (937) | (937) |
| Odpisy | - | - | - | - | (85) | (85) |
| Snížení hodnoty goodwillu | - | - | - | - | (50) | (50) |
| Zisk před tvorbou opravných položek, rezerv a před zdaněním | | | | | | 1 217 |
| Čistá tvorba rezerv na finanční aktivity | - | - | - | - | (17) | (17) |
| Čistá tvorba opravných položek k úvěrům | - | - | - | - | (515) | (515) |
| Zisk před zdaněním a před zahrnutím zisku z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků | | | | | | 685 |
| Zisk / (ztráta) z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků po odečtení daně z příjmů | - | - | - | - | 321 | 321 |
| Zisk před zdaněním | | | | | | 1 006 |
| Daň z příjmů | - | - | - | - | (151) | (151) |
| Zisk z pokračujících činností | | | | | | 855 |
| Zisk z ukončovaných činností | | | | | | 214 |
| Zisk za účetní období | | | | | | 1 069 |

37. Informace o segmentech (pokračování)**(b) Geografické segmenty (pokračování)****Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosince 2012:**

| | Česká republika | Slovenská republika | Ostatní země EU | Zbytek světa | Nepřiráženo | Celkem |
|--|--------------------|------------------------|--------------------|-----------------|-------------|--------------|
| 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 poplatků a provizí | 420 | 46 | 191 | 20 | - | 677 |
| Náklady na poplatky a provize | (157) | (15) | (1) | (4) | - | (177) |
| Dividendy z realizovatelných finančních aktiv | 22 | 33 | 3 | - | - | 58 |
| Čistý zisk / (ztráta) z obchodování | (577) | 166 | 1 090 | 47 | - | 726 |
| Ostatní provozní výnosy | - | - | - | - | 80 | 80 |
| Zisk z provozní činnosti | | | | | | 3 215 |
| Ostatní náklady | - | - | - | - | (752) | (752) |
| Ostatní provozní náklady | - | - | - | - | (699) | (699) |
| Odpisy | - | - | - | - | (92) | (92) |
| Zisk před tvorbou opravných položek, rezerv a před zdaněním | | | | | | 1 672 |
| Čistá tvorba rezerv na finanční aktivity | - | - | - | - | 7 | 7 |
| Čistá tvorba opravných položek k úvěrům | - | - | - | - | (486) | (486) |
| Zisk před zdaněním | | | | | | 1 193 |
| Daň z příjmů | - | - | - | - | (272) | (272) |
| Zisk z pokračujících činností | | | | | | 921 |
| Zisk z ukončovaných činností | | | | | | 95 |
| Zisk za účetní období | | | | | | 1 016 |

38. Spřízněné osoby – Obecné

Následující tabulky zachycují neuhrazené zůstatky a přehled transakcí Skupiny se spřízněnými osobami a osobami se zvláštním vztahem. Veškeré transakce se spřízněnými osobami byly realizovány za standardních tržních podmínek.

Společnosti vykázané jako spřízněné osoby jsou propojeny:

- I) na základě vztahu mateřské a dceřiné společnosti. Tato kategorie zahrnuje společnost J&T Finance Group, a.s., její akcionáře, a ty z jejích dceřiných společností, které jsou zahrnuty v konsolidované účetní závěrce na základě pravidel pro konsolidaci;
- II) prostřednictvím klíčových vedoucích pracovníků účetní jednotky nebo její mateřské společnosti.

Osoby se zvláštním vztahem zahrnují klienty, se kterými společnost J&T Finance Group podepsala dohodu o podílu na zisku (tzn. J&T Finance Group, a.s. má nárok na podíl na zisku plynoucím z projektu klienta, který Skupina financovala). Povaha vztahu s těmito osobami je popsána v bodě 38, kde je také uveden přehled příslušných zůstatků a transakcí.

(I) Mateřská společnost a dceřiné společnosti

Níže jsou uvedeny spřízněné osoby, které jsou buďto mateřskou, nebo dceřinou společností. Nevypořádané transakce převyšující hodnotu 5 mil. Kč jsou uvedeny samostatně, ostatní jsou obsaženy v položce Ostatní. Pokud daná společnost tuto hranici přesáhla alespoň v jednom období, je uvedena samostatně.

(a) Pohledávky

| | 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 | - |
| Ostatní | 20 | 11 |
| Celkem | 938 | 416 |

Výše uvedené pohledávky představují především úvěry včetně časového rozlišení úroků.

31.12.2013:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

J&T Global Finance III., s.r.o., J&T Cafe, s.r.o., J&T Global Finance I., B.V., Jakabovič, 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., organizační složka, Prvá penzijná správcovská společnost Poštové 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 likvidací

31.12.2012:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

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.

J & T BANKA, a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2013

(v mil. Kč)

38. Spřízněné osoby - Obecné (pokračování)**(I) Mateřská společnost a dceřiné společnosti (pokračování)****(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 společnost Poštovéj banky, správ.spol. a.s. | 220 | - |
| J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED | 36 | - |
| Poistovňa Poštovéj 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 |
| Ostatní | 18 | 26 |
| Celkem | 2 731 | 774 |

Výše uvedené závazky představují především termínované vklady a zůstatky na běžných účtech u společnosti J & T BANKA, a.s.

31.12.2013:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

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., organizační složka, J&T Securities, s.r.o., DANILLA EQUITY LIMITED, První zpravodajská a.s., J&T Concierge SR, s.r.o., v likvidáci, Bresco Financing S.à.r.l.

31.12.2012:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

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.

J & T BANKA, a.s.Příloha konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2013
(v mil. Kč)**38. Spřízněné osoby - Obecné (pokračování)****(I) Mateřská společnost a dceřiné společnosti (pokračování)****(c) Výnosy a náklady**

| Období končící 31. prosincem 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 | - |
| Poistovna Poštovej banky, a.s. | - | 5 | - | 1 |
| Ostatní | 1 | 11 | 7 | 19 |
| Celkem | 450 | 270 | 508 | 227 |

2013:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

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 společnost 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., organizační složka, NÁŠ 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., Poistovna Poštovej banky, a.s.

2012:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

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., organizační složka, 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. Spřízněné osoby - Obecné (pokračování)

(I) Mateřská společnost a dceřiné společnosti (pokračování)

(d) Úvěrové přísliby

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------|-------------|-------------|
| J&T SERVICES ČR, a.s. | 24 | 9 |
| J&T SERVICES SR, s.r.o. | 9 | - |
| Jakabovič, Ivan Ing. | 5 | 6 |
| Ostatní | 4 | 5 |
| Celkem | 42 | 20 |

31.12.2013:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

J&T Concierge, s.r.o., Tkáč, Jozef Ing., J&T Cafe, s.r.o.

31.12.2012:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

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 |
| Ostatní | 2 | 3 |
| Celkem | 9 | 9 |

31.12.2013:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

Jakabovič, Ivan Ing., Tkáč, Jozef Ing.

31.12.2012:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

Jakabovič, Ivan Ing., Tkáč, Jozef Ing.

Přijaté 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 | - |
| Celkem | 2 725 | 190 |

Přijaté zajištění

| | 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 | - |
| Celkem | 192 | 2 050 |

38. Spřízněné osoby - Obecné (pokračování)

(I) Mateřská společnost a dceřiné společnosti (pokračování)

(f) Spřízněné osoby – mateřská společnost a dceřiné společnosti, se kterými nebyly uskutečněny žádné transakce

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. Spřízněné osoby – Obecné (pokračování)**(I) Mateřská společnost a dceřiné společnosti (pokračování)****(g) Pohledávky za členy představenstva a dozorčí rady**

| | 2013 | 2012 |
|------------------|-------------|-------------|
| Poskytnuté úvěry | 30 | 25 |

Celková výše úvěrů poskytnutých zaměstnancům Skupiny k 31. prosinci 2013 činila 93 mil. Kč (2012: 155 mil. Kč). Úvěry poskytnuté členům představenstva a dozorčí rady byly poskytnuty za standardních tržních podmínek.

(II) Klíčoví vedoucí pracovníci účetní jednotky nebo její mateřské společnosti

Níže jsou v souhrnném vyjádření uvedeny transakce se spřízněnými osobami, které jsou propojeny prostřednictvím klíčových vedoucích pracovníků Skupiny:

| | 2013 | 2012 |
|-------------------|-------------|-------------|
| Pohledávky | 4 366 | 2 505 |
| Závazky | 1 542 | 2 169 |
| Úvěrové přísliby | 24 | 17 |
| Přijaté záruky | 588 | 451 |
| Poskytnuté záruky | 6 | 4 |
| Přijatá zajištění | 472 | 471 |
| | 2013 | 2012 |
| Výnosy | 272 | 80 |
| Náklady | 31 | 28 |

39. Spřízněné osoby – Osoby se zvláštním vztahem

Skupina realizuje transakce s klienty, kteří se Skupinou uzavřeli dohody o podílu na zisku. Dle těchto dohod poskytuje Skupina těmto subjektům odborné znalosti v oblasti strukturalizace a řízení projektů, z čehož plyne Skupině nárok na významnou část případného zisku vytvořeného těmito subjekty v průběhu daného projektu. Přestože Skupina tyto subjekty nevlastní ani neovládá, subjekty jsou zahrnuty do konsolidované účetní závěrky Skupiny, protože ta má právo obdržet většinu výhod plynoucích z aktivit subjektů. Všechny dohody o podílu na zisku byly ukončeny k 31. prosinci 2013.

Přehled transakcí je následující:

| | 2013 | 2012 |
|------------|-------------|-------------|
| Pohledávky | - | 3 297 |
| Závazky | - | 651 |
| | 2013 | 2012 |
| Výnosy | 161 | 123 |
| Náklady | - | 94 |

40. Řízení rizik

Strategie, hlavní cíle a procesy

Hlavním cílem řízení rizik je maximalizace zisku s ohledem na podstupované riziko a rizikovou toleranci („risk appetite“) Skupiny.

Přitom je nutné zajistit, aby výsledek aktivit Skupiny byl předvídatelný a ve shodě s obchodními cíli i rizikovou tolerancí Skupiny.

Za účelem splnění tohoto cíle jsou rizika v rámci Skupiny řízena kvalitním a obezřetným způsobem:

- S ohledem na výše uvedené jsou rizika sledována, vyhodnocována a v konečném důsledku minimalizována alespoň v takové míře, jak to vyžaduje ČNB. Interní limity jsou pravidelně (zejména v případě významných změn tržních podmínek) revidovány tak, aby odpovídaly celkové strategii Skupiny a současně i tržním a úvěrovým podmínkám. Dodržování těchto limitů podléhá denní kontrole a vykazování. V případě jejich porušení Skupina přijme příslušná nápravná opatření.
- Skupina stanovuje cíle týkající se kapitálové přiměřenosti, které chce ve stanoveném časovém horizontu dosahovat (tzn. míru, do jaké by rizika měla být kryta kapitálem), a mezní limity, pod něž kapitálová přiměřenost nemůže klesnout.

Všechny interní limity byly nezávisle schváleny ve vztahu k jednotlivým obchodním jednotkám Skupiny.

41. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko, kterému je Skupina vystavena, vyplývá z poskytnutých úvěrů a půjček a investic do cenných papírů. Výše rizika s ohledem na tuto skutečnost je vyjádřena zůstatkovou hodnotou aktiv ve výkazu o finanční pozici. Mimoto je Skupina vystavena úvěrovému riziku plynoucímu z úvěrových příslibů v podrozvaze.

Koncentrace úvěrového rizika (ať již rozvahového či podrozvahového), která je důsledkem operací s finančními nástroji, vzniká pro skupiny protistran, jejichž podobné ekonomické charakteristiky by ovlivnily jejich schopnost dostát smluvním závazkům v případě změn ekonomických či jiných podmínek.

(a) Koncentrace úvěrů poskytnutých klientům dle hospodářských sektorů:

| | 2013 | 2012 |
|----------------------|---------------|---------------|
| Nefinanční instituce | 46 775 | 35 616 |
| Finanční instituce | 10 016 | 2 633 |
| Pojišťovny | - | 34 |
| Domácnosti | 3 129 | 2 842 |
| Ostatní | 84 | 25 |
| Celkem | 60 004 | 41 150 |

41. Úvěrové riziko (pokračování)**(b) Koncentrace úvěrů poskytnutých klientům dle oboru:**

| | 2013 | 2012 |
|--|---------------|---------------|
| Finanční činnost | 26 966 | 19 114 |
| Činnosti v oblasti nemovitostí | 11 820 | 10 539 |
| Zpracovatelský průmysl | 4 952 | 3 689 |
| Výroba a distribuce elektřiny, plynu a tepla | 3 526 | 1 565 |
| Velkoobchod a maloobchod | 2 390 | 1 882 |
| Doprava a skladování | 2 198 | 1 400 |
| Sběr, odstraňování, úprava odpadu | 1 430 | - |
| Ubytování a pohostinství | 1 133 | 4 |
| Soukromé domácnosti a zaměstnanci | 1 501 | 266 |
| Stavebnictví | 928 | 749 |
| Sportovní, zábavní a rekreační činnost | 884 | 556 |
| Reklama a průzkum trhu | 551 | 228 |
| Tvorba programů a vysílání | 127 | 204 |
| Těžba a dobývání, zemědělství | 103 | - |
| Činnosti vedení podniků, poradenství | 72 | 252 |
| Ostatní | 1 423 | 702 |
| Celkem | 60 004 | 41 150 |

(c) Koncentrace úvěrů poskytnutých klientům dle zemí:

| | 2013 | 2012 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Kypr | 28 126 | 17 562 |
| Slovensko | 12 617 | 10 018 |
| Česká republika | 9 861 | 8 921 |
| Nizozemsko | 2 961 | 350 |
| Velká Británie | 2 738 | 2 210 |
| Rusko | 2 621 | 1 731 |
| Rakousko | 347 | - |
| Seyshelly | 315 | - |
| Malta | 182 | 149 |
| Irsko | 125 | 208 |
| Chorvatsko | 55 | - |
| Britské Panenské ostrovy | 54 | - |
| Ostatní | 2 | 1 |
| Celkem | 60 004 | 41 150 |

J & T BANKA, a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2013

(v mil. Kč)

41. Úvěrové riziko (pokračování)**(d) Koncentrace úvěrů podle lokace realizace projektu a zajištění:**

| | 2013 | 2012 |
|------------------------|---------------|---------------|
| Slovensko | 26 257 | 18 110 |
| Česká republika | 22 288 | 17 783 |
| Rusko | 4 036 | 1 640 |
| Ukrajina | 1 514 | - |
| Řecko | 1 368 | - |
| Spojené státy americké | 902 | 1 011 |
| Velká Británie | 579 | 790 |
| Německo | 792 | - |
| Lucembursko | 548 | 174 |
| Kypr | 534 | 115 |
| Rakousko | 431 | 516 |
| Polsko | 388 | - |
| Rumunsko | 107 | - |
| Maledivy | 96 | - |
| Nizozemsko | 82 | 88 |
| Chorvatsko | 55 | - |
| Ostatní | 27 | 923 |
| Celkem | 60 004 | 41 150 |

Koncentrace úvěrového rizika vyplývající z repo operací a úvěrů poskytnutých klientům zprostředkovatele odráží riziko protistrany související s cennými papíry a peněžními prostředky obdrženými jako zástava.

41. Úvěrové riziko (pokračování)**(e) Úvěrové riziko spojené s finančními aktivy**

K 31. prosinci 2013

| | Pohledávky za bankami | Smlouvy o zpětném odkupu – finanční instituce | Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | Smlouvy o zpětném odkupu - klienti |
|---|--------------------------|--|---|---|
| <u>Finanční aktiva, ke kterým byla tvořena opravná položka:</u> | | | | |
| <i>Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě posuzovaná jednotlivě, ke kterým byla tvořena opravná položka:</i> | | | | |
| Hrubá výše | - | - | 3 704 | - |
| Opravná položka | - | - | (1 175) | - |
| Zůstatková hodnota | - | - | 2 529 | - |
| <i>Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě posuzovaná společně, ke kterým byla tvořena opravná položka:</i> | | | | |
| Hrubá výše | - | - | 1 798 | - |
| Opravná položka | - | - | (49) | - |
| Zůstatková hodnota | - | - | 1 749 | - |
| Finanční aktiva, ke kterým byla tvořena opravná položka celkem | - | - | 4 278 | - |
| <u>Finanční aktiva bez opravné položky:</u> | | | | |
| <i>Do splatnosti bez opravné položky:</i> | 3 556 | - | 45 532 | 9 383 |
| <i>Po splatnosti bez opravné položky:</i> | - | - | 811 | - |
| Do splatnosti | - | - | 751 | - |
| Do 1 měsíce | - | - | 10 | - |
| 1 měsíc až 6 měsíců | - | - | - | - |
| 6 měsíců až 12 měsíců | - | - | 31 | - |
| Více než 12 měsíců | - | - | 19 | - |
| Finanční aktiva bez opravné položky celkem | 3 556 | - | 46 343 | 9 383 |
| CELKEM | 3 556 | - | 50 621 | 9 383 |
| <i>z toho: Do splatnosti s ostatními indikátory znehodnocení bez opravné položky</i> | | | | |
| Hrubá výše | - | - | 2 914 | - |

41. Úvěrové riziko (pokračování)**(e) Úvěrové riziko spojené s finančními aktivy (pokračování)**

K 31. prosinci 2012

| | Pohledávky za bankami | Smlouvy o zpětném odkupu – finanční instituce | Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | Smlouvy o zpětném odkupu - klienti |
|--|--------------------------|--|---|---|
| <u>Finanční aktiva, ke kterým byla tvořena opravná položka:</u> | | | | |
| <i>Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě posuzovaná jednotlivě, ke kterým byla tvořena opravná položka:</i> | | | | |
| Hrubá výše | - | - | 2 093 | - |
| Opravná položka | - | - | (785) | - |
| Zůstatková hodnota | - | - | 1 308 | - |
| <i>Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě posuzovaná společně, ke kterým byla tvořena opravná položka:</i> | | | | |
| Hrubá výše | - | - | 1 733 | - |
| Opravná položka | - | - | (30) | - |
| Zůstatková hodnota | - | - | 1 703 | - |
| Finanční aktiva, ke kterým byla tvořena opravná položka celkem | - | - | 3 011 | - |
| <u>Finanční aktiva bez opravné položky:</u> | | | | |
| <i>Do splatnosti bez opravné položky:</i> | 4 976 | 1 889 | 31 110 | 6 807 |
| <i>Po splatnosti bez opravné položky:</i> | - | - | 222 | - |
| Do splatnosti | - | - | 154 | - |
| Do 1 měsíce | - | - | 66 | - |
| 1 měsíc až 6 měsíců | - | - | 1 | - |
| 6 měsíců až 12 měsíců | - | - | - | - |
| Více než 12 měsíců | - | - | 1 | - |
| Finanční aktiva bez opravné položky celkem | 4 976 | 1 889 | 31 332 | 6 807 |
| CELKEM | 4 976 | 1 889 | 34 343 | 6 807 |
| <i>z toho: Do splatnosti s ostatními indikátory znehodnocení bez opravné položky</i> | | | | |
| Hrubá výše | - | - | 3 756 | - |

Aktiva klasifikovaná jako „Finanční aktiva do splatnosti s ostatními indikátory znehodnocení bez opravné položky“ a „Po splatnosti bez opravné položky“ představují takové poskytnuté úvěry s náznakem snížení hodnoty, jejichž současná hodnota očekávaného cash-flow převyšuje účetní hodnotu pohledávky, proto k nim opravná položka nebyla vytvořena.

Pohledávky, které nejsou po splatnosti, jsou vykázány v řádku „Do splatnosti“. Pohledávky po splatnosti jsou vykázány v příslušných sloupcích dle doby po splatnosti.

41. Úvěrové riziko (pokračování)**(f) Zajištění finančních aktiv**

| | Účetní hodnota 2013 | Reálná hodnota 2013 | Účetní hodnota 2012 | Reálná hodnota 2012 |
|---|------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
| <i>Do splatnosti bez snížení hodnoty:</i> | 42 470 | 61 589 | 33 412 | 49 023 |
| Záruky | 5 929 | 6 257 | 3 128 | 4 364 |
| Akceptace směnek | 1 652 | 12 992 | 1 137 | 9 532 |
| Nemovité zástavy | 9 157 | 11 597 | 7 351 | 9 480 |
| Peněžní zástavy | 1 705 | 1 716 | 2 151 | 2 156 |
| Zástavy – cenné papíry | 8 098 | 11 774 | 5 968 | 8 281 |
| Ostatní zástavy | 4 422 | 6 743 | 2 761 | 4 294 |
| Cenné papíry přijaté v rámci reverzní repo operace | 11 507 | 11 507 | 10 916 | 10 916 |
| <i>Po splatnosti, ale bez snížení hodnoty:</i> | 510 | 1 061 | 891 | 927 |
| Záruky | - | - | - | - |
| Akceptace směnek | 25 | 51 | 4 | 4 |
| Nemovité zástavy | 108 | 586 | 869 | 905 |
| Peněžní zástavy | 335 | 335 | 7 | 7 |
| Zástavy – cenné papíry | 38 | 38 | 1 | 1 |
| Ostatní zástavy | 4 | 51 | 10 | 10 |
| Cenné papíry přijaté v rámci reverzní repo operace | - | - | - | - |
| <i>Se snížením hodnoty:</i> | 1 341 | 1 392 | 1 474 | 1 926 |
| Záruky | - | - | 93 | 93 |
| Akceptace směnek | - | - | - | - |
| Nemovité zástavy | 1 279 | 1 330 | 1 135 | 1 580 |
| Peněžní zástavy | - | - | - | - |
| Zástavy – cenné papíry | 5 | 5 | - | - |
| Ostatní zástavy | 57 | 57 | 17 | 24 |
| Cenné papíry přijaté v rámci reverzní repo operace | - | - | 229 | 229 |

Pro účely zajištění úvěrů přijímala Skupina pouze směnky s avalem. Výše zajištění závisí na hodnotě záruky poskytnuté směnečným ručitelem. Skupina neobdržela žádná finanční aktiva z nároků na náhradu škody vyplývající z úvěrů v prodlení.

Účetní hodnota představuje hodnotu zástavy upravenou o stresový koeficient. Účetní hodnota je omezena účetní hodnotou pohledávky. Reálná hodnota není upravena o stresový koeficient a není omezena účetní hodnotou pohledávky.

Účetní hodnota cenných papírů přijatých v rámci reverzních repo operací je vykázána v tržní hodnotě cenného papíru.

(g) Zůstatková hodnota finančních aktiv, která byla restrukturalizována

Skupina nevlastní žádná finanční aktiva vyplývající z restrukturalizace.

41. Úvěrové riziko (pokračování)**(h) Procesy týkající se úvěrového rizika**

Hodnocení rizika nesplnění závazku protistranou je založeno na analýze platební schopnosti, kterou zpracovává oddělení Řízení úvěrového rizika. Tyto analýzy poskytují závěry pro okamžitá opatření pro případ, že se platební schopnost protistrany zhorší.

Výsledky analýzy vývoje platební schopnosti jsou předkládány představenstvu, které rozhoduje o úpravách limitů či vztahů s protistranou (zejména formou uzavření či omezení pozic nebo úpravou limitů).

Úvěrové riziko je sledováno na denní bázi s výjimkou úvěrového rizika investičního portfolia, které je sledováno měsíčně.

Míru rizika vyhodnocuje oddělení Řízení rizik. Je-li zjištěno skutečné či možné porušení stanovených interních úvěrových limitů, je informováno oddělení Finančních trhů, které zajistí soulad míry rizika se stanovenými limity. V určených případech je informováno rovněž představenstvo.

(i) Sledování úvěrového rizika

Hodnocení úvěrového rizika protistrany či emitovaného dluhu je prováděno na základě interního ratingu Skupiny. Rating vychází z úvěrové škály agentury S&P, případně Moody's. Pokud protistrana či její dluh nejsou hodnoceny dle škály agentury S&P nebo Moody's, interní rating vychází ze systému scoringu Skupiny.

Scoringový systém Skupiny má sedm stupňů. Je založen na standardizovaném bodovém ohodnocení relevantních kritérií, která popisují finanční situaci protistrany a její schopnost a ochotu splnit své úvěrové závazky – v obou případech včetně očekávaného vývoje, kvality a přiměřenosti zajištění a navrhovaných podmínek uzavření transakce.

(j) Měření úvěrového rizika

Skupina úvěrové riziko pravidelně analyzuje a sleduje. Úvěrové riziko na úrovni portfolia je řízeno především na základě metodologie IRB (Internal Rating Based - BASEL II), která vychází z interního ratingu.

S cílem stanovit dopad extrémně nepříznivých úvěrových podmínek provádí Skupina analýzy úvěrového vývoje. Lze tak identifikovat náhlé potenciální změny hodnot otevřených pozic Skupiny, ke kterým by mohlo dojít v důsledku nepravděpodobných, avšak možných událostí.

U portfolia k obchodování se vyhodnocuje dopad náhlého poklesu úvěrového ratingu o jeden stupeň na otevřené pozice u dluhopisů a repo operací:

Pokles reálné hodnoty k poslednímu dni daného účetního období:

| | 2013 | 2012 |
|--|-------------|-------------|
| Pokles hodnoty portfolia k obchodování z důvodu náhlého poklesu úrovní úvěrového ratingu o jeden stupeň <small>(dle škály agentury Standard & Poor's)</small> | 397 | 48 |

41. Úvěrové riziko (pokračování)

(k) Řízení rizik vyplývajících z klientských obchodů

Skupina zamezuje možnosti vzniku úvěrového rizika u klientských obchodů, tj. obchodů uzavřených na účtu klienta, kdy Skupina vystupuje jako komisionář (klientské obchody typu Spot Buy, spot Sell, Sell/Buy nebo Buy/Sell), a to následujícím způsobem:

1. Hodnota závazku protistrany plynoucího z jednotlivého klientského obchodu je neustále držena na úrovni vyšší, než je hodnota pohledávky této protistrany z obchodu, a to nejméně o stanovenou diferenci („haircut“). Rozsah této diference je určen pro každý nástroj zvlášť.
2. Klesne-li hodnota rozdílu mezi celkovými závazky a pohledávkami klienta ze všech klientských obchodů pod 30 % stanovené diference, Skupina bezodkladně uzavře všechny pozice klienta v klientských obchodech.
3. Jako kolaterál v rámci klientských obchodů akceptuje Skupina pouze nástroje stanovené minimální bonity.

Skupina dále rovněž omezuje celkový objem jednotlivých nástrojů použitých jako kolaterál.

K 31. prosinci 2013 Skupina evidovala klientské obchody v celkové výši 81 mil. Kč (2012: 426 mil. Kč), přičemž tyto nejsou vykázány v účetní závěrce Skupiny.

42. Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Skupina nebude schopna uspokojit své splatné závazky. Banka má oznamovací povinnost vůči národní bance, které pravidelně předkládá řadu indikátorů týkající se likvidity. Snahou Skupiny je, v souvislosti s rizikem likvidity, diverzifikovat své zdroje financování tak, aby snížila stupeň rizika z výpadku konkrétního zdroje a předešla tak problémům.

Skupina každodenně sleduje svoji likvidní pozici, aby identifikovala potenciální problémy s likviditou. Analýza zohledňuje všechny zdroje financování, které Skupina využívá, a rovněž závazky, které je Skupina povinna zaplatit. Skupina rovněž v rámci své strategie řízení rizika likvidity drží významnou část svých aktiv ve vysoce likvidních prostředcích, jakými jsou státní pokladniční poukázky a podobné dluhopisy, vklady u centrální banky a krátkodobé pohledávky za finančními institucemi.

Skupina třídí všechny peněžní toky dle data splatnosti jednotlivých nástrojů a následně zkoumá výsledný likvidní profil, který je rozhodující pro kvalitní řízení rizika likvidity. Stejná analýza se provádí rovněž pro peněžní toky denominované v cizích měnách.

Skupina používá pro řízení rizika likvidity tři scénáře:

- A) Očekávaný scénář
- B) Rizikový scénář
- C) Stresový scénář

Stresový scénář vychází z rizikového scénáře a navíc zohledňuje výskyt velmi nepravděpodobných, avšak možných stresových situací týkajících se vývoje pohledávek a závazků.

Pro účely měření rizika likvidity na základě uvedených scénářů jsou denně vyhodnocovány ukazatele likvidity, přičemž se sleduje, zda vyhovují stanoveným interním / externím limitům. Je-li zjištěno skutečné či možné porušení stanovených interních /externích limitů likvidity, je informováno oddělení Treasury a výbor pro řízení aktiv a pasiv (ALCO) s cílem zajistit soulad se stanovenými limity. V určených případech je informováno rovněž představenstvo.

Skupina má nouzový plán pro řízení likvidity, který stanovuje postup v případě nepředvídatelného odlivu primárních finančních zdrojů. Rozhodovací pravomoc je na základě interních pravidel svěřena představenstvu.

Hlavní preventivní opatření zavedená oddělením Řízení rizik Skupiny v této oblasti s cílem reagovat na ekonomickou krizi byla následující:

- zavedení nových stresových testů vycházejících z různých krizových scénářů;
- obezřetnější interní limity pro prostředky splatné na požádání a se střednědobou splatností.

42. Riziko likvidity (pokračování)

a) Riziko likvidity k 31. prosinci 2013:

Tabulka obsahuje riziko likvidity podle zbytkové splatnosti.

| | Účetní hodnota | Hrubý nominální přítok / (odtok) | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|--|----------------|----------------------------------|-----------------|-----------------------|--------------------|----------------|-----------------|
| Aktiva | | | | | | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 8 408 | 8 408 | 8 187 | - | - | - | 221 |
| Pohledávky za finančními institucemi | 3 556 | 3 802 | 3 291 | 21 | 165 | 325 | - |
| Finanční nástroje (bez derivátů) | 29 647 | 33 544 | 2 114 | 1 580 | 17 624 | 8 316 | 3 910 |
| Účasti ve společných podnicích a investice do přidružených podniků | 5 939 | 5 939 | - | - | - | - | 5 939 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 60 004 | 69 542 | 20 523 | 14 941 | 21 844 | 12 228 | 6 |
| Aktiva celkem | 107 554 | 121 235 | 34 115 | 16 542 | 39 633 | 20 869 | 10 076 |
| Podrozkva | | | | | | | |
| Poskytnuté přísliby | 3 336 | 3 336 | 2 035 | 930 | 371 | - | - |
| Poskytnuté jiné záruky | 1 836 | 1 836 | 1 836 | - | - | - | - |
| | Účetní hodnota | Hrubý nominální přítok / (odtok) | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
| Pasiva | | | | | | | |
| Závazky vůči finančním institucím | 5 083 | (5 381) | (3 756) | (42) | (994) | (589) | - |
| Závazky vůči klientům | 85 823 | (87 708) | (42 417) | (27 077) | (18 189) | (25) | - |
| Podřízené závazky | 1 508 | (2 299) | (17) | (74) | (381) | (1 827) | - |
| Pasiva celkem | 92 414 | (95 388) | (46 190) | (27 193) | (19 564) | (2 441) | - |

Hrubý nominální příjem / (odtok) představuje očekávané peněžní toky vyplývající ze smluv.

Závazky vůči klientům zahrnují depozitní směnky ve výši 42 mil. Kč (2012: 100 mil. Kč) rozděleny dle data splatnosti (bod 20).

Očekávaná splatnost

V případě katastrofického scénáře (stress testu) je u aktiv uvažován nejpozdější možný den splatnosti, který vychází z nejpozdějšího očekávaného data dokončení projektu.

Nejzazší datum očekávaného dokončení projektů se nemusí shodovat s datem smluvní splatnosti.

| | Účetní hodnota | Hrubý nominální přítok / (odtok) | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---------------------------------------|----------------|----------------------------------|-------------|-----------------------|--------------------|-----------|-----------------|
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 60 004 | 69 542 | 20 011 | 13 752 | 23 389 | 12 226 | 164 |

Úvěry, o jejichž refinancování se již jedná, jsou vykázány dle předpokládaného termínu refinancování.

42. Riziko likvidity (pokračování)

a) Riziko likvidity k 31. prosinci 2012:

Tabulka obsahuje riziko likvidity podle zbytkové splatnosti.

| | Účetní hodnota | Hrubý nominální přítok / (odtok) | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---|----------------|----------------------------------|-----------------|-----------------------|--------------------|----------------|-----------------|
| Aktiva | | | | | | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 6 978 | 6 978 | 5 257 | - | - | - | 1 721 |
| Pohledávky za finančními institucemi | 6 865 | 7 858 | 6 178 | 147 | 1 292 | 241 | - |
| Finanční nástroje (bez derivátů) | 30 462 | 35 021 | 855 | 3 060 | 18 384 | 8 705 | 4 017 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 41 150 | 48 116 | 13 663 | 10 578 | 17 169 | 6 643 | 63 |
| Aktiva celkem | 85 455 | 97 973 | 25 953 | 13 785 | 36 845 | 15 589 | 5 801 |
| Podrozvaha | | | | | | | |
| Poskytnuté přísliby | 2 971 | 3 024 | 2 072 | 579 | 320 | - | - |
| Poskytnuté jiné záruky | 1 717 | - | 253 | 440 | 971 | - | 53 |
| Pasiva | | | | | | | |
| Závazky vůči finančním institucím | 11 248 | (11 327) | (3 328) | (519) | (7 480) | - | - |
| Závazky vůči klientům | 64 032 | (65 691) | (29 848) | (23 097) | (12 674) | (72) | - |
| Vydané podřízené dluhopisy | 996 | (1 536) | (14) | (36) | (239) | (1 247) | - |
| Pasiva celkem | 76 276 | (78 554) | (33 190) | (23 652) | (20 393) | (1 319) | - |

Očekávaná splatnost

| | Účetní hodnota | Hrubý nominální přítok / (odtok) | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace |
|---------------------------------------|----------------|----------------------------------|-------------|-----------------------|--------------------|-----------|-----------------|
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 41 150 | 48 116 | 14 900 | 9 379 | 17 616 | 6 005 | 215 |

42. Riziko likvidity (pokračování)

b) Riziko likvidity derivátů k 31. prosinci 2013:

| | Účetní hodnota | Hrubý nominální přítok / odtok | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let |
|--------------------------|-------------------|--------------------------------------|----------------|-----------------------------|-----------------------|
| Deriváty – aktiva | | | | | |
| Měnové deriváty | | | | | |
| - odtok | - | (23 117) | (22 829) | (221) | (67) |
| - přítok | 294 | 23 402 | 23 104 | 227 | 71 |
| Akciové opce | | | | | |
| - odtok | - | - | - | - | - |
| - přítok | 39 | 39 | - | - | 39 |
| Komoditní opce | | | | | |
| - odtok | - | - | - | - | - |
| - přítok | 3 | 3 | 2 | - | 1 |
| Celkem | 336 | 327 | 277 | 6 | 44 |
| Deriváty – pasiva | | | | | |
| Měnové deriváty | | | | | |
| - odtok | (541) | (15 052) | (8 365) | (1 202) | (5 485) |
| - přítok | - | 14 521 | 8 331 | 1 193 | 4 997 |
| Akciové opce | | | | | |
| - odtok | - | - | - | - | - |
| - přítok | - | - | - | - | - |
| Komoditní opce | | | | | |
| - odtok | - | - | - | - | - |
| - přítok | - | - | - | - | - |
| Celkem | (541) | (531) | (34) | (9) | (488) |

42. Riziko likvidity (pokračování)

b) Riziko likvidity derivátů 31. prosinci 2012:

| | Účetní hodnota | Hrubý nominální přítok / odtok | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | Od 1 roku do 5 let |
|--------------------------|-------------------|--------------------------------------|----------------|-----------------------------|-----------------------|
| Deriváty – aktiva | | | | | |
| Měnové deriváty | | | | | |
| - odtok | - | (18 999) | (17 542) | (1 457) | - |
| - přítok | 112 | 19 106 | 17 649 | 1 457 | - |
| Akciové opce | | | | | |
| - odtok | - | - | - | - | - |
| - přítok | - | - | - | - | - |
| Komoditní opce | | | | | |
| - odtok | - | - | - | - | - |
| - přítok | 6 | 5 | 2 | - | 3 |
| Celkem | 118 | 112 | 109 | - | 3 |
| Deriváty – pasiva | | | | | |
| Měnové deriváty | | | | | |
| - odtok | (81) | (9 515) | (4 370) | (116) | (5 029) |
| - přítok | - | 9 453 | 4 342 | 114 | 4 997 |
| Akciové opce | | | | | |
| - odtok | - | - | - | - | - |
| - přítok | - | - | - | - | - |
| Komoditní opce | | | | | |
| - odtok | (1) | (1) | - | - | (1) |
| - přítok | - | - | - | - | - |
| Celkem | (82) | (63) | (28) | (2) | (33) |

43. Tržní riziko

Tržní riziko představuje riziko ztráty, kterou by mohla Skupina utrpět v důsledku tržních pohybů cen finančních nástrojů, devizových kurzů a úrokových měr. Tržní riziko se skládá z tržního rizika spojeného s portfoliem k obchodování a tržního rizika spojeného s bankovním portfoliem.

Tržní riziko spojené s portfoliem k obchodování zahrnuje:

- úrokové riziko;
- devizové riziko;
- další tržní rizika (akciová rizika, komoditní rizika).

Bližší informace o úrokovém a devizovém riziku jsou obsaženy v bodech 44 a 45.

Pro hodnocení tržního rizika spojeného s portfoliem k obchodování, devizového a komoditního rizika používá Skupina metodologii Value-at-Risk („VaR“) s intervalem spolehlivosti 99 % a časovým horizontem 10 pracovních dnů.

Rizika jsou denně vyhodnocována oddělením Řízení rizik Skupiny, přičemž se sleduje, zda vyhovují stanoveným limitům. Je-li zjištěno skutečné či možné porušení stanovených interních úvěrových limitů, je informováno oddělení Finančních trhů, které zajistí soulad míry rizika se stanovenými limity. V určených případech je informováno rovněž představenstvo.

Rozhodovací pravomoc je na základě interních pravidel svěřena představenstvu a výboru pro investice (Investment Committee).

Skupina denně provádí zpětné testování (backtesting) tržního rizika a to prostřednictvím metody hypotetického zpětného testování.

Údaje VaR k 31. prosinci 2013 a 31. prosinci 2012 jsou následující:

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| <i>celkové tržní riziko dle VaR</i> | 85 | 17 |
| <i>úrokové riziko dle VaR</i> | 45 | 15 |
| <i>devizové riziko dle VaR</i> | 50 | 15 |
| <i>akciové riziko dle VaR</i> | 11 | 5 |
| <i>komoditní riziko dle VaR</i> | 3 | 4 |

Aby bylo možné zhodnotit dopad extrémně nepříznivých tržních podmínek, provádí Skupina stresové testování. To umožňuje identifikovat náhlé potenciální změny hodnot otevřených pozic Skupiny, ke kterým by mohlo dojít v důsledku nepravděpodobných, avšak možných událostí. V rámci stresového testování se vůči portfoliu k obchodování a devizové a komoditní pozici Skupiny jako celku uplatní krátkodobý, střednědobý a dlouhodobý historický „šokový scénář“. Tyto scénáře vyhodnocují nejhlubší propad stávající hodnoty portfolia, ke kterému by bývalo došlo v předchozím roce (krátkodobý scénář), 2 letech (střednědobý scénář) nebo 5 letech (dlouhodobý scénář). Přitom se sleduje a posuzuje potenciální změna reálné hodnoty portfolia.

| | 2013 | 2012 |
|---|-------------|-------------|
| Změna reálné hodnoty portfolia k obchodování z titulu historického šokového scénáře | | |
| <i>Krátkodobý historický scénář</i> | 49 | 15 |
| <i>Střednědobý historický scénář</i> | 49 | 19 |
| <i>Dlouhodobý historický scénář</i> | 101 | 28 |

Tržní riziko spojené s bankovním portfoliem je tvořeno především úrokovým rizikem.

Podrobnosti o úrokovém riziku jsou obsaženy v bodu 44.

J & T BANKA, a.s.

Příloha konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2013

(v mil. Kč)

43. Tržní riziko (pokračování)

Skupina provádí stresové testování investičního portfolia prostřednictvím standardizovaného úrokového „šoku“, tzn. v rámci celé výnosové křivky se na úrokové pozice investičního portfolia aplikuje okamžitý pokles / nárůst úrokové míry o 200 bazických bodů („bp“).

Pokles současné hodnoty investičního portfolia v procentních bodech vlastního kapitálu by byl následující:

| (% Tier 1 + Tier 2) | 2013 | 2012 |
|---|-------------|-------------|
| Pokles současné hodnoty investičního portfolia po náhlé změně úrokových měr o 200 bp | 10,17 | 17,04 |

44. Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko fluktuace hodnoty finančního nástroje v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Období, po které je úroková sazba finančního nástroje fixována, indikuje, do jaké míry je tento nástroj citlivý na úrokové riziko. Níže uvedená tabulka vyjadřuje míru citlivosti Skupiny na úrokové riziko dle smluvního data splatnosti finančních nástrojů, nebo – v případě nástrojů přeceňovaných na tržní úrokové sazby před splatností – dle data příštího přecenění. Aktiva a pasiva, u kterých není stanoveno smluvní datum splatnosti nebo která nejsou úročena, jsou vykázána společně ve sloupci „Bez specifikace“.

Úrokové riziko k 31. prosinci 2013 bylo následující:

| | Do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let specifikace | Bez | Celkem |
|--|------------------|-------------------------------|------------------------------|----------------|----------------|
| Aktiva | | | | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 8 185 | - | - | 223 | 8 408 |
| Pohledávky za finančními institucemi | 3 337 | - | 219 | - | 3 556 |
| Finanční nástroje | 6 319 | 12 160 | 7 544 | 3 960 | 29 983 |
| Účasti ve společném podnikání a investice do přidružených podniků | - | - | - | 5 939 | 5 939 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 43 397 | 12 216 | 2 883 | 1 508 | 60 004 |
| Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek, goodwill a investice do nemovitostí | - | - | - | 1 427 | 1 427 |
| Splatná daňová pohledávka | - | - | - | 30 | 30 |
| Odložená daňová pohledávka | - | - | - | 35 | 35 |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | - | - | - | 594 | 594 |
| Vyřazované skupiny držené k prodeji | - | - | - | 261 | 261 |
| Aktiva celkem | 61 238 | 24 376 | 10 646 | 13 977 | 110 237 |
| Pasiva | | | | | |
| Záporná reálná hodnota derivátů | 539 | - | - | 2 | 541 |
| Závazky vůči finančním institucím | 4 268 | 813 | - | 2 | 5 083 |
| Závazky vůči klientům | 67 372 | 17 090 | 63 | 1 298 | 85 823 |
| Podřízené závazky | 689 | - | 819 | - | 1 508 |
| Splatný daňový závazek | - | - | - | 52 | 52 |
| Odložený daňový závazek | - | - | - | 133 | 133 |
| Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva | 30 | - | - | 3 021 | 3 051 |
| Vyřazované skupiny držené k prodeji | - | - | - | - | - |
| Základní kapitál | - | - | - | 9 558 | 9 558 |
| Nerozdělený zisk, kapitálové fondy, rezerva z přecenění a nekontrolní podíly | - | - | - | 4 488 | 4 488 |
| Pasiva celkem | 72 898 | 17 903 | 882 | 18 554 | 110 237 |
| Čisté úrokové riziko | (11 660) | 6 473 | 9 764 | (4 577) | - |
| Kumulativní úrokové riziko | (11 660) | (5 187) | 4 577 | - | - |

44. Úrokové riziko (pokračování)

Závazky vůči klientům zahrnují depozitní směnky v hodnotě 135 mil. Kč (2012: 100 mil. Kč) rozděleny dle data splatnosti (bod 20).

Úrokové riziko k 31. prosinci 2012 bylo následující:

| | Do 1 roku | Od 1 roku do 5 let | Nad 5 let | Bez specifikace | Celkem |
|--|------------------|-------------------------------|------------------|----------------------------|---------------|
| Aktiva | | | | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 6 653 | - | - | 325 | 6 978 |
| Pohledávky za finančními institucemi | 6 865 | - | - | - | 6 865 |
| Finanční nástroje | 14 546 | 9 879 | 1 627 | 4 528 | 30 580 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 32 683 | 5 058 | 3 152 | 257 | 41 150 |
| Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek, goodwill | - | - | - | 410 | 410 |
| Splatná daňová pohledávka | - | - | - | 7 | 7 |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | - | - | - | 815 | 815 |
| Vyřazované skupiny držené k prodeji | - | - | - | 1 596 | 1 596 |
| Aktiva celkem | 60 747 | 14 937 | 4 779 | 7 938 | 88 401 |
| Pasiva | | | | | |
| Záporná reálná hodnota derivátů k obchodování | 79 | 1 | - | 2 | 82 |
| Závazky vůči finančním institucím | 3 948 | 7 299 | - | 1 | 11 248 |
| Závazky vůči klientům | 45 706 | 17 633 | 18 | 675 | 64 032 |
| Podřízené závazky | 627 | - | 369 | - | 996 |
| Splatný daňový závazek | - | - | - | 135 | 135 |
| Odložený daňový závazek | - | - | - | 141 | 141 |
| Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva | - | - | - | 3 652 | 3 652 |
| Vyřazované skupiny držené k prodeji | - | - | - | 698 | 698 |
| Základní kapitál | - | - | - | 3 858 | 3 858 |
| Nerozdělený zisk, kapitálové fondy, rezerva z přecenění a nekontrolní podíly | - | - | - | 3 559 | 3 559 |
| Pasiva celkem | 50 360 | 24 933 | 387 | 12 721 | 88 401 |
| Čisté úrokové riziko | 10 387 | (9 996) | 4 392 | (4 783) | - |
| Kumulativní úrokové riziko | 10 387 | 391 | 4 783 | - | - |

45. Devizové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových rizik představují měnové riziko Skupiny. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu o úplném výsledku.

Hlavním nástrojem pro řízení devizového rizika je metodologie VaR, která je aplikována s 99% intervalem spolehlivosti a obdobím držby deseti dnů.

K 31. prosinci 2013 byla expozice vůči devizovému riziku následující (vyjádřeno v mil. Kč):

| Aktiva | CZK | USD | EUR | Ostatní | Celkem |
|---|---------------|--------------|---------------|----------------|----------------|
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 7 793 | 13 | 434 | 168 | 8 408 |
| Pohledávky za finančními institucemi | 148 | 1 278 | 1 704 | 426 | 3 556 |
| Finanční nástroje | 16 309 | 1 013 | 11 873 | 788 | 29 983 |
| Účasti ve společném podnikání a investice do přidružených podniků | - | - | 5 939 | - | 5 939 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 15 266 | 5 593 | 36 293 | 2 852 | 60 004 |
| Splatná daňová pohledávka | 1 | - | 29 | - | 30 |
| Odložená daňová pohledávka | - | - | 35 | - | 35 |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | 646 | 56 | 192 | 1 127 | 2 021 |
| Vyřazované skupiny držené k prodeji | 113 | - | - | 148 | 261 |
| Celkem | 40 276 | 7 953 | 56 499 | 5 509 | 110 237 |

| Pasiva | CZK | USD | EUR | Ostatní | Celkem |
|----------------------------------|---------------|--------------|---------------|----------------|----------------|
| Závazky vůči bankám | 1 415 | 664 | 2 914 | 90 | 5 083 |
| Závazky vůči klientům | 53 582 | 1 735 | 26 863 | 3 643 | 85 823 |
| Podřízené závazky | 506 | - | 1 002 | - | 1 508 |
| Splatný daňový závazek | 51 | - | - | 1 | 52 |
| Odložený daňový závazek | 5 | - | - | 128 | 133 |
| Ostatní pasiva a vlastní kapitál | 15 337 | 314 | 1 844 | 143 | 17 638 |
| Celkem | 70 896 | 2 713 | 32 623 | 4 005 | 110 237 |

Dlouhé pozice

podrozvahových nástrojů:

| | | | | | |
|---|--------|-----|-------|-----|---------------|
| položky z derivátových operací | 34 344 | 378 | 3 775 | 943 | 39 440 |
| položky ze spotových operací s akciovými nástroji | 23 | 7 | 6 | - | 36 |

Krátké pozice podrozvahových nástrojů:

| | | | | | |
|---|-------|-------|--------|-----|---------------|
| položky z derivátových operací | 3 825 | 6 259 | 28 908 | 657 | 39 649 |
| položky ze spotových operací s akciovými nástroji | 1 005 | 7 | - | - | 1 012 |

| | | | | | |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| Otevřená pozice aktivní / (pasivní) | (1 083) | (641) | (1 251) | 1 790 | (1 185) |
|--|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|

45. Devizové riziko (pokračování)

K 31. prosinci 2012 byla expozice vůči devizovému riziku následující (vyjádřeno v mil. Kč):

| Aktiva | CZK | USD | EUR | Ostatní | Celkem |
|---|---------------|--------------|---------------|----------------|---------------|
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 5 157 | 7 | 1 606 | 208 | 6 978 |
| Pohledávky za finančními institucemi | 282 | 1 785 | 4 438 | 360 | 6 865 |
| Finanční nástroje | 14 275 | 1 675 | 14 124 | 506 | 30 580 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 10 393 | 3 280 | 25 107 | 2 370 | 41 150 |
| Splatná daňová pohledávka | 7 | - | - | - | 7 |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | 740 | 114 | 296 | 75 | 1 225 |
| Vyřazované skupiny držené k prodeji | 1 596 | - | - | - | 1 596 |
| Celkem | 32 450 | 6 861 | 45 571 | 3 519 | 88 401 |

| Pasiva | CZK | USD | EUR | Ostatní | Celkem |
|-------------------------------------|---------------|--------------|---------------|----------------|---------------|
| Závazky vůči bankám | 2 170 | 1 230 | 7 471 | 377 | 11 248 |
| Závazky vůči klientům | 41 263 | 957 | 19 865 | 1 947 | 64 032 |
| Podřízené závazky | 374 | - | 622 | - | 996 |
| Splatný daňový závazek | 111 | - | 24 | - | 135 |
| Odložený daňový závazek | 150 | - | (19) | 10 | 141 |
| Ostatní pasiva a vlastní kapitál | 8 727 | 572 | 1 710 | 142 | 11 151 |
| Vyřazované skupiny držené k prodeji | 698 | - | - | - | 698 |
| Celkem | 53 493 | 2 759 | 29 673 | 2 476 | 88 401 |

Dlouhé pozice

podrozvahových nástrojů:

| | | | | | |
|---|--------|-----|-------|-----|---------------|
| položky z derivátových operací | 23 887 | 773 | 4 030 | 746 | 29 436 |
| položky ze spotových operací s akciovými nástroji | 62 | - | 19 | - | 81 |

Krátké pozice podrozvahových nástrojů:

| | | | | | |
|---|-------|-------|--------|-------|---------------|
| položky z derivátových operací | 3 698 | 4 625 | 19 747 | 1 318 | 29 388 |
| položky ze spotových operací s akciovými nástroji | 422 | - | 78 | - | 500 |

| | | | | | |
|--|----------------|------------|------------|------------|--------------|
| Otevřená pozice aktivní / (pasivní) | (1 214) | 250 | 122 | 471 | (371) |
|--|----------------|------------|------------|------------|--------------|

46. Kapitálová přiměřenost a řízení kapitálu

| | 2013 | 2012 |
|--|---------------|--------------|
| Regulatorní kapitál | | |
| Hlavní kapitál (Tier 1) | 12 431 | 5 474 |
| Doplňkový kapitál (Tier 2) | 1 420 | 978 |
| Celková výše regulatorního kapitálu po zohlednění odčitatelných položek | 13 851 | 6 452 |
| | | |
| Kapitálové požadavky | | |
| | 2013 | 2012 |
| Úvěrové riziko investičního portfolia | 5 989 | 3 743 |
| Úvěrové riziko portfolia k obchodování | 243 | 193 |
| Obecné úrokové riziko | 156 | 117 |
| Obecné riziko vlastního kapitálu | 4 | 6 |
| Kapitálový požadavek týkající se měnového rizika | 290 | 66 |
| Kapitálový požadavek týkající se komoditního rizika | 12 | 22 |
| Kapitálový požadavek týkající se provozního rizika | 300 | 203 |
| Celková výše kapitálových požadavků | 6 994 | 4 350 |

Regulatorní kapitál se vypočte jako součet hlavního kapitálu (Tier 1) a doplňkového kapitálu (Tier 2), od kterého se odečtou odčitatelné položky.

Kapitál Tier 1 zahrnuje splacený základní kapitál, zákonný rezervní fond, ostatní kapitálové fondy a nerozdělený zisk.

Kapitál Tier 2 zahrnuje podřízený dluh schválený Českou národní bankou ve výši 24 mil. EUR (664 mil. Kč; 2012: 609 mil. Kč) a 756 mil. Kč (2012: 369 mil. Kč).

Odčitatelné položky Tier 1 zahrnují nehmotný majetek (kromě goodwillu) vykázaný v zůstatkové hodnotě.

Výpočet ukazatele kapitálové přiměřenosti

| | 2013 | 2012 |
|---|--------------------------------------|-------------------------------------|
| | $8 \% \times \frac{13\,851}{6\,994}$ | $8 \% \times \frac{6\,452}{4\,350}$ |
| Ukazatel kapitálové přiměřenosti | 15,85% | 11,87% |

Ukazatel kapitálové přiměřenosti je počítán dle regulatorních požadavků jako poměr regulatorního kapitálu k celkovým kapitálovým požadavkům vynásobený 8 %. Ukazatel kapitálové přiměřenosti musí být alespoň 8 %.

46. Kapitálová přiměřenost a řízení kapitálu (pokračování)

Hlavním cílem řízení kapitálu Skupiny je zajistit, aby stávající rizika neohrožovala solventnost Skupiny a aby byl dodržen regulační limit kapitálové přiměřenosti. V rámci strategického rámce Skupiny představenstvo rovněž stanovilo cílovou hodnotu 11 % pro střednědobou kapitálovou přiměřenost zohledňující rizikovou toleranci Skupiny.

Smyslem stanovení minimální hodnoty pro kapitálovou přiměřenost je mít zavedený mechanismus varování, který zaručí, že kapitálová přiměřenost nepoklesne ještě blíže k regulačnímu minimu.

Oddělení Řízení rizik pravidelně vyhodnocuje, zda kapitál Skupiny vyhovuje stanoveným limitům a cílům pro kapitálovou přiměřenost.

Rozhodovací pravomoc týkající se případných opatření na snížení úrovně rizika (např. snížení velikosti rizik, získání dodatečného kapitálu atd.) je svěřena představenstvu.

47. Reálné hodnoty

Odhad reálných hodnot

Následující text shrnuje hlavní metody a předpoklady použité při odhadu reálných hodnot finančních nástrojů uvedených v tabulce.

Úvěry a ostatní pohledávky za klienty a Pohledávky za finančními institucemi: Reálná hodnota je vypočtena na základě diskontovaných očekávaných budoucích peněžních toků z jistiny a úroků při použití aktuálních příslušných úrokových sazeb pro úvěry s obdobnou zůstatkovou dobou splatnosti a rizikovou přírážkou. Odhad očekávaných budoucích peněžních toků zohledňuje úvěrové riziko a jakýkoliv náznak snížení hodnoty. Odhadovaná reálná hodnota úvěrů zohledňuje též změnu platební schopnosti od doby poskytnutí úvěru a změny úrokových sazeb v případě fixně úročených úvěrů.

Finanční nástroje držené do splatnosti: Reálná hodnota vychází z tržní ceny kotované na aktivním trhu ke dni výkazu o finanční pozici.

Závazky vůči bankám a klientům: Reálná hodnota depozit na požádání a depozit bez určené splatnosti se rovná částce splatné na požádání ke dni výkazu o finanční pozici. Odhad reálné hodnoty depozit se stanovenou splatností vychází z peněžních toků diskontovaných úrokovými sazbami aktuálně nabízenými pro depozita s obdobnou zůstatkovou dobou splatnosti.

Reálná hodnota vydaných podřízených dluhopisů nezahrnuje přímé transakční náklady, které byly vynaloženy na jejich emisi.

K 31. prosinci 2013

| | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 | Celková reálná hodnota | Celková účetní hodnota |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Finanční aktiva | | | | | |
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | - | 8 407 | - | 8 407 | 8 408 |
| Pohledávky za finančními institucemi | - | 3 552 | - | 3 552 | 3 556 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | - | 55 691 | 5 262 | 60 953 | 60 004 |
| Finanční nástroje držené do splatnosti | 1 939 | - | - | 1 939 | 1 846 |
| Finanční pasiva | | | | | |
| Závazky vůči bankám | - | 5 080 | - | 5 080 | 5 083 |
| Závazky vůči klientům | - | 83 276 | - | 83 276 | 85 823 |
| Podřízené závazky | - | 1 450 | - | 1 450 | 1 508 |

48. Akvizice a prodeje dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků

a) Akvizice dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků

| NOVÉ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI | Datum akvizice | Požizovací cena | Vklad do kapitálu | Odtok pen. prostředků |
|---------------------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------|------------------------------|
| TERCES MANAGEMENT LIMITED | 8.2.2013 | - | 435 | 0 |
| - Interznanie OAO | 8.2.2013 | - | - | - |
| | Celkem | - | 435 | 0 |

Získané peněžní prostředky 1

Celkový přítok/(odtok) peněžních prostředků 1

Vklad do kapitálu TERCES MANAGEMENT LIMITED v hodnotě 435 mil. Kč se uskutečnil po datu akvizice. Vklad do kapitálu dceřiných společností nepředstavuje odtok peněžních prostředků ze Skupiny.

| NOVÉ PŘIDRUŽENÉ SPOLEČNOSTI v roce 2013 | Datum akvizice | Požizovací cena | Vklad do kapitálu | Odtok pen. prostředků |
|--|-----------------------|------------------------|--------------------------|------------------------------|
| Poštová banka, a.s. | 1.7.2013 | 5 194 | - | 5 194 |
| | Celkem | 5 194 | - | 5 194 |

| NOVÉ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI v roce 2012 | Datum akvizice | Požizovací cena | Vklad do kapitálu | Odtok pen. prostředků |
|---|-----------------------|------------------------|--------------------------|------------------------------|
| FVE Slušovice s.r.o. | 18.1.2012 | 50 | - | 50 |
| FVE Němčice s.r.o. | 29.2.2012 | 44 | - | 44 |
| FVE Napajedla s.r.o. | 29.2.2012 | 96 | - | 96 |
| | Celkem | 190 | - | 190 |

Vlastnický podíl na solárních elektrárnách získala Skupina v roce 2012 se záměrem následného prodeje individuálním investorům – viz bod 18 – Vyřazované skupiny držené k prodeji.

b) Založení dceřiných společností a společných podniků

| NOVÉ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI a SPOLEČNÉ PODNIKY v roce 2013 | Datum akvizice | Požizovací cena | Vklad do kapitálu | Odtok pen. prostředků |
|--|-----------------------|------------------------|--------------------------|------------------------------|
| PGJT B.V. (společný podnik) | 20.3.2013 | - | 103 | 103 |
| J&T REALITY, o.p.f. (dceřiná společnost) | 30.7.2013 | - | 420 | - |
| | Celkem | - | 523 | 103 |

| NOVÉ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI v roce 2012 | Datum akvizice | Požizovací cena | Vklad do kapitálu | Odtok pen. prostředků |
|---|-----------------------|------------------------|--------------------------|------------------------------|
| J&T FVE UPF | 1.8.2012 | - | 761 | 0 |
| | Celkem | - | 761 | 0 |

Vklad do kapitálu dceřiných společností nepředstavuje odtok peněžních prostředků ze Skupiny. Vklad do kapitálu společných podniků představuje odtok peněžních prostředků ze Skupiny, protože nejsou konsolidované plnou metodou.

48. Akvizice a prodeje dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků

c) Efekt z akvizic dceřiných společností

Akvizice nových dceřiných společností (konsolidované plnou metodou) mají následující efekt na aktiva a závazky Skupiny:

| 1.1.-31.12.2013: | 2013 |
|---|-------------|
| Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank | 1 |
| Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi | 13 |
| Úvěry a ostatní pohledávky za klienty | 373 |
| Budovy a zařízení | 180 |
| Goodwill | 273 |
| Investice do nemovitostí | 667 |
| Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva | 17 |
| Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím | 509 |
| Závazky vůči klientům | 803 |
| Splatné daňové závazky | - |
| Odložený daňový závazek | 120 |
| Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva | 39 |
| Čistá identifikovatelná aktiva a závazky | 53 |
| Oceňovací rozdíly z akvizic nových dceřiných společností | (53) |
| Požizovací cena akvizice | 0 |
| Poskytnutá peněžní úhrada | 0 |
| Získané peněžní prostředky | 1 |

Zisk od data akvizice (2)

Zisk nabytých společností za celý rok 2013 (14)

Goodwill z akvizice v hodnotě 273 mil. Kč vzniklé na TERCES skupině, odpovídá zejména očekávaným ekonomickým výhodám získaných Skupinou vzhledem na momentální operace Skupiny v Rusku.

1.1.-31.12.2012:

| Dopad akvizic | 2012 |
|--|-------------|
| Vyřazovaná skupina držená k prodeji | 1 385 |
| Závazky spojené s vyřazovanou skupinou drženou k prodeji | 1 151 |
| Požizovací náklad akvizice | 190 |
| Poskytnutá peněžní úhrada | (190) |
| Zisk od data akvizice | 51 |

Vzhledem k tomu, že akvizice dceřiných společností v roce 2012 se udály převážně v lednu tohoto roku, zisk nebo ztráta ze získaných dceřiných společností pro rok 2012 se významně neliší od zisku od data akvizice v hodnotě 51 mil. Kč.

48. Akvizice a prodeje dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků

d) Prodeje dceřiných společností

| | <u>Datum prodeje</u> | <u>Prodejní cena</u> | <u>Příliv pen. prostředků</u> | <u>Zisk / (ztráta) z prodeje</u> |
|----------------|----------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------------------|
| J&T FVE Group* | 23.12.2013 | 243 | 243 | 69 |
| | Celkem | 243 | 243 | 69 |

Částečný prodej podílů na dceřiných společnostech bez ztráty kontroly

| | <u>Datum prodeje</u> | <u>% částečného prodeje</u> | <u>Příliv pen. prostředků</u> |
|----------------|----------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| J&T FVE Group* | V průběhu roku 2013 | 53,15% | 424 |
| | Celkem | | 424 |

V roce 2012 Banka neprodala žádnou ze svých dceřiných společností.

e) Dopad prodejů dceřiných společností

Prodeje dceřiných společností a jednotek zvláštního určení měly následující dopad na aktiva a závazky Skupiny:

| Dopad prodejů | 2013 |
|--|-------------|
| Vyřazovaná skupina držená k prodeji | 1 524 |
| Závazky spojené s vyřazovanou skupinou drženou k prodeji | (784) |
| Nekontrolní podíly | (393) |
| Čisté aktiva a závazky | 347 |
| Požizovací cena | 243 |
| Ostatní získaná hodnota | 173 |
| Zisk/(ztráta) z prodeje | 69 |
| Prodané peněžní prostředky | - |
| Čistý příliv peněžních prostředků | 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.)

Ke dni 14. srpna 2013 Banka prodala svůj rozhodující podíl v investičním fondu J&T FVE UPF.

Ke dni 23. prosince 2013 Banka prodala významný podíl na svém zbývajícím podílu v investičním fondu J&T FVE UPF, který byl vykázán jako Vyřazovaná skupina držená k prodeji podle IFRS 5.

| | 2012 |
|--|-------------|
| Čistý příliv peněžních prostředků | 225 |

30. srpna 2012, Banka obdržela úhradu kupní ceny ve výši 225 mil. Kč za prodej dceřiné společnosti Bea Development, a.s., která byla prodána v prosinci 2011.

49. Účasti ve společných podnicích a investice do přidružených podniků

Následující tabulka uvádí rozpad individuálních účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků:

| | Poštová banka, a.s. | PGJT B.V. | Celkem |
|--|--------------------------------|------------------|---------------|
| Podíl skupiny na konsolidované reální hodnotě vlastního kapitálu k datu akvizice | 4 955 | 103 | 5 058 |
| Goodwill | 239 | - | 239 |
| Rozdíly z kurzových přepočtů | 337 | 7 | 344 |
| Podíl Skupiny na po-akvizičním zisku / (ztrátě) | 334 | (13) | 321 |
| Podíl Skupiny na po-akvizičních ostatním úplném výsledku | (25) | 2 | (23) |
| Celkem | 5 840 | 99 | 5 939 |

Souhrn finančních informací investic konsolidovaných metodou ekvivalence k 31. prosinci 2013, pro období začínající 1. července 2013 a končící 31. prosince 2013 (pro Poštovou banku, a.s.) a pro období začínající 20. března a končící 31. prosince 2013 (pro PGJT B.V.) je následující:

| <i>Typ</i> | Poštová banka, a.s. <i>Přidružená společnost</i> | PGJT B.V. <i>Společný podnik</i> | Celkem |
|--|---|---|---------------|
| Aktiva | 118 676 | 416 | 119 092 |
| Závazky | 96 058 | 20 | 96 078 |
| Čistá aktiva | 22 618 | 396 | 23 014 |
| Výnosy | 10 405 | 5 | 10 410 |
| Náklady | (9 474) | (32) | (9 506) |
| Zisk / (ztráta) | 931 | (27) | 904 |
| Podíl Skupiny | 36,36% | 50% | |
| Podíl Skupiny na zisku / (ztrátě) společných podniků a přidružených podniků | 334 | (13) | 321 |

Finanční informace prezentované v tabulce výše jsou tvořeny finančními informacemi mateřských společností (Poštová banka, a.s. a PGJT B.V.) a jejich dceřiných společností (bod 1).

50. Významné následné události

Na základě projektu přeshraniční fúze sloučením ze dne 23. září 2013 došlo k 1. lednu 2014 ke změně právní formy a sloučení mateřské společnosti Banky J&T Finance, a.s. se společnostmi J&T FINANCE GROUP, a.s. a Techno Plus, a.s. Nástupnickou společností se stala společnost J&T Finance, a.s., která se přejmenovala na J&T FINANCE GROUP SE a zároveň změnila i právní formu na evropskou společnost Societa Europaea (SE) se sídlem v Praze.