

ZÁKLADNÍ PROSPEKT ze dne 20. června 2012
(dále jen „Základní prospekt“)

J&T BANKA

J&T BANKA, a.s.

Dluhopisový program
v objemu 25 000 000 000 Kč
s dobou trvání 20 let

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 také „**Emitent**“ nebo „**J&T Banka**“) je oprávněna vydávat v souladu s právními předpisy jednotlivé emise dluhopisů (dále také „**Emise dluhopisů**“ nebo „**Emise**“) v jakékoli měně podle společných emisních podmínek popsaných v tomto Základním prospektu (ve znění všech jeho dodatků) (dále také jen „**Dluhopisový program**“). Celková jmenovitá hodnota všech nesplacených dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“) vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 25 000 000 000 Kč (slovy: dvacet pět miliard korun českých) nebo ekvivalent v jiné měně. Doba trvání Dluhopisového programu, během které může Emitent vydávat jednotlivé Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu, činí 20 (dvacet) let. Dluhopisy se řídí českým právem. Tento Dluhopisový program nemá vliv na podmínky jiných dluhopisů vydaných Emitentem mimo rámec tohoto Dluhopisového programu. Podmínky tohoto Dluhopisového programu schválilo představenstvo Emitenta dne 24. dubna 2012.

Tento Základní prospekt byl vypracován pro účely veřejného nabízení určených Emisí dluhopisů a pro účely přijetí určených Emisí dluhopisů k obchodování na volném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále také „**BCPP**“), případně na jiných evropských regulovaných trzích, a to v souladu s požadavky zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, a nařízení 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. Obsahem Základního prospektu je též popis Dluhopisů v rozsahu společných emisních podmínek ve smyslu zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech. Dluhopisový program (resp. společné emisní podmínky Dluhopisového programu) a Základní prospekt tak tvoří jeden dokument. Základní prospekt a Dluhopisový program (resp. společné emisní podmínky Dluhopisového programu) byly schváleny Českou národní bankou, jako orgánem dohledu příslušným ke schvalování základního prospektu podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, a současně též ke schvalování dluhopisového programu podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, a to rozhodnutím č.j. **2012/6257/570** ze dne **27.6.2012** které nabylo právní moci dne **27.6.2012**.

Tento Základní prospekt byl vyhotoven ke dni 20. června 2012 a je platný po dobu 12 měsíců od jeho schválení Českou národní bankou, tj. od **27.6.2012**. Pokud dojde v průběhu platnosti Dluhopisového programu k podstatným změnám údajů uvedených v Základním prospektu, doplní Emitent tyto údaje v dodatku k Základnímu prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

Pro každou Emisi připraví Emitent zvláštní dokument (dále jen „**Emisní dodatek**“), který bude obsahovat doplněk Dluhopisového programu, tj. doplněk společných emisních podmínek Dluhopisů pro příslušnou Emisi (dále jen „**Doplněk dluhopisového programu**“) a další informace, jsou-li vyžadovány právními předpisy. Příslušný Emisní dodatek může jednak upravit, která z variant předpokládána společnými emisními podmínkami se ve vztahu k příslušné Emisi uplatní, jednak dále doplnit a upřesnit

úpravu obsaženou ve společných emisních podmínkách. V Emisním dodatku bude zejména určena jmenovitá hodnota, měna a počet Dluhopisů tvořících danou Emisi, datum emise a způsob jejich vydání, výnos Dluhopisů dané Emise a jejich emisní kurz, data výplaty výnosů Dluhopisů a data nebo datum splatnosti jejich jmenovité hodnoty, jakož i další podmínky Dluhopisů dané Emise, které buď nejsou upraveny v rámci společných emisních podmínek Dluhopisového programu v kapitole 5 (*Společné emisní podmínky Dluhopisů*) tohoto Základního prospektu nebo budou pro takovou Emisi upraveny odlišně od společných emisních podmínek Dluhopisového programu uvedených v tomto Základním prospektu. Rozhodne-li Emitent, že požádá o přijetí kterékoliv Emise dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu cenných papírů, nebo budou-li Dluhopisy umístěny formou veřejné nabídky, bude Emisní dodatek obsahovat též konečné podmínky nabídky ve smyslu § 36a odst. 3 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, tak, aby Emisní dodatek spolu s tímto Základním prospektem tvořily prospekt příslušné Emise.

Emitent může požádat o přijetí příslušné Emise dluhopisů k obchodování na BCPP. Konkrétní segment regulovaného trhu BCPP, na kterém mohou být Dluhopisy takto kótovány, bude upřesněn v příslušném Emisním dodatku. Emisní dodatek může rovněž stanovit, že Dluhopisy příslušné Emise budou obchodovány na jiném evropském regulovaném trhu cenných papírů nebo v mnohostranném obchodním systému nebo nebudou obchodovány na žádném regulovaném trhu cenných papírů, resp. mnohostranném obchodním systému.

Základní prospekt, jeho dodatky, Emisní dodatky, všechny výroční zprávy, čtvrtletní a pololetní účetní výkazy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Základního prospektu, jakož i všechny dokumenty uvedené v tomto Základním prospektu formou odkazu jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta <http://www.jtbank.cz> a dále také na požádání bezplatně 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.

Investoři by měli zvážit určité rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Některé rizikové faktory jsou uvedeny dále v kapitole 3 (*Rizikové faktory*).

TATO STRANA BYLA ÚMYSLNĚ PONECHÁNA PRÁZDNÁ

1. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Základní prospekt byl vyhotoven Emitentem, aby poskytoval informace o Emitentovi a Dluhopisech s tím, že Emitent vynaložil veškeré úsilí, které 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, Dluhopisovém programu nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Základním prospektu, jeho dodatcích nebo v Emisních 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 Základním prospektu uvedeny k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu. Předání či jiná forma zpřístupnění tohoto Základního prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamena, že informace a prohlášení v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu jeho vyhotovení.

Za závazky z Dluhopisů je odpovědný výlučně Emitent, žádná třetí osoba není odpovědná za plnění závazků z Dluhopisů ani za jejich splnění nikterak neručí.

Za závazky Emitenta včetně závazků vyplývajících z Dluhopisů neručí Česká republika ani kterákoli její instituce, ministerstvo, nebo jiný orgán státní správy či samosprávy, ani je jiným způsobem nezajišťuje.

Šíření tohoto Základního prospektu a nabízení, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých státech omezeny zákonem. Emitent žádá osoby, do jejichž držení se tento Základní prospekt dostane, aby se o veškerých těchto omezeních informovaly a aby je dodržovaly. Dluhopisy (příp. jejich veřejné nabízení) nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakéhokoli státu s výjimkou České národní banky v souladu s právními předpisy České republiky. Dluhopisy 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 potenciální nabyvatel Dluhopisů nese vlastní odpovědnost za to, že prodej nebo nákup Dluhopisů proběhne v souladu v relevantní právní úpravou dotčené jurisdikce.

Informace obsažené v kapitolách 19 (Zdanění a devizová regulace v České republice) a 20 (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 nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu skutečností uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradce.

Potenciálním nabyvatelům Dluhopisů, 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 potenciální nabyvatelé rezidenty, a jiných států, jejichž právní předpisy mohou být z pohledu potenciálních nabyvatelů či Dluhopisů relevantní, a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

Vlastníci Dluhopisů, včetně všech případných zahraničních vlastníků Dluhopisů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech právních předpisech upravujících držení Dluhopisů, prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, jakož i jakékoliv jiné transakce s Dluhopisy, a aby tyto právní předpisy dodržovali.

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

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS). Některé hodnoty uvedené v tomto Základním 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 Základním prospektu velkým počátečním písmenem jsou definovány v kapitole 21 (Interpretace) tohoto Základního prospektu. Definice pojmů obsažených ve společných emisních podmínkách obsahuje Kapitola 5 (Společné emisní podmínky Dluhopisů).

Bude-li tento Základní prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě jakéhokoliv rozporu mezi zněním Základního prospektu v českém jazyce a zněním Základního prospektu v jiném jazyce rozhodující znění Základního prospektu v českém jazyce.

Případným přijetím Dluhopisů k obchodování na Burze cenných papírů Praha, a.s. (případně na jiném regulovaném trhu) nepřebírá Burza cenných papírů Praha, a.s. (případně jiný organizátor regulovaného trhu) žádné závazky z těchto Dluhopisů.

OBSAH

1. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ	4
2. SHRUTÍ.....	11
2.1. Souhrnné informace o Emitentovi a shrnutí rizikových faktorů týkajících se Emitenta.....	11
2.1.1. Základní popis emitenta.....	11
2.1.2. Vybrané finanční údaje o konsolidovaném celku Emitenta	12
2.1.3. Shrnutí rizikových faktorů týkajících se Emitenta	15
2.2. Souhrnné informace o Dluhopisovém programu, Dluhopisech a rizikových faktorech týkajících se Dluhopisů	16
2.2.1. Informace o Dluhopisovém programu.....	16
2.2.2. Informace o Dluhopisech.....	17
2.2.3. Shrnutí rizikových faktorů týkajících se Dluhopisů	19
2.2.4. Důvody veřejné nabídky, způsob, jakým Emitent použije výnosy veřejné nabídky, a obecné podmínky veřejné nabídky	21
2.2.5. Podrobnosti o přijetí k obchodování na evropském regulovaném trhu včetně odhadu poplatků spojených s nabytím cenných papírů	22
3. RIZIKOVÉ FAKTORY.....	23
3.1. Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi.....	23
3.1.1. Tržní riziko	23
3.1.2. Úvěrové riziko	24
3.1.3. Riziko likvidity	24
3.1.4. Operační riziko	25
3.1.5. Reputační riziko.....	26
3.1.6. Strategické riziko.....	26
3.1.7. Riziko podnikání v bankovním sektoru.....	26
3.1.8. Přeshraniční a měnová rizika.....	26
3.1.9. Riziko koncentrace	27
3.1.10. Riziko konkurence.....	27
3.1.11. Volatilita peněžních toků	27
3.1.12. Právní a regulační rizika.....	27
3.1.13. Rizika spojená s akvizicemi	28
3.1.14. Predikční a valuační rizika	28
3.1.15. Rizika spojená s vlastnickými podíly v dceřiných společnostech.....	28
3.1.16. Potenciální střet zájmů mezi akcionářem Emitenta a Vlastníky dluhopisů.....	28
3.1.17. Riziko změny akcionářské struktury	28
3.1.18. Riziko ztráty významných zaměstnanců a schopnosti najít a udržet si kvalifikované zaměstnance.....	29
3.1.19. Riziko vztahů se zákazníky	29
3.1.20. Řízení rizika	29
3.2. Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům.....	29
3.2.1. Obecná rizika spojená s Dluhopisy.....	29
3.2.2. Riziko úrokové sazby z Dluhopisů	30
3.2.3. Riziko likvidity	30
3.2.4. Měnové riziko.....	31
3.2.5. Zdanění	31
3.2.6. Riziko předčasného splacení.....	31
3.2.7. Riziko podřízeného Dluhopisu	31
3.2.8. Změna práva	31
3.2.9. Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů.....	32
4. OBECNÉ INFORMACE O PROGRAMU A NABÍZENÍ DLUHOPISŮ	33
4.1. Dluhopisový program	33
4.2. Obecné informace o nabídce.....	33
4.3. Umístění a upsání Dluhopisů	33
4.4. Přijetí k obchodování	34

5.	SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ	35
5.1.	Obecná charakteristika Dluhopisů	35
5.1.1.	Podoba, forma, jmenovitá hodnota	35
5.1.2.	Oddělení práva na výnos	36
5.1.3.	Vlastnictví zaknihovaných Dluhopisů a Kupónů	36
5.1.4.	Vlastnictví listinných Dluhopisů a Kupónů.....	36
5.1.5.	Převod Dluhopisů a Kupónů.....	37
5.1.6.	Vydání konkrétních Dluhopisů Vlastníkům podílu na Sběrném dluhopisu	38
5.2.	Datum a způsob emise Dluhopisů, emisní kurz.....	38
5.2.1.	Datum emise a Emisní lhůta.....	38
5.2.2.	Emisní kurz.....	39
5.3.	Status Dluhopisů	40
5.3.1.	Status	40
5.3.2.	Nepodřízené Dluhopisy	40
5.3.3.	Podřízené Dluhopisy.....	40
5.4.	Prohlášení a závazky Emitenta týkající se Dluhopisů.....	40
5.5.	Negativní závazek.....	41
5.6.	Výnos Dluhopisů	42
5.6.1.	Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem	42
5.6.2.	Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem.....	42
5.6.3.	Konec úročení dluhopisů	43
5.6.4.	Výnos za období	43
5.6.5.	Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu	43
5.6.6.	Amortizované Dluhopisy.....	43
5.6.7.	Dluhopisy s jiným určením výnosu	44
5.7.	Splacení Dluhopisů	44
5.7.1.	Konečné splacení.....	44
5.7.2.	Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta.....	44
5.7.3.	Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů.....	45
5.7.4.	Odkoupení Dluhopisů.....	46
5.7.5.	Zrušení Dluhopisů	46
5.8.	Platební podmínky	46
5.8.1.	Měna plateb	46
5.8.2.	Den výplaty	46
5.8.3.	Právo na obdržení výplat souvisejících se zaknihovanými Dluhopisy a Kupóny	47
5.8.4.	Právo na obdržení výplat souvisejících s listinnými Dluhopisy a Kupóny	47
5.8.5.	Provádění plateb	48
5.9.	Zdanění	51
5.10.	Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění závazků	52
5.10.1.	Případy neplnění závazků.....	52
5.10.2.	Splatnost předčasně splatných Dluhopisů	53
5.10.3.	Odvolání žádosti o předčasné splacení Dluhopisů	53
5.10.4.	Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů.....	53
5.11.	Promlčení	53
5.12.	Určená provozovna, Administrátor, Agent pro výpočty a Kodační agent	53
5.12.1.	Určená provozovna	53
5.12.2.	Vztah k Vlastníkům Dluhopisů	54
5.12.3.	Změny	54
5.13.	Schůze vlastníků	55
5.13.1.	Právo svolat Schůzi	55
5.13.2.	Povinnost Emitenta svolat Schůzi	55
5.13.3.	Oznámení o svolání Schůze	56
5.13.4.	Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní.....	56
5.13.5.	Hlasovací právo.....	57
5.13.6.	Účast dalších osob na Schůzi	57

5.13.7.	Průběh Schůze a rozhodování Schůze.....	57
5.13.8.	Některá další práva Vlastníků Dluhopisů.....	59
5.14.	Oznámení.....	60
5.15.	Rozhodné právo, řešení sporů, výlučná místní příslušnost, jazyk.....	60
5.16.	Definice.....	60
6.	VZOR EMISNÍHO DODATKU.....	67
7.	ÚDAJE O EMITENTOVÍ.....	77
7.1.	Odpovědné osoby.....	77
7.1.1.	Osoby odpovědné za údaje uvedené v Základním prospektu.....	77
7.1.2.	Prohlášení osoby odpovědné za údaje uvedené v Základním prospektu.....	77
7.2.	Oprávnění auditoři.....	77
7.3.	Rizikové faktory.....	77
7.4.	Základní údaje o Emitentovi.....	77
7.5.	Historie a vývoj Emitenta.....	78
7.6.	Události významné pro hodnocení platební schopnost Emitenta.....	79
7.7.	Shrnutí hospodaření Skupiny Emitenta za období 2009 až 2011.....	80
7.7.1.	Hospodaření v roce 2009.....	80
7.7.2.	Hospodaření v roce 2010.....	80
7.7.3.	Hospodaření v roce 2011.....	81
7.7.4.	Hospodaření v prvním čtvrtletí roku 2012.....	82
7.7.5.	Důležité skutečnosti v roce 2012.....	82
7.7.6.	Vývoj kapitálové přiměřenosti Emitenta za období 2009 až 2011.....	82
7.8.	Řízení kapitálu.....	83
8.	PŘEHLED PODNIKÁNÍ.....	84
8.1.	Předmět podnikání.....	84
8.1.1.	Činnosti uvedené v zákoně č. 21/1992 Sb. v platném znění v § 1 odst. 1.....	84
8.1.2.	Dále pak činnosti uvedené v zákoně č. 21/1992 Sb. v platném znění v § 1 odst. 3.....	84
8.2.	Hlavní činnosti Emitenta.....	86
8.2.1.	Služby privátního bankovníctví.....	86
8.2.2.	Služby korporátního bankovníctví.....	86
8.2.3.	Služby investičního bankovníctví.....	86
8.2.4.	Služby pro finanční trhy.....	86
8.3.	Popis jednotlivých služeb a produktů Emitenta.....	86
8.3.1.	VKLADY CLEAR DEAL.....	86
8.3.2.	TERMÍNOVANÉ VKLADY.....	87
8.3.3.	BĚŽNÉ ÚČTY.....	87
8.3.4.	PLATEBNÍ KARTY MASTERCARD.....	88
8.3.5.	GARANTOVANÉ VKLADY S PRÉMIÍ.....	90
8.3.6.	FONDY.....	90
8.3.7.	SMĚNKOVÉ PROGRAMY A NABÍDKA DLUHOPISŮ.....	90
8.3.8.	STRUKTUROVÁNÍ MAJETKU.....	91
8.3.9.	OBHOSPODAŘOVÁNÍ INDIVIDUÁLNÍHO PORTFOLIA.....	91
8.3.10.	SLUŽBY J&T CONCIERGE.....	92
8.3.11.	FINANCOVÁNÍ.....	92
8.3.12.	OBCHODOVÁNÍ NA FINANČNÍCH TRZÍCH.....	93
8.4.	Uvedení nových zavedených produktů nebo činností.....	93
8.4.1.	Platební karty.....	94
8.4.2.	Garantované vklady.....	94
8.4.3.	Investiční zlato.....	95
9.	HLAVNÍ TRHY.....	97
9.1.	Hlavní trhy, na kterých Emitent soutěží.....	97
9.2.	Postavení Emitenta v hospodářské soutěži.....	97
9.2.1.	Bankovníctví.....	97
9.2.2.	Finanční trhy.....	97
10.	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA.....	99

10.1.	Popis Skupiny Emitenta.....	99
10.2.	Závislost Emitenta na subjektech ve Skupině J&T.....	100
10.3.	Popis společností ze Skupiny Emitenta	100
10.3.1.	J&T Bank ZAO	100
10.3.2.	ATLANTIK finanční trhy, a.s.....	101
10.3.3.	J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.....	102
10.3.4.	J&T IB and Capital Markets, a.s.	103
11.	INFORMACE O TRENDECH	105
11.1.	Prohlášení Emitenta	105
11.2.	Trendy, nejistoty, poptávky, závazky a události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta minimálně na běžný finanční rok.....	105
12.	PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU.....	107
13.	SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY EMITENTA.....	108
13.1.	Představenstvo Emitenta.....	108
13.2.	Dozorčí rada Emitenta	110
13.3.	Sřet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů.....	113
13.4.	Dodržování principů správy a řízení společnosti.....	113
14.	HLAVNÍ AKCIONÁŘI	114
14.1.	Jediný akcionář	114
14.2.	Ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Emitentem	114
15.	FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA.....	115
15.1.	Historické finanční údaje	115
15.1.1.	Konsolidovaný výkaz o finanční pozici	116
15.1.2.	Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku.....	117
15.1.3.	Konsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu	118
15.1.4.	Konsolidovaný přehled o peněžních tocích.....	119
15.2.	Ověření historických ročních finančních údajů	120
15.3.	Mezitímní a jiné finanční údaje	121
15.3.1.	Vybrané údaje z konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. březnu 2012	121
15.3.2.	Vybrané údaje z konsolidovaného výkazu zisku a ztráty za období od 1. ledna 2011 do 31. března 2011 a od 1. ledna 2012 do 31. března 2012.....	122
15.4.	Soudní a rozhodčí řízení	122
15.4.1.	Žaloba společnosti SPGroup, a.s. o vydání akcií, v celkové výši 314 mil. Kč.	122
15.4.2.	Žaloba pana žalobce 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.	123
15.5.	Významná změna finanční situace.....	123
16.	VÝZNAMNÉ SMLOUVY	123
17.	ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLIV ZÁJMU	123
17.1.	Prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoliv zájmu	123
17.2.	Údaje třetích stran.....	123
18.	ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY	124
19.	ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICCE.....	125
19.1.	Zdanění v České republice.....	125
19.1.1.	Úrokový příjem	125
19.1.2.	Příjem z prodeje	125
19.2.	Devizová regulace v České republice	126
20.	VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ	127
20.1.	Vymáhání nároků v České republice	127
21.	INTERPRETACE	129
21.1.	Seznam použitých definic a zkratk.....	129
21.2.	Pojmy a zkratky uvedené ve Společných emisních podmínkách Dluhopisů.....	130
22.	ZPRÁVA AUDITORA A FINANČNÍ VÝKAZY	

- 22.1. Zpráva auditora a finanční výkazy k 31. prosinci 2010 (výroční zpráva 2010)
- 22.2. Zpráva auditora a finanční výkazy k 31. prosinci 2011 (výroční zpráva 2011)

2. SHRnutí

Shrnutí obsažené v této kapitole 2 (Shrnutí) představuje úvod Základního prospektu a příslušného Emisního dodatku a jsou v něm uvedeny základní informace o Emitentovi a Dluhopisech obsažené ve větším detailu v jiných kapitolách tohoto Základního prospektu. Potenciálnímu nabyvateli Dluhopisu se proto doporučuje, aby se seznámil i s dalšími, podrobnějšími informacemi obsaženými dále v Základním prospektu a příslušném Emisním dodatku. Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že potenciální nabyvatel Dluhopisů zváží tento Základní prospekt, jeho případné dodatky a příslušný Emisní dodatek jako celek, tj. potenciální nabyvatelé Dluhopisů by si před rozhodnutím o investici do Dluhopisů měli pozorně přečíst celý Základní prospekt, jeho případné dodatky a příslušný Emisní dodatek, včetně finančních údajů a příslušných poznámek. Zejména by měli pečlivě zvážit (společně se svými příslušnými poradci) faktory uvedené v kapitole 3 (Rizikové faktory).

V případě, že bude u soudu podána žaloba týkající se informací uvedených v tomto Základním prospektu, jeho případných dodatcích a/nebo v příslušném Emisním dodatku, může být žalující strana povinna nést náklady na překlad těchto dokumentů vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak.

Emitent odpovídá za správnost údajů v tomto shrnutí pouze v případě, že shrnutí je zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi Základního prospektu, jeho případnými dodatky a příslušným Emisním dodatkem, nebo že shrnutí při společném výkladu s ostatními částmi Základního prospektu, jeho případnými dodatky a příslušným Emisním dodatkem neobsahuje informace vyžadované Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu.

2.1. **Souhrnné informace o Emitentovi a shrnutí rizikových faktorů týkajících se Emitenta**

2.1.1. **Základní popis emitenta**

Emitent je akciovou společností založenou podle českého právního řádu se sídlem v Praze, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, které byla udělena bankovní licence.

Činnost Emitenta byla zahájena 13. října 1992 pod tehdejším obchodním jménem (firmou) Podnikatelská banka, a.s. V roce 1998 se Podnikatelská banka, a.s. stala součástí Skupiny J&T. Mezi důležité milníky z hlediska rozvoje Emitenta patří zejména zřízení organizační složky (rok 2005) a následné otevření pobočky ve Slovenské republice (rok 2006), akvizice společností ATLANTIK finanční trhy, a.s., J&T Bank ZAO, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, a.s. a J&T IB and Capital Markets, a.s. (rok 2011).

Emitent je banka zaměřená převážně na služby privátního bankovníctví. V současné době působí zejména v České republice a Slovenské republice, a prostřednictvím své dceřiné společnosti J&T Bank ZAO v Ruské federaci. Emitent zejména přijímá vklady od veřejnosti a poskytuje úvěry.

Dále je Emitent podle českých právních předpisů oprávněn vykonávat následující činnosti:

- 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 investičních služeb podle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu,
- poskytování všech investičních služeb ve smyslu zvláštního zákona,
- vydávání hypotečních zástavních listů,
- 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,
- pronájem bezpečnostních schránek,
- činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými výše a
- činnosti vykonávané pro jiného, pokud souvisejí se zajištěním provozu společnosti a provozu jiných bank, finančních institucí a podniků pomocných bankovních služeb, nad nimiž společnost vykonává kontrolu.

S průměrným tempem růstu své bilanční sumy přesahující 28 % p.a. (období 2003 – 2011) se řadí k nejdynamičtěji rostoucím bankovním institucím ve střední Evropě.¹ Svým privátním a institucionálním klientům nabízí dlouholeté zkušenosti se správou a zhodnocováním majetku, financuje zásadní transakce v regionu, obchoduje s cennými papíry, zajišťuje veřejné i privátní emise cenných papírů.

K 31. prosinci 2011 představoval tržní podíl Emitenta v České republice na vkladech od klientů (včetně emitovaných cenných papírů) a úvěrů poskytnutých klientům 2% respektive 1%.²

Akcie Emitenta nejsou přijaty k obchodování na veřejném trhu. Jediným akcionářem Emitenta je společnost J&T FINANCE, a.s. Emitent podléhá bankovnímu dohledu ze strany ČNB, a to na základě příslušných právních předpisů, zejména Zákona o bankách a Vyhlášky ČNB.

2.1.2. Vybrané finanční údaje o konsolidovaném celku Emitenta

Níže uvedené shrnutí finančních údajů vychází (i) z konsolidované, auditované účetní závěrky sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví k 31. prosinci 2010, (ii) z konsolidované, auditované účetní závěrky sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví k 31. prosinci 2011 a (iii) ze čtvrtletních konsolidovaných neauditovaných výkazů sestavených v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví k 31. březnu 2012.

¹ Zdroj: Výroční zprávy Emitenta 2003 až 2011.

² Zdroj: Internetová stránka České národní banky:

http://www.cnb.cz/cs/dohled_financi_trh/souhrne_informace_fin_trhy/zakladni_ukazatele_fin_trhu/banky/bs_ukazatele_tab02b.html, respektive http://www.cnb.cz/cs/dohled_financi_trh/souhrne_informace_fin_trhy/zakladni_ukazatele_fin_trhu/banky/bs_ukazatele_tab06.html a účetnictví Emitenta.

Vybrané ekonomické ukazatele konsolidované dle IFRS

tis. Kč	2011	2010	2009
Zisk za účetní období	269 234	263 778	234 066
Vlastní kapitál	5 235 253	3 505 154	3 275 971
Závazky za bankami	9 110 230	2 754 035	1 542 651
Závazky za klienty	55 023 567	39 266 257	33 379 744
Pohledávky za bankami	9 090 602	6 658 128	9 454 846
Pohledávky za klienty	35 455 738	29 486 549	25 154 679
Aktiva	72 557 883	47 029 142	39 644 372
Regulatomní kapitál celkem	5 761 541	3 843 318	3 619 057

%	2011	2010	2009
Rentabilita kapitálu *	6,16%	7,78%	7,41%
Rentabilita aktiv **	0,45%	0,61%	0,60%
Kapitálová přiměřenost	12,08%	11,56%	11,76%
Celkový vlastní kapitál/celková aktiva	7,22%	7,45%	8,26%

tis. Kč	2011	2010	2009
Aktiva na jednoho zaměstnance	180 942	150 734	150 168
Správní náklady na jednoho zaměstnance	-2 195	-2 350	-2 139
Zisk po zdanění na jednoho zaměstnance	671	845	887

* Zisk za účetní období/Průměrná hodnota vlastního kapitálu za období

** Zisk za účetní období/Průměrná hodnota celkových aktiv za období

Zdroj: Výroční zpráva Emitenta 2011

Vybrané údaje z konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. březnu 2012

tis. Kč	31. březen 2012	31. březen 2011
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 882 540	2 247 694
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	7 559 652	9 254 141
Finanční deriváty	69 477	33 768
Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti úč	997 154	2 265 706
Finanční nástroje k obchodování	8 039 135	4 293 004
Finanční nástroje realizovatelné	19 231 749	1 075 927
Finanční nástroje do splatnosti	2 888 262	0
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	34 358 341	29 243 772
Dlouhodobý hmotný majetek	64 174	299 683
Dlouhodobý nehmotný majetek	165 397	75 896
Goodwill z konsolidace	189 715	24 891
Odložená daňová pohledávka	3 491	1 885
Splatná daň	9 923	0
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	984 402	264 825
Aktiva držena k prodeji	802 887	0
Aktiva celkem	77 246 298	49 081 192
tis. Kč	31. březen 2012	31. březen 2011
Finanční deriváty	113 701	35 138
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	11 657 885	1 597 430
Závazky vůči klientům	56 543 227	42 097 878
Podřízené závazky	983 832	660 808
Odložený daňový závazek	23 260	17 098
Splatná daň	9 772	0
Výdaje a příjmy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	2 080 773	1 005 230
Cizí zdroje celkem	71 412 449	45 413 582
Základní kapitál	3 358 127	1 838 127
Nerozdělený zisk a kapitálové fondy	2 005 726	1 696 030
Zisk za účetní období	466 078	133 453
Vlastní kapitál	5 829 931	3 667 610
Menšinový podíl	3 918	0
Vlastní kapitál celkem	5 833 849	3 667 610
Pasiva celkem	77 246 298	49 081 192

Zdroj: Účetnictví Emitenta

Vybrané údaje z konsolidovaného výkazu zisku a ztráty za období od 1. ledna 2012 do 31. března 2012

tis. Kč	31. březen 2012	31. březen 2011
Úrokové výnosy	884 048	602 055
Úrokové náklady	-491 089	-307 086
Čisté úrokové výnosy	392 958	294 969
Výnosy z poplatků a provizí	160 219	58 570
Náklady na poplatky a provize	-42 553	-4 665
Čisté výnosy z poplatků a provizí	117 666	53 905
Čistý zisk z obchodování	419 027	32 434
Ostatní provozní výnosy	33 617	6 246
Provozní výnosy	963 268	387 554
Osobní náklady	-122 879	-84 024
Odpisy	-21 916	-13 892
Ostatní provozní náklady	-139 863	-89 060
Provozní náklady	(284 659)	(186 976)
Zisk před tvorbou opravných položek k úvěrům a před zdaněním	678 610	200 578
Rezervy na finanční aktivity	1 959	382
Změna v opravných položkách k úvěrům	-124 028	-31 738
Zisk před zdaněním	556 541	169 222
Daň z příjmů	-90 325	-35 769
Zisk za účetní období	466 216	133 453
Případající na:		
Osoby s podílem na vlastním kapitálu matky	466 078	133 453
Nekontrolní podíly na zisku nebo ztrátě	138	0

Zdroj: Účetnictví Emitenta

2.1.3. Shrnutí rizikových faktorů týkajících se Emitenta

Existují určité rizikové faktory vztahující se k majetku, závazkům a finanční situaci Emitenta, které mohou ovlivnit jeho schopnost plnit své závazky z Dluhopisů. Tyto rizikové faktory se vztahují k Emitentovi, jeho podnikání, provozu jeho podniku nebo bankovnímu trhu, stejně jako hlavní způsoby řízení rizik, a jsou blíže popsány v kapitole 3 (*Rizikové faktory*) tohoto Základního prospektu. Mezi tato rizika patří především

Tržní riziko

Tržní riziko zejména zahrnuje riziko změn tržních podmínek (např. úrokových měr, směnných kurzů, cen komodit) způsobující změny hodnoty či ocenění některých aktiv či nástrojů. Emitent má obchodní a investiční pozice v různých druzích aktiv - dluhové, měnové, akciové instrumenty, investice typu soukromého kapitálu (private equity), popř. nemovitosti a další typy aktiv včetně zajišťovacích instrumentů. Emitent tak může utrpět značné hospodářské ztráty na svých obchodních a investičních aktivitách v důsledku výkyvů na finančních trzích a zvýšené volatilitě.

Úvěrové riziko	Úvěrové riziko zahrnuje zejména riziko protistrany konkrétně její neschopnosti či neochoty splatit závazky vůči Emitentovi. Úvěrové riziko existuje v rámci vztahů dlužník-věřitel, u příslibů a dokumentárních akreditivů, nebo také u dluhových cenných papírů, derivátových obchodů a měnových a jiných transakcí. Přestože Emitent vykazuje v ohodnocení kreditní bonity potencionálních i stávajících klientů zvýšený konzervatismus, není jisté, že ve všech případech bude správně predikovatelná nebo odhalitelná.
Riziko likvidity	Likvidita, snadný přístup k finančním prostředkům, má zásadní význam pro podnikání Emitenta. 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 stabilní zdroj finančních prostředků, tato situace nemusí nadále pokračovat. V takovémto případě by likvidní pozice Emitenta byla nepříznivě ovlivněna s možnými negativními dopady na schopnost vyplatit svěřené vklady (na viděnou, termínované), dostát svým závazkům či financování aktivit Emitenta.
Operační riziko	Operační riziko vzniká převážně z neadekvátních či nesprávných vnitřních procesů nebo systémů, lidské chyby nebo vnějších událostí. 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. Emitent tak může utrpět významné finanční ztráty, může dojít k narušení činností, nesplnění závazků vůči klientům, regulačním zásahům a poškození pověsti.
Další rizika	Emitent čelí dalším rizikům, mezi něž patří především úrokové riziko, přeshraniční a měnová rizika, regulační a právní rizika, rizika koncentrace atd.

2.2. *Souhrnné informace o Dluhopisovém programu, Dluhopisech a rizikových faktorech týkajících se Dluhopisů*

2.2.1. **Informace o Dluhopisovém programu**

Objem programu:	Do výše 25 000 000 000 Kč (slovy: dvacet pět miliard korun českých) nebo ekvivalent v jiné měně celkové jmenovité hodnoty veškerých nesplacených Dluhopisů.
Doba trvání programu:	20 let

Zdanění:	Splacení jmenovité hodnoty a výplaty výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní případně poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků.
Omezení nabízení a prodeje:	Na základě místních zákonů týkajících se nabízení a prodeje dluhopisů mohou existovat specifická omezení nabízení a prodeje Dluhopisů a distribuce propagačních materiálů, např. ve Spojených státech amerických a Evropském hospodářském prostoru.
Souhlas a oznámení:	Dluhopisový program byl schválen Českou národní bankou. O schválení Základního prospektu podle čl. 13 Směrnice o prospektu a ZPKT bylo požádáno pouze u České národní banky.

2.2.2. Informace o Dluhopisech

Měna:	Dluhopisy mohou být denominovány v českých korunách nebo v jiné měně, pokud nebude existovat žádné zákonné nebo jiné omezení, nebo požadavky České národní banky tomuto bránící.
Jmenovitá hodnota:	Jmenovitá hodnota Dluhopisů každé Emise bude stanovena v příslušném Emisním dodatku.
Splatnost:	Splatnost Dluhopisů každé Emise bude stanovena v příslušném Emisním dodatku.
Emisní kurz:	Emisní kurz (příp. způsob jeho určení) Dluhopisů určité Emise bude stanoven v Emisním dodatku. Nebude-li Emisní kurz v příslušném Emisním dodatku určen, tak <ul style="list-style-type: none"> a) v případě Dluhopisů, které nejsou dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, bude Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise činit 100 % jmenovité hodnoty; b) v případě Dluhopisů, které jsou dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, bude Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise činit Diskontovanou hodnotu (jak je tento pojem definován ve Společných emisních

podmínkách) ke Dni emise.

Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu, přičemž tam, kde je to relevantní, bude k částce Emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

Forma a podoba Dluhopisů:	Dluhopisy budou vydávány jako zaknihované cenné papíry ve formě na doručitele nebo na jméno (bude-li u zaknihovaných cenných papírů forma rozlišována) nebo jako listinné cenné papíry na jméno. Jednotlivé listinné Dluhopisy budou, pokud nebude v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak, představovány Sběrným dluhopisem. Konkrétní formu a podobu Dluhopisů příslušné Emise určí Emisní dodatek.
Přijetí k obchodování na regulovaném trhu:	U každé Emise bude v příslušném Emisním dodatku uvedeno, zda a na jakém regulovaném trhu bude podána žádost o přijetí Dluhopisů k obchodování.
Splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů:	Jednorázové splacení v den konečné splatnosti Dluhopisů, jak je tento den označen v příslušném Emisním dodatku, ve výši 100% jmenovité hodnoty Dluhopisů, nebo splácení ve splátkách.
Výnosové období:	Období počínající Datem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty výnosů (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty výnosů (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty výnosů (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti Dluhopisů, nebude-li odlišně vymezeno v příslušném Emisním dodatku.
Úročení:	<p>Úroková sazba dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou nebo způsob jejího určení bude uvedena v příslušném Emisním dodatku.</p> <p>Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající (i) příslušné referenční sazbě zvýšené, snížené nebo jinak upravené o příslušnou marži (je-li relevantní) nebo (ii) výsledné hodnotě vzorce pro výpočet úrokové sazby případně stanoveného v příslušném Emisním dodatku, do kterého bude dosazena hodnota referenční sazby nebo referenčních sazeb, případně příslušné marže (je-li relevantní), vždy během jednotlivých na sebe navazujících Výnosových období.</p> <p>Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos z takového Dluhopisu je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou každého takového Dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem.</p>

Konvence pro výpočet úroku (zlomek dnů):	„BCK – Standard 30E/360“ (není-li v příslušném Emisním dodatku uvedena jiná konvence pro výpočet úroku).
Datum emise:	Datum emise každé Emise dluhopisů a emisní lhůta budou uvedeny v příslušném Emisním dodatku.
Status závazků z Dluhopisů:	Dluhopisy jsou vydány jako nepodřízené Dluhopisy, není-li v Emisním dodatku uvedeno, že jsou vydávány jako podřízené.
Odpovědnost za závazky z Dluhopisů	Za závazky z Dluhopisů je odpovědný výlučně Emitent. Žádná třetí osoba není odpovědná za plnění závazků z Dluhopisů ani za jejich splnění nikterak neručí. Závazky z dluhopisů nejsou zajištěny.
Případ neplnění závazků:	Dluhopisy umožňují v případě neplnění závazků Emitenta vlastníkům Dluhopisů požadovat okamžité splacení Dluhopisů, jak je stanoveno v kapitole 5 (<i>Společné emisní podmínky Dluhopisů</i>) tohoto Základního prospektu, resp. v příslušném Emisním dodatku.
Rozhodné právo:	České právo
Příslušnost soudů:	Obecné soudy v České republice, místní příslušnost Městský soud v Praze

2.2.3. Shrnutí rizikových faktorů týkajících se Dluhopisů

Existují určité rizikové faktory, které jsou důležité pro vyhodnocení rizik spojených s Dluhopisy. Tyto faktory jsou blíže popsány v kapitole 3 (*Rizikové faktory*) Základního prospektu. Mezi tato rizika patří především:

Nezávislé přezkoumání a doporučení	Potenciální nabyvatel by neměl investovat do Dluhopisů, které jsou komplexním finančním nástrojem, bez odborného posouzení (které učiní buď sám či spolu s právními nebo finančními poradci) vývoje výnosu Dluhopisu za měnících se podmínek determinujících hodnotu Dluhopisů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního nabyvatele Dluhopisů.
Riziko likvidity	Nemusí se vytvořit dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, nemusí existovat po dostatečně dlouhou dobu. Na nelikvidním trhu nemusí být vlastník Dluhopisů schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za přiměřenou tržní cenu.

Měnové riziko	Vlastník Dluhopisu denominovaného v cizí měně je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit konečný výnos či výši částky při splacení takových Dluhopisů.
Riziko předčasného splacení	Pokud by měl Emitent právo splatit Dluhopisy některé Emise před datem jejich splatnosti, je vlastník Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.
Zdanění	Potenciální nabyvatelé či převodci Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou být nuceni zaplatit daně, jiné odvody či poplatky veřejnoprávní povahy v souladu s právními předpisy a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů, nebo jiném státu.
Zákonnost koupě	Potenciální nabyvatelé Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících přípustnost jejich nabytí. Emitent, Aranžér, žádná z osob podílejících se na umístění Dluhopisů (budou-li Emitentem ustaveni pro některou Emisi), nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním nabyvatelem Dluhopisů, ať již podle právních předpisů státu jeho inkorporace, resp. bydliště/sídla nebo státu, kde je potenciální nabyvatel Dluhopisů činný (pokud se liší).
Změna práva	Podmínky vydání Dluhopisů se řídí právními předpisy České republiky účinnými 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 jejich vydání a jejího dopadu na finanční situaci Emitenta a jeho schopnost řádně a včas splatit Dluhopisy, na Dluhopisy či vlastníky Dluhopisů. V této souvislosti je nutné upozornit na zákon č. 172/2012 Sb., který s účinností od 1. srpna 2012 přináší některé podstatné změny právní úpravy dluhopisů.
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou	Vlastník Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb.
Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou	Vlastník Dluhopisu s pohyblivou úrokovou sazbou je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb a nejistých úrokových příjmů. Pohyblivé úrokové sazby nedávají možnost určení výnosu Dluhopisů s pohyblivou úrokovou sazbou předem.

Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu	Vlastník Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu je vystaven riziku snížení ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Ceny Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu jsou pohyblivější než ceny Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou a lze očekávat jejich větší reakce na změnu tržních úrokových sazeb než u úročených Dluhopisů se stejnou splatností.
Podřízené Dluhopisy	Vlastník podřízeného Dluhopisu je vystaven zvýšenému riziku, že jeho pohledávka na splacení jmenovité hodnoty a výnosu takového Dluhopisu nebude v určitých zákonem předvídaných situacích (likvidace či úpadek Emitenta) uspokojena. Obchodování s podřízenými Dluhopisy na veřejných trzích může být méně likvidní než v případě nepodřízených Dluhopisů.

2.2.4. Důvody veřejné nabídky, způsob, jakým Emitent použije výnosy veřejné nabídky, a obecné podmínky veřejné nabídky

Určí-li tak Emitent v příslušném Emisním dodatku, budou Dluhopisy příslušné Emise umístěny výhradně nebo také na základě veřejné nabídky za následujících podmínek. Příslušný Emisní dodatek může údaje níže uvedené upřesnit či aktualizovat.

Důvody veřejné nabídky	Důvodem veřejné nabídky je oslovení širšího okruhu potenciálních investorů tak, aby bylo dosaženo umístění dané Emise dluhopisů v požadovaném objemu.
Způsob použití výnosů veřejné nabídky	Nebude-li v příslušném Emisním dodatku uvedeno jinak, budou Dluhopisy vydávány za účelem financování běžných obchodních aktivit Emitenta.
Obecné podmínky veřejné nabídky	Očekává se, že Emitent uveřejní nabídku Dluhopisů prostřednictvím svých internetových stránek, popřípadě přímo osloví neomezený okruh potencionálních investorů (zejména za použití prostředků komunikace na dálku), přičemž může využívat i služeb třetích osob. Investoři budou v nabídce vyzváni k podání objednávky k úpisu Dluhopisů. Příslušný Emisní dodatek může určit minimální a/nebo maximální částku, ve které může jednotlivý zájemce Dluhopisy upsat. Nebude-li v příslušném Emisním dodatku uvedeno jinak, nebudou Emitentem na vrub upisovatelů účtovány žádné náklady a upisovatel neponese při úpisu Dluhopisů ani žádné jiné poplatky související s nabytím jím upsaných Dluhopisů.

2.2.5. Podrobnosti o přijetí k obchodování na evropském regulovaném trhu včetně odhadu poplatků spojených s nabytím cenných papírů

Emitent požádá o přijetí Dluhopisového programu k obchodování na volném trhu BCPP. O přijetí určité Emise dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP nebo na jiném evropském regulovaném trhu Emitent požádá, určí-li se tak v příslušném Emisním dodatku. Příslušný Emisní dodatek může údaje zde uvedené upřesnit či aktualizovat.

Podrobnosti o přijetí dluhopisu k obchodování	Emitent požádá o přijetí jednotlivé Emise dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu specifikovaném v příslušném Emisním dodatku ve lhůtě nebo v den, které budou uvedeny v příslušném Emisním dodatku. Emisní dodatek rovněž uvede předpokládaný den přijetí Emise dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu a očekávaný začátek obchodování. Emitent očekává, že poplatky na přijetí Dluhopisového programu k obchodování na volném trhu BCPP budou činit 100 000 Kč, poplatky na přijetí každé jednotlivé Emise k obchodování na volném trhu BCPP se pak budou pohybovat kolem 50 000 Kč.
Výše poplatků spojených s nabytím Dluhopisů	Výše poplatků spojených s nabytím Dluhopisů na regulovaném trhu bude závislá a bude se odvíjet od poplatků vyžadovaných podle příslušných obchodních podmínek jednotlivých členů BCPP, případně podmínek obchodování na jiném regulovaném trhu, na který budou Dluhopisy přijaty k obchodování.

3. RIZIKOVÉ FAKTORY

Potenciální nabyvatel Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Základním prospektem, jeho případnými dodatky a příslušnými Emisními dodatky jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá potenciálním nabyvatelům (zájemcům o koupi Dluhopisů) ke zvážení, jakož i veškeré další informace uvedené v tomto Základním prospektu, jeho případných dodatcích a příslušných Emisních dodatcích by měly být před rozhodnutím o investování do Dluhopisů každým potenciálním nabyvatelem Dluhopisů pečlivě vyhodnoceny s ohledem na jeho finanční situaci a investiční cíle.

Nabytí a držení Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik. Rizikové faktory, které jsou známe ke dni vypracování tohoto Základního prospektu, jsou uvedeny níže v této kapitole. Následující shrnutí rizikových faktorů nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení tohoto Základního prospektu, a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí potenciálních nabyvatelů o nabytí Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Základním prospektu, jeho případných dodatcích a příslušných Emisních dodatcích, a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené potenciálním nabyvatelem Dluhopisů.

3.1. Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi

Z pohledu Emitenta existují zejména následující rizikové faktory:

3.1.1. Tržní riziko

Emitent může utrpět značné hospodářské ztráty na svých obchodních a investičních aktivitách v důsledku výkyvů na finančních trzích a zvýšené volatilitě. Tržní riziko zejména zahrnuje riziko změn tržních podmínek (např. úrokových měr, směnných kurzů, cen komodit) způsobujících změny hodnoty či ocenění některých aktiv či nástrojů. Emitent má obchodní a investiční pozice v různých druzích aktiv - dluhové, měnové, akciové instrumenty, investice typu soukromého kapitálu (private equity), popř. nemovitosti a další typy aktiv včetně zajišťovacích instrumentů. Tyto pozice mohou být nepříznivě ovlivněny volatilitou na finančních a kapitálových trzích.

Emitent používá především přístup Value at Risk (dále jen „**VaR**“) s použitím metody historické simulace ke kvantifikaci potenciální neočekávané ztráty za účelem posouzení svého tržního rizika obchodního portfolia, měnové a komoditní pozice, a rovněž i cených 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 instrumentech a dluhopisových instrumentech. Emitent klade důraz na to, aby v rámci svých portfolií držel tituly, u nichž je zabezpečena dostatečná likvidita a v případě dluhopisů i stanovená minimální úroveň kreditního hodnocení. Požadavek na dostatečnou likviditu navíc zajišťuje, že v případě krize

likvidity či přechodného nedostatku likvidity (viz riziko likvidity) 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 regulátora 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.

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.

3.1.2. Úvěrové riziko

Emitent může utrpět značné ztráty v důsledku úvěrového rizika. Úvěrové riziko zahrnuje zejména riziko protistrany, konkrétně její neschopnosti či neochoty splatit závazky vůči Emitentovi. Úvěrové riziko existuje v rámci vztahů dlužník-věřitel, u příslibů a dokumentárních akreditivů, nebo také u dluhových cenných papírů, derivátových obchodů a měnových a jiných transakcí. Přestože Emitent vykazuje v ohodnocení kreditní bonity potencionálních i stávajících klientů zvýšený konzervatismus, není jisté, že ve všech případech bude správně predikovatelná nebo odhalitelná.

Posuzování úvěrového rizika jednotlivých opatření proti ztrátám pramenícím z úvěrových produktů vychází ze směrnic managementu Emitenta, které jsou v souladu s platnou legislativou, zejména s Vyhláškou ČNB.

V důsledku využívání swapů a jiných derivátových instrumentů může vzrůst úvěrové riziko Emitenta a není vyloučeno, že bude růst i nadále, jak v objemu, tak v době trvání jednotlivých obchodů. Default významné finanční instituce může negativně ovlivnit jak finanční trhy jako celek, tak Emitenta. Úvěrová expozice 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 ČNB.

3.1.3. 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 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 stabilní zdroj finančních prostředků, tato situace nemusí nadále pokračovat. V takovémto případě by likvidní pozice Emitenta byla 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.

Emitent využívá různé metody řízení rizika likvidity. Jedná se zejména o monitorování a dodržování stanovených limitů, a o pravidelné vyhodnocování základního a alternativních scénářů.

Základní scénář zachycuje předpokládaný budoucí vývoj jednotlivých likvidně relevantních složek v daném časovém horizontu. Mezi nejvýznamnější likvidně relevantní složky jsou například zahrnuta 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.

Emitent se navíc zaměřuje na individuální sledování velkých depozit. Tento individuální přístup je rovněž promítnut i do vybraných scénářů likvidity. Velký důraz je kladen na diverzifikaci zdrojů finančních prostředků za účelem omezení závislosti na jednom zdroji financování.

Jako součást své strategie řízení rizika likvidity Emitent drží část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Emitent pravidelně aktualizuje pohotovostní plán pro případ krize likvidity. Pokud by Emitentovi hrozila hluboká krize likvidity, může se v rámci pohotovostního plánu obrátit i na ostatní společnosti v rámci Skupiny J&T s žádostí o poskytnutí potřebných likvidních prostředků.

3.1.4. Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vyplývající z nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidí 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. Emitent tak může utrpět významné finanční ztráty, může dojít k narušení činnosti, nesplnění závazků vůči klientům, regulačním zásahům a poškození pověsti.

Základními prvky aktivního řízení operačního rizika Emitenta je mapa operačních rizik a databáze událostí operačního rizika. Mapa poskytuje ucelený, 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.

3.1.5. Reputační riziko

Reputační riziko reprezentuje riziko vyplývající z dopadu negativního vnímání Emitenta (klienty, protistranami, akcionáři, investory nebo orgány dohledu) na jeho výnosy či kapitál. 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 směrnici Emitenta. Za účelem minimalizace rizika a v zájmu klienta Emitent aktivně komunikuje směrem k médiím, klientům, protistranám, akcionářům, investorům i regulátorům.

3.1.6. Strategické riziko

Emitent definuje strategické riziko jako riziko ztráty zisků nebo kapitálu v důsledku nepříznivého vývoje podnikatelského prostředí nebo nesprávných podnikatelských rozhodnutí či jejich nesprávné implementace. 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.

3.1.7. Riziko podnikání v bankovním sektoru

V zemích, kde Emitent působí, podléhá bankovníctví rozsáhlé regulaci ze strany státu, orgánů dozoru a samosprávných organizací. Regulační pravidla vymezují činnosti Emitenta a kladou požadavky na úroveň kapitálu, angažovanost konsolidovaného celku, ochranu zákazníka. Navzdory tomu, že Emitent vynakládá veškeré úsilí, aby vyhověl všem platným právním předpisům, přetrvává řada rizik (např. interpretace předpisů, správní a licenční řízení atd.), které mohou mít významný negativní dopad na hospodaření Emitenta a vážně poškodit jeho pověst.

V poslední době dochází v souvislosti se situací na finančních trzích k přijímání opatření jak na úrovni národních států, tak na nadnárodní úrovni, které ve svém důsledku mohou znamenat zvýšení regulace činností, v nichž Emitent podniká. V případě, že by došlo ke změně právních předpisů závazných pro Emitenta, bude se muset Emitent takové regulaci přizpůsobit. To může mít vliv na podnikání Emitenta a jeho provozní výsledky.

3.1.8. Přeshraniční a měnová rizika

Přeshraniční rizika, geografická rizika, rizika země, regionální a politická rizika významně ovlivňují finanční trhy a hospodářské podmínky. Emitent působí primárně v České republice a Slovenské republice a tedy riziko Emitenta je z významné části koncentrováno na tzv. rozvíjející se trhy. Tyto trhy s sebou nesou vyšší míru rizika ve srovnání s vyspělejšími rozvinutými trhy, včetně možných právních, ekonomických a politických rizik. Emitent tato rizika sleduje, usiluje o diverzifikaci investic, nemusí však vždy uspět. Nepříznivý vývoj v ekonomické a hospodářské výkonnosti v těchto zemích se může negativně projevit na hospodářských výsledcích Emitenta.

Z celkových aktiv je za konsolidační celek Emitenta k 31. prosinci 2011 45 % alokovaných v České republice, 20 % v Slovenské republice, 25% v ostatních zemích Evropské unie, 8 % v zemích mimo Evropskou unii a 2 % aktiv nejsou geograficky zařazena.

Emitent je rovněž 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 hlavní měna finančního výkaznictví. Ačkoliv se Emitent zajišťuje proti změnám směnných kurzů, není možné měnovou expozici zcela eliminovat, volatilita směnných kurzů může mít nepříznivý dopad na provozní výsledky Emitenta a jeho kapitálovou pozici. Emitent má expozici zejména vůči euru a americkému dolaru.

3.1.9. Riziko koncentrace

Koncentrace pozic může Emitenta vystavit velkým ztrátám, a to i přestože hospodářské a tržní podmínky mohou v daném oboru nebo odvětví být obecně příznivé. Vzhledem k velkému objemu transakcí prováděných v rámci běžného podnikání má Emitent významnou úvěrovou expozici vůči klientům z oboru finančních služeb (48 % poskytnutých úvěrů k 31. prosinci 2011). Z dalších oborů je významná expozice vůči sektoru nemovitostí (34 %). V rámci této expozice může docházet ke koncentraci rizika nejen v rámci odvětví, ale i v rámci transakcí s danou protistranou.

Představenstvo Emitenta zavádí postupy pro řízení rizik vyplývajících z agregovaných 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.

3.1.10. Riziko konkurence

Emitent čelí silné konkurenci na trzích finančních služeb. Konsolidace 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. Zvyšující se konkurence se může nepříznivě projevit na hospodaření Emitenta.

3.1.11. Volatilita peněžních toků

Emitent usiluje o diverzifikaci svých příjmů v rámci nabízených produktů, geografického rizika a odvětvích, ve kterých působí. I přes toto úsilí, je ale stále vystaven významné volatilitě peněžních toků, volatilitě finančních a kapitálových trhů. Emitent usiluje o zvýšení těch složek svého podnikání, které jsou charakterizovány stabilními peněžními toky.

3.1.12. Právní a regulační rizika

Emitent čelí určitým právním rizikům a nelze vyloučit, že v budoucnu bude účastníkem významných soudních řízení (soudní řízení probíhající ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu jsou uvedena v části 15.4 (*Soudní a rozhodčí řízení*) tohoto Základního prospektu). Jelikož výše požadovaných náhrad v soudních a správních řízeních, které mohou být vedeny proti finanční společnosti, se v obecné rovině

zvyšuje, mohl by nepříznivý výsledek v takovém soudním řízení mít významný nepříznivý vliv na výsledky hospodaření Emitenta.

Nedodržení rozsáhlých regulačních úprav a pravidel může Emitenta vystavit riziku vysokých sankcí a může vážně poškodit jeho pověst. Podnikatelská činnost Emitenta se řídí právními předpisy a podléhá regulatornímu dohledu.

3.1.13. Rizika spojená s akvizicemi

Ačkoliv Emitent podrobně zkoumá údaje o potenciálních akvizičních cílech, není možné, aby přezkoumal všechny informace v plném detailu. Ani podrobné přezkoumání údajů nemusí odhalit existující a potenciální problémy nebo poskytnout dostatek informací pro posouzení veškerých předností a nedostatků. V důsledku toho může Emitent přebírat neočekávané závazky (včetně právních požadavků), nesprávně vyhodnotit ekonomický potenciál získané společnosti a tím tyto aktivity nemusejí přinést odpovídající hospodářské výsledky nebo odůvodnit výši investic a dalších závazků.

3.1.14. 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 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.

3.1.15. Rizika spojená s vlastnickými podíly v dceřiných 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 kapitola 10.3 (*Popis společností ze Skupiny Emitenta*)). Pokud dceřiné společnosti nebudou schopny úspěšně těmto rizikům čelit a dojde k poklesu jejich hospodářské výkonnosti, může to mít negativní dopad na hospodářskou výkonnost Emitenta.

3.1.16. Potenciální střet zájmů mezi akcionářem Emitenta a Vlastníky dluhopisů

Emitent je 100% vlastněnou dceřinou společností společnosti J&T FINANCE, a.s. Emitent nedokáže vyloučit, že v budoucnosti nedojde ke změně strategie a 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 podstatný vliv na hospodářskou situaci Emitenta ve vztahu k vlastníkům Dluhopisů.

3.1.17. Riziko změny akcionářské struktury

Přestože si Emitent není vědom plánů na změny v akcionářské struktuře, v případě nečekaných událostí může dojít ke změně akcionářů společnosti či ke změně poměru hlasů jednotlivých akcionářů. Tímto může dojít ke změně kontroly a úpravě strategie společnosti. Změna cílů Emitenta pak může mít vliv na jeho hospodářskou situaci a schopnost plnit své závazky.

3.1.18. Riziko ztráty významných 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 se mohly negativně promítnout do obchodních aktivit, finančního postavení a hospodářských výsledků Emitenta, což by mohlo negativně ovlivnit schopnost Emitenta plnit závazky vyplývající z Dluhopisů.

3.1.19. Riziko vztahů se zákazníky

Důležitým aspektem podnikání Emitenta jsou dlouhodobé vztahy se zákazníky. Emitent není schopen zaručit, že se i v budoucnu podaří tyto vztahy udržet. Neudržení popřípadě zhoršení těchto vztahů může mít potenciálně významný dopad na hospodářské výsledky Emitenta, objem svěřených prostředků ve správě a schopnost získat financování od třetích stran.

3.1.20. Řízení rizika

Emitent má postupy pro řízení základních rizik a pravidla/předpisy, které tyto postupy upravují. Aplikované metody a postupy 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.

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.

3.2. Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům

Z pohledu Dluhopisů existují zejména následující rizikové faktory:

3.2.1. Obecná rizika spojená s Dluhopisy

Potenciální nabyvatel Dluhopisů si musí sám podle svých poměrů určit vhodnost investice do Dluhopisů. Každý potenciální nabyvatel by měl především:

- (a) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, výhod a rizik investice do Dluhopisů, a ohodnotit informace obsažené v tomto Základním prospektu, jeho případných dodatcích či příslušných Emisních dodatcích (ať již jsou tyto informace uvedeny ve výše uvedených dokumentech přímo nebo odkazem);
- (b) mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění investic do Dluhopisů a mít k nim přístup a být schopen posoudit dopad investic do Dluhopisů na svou

finanční situaci a/nebo na své celkové investiční portfolio, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace;

- (c) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika spojená s investicemi do Dluhopisů včetně možného kolísání hodnoty Dluhopisů;
- (d) úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především Společným emisním podmínkám a tomuto Základnímu prospektu) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu;
- (e) být schopen ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

3.2.2. Riziko úrokové sazby z Dluhopisů

Vlastník Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco nominální úroková sazba je po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu (dále jen „tržní úroková sazba“) se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě.

Také vlastník Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu je vystaven riziku snížení ceny v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Ceny Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu jsou pohyblivější než ceny Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou a lze očekávat jejich větší reakce na změnu tržních úrokových sazeb než u úročených Dluhopisů se stejnou splatností.

Dluhopis s pohyblivou úrokovou mírou je vystaven riziku pohybu tržní úrokové sazby a tedy i nejistotě úrokových příjmů, jedná se o volatilní investici. V případě, že vlastník Dluhopisu neprovádí žádné dodatečné zajištění v souvislosti s Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou, může jen obtížně předem stanovit celkovou výnosnost své investice do takových Dluhopisů.

3.2.3. Riziko likvidity

Emitent bude u každé Emise v příslušném Emisním dodatku specifikovat, zda zamýšlí požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na Burze cenných papírů v Praze, jiný evropský regulovaný trh cenných papírů nebo zahraniční trh obdobný regulovanému trhu, nebo zda nezamýšlí požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování. Bez ohledu na případné přijetí Dluhopisů k obchodování (tzv. kotaci) nemůže existovat jistota, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že mohou být Dluhopisy kótovány, nemusí nutně vést k vyšší likviditě kótovaných Dluhopisů než nekótovaných Dluhopisů. V případě nekótovaných Dluhopisů může být naopak obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu.

3.2.4. Měnové riziko

Vlastník Dluhopisu denominovaného v cizí měně (tedy v jiné měně než v českých korunách) je vystaven riziku změn směnných kurzů, které mohou ovlivnit konečný výnos či výši částky při splacení takových Dluhopisů. Například změna v hodnotě jakékoliv cizí měny vůči české koruně vyústí v příslušnou změnu korunové hodnoty Dluhopisu denominovaného v této cizí měně a příslušnou změnu korunové hodnoty úrokových plateb z takového Dluhopisu prováděných v takové cizí měně. Pokud se výchozí směnný kurz sníží a hodnota koruny v důsledku toho vzroste, cena Dluhopisu a hodnota jistiny a úrokových plateb vyjádřených v korunách v tomto případě klesne.

3.2.5. Zdanění

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů 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 Dluhopisů. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou Dluhopisy. V tomto ohledu by potenciální nabyvatelé Dluhopisů měli kromě rizik uvedených v tomto bodě rovněž zvážit informace obsažené v kapitole 19 (*Zdanění a devizová regulace v České republice*) tohoto Základního prospektu a další informace o zdanění případně obsažené v dodatcích tohoto Základního prospektu, resp. příslušném Emisním dodatku. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se nicméně neměli při nabytí, prodeji či splacení Dluhopisů spoléhat na stručné a obecné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Základním prospektu, jeho případných dodatcích a příslušném Emisním dodatku, ale měli by se poradit ohledně jejich individuálního zdanění s daňovými poradci. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by si měli být vědomi toho, že případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledný výnos Dluhopisů bude nižší, než původně předpokládali a/nebo jim může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládali.

3.2.6. Riziko předčasného splacení

Bude-li ve Společných emisních podmínkách, resp. v Emisním dodatku příslušné Emise uvedeno, že Emitent má právo příslušné Dluhopisy předčasně (tj. před Datem splatnosti) splatit a Emitent se rozhodne toto právo uplatnit, čelí vlastník Dluhopisu riziku, že fakticky realizovaný výnos na Dluhopisu bude nižší než předpokládaný výnos.

3.2.7. Riziko podřízeného Dluhopisu

Bude-li v Emisním dodatku příslušné Emise uvedeno, že příslušné Dluhopisy mají status podřízeného dluhopisu, čelí vlastník Dluhopisu rovněž riziku, že v případě vstupu Emitenta do likvidace nebo vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta bude jeho pohledávka vyplývající z vlastnictví Dluhopisu uspokojena až po uspokojení všech ostatních pohledávek kromě pohledávek se stejným nebo vyšším stupněm podřízenosti.

3.2.8. Změna práva

Podmínky vydání Dluhopisů se řídí právními předpisy České republiky účinnými k datu jejich vydání. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka či ujištění ohledně jakékoliv následné změny právních předpisů, soudního rozhodnutí nebo změny soudní či správní praxe po tomto datu vydání Dluhopisů a jejího dopadu na finanční situaci Emitenta a jeho schopnost řádně a včas splatit Dluhopisy, na Dluhopisy či vlastníky Dluhopisů.

V této souvislosti je nutné upozornit na zákon č. 172/2012 Sb., kterým se mění zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 634/2004 Sb., o správních poplatcích, ve znění pozdějších předpisů, a zákon č. 97/1963 Sb., o mezinárodním právu soukromém a procesním, ve znění pozdějších předpisů. Tento zákon též s účinností k 1. srpnu 2012 mění právní úpravu v Zákoně o dluhopisech způsobem, který se může dotknout Dluhopisů. Především je nutné upozornit na následující základní změny, které v této oblasti právní úpravy nastanou k 1. srpnu 2012: (i) emisní podmínky dluhopisů ani jejich změny nebudou podléhat schválení ze strany České národní banky; (ii) emitentovi se nově ukládá povinnost stanovit rozhodný den účasti na schůzi vlastníků též ve vztahu k vlastníků listinných dluhopisů a (iii) zavádí se institut náhradní schůze vlastníků dluhopisů. Právní vztahy z dluhopisů vydaných do dne nabytí účinnosti tohoto zákona, tj. do 1. srpna 2012, jakož i z emisních podmínek dluhopisů schválených do tohoto dne, se posuzují podle dosavadních právních předpisů. Ke změně společných emisních podmínek obsažených v tomto Základním prospektu, které budou přímo vyvolány změnou právní úpravy, se od 1. srpna 2012 nebude vyžadovat souhlas schůze vlastníků. Lze předpokládat, že v důsledku výše uvedeného zákona dojde ke změně tohoto Základního prospektu, a to, vedle terminologických změn, které nebudou mít materiální význam, alespoň v rozsahu změn zmíněných výše pod body (ii) a (iii).

3.2.9. Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů

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

4. OBECNÉ INFORMACE O PROGRAMU A NABÍZENÍ DLUHOPISŮ

4.1. *Dluhopisový program*

Emitent bude podle tohoto Základního prospektu vydávat jednotlivé Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu, jejichž popis ve formě společných emisních podmínek Dluhopisového programu je dále obsažen v následující kapitole 5 (Společné emisní podmínky Dluhopisů) tohoto Základního prospektu.

Celková jmenovitá hodnota všech nesplacených Dluhopisů vydaných v rámci Dluhopisového programu nesmí k žádnému okamžiku překročit 25 000 000 000 Kč (slovy: dvacet pět miliard korun českých) nebo ekvivalent v jiné měně.

4.2. *Obecné informace o nabídce*

Dluhopisy budou nabízeny a prodávány v České republice a/nebo v zahraničí ve formě veřejné nabídky, nebo ve formě neveřejné nabídky. Konkrétní způsob nabídky bude stanoven v Emisním dodatku. Nebude-li v Emisním dodatku uvedeno jinak, budou Dluhopisy nabídnuty a umístěny formou veřejné nabídky Dluhopisů.

4.3. *Umístění a upsání Dluhopisů*

Způsob a místo úpisu Dluhopisů jednotlivé Emise dluhopisů vydané v rámci tohoto Dluhopisového programu, včetně údajů o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů, budou stanoveny v příslušném Emisním dodatku.

Nebude-li v Emisním dodatku uvedeno jinak, budou Dluhopisy přímo nabídnuty potenciálním investorům (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) a upsány Emitentem a dále jedním nebo více investory, kteří o úpis Dluhopisů projeví zájem (formou objednávky k úpisu/koupi Dluhopisů).

Nebude-li v Emisním dodatku uvedeno jinak, nebude minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Dluhopisy, omezena. Maximální částka, za kterou bude jednotlivý nabyvatel oprávněn upsat Dluhopisy, bude omezena předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou příslušné Emise dluhopisů.

Dluhopisy vydané v zaknihované podobě budou vydány jejich připsáním na majetkový účet upisovatele/upisovatelů v Centrálním depozitáři cenných papírů proti zaplacení Emisního kurzu. K vypořádání obchodu dojde prostřednictvím vypořádacího centra Centrálního depozitáře cenných papírů.

V případě, že v určitý den budou upsány Dluhopisy, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota spolu se souhrnnou jmenovitou hodnotou všech ostatních Dluhopisů vydaných či účinně upsaných před tímto dnem převyší předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu Emise, vyhrazuje si Emitent právo každému z upisovatelů, kteří v daný den upsali některý z Dluhopisů, snížit počet jím upsaných Dluhopisů tak, aby (i) celkový upsaný objem Emise nepřevýšil předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotu Emise dluhopisů a (ii) poměr výsledného počtu upsaných Dluhopisů (tzn. počtu upsaných Dluhopisů po snížení) vůči původnímu počtu upsaných Dluhopisů byl u všech upisovatelů stejný s tím, že výsledný počet upsaných Dluhopisů 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.

Emitent má právo k Datu emise (jak je tento pojem definován ve Společných emisních podmínkách) či v průběhu Emisní lhůty (jak je tento pojem definován ve Společných emisních podmínkách), resp. Dodatečné emisní lhůty (jak je tento pojem definován ve Společných emisních podmínkách) vydat Dluhopisy ve větším objemu, než byl předpokládaný objem Emise dluhopisů, pokud Emisní dodatek toto právo Emitenta nevyloučí. Navýšení Emise podléhá schválení představenstvem Emitenta. Detailní podmínky nabídky, provizí, podmínek upsání, metody a lhůty pro splacení a připsání Dluhopisů, budou uvedeny v příslušném Emisním dodatku.

4.4. *Přijetí k obchodování*

Emitent může požádat o přijetí příslušné Emise dluhopisů k obchodování na volném trhu BCPP, případně na jiném evropském regulovaném trhu, zahraničním trhu obdobněm regulovanému trhu nebo na mnohostranném obchodním systému.

5. SPOLEČNÉ EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

*Následující kapitola 5 (Společné emisní podmínky Dluhopisů) tohoto Základního prospektu obsahuje popis dluhopisů (dále jen „**Dluhopisy**“) v rozsahu společných emisních podmínek Dluhopisového programu ve smyslu Zákona o dluhopisech (dále jen „**Podmínky**“). Tyto Podmínky platí pro všechny Emise dluhopisů v rámci Dluhopisového programu. Příslušný Emisní dodatek může jednak upravit, která z variant předpokládána v těchto Podmínkách se ve vztahu k příslušné Emisi dluhopisů uplatní, jednak dále doplnit a upřesnit úpravu obsaženou v těchto Podmínkách. Ustanovení příslušného Emisního dodatku mají vždy přednost před ustanoveními Podmínek, příp. jinými ustanoveními Základního prospektu. Termíny v těchto Podmínkách, které jsou uvedeny velkým počátečním písmenem, mají význam uvedený v článku 5.16 těchto Podmínek, jinak význam vyplývající ze Základního prospektu nebo z příslušného Emisního dodatku.*

Dluhopisy jsou vydávány v souladu s právními předpisy upravujícími dluhopisy a podnikání na kapitálovém trhu, a to vždy ve znění účinném ve vztahu k příslušné Emisi dluhopisů a k příslušnému Datu emise, a dále za podmínek vyplývajících z těchto Podmínek a příslušných Emisních dodatků.

Emitent pověřil přípravou Dluhopisového programu na základě smlouvy ze dne 17. dubna 2012 společnost J&T IB and Capital Markets, a. s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČO: 24766259. Emitent v každém Emisním dodatku určí, se kterým subjektem (dále jen „**Aranžér**“) uzavřel smlouvu o zabezpečení vydání tuzemské dluhopisové emise, na základě které jej pověřil činností spojenou se zajištěním vydání Dluhopisů. Není-li v příslušném Emisním dodatku Aranžér určen, bude vydání příslušné Emise dluhopisů zabezpečovat sám Emitent.

Pro kteroukoli konkrétní Emisi dluhopisů může Emitent pověřit jinou osobu s příslušným oprávněním (i) výkonem služeb spojených s výplatami výnosů a se splacením Dluhopisů a dalších souvisejících služeb (dále jen „**Administrátor**“), a to na základě smlouvy o správě emise a obstarání plateb (dále jen „**Smlouva s administrátorem**“); (ii) výkonem služeb týkajících se výpočtů spojených s Dluhopisy (dále jen „**Agent pro výpočty**“); nebo (iii) ve vztahu k případným emisím Dluhopisů přijatým k obchodování na regulovaném trhu výkonem služeb spočívajících v uvedení takových Dluhopisů na příslušný regulovaný trh (dále jen „**Kotační agent**“). Není-li v příslušném Emisním dodatku určena nebo podle článku 5.12.3 těchto Podmínek jmenována jiná osoba, vykonává Emitent činnosti Administrátora, Agent pro výpočty a Kotačního agenta.

5.1. Obecná charakteristika Dluhopisů

5.1.1. Podoba, forma, jmenovitá hodnota

5.1.1.1 Dluhopisy budou vydány jako zaknihované cenné papíry (dále jen „**zaknihované Dluhopisy**“) ve formě na doručitele nebo na jméno (bude-li u zaknihovaných cenných papírů forma rozlišována) nebo jako listinné cenné papíry na jméno (dále jen „**listinné Dluhopisy**“). Podoba a u zaknihovaných Dluhopisů případně též forma každé Emise dluhopisů bude stanovena v příslušném Emisním dodatku.

5.1.1.2 Dluhopisy budou vydány každý ve jmenovité hodnotě, v celkové předpokládané jmenovité hodnotě Emise a v počtu uvedeném v příslušném Emisním dodatku. Dluhopisy mohou být vydávány v jakékoli měně. Měna Dluhopisů, případné ohodnocení finanční způsobilosti (*rating*) Emitenta a/nebo Dluhopisů a případné právo Emitenta zvýšit objem Emise dluhopisů, včetně podmínek tohoto zvýšení a/nebo právo vydat Dluhopisy až do

celkové jmenovité hodnoty příslušné Emise dluhopisů i po uplynutí Emisní lhůty (článek 5.2.1.5), budou rovněž uvedeny v příslušném Emisním dodatku.

- 5.1.1.3 Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinak, nejsou s Dluhopisy spojena žádná předkupní nebo výměnná práva. Název každé Emise dluhopisů je stanoven v příslušném Emisním dodatku.

5.1.2. Oddělení práva na výnos

- 5.1.2.1 Pokud není v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak, oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání kupónů (dále také jen „**Kupóny**“) jako samostatných cenných papírů na doručitele, s nimiž je spojeno právo na výplatu výnosu, se vylučuje. Jsou-li Kupóny vydány, jsou vydány ve stejné podobě jako Dluhopisy příslušné Emise dluhopisů.

5.1.3. Vlastnictví zaknihovaných Dluhopisů a Kupónů

- 5.1.3.1 Vlastníkem zaknihovaného Dluhopisu, nebo zaknihovaného Kupónu je, není-li prokázán opak, osoba, na jejímž účtu vlastníka je Dluhopis evidován v centrální evidenci cenných papírů vedené Centrálním depozitářem cenných papírů, případně jinou osobou, která je v souladu s právními předpisy České republiky oprávněna nebo pověřena vedením evidence zaknihovaných cenných papírů, nebo v evidenci navazující na takovou evidenci zaknihovaných cenných papírů (dále jen „**Účet vlastníka**“).

- 5.1.3.2 Emitent a Administrátor budou pokládat každého, na jehož Účtu vlastníka je příslušný Dluhopis nebo Kupón evidován (dále jen „**Vlastník zaknihovaného Dluhopisu**“, resp. „**Vlastník zaknihovaného Kupónu**“), za jejich oprávněného vlastníka a osobu oprávněnou vykonávat práva spojená s Dluhopisem ve všech ohledech. Bez ohledu na ustanovení předchozí věty platí, že

- (a) právo na výplatu výnosu má osoba uvedená v článku 5.8.3.1 těchto Podmínek,
- (b) právo na splacení jmenovité hodnoty má osoba uvedená v článku 5.8.3.2 těchto Podmínek,
- (c) právo účasti na Schůzi má osoba uvedená v článku 5.13.4 těchto Podmínek.

5.1.4. Vlastnictví listinných Dluhopisů a Kupónů

- 5.1.4.1 Práva spojená s listinnými Dluhopisy je ve vztahu k Emitentovi oprávněna vykonávat osoba (i) uvedená v Seznamu Vlastníků Dluhopisů nebo (ii) v případě existence Sběrného dluhopisu, uvedená v evidenci vlastníků jednotlivých dluhopisů vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Emisním dodatku) jako osoba podílející se na Sběrném dluhopisu určitým počtem kusů Dluhopisů (dále také jen „**Vlastník listinného Dluhopisu**“).

- 5.1.4.2 Emitent a Administrátor budou pokládat Vlastníka listinného Dluhopisu za jeho oprávněného vlastníka a osobu oprávněnou vykonávat práva spojená s Dluhopisem ve všech ohledech. Bez ohledu na ustanovení předchozí věty platí, že

- (a) právo na výplatu výnosu má osoba uvedená v článku 5.8.4.1 těchto Podmínek,

- (b) právo na splacení jmenovité hodnoty má osoba uvedená v článku 5.8.4.2 těchto Podmínek,
- (c) právo účasti na Schůzi má osoba uvedená v článku 5.13.4 těchto Podmínek.

5.1.4.3 Pokud nebude v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak, budou jednotlivé listinné Dluhopisy představovány sběrným dluhopisem (dále také jen „**Sběrný dluhopis**“). Sběrný dluhopis bude v den vydání příslušné Emise dluhopisů uložen do úschovy a správy u Administrátora (nebo u jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Emisním dodatku). Na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu se Vlastníci Dluhopisů podílejí určitým počtem kusů Dluhopisů, aniž je těmto Dluhopisům přidělováno pořadové číslo. Sběrný dluhopis je společným vlastnictvím vlastníků podílů na Sběrném dluhopisu (kde se dále v Podmínkách nebo v Emisním dodatku zmiňuje Vlastník Dluhopisů ve spojitosti s jeho odpovídajícím podílem na Sběrném dluhopisu, může být taková osoba označena též jako „**Vlastník podílu**“).

5.1.4.4 V případě, že dojde k předčasnému splacení některých kusů Dluhopisů, kterými se Vlastníci Dluhopisů podílejí na celkové jmenovité hodnotě Sběrného dluhopisu, pak se celková jmenovitá hodnota Sběrného dluhopisu sníží odpovídajícím způsobem.

5.1.4.5 Vlastník podílu na Sběrném dluhopisu je vlastníkem takového počtu jednotlivých Dluhopisů, který odpovídá velikosti jeho podílu na Sběrném dluhopisu, a má veškerá práva, která přísluší Vlastníkovi Dluhopisu (včetně práva na výplatu výnosu z Dluhopisu), nemá však právo, aby mu Emitent na žádost vydal konkrétní kusy Dluhopisů, nestanoví-li Emisní dodatek výslovně jinak.

5.1.4.6 Práva spojená s listinným Kupónem, byl-li vydán, vykonává osoba, která předloží příslušný Kupón (dále také jen „**Vlastník listinného Kupónu**“).

5.1.5. Převod Dluhopisů a Kupónů

5.1.5.1 Pokud není v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak, není převoditelnost Dluhopisů ani Kupónů (jsou-li vydávány) nijak omezena; převody listinných Dluhopisů představovaných Sběrným dluhopisem však mohou být pozastaveny v souvislosti s vydáním konkrétních kusů listinných Dluhopisů (jak je stanoveno v článku 5.1.6.1 těchto Podmínek) a v souvislosti se splacením nebo předčasným splacením Dluhopisů.

5.1.5.2 K převodu vlastnictví k zaknihovaným Dluhopisům a zaknihovaným Kupónům dochází v okamžiku zápisu na Účet zákazníků; nezapisuje-li se převod na Účtu zákazníků, dochází k převodu vlastnictví k okamžiku zápisu na Účet vlastníka.

5.1.5.3 K převodu listinných Dluhopisů dochází vyznačením rubopisu ve prospěch nabyvatele a jejich předáním; vůči Emitentovi je takový převod účinný až zápisem o změně Vlastníka Dluhopisu v Seznamu Vlastníků Dluhopisů; Emitent tento zápis zajistí neprodleně poté, kdy mu bude taková změna prokázána.

5.1.5.4 K převodu Dluhopisů odpovídajících podílu na Sběrném dluhopisu dochází zápisem nového Vlastníka podílu za stávajícího Vlastníka podílu v evidenci vlastníků jednotlivých Dluhopisů vedené Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Emisním dodatku).

5.1.5.5 K převodu listinných Kupónů (jsou-li vydávány) dochází jejich předáním nabyvateli.

5.1.6. Vydání konkrétních Dluhopisů Vlastníkům podílu na Sběrném dluhopisu

- 5.1.6.1 V případě, že Emisní dodatek stanoví, že Vlastníci podílu mají právo na vydání konkrétních kusů Dluhopisů, budou konkrétní kusy Dluhopisů vydány Vlastníkům Dluhopisů Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Emisním dodatku) ve lhůtách a za podmínek stanovených v příslušném Emisním dodatku. Není-li v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak, platí v případě, že Emisní dodatek takto stanoví, že Vlastníci podílů mají právo na vydání konkrétních kusů Dluhopisů, konkrétní kusy Dluhopisů budou vydány Vlastníkům Dluhopisů v Určené provozovně (nebo v jiném místě, které bude uvedeno v příslušném Emisním dodatku) pouze v případě, že dojde k Případu neplnění závazků uvedených v článku 5.10 těchto Podmínek, a to na žádost Vlastníků Dluhopisů podanou nejdříve poté, kdy Administrátor v souladu s článkem 5.10 těchto Podmínek obdržel první řádné Oznámení o předčasném splacení. Faktické vydání konkrétních kusů Dluhopisů bude Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Emisním dodatku) provedeno co nejdříve po (i) podání žádosti o výměnu podle předchozí věty a (ii) vytištění konkrétních kusů Dluhopisů v souladu s příslušnými právními předpisy. Emitent je povinen zajistit vytištění konkrétních kusů Dluhopisů v nejkratší rozumně možné době poté, co mu bude Administrátorem (nebo jinou osobou s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti, která bude uvedena v příslušném Emisním dodatku) oznámeno doručení první žádosti o vydání konkrétních kusů Dluhopisů v souladu s tímto článkem, resp. co mu byla taková žádost doručena, vykonává-li v souvislosti s příslušnou Emisí dluhopisů činnosti Administrátora sám. Bude-li tak v příslušném Emisním dodatku stanoveno, budou s vydáním konkrétních kusů Dluhopisů vydány Kupóny.
- 5.1.6.2 Před vydáním konkrétních kusů Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány), které byly nahrazeny Sběrným dluhopisem, může Administrátor (nebo jiná osoba s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti uvedená v příslušném Emisním dodatku, která vede evidenci vlastníků jednotlivých Dluhopisů) učinit oznámení Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 5.14 těchto Podmínek, ve kterém Administrátor (nebo jiná osoba s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti uvedená v příslušném Emisním dodatku, která vede evidenci vlastníků jednotlivých Dluhopisů) může stanovit den, počínaje kterým budou převody Dluhopisů odpovídajících podílům na Sběrném dluhopisu pozastaveny, přičemž na výzvu Administrátora (nebo jiné osoby s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti uvedené v příslušném Emisním dodatku, která vede evidenci vlastníků jednotlivých Dluhopisů) je Vlastník Dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost. Administrátor (nebo jiná osoba s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti uvedená v příslušném Emisním dodatku, která vede evidenci vlastníků jednotlivých Dluhopisů) nebude evidovat jakékoli převody Dluhopisů odpovídajících podílům na Sběrném dluhopisu počínaje tímto dnem, přičemž ale platí, že tento den nesmí předcházet dni, počínaje kterým si Vlastníci Dluhopisů budou moci vyzvednout konkrétní kusy Dluhopisů a Kupónů (jsou-li vydávány), o více než 7 (sedm) Pracovních dní.

5.2. Datum a způsob emise Dluhopisů, emisní kurz

5.2.1. Datum emise a Emisní lhůta

- 5.2.1.1 Datum emise každé jednotlivé Emise dluhopisů je uvedeno v příslušném Emisním dodatku.

- 5.2.1.2 Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek jinou lhůtu, znamená Emisní lhůta lhůtu začínající Datem emise a končící 12 měsíců po Datu emise, během které mohou být upisovány Dluhopisy dané Emise.
- 5.2.1.3 Pokud Emitent nevydává k Datu emise všechny Dluhopisy tvořící příslušnou Emisi dluhopisů, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Emisní lhůty, a to i postupně, není-li v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak.
- 5.2.1.4 Předpokládaná celková jmenovitá hodnota příslušné Emise dluhopisů (objem emise) je uvedena v Emisním dodatku. Pokud je konečná celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů dané Emise dluhopisů nižší nebo vyšší než předpokládaný objem emise, oznámí Emitent bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty a/nebo Dodatečné emisní lhůty (jak definováno v článku 5.2.1.5 těchto Podmínek) (nejpozději však do 30 dní od jejího uplynutí) Vlastníkům Dluhopisů a Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) způsobem stanoveným v článku 5.14 těchto Podmínek celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících příslušnou Emisi dluhopisů.
- 5.2.1.5 Emitent je oprávněn vydat v rámci příslušné Emise Dluhopisy
- (a) v menším objemu emise než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů, jestliže se do konce Emisní lhůty nepodařilo upsat předpokládaný objem emise, nebo
 - (b) ve větším objemu emise, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů, a to i po uplynutí Emisní lhůty, je-li tato možnost uvedena v Emisním dodatku, nebo
 - (c) až do výše předpokládané celkové jmenovité hodnoty Emise dluhopisů i po uplynutí Emisní lhůty, je-li tato možnost uvedena v Emisním dodatku přičemž v případech uvedených výše pod písm. (b) nebo (c) bude dodatečná emisní lhůta (dále jen „**Dodatečná emisní lhůta**“) Emitentem stanovena a uveřejněna stejným způsobem jako Emisní dodatek.
- 5.2.1.6 Emitent je oprávněn Emisi dluhopisů vydávat v rámci Emisní lhůty i postupně po částech (tranších).
- 5.2.2. Emisní kurz**
- 5.2.2.1 Emisní kurz (příp. způsob jeho určení) všech Dluhopisů vydaných k Datu emise bude stanoven v Emisním dodatku. Nebude-li Emisní kurz v příslušném Emisním dodatku určen, tak
- (a) v případě Dluhopisů, které nejsou dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, bude Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise činit 100 % jmenovité hodnoty;
 - (b) v případě Dluhopisů, které jsou dluhopisy s výnosem na bázi diskontu, bude Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise činit Diskontovanou hodnotu ke Dni emise.
- 5.2.2.2 Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu, přičemž tam, kde je to relevantní,

bude k částce Emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

5.3. Status Dluhopisů

5.3.1. Status

5.3.1.1 Dluhopisy jsou vydávány jako nepodřízené (jak jsou specifikovány v článku 5.3.2 těchto Podmínek), ledaže příslušný Emisní dodatek určí, že jsou vydávány jako podřízené (v takovém případě se na ně vztahuje úprava článku 5.3.3 těchto Podmínek).

5.3.2. Nepodřízené Dluhopisy

5.3.2.1 Nepodřízené Dluhopisy (a veškeré platební závazky Emitenta vůči Vlastníkům Dluhopisů, případně Vlastníkům Kupónů, jsou-li vydávány, vyplývající z Nepodřízených Dluhopisů) zakládají přímé, nezajištěné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž to stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

5.3.3. Podřízené Dluhopisy

5.3.3.1 Podřízené Dluhopisy (a veškeré platební závazky Emitenta vůči Vlastníkům Dluhopisů, případně Vlastníkům Kupónů, jsou-li vydávány, vyplývající z Podřízených Dluhopisů, případně z Kupónů k nim vydaných) (dále jen „**Podřízené Dluhopisy**“) zakládají přímé, nezajištěné a podřízené závazky Emitenta, které jsou a budou v případě (a) vstupu Emitenta do likvidace, nebo (b) vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta, uspokojeny až po uspokojení všech ostatních pohledávek vůči Emitentovi, s výjimkou těch pohledávek, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti jako pohledávky z Podřízených Dluhopisů. Pohledávky z Podřízených Dluhopisů a ostatní pohledávky, které jsou vázány stejnou nebo obdobnou podmínkou podřízenosti, se v případech výše uvedených pod písm. (a) a (b) v tomto článku, uspokojují podle svého pořadí.

5.4. Prohlášení a závazky Emitenta týkající se Dluhopisů

5.4.1.1 Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů a Vlastníky Kupónů téže Emise dluhopisů stejně.

5.4.1.2 Emitent tímto prohlašuje, že, s výhradou Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu (článek 5.6.5 těchto Podmínek), dluží příslušnému Vlastníkovi Dluhopisu jmenovitou hodnotu každého Dluhopisu a příslušný výnos Dluhopisu a zavazuje se mu vyplácet výnosy a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu v souladu s těmito Podmínkami a Emisním dodatkem. Emitent tímto dále prohlašuje, že, s výhradou Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu (článek 5.6.5 těchto Podmínek), dluží příslušnému Vlastníkovi Kupónu (jsou-li vydávány) příslušný výnos Dluhopisu a zavazuje se mu vyplácet výnosy Dluhopisu v souladu s těmito Podmínkami a Emisním dodatkem.

5.4.1.3 Emitent tímto prohlašuje, že pokud jde o Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu (článek 5.6.5 těchto Podmínek), dluží příslušnému Vlastníkovi Dluhopisu Diskontovanou hodnotu každého Dluhopisu a zavazuje se mu vyplatit Diskontovanou hodnotu Dluhopisu v souladu s těmito Podmínkami a Emisním dodatkem.

5.4.1.4 Nestanoví-li příslušný Emisní dodatek výslovně jinak:

- (a) za závazky z Dluhopisů je odpovědný výlučně Emitent;
- (b) žádná třetí osoba není odpovědná za plnění závazků z Dluhopisů ani za jejich splnění nikterak neručí;
- (c) závazky z Dluhopisů nejsou zajištěny.

5.5. *Negativní závazek*

5.5.1.1 Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých peněžitých závazků z Dluhopisů vydaných a dosud nesplacených v souladu s těmito Podmínkami a příslušným Emisním dodatkem, nezřídí ani neumožní zřízení žádného zajištění jakýchkoli svých Závazků zástavními nebo jinými obdobnými právy třetích osob, která by omezila práva Emitenta ve vztahu k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, pokud nejpozději současně se zřízením takových zástavních práv nebo jiných obdobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby jeho závazky vyplývající z Dluhopisů byly (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Závazky nebo (ii) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze podle článku 5.13 těchto Podmínek.

5.5.1.2 Ustanovení předchozího odstavce se nevztahuje na:

- (a) jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob, jaká se obvykle poskytují v rámci podnikatelské činnosti provozované Emitentem nebo zřízená v souvislosti s obvyklými bankovními operacemi Emitenta; nebo
- (b) jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob (stávající či budoucí) vyplývající ze smluvních ujednání uzavřených Emitentem před prvním Datem emise Dluhopisů; nebo
- (c) jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva vážnoucí na majetku Emitenta v době jeho nabytí Emitentem, nebo zřízená za účelem zajištění Závazků Emitenta vzniklých výhradně v souvislosti s nabytím takového majetku Emitentem; nebo
- (d) jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob vyplývající z právních předpisů nebo vzniklá na základě soudního nebo správního rozhodnutí; nebo
- (e) jakákoli zástavní nebo jiná obdobná práva třetích osob neuvedená pod písmeny (a) až (d) tohoto odstavce, která by omezila práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, a jejichž hodnota nepřesáhne 500 000 000 Kč (pět set miliónů korun českých) ročně.

5.5.1.3 Nestanoví-li Emisní dodatek něco jiného, nevztahuje se závazek Emitenta podle článku 5.5.1.1 na podřízené Dluhopisy, resp. se netýká závazků vyplývajících z podřízených Dluhopisů.

5.5.1.4 V případě, že Emitent uhradí Administrátorovi celou částku jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě jinou Příslušnou hodnotu) a narostlých výnosů (pokud je to relevantní) splatnou v souvislosti se splacením Dluhopisů ve smyslu ustanovení článků 5.6, 5.7, 5.10, 5.13.8.1 a 5.13.8.2 těchto Podmínek a v souladu s příslušným Emisním dodatkem, všechny závazky Emitenta z Dluhopisů budou pro účely tohoto článku 5.5

považovány za plně splacené ke dni připsání příslušných částek na příslušný účet Administrátora.

5.6. Výnos Dluhopisů

5.6.1. Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem

5.6.1.1 Dluhopisy označené v příslušném Emisním dodatku jako Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem budou úročeny pevnou úrokovou sazbou stanovenou v takovém Emisním dodatku.

5.6.1.2 Výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období zahrnuje, při úrokové sazbě podle článku 5.6.1.1 těchto Podmínek.

5.6.2. Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem

5.6.2.1 Úročení Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem

- (a) Dluhopisy označené v příslušném Emisním dodatku jako Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem budou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou odpovídající (i) příslušné Referenční sazbě zvýšené, snížené nebo jinak upravené o příslušnou Marži (je-li relevantní) nebo (ii) výsledné hodnotě vzorce pro výpočet úrokové sazby případně stanoveného v příslušném Emisním dodatku, do kterého bude dosazena hodnota Referenční sazby nebo Referenčních sazeb, případně příslušné Marže (je-li relevantní), vždy během jednotlivých na sebe navazujících Výnosových období.
- (b) Ve vztahu ke každému Výnosovému období se příslušná Referenční sazba stanoví podle údajů platných druhý Pracovní den před prvním dnem příslušného Výnosového období (dále jen „**Den stanovení referenční sazby**“).
- (c) Není-li v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak, bude úroková sazba platná pro každé Výnosové období stanovena Agentem pro výpočty podle pravidel uvedených v Emisním dodatku. Úrokovou sazbu pro každé Výnosové období sdělí Agent pro výpočty ihned po jejím stanovení Administrátorovi, který ji bez zbytečného odkladu oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 5.14 těchto Podmínek nebo jiným způsobem uvedeným v Emisním Dodatku.
- (d) Výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období.

5.6.2.2 Určení Referenční sazby na základě jiné hodnoty

5.6.2.3 Má-li být Referenční sazba určena na základě jiné hodnoty nebo hodnot nebo matematického vzorce zahrnujícího jednu nebo více sazeb či hodnot, bude taková hodnota či hodnoty či matematický vzorec a způsob vypočtení Referenční sazby pro příslušné Výnosové období specifikován v příslušném Emisním dodatku.

5.6.3. Konec úročení dluhopisů

5.6.3.1 K Dluhopisům přestane přirůstat výnos (přestanou být úročeny) Dnem splatnosti Dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat výnos až (i) do dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky nebo (ii) do dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb.

5.6.4. Výnos za období

5.6.4.1 Výnos za každé Výnosové období je splatný zpětně v Den výplaty výnosů.

5.6.4.2 Úroková sazba může být v Emisním dodatku stanovena shodně pro všechna Výnosová období nebo odlišně pro jednotlivá Výnosová období.

5.6.4.3 Částka výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za období jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší jednoho běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu (popřípadě její nesplacené části, není-li jmenovitá hodnota splatná jednorázově) a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) za použití příslušné Konvence počítání úroku stanovené v příslušném Emisním dodatku. Není-li v příslušném Emisním dodatku Konvence počítání úroku stanovena, platí pro danou Emisi dluhopisů její varianta „BCK Standard 30E/360“.

5.6.5. Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu

5.6.5.1 Dluhopisy označené v příslušném Emisním dodatku jako Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu nebudou úročeny. Výnos z takových Dluhopisů je představován rozdílem mezi jmenovitou hodnotou každého takového Dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem.

5.6.5.2 Jestliže částka (jmenovitá hodnota nebo Diskontovaná hodnota) v souvislosti s jakýmkoli neúročeným Dluhopisem s výnosem na bázi diskontu není Emitentem řádně splacena v termínu její splatnosti, bude taková splatná částka úročena příslušnou Diskontní sazbou, a to až do (i) dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušné Konvence počítání úroku stanovené v příslušném Emisním dodatku. Není-li Konvence počítání úroku stanovena, platí pro danou emisi Dluhopisů její varianta „BCK Standard 30E/360“.

5.6.6. Amortizované Dluhopisy

5.6.6.1 Jmenovitá hodnota Dluhopisů označených v příslušném Emisním dodatku jako amortizované Dluhopisy bude splácena postupně ve splátkách, tj. nikoli jednorázově.

5.6.6.2 Nebude-li v příslušném Emisním dodatku uvedeno jinak, bude splacení jmenovité hodnoty rozvrženo do takového počtu splátek, který odpovídá počtu Výnosových období takových Dluhopisů.

5.6.6.3 Nebude-li v příslušném Emisním dodatku uvedeno jinak, bude příslušná splátka jmenovité hodnoty splatná vždy spolu s výnosem Dluhopisů v Den výplaty výnosů příslušného Výnosového období (dále jen „**Den částečné splátky Dluhopisů**“).

5.6.6.4 Výše všech dílčích splátek jmenovité hodnoty bude spolu s uvedením jejich příslušného Dne výplaty uvedena ve splátkovém kalendáři, který bude tvořit součást příslušného Emisního dodatku. Bude-li to relevantní, bude takový splátkový kalendář obsahovat též částku výnosu splatnou spolu se splátkou příslušné části jmenovité hodnoty.

5.6.7. Dluhopisy s jiným určením výnosu

Emisní dodatek může stanovit jiný způsob určení výnosu Dluhopisu, včetně alternativního způsobu stanovení výnosu pro různá Výnosová období nebo po dobu, kdy jsou splněny podmínky uvedené v Emisním dodatku.

5.7. Splacení Dluhopisů

5.7.1. Konečné splacení

5.7.1.1 Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem z důvodů stanovených v těchto Podmínkách nebo v příslušném Emisním dodatku vztahujícím se ke konkrétní Emisi dluhopisů, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která je případně uvedena v Emisním dodatku jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti Dluhopisů) splacena ke Dni konečné splatnosti Dluhopisů, a to v souladu s článkem 5.8 těchto Podmínek.

5.7.1.2 Není-li v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak, bude s výjimkou amortizovaných Dluhopisů (článek 5.6.6 těchto Podmínek) celá jmenovitá hodnota Dluhopisů (popřípadě jiná hodnota, která je případně uvedena v Emisním dodatku jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům dluhopisů při splatnosti Dluhopisů) splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti Dluhopisů. Amortizované Dluhopisy budou splaceny v souladu s článkem 5.6.6 těchto Podmínek a příslušným Emisním dodatkem.

5.7.2. Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta

5.7.2.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Emitenta

Není-li v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak, Emitent není oprávněn na základě svého rozhodnutí splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů (resp. před posledním Dnem částečné splátky Dluhopisů) dané Emise dluhopisů s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v majetku Emitenta v souladu s článkem 5.7.5 těchto Podmínek.

5.7.2.2 Oznámení o předčasném splacení

Je-li v příslušném Emisním dodatku určeno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta nebo stanoven způsob jejich určení, pak má Emitent právo dle své úvahy předčasně splatit všechny dosud nesplacené Dluhopisy příslušné emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že toto své rozhodnutí oznámí Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 5.14 těchto Podmínek nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 30 (třicet) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (dále také jen „**Den předčasné splatnosti Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta**“).

5.7.2.3 Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle článku 5.7.2.2 těchto Podmínek je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny Dluhopisy dané emise v souladu s ustanoveními tohoto článku 5.7.2 a příslušného Emisního dodatku. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Emisním dodatku spolu s narostlým a dosud nevyplaceným výnosem (pokud je to relevantní). Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí být spolu s každým Dluhopisem vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného Kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena příslušnému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu. Jde-li o Dluhopis na bázi diskontu, vyplatí Emitent ke Dni předčasné splatnosti Dluhopisu Diskontovanou hodnotu.

5.7.3. Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů

5.7.3.1 Přípustnost předčasného splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů

Není-li v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak, Vlastník Dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti Dluhopisů dané emise s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními článků 5.10.1.2 a 5.13.8.1 a 5.13.8.2 těchto Podmínek.

5.7.3.2 Oznámení o předčasném splacení

Je-li v příslušném Emisním dodatku stanoveno datum nebo data předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů, pak má kterýkoli Vlastník Dluhopisů příslušné emise právo dle své úvahy požádat o předčasné splacení části nebo všech jím vlastněných a dosud nesplacených Dluhopisů dané emise ke kterémukoli takovému datu, avšak za předpokladu, že Administrátorovi doručí na adresu Určené provozovny písemnou žádost o předčasné splacení určenou Emitentovi nejdříve 60 (šedesát) dní a nejpozději 30 (třicet) dní před takovým příslušným datem předčasného splacení (dále také jen „**Den předčasné splatnosti Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů**“). Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem Dluhopisů vzato zpět, avšak jen ve vztahu k jím vlastněným Dluhopisům a jen pokud takové odvolání určené Emitentovi je doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny přede Dnem předčasné splatnosti Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů. Zpětvzetí oznámení o předčasném splacení však nemá vliv na oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků Dluhopisů.

5.7.3.3 Předčasné splacení

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů podle článku 5.7.3.2 těchto Podmínek zavazuje Vlastníky Dluhopisu přijmout předčasné splacení všech Dluhopisů dané emise, o jejichž předčasnou splatnost požádali v oznámení dle výše uvedeného článku 5.7.3.2 těchto Podmínek, v souladu s ustanoveními tohoto článku 5.7.3 a příslušného Emisního dodatku a poskytnout Emitentovi, případně Administrátorovi veškerou součinnost, kterou Emitent případně Administrátor mohou v souvislosti s takovým předčasným splacením požadovat. V takovém případě, avšak vždy pouze proti vrácení příslušného Dluhopisu, budou všechny takové nesplacené Dluhopisy dané emise Emitentem splaceny v hodnotě stanovené v příslušném Emisním dodatku spolu s

narostlým a dosud nevyplaceným výnosem (pokud je relevantní). Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí být spolu s každým Dluhopisem vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníku Dluhopisu a bude vyplacena příslušnému Vlastníku Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisům, které nejsou spolu s Dluhopisy vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako všechny Dluhopisy, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

5.7.4. Odkoupení Dluhopisů

Není-li v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak, je Emitent oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na sekundárním trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

5.7.5. Zrušení Dluhopisů

Dluhopisy odkoupené v souladu s ustanovením článku 5.7.4 těchto Podmínek před dobou jejich splatnosti nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém vlastnictví a případně je znovu prodá, či zda je učiní předčasně splatnými. V případě, že Emitent učiní takové Dluhopisy předčasně splatnými, Dluhopisy bez dalšího zanikají z titulu splnutí práva a povinnosti (závazku) v jedné osobě (příčemž pro vyloučení pochybností platí, že ustanovení článku 5.8.3 a 5.8.4 těchto Podmínek se nepoužije). Rozhodnutí Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů, které jsou v jeho vlastnictví, se netýká jakýchkoli jiných Dluhopisů.

5.8. Platební podmínky

5.8.1. Měna plateb

5.8.1.1 Emitent se zavazuje vyplácet jakékoli peněžité závazky z Dluhopisů v měně, ve které je v příslušném Emisním dodatku denominována jmenovitá hodnota Dluhopisů, není-li podle příslušného Emisním dodatku přípustné vyplácení peněžitých závazků z Dluhopisů v jiné měně nebo měnách.

5.8.1.2 V případě, že Dluhopisy jsou denominovány v českých korunách a dojde k nahrazení české koruny měnou euro v souvislosti se vstupem České republiky do Evropské měnové unie, je Emitent bez ohledu na výše uvedené oprávněn ode dne vstupu České republiky do Evropské měnové unie vyplácet jakékoli peněžité závazky z jakýchkoliv v té době nesplacených Dluhopisů v měně euro. Částka příslušné platby bude z českých korun na měnu euro přepočtena Agentem pro výpočty v souladu s obecně závaznými nebo uznávanými pravidly pro takový přepočet.

5.8.2. Den výplaty

5.8.2.1 Výplaty výnosů (pokud je relevantní) a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě jiné Příslušné hodnoty) budou Emitentem prováděny k datům uvedeným v těchto Podmínkách a v příslušném Emisním dodatku (každý takový den podle smyslu také jen „Den výplaty výnosů“ nebo „Den konečné splatnosti Dluhopisů“ nebo „Den částečné splátky Dluhopisů“ nebo „Den předčasné splatnosti Dluhopisů“ nebo každý z těchto dní také jen „Den výplaty“), a to prostřednictvím Administrátora.

5.8.2.2 V příslušném Emisním dodatku může být stanoveno, že dochází k úpravě Dnů výplaty v souladu s Konvencí Pracovního dne. Není-li v příslušném Emisním dodatku stanoveno

jinak, Emitent nebude povinen platit výnos (úrok) nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené Konvence Pracovního dne.

5.8.3. Právo na obdržení výplat souvisejících se zaknihovanými Dluhopisy a Kupóny

- 5.8.3.1 Není-li v těchto Podmínkách nebo Emisním dodatku stanoveno jinak, bude Emitent vyplácet výnosy ze zaknihovaných Dluhopisů
- (a) v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 5.1.2 těchto Podmínek, osobám, které budou Vlastníky zaknihovaných Dluhopisů ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu,
 - (b) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 5.1.2 těchto Podmínek, osobám, které budou Vlastníky zaknihovaných Kupónů ke konci příslušného Rozhodného dne Kupónu.
- 5.8.3.2 Není-li v těchto Podmínkách nebo Emisním dodatku stanoveno jinak, splatí Emitent jmenovitou hodnotu (resp. její splátku) zaknihovaných Dluhopisů (popřípadě jinou Příslušnou hodnotu)
- (a) v případě, že se nejedná o amortizované dluhopisy (článek 5.6.6 těchto Podmínek), osobám, které budou Vlastníky zaknihovaných Dluhopisů ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty,
 - (b) v případě, že se jedná o amortizované dluhopisy (článek 5.6.6 těchto Podmínek), osobám, které budou Vlastníky zaknihovaných Dluhopisů ke konci každého příslušného Rozhodného dne pro splátku jmenovité hodnoty.
- 5.8.3.3 Pro účely určení příjemce výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům zaknihovaných Dluhopisů nebo zaknihovaných Kupónů (budou-li vydávány) učiněným počínaje Datem ex-kupón týkajícím se takové platby, včetně Data ex-kupón. Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty zaknihovaných Dluhopisů (resp. její splátky, popřípadě jiné Příslušné hodnoty) nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům těchto Dluhopisů učiněným počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne splatnosti Dluhopisů.

5.8.4. Právo na obdržení výplat souvisejících s listinnými Dluhopisy a Kupóny

- 5.8.4.1 Není-li v těchto Podmínkách nebo Emisním dodatku stanoveno jinak bude Emitent vyplácet výnosy z listinných Dluhopisů
- (a) v případě, že nedošlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 5.1.2 těchto Podmínek, osobám, které budou Vlastníky listinných Dluhopisů nebo Vlastníky podílů k počátku příslušného Dne výplaty výnosu; prokáže-li však jiná osoba Emitentovi nebo Administrátorovi v Den výplaty výnosu nebo později, avšak ještě před vyplacením výnosu, že nabyla vlastnické právo k Dluhopisu, vyplatí Emitent výnos takové osobě;
 - (b) v případě, že došlo k oddělení práva na výnos Dluhopisů podle článku 5.1.2 těchto Podmínek, osobám, které odevzdají Administrátorovi v Určené provozovně v Den výplaty výnosů nebo po takovém dni příslušné Kupóny.

- 5.8.4.2 Není-li v těchto Podmínkách nebo Emisním dodatku stanoveno jinak, splatí Emitent jmenovitou hodnotu (resp. její splátku) listinných Dluhopisů (popřípadě jinou Příslušnou hodnotu)
- (a) v případě, že se nejedná o amortizované dluhopisy (článek 5.6.6 těchto Podmínek), osobám, které budou Vlastníky listinných Dluhopisů nebo Vlastníky podílů k počátku příslušného Dne splatnosti Dluhopisů za podmínky, že odevzdají Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně; to neplatí, prokáže-li jiná osoba Emitentovi nebo Administrátorovi ještě před splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů (popřípadě jiné Příslušné hodnoty), že nabyla vlastnické právo k Dluhopisu a odevzdá Administrátorovi příslušné listinné Dluhopisy v Určené provozovně, v takovém případě vyplatí Emitent jmenovitou hodnotu (popřípadě jinou Příslušnou hodnotu) takové osobě;
 - (b) v případě, že se jedná o amortizované dluhopisy (článek 5.6.6 těchto Podmínek), pak postupně osobám, které budou Vlastníky listinných Dluhopisů nebo Vlastníky podílů k počátku příslušného Dne částečné splátky Dluhopisů, za podmínky, že předloží Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně; to neplatí, prokáže-li jiná osoba Emitentovi nebo Administrátorovi ještě před splacením příslušné části jmenovité hodnoty Dluhopisů, že nabyla vlastnické právo k Dluhopisu a předloží Administrátorovi příslušné Dluhopisy v Určené provozovně, v takovém případě vyplatí Emitent příslušnou část jmenovité hodnoty Dluhopisu takové osobě.

5.8.5. Provádění plateb

- 5.8.5.1 Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám (i) bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v zemi, která je členem OECD, nebo (ii) v hotovosti na místech uvedených v příslušném Emisním dodatku (dále také jen „**Platební místo**“).
- 5.8.5.2 Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně provádění plateb v případě, že taková změna nezpůsobí Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) újmu. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (budou-li vydávány) oznámeno v souladu s ustanovením článku 5.14 těchto Podmínek.
- 5.8.5.3 Bezhotovostní platby
- (a) Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v zemi, která je členem OECD, podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba sdělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy (s výjimkou případů, kdy bude podepsán před příslušným zaměstnancem Administrátora k tomu oprávněnými osobami, které prokáží takovému zaměstnanci Administrátora věrohodně svou totožnost), které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií aktuálního výpisu z obchodního rejstříku nebo jiné obdobné evidence příjemce platby ne starší 3 (tři) měsíců (takový pokyn spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud bude relevantní) a potvrzením o daňovém

domicilu a ostatními případně příslušnými přílohami (dále také jen „Instrukce“). V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho co je relevantní), nestanoví-li příslušná mezinárodní smlouva (o právní pomoci) jinak. Instrukce musí v obsahu a formě vyhovovat rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor 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 Administrátorovi doručen taktéž nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Administrátorovi sdělena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.

- (b) Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě na základě řádné Instrukce podle písmene (a) tohoto článku a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách, nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách. Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s písmenem (a) tohoto článku, Administrátor platbu nemusí provést s tím, že Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli výnos (úrok), úrok z prodlení či doplatek za časový odklad způsobený neprovedením platby.
- (c) V případě provádění jakýchkoli plateb na základě odevzdání nebo předložení konkrétních kusů listinných Dluhopisů nebo Kupónů (jsou-li vydávány) je podmínkou provedení platby v den její splatnosti v souladu s písmenem (b) tohoto článku, že příslušné listinné Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-li vydávány) budou odevzdány nebo předloženy příslušnou Oprávněnou osobou Administrátorovi v souladu s článkem 5.8.3, resp. 5.8.4 těchto Podmínek nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty.
- (d) V případě, že Oprávněná osoba doručí řádnou Instrukci nebo odevzdá, resp. předloží Administrátorovi příslušné Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-li vydávány) později než 5 (pět) Pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty, provede Administrátor platbu nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dnů od data doručení řádné Instrukce, je-li relevantní, a od data odevzdání, resp. předložení takových Dluhopisů nebo Kupónů (jsou-li vydávány); Oprávněná osoba pak nemá nárok na jakýkoli výnos (úrok), úrok z prodlení či doplatek za takový časový odklad. Další podmínky tohoto článku 5.8.5.3 týkající se včasného doručení řádné Instrukce Administrátorovi zůstávají nedotčeny.
- (e) Emitent ani Administrátor nejsou odpovědni za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo nedodala další dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku

5.8.5.3, (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či výnos (úrok), úrok z prodlení za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

5.8.5.4 Hotovostní platby

- (a) Na žádost Oprávněné osoby bude Administrátor provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněné osobě v hotovosti v Platebním místě, nebude-li provedení takové platby v rozporu s příslušnými právními předpisy. Administrátor je oprávněn požadovat identifikaci Oprávněné osoby nebo dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která požaduje platbu v hotovosti, je oprávněna jménem Oprávněné osoby platbu v hotovosti přijmout. Za tím účelem je Administrátor oprávněn požadovat (i) předložení dokumentu prokazující totožnost Oprávněné osoby (v případě fyzické osoby občanský průkaz nebo pas), je-li Oprávněnou osobou právnická osoba zapisující se do obchodního rejstříku či jiné obdobné evidence, je třeba předložit i originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku či z jiné obdobné evidence takové osoby ne starší 3 (tři) měsíců, (ii) originál nebo úředně ověřenou kopii potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období a v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována též (iii) plnou moc s úředně ověřeným podpisem. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho co je relevantní), nestanoví-li příslušná mezinárodní smlouva (o právní pomoci) jinak. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoli prověřovat správnost, úplnost nebo pravost předložených dokumentů a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením požadovaných dokumentů ani nesprávností či jinou vadou takových dokumentů. Provádění hotovostních plateb v souvislosti s Dluhopisy se řídí obchodními podmínkami Administrátora platnými v době výplaty hotovostních plateb.
- (b) Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, pokud může být příslušná částka vyplacena v hotovosti Oprávněné osobě v souladu s písmenem (a) tohoto článku v příslušný Den výplaty nebo v takový den, ve kterém je to z hlediska technických možností Administrátora možné.
- (c) V případě provádění jakýchkoli plateb na základě odevzdání nebo předložení konkrétních kusů listinných Dluhopisů nebo Kupónů (jsou-li vydávány) je podmínkou hotovostní platby v den její splatnosti v souladu s písmenem (b) tohoto článku, že příslušné listinné Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-li vydávány) budou odevzdány nebo předloženy příslušnou Oprávněnou osobou Administrátorovi v souladu s článkem 5.8.4 těchto Podmínek v Den výplaty.
- (d) V případě, že Oprávněná osoba nepředloží, resp. neodevzdá Administrátorovi veškeré dokumenty požadované Administrátorem v souladu s písmenem (a) tohoto článku a/nebo nepředloží, resp. neodevzdá Administrátorovi příslušné Dluhopisy nebo Kupóny (jsou-li vydávány) v příslušný Den výplaty, provede Administrátor platbu až poté, co mu budou všechny tyto dokumenty předloženy, resp. odevzdány; Oprávněná osoba pak nemá nárok na jakýkoli výnos (úrok), úrok z prodlení či doplatek za takový časový odklad. Další podmínky tohoto článku 5.8.5.4 týkající

se včasného doručení požadovaných dokumentů Administrátorovi zůstávají nedotčeny.

- (e) Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala dokumenty nebo informace požadované od ní v tomto článku 5.8.5.4, (ii) takové dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent nebo Administrátor ovlivnit, přičemž Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či výnos (úrok) nebo úrok z prodlení za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

5.9. Zdanění

- 5.9.1.1 Splacení jmenovité hodnoty (popřípadě jiné Příslušné hodnoty) z Dluhopisů bude prováděno bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby.
- 5.9.1.2 Úrokové příjmy z Dluhopisů budou zdaňovány srážkovou daní vybíranou u zdroje v případě, že je taková srážka daní vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky. Ke dni vydání Základního prospektu je z úrokových příjmů plynoucích z Dluhopisů fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem), vybírána česká daň srážkou u zdroje, sazba takovéto daně je 15 %. V případě, že úrok plyne právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), přičemž tato právnická osoba není investičním, podílovým nebo penzijním fondem, je úrokový příjem součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů právnických osob (19 % v roce 2012). Úrokové příjmy z Dluhopisů realizované českým daňovým nerezidentem podléhají české dani vybírané srážkou u zdroje, jejíž sazba je 15 %, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nebo směrnice EU nestanoví sazbu nižší. Pro podrobnější informace o zdanění viz kapitola 19 (*Zdanění a devizová regulace v České republice*) Základního prospektu.
- 5.9.1.3 Emitent není povinen hradit Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) žádné další částky jako náhradu jakýchkoli srážek daní nebo poplatků vyžadovaných příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, ledaže je v příslušném Emisním dodatku není stanoveno jinak.
- 5.9.1.4 Emitent dále nebude povinen hradit Vlastníkům Dluhopisů nebo Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) žádné další částky jako náhradu srážky daní nebo poplatků, pokud k takové srážce dojde pouze z toho důvodu, že takový Vlastník Dluhopisů nebo Vlastník Kupónů (jsou-li vydávány) nepředal Emitentovi včas řádné doklady prokazující, že Vlastník Dluhopisů nebo Vlastník Kupónů (jsou-li vydávány) je oprávněn obdržet splátku nebo výplatu uvedenou v první větě tohoto článku bez takové srážky.

5.10. Předčasná splatnost Dluhopisů v Případech neplnění závazků

5.10.1. Případy neplnění závazků

5.10.1.1 Nastane-li kterákoli z níže uvedených skutečností a taková skutečnost bude trvat, jedná se o případ neplnění závazků (každá z takových skutečností dále také jen „**Případ neplnění závazků**“):

- (a) jakákoli platba v souvislosti s Dluhopisy, kterých se taková platba týká, nebude provedena v souladu s článkem 5.8 těchto Podmínek do 10 (deseti) Pracovních dní od data, kdy jsou splněny všechny podmínky pro její provedení; nebo
- (b) Emitent nesplní nebo nedodrží jakýkoli svůj jiný podstatný závazek uvedený v těchto Podmínkách (včetně závazků uvedených v článku 5.5 těchto Podmínek) a takové neplnění závazků, pokud může být napraveno, zůstane nenapraveno po čtyřicet pět (45) kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem Dluhopisu nebo Vlastníkem Kupónu (jsou-li vydávány), který nebyl k takovému datu splacen nebo odkoupen nebo zrušen, dopisem určeným Emitentovi doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora; nebo
- (c) jakýkoli jiný Závazek nebo Závazky Emitenta, které ve svém úhrnu přesahují částku 750 000 000 Kč (sedm set padesát miliónů korun českých) nebo její ekvivalent v kterékoli jiné měně, nebude Emitentem řádně uhrazen do 20 (dvaceti) kalendářních dní od data jeho splatnosti nebo případné odkladné lhůty. To neplatí pro případ, kdy Emitent v dobré víře namítne, že nemá povinnost plnit Závazek nebo že Závazek zanikl či neexistuje, a platbu uskuteční ve lhůtě uložené pravomocným rozhodnutím příslušného soudu nebo jiného orgánu, kterým byl uznán povinným plnit; nebo
- (d) Emitent se stane platebně neschopným nebo Emitentovi vznikne povinnost podat dlužnický insolvenční návrh nebo na majetek Emitenta bude prohlášen konkurs nebo insolvenční návrh na Emitenta bude soudem zamítnut pro nedostatek majetku; nebo
- (e) příslušným soudem bude vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bude přijato platné usnesení o zrušení Emitenta s likvidací; nebo
- (f) případně nastanou další specifické Případy neplnění závazků pro jednotlivou Emisi dluhopisů, které budou upraveny v příslušném Emisním dodatku.

Případ neplnění závazků však nenastane, pokud jakákoli skutečnost uvedená výše v písm. (a) až (c) tohoto článku nastane v důsledku plnění právní povinnosti Emitentem (ať vyplývající z právního předpisu nebo správního, soudního či jiného závazného rozhodnutí), ledaže by taková právní povinnost vyplývala ze skutečností uvedených v písm. (d) až (f) tohoto článku.

5.10.1.2 V Případě neplnění závazků může kterýkoli Vlastník Dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení svých Dluhopisů, a to jmenovitě hodnoty Dluhopisů, resp. jiné Příslušné hodnoty, a v případě Dluhopisů, které nejsou Dluhopisy s výnosem na bázi diskontu ani

k nim nebyly vydány Kupóny, rovněž dosud nevyplaceného narostlého výnosu. Emitent je v takovém případě povinen uvedené částky splatit v souladu s článkem 5.10.2 těchto Podmínek. Pokud k Dluhopisům dané emise byly vydány Kupóny, musejí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se Oznámení o předčasném splacení týká, a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

5.10.2. Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi Dluhopisů dle předcházejícího článku 5.10.1.2 těchto Podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni měsíce následujícího po měsíci, ve kterém Vlastník Dluhopisů doručil Administrátorovi do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení určené Emitentovi (dále také jen „**Den předčasné splatnosti Dluhopisů v případě neplnění závazků**“).

5.10.3. Odvolání žádosti o předčasné splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem Dluhopisů odvoláno, avšak jen ve vztahu k jeho Dluhopisům a jen pokud takové odvolání určené Emitentovi je doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stávají podle článku 5.10.2 těchto Podmínek splatné. Takové odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků Dluhopisů.

5.10.4. Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro odstranění pochyb se uvádí, že Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů z důvodu existence Případu neplnění závazku je účinné bez ohledu na to, zda v období od okamžiku, kdy nastane Případ neplnění, do okamžiku doručení takového oznámení dojde ze strany Emitent k nápravě Případu neplnění závazku. Ustanovení článku 5.10.3 není předchozí větou dotčeno. Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 5.10 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 5.8 těchto Podmínek.

5.11. Promlčení

Práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím deseti let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

5.12. Určená provozovna, Administrátor, Agent pro výpočty a Kodační agent

5.12.1. Určená provozovna

5.12.1.1 Nestanoví-li Emisní dodatek jinak a nedojde-li ke změně v souladu s článkem 5.12.3.1 Podmínek dluhopisů, je Určená provozovna na následující adrese: J&T BANKA, a.s., Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika.

5.12.2. Vztah k Vlastníkům Dluhopisů**5.12.2.1 Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů**

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem uzavřené mezi Emitentem a Administrátorem (jiným než Emitent) jedná Administrátor jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů, resp. Vlastníky Kupónů.

5.12.2.2 Vztah Agent pro výpočty k Vlastníkům Dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s agentem pro výpočty uzavřené mezi Emitentem a Agentem pro výpočty (jiným než Emitent) jedná Agent pro výpočty jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů, resp. Vlastníky Kupónů.

5.12.2.3 Vztah Kótačního agenta k Vlastníkům Dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze smlouvy s kótačním agentem uzavřené mezi Emitentem a Kótačním agentem (jiným než Emitent) jedná Kótační agent jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů, resp. Vlastníky Kupónů.

5.12.3. Změny

5.12.3.1 Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora nebo určit jinou nebo další Určenou provozovnu. Pokud dojde ke změně Administrátora nebo Určené provozovny u již vydané konkrétní Emise dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny a Administrátora způsobem uvedeným v článku 5.14 těchto Podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dnů před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy či Kupóny (jsou-li vydávány), nabude účinnosti 30 (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

5.12.3.2 Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Agent pro výpočty. Před vydáním jakékoli konkrétní Emise dluhopisů bude případný jiný nebo další Agent pro výpočty uveden v příslušném Emisním dodatku. Pokud dojde ke změně Agent pro výpočty u již vydané konkrétní Emise dluhopisů, oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Agent pro výpočty způsobem uvedeným v článku 5.14 těchto Podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 15 (patnáct) kalendářních dnů před nebo po dni, kdy má Agent pro výpočty provést jakýkoliv výpočet v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 15 (patnáctým) kalendářním dnem po takovém dnu, kdy provedl Agent pro výpočty takový výpočet.

5.12.3.3 Emitent si vyhrazuje právo jmenovat jiného nebo dalšího Kótačního agenta. Před vydáním jakékoli konkrétní Emise dluhopisů bude případný jiný nebo další Kótační agent uveden v příslušném Emisním dodatku.

5.13. Schůze vlastníků

5.13.1. Právo svolat Schůzi

5.13.1.1 Emitent nebo Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s těmito Podmínkami, příslušným Emisním dodatkem a právními předpisy upravujícími dluhopisy.

5.13.1.2 Organizačně a technicky Schůzi zajišťuje a náklady s tím spojené nese svolavatel, pokud nejde o případ, kdy Emitent porušil svoji povinnost podle 5.13.2.1 těchto Podmínek (v takovém případě jdou náklady organizaci a svolání Schůze k tíži Emitenta). Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 5.13.3 těchto Podmínek) (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů v emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné evidence v rozsahu příslušné emise, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi 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 výše uvedeného bodu (ii) jsou předpokladem pro platné svolání Schůze příslušným Vlastníkem Dluhopisů nebo Vlastníky Dluhopisů.

5.13.2. Povinnost Emitenta svolat Schůzi

5.13.2.1 Emitent bez zbytečného odkladu svolá Schůzi v případě, že:

- (a) navrhuje změnu nebo změny těchto Podmínek nebo změnu nebo změny v již existujícím Emisním dodatku, vztahujícím se ke konkrétní Emisi dluhopisů, pokud se její souhlas ke změně těchto Podmínek nebo existujícího Emisního dodatku vyžaduje;
- (b) navrhuje přeměnu Emitenta;
- (c) navrhuje uzavření ovládací smlouvy nebo smlouvy o převodu zisku (dle příslušných ustanovení českého práva) bez ohledu na to, kterou smluvní stranou Emitent je;
- (d) navrhuje uzavření smlouvy o prodeji podniku nebo jeho části, smlouvy o nájmu podniku nebo jeho části bez ohledu na to, kterou smluvní stranou emitent je, za předpokladu, že může být ohroženo řádné a včasné splacení pohledávek z Dluhopisů;
- (e) je v prodlení s uspokojením práv spojených s Dluhopisy déle než 7 kalendářních dní ode dne, kdy právo mohlo být uplatněno;
- (f) navrhuje podání žádosti o vyřazení Dluhopisů z obchodování na evropském regulovaném trhu nebo zahraničním trhu obdobně regulovanému trhu nebo v mnohostranném obchodním systému provozovatele se sídlem v členském státě Evropské unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor; nebo

- (g) nastanou změny, které mohou významně zhoršit schopnost Emitenta plnit závazky z Dluhopisů.

(změny uvedené v bodech (a) až (g) výše dále jen „**Změny zásadní povahy**“).

5.13.3. Oznámení o svolání Schůze

- 5.13.3.1 Svolaatel, kterým je Vlastníkem Dluhopisů, oznámí konání Schůze způsobem podle článku 5.14 těchto Podmínek nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze, není-li v příslušném Emisním dodatku pro danou Emisi dluhopisů stanovena lhůta delší a ve stejné lhůtě jej doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny. Svolává-li Schůzi Emitent, oznámí konání Schůze způsobem uvedeným v článku 5.14 těchto Podmínek nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze, není-li v příslušném Emisním dodatku pro danou Emisi dluhopisů stanovena lhůta delší.
- 5.13.3.2 Není-li v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak, oznámení o svolání Schůze obsahuje alespoň (i) obchodní firmu, sídlo a identifikační číslo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů, jichž se jednání Schůze má týkat, minimálně v rozsahu názvu Dluhopisu, Datum emise a ISIN (byl-li přidělen) nebo jiný údaj identifikující Dluhopis; v případě společné Schůze (článek 5.13.7.1 (*Společná 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 den, který je Pracovním dnem a hodina zahájení Schůze nesmí být dříve než v 11:00 hod., (iv) program jednání Schůze, včetně případného návrhu změny Podmínek a jejich zdůvodnění, včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání a (v) Rozhodný den k účasti na Schůzi, jedná-li se o zaknihované Dluhopisy nebo listinné Dluhopisy představované Sběrným dluhopisem. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Pokud odpadne důvod pro svolání Schůze, bude odvolána stejným způsobem, jakým byla svolána, a to nejpozději sedm (7) dnů před datem jejího konání.
- 5.13.3.3 Odpadne-li důvod pro svolání schůze vlastníků, odvolá ji svolaatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

5.13.4. Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

- 5.13.4.1 Není-li v Emisním dodatku v souladu se Zákonem o dluhopisech stanoveno jinak, je oprávněna účastnit se Schůze a hlasovat na ní pouze
- (a) v případě zaknihovaných Dluhopisů nebo podílu na Sběrném dluhopisu osoba, která bude Vlastníkem zaknihovaného Dluhopisu nebo Vlastníkem podílu na konci sedmého dne předcházejícího konání Schůze;
- (b) v případě listinných Dluhopisů osoba, která bude Vlastníkem listinného dluhopisu v den konání schůze vlastníků
- (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“).
- 5.13.4.2 Náklady spojené s účastí Vlastníků Dluhopisů na Schůzi si každý Vlastník Dluhopisu nese sám.

5.13.5. Hlasovací právo

Počet hlasů každého vlastníka dluhopisu odpovídá jeho podílu na celkové jmenovité hodnotě nesplacené části Emise dluhopisů. S Dluhopisy ve vlastnictví Emitenta, které nebyly Emitentem předčasně splaceny ve smyslu článku 5.7.5 těchto Podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti či rozhodování Schůze.

5.13.6. Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce, a poskytnout informace nezbytné k rozhodnutí či přijetí stanoviska Schůze. Vlastníci Kupónů (jsou-li vydávány) jsou oprávněni účastnit se Schůze bez hlasovacího práva. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora a hosté přizvaní Emitentem/nebo Administrátorem.

5.13.7. Průběh Schůze a rozhodování Schůze

5.13.7.1 Společná Schůze

Vydal-li Emitent více než jednu Emisi dluhopisů, může ke Změnám zásadní povahy, s výjimkou případu podle písmene a) článku 5.13.2.1 Podmínek, svolat Schůzi vlastníků jako společnou schůzi vlastníků všech dosud vydaných a nesplacených Dluhopisů. Ustanovení tohoto článku 5.13 (*Schůze vlastníků*) se vztahuje na společnou Schůzi s tím, že usnášení schopnost a rozhodování Schůze se posuzuje odděleně podle jednotlivých Emisí. V notářském zápisu z jednání ze společné Schůze, která souhlasila se Změnami zásadní povahy, musí být uvedena jména Vlastníků Dluhopisu, kteří se změnou souhlasili, a počty Dluhopisů s rozlišením podle jednotlivých Emisí.

5.13.7.2 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 Dluhopisů.

5.13.7.3 Usnášení schopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů dané Emise oprávněni v souladu s článkem 5.13.4 těchto Podmínek hlasovat, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30% celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů dané Emise. Společná Schůze je schopna se usnášet, jestliže se jí účastní Vlastníci Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi více než 30 % jmenovité hodnoty nesplacené části každé dosud vydané Emise. Neřeší-li se problematika společná všem Emisím, je nutná účast vlastníků 30 % jmenovité hodnoty nesplacené části těch Emisí, kterých se problematika dotýká. Před zahájením Schůze poskytne Emitent sám nebo prostřednictvím Administrátora informaci o počtu všech Dluhopisů, jejichž Vlastníci Dluhopisů jsou v souladu s těmito Podmínkami nebo příslušným Doplnkem oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

5.13.7.4 Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem Dluhopisu nebo Vlastníky Dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou

většinou přítomných Vlastníků Dluhopisů, s nimiž je spojeno právo hlasovat na příslušné Schůzi.

5.13.7.5 Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce všech Vlastníků Dluhopisů. Společný zástupce je oprávněn:

- (a) uplatňovat jménem všech Vlastníků Dluhopisů práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném v rozhodnutí Schůze,
- (b) kontrolovat plnění emisních podmínek ze strany Emitenta,
- (c) činit jménem všech Vlastníků Dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu stanoveném v rozhodnutí Schůze.

V rozsahu, ve kterém uplatňuje práva spojená s dluhopisy společný zástupce, s výjimkou hlasovacích práv, nemohou Vlastníci Dluhopisů uplatňovat taková práva samostatně. Tím není dotčeno právo Schůze odvolat společného zástupce, případně určit jiného společného zástupce. Při výkonu své funkce je společný zástupce povinen jednat s náležitou péčí a v souladu se zájmy všech vlastníků dluhopisů, které mu jsou nebo musí být známy, a je vázán pokyny Schůze. To neplatí, pokud takové pokyny odporují právním předpisům nebo pokud vyžadují jednání, které není v souladu se společnými zájmy všech Vlastníků dluhopisů. Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Rozhoduje-li schůze vlastníků o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce uplatňovat hlasovací práva spojená s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasovací práva se nezapočítávají do celkového počtu hlasů nutných k tomu, aby Schůze byla schopna se usnášet. Společný zástupce oznámí před svým ustanovením do funkce Vlastníkům Dluhopisů skutečnosti, které by pro ně mohly mít význam pro posouzení, zda je tu střet jejich zájmů se zájmem společného zástupce, anebo takový střet hrozí. Schůze před ustanovením společného zástupce do funkce v rozhodnutí rovněž určí, jak se postupuje, dojde-li ke střetu zájmu společného zástupce se zájmy Vlastníků dluhopisů, anebo bude-li hrozit takový střet po ustanovení společného zástupce do funkce.

5.13.7.6 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. Usnesení, jímž se schvaluje změna Podmínek a/nebo Emisního dodatku týkajícího se Dluhopisů, které byly vydány v jedné Emisi, k nimž je v souladu s bodem 5.13.2.1(a) těchto Podmínek zapotřebí schválení Schůze, nebo k ustavení a/nebo odvolání společného zástupce Vlastníků Dluhopisů, je přijato, jestliže pro něj hlasoval Vlastník Dluhopisu nebo Vlastníci Dluhopisů, kteří mají v souladu s článkem 5.13.4 těchto Podmínek alespoň 3/4 hlasů všech na Schůzi přítomných Vlastníků Dluhopisů. Ostatní usnesení jsou přijata, jestliže pro ně hlasovala prostá většina hlasů přítomných Vlastníků Dluhopisů, s nimiž je dle článku 5.13.4 Podmínek spojeno hlasovací právo.

5.13.7.7 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel zápis do 30 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 Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v pracovní době v Určené provozovně. Informaci závěrech a přijatých usneseních Emitent sám nebo prostřednictvím jí pověřené

osoby (zejména Administrátora) uveřejní způsobem stanoveným v článku 5.14 těchto Podmínek. Pokud Schůze projednávala usnesení spadající do Změn zásadní povahy, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pokud Schůze s některou ze Změn zásadní povahy souhlasila, uvedou se v notářském zápisu jména těch Vlastníků Dluhopisu, kteří se změnou souhlasili, a počty kusů Dluhopisů, které každý z těchto Vlastníků Dluhopisů má k Rozhodnému dni pro účast na schůzi vlastníků ve svém vlastnictví. Emitent je povinen do 30 dnů ode dne konání Schůze uveřejnit všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem, kterým uveřejnil Podmínky.

5.13.7.8 Odročení Schůze

Není-li Schůze během jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, pak (i) v případě, že byla svolána na žádost Vlastníka Dluhopisu nebo Vlastníků Dluhopisů, bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna a (ii) v případě, že byla svolána Emitentem, bude taková Schůze odročena na dobu a místo, které určí předseda této Schůze. O konání náhradní Schůze platí obdobně ustanovení o konání řádné Schůze.

5.13.8. Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

5.13.8.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Jestliže Schůze souhlasila se Změnami zásadní povahy, může osoba, která byla Vlastníkem Dluhopisu k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a podle zápisu hlasovala na Schůzi proti návrhu nebo se Schůze nezúčastnila, požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisu včetně poměrného výnosu (popřípadě jiné Příslušné hodnoty). Žádost o předčasné splacení musí být podána do 30 dnů od zpřístupnění usnesení Schůze na adresu Určené provozovny. Po uplynutí této lhůty právo na splacení zaniká. Emitent je povinen vyplatit tuto částku do 30 dnů od doručení žádosti způsobem stanoveným v článku 5.8.5 těchto Podmínek (dále také jen „**Den předčasné splatnosti Dluhopisů v případě změn zásadní povahy**“). V žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení příslušný žadatel v souladu s tímto článkem Podmínek žádá. Žádost musí být písemná, podepsaná žadatelem, přičemž podpis(y) žadatele na žádosti musí být úředně ověřeny (s výjimkou případů, kdy žádost bud podepsána před příslušným zaměstnancem Administrátora žadatelem nebo osobami oprávněnými jednat jménem žadatele, které prokáží takovému zaměstnanci Administrátora věrohodně svou totožnost). Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 5.8 těchto Podmínek.

5.13.8.2 Usnesení o předčasné splatnosti Dluhopisů

Pokud je na pořadu jednání Schůze kterákoli ze záležitostí uvedených v článku 5.13.2 písmene (b) až (g) těchto Podmínek a usnesení navrhované ke kterékoli z těchto záležitostí není Schůzi schváleno, pak může Schůze i nad rámec pořadu jednání rozhodnout o tom, že Emitent je povinen, pokud bude Emitent postupovat v rozporu takovým usnesením Schůze, předčasně splatit Vlastníkům Dluhopisů, kteří o to požádají, jmenovitou hodnotu Dluhopisů (popřípadě jinou Příslušnou hodnotu) dané emise a poměrnou část výnosu z Dluhopisů (pokud je relevantní). Emitent je povinen tak učinit způsobem stanoveným v článku 5.8.5 těchto Podmínek, nejpozději do 30 dnů ode dne doručení žádosti o předčasné splacení (dále také jen „**Den předčasné splatnosti Dluhopisů na základě usnesení Schůze**“).

5.13.8.3 Vrácení Dluhopisů a Kupónů

Pokud k Dluhopisům dané Emise byly vydány Kupóny, musí spolu s každým Dluhopisem být vráceny i všechny k němu náležející Kupóny, které ještě nejsou splatné, jinak se Hodnota nevráceného kupónu odečte od částky splatné takovému Vlastníkovi Dluhopisu a bude vyplacena takovému Vlastníkovi Kupónu, avšak pouze proti odevzdání příslušného Kupónu. Všechny Kupóny náležející k Dluhopisu, jehož se předčasná splatnost podle článku 5.13.8.1 nebo 5.13.8.2 těchto Podmínek týká a které nejsou spolu s Dluhopisem vráceny, se stávají splatnými ke stejnému dni jako příslušný Dluhopis, a to v Hodnotě nevráceného kupónu.

5.14. *Oznámení*

5.14.1.1 Jakékoli oznámení Vlastníkům Dluhopisů dle těchto Podmínek bude uveřejněno v českém jazyce na internetových stránkách Emitenta <http://www.jtbank.cz>. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění, nestanoví-li Emisní dodatek jinak. Emitent uveřejní Základní prospekt též na svých internetových stránkách <http://www.jtbank.cz>. Má se za to, že oznámení Vlastníkům Kupónů (jsou-li vydávány) byla řádně učiněna prostřednictvím oznámení Vlastníkům Dluhopisů provedeným v souladu s tímto článkem Podmínek.

5.14.1.2 Bude-li taková povinnost vyplývat z kogentních ustanovení právních předpisů, budou Podmínky, Emisní dodatek nebo jakékoli z oznámení podle těchto Podmínek uveřejněny takto požadovaným způsobem.

5.15. *Rozhodné právo, řešení sporů, výlučná místní příslušnost, jazyk*

5.15.1.1 Veškerá práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky.

5.15.1.2 Veškeré spory související s Dluhopisy budou rozhodovány obecnými soudy v České republice. Soudem příslušným pro řešení veškerých sporů souvisejících s Dluhopisy bude v prvním stupni vždy Městský soud v Praze.

5.15.1.3 Tyto Podmínky a příslušné Emisní dodatky mohou být přeloženy do angličtiny a/nebo do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

5.16. *Definice*

V těchto Podmínkách jsou používány pojmy uvozené velkým počátečním písmenem, které mají následující význam:

„**Administrátor**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Podmínek.

„**Agent pro výpočty**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Podmínek.

„**Aranžér**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Podmínek.

„**Centrální depozitář cenných papírů**“ znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 14, 110 05 Praha 1, Česká republika, IČO: 25081489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 4308.

„**Česká národní banka**“ znamená Českou národní banku, která je správním úřadem pro oblast kapitálového trhu na základě zákona č. 15/1998 Sb., o dohledu v oblasti kapitálového a o změně a doplnění dalších zákonů, v platném znění, případně jinou osobu, která může mít v budoucnosti příslušné pravomoci České národní banky.

„**Datum emise**“ znamená datum označující první den, kdy může dojít k vydání Dluhopisů příslušné emise prvému nabyvateli, a které je stanoveno v příslušném Emisním dodatku.

„**Datum ex-jistina**“ znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty, případně po Rozhodném dni pro splátku jmenovité hodnoty nebo jiné Příslušné hodnoty, přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-jistina se Datum ex-jistina neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne.

„**Datum ex-kupón**“ znamená den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu výnosu, resp. Rozhodném dni Kupónu, přičemž platí, že pro účely stanovení Data ex-kupón se Datum ex-kupón neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne.

„**Den částečné splátky Dluhopisů**“ má význam uvedený v článku 5.6.6.3 těchto Podmínek.

„**Den konečné splatnosti Dluhopisů**“ znamená ve vztahu k příslušné Emisi dluhopisů den takto označený v Emisním dodatku.

„**Den předčasné splatnosti Dluhopisů**“ znamená kterýkoli z následujících dní: (i) Den předčasné splatnosti Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta, (ii) Den předčasné splatnosti Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů, (iii) Den předčasné splatnosti Dluhopisů v případě neplnění závazků, (iv) Den předčasné splatnosti Dluhopisů v případě změn zásadní povahy, (v) Den předčasné splatnosti Dluhopisů na základě usnesení Schůze, (vi) každý případný další den označený takto v Emisním dodatku.

„**Den předčasné splatnosti Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta**“ má význam uvedený v článku 5.7.2.2 těchto Podmínek.

„**Den předčasné splatnosti Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů**“ má význam uvedený v článku 5.7.3.2 těchto Podmínek.

„**Den předčasné splatnosti Dluhopisů v případě neplnění závazků**“ má význam uvedený v článku 5.10.2 těchto Podmínek.

„**Den předčasné splatnosti Dluhopisů v případě změn zásadní povahy**“ má význam uvedený v článku 5.13.8.1 těchto Podmínek.

„**Den předčasné splatnosti Dluhopisů na základě usnesení Schůze**“ má význam uvedený v článku 5.13.8.2. těchto Podmínek.

„**Den splatnosti Dluhopisů**“ znamená Den konečné splatnosti Dluhopisů i Den předčasné splatnosti Dluhopisů.

„**Den stanovení referenční sazby**“ má význam uvedený v článku 5.6.2.1(b) těchto Podmínek.

„**Den výplaty výnosů**“ znamená ve vztahu k příslušné Emisi dluhopisů den tak označený v Emisním dodatku.

„**Den výplaty**“ znamená každý Den výplaty výnosů, Den konečné splatnosti Dluhopisů, Den částečné splátky Dluhopisů a Den předčasné splatnosti Dluhopisů.

„**Diskontní sazba**“ znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, úrokovou sazbou stanovenou v příslušném Emisním dodatku. Není-li Diskontní sazba v příslušném Emisním dodatku stanovena, pak platí, že je rovna úrokové sazbě, při které by se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise (tj. úroková sazba, kterou je třeba použít ke zpětnému

diskontování jmenovité hodnoty Dluhopisu od Data splatnosti Dluhopisů k Datu emise, aby se Diskontovaná hodnota Dluhopisu k Datu emise rovnala emisnímu kurzu Dluhopisů k Datu emise). Pro vyloučení pochyb platí, že Diskontní sazba není totožná s diskontní sazbou České národní banky.

„**Diskontovaná hodnota**“ znamená, ve vztahu k Dluhopisu s výnosem na bázi diskontu, který není úročen, hodnotu, která se získá diskontováním jmenovité hodnoty takového Dluhopisu Diskontní sazbou od Data splatnosti Dluhopisů ke dni, ke kterému se Diskontovaná hodnota počítá. V případech, kdy jde o výpočet za období kratší jednoho roku, se tento výpočet provádí na základě příslušné Konvence počítání úroku.

„**Dluhopisy**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Podmínek.

„**Dluhopisový program**“ znamená dluhopisový program Emitenta v maximálním objemu 25 000 000 000 Kč, s dobou trvání programu 20 let.

„**Dodatečná emisní lhůta**“ má význam uvedený v článku 5.2.1.5 těchto Podmínek.

„**Emise dluhopisů**“ znamená jakoukoli jednotlivou emisi Dluhopisů vydanou Emitentem v souladu s právními předpisy v jakékoli měně podle těchto Podmínek.

„**Emisní lhůta**“ znamená lhůtu začínající Datem emise a končící 12 měsíců po Datu emise, během které mohou být upisovány Dluhopisy dané emise, nestanoví-li příslušný Emisní dodatek lhůtu jinou.

„**Emitent**“ znamená společnost 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.

„**Finanční centrum**“ znamená, pokud není v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak, místo kde se převážně kotují Referenční sazby pro danou měnu a kde se vypořádávají mezibankovní platby v takové měně.

„**Hodnota nevráceného kupónu**“ znamená hodnotu, která se získá diskontováním částky výnosu (úroku) uvedené v Kupónu ke Dni předčasné splatnosti Dluhopisu diskontní sazbou určenou Agentem pro výpočty (nebo Administrátorem) v dobré víře a obchodně přiměřeným způsobem na základě tržních úrokových sazeb v příslušné době. Současně však platí, že diskontní sazba určená Agentem pro výpočty, popřípadě Administrátorem, dle předchozí věty nesmí být nižší než sazba, při jejímž použití by souhrnná diskontovaná hodnota všech nesplacených Kupónů k takovému Dni předčasné splatnosti Dluhopisů byla vyšší než jmenovitá hodnota (popřípadě jiná Příslušná hodnota) Dluhopisu, k němuž takové nesplacené Kupóny náleží.

„**Instrukce**“ má význam uvedený v článku 5.8.5.3(a) těchto Podmínek.

„**Konvence počítání úroku**“ znamená pro účely výpočtu výnosu (úroku) z Dluhopisů pro období kratší jednoho roku:

- (a) je-li v příslušném Emisním dodatku jako Konvence počítání úroku uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/Skutečný počet dní“, resp. „Act/Act“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365 (nebo v případě, kdy jakákoli část období, za něž je úrok stanovován, spadá do přestupného roku, pak součtu (i) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrok stanovován, která spadá do přestupného roku, vyděleného číslem 366 a (ii) skutečného počtu dní v té části období, za něž je úrok stanovován, která spadá do nepřestupného roku, vyděleného číslem 365);
- (b) je-li v příslušném Emisním dodatku jako Konvence počítání úroku uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/365, resp. Act/365“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 365;

- (c) je-li v příslušném Emisním dodatku jako Konvence počítání úroku uvedena úroková konvence „Skutečný počet dní/360“, resp. „Act/360“, podíl skutečného počtu dní v období, za něž je úrokový výnos stanovován, a čísla 360;
- (d) je-li v příslušném Emisním dodatku jako Konvence počítání úroku uvedena úroková konvence „30/360“, resp. „360/360“, podíl počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech, přičemž ale v případě, že (i) poslední den období, za něž je úrok stanovován, připadá na 31. den v měsíci a současně první den téhož období je jiný než 30. nebo 31. den v měsíci, nebude počet dní v měsíci, na jehož 31. den připadá poslední den období, krácen na 30 dnů nebo (ii) připadá poslední den období, za něž je úrok stanovován, na únor, nebude únor prodlužován na měsíc o 30 dnech);
- (e) je-li v příslušném Emisním dodatku jako Konvence počítání úroku uvedena úroková konvence „30E/360“ nebo „BCK Standard 30E/360“, podíl počtu dní v období, za něž je úrok stanovován, a čísla 360 (kde počet dní je stanoven na bázi roku o 360 dnech, rozděleného do 12 měsíců po 30 dnech a celé období kalendářního roku).

„**Konvence Pracovního dne**“ znamená pravidlo, podle kterého platí, že pokud by měl jakýkoli Den výplaty připadnout na den, který není Pracovním den, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který:

- (a) je nejbližší následujícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Emisním dodatku je stanovena Konvence Pracovního dne „Následující“; nebo
- (b) je nejbližší následujícím Pracovním dnem, avšak v případě, že by takový nejbližší následující Pracovní den spadl do dalšího kalendářního měsíce, bude Den výplaty namísto toho připadat na nejbližší předcházející Pracovní den, a to v případě, že v Emisním dodatku je stanovena Konvence Pracovního dne „Upravená následující“; nebo
- (c) je nejbližší předcházejícím Pracovním dnem, a to v případě, že v Emisním dodatku je stanovena Konvence Pracovního dne „Předcházející“.

„**Kotační agent**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Podmínek.

„**Kupóny**“ má význam uvedený v článku 5.1.2.1 těchto Podmínek.

„**Marže**“ znamená jednu ze složek pohyblivé úrokové sazby, jejíž výše je určena v příslušném Emisním dodatku.

„**OECD**“ znamená Organizaci pro ekonomickou spolupráci a rozvoj (Organisation for Economic Co-operation and Development).

„**Oprávněné osoby**“ jsou osoby, které mají dle 5.8.3 a/nebo 5.8.4 těchto Podmínek právo na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy.

„**Oznámení o předčasném splacení**“ má význam uvedený v článku 5.10.1.2 těchto Podmínek.

„**Platební místo**“ má význam uvedený v článku 5.8.5.1 těchto Podmínek.

„**Podmínky**“ znamená tyto společné emisní podmínky Dluhopisů.

„**Podřízený Dluhopis**“ má význam uvedený v článku 5.3.3.1 těchto Podmínek.

„**Pracovní den**“ znamená (a) pro Dluhopisy denominované v českých korunách jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních obchodů v českých korunách, (b) pro Dluhopisy denominované v Euro jakýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání

devizových obchodů a kdy je zároveň otevřen systém pro vypořádání obchodů TARGET a (c) pro Dluhopisy denominované v jiné měně než v českých korunách nebo v Euro kterýkoliv den, kdy jsou otevřeny banky a prováděna vypořádání devizových obchodů v České republice a v hlavním finančním centru pro měnu, v níž jsou Dluhopisy denominovány.

„**Případ neplnění závazků**“ má význam uvedený v článku 5.10.1.1 těchto Podmínek.

„**Příslušná hodnota**“ znamená Diskontovanou hodnotu, jedná-li se o předčasné splacení Dluhopisů s výnosem na bázi diskontu, anebo takovou jinou hodnotu, která je případně uvedena v Emisním dodatku jako hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti nebo předčasné splatnosti Dluhopisů.

„**Referenční sazba**“ znamená jednu ze složek pohyblivé úrokové sazby, která je určena v příslušném Emisním dodatku. Není-li v příslušném Emisním dodatku Referenční sazba uvedena, platí, že v případě Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem, jejichž jmenovitá hodnota je denominovaná v českých korunách, je Referenční sazbou sazba PRIBOR, v případě dluhopisů denominovaných v EUR je Referenční sazba EURIBOR a v případě Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota je denominovaná v měně jiné než českých korunách a EUR, je Referenční sazbou sazba LIBOR stanovená pro měnu, v níž jsou denominovány příslušené Dluhopisy.

„**Rozhodný den Kupónu**“ znamená, nestanoví-li Emisní dodatek jinak, v případě zaknihovaného Kupónu den, který o 30 dnů předchází příslušnému Dni výplaty výnosu, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne Kupónu se Den výplaty výnosu neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne.

„**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**“ znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům, které nejsou amortizovanými Dluhopisy (článek 5.6.6 těchto Podmínek), den, který o 30 dnů předchází příslušnému Dni splatnosti Dluhopisů, nestanoví-li Emisní dodatek jinak, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty se Den splatnosti Dluhopisů neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne.

„**Rozhodný den pro splátku jmenovité hodnoty**“ znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům, které jsou amortizovanými Dluhopisy (článek 5.6.6 těchto Podmínek), den, který o 30 dnů předchází příslušnému Dni částečné splátky Dluhopisů, nestanoví-li Emisní dodatek jinak, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splátku jmenovité hodnoty se Den částečné splátky Dluhopisů neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne.

„**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“ má význam uvedený v článku 5.13.4 těchto Emisních podmínek.

„**Rozhodný den pro výplatu výnosu**“ znamená ve vztahu k zaknihovaným Dluhopisům den, který o 30 dnů předchází příslušnému Dni výplaty výnosů, nestanoví-li Emisní dodatek jinak, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu výnosu se Den výplaty výnosů neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne.

„**Sběrný dluhopis**“ má význam uvedený v článku 5.1.4.3 těchto Podmínek.

„**Seznam Vlastníků Dluhopisů**“ je seznam Vlastníků Dluhopisů vydaných v listinné podobě na jméno, jehož vedení zajišťuje na základě dohody s Emitentem příslušný Administrátor nebo jiná k tomu oprávněná osoba uvedená v příslušném Emisním dodatku.

„**Schůze**“ znamená schůzi Vlastníků Dluhopisů, které byly vydány v jedné emisi, nestanoví-li tyto Podmínky jinak.

„**Smlouva s administrátorem**“ má význam uvedený v úvodní části těchto Podmínek.

„**Účet vlastníka**“ má význam uvedený v článku 5.1.3.1 těchto Podmínek.

„**Účet zákazníka**“ je majetkový účet evidence investičních nástrojů vedené podle Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, pro osobu, která není vlastníkem investičních nástrojů na tomto účtu a která vede evidenci navazující na evidenci Centrálního depozitáře nebo na samostatnou evidenci.

„**Určená provozovna**“ znamená určenou provozovnu a výplatní místo Administrátora určenou podle článku 5.12.1.1 těchto Podmínek nebo jinou provozovnu a výplatní místo Administrátora určenou postupem stanoveným v článku 5.12.3.1 těchto Podmínek.

„**Vlastník Dluhopisu**“ znamená Vlastník listinného Dluhopisu nebo Vlastník zaknihovaného Dluhopisu (dle okolností).

„**Vlastník Kupónu**“ znamená Vlastník listinného Kupónu nebo Vlastník zaknihovaného Kupónu (dle okolností).

„**Vlastník listinného Dluhopisu**“ má význam uvedený v článku 5.1.4.1 těchto Podmínek.

„**Vlastník listinného Kupónu**“ má význam uvedený v článku 5.1.4.6 těchto Podmínek.

„**Vlastník podílu**“ má význam uvedený v článku 5.1.4.3 těchto Podmínek.

„**Vlastník zaknihovaného Dluhopisu**“ má význam uvedený v článku 5.1.3.2 těchto Podmínek.

„**Vlastník zaknihovaného Kupónu**“ má význam uvedený v článku 5.1.3.2 těchto Podmínek.

„**Výnosové období**“ znamená období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty výnosů (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující období počínající Dnem výplaty výnosů (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty výnosů (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti Dluhopisů, přičemž však platí, není-li v příslušném Emisním dodatku stanoveno jinak, že se ve vztahu ke kterémukoli Výnosovému období Den výplaty výnosů neposouvá v souladu s Konvencí Pracovního dne.

„**Základní prospekt**“ znamená prospekt Dluhopisového programu připravený v souladu se Zákonem o podnikání na kapitálovém trhu a schválený rozhodnutím České národní banky dne **27.6.2012**, č. j. **2012/6257/570**, které nabylo právní moci dne **27.6.2012**, jehož nedílnou součástí jsou tyto Podmínky.

„**Zákon o Dluhopisech**“ znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.

„**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ znamená zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

„**Závazky**“ znamenají závazky Emitenta zaplatit jakékoli dlužné částky a dále ručitelé závazky Emitenta (tj. závazky Emitenta převzaté za závazky třetích osob ve formě ručitelského prohlášení či jiné formy ručení, směnečného rukojemství či převzetí společného a nerozdílného závazku) převzaté za závazky třetích osob zaplatit jakékoli dlužné částky.

„**Zdroj Referenční sazby**“ má význam uvedený v příslušném Emisním dodatku a není-li v příslušném Emisním dodatku uveden, tak je zdrojem Referenční sazby v případě Dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem, jejichž jmenovitá hodnota je denominovaná v českých korunách, Česká národní banka prostřednictvím Internetu na svých internetových stránkách <http://www.cnb.cz> (nebo prostřednictvím jiného oficiálního zdroje, kde bude sazba uváděna v souladu s příslušnými pravidly vyhlášenými Českou národní bankou); v případě dluhopisů denominovaných v EUR či jiné měně jsou zdrojem

internetové stránky Reuters <http://www.euribor-rates.eu/current-euribor-rates.asp> (nebo stránky jiného oficiálního zdroje); v případě dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota je denominovaná v měně jiné než českých korunách a EUR, jsou zdrojem internetové stránky Reuters nebo internetové stránky <http://www.bbalibor.com> (nebo stránky jiného oficiálního zdroje).

„**Změny zásadní povahy**“ má význam uvedený v článku 5.13.2.1 těchto Podmínek.

6. VZOR EMISNÍHO DODATKU

Níže je uveden vzor Emisního dodatku obsahujícího konečné podmínky Emise dluhopisů (dále jen „**Emisní dodatek**“), který bude vyhotoven pro každou jednotlivou Emisi dluhopisů vydávanou v rámci schváleného Dluhopisového programu, pro kterou bude nutné vyhotovit prospekt cenného papíru.

Emitent upozorňuje, že níže uvedený vzor není závazným vzorem a poskytuje pouze základní informace o tom, jaké budou náležitosti Emisního dodatku s tím, že (i) do konkrétního Emisního dodatku mohou být vedle ve vzoru uvedených údajů doplněny další údaje či skutečnosti a (ii) pro konkrétní Emisní dodatek nemusejí být některé z údajů uvedených ve vzoru relevantní.

V případě, kdy nebude nutné pro danou jednotlivou Emisi dluhopisů vyhotovit prospekt cenného papíru, Emitent vyhotoví pouze Emisní dodatek obsahující Doplněk Dluhopisového programu, který v souladu se Zákonem o dluhopisech nechá schválit Českou národní bankou a který v souladu s příslušnými zákonnými předpisy uveřejní. Konečné podmínky budou v souladu s příslušnými zákonnými předpisy oznámeny České národní bance a uveřejněny stejným způsobem jako Základní prospekt.

EMISNÍ DODATEK – Konečné podmínky Emise dluhopisů

Rozhodnutím České národní banky č. j. **2012/6257/57**, ze dne **27.6.2012**, které nabylo právní moci dne **27.6.2012**, byl schválen základní prospekt ze dne 20. června 2012 (dále jen „**Základní prospekt**“) obsahující společné emisní podmínky (dále jen „**Emisní podmínky**“) dluhopisového programu v objemu 25 000 000 000 Kč (slovy: dvacet pět miliard korun českých) nebo ekvivalent v jiné měně, s dobou trvání programu 20 (dvacet) let (dále jen „**Dluhopisový program**“) společnosti **J&T BANKA, a.s.**, IČO: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731.

Základní prospekt je v souladu s § 36i Zákona o podnikání kapitálovém trhu, platný po dobu dvanácti měsíců od schválení Českou národní bankou, tj. od **27.6.2012**. Bude-li Emitent činit veřejnou nabídku Dluhopisů (jak je tento pojem definován v tomto Emisním dodatku) po tomto datu, uveřejní nový základní prospekt schválený Českou národní bankou tak, aby veřejná nabídka probíhala vždy na základě platného Základního prospektu (případně aktualizovaného formou dodatků Základního prospektu). Takové základní prospekty (a jejich případné dodatky) budou všem zájemcům k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta: <http://www.jtbank.cz>.

Tento Emisní dodatek představuje společně se Základním prospektem a případnými dodatky Základního prospektu kompletní emisní podmínky a prospekt Dluhopisů. Tento Emisní dodatek je tvořen:

- (a) doplňkem Dluhopisového programu, který představuje doplněk ke společným emisním podmínkám, schváleným rozhodnutím České národní banky č. j. [BUDE DOPLNĚNO], ze dne [BUDE DOPLNĚNO], které nabylo právní moci dne bude [BUDE DOPLNĚNO] (dále jen „**Doplněk Dluhopisového programu**“);
- (b) dalšími důležitými informacemi týkajícími se této Emise dluhopisů nebo Emitenta, které nejsou součástí Základního prospektu a jeho případných dodatků ani nejsou obsaženy v Doplněku Dluhopisového programu.

Doplněk Dluhopisového programu ani vydání Dluhopisů nebyly schváleny či registrovány ze strany jakéhokoli správního či samosprávného orgánu jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky v souladu s právními předpisy České republiky. Šíření tohoto Emisního dodatku a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů mohou být v rámci některých jurisdikcí omezeny právními předpisy. Emitent žádá osoby, do jejichž držení se tento Emisní dodatek dostane, aby se o veškerých těchto omezeních informovaly a aby je dodržovaly.

Nabídka Dluhopisů se provádí na základě Základního prospektu a v něm obsažených Emisních podmínek, všech dosud uveřejněných dodatků Základního prospektu a tohoto Emisního dodatku. Jakékoli rozhodnutí o upsání a koupi nabízených Dluhopisů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů.

Emitent upozorňuje všechny potenciální nabyvatele Dluhopisů, že úplné údaje o Emitentovi a o nabídce Dluhopisů vyplývají pouze ze spojení Základního prospektu, všech jeho dosud uveřejněných dodatků a tohoto Emisního dodatku. V případě jakýchkoli rozporů mezi Základním prospektem a jednotlivým Emisním dodatkem mají přednost ustanovení jednotlivého Emisního dodatku. Tím však není dotčeno znění Základního prospektu (včetně Emisních podmínek) ve vztahu k jakékoli jiné konkrétní Emisi dluhopisů vydané v rámci Dluhopisového programu.

Základní prospekt a jeho dosud uveřejněné dodatky jsou všem zájemcům bezplatně k dispozici k nahlédnutí v pracovní dny mezi 9.00 až 16.00 hod. u společnosti J&T BANKA, a.s., na adrese jejího sídla Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, a v elektronické podobě též na internetových stránkách <http://www.jtbank.cz>.

I. DOPLNĚK DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

Rozhodnutím České národní banky č. j. **2012/6257/570** ze dne **27.6.2012**, které nabylo právní moci dne **27.6.2012**, byl schválen základní prospekt ze dne 20. června 2012 (dále jen „**Základní prospekt**“) obsahující společné emisní podmínky (dále jen „**Emisní podmínky**“) dluhopisového programu v objemu 25 000 000 000 Kč (slovy: dvacet pět miliard korun českých) nebo ekvivalent v jiné měně, s dobou trvání programu 20 (dvacet) let (dále jen „**Dluhopisový program**“) společnosti **J&T BANKA, a.s.**, IČO: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731.

Tento Doplněk Dluhopisového programu tvoří spolu se společnými emisními podmínkami obsaženými v Základním prospektu emisní podmínky níže specifikovaných Dluhopisů, které jsou vydávány v rámci Dluhopisového programu.

Výrazy nedefinované v tomto Emisním dodatku budou mít význam uvedený v Základním prospektu (včetně Emisních podmínek), nevyplývá-li z kontextu jejich použití v tomto Emisním dodatku jinak.

1. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

1.1 Název Dluhopisu:	[BUDE DOPLNĚNO]
1.2 ISIN Dluhopisů :	[BUDE DOPLNĚNO]
1.3 Podoba Dluhopisů:	[zaknihované/ listinné]
1.3.1 Omezení převoditelnosti Dluhopisů a/nebo Kupónů (jsou-li vydávány):	[BUDE DOPLNĚNO]
1.4 Forma Dluhopisů:	[BUDE DOPLNĚNO, POUZE POKUD BUDE U ZAKNIHOVANÝCH DLUHOPISŮ FORMA ROZLIŠOVÁNA]
1.4.1 Číslování Dluhopisů:	[pokud budou zastoupeny sběrným dluhopisem číslovány nebudou; po případném vydání konkrétních kusů dluhopisů bude každému Dluhopisu přiřazeno pořadové číslo]
1.4.2 V případě listinných Dluhopisů: jsou představovány podílem na Sběrném dluhopisu	[BUDE DOPLNĚNO]
Evidence vlastníků jednotlivých dluhopisů vedena u jiné osoby než Administrátora	
Sběrný Dluhopis uložen do úschovy a správy u jiné osoby než Administrátora	
1.4.3 V případě zaknihovaných Dluhopisů údaj o tom, kdo povede jejich evidenci:	[BUDE DOPLNĚNO]
1.5 Měna, v níž jsou Dluhopisy denominovány:	[BUDE DOPLNĚNO]
1.6 Jmenovitá hodnota jednoho Dluhopisu:	[BUDE DOPLNĚNO]
1.7 Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů	[BUDE DOPLNĚNO]
1.8 Počet Dluhopisů vydávaných v rámci Emise	[BUDE DOPLNĚNO]
1.9 Ohodnocení finanční způsobilosti Emitenta a/nebo dluhopisů (rating):	[BUDE DOPLNĚNO]

1.10 Právo Emitenta zvýšit objem Emise dluhopisů / právo vydat Dluhopisy až do celkové jmenovité hodnoty Emise dluhopisů i po uplynutí Emisní lhůty:	[ne / ano; v souladu s § 11 Zákona o dluhopisech je Emitent oprávněn vydat dluhopisy (i) ve větším objemu, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů, a to i po uplynutí Emisní lhůty, nebo (ii) až do výše předpokládané celkové jmenovité hodnoty i po uplynutí Emisní lhůty. V takovém případě stanoví Emitent Dodatečnou emisní lhůtu, která skončí nejpozději v Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty, a uveřejní ji stejným způsobem jako tento Doplněk dluhopisového programu]
1.11 Předkupní a výměnná práva spojená s Dluhopisy:	[BUDE DOPLNĚNO]
1.12 Možnost oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání Kupónů:	[BUDE DOPLNĚNO]
1.13 Regulovaný trh nebo mnohostranný obchodní systém, na němž Emitent hodlá požádat o přijetí k obchodování:	[BUDE DOPLNĚNO]
2. DATUM EMISE, EMISNÍ KURZ, EMISNÍ LHŮTA, ZPŮSOB EMISE	
2.1 Datum emise:	[BUDE DOPLNĚNO]
2.2 Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise, příp. způsob jeho určení:	[BUDE DOPLNĚNO]
2.3 Emisní lhůta (pokud jiná, než jak je uvedeno v článku 5.16 Emisních podmínek):	[BUDE DOPLNĚNO]
2.4 Dodatečná Emisní lhůta a vydání Dluhopisů ve větším objemu emise, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů:	BUDE DOPLNĚNO]
2.5 Způsob a místo úpisu Dluhopisů a způsob a místo splacení Emisního kurzu / údaje o osobách, které se podílejí na zabezpečení vydání Dluhopisů:	[BUDE DOPLNĚNO]
2.6 Čistý výnos Emise pro Emitenta spolu s uvedením účelu použití takto získaných prostředků	[BUDE DOPLNĚNO]

2.7 Použití čistého výtěžku Emise	[BUDE DOPLNĚNO]
2.8 Výše provizí, poplatků a dalších nákladů spojených s úpisem, další podmínky úpisu Dluhopisů	[BUDE DOPLNĚNO]
3. STATUS DLUHOPISŮ	
3.1 Status Dluhopisů (podřízené Dluhopisy / nepodřízené Dluhopisy):	[Podřízené Dluhopisy / Nepodřízené Dluhopisy]
4. PROHLÁŠENÍ A ZÁVAZKY EMITENTA	
4.1 Další prohlášení Emitenta nad rozsah uvedených v článku 5.4 Emisních podmínek:	[žádná]
5. NEGATIVNÍ ZÁVAZEK	
5.1 Negativní závazek:	[jak je uvedeno v článku 5.5 Emisních podmínek]
6. VÝNOS DLUHOPISŮ	
6.1 Úrokový výnos	[Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem / Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem / Dluhopisy na bázi diskontu / Amortizované dluhopisy]
6.2 Jedná-li se o Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem:	
6.2.1 Pevná úroková sazba :	[BUDE DOPLNĚNO]
6.3 Jedná-li se o Dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem:	
6.3.1 Určení Marže:	[BUDE DOPLNĚNO]
6.3.2 Určení Referenční sazby (resp. vzorec pro výpočet Referenční sazby):	[BUDE DOPLNĚNO]

6.3.3 Specifikace jiné hodnoty nebo matematického vzorce (určuje-li se Referenční sazba na základě jiné hodnoty nebo matematického vzorce):	[BUDE DOPLNĚNO]
6.4 Jedná-li se o Dluhopisy s úrokovým výnosem na bázi diskontu:	
6.4.1 Diskontní sazba:	[BUDE DOPLNĚNO]
6.5 Jedná-li se o amortizovaný Dluhopis (ve smyslu článku 5.6.6 Emisních podmínek)	
6.5.1 Splátkový kalendář:	[BUDE DOPLNĚNO]
6.5.2 Splacení jmenovité hodnoty je rozvrženo do počtu splátek (pokud neodpovídá počtu Výnosových období):	[BUDE DOPLNĚNO]
6.5.3 Splátka jmenovité hodnoty v jiném termínu než v Den výplaty úroků příslušného Výnosového období?	[BUDE DOPLNĚNO]
6.6 Dluhopisy s jiným určením výnosu	[BUDE DOPLNĚNO]
6.7 Den výplaty výnosů:	
6.8 Výnosové období:	[BUDE DOPLNĚNO]
6.9 Konvence pro počítání úroku:	[Skutečný počet dní / Skutečný počet dní Skutečný počet dní/365 / Skutečný počet dní/360 / 30/360 / 30E/360]
6.10 Konec přirůstání výnosu (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 5.6.3 Emisních podmínek):	[NE]

7. SPLÁCENÍ DLUHOPISŮ

7.1 Jiná než jmenovitá hodnota, kterou Emitent vyplatí Vlastníkům Dluhopisů při splatnosti („jiná hodnota“):	[BUDE DOPLNĚNO]
--	-----------------

7.2 Den konečné splatnosti Dluhopisů:	[BUDE DOPLNĚNO]
7.3 V případě amortizovaných dluhopisů – Den částečné splátky Dluhopisů:	[BUDE DOPLNĚNO]
7.4 Předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta:	[BUDE DOPLNĚNO]
7.5 Data, ke kterým lze Dluhopisy předčasně splatit z rozhodnutí Emitenta / hodnota v jaké budou Dluhopisy k takovému datu splaceny:	[BUDE DOPLNĚNO]
7.6 Je Vlastník Dluhopisu oprávněn žádat o předčasné splacení Dluhopisu (s výjimkou předčasného splacení podle článků 5.10, 5.13.8.1 a 5.13.8.2 Emisních podmínek)?	NE
7.6.1 Data předčasného splacení z rozhodnutí Vlastníka Dluhopisů	NEJSOU
7.7 Den předčasné splatnosti dluhopisů (pokud jiný, než jak je uvedeno v článku 5.16 Emisních podmínek):	[BUDE DOPLNĚNO]
7.8 Odkoupení Dluhopisů Emitentem:	[BUDE DOPLNĚNO]
7.9 Platba výnosu nebo jakýchkoli jiných dodatečných částek za jakýkoli časový odklad (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 5.6.4 Emisních podmínek)	[BUDE DOPLNĚNO]
7.9 Údaje o osobách, které se podílejí na splácení Dluhopisu a výnosu z Dluhopisu, s uvedením způsobu jejich účasti na těchto činnostech	[BUDE DOPLNĚNO]

8. PLATEBNÍ PODMÍNKY

8.1 Konvence Pracovního dne pro stanovení Dne výplaty:	[Následující / Upravená následující / Předcházející]
---	--

8.2 Platební místo:	[BUDE DOPLNĚNO]
8.3 Způsob splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, popřípadě jiné hodnoty:	[BUDE DOPLNĚNO]
9. ZDANĚNÍ	
9.1 Odchytky od článku 5.9 Emisních podmínek:	[NE]
10. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH NEPLNĚNÍ ZÁVAZKŮ	
10.1 Specifické případy neplnění závazků (jiné, než jak je uvedeno v článku 5.10.1 Emisních podmínek):	[NE]
11. PROMLČENÍ	Jak uvedeno v Emisních podmínkách (článek 5.11.)
12. URČENÁ PROVOZOVNA, ADMINISTRÁTOR, AGENT PRO VÝPOČTY A KOTAČNÍ AGENT	
12.1 Určená provozovna:	[BUDE DOPLNĚNO]
12.2 Administrátor:	[BUDE DOPLNĚNO]
12.3 Agent pro výpočty:	[BUDE DOPLNĚNO]
12.4 Kotační agent:	[BUDE DOPLNĚNO]
13. SCHŮZE VLASTNÍKŮ	
13.1 Zvláštní způsob uveřejnění oznámení o svolání Schůze / obsahu oznámení o svolání Schůze (než jak je uvedeno v článku 5.13.3 Emisních podmínek):	[NE]
13.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní (pokud jiné, než jak je uvedeno v článku 5.13.4 Emisních podmínek):	[BUDE DOPLNĚNO]
14. OSTATNÍ	
Údaje o všech dalších doplňcích nebo upřesněních Emisních podmínek ve vztahu k této Emisi dluhopisů:	[BUDE DOPLNĚNO]

II. DALŠÍ DŮLEŽITÉ INFORMACE

V souladu s ustanovením § 36i Zákona o podnikání na kapitálovém trhu je Základní prospekt pro účely veřejné nabídky a přijetí cenného papíru k obchodu na regulovaném trhu platný po dobu dvanácti měsíců od jeho schválení Českou národní bankou, tj. od [BUDE DOPLNĚNO]. Bude-li Emitent činit veřejnou nabídku Dluhopisů po tomto datu, uveřejní Emitent nový základní prospekt schválený Českou národní bankou tak, aby veřejná nabídka probíhala vždy na základě platného Základního prospektu (případně Základního prospektu aktualizovaného formou dodatků). Takové Základní prospekty (a jejich případné dodatky) budou všem zájemcům k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta: <http://www.jtbank.cz>.

[Důležité upozornění: Následující text obsahuje vzor Dalšíh informací specifických pro danou Emisi dluhopisů, které nejsou obsaženy v Doplnku dluhopisového programu.]

RIZIKOVÉ FAKTORY	[Budou-li odlišné od rizikových faktorů uvedených v Základním prospektu.]
DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSU EMISE DLUHOPISŮ	[BUDE DOPLNĚNO]
- Odhadované náklady spojené s nabídkou Dluhopisů:	[BUDE DOPLNĚNO] [BUDE DOPLNĚNO]
PODMÍNKY NABÍDKY	
- Podmínky, statistické údaje o nabídce, očekávaný harmonogram a podmínky žádosti o nabídku:	[BUDE DOPLNĚNO]
- Plán rozdělení a přidělování cenných papírů:	[BUDE DOPLNĚNO]
- Stanovení ceny:	[BUDE DOPLNĚNO]
- Umístění a upisování:	[BUDE DOPLNĚNO]
VŠEOBECNÉ INFORMACE	
- Přijetí k obchodování a způsob obchodování:	[BUDE DOPLNĚNO]
- Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na emisi/nabídce:	[BUDE DOPLNĚNO]
DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE	[BUDE DOPLNĚNO]

ODPOVĚDNÉ OSOBY

Osobou odpovědnou za údaje uvedené v tomto Emisním dodatku je J&T BANKA a.s.

PROHLÁŠENÍ O ODPOVĚDNOSTI

Osoba odpovědná za údaje uvedené v tomto Emisním dodatku prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje obsažené v tomto Emisním dodatku, k datu jeho vyhotovení, správné a že nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam tohoto Emisním dodatku.

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

Jméno:
Funkce:

Jméno:
Funkce:

7. ÚDAJE O EMITENTOVĚ

7.1. *Odpovědné osoby*

7.1.1. **Osoby odpovědné za údaje uvedené v Základním prospektu**

Osobou odpovědnou za správné vyhotovení tohoto Základního prospektu je Emitent – 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 jedná Ing. Patrik Tkáč, předseda představenstva a Ing. Igor Kováč, člen představenstva.

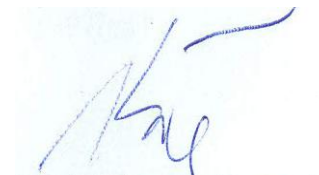
7.1.2. **Prohlášení osoby odpovědné za údaje uvedené v Základním prospektu**

Emitent prohlašuje, že podle jeho nejlepšího vědomí jsou údaje obsažené v Základním prospektu, k datu jeho vyhotovení, v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam Základního prospektu.

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



Ing. Patrik Tkáč
předseda představenstva



Ing. Igor Kováč
člen představenstva

7.2. *Oprávnění auditoři*

Konsolidovanou účetní závěrku Emitenta k 31. prosinci 2010 a 31. prosinci 2011 sestavenou v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví 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.

7.3. *Rizikové faktory*

Rizikové faktory jsou uvedeny výše v kapitole 3 (*Rizikové faktory*) tohoto Základního prospektu.

7.4. *Základní údaje o Emitentovi*

Obchodní firma: J&T BANKA, a.s.

Místo registrace:	Emitent je zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731
Vznik:	Emitent vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 ke dni 13. října 1992
Doba trvání:	založen na dobu neurčitou
Způsob založení:	Emitent byl založen na základě výzvy k upisování akcií ve smyslu § 164 a násl. Obchodního zákoníku zakladatelskou smlouvou ze dne 31. srpna 1992
Právní forma:	akciová společnost
Rozhodné právo:	právo České republiky
Sídlo:	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika
Telefonní číslo:	+420 221 710 111
E-mail:	info@jtbank.cz
Internetová stránka:	www.jtbank.cz
Základní kapitál:	Základní kapitál Emitenta činí 3.358.127.000,- Kč a je v plném rozsahu splacen. Základní kapitál Banky je rozdělen na: <ul style="list-style-type: none"> - 3.357.126 kusů akcií o jmenovité hodnotě 1000,- Kč vydaných v zaknihované podobě, ve formě na jméno a - 700.000 kusů akcií o jmenovité hodnotě 1,43 Kč vydaných v zaknihované podobě, ve formě na jméno.
Zakladatelská smlouva a stanov:	Zakladatelská smlouva ze dne 31. srpna 1992, platné znění stanov ze dne 22. prosince 2011
Předmět činnosti:	Emitent je bankou podle Zákona o bankách, a vykonává činnost podle platné bankovní licence vydané Českou národní bankou. Úplný seznam předmětů podnikání Emitenta je uveden v kapitole 8 (<i>Přehled podnikání</i>) Základního prospektu.
Hlavní právní předpisy, jimiž se Emitent řídí:	Obchodní zákoník, Zákon o bankách a Vyhláška ČNB.

7.5. *Historie a vývoj Emitenta*

Činnost Emitenta byla zahájena 13. října 1992 pod tehdejším obchodním jménem (firmou) Podnikatelská banka, a.s. V roce 1998, kdy došlo k akvizici 100 % majetkového

podílu, se Podnikatelská banka, a.s. stává součástí Skupiny J&T. Mezi další důležité milníky z hlediska činnosti Emitenta patří zejména:

2003 Rozšíření bankovní licence o licenci obchodníka s cennými papíry

2005 Zřízení organizační složky na Slovensku

2006 Otevření pobočky na Slovensku (Bratislava)

2009 Vstup na trh vkladových produktů pro klienty v nižším segmentu od 500 tis. Kč

2011 Akvizice společností J&T Bank ZAO (Ruská federace), ATLANTIK finanční trhy, a.s., J&T IB and Capital Markets, a.s., J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., prodej společnosti BEA Development.

Za více než 14 let působení na českém trhu se Emitent řadí mezi nejdynamičtěji rostoucí banky ve střední Evropě. Svým privátním a institucionálním klientům poskytuje své dlouholeté zkušenosti se správou a zhodnocováním majetku, financuje zásadní transakce v České republice a Slovenské republice. Emitent působí jako aktivní tvůrce trhu (market maker) nejen u hlavních obchodovaných titulů (ČEZ, a.s., Komerční banka, a.s., Erste Group, Telefónica Czech Republic, a.s. a další) na BCPP, ale i u hlavních titulů burzy v Bratislavě (TMR, BHP)³. Emitent je členem BCPP i Burzy cenných papírů Bratislava.

Emitent má centrálu v Praze a pobočku v Brně, která byla otevřena v březnu 2012. Do konce roku 2012 je plánováno otevření pobočky v Ostravě.

Ve Slovenské republice působí Emitent prostřednictvím organizační složky v Bratislavě, která byla zřízena dne 23. listopadu 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 se nacházejí v Košicích a Starém Smokovci.

7.6. Události významné pro hodnocení platební schopnosti Emitenta

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

K 31. prosinci 2011 činily závazky Emitenta vůči bankám a ostatním finančním institucím 9,1 mld. Kč a závazky vůči klientům 55,0 mld. Kč. Závazky vůči klientům zahrnují běžné účty (12 %), termínované vklady (87 %), a ostatní (1 %).

Emitent emitoval v roce 2007 podřízené dluhopisy v nominální hodnotě 25 mil. EUR se splatností v roce 2022. K 31. prosinci 2011 činila celková hodnota podřízených dluhopisů 637 mil. Kč. Ostatní podřízené závazky (závazky vůči bankám, termínované vklady) dosáhly výše 373 mil. Kč a celkově tak podřízené závazky dosáhly výše 1,0 mld. Kč.

Finanční závazky nevykázané v rozvaze (poskytnuté záruky (garance), nevyužité úvěrové linky, cenné papíry držené jménem klientů) dosáhly k 31. prosinci 2011 celkové výše 11,5 mld. Kč.

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

³ Zdroj: <http://www.bsse.sk/Obchodovanie/Tvorcoviatru.aspx>

7.7. **Shrnutí hospodaření Skupiny Emitenta za období 2009 až 2011**

Níže uvedené údaje představují shrnutí výsledku hospodaření Skupiny Emitenta za období 2009 až 2011, které vycházejí z konsolidovaných účetních závěrek sestavených v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví k 31. prosinci 2010 a 31. prosinci 2011.

7.7.1. **Hospodaření v roce 2009**

V roce 2009 dosáhla Skupina Emitenta provozního zisku ve výši 592 mil. Kč (meziroční růst o 24 %). Růstu provozního zisku bylo dosaženo zejména díky nárůstu úrokových marží. Na počátku roku 2009 dosahovala průměrná cena zdrojů Skupiny Emitenta 3,6 % p. a. a průměrný úrokový výnos 6,4 % p. a., ke konci roku průměrná cena vkladů klesla na 2,5 % p. a., úrokový výnos vzrostl na 7,7 %. Průměrná úroková marže dosáhla 3,7 %. Skupina Emitenta dosáhla čistých úrokových příjmů ve výši 986 mil. Kč. Ve srovnání s 928 mil. Kč v roce 2008 se jedná o 6 % nárůst.⁴

Celkové provozní náklady Skupiny Emitenta meziročně vzrostly z 542 mil. Kč na 617 mil. Kč; významná část tohoto nárůstu souvisela s expanzí do nových segmentů a budování značky s cílem představit Skupinu Emitenta a její produkty širšímu klientskému okruhu. Průměrná čistá tvorba opravných položek ve vztahu k velikosti portfolia představovala v roce 2009 0,97 %. Objem opravných položek dotvořených v průběhu roku 2009 očištěný o rozpuštění nevyužitých dříve vytvořených položek dosáhl 253 mil. Kč. Na základě těchto faktorů tak čistý zisk dosáhl 234 mil. Kč.

Celkový objem úvěrového portfolia v průběhu roku 2009 klesl o téměř 4,6 mld. Kč na 25,2 mld. Kč. Přes nižší úvěrovou aktivitu Skupina Emitenta nadále bilančně rostla. Objem klientských vkladů vzrostl meziročně o 1,6 mld. Kč na 33,4 mld. Kč. Za nárůstem vkladů stojí zejména představení nových vkladových produktů pro nižší segment privátních klientů.

7.7.2. **Hospodaření v roce 2010**

V roce 2010 dosáhla Skupina Emitenta provozního zisku ve výši 596 mil. Kč. Silně rostl především čistý úrokový výnos (meziroční nárůst o 126 mil. Kč na 1 112 mil. Kč).⁵ Nové úvěry byly poskytovány s vyššími maržemi, díky čemuž průměrná úroková sazba úvěrů vzrostla oproti roku 2009 o 60 bps, současně klesla i průměrná úroková sazba vkladů klientů o 30 bps na 2,68 %.

Celkové provozní náklady meziročně vzrostly na 782 mil. Kč. Tento nárůst byl převážně způsoben snahou oslovit širší skupinu potenciálních klientů v České republice a na Slovensku – marketingové náklady vzrostly o více než 155 mil. Kč (nárůst o 84 % oproti roku 2009). V dalších letech se již nepředpokládá tak výrazný růst marketingových nákladů. Průměrná čistá tvorba opravných položek ve vztahu k velikosti portfolia klesla z 0,97 % v roce 2009 na 0,89 % v roce 2010. Objem opravných položek dotvořených v průběhu roku 2010 dosáhl 262 mil. Kč. Na základě těchto faktorů tak čistý zisk banky dosáhl 264 mil. Kč, čímž meziročně vzrostl o 13 %.

⁴ Uvedený údaj o čistých úrokových příjmech nekoresponduje se zveřejněnou výroční zprávou za rok 2010, jelikož v roce 2011 došlo k reklasifikaci poplatků za poskytnutí úvěrů do úrokových příjmů jako součást efektivní úrokové sazby ve výši 14 mil. Kč. Tato reklasifikace byla provedena za účelem zpřesnění finančních výkazů.

⁵ Uvedený údaj o čistých úrokových příjmech nekoresponduje se zveřejněnou výroční zprávou za rok 2010, jelikož v roce 2011 došlo k reklasifikaci poplatků za poskytnutí úvěrů do úrokových příjmů jako součást efektivní úrokové sazby ve výši 7 mil. Kč. Tato reklasifikace byla provedena za účelem zpřesnění finančních výkazů.

Celkový objem úvěrového portfolia vzrostl o 17 % na 29,5 mld. Kč. Největší položkou z hlediska typu financování byly úvěry na nemovitostní projekty, Skupina Emitenta dále financovala společnosti z energetického a průmyslového sektoru, hotelové společnosti, médií či společnosti podnikajících v turismu a turistické infrastruktuře. Podíl úvěrů se znehodnocením po očištění o natvořené opravné položky klesl v průběhu roku ze 7,5 % na 6,5 % a pohyboval se na úrovni 1,9 mld. Kč. Meziročně vzrostl objem klientských vkladů o přibližně 18 % na téměř 40 mld. Kč. Výrazný podíl na tomto růstu měla pobočka v Bratislavě, kde objem vkladů v průběhu roku narostl o 62 % na 533 mil. EUR. V roce 2010 se významně zvýšil počet klientů (nárůst o téměř 10 000), celkový počet klientů se přibližuje 14 000.

Struktura smluvní splatnosti vkladů byla stabilní, objem vkladů se smluvní splatností nad 3 měsíce činil 67 %, což je o 35 % více objemu těchto vkladů než na konci roku 2009. Skupina Emitenta permanentně udržovala vysoké likvidní rezervy na úrovni minimálně 20 % objemu vkladů. Poměr úvěrů a ostatních pohledávek za klienty vůči vkladům klientů (Loan/Deposit Ratio) byl na úrovni 75 %. Volná likvidita k 31. prosinci 2010 dosáhla objemu 13,5 mld. Kč a byla umístěna na krátkodobých vkladech v centrálních nebo komerčních bankách.

7.7.3. Hospodaření v roce 2011

Hospodaření Skupiny 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 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 Skupina Emitenta k řízení likvidity konzervativně – permanentně jsou udržovány vysoké likvidní rezervy na úrovni minimálně 20 % objemu vkladů, poměr Loan/Deposit byl na úrovni 64% a Skupina Emitenta disponovala 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 20 % na 35,5 mld. Kč, přičemž objem nových obchodů přesáhl 9,2 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 %.

Skupina Emitenta dále rovněž rozvíjela pro své klienty komplexní služby včetně poradenství při zabezpečování externích zdrojů financování a tím zaznamenala 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 k 31. březnu 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 bance 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 realizovala Skupina Emitenta celkový konsolidovaný zisk ve výši 133 mil. Kč.

J&T BANKA zvítězila v soutěži Fincentrum Banka roku 2011 v kategorii Privátní banka roku 2011.⁶

7.7.4. Hospodaření v prvním čtvrtletí roku 2012

Skupina Emitenta zaznamenala v prvním čtvrtletí více než dvojnásobný meziroční nárůst čistého zisku, který k 31. březnu 2012 činil 466 mil. Kč. Nárůst byl do značné míry ovlivněn ziskem z obchodování, který v daném období činil 419 mil. Kč. Tento mimořádně příznivý výsledek byl kromě růstu na kapitálových trzích ovlivněn také obchodováním s cizími měnami.

Kapitálové posílení, ke kterému došlo v roce 2011, vytvořilo prostor pro další růst úvěrového portfolia. Za první kvartál dosáhl objem poskytnutých úvěrů téměř 35 mld. Kč. S meziročním růstem o 18% tak významně přispěly k růstu čistého úrokového výnosu o 33%. Vklady klientů ve sledovaném období vzrostly o 34% na 56,5 mld. Kč. Dynamičtější nárůst vkladů klientů v porovnání s úvěry vytvořil prostor pro zvýšení objemu investic do cenných papírů, jejichž objem vzrostl meziročně ze 7,6 mld. na 31 mld. Kč. Bilanční suma překročila 77 mld. Kč a meziročně tak vzrostla o 57%. Kapitálová přiměřenost byla k 31. březnu 2012 na úrovni 12,51%.

7.7.5. Důležité skutečnosti v roce 2012

Emitent přijal dne 2. března 2012 úvěr od Evropské centrální banky ve výši 280 mil. EUR.

7.7.6. Vývoj kapitálové přiměřenosti Emitenta za období 2009 až 2011

Kapitálová přiměřenost Emitenta činila 11,76 % ke konci roku 2009. K 31. prosinci 2010 dosáhla kapitálová přiměřenost Emitenta 11,56 %, což je hodnota, která o více než 40% přesahovala regulatorní požadavek ve výši 8 %. Vzhledem k velmi dynamickému rozvoji obchodních příležitostí a úspěchům obchodního modelu Emitenta byl v průběhu roku 2011 čtyřikrát navýšen základní kapitál o celkovou částku 1.520.000.000,- Kč, a to:

- s účinností ke dni 26. července 2011 o částku 350 mil. Kč peněžitým vkladem na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 7. července 2011,

⁶ Zdroj: <http://www.bankaroku.cz/hlasovani/vysledky-hlasovani.html>

- s účinností ke dni 7. listopadu 2011 o částku 300 mil. Kč peněžítým vkladem na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 10. října 2011,
- s účinností ke dni 29. listopadu 2011 o částku 370 mil. Kč nepeněžítým vkladem na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 16. listopadu 2011. Nepeněžítý vklad tvořily akcie společnosti J&T Bank, ZAO se sídlem Kadashevskaya embankment 26, Moscow, Russia, reg. č. 1027739121651, v hodnotě 370 mil. Kč,
- s účinností ke dni 22. prosince 2011 o částku 500 mil. Kč peněžítým vkladem na základě rozhodnutí jediného akcionáře ze dne 7. prosince 2011.

Záměrem Emitenta je zvyšování kapitálové síly i v následujícím roce, prostřednictvím externích i interních zdrojů z rozdělení zisku. Emitent neočekává výplatu dividend ze zisku roku 2011. Celková výše dodatkového regulatorního kapitálu přesáhla úroveň 1 mld. Kč a ukazatel kapitálové přiměřenosti činil k 31. prosinci 2011 12,08 % při celkové výši regulatorního kapitálu 5 761 541 tis. Kč.

7.8. **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 BASEL III do evropského práva (tzv. 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 očekávané v letech 2012 až 2019 povede posílení kvality správy a řízení bank, tedy i Emitenta, a ke zvýšení kvality reportingu a uveřejňovaných informací. Tyto procesy tak budou přínosem též pro investory, kteří investují do Dluhopisů.

8. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

8.1. Předmět podnikání

V souladu s údaji zveřejněnými v českém obchodním rejstříku jsou předmětem podnikání Emitenta následující činnosti.

8.1.1. Činnosti uvedené v zákoně č. 21/1992 Sb. v platném znění v § 1 odst. 1

- (a) přijímání vkladů od veřejnosti
- (b) poskytování úvěrů.

8.1.2. Dále pak činnosti uvedené v zákoně č. 21/1992 Sb. v platném znění v § 1 odst. 3

- (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:
Hlavní investiční služby:
 - podle § 4 odst. 2 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), a d) téhož zákona;
 - podle § 4 odst. 2 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b) c), d) a g) téhož zákona;
 - podle § 4 odst. 2 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, obchodování s investičními nástroji na vlastní účet, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), d) a g) téhož zákona;
 - podle § 4 odst. 2 písm. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), a c) téhož zákona;
 - podle § 4 odst. 2 písm. e) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, investiční poradenství týkající se investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), d) a g) téhož zákona;

- podle § 4 odst. 2 písm. h) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, umístování investičních nástrojů bez závazku jejich upsání, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) a c) téhož zákona;

Doplňkové služby:

- podle § 4 odst. 3 písm. a) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, úschova a správa investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b, a c) téhož zákona;
 - podle § 4 odst. 3 písm. b) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, poskytování úvěru nebo půjčky zákazníkovi za účelem umožnění obchodu s investičním nástrojem, na němž se poskytovatel úvěru nebo půjčky podílí, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b) a c) téhož zákona;
 - podle § 4 odst. 3 písm. c) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, průmyslové strategie, a s tím souvisejících otázek, jakož i poskytování porad a služeb týkajících se přeměn společností nebo převodu podniků;
 - podle § 4 odst. 3 písm. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, poskytování investičních doporučení a analýz investičních příležitostí nebo podobných obecných doporučení týkajících se obchodování s investičními nástroji, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a), b), c), d) a g) téhož zákona;
 - podle § 4 odst. 3 písm. e) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, provádění devizových operací souvisejících s poskytováním investičních služeb;
 - podle § 4 odst. 3 písm. f) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, služby související s opisováním a umístováním investičních nástrojů, a to ve vztahu k investičním nástrojům podle § 3 odst. 1 písm. a) a c) téhož zákona.
- (i) finanční makléřství,
- (j) výkon funkce depozitáře
- (k) směnářenskou 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:
- 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,
- (n) pronájem bezpečnostních schránek
- (o) činnosti, které přímo souvisejí s činnostmi uvedenými v bankovní licenci J&T BANKA, a. s.

8.2. *Hlavní činnosti Emitenta*

Mezi hlavní oblasti služby, které Emitent poskytuje, patří:

8.2.1. **Služby privátního bankovníctví**

Správa, ochrana a zhodnocení majetku (včetně termínovaných a strukturovaných vkladů, podílových fondů J&T, podílů klientů na investicích Skupiny J&T v oblasti private equity, správy majetku).

8.2.2. **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 financování, oceňování, restrukturalizace).

8.2.3. **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.

8.2.4. **Služby pro finanční trhy**

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

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 at' v České republice, na Slovensku či prostřednictvím svých dceřiných společností nebo Skupiny J&T v Ruské federaci nebo ve Švýcarsku.

Vztahy se zákazníky, znalost holdingů ze světa energetiky, realitního developmentu, cestovního ruchu a spoluprací se společnostmi působícími v oblasti sportu, soukromé letecké dopravy a služeb concierge umožňují nabízet klientům finanční i nefinanční příležitosti, které jinak nejsou na trhu běžné. Prostřednictvím nabytých zkušeností v oblasti korporátních přeměn, prodeje podniků a investičního bankovníctví zajišťuje Emitent svým klientům poradenství v mnoha klíčových otázkách korporátních financí.

8.3. *Popis jednotlivých služeb a produktů Emitenta*

8.3.1. **VKLADY CLEAR DEAL**

Fyzické osoby

Clear Deal jsou bankovní vklady s jedním z nejvýhodnějších výnosů na trhu. Jasně stanovená úroková sazba je připisována každoročně, po celou dobu platnosti vkladu.

Vklad je bez poplatků, zpoplatněn je pouze převod vkladu na osobu odlišnou od klienta. Emitent poskytuje termínované vklady Clear Deal ve vázanosti 1 rok, 2 roky a 5 let a vklad s tříměsíční výpovědní lhůtou.

8.3.2. TERMÍNOVANÉ VKLADY

Fyzické osoby i korporátní klienty

Termínovaný vklad je určený pro zhodnocení volných finančních prostředků klienta. Klient si může zvolit dobu, na kterou chce mít své prostředky vázané a také měnu, ve které chce investovat. Vedení a zřízení účtu je bezplatné.

Standardní termínované vklady:

- Standardní měny vkladu: CZK, EUR, USD, CHF, GBP;
- doba trvání: individuálně, s možností automatické prolongace.

Vkladové účty s výpovědní lhůtou

Typy vkladových účtu s výpovědní lhůtou:

- S 3měsíční výpovědní lhůtou;
- možno i individuální výpovědní lhůty.

Korporátní klienti

Typy vkladových účtu s výpovědní lhůtou:

- S 33denní nebo 3 měsíční výpovědní lhůtou.

Specializované vkladové účty s výpovědní lhůtou:

- Municipální vkladový účet s výpovědní lhůtou s úrokovou premií.

8.3.3. BĚŽNÉ ÚČTY

Fyzické osoby a korporátní klienti

Běžný účet je základním bankovním nástrojem pro správu klientských financí a využívá se při běžném platebním styku. Klienti navíc mohou používat internetové bankovníctví - ePortal. Běžné účty jsou úročené aktuálně platnou roční úrokovou sazbou stanovenou Emitentem. Emitent poskytuje běžné účty v měnách CZK, EUR, USD, CHF, GBP, RUB.

Specializované účty pro fyzické osoby

- Vázané účty

Specializované účty korporátní klienty

- Vázané účty
- Účty pro složení základního kapitálu
- Účty notářských a advokátních 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 styk

Emitent poskytuje v rámci platebního styku všechny standardní operace s důrazem na individuální požadavky klientů a nadstandardní lhůty pro podání platebních příkazů. Klient může své platební příkazy předkládat osobně, telefonicky, případně prostřednictvím služeb internetového bankovníctví - ePortal.

Typy poskytovaných převodních příkazů

- Tuzemský jednorázový a trvalý platební příkaz k úhradě
- Tuzemský jednorázový a trvalý platební příkaz k inkasu
- Souhlas s inkasem
- Zahraniční jednorázový platební příkaz

Hotovostní operace

Emitent poskytuje klientům hotovostní platební styk přímo v prostorách centrály Emitenta v Praze nebo na pobočkách Emitenta. V rámci zahraniční pobočky Emitenta na Slovensku je možné provádět hotovostní operace i na expoziturách na Slovensku, konkrétně v Bratislavě, Košicích nebo ve Vysokých Tatrách.

Typy hotovostních operací

- Vklad a výběr hotovosti
- Nákup a prodej valut
- Nákup poškozených a prekluzivních bankovek

Internetové bankovníctví

Emitent poskytuje klientům i vzdálený přístup do banky prostřednictvím služeb internetového bankovníctví - ePortal. Emitent umožňuje prostřednictvím služeb ePortal, provádět všechny typy bezhotovostních převodů a správu vkladových a termínovaných účtů, přehled platebních karet a produktů v bance.

Notifikace

Emitent umožňuje informování o transakcích a zůstatcích na běžných účtech prostřednictvím automatické mailové komunikace nebo komunikace prostřednictvím SMS zpráv.

8.3.4. PLATEBNÍ KARTY MASTERCARD

Fyzické osoby a korporátní klienti

Emitent vydává karty prostřednictvím karetní asociace MasterCard. Emitent vydává embosované platební karty s platností 3 roky v měnách CZK, EUR, USD, GBP, CHF. Pro charge karty Emitent poskytuje až 50-denní bezúročné období – měsíční splátka odpovídá celkové výši kartových transakcí uskutečněných kartou a zúčtovaných na vrub úvěrového rámce v příslušném kalendářním měsíci. Je jednorázově splatná vždy k 20. dni následujícího měsíce.

Individuální výhody karet Emitenta

- Individuální nastavení limitů čerpání s možností operativních změn zdarma,
- vysoký stupeň zabezpečení proti zneužití díky moderní čipové technologii, pro majitele karet je u Emitenta připravená náhradní karta na okamžité odevzdání, expresní doručení po Evropě do následujícího pracovního dne a mimo Evropu do dvou pracovních dní,
- dočasné nebo trvalé povolení internetových transakcí,
- blokace, deblokace a stoplistace karty zdarma.

*Fyzické osoby***Emitent tyto karty vydává v programech:****MasterCard Standard**

- Základní platební karta pro fyzické osoby bez doplňkových služeb.

MasterCard Gold

- Součástí karty je speciální služba J&T Concierge, doplňkové služby IAPA a Priority Pass a pojištění J&T Silver.

MasterCard Mercury's Card

- Exkluzivní karta navržená speciálně členy klubu Mercury's.
- Součástí karty je speciální služba Mercury's Concierge, doplňkové služby IAPA, Priority Pass, pojištění J&T Silver a vybrané „VIP“ slevy poskytované pro držitele karty - členy klubu Mercury's.

MasterCard Virtuální karta

- Je určena pro fyzické osoby nebo právnické osoby k realizaci výhradně internetových transakcí.

*Korporátní klienti***MasterCard BusinessCard**

- Základní platební karta pro právnické osoby bez doplňkových služeb.

MasterCard Mercury's BusinessCard

- Exkluzivní karta navržená speciálně členy klubu Mercury's.
- Součástí karty je speciální služba J&T Mercury's Concierge, doplňkové služby IAPA, Priority Pass, pojištění J&T Silver a vybrané „VIP“ slevy poskytované pro držitele karty - členy klubu Mercury's.

MasterCard Virtuální karta

- Je určena pro fyzické osoby nebo právnické osoby k realizaci výhradně internetových transakcí.

Doplňkové služby k platebním kartám MasterCard

- Členství v programu International Airline Passengers Association (IAPA). IAPA™ je největší nezávislý celosvětový program poskytující mezinárodní služby a výhody pro cestující.

- Členství v programu PRIORITY PASS. Priority Pass je největší nezávislý celosvětový program pro přístup do více než 600 VIP salónek na 320 mezinárodních letištích ve sto zemích po celém světě.
- Služby J&T Concierge – Emitent je prostřednictvím J&T Concierge připraven pomoci při jakémkoli osobním či profesním problému, který klienta může potkat.
- Exkluzivní výhody a služby Mercury's Concierge pro držitele karet Mercury's poskytované přímo klubem Mercury's Exclusive Club.
- Cestovní a úrazové pojištění J&T vytvořeno speciálně pro držitele karet J&T. Pojištění vytvořil Emitent speciálně pro své klienty ve spolupráci s pojišťovnou MetLife Amcico. Výhodou pojištění jsou nadstandardní pojistné limity, neomezený počet výjezdů v délce trvání do 60 dní, celosvětové krytí, možnost využití na dovolenou nebo služební cestu, asistenční 24hodinová služba apod.

8.3.5. GARANTOVANÉ VKLADY S PRÉMII

Fyzické osoby a korporátní klienti

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 premiový výnos odvozený od zhodnocení podkladového aktiva, a to bez jakéhokoliv tržního rizika (poklesu) na straně klienta.

Garantovaný vklad s premií „Individuálně pro klienta“

- Emitent na základě individuálních požadavků klienta připraví strukturované depozitum přímo pro klienta. S individuálními parametry i splatností.

8.3.6. FONDY

Fyzické osoby a korporátní klienti

Emitent prostřednictvím partnerských společností nabízí svým klientům investování do fondů. Fondy investují do různých instrumentů finančního trhu. Jsou spravovány manažery, kteří rozhodují o tom, kde a jak peníze klientů pracují. Jedná se o diverzifikovaný způsob investice do aktivity fondů, které směřují do různých oblastí s různou mírou rizika.

Nabídka fondů

- Fondy pro veřejnost - správce J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
- Fondy kvalifikovaných investorů - správce J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
- Fondy dalších správců

8.3.7. SMĚNKOVÉ PROGRAMY A NABÍDKA DLUHOPISŮ

Fyzické osoby a korporátní klienti

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.

8.3.8. STRUKTUROVÁNÍ MAJETKU

Fyzické osoby a korporátní klienti

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 klíč“ v souladu s národními i mezinárodními zákony a to na základě vlastních dlouhodobých zkušeností z této oblasti.

V rámci komplexních služeb poskytuje Emitent klientům:

- strukturování aktiv, zejména s využitím domácích a zahraničních společností, trustů a fondů,
- zakládání domácích a zahraničních firem,
- přetřansformování jejich starých podnikových či rodinných struktur na nové a efektivnější,
- administrace společností, vedení účetnictví a pomoc při dodržování předpisů,
- mezinárodní daňové plánování, ekonomické a právní poradenství při uskutečňovaných transakcích,
- poradenství při využívání fiduciárních struktur a transakcí.

8.3.9. OBHOSPODAŘOVÁNÍ INDIVIDUÁLNÍHO PORTFOLIA

Fyzické osoby a korporátní klienti

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. Tyto cíle jsou základním předpokladem pro nastavení odpovídajícího investičního rámce (investiční strategie). Klient uděluje správci mandát, na základě kterého správce obhospodařuje svěřené investiční prostředky v souladu s dohodnutými parametry. Při vlastním výkonu činnosti je využívána celá paleta investičních nástrojů. V současné době Emitent disponuje celou řadou instrumentů, které se rekrutují z vlastní investiční a podnikatelské činnosti. Tyto instrumenty kombinuje s běžně dostupnými a obvyklými investičními instrumenty, které se obchodují na regionálních a světových trzích. Prostředky Emitent spravuje jak v investicích, kterých se účastní Skupina J&T, tak i v investicích, ve kterých se Skupina J&T neangažuje. Obvyklou praxí je v současné době kombinace uvedených postupů.

Základní strategie

- Fixed Income
- Konzervativní
- Balancovaná
- Dynamická

8.3.10. SLUŽBY J&T CONCIERGE

Fyzické osoby a korporátní klienti

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

Výhody pro klienty Emitenta

- Exkluzivita a výjimečnost na základě přístupu k jedinečné službě 24 hodin denně 365 dní v roce - efektivní využití volného času
- Poradce, který pomůže klientům se snadno orientovat v mnoha oblastech na základě upřímné a nestranné rady
- Maximální diskrétnost

Základní oblasti služeb

- Nakupování
- Cestování
- Asistent
- Volný čas

8.3.11. FINANCOVÁNÍ

Korporátní klienti

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.

Projektové financování

- Projektové financování se zaměřuje na poskytnutí úvěrových zdrojů klientovi, přičemž návratnost prostředků je zabezpečena z realizace výnosu ze samotného financování projektu. Financování může mít případně i formu podřízeného úvěru v závislosti na potřebách klienta a vzájemné dohodě.

Překlenovací (Bridge) financování

- V případě dočasného časového nesouladu příjmů a výdajů je Emitent schopen klientovi rychle poskytnout i tzv. bridge financování na překlenutí vzniklé časové disproporce.

Syndikátní úvěry

- Emitent realizuje i syndikátní financování ve spolupráci s bankami operujícími na evropském trhu. Emitent sestavuje skupinu a vzájemná práva financujících institucí v rámci konsorcií, prostřednictvím kterých jsou financovány významné investiční projekty.

Krátkodobé provozní financování

- Cílem je financování oběžného majetku společností v zájmu zabezpečení plynulého chodu společnosti. Převážně se jedná o krátkodobé financování, ale může mít formu i střednědobého financování (standardní krátkodobý úvěr, kontokorentní, případně revolvingový úvěr).

Financování cennými papíry a směnkové financování

- U vybraných bonitních projektů s pravidelným nebo známým cash flow je Emitent schopen snížit úrokové náklady klienta přípravou a administrací směnkového programu. Emitent pro klienta organizuje vydávání a umístování směnek na finančním trhu.

Emise dluhopisů

- Pro kvalitní střednědobé a dlouhodobé projekty Emitent nabízí financování prostřednictvím emise dluhopisů. Emitent poskytuje komplexní služby pro klienty od přípravy prospektu cenných papírů přes umístění dluhopisů na trhu až po následnou administraci emise. Emitent je pro své klienty schopen zajistit služby aranžéra, manažera, kotečního agenta i administrátora.

Treasury produkty

- Klasické repo obchody, sell-and-buy back s nástroji peněžního trhu;
- obchodování s mezibankovními depozity a úvěry;
- obchodování na trhu krátkodobých dluhopisů (státní pokladniční poukázky);
- obchodování s devizovými hodnotami;
- obchodování s deriváty (opce, futures, FX forward, FX swap).

8.3.12. OBCHODOVÁNÍ NA FINANČNÍCH TRZÍCH**Široký záběr služeb**

- Rozsáhlá paleta obchodních aktivit, obchodování na peněžním, měnovém a kapitálovém trhu jak na vlastní účet, tak i pro klienty;
- obchodování především na lokálních trzích a rozvinutých světových trzích a v případě speciálního požadavku klienta i na rozvíjejících se trzích;
- klientům Emitent otevírá možnosti obchodování podle jejich rizikové averze a schopnostem od konzervativnějších forem peněžních produktů až po vysoce rizikové pákové formy investování a spekulací.

Osobní přístup

- Klientům je k dispozici tým analytiků, kteří soustavně sledují hospodářský vývoj vybraných společností a vyhledávají nové investiční příležitosti.

Rozsáhlá informační podpora

- Emitent poskytuje pravidelnou informační podporu v podobě jak pravidelných (denní, týdenní) tak mimořádných komentářů o situaci a dění na finančních trzích.

8.4. Uvedení nových zavedených produktů nebo činností

Emitent za poslední rok zavedl několik nových produktů a služeb pro klienty. Významně rozšířil nabídku bankovních služeb o efektivní a moderní internetové bankovníctví -

ePortal. Emitent rozšířil portfolio platebních karet pro ženy, golfisty a korporátní klienty (MasterCard BusinessCard Gold, MasterCard Reservé aux Femmes, MasterCard Premium Golf Card).

8.4.1. Platební karty

MasterCard BusinessCard Gold

- Prestižní karta pro právnické osoby, jejíž součástí je speciální služba J&T Concierge, doplňkové služby IAPA a Priority Pass a pojištění J&T Silver.

MasterCard Reservé aux Femmes

- Exkluzivní limitovaná karta pro ženy, jejíž součástí je speciální služba J&T Concierge Reservé aux Femmes, doplňkové služby IAPA a Priority Pass a pojištění J&T Silver.

MasterCard Premium Golf Card

- Exkluzivní karta navržena speciálně pro golfisty, jejíž součástí je speciální služba J&T Golf Concierge, doplňkové služby IAPA, Priority Pass, pojištění J&T Silver a J&T Golf a vybrané „golfové“ slevy poskytované pro držitele karty.
- Pojištění J&T Golf vytvořeno speciálně pro držitele Premium Golf Card ve spolupráci s pojišťovnou Mondial Assistance - AGA International SA. Výhodou pojištění J&T Golf jsou nadstandardní pojistné limity a služby včetně asistenční pomoci pro držitele karty. Pojištění je platné v České republice i v zahraničí.
- Exkluzivní slevy a výhody pro držitele karty Premium Golf Card. Pro držitele Premium Golf Card je připravené množství slev a výhod v golfových klubech doma i v zahraničí.
- Emitent rovněž vytvořil několik prémiových vkladů navázaných na vývoj na finančních trzích - Garantovaný vklad s premií „Prémie nad inflací“ - 3 a 5 let, Garantovaný vklad s premií „Rumunské oživení“, Garantovaný vklad s premií „Rumunské oživení – 175%“.

8.4.2. Garantované vklady

Garantovaný vklad s premií „Prémie nad inflací“ - 3 roky

- Vklad s výnosem vázaným na inflaci eurozóny a minimálním garantovaným výnosem.
- Splatnost 3 roky
- Garantovaný výnos 10,20 % (úrok se připisuje při splatnosti)
- Podkladové aktivum: Inflace za dobu vkladu = procentní změna harmonizovaného indexu spotřebitelských cen států Eurozóny HICP (bez tabákových výrobků) organizace EUROSTAT (nerevidovaného)
- Úrok za celou dobu vkladu se vypočítá podle následující rovnice: 3 roky: max (10,2 %; inflace za dobu vkladu + 3 %)

Garantovaný vklad s premií „Prémie nad inflací“ - 5 let

- Vklad s výnosem vázaným na inflaci eurozóny a minimálním garantovaným výnosem.
- Splatnost 5 let
- Garantovaný výnos 15,00 % (úrok se připisuje při splatnosti)

- Podkladové aktivum: Inflace za dobu vkladu = procentní změna harmonizovaného indexu spotřebitelských cen států Eurozóny HICP (bez tabákových výrobků) organizace EUROSTAT (nerevidovaného)
- Úrok za celou dobu vkladu se vypočítá podle následující rovnice: 5 let: Max (15,00 %; Inflace za dobu vkladu + 5 %)

Garantovaný vklad s prémie „Rumunské oživení“

- Vklad s výnosem vázaným na zhodnocení rumunské měny vůči EUR
- Splatnost 2 roky
- Garantovaný výnos 3,3%
- Prémiový výnos – zhodnocení kurzu RON vůči EUR
- Maximální výnos neomezen
- Úrok za celou dobu vkladu se vypočítá podle následující rovnice: garantovaný výnos 3,3 % + MAX (0; zhodnocení podkladového aktiva)

Garantovaný vklad s prémie „Rumunské oživení – 175%“

- Vklad s výnosem vázaným na zhodnocení rumunské měny vůči EUR
- Splatnost 2 roky
- Garantovaný výnos 0%
- Prémiový výnos – 175% zhodnocení kurzu RON vůči EUR
- Maximální výnos 20%
- Úrok za celou dobu vkladu se vypočítá podle následující rovnice: garantovaný výnos 0 % + MAX (0; MIN (20 %; 175 % zhodnocení podkladového aktiva))

V oblasti investic Emitent rozšířil nabídku služeb ClearDeal o nový vkladový produkt s 3 měsíční výpovědní lhůtou a pro své klienty připravil i investiční skvost v podobě možnosti zakoupení fyzického zlata přímo u Emitenta.

8.4.3. Investiční zlato

Fyzické osoby a korporátní klienti

Investiční zlato – prodej, úschova, zpětný odkup zlatných slitků

Produkt je nabízen prostřednictvím privátních bankéřů pouze klientům privátního a prémiového bankovníctví. Poplatek pro obchody s fyzickým zlatem se účtuje z aktuální ceny na finančních trzích platné v čase uzavření kupní smlouvy.

- Měna prodeje a odkupu slitků CZK, EUR USD,
- Minimální investice klienta: 1 slitek (cca 110.000 CZK za 100 g slitků)
- Výrobce zlatých slitků: Heraeus
- Označení slitků: číslované
- Ryzost slitků: 999,9/1000
- Parametry nabízených slitků:
 - Slitek 1 kg

- Slitek 100 g

Emitent samozřejmě nabízí svým klientům možnost úschovy nakoupených zlatých slitků v trezorech Emitenta nebo zpětný odkup zlatných slitků.

9. Hlavní trhy

9.1. Hlavní trhy, na kterých Emitent soutěží

Emitent působí zejména v České republice a ve Slovenské republice. V oblasti bankovníctví Emitent soutěží na trzích zápisných 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.

9.2. Postavení Emitenta v hospodářské soutěži

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

9.2.1. Bankovníctví

K 31. prosinci 2011 J&T Banka přijala v České republice vklady od klientů (včetně emitovaných cenných papírů) ve výši 54 mld. Kč, úvěry poskytnuté klientům představovaly 35 mld. Kč.⁷ Podle údajů ČNB⁸, dosahovaly k 31. prosinci 2011 v bankovním sektoru vklady od klientů (včetně emitovaných cenných papírů) 3 180 mld. Kč a úvěry poskytnuté klientům 2 341 mld. Kč. Tržní podíl na přijatých vkladech a poskytnutých úvěrech tedy představuje 2 %, respektive 1 %.

K 31. prosinci 2011 J&T Banka Bratislava přijala ve Slovenské republice vklady od klientů a bank (včetně emitovaných cenných papírů) ve výši 583 mil. EUR, úvěry poskytnuté klientům představovaly 584 mil. EUR.⁹ Podle údajů Slovenské národní banky¹⁰ představovaly k 31. prosinci 2011 vklady a úvěry přijaté od klientů (včetně emitovaných cenných papírů) 44 mld. EUR a úvěry poskytnuté klientům 35 mld. EUR. Tržní podíl J&T Banky Bratislava v přijatých vkladech a poskytnutých úvěrech tedy představuje 1 %, respektive 2 %.

9.2.2. Finanční trhy

Podle údajů BCPP¹¹ představoval objem ročních obchodů Emitenta na BCPP v roce 2011 24 mld. Kč v akciích a 41 mld. Kč v dluhopisech. Při celkovém objemu obchodů členů BCPP v roce 2011, který přesahoval 742 mld. Kč v akciích a 772 mld. Kč v dluhopisech, tak podíl Emitenta za rok 2011 činil 3 % v akciích a 5 % v dluhopisech.

J&T Banka Bratislava byla v roce 2011 neaktivnějším obchodníkem s cennými papíry na Burze cenných papírů Bratislava. Podle údajů BCPB¹² představoval podíl zrealizovaných obchodů J&T Banky Bratislava 79,6 % z celkového objemu 697 mil. EUR. Banka je

⁷ Zdroj: Účetnictví J&T Banky.

⁸ Zdroj: Česká národní banka

http://www.cnb.cz/cs/dohled_financni_trh/souhrne_informace_fin_trhy/zakladni_ukazatele_fin_trhu/banky/bs_ukazatele_tab02b.html, respektive

http://www.cnb.cz/cs/dohled_financni_trh/souhrne_informace_fin_trhy/zakladni_ukazatele_fin_trhu/banky/bs_ukazatele_tab06.html

⁹ Zdroj: Účetnictví J&T Banky.

¹⁰ Zdroj: Národní banka Slovenska <http://www.nbs.sk/img/Documents/STATIST/ZSU/bil1-12/bil1-12@201112.xls>

¹¹ Zdroj: Burza cenných papírů Praha, a.s. <http://www.bcpp.cz/dokument.aspx?k=Objemy-Obchodu-Clenu>

¹² Zdroj: Burza cenných papírů Bratislava, http://www.bsse.sk/Portals/0/Resources/statistiky/rocniky/Rocenka_2011.pdf

zároveň tvůrcem trhu pro akcie TMR a BHP. Z pohledu objemu obchodů na akciovém trhu BCPB byla emise TMR za rok 2011 nejobchodovanější emisí s celkovým objemem obchodů 209 mil. EUR.

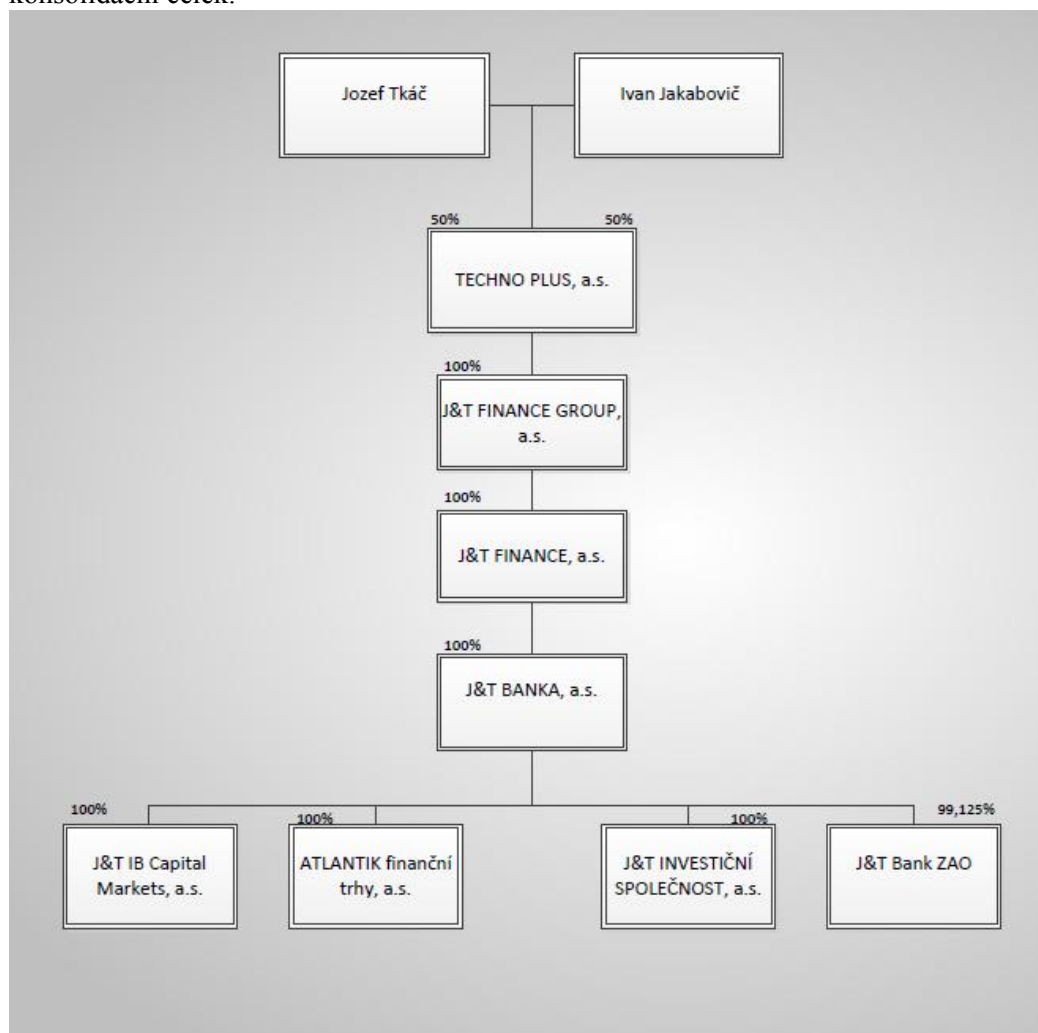
10. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

10.1. Popis Skupiny Emitenta

Emitent je 100% dceřinou společností J&T FINANCE, a.s., která je prostřednictvím společnosti TECHNO PLUS, a.s. ovládána ve smyslu § 66a Obchodního zákoníku Ing. Jozefem Tkáčem a Ing. Ivanem Jakobovičem, když každý z nich drží 50 % podíl na základním kapitálu společnosti TECHNO PLUS, a.s.

Vztah ovládání Emitenta společností J&T FINANCE, a.s. je založen výhradně na bázi vlastnictví kontrolního balíku akcií tak, jak je popsáno v tomto Základním prospektu.

Emitent prostřednictvím majetkových účastí ovládá společnosti J&T Bank ZAO, ATLANTIK finanční trhy, a.s., J&T IB and Capital Markets, a.s., J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, 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 společností jsou uvedeny v části 10.3 (*Popis společností ze Skupiny Emitenta*).

Emitent podléhá bankovnímu dohledu ze strany ČNB, a to na základě příslušných právních předpisů, zejména Zákona o bankách a Vyhlášky ČNB.

Ve smyslu Zákona o bankách a Vyhlášky ČNB je Emitent tzv. odpovědnou bankou v tomto regulovaném konsolidačním celku.

V rámci dohledu musí Emitent plnit stanovené požadavky, a to zejména v oblastech řízení rizik, kapitálové a úvěrové přiměřenosti, nabývání, financování a posuzování aktiv, řídicího a kontrolního systému.

10.2. Závislost Emitenta na subjektech ve Skupině J&T

Ke dni vyhotovení tohoto Základního 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.¹³

K 31. prosinci 2011 činila celková suma pohledávek Emitenta za spřízněnými osobami 1,1 mld. Kč, suma závazků Emitenta vůči spřízněným osobám 2,0 mld. Kč. V období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011 dosáhly celkové výnosy z obchodů se spřízněnými osobami výše 690 mil. Kč a celkové náklady 524 mil. Kč.

10.3. Popis 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 Základního prospektu tvořena těmito společnostmi:

- Emitent
- J&T Bank ZAO
- ATLANTIK finanční trhy, a.s.
- J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
- J&T IB and Capital Markets, a.s.

Popis Emitenta je uveden v kapitole 7 (*Údaje o Emitentovi*).

10.3.1. J&T Bank ZAO

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

¹³ Společnosti vykázané jako spřízněné osoby jsou specifikovány ve výroční zprávě Emitenta za rok 2011, v příloze konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2011 kapitola 36 (*Spřízněné osoby – obecné*) na straně 64 - viz kapitola 22.2 (*Zpráva auditora a finanční výkazy k 31.12.2011 (výroční zpráva 2011)*) tohoto Základního prospektu.

Předmět podnikání: přijímání vkladů od právnických osob, otevírání a provoz bankovních účtů pro právnické osoby, platební styk a zúčtování, vydávání a správa platebních prostředků, směnářská 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 nepeněžitěho vkladu 99,125% podíl na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech.

Hospodaření v letech 2010 a 2011:

K 31. prosinci 2010 dosáhla J&T Bank ZAO hospodářského výsledku 15 mil. rublů s bilanční sumou přesahující 2,7 mld. rublů. K 31. prosinci 2011 dosáhla J&T Bank ZAO hospodářského výsledku -27 mil. rublů a bilanční suma se přiblížila 4,2 mld. rublů.

10.3.2. ATLANTIK finanční trhy, a.s.

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

Identifikační číslo: 262 18 062

Datum vzniku: 1. července 2000

Základní kapitál: 141 000 000 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. února 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 poskytuje přístup na 124 světových trhů a je aktivní zvláště na burzách v Praze, Budapešti, Varšavě a Vídni. Společnost je členem Asociace pro kapitálový trh České Republiky.

Hospodaření v letech 2010 a 2011:

K 31. prosinci 2010 dosáhl ATLANTIK FT hospodářského výsledku po zdanění 43 mil. Kč a bilanční suma činila 3,3 mld. Kč. Objem obchodů na BCPP v roce 2010 zprostředkovaných společnostmi ATLANTIK FT činil 62,2 mld. Kč. K 31. prosinci 2011 činil hospodářský výsledek 35 mil. Kč s bilanční sumou 860 mil. Kč. Objem obchodů na BCPP v roce 2011 zprostředkovaných společnostmi ATLANTIK FT činil 17,9 mld. Kč.

10.3.3. J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Sídlo:	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00
Identifikační číslo:	476 72 684
Datum vzniku:	8. února 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. února 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.

V roce 2011 proběhla fúze sloučením J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (dále jen „J&T AM“), v jejímž důsledku se k 27. prosinci 2011 stala J&T AM nástupnickou společností a společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. zanikající společností. Výsledný název nástupnické společnosti po zápisu fúze sloučením do obchodního rejstříku je J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Cílem sloučení je

dosažení výnosových a nákladových synergií v oblasti obhospodařování fondů, správy individuálních portfolií a klientského kmene, zjednodušení vlastnické a organizační struktury.

Vedle správy finančních aktiv a poradenské činnosti v oblasti cenných papírů, J&T IS svým klientům nabízí službu aktivní správy finančních prostředků (fondy pro širokou veřejnost i pro kvalifikované investory), investičního poradenství, správy zahraničních fondů pro kvalifikované investory se zaměřením na komodity, dluhopisy a balancované rozložení investic.

J&T IS k 31. prosinci 2011 spravovala následující fondy:

Název fondu	Rok vzniku	Aktiva pod správou (31/12/2011)	Typ fondu
Obhospodařované fondy určené pro veřejnost:			
1. J&T OPPORTUNITY CZK, smíšený otevřený podílový fond (v Kč)	2000	287 675 257	Smišený
2. J&T OPPORTUNITY EUR, smíšený otevřený podílový fond (v EUR)	2010	2 182 005	Smišený
3. J&T PERSPEKTIVA, smíšený otevřený podílový fond (v Kč)	2001	1 080 042 821	Smišený
4. J&T KOMODITNÍ FOND, otevřený podílový fond fondů (v Kč)	2011	70 243 982	Komoditní
5. J&T BOND CZK, smíšený otevřený podílový fond (v Kč)	2011	68 888 520	Smišený
6. J&T BOND EUR, smíšený otevřený podílový fond (v EUR)	2011	2 007 685	Smišený
6. J&T Flexibilní dluhopisový fond, otevřený podílový fond (v Kč)	2007	284 293 459	Dluhopisový
Obhospodařované fondy určené pro kvalifikované investory:			
1. J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK, otevřený podílový fond (v Kč)	2010	395 539 087	Smišený
2. J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK II, otevřený podílový fond (v Kč)	2011	91 446 051	Smišený
3. J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR, otevřený podílový fond (v EUR)	2010	6 742 552	Smišený
4. J&T Advanced Equity Fund (v Kč)	2007	71 347 101	Akciový
5. J&T Alternative Investments Fund (v Kč)	2007	165 497 513	Alternativní
Obhospodařované fondy v procesu likvidace:			
1. Druhý fond KSIO otevřený podílový fond (v Kč)	1993	75 294	Smišený
2. EUROCOM otevřený podílový fond (v Kč)	2001	5 813 393	Smišený

Zdroj: J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

Hospodaření v letech 2010 a 2011:

Rok 2010 ukončila J&T IS s hospodářským výsledkem ve výši 10,9 mil. Kč a celkovým objemem aktiv 91 mil. Kč. K poslednímu dni rozhodného období spravovala investiční společnost majetek ve výši 3,6 mld. Kč. J&T IS ukončila rok 2011 s hospodářským výsledkem ve výši 9,1 mil. Kč a s bilanční sumou dosahující téměř 90 mil. Kč. K poslednímu dni rozhodného období činil majetek převzatý k obhospodařování 3,9 mld. Kč.

10.3.4. 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. listopadu 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 2010 a 2011:

J&T IBCM ukončila rok 2010 s hospodářským výsledkem ve výši - 423 tis. Kč a s bilanční sumou přesahující 1,9 mil. Kč. J&T IBCM ukončila rok 2011 s hospodářským výsledkem ve výši 12 mil. Kč a s bilanční sumou přesahující 820 mil. Kč.

11. INFORMACE O TRENDECH

11.1. *Prohlášení Emitenta*

Emitent prohlašuje, že na základě informací dostupných Emitentovi ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu u Emitenta nedošlo od data jeho poslední zveřejněné účetní závěrky k žádné podstatné negativní změně vyhlídek.

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

Na základě informací dostupných Emitentovi ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu nejsou Emitentovi známy žádné trendy, nejistoty, poptávky nebo závazky, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta na běžný finanční rok. K hlavním cílům Emitenta pro rok 2012 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 bankěřům připravit pro klienty výběr vhodných produktů;
- Výrazné rozšíření funkcionality elektronického bankovníctví, ePortalu, včetně rozvoje e-tradingové aplikace;
- Otevření pobočky v Ostravě.

Emitent upozorňuje, že k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu je Emitent zapojen do vyjednávání ohledně možné akvizice vlastnického podílu ve společnosti Poštová banka, a.s. působící na území Slovenské republiky. V současné době není Emitent schopen predikovat, kdy bude případná akvizice dokončena. Podrobnosti k tomuto subjektu jsou následující:

Obchodní firma:	Poštová banka, a.s.
Sídlo:	Dvořákovo nábrežie 4, 811 02, Bratislava
Identifikační číslo:	31 340 890
Datum vzniku:	31. prosince 1992
Základní kapitál:	232 703 018 EUR
Předmět činnosti:	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. má 40 poboček, které jsou umístěny na celém území Slovenské republiky. Na základě smlouvy se Slovenskou poštou, a. s., banka prodává své produkty a služby i prostřednictvím pošt umístěných na celém území Slovenské republiky.

Hospodaření v letech 2010 a 2011:

K 31. prosinci 2010, resp. 31. prosinci 2011 dosáhla Poštová banka konsolidovaný hospodářský výsledek v objemu 55 mil. EUR, resp. 6 mil. EUR. Bilanční suma skupiny dosáhla v roce 2011 hodnoty 3 199 mil. EUR, v porovnání s předchozím rokem bilanční suma vzrostla o 24,6 %. Největší část tvoří zejména pohledávky za klienty a cenné papíry. Vlastní kapitál skupiny k 31. prosinci 2011 dosáhl hodnoty 373 mil. EUR, oproti minulému období se zvýšil o 172 mil. EUR.

Záměr:

Záměrem Skupiny J&T je další rozvoj společnosti Poštová banka, a.s., rozšíření a diversifikace bankovních aktivit Skupiny J&T, rozšíření portfolia produktů a služeb a vzájemný transfer know-how.

12. PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent se rozhodl prognózu nebo odhad zisku do Základního prospektu nezahrnout.

13. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY EMITENTA

Emitent je akciovou společností zřízenou a existující podle práva České republiky. Řídící, resp. statutární orgán, Emitenta je představenstvo, kontrolním orgánem je dozorčí rada.

13.1. *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.

Členové představenstva

Představenstvo Emitenta je složena z následujících osob:

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

Žádný z členů představenstva Emitenta není společníkem společnosti s neomezeným ručením.

Pozn.: Ke dni 1. května 2012 odstoupil z funkce člena představenstva JUDr. Ing. Jozef Spišiak. Ke dni vypracování tohoto Základního prospektu nebyl nový člen představenstva zvolen.

Ing. Patrik Tkáč

Předseda představenstva a ředitel úseku

Den vzniku funkce v představenstvu: 3. června 1996

Narozen: 3. června 1973

Bytem: Júlová 10941/32, Bratislava, Slovenská republika

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

Dosavadní zkušenosti: Je absolventem Národohospodářské fakulty Ekonomické univerzity v Bratislavě. V roce 1994 získal makléřskou licenci Ministerstva financí SR a v téže roce se stal spoluzakladatelem J&T Securities, s. r. o., obchodníka s cennými papíry. Je čelným představitelem Skupiny J&T: je místopředseda představenstva J&T FINANCE GROUP, a. s., generální ředitel Skupiny J&T a předsedou představenstva J&T BANKY, a. s. a dále působí v následujících společnostech:

Firma	IČ	Sídlo	Funkce
J&T FINANCE, a.s.	27592502	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00	Představenstvo - člen
J&T FINANCE GROUP, a.s.	31391087	Bratislava, Dvořákovo nábřeží 8, PSČ: 811 02	Místopředseda představenstva
Nadační fond J&T	27162524	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00	Správní rada - člen
J&T Bank (Switzerland) Ltd.	CH02030069721	Talacker 50, CH-8001, Zurich, Switzerland	Představenstvo - člen
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	26218062	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00	Dozorčí rada předseda
J&T IB and Capital Markets, a.s.	24766259	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00	Dozorčí rada člen

Štěpán Ašer, MBA

Člen představenstva a generální ředitel

Den vzniku funkce v představenstvu: 30. května 2006

Narozen: 6. května 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, kde je pověřen vedením úseku řízení a obchodu. Dále působí v následujících společnostech:

Firma	IČ	Sídlo	Funkce
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	476 72 684	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00	Dozorčí rada - člen
J&T Bank (Switzerland) Ltd.	CH02030069721	Talacker 50, CH-8001, Zurich, Switzerland	Představenstvo - člen
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	26218062	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00	Představenstvo - člen
J&T IB and Capital Markets, a.s.	24766259	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00	Dozorčí rada předseda

Ing. Igor Kováč

Člen představenstva a ředitel ekonomického úseku

Den vzniku funkce v představenstvu: 16. února 2011

Narozen: 26. dubna 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, a. s., kde vede ekonomický úsek.

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

Ing. Andrej Zaťko*Člen představenstva a člen řídicího výboru privátního bankovníctví*

Den vzniku funkce v představenstvu 4. dubna 2011

Narozen: 15. května 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.

13.2. Dozorčí rada Emitenta

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Emitenta a její činnost je upravena právními předpisy a stanovami Emitenta. Podle stanov má dozorčí rada 9 členů. V současné době má dozorčí rada 8 členů.

Jméno	Funkce	Ve funkci od	Rok narození
Ing. Jozef Tkáč	Předseda dozorčí rady	3.6.1998	1950
Ing. Ivan Jakabovič	Člen dozorčí rady	3.6.1998	1972
Ing. Dušan Palcr	Člen	11.8.2004	1969
Jozef Šepetka	Člen	9.9.2008	1969
Ing. Miloslav Čomaj	Člen	21.7.2008	1980
Ing. Eva Šagátová	Člen	21.7.2008	1980
Ing. Miroslav Minařík	Člen	21.7.2008	1970
Ing. Ingrida Láslopová	Člen	21.7.2008	1980

Pozn.: Ke dni 28. února 2012 odstoupil Mgr. Ing. Ondřej Popelka z funkce člena dozorčí rady. Ke dni vypracování tohoto Základního prospektu nebyl nový člen dozorčí rady zvolen.

Ing. Jozef Tkáč*Předseda dozorčí rady*

Den vzniku funkce v dozorčí radě 3. června 1998

Narozen: 16. června 1950

Bytem: Bratislava, Na Revíne 13

Pracovní adresa: Bratislava, Dvořákovo nábrežie 8, Slovenská republika

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 IRB, a. s., se etabloval ve Skupině J&T ve funkci prezidenta Skupiny J&T a předsedy představenstva J&T FINANCE GROUP, a.s.

Firma	IČ	Sídlo	Funkce
J&T FINANCE GROUP, a.s.	31391087	Bratislava, Dvořákovo nábřeží 8, SR	Představenstvo - předseda
TECHNO PLUS, a.s.	31385419	Bratislava, Lamačská cesta 3, SR	Představenstvo - člen
Geodezie Brno, a. s. v likvidaci	46345906	Brno, Dvořákova 14, ČR	Dozorčí rada - předseda
J&T Investment Pool - I- CZK, a. s.	26714493	Praha 8, Pobřežní 297/14, ČR	Představenstvo - předseda
Equity Holding, a. s.	10005005	Praha 8, Pobřežní 14, ČR	Představenstvo - předseda
J&T Investment Pool - I- SKK, a. s.	35888016	Bratislava, Lamačská cesta 3, SR	Představenstvo - místopředseda
J&T FINANCE, a. s.	27592502	Praha 8, Pobřežní 297/14, ČR	Představenstvo – předseda
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	26218062	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00	Dozorčí rada - člen
J&T Management, a.s.	28168305	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00	Dozorčí rada - předseda

Ing. Ivan Jakabovič

Člen dozorčí rady

Den vzniku funkce v dozorčí radě: 3. června 1998
 Narozen: 8. října 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. V roce 1999 se stal místopředsedou představenstva J&T FINANCE GROUP, a. s. a je generálním ředitelem Skupiny J&T.

Firma	IČ	Sídlo	Funkce
KOLIBA REAL, s. r. o.	35725745	Bratislava, Lamačská cesta 3, SR	jednatel
J&T FINANCE GROUP, a. s.	31391087	Bratislava, Dvořákovo nábřeží 8, SR	Představenstvo - místopředseda
TECHNO PLUS, a.s.	31385419	Bratislava, Lamačská cesta 3, SR	Představenstvo - člen
J&T Investment Pool - I- CZK, a. s.	26714493	Praha 8, Pobřežní 297/14, ČR	Představenstvo - předseda
Equity Holding, a. s.	10005005	Praha 8, Pobřežní 14, ČR	Představenstvo - předseda
J&T Investment Pool - I- SKK, a. s.	35888016	Bratislava, Lamačská cesta 3, SR	Představenstvo - místopředseda
J&T FINANCE, a. s.	27592502	Praha 8, Pobřežní 297/14, ČR	Dozorčí rada - člen
První zpravodajská, a.s.	27204090	Praha 2, Blanická 1008/28	Dozorčí rada - předseda
Nadační fond J&T	27162524	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00	Člen správní rady
Energetický a průmyslový holding, a.s.	28356250	Brno, Příkop 843/4, PSČ 60200	Dozorčí rada - člen
EP Industry, a.s.	29294746	Brno, Příkop 843/4, PSČ 60200	Dozorčí rada - člen

Ing. Dušan Palcr

Člen dozorčí rady a projekt manažer

Den vzniku funkce v dozorčí radě 11. srpna 2004
 Narozen: 3. dubna 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, a. s., pověřený řízením úseku ekonomiky a bankovního provozu. Od roku 2003 je členem představenstva J&T FINANCE GROUP, a.s. a výkonným ředitelem Skupiny J&T.

Firma	IČ	Sídlo	Funkce
AC Sparta Praha fotbal, a.s.	46356801	Praha 7, Tř. Milady Horákové 98, ČR	Dozorčí rada - předseda
AERO GROUP, a. s.	27570797	Praha 8, Pobřežní 14, ČR	Dozorčí rada - člen
MERIDIANSIPA ŠTVANICE, a.s.	259 21 436	Praha 8, Pobřežní 14, ČR	Představenstvo - předseda
Environmental Services, a.s.	284 27 980	Praha 8, Pobřežní 14, ČR	Představenstvo - člen
J&T FINANCE GROUP, a. s.	31391087	Bratislava, Dvořákovo nábrežie 8, SR	Představenstvo - člen
První zpravodajská, a.s.	272 04 090	Praha 8, Pobřežní 14, ČR	Dozorčí rada - předseda

Jozef Šepetka

Člen dozorčí rady a poradce předsedy představenstva

Den vzniku funkce v dozorčí radě 9. září 2008

Narozen: 4. června 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.

Ing. Miloslav Čomaj

Člen dozorčí rady a privátní bankéř

Den vzniku funkce v dozorčí radě 21. července 2008

Narozen: 18. dubna 1980

Bratislava – Podunajské Biskupice, Bieloruská 5192/34, Slovenská republika

Pracovní adresy Bratislava, Dvořákovo nábrežie 8, Slovenská republika

Dosavadní zkušenosti: Absolvoval Ekonomickou univerzitu v Bratislavě, odbor Narodohospodárska fakulta se zaměřením na finance, bankovníctví a investování. Jako poradce privátních klientů a později zástupce ředitelky pobočky HVB Banka Slovakia pracoval do roku 2006. Od té doby působí v J&T BANCE na pozici privátní bankéř.

Ing. Eva Šagátová

Člen dozorčí rady a privátní bankéř

Den vzniku funkce v dozorčí radě 21. července 2008

Narozena: 29. ledna 1980

Zvolen, A. Hlinku 2317/30, Slovenská republika

Pracovní adresy Bratislava, Dvořákovo nábrežie 8, Slovenská republika

Dosavadní zkušenosti: Vystudovala Fakultu Financí, bankovníctví a investování (Univerzita Mateja Bela v Banskej Bystrici). V roce 2005 získala Certificate IV in Management (Melbourne College of Technology). V J&T začínala v roce 2005 jako odborný asistent J&T BANKY. Od roku 2007 je privátní bankéřkou.

Ing. Miroslav Minařík

Člen dozorčí rady a obchodní ředitel pro korporátní klientelu

Den vzniku funkce v dozorčí radě 21. července 2008

Narozen: 9. května 1970

Bytem: Zeleneč, Zátokova 543, Česká republika

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

Dosavadní zkušenosti: Vystudoval ekonomickou fakultu Vysoké školy báňské v Ostravě.

Od roku 1993 pracuje v bankovníctví a od roku 1999 v J&T BANCE. Jeho specializací bylo mezinárodní a později privátní bankovníctví.

Firma	IČ	Sídlo	Funkce
J&T Management, a.s.	281 68 305	Praha 8, Pobřežní 297/14, ČR	Dozorčí rada - člen

Ing. Ingrida Láslopová

Člen dozorčí rady a obchodní ředitel pro fyzické osoby

Den vzniku funkce v dozorčí radě 21. červenec 2008

Narozena: 10. září 1980

Bytem: Prievidza II – Pily, P. Dobšinského 742/4,
Slovenská republika

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

Dosavadní zkušenosti: Vystudovala Ekonomickou univerzitu v Bratislavě (Fakulta podnikového managementu se specializací finanční management podniku). Od skončení studia v roce 2004 pracuje v J&T BANCE, a. s., na pozici privátní bankéřka.

13.3. Sřet zájmů na úrovni správních, řídících a dozorčích orgánů

Emitent prohlašuje, že si není vědom existence jakéhokoliv konfliktu zájmů mezi povinnostmi osob zmiňovanými v této kapitole 13 (*Správní, řídící a dozorčí orgány Emitenta*) ve vztahu k Emitentovi a jejich osobních zájmů a jiných povinností.

13.4. Dodržování principů správy a řízení společnosti

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

14. HLAVNÍ AKCIONÁŘI

14.1. *Jediný akcionář*

Emitent má jediného akcionáře, a to společnost J&T FINANCE, a.s., se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČO: 27592502, vlastníci 100% akcií Emitenta. J&T FINANCE, a.s. je holdingová společnost, pod kterou jsou soustředěny bankovní investice Skupiny J&T. Konečnými vlastníky Emitenta jsou Jozef Tkáč a Ivan Jakabovič, kteří jej ovládají prostřednictvím společností uvedených ve schématu v kapitole 10 (*Organizační struktura*), podkapitole 10.1 (*Popis Skupiny Emitenta*).

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

Emitent má v souladu s § 8 b Zákona o bankách a Vyhláškou ČNB zaveden vnitřní řídicí a kontrolní systém, který zabezpečuje autonomii a integritu rozhodovacích procesů Emitenta. Tento vnitřní řídicí a kontrolní systém podléhá dohledu a hodnocení ze strany ČNB a je každoročně kontrolován auditorem.

14.2. *Ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Emitentem*

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitentovi nejsou známá žádná ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem. Emitent je bankou podle Zákona o bankách. Jakékoliv nabytí kvalifikované účasti (tj. 10% a více přímé či nepřímé účasti) podléhá předchozímu souhlasu České národní banky.

15. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA

15.1. *Historické finanční údaje*

Finanční údaje za roky 2010 a 2011 jsou ve formě účetních závěrek ověřených auditorem uvedeny v kapitole 22 (*Zpráva auditora a finanční výkazy*).

Údaje jsou vypracovávány v souladu s mezinárodními účetními standardy IFRS (International Financial Reporting Standards).

Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje, které vychází z konsolidované, auditované účetní závěrky sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví k 31. prosinci 2010 a 31. prosinci 2011.

15.1.1. Konsolidovaný výkaz o finanční pozici

Aktiva (tis. Kč)	2011	2010	2009
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 492 655	2 546 479	1 641 545
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	9 090 602	6 658 128	9 454 846
Finanční deriváty	86 124	130 096	28 813
Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	932 661	2 267 755	2 307 119
Finanční nástroje k obchodování	7 065 753	4 298 757	432 164
Finanční nástroje realizovatelné	13 933 055	1 026 336	135 072
Finanční nástroje do splatnosti	3 118 639	0	0
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	35 455 738	29 486 549	25 154 679
Dlouhodobý hmotný majetek	58 307	295 232	295 661
Dlouhodobý nehmotný majetek	179 035	52 471	63 696
Goodwill z konsolidace	189 715	0	0
Odložená daňová pohledávka	28 807	9 226	407
Splatná daň	55 882	66 076	30 115
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	870 911	192 037	100 255
Aktiva celkem	72 557 883	47 029 142	39 644 372
Pasiva (tis. Kč)	2011	2010	2009
Finanční deriváty	295 779	17 712	211 631
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	9 110 230	2 754 035	1 542 651
Závazky vůči klientům	55 023 567	39 266 257	33 379 744
Podřízené závazky	1 009 564	673 138	648 961
Odložený daňový závazek	13 100	11 491	9 389
Splatná daň	10 416	0	0
Výdaje a příjmy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	1 859 975	801 355	576 025
Cizí zdroje celkem	67 322 631	43 523 988	36 368 401
Základní kapitál	3 358 127	1 838 127	1 838 127
Nerozdělený zisk a kapitálové fondy	1 604 185	1 403 249	1 437 844
Zisk za účetní období	269 234	263 778	0
Vlastní kapitál	5 231 546	3 505 154	3 275 971
Menšinový podíl	3 706	0	0
Vlastní kapitál celkem	5 235 252	3 505 154	3 275 971
Pasiva celkem	72 557 883	47 029 142	39 644 372

Zdroj: Výroční zprávy Emitenta 2010 a 2011

15.1.2. Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku

(tis. Kč)	2011	2010	2009
Úrokové výnosy	2 643 489	2 261 122	2 055 176
Úrokové náklady	(1 500 201)	(1 148 903)	(1 068 996)
Čisté úrokové výnosy	1 143 288	1 112 219	986 180
Výnosy z poplatků a provizí	411 245	154 404	118 592
Náklady na poplatky a provize	(139 356)	(30 973)	(13 148)
Čisté výnosy z poplatků a provizí	271 889	123 431	105 444
Dividendy z realizovatelných aktiv	34 950	32 610	0
Dividendy z aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	31 184	0	0
Čistý zisk z obchodování	(62 636)	82 319	85 640
Ostatní provozní výnosy	192 927	27 241	31 133
Provozní výnosy	1 611 602	1 377 820	1 208 397
Osobní náklady	(364 700)	(286 323)	(241 012)
Odpisy	(71 338)	(48 390)	(51 945)
Ostatní provozní náklady	(515 310)	(447 027)	(323 771)
Provozní náklady	(951 348)	(781 740)	(616 728)
Zisk před tvorbou opravných položek k úvěrům a před zdaněním	660 255	596 080	591 669
Rezervy na finanční aktivity	(8 866)	(8 858)	
Změna v opravných položkách k úvěrům	(296 727)	(261 532)	(252 755)
Zisk před zdaněním	354 661	325 690	338 914
Daň z příjmů	(85 427)	(61 912)	(104 848)
Zisk za účetní období	269 234	263 778	234 066
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	234 066
Přiraditelný:			
Akcionářům	104 412	-	-
Menšinovým podílům	30	-	-
Úplný výsledek za účetní období celkem	104 642	229 183	234 066

Zdroj: Výroční zprávy Emitenta 2010 a 2011

15.1.3. Konsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu

tis. Kč	Základní kapitál	Nerozdělený zisk / (ztráta)	Kapitálové fondy	Rezerva z přecenění	Menšinový podíl	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2009	1 838 127	1 143 242	60 536	-	-	3 041 906
Úplný výsledek za účetní období celkem						
Zisk za účetní období	-	234 066	-	-	-	234 066
Ostatní úplný výsledek						
Převod do zákonného rezervního fondu	-	(12 533)	12 533	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2009	1 838 127	1 364 775	73 069	-	-	3 275 971

tis. Kč	Základní kapitál	Nerozdělený zisk / (ztráta)	Kapitálové fondy	Rezerva z přecenění	Menšinový podíl	Celkem
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

tis. Kč	Základní kapitál	Nerozdělený 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 realizovaných 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

Zdroj: Výroční zprávy Emitenta 2010 a 2011

15.1.4. Konsolidovaný přehled o peněžních tocích¹⁴

	2011	2010	2009
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk před zdaněním	354 661	325 690	338 914
<i>Úpravy o:</i>			
Odpisy	71 338	48 390	51 945
Opravné položky k úvěrům	296 727	261 532	252 755
Kurzové rozdíly ze ztrát způsobených snížením hodnoty úvěrů	9 014	(11 855)	(6 216)
Čistá ztráta z prodeje dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	276 590	322	879
Kurzové rozdíly z ostatních aktiv	-	604	255
Změna stavu ostatních rezerv a odložené daně	20 792	2 701	2 251
Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů	(144 825)	(34 595)	-
Zisk z prodeje dceřiné společnosti	(132 950)	-	-
(Zvýšení) / snížení provozních aktiv:			
Povinné minimální rezervy uložené u centrálních bank	(343 691)	(72 199)	3 506 594
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	(210 915)	-	1 173 283
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	(7 504 569)	(4 581 547)	4 425 814
Finanční nástroje k obchodování a realizovatelné finanční nástroje	(16 863 014)	(1 941 707)	(1 996 425)
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	(1 049 323)	(91 782)	(12 857)
Zvýšení / (snížení) provozních pasiv:			
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	7 024 351	1 211 384	(760 466)
Závazky vůči klientům	16 684 677	5 886 513	1 560 066
Výnosy a výdaje příštích období, rezervy a ostatní pasiva	1 059 855	215 910	197 834
Zaplacená daň	(71 162)	(97 873)	(132 222)
Zvýšení / (snížení) reálných hodnot derivátů			
Reálná hodnota derivátových nástrojů	325 883	(295 202)	(42 497)
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	(196 561)	826 286	8 559 907
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Navýšení základního kapitálu upsáním nových akcií	1 520 000	-	-
Emise podřízených dluhopisů	318 113	58 429	1 903
Kurzové rozdíly z vydaných podřízených dluhopisů	18 313	(34 252)	(12 177)
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	1 856 426	24 177	(10 274)
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	(99 410)	(37 662)	(25 090)
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)	(25 090)
ZVÝŠENÍ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ	2 336 289	812 801	8 524 543
STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ NA POČÁTKU OBDOBÍ	11 442 085	10 629 284	2 104 741
STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ NA KONCI OBDOBÍ	13 778 374	11 442 085	10 629 284

Zdroj: Výroční zprávy Emitenta 2010 a 2011

¹⁴ Mezi roky 2009 a 2010 došlo ke změně metodiky výpočtu peněžních toků. Po dohodě s auditorem byl úpraven výpočet zahrnutím vládních dluhopisů. Z tohoto důvodu se stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci roku 2009 nerovná stavu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku roku 2010. Změna ve vykázání peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů se týká pouze zpřesnění prezentace dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví o „Úvěry centrálním bankám – repo obchody“ a „Státní dluhopisy“.

15.2. Ověření historických ročních finančních údajů

Historické roční finanční údaje uvedené v podkapitole 15.1 (*Historické finanční údaje*) byly ověřeny auditorem uvedeným v podkapitole 7.2 (*Oprávnění auditori*) tohoto Základního prospektu, výrok auditora byl vždy bez výhrad. Auditor uvedený v podkapitole 7.2 (*Oprávnění auditori*) tohoto Základního prospektu dále ověřil zprávy o vztazích vypracované podle § 66 odst. 9 Obchodního zákoníku za období 2010 a 2011.

Kromě historických ročních finančních údajů uvedených v podkapitole 15.1 (*Historické finanční údaje*) a zpráv o vztazích auditor uvedený v podkapitole 7.2 (*Historické finanční údaje*) tohoto Základního prospektu neověřil žádné další údaje.

15.3. Mezitímní a jiné finanční údaje

Od data poslední účetní závěrky Emitent zveřejnil níže uvedené finanční údaje k 31. březnu 2012 sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví. Tyto údaje nebyly ověřeny auditorem.

15.3.1. Vybrané údaje z konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. březnu 2012

tis. Kč	31. březen 2012	31. březen 2011
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 882 540	2 247 694
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	7 559 652	9 254 141
Finanční deriváty	69 477	33 768
Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti úč	997 154	2 265 706
Finanční nástroje k obchodování	8 039 135	4 293 004
Finanční nástroje realizovatelné	19 231 749	1 075 927
Finanční nástroje do splatnosti	2 888 262	0
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	34 358 341	29 243 772
Dlouhodobý hmotný majetek	64 174	299 683
Dlouhodobý nehmotný majetek	165 397	75 896
Goodwill z konsolidace	189 715	24 891
Odložená daňová pohledávka	3 491	1 885
Splatná daň	9 923	0
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	984 402	264 825
Aktiva držená k prodeji	802 887	0
Aktiva celkem	77 246 298	49 081 192

tis. Kč	31. březen 2012	31. březen 2011
Finanční deriváty	113 701	35 138
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	11 657 885	1 597 430
Závazky vůči klientům	56 543 227	42 097 878
Podřízené závazky	983 832	660 808
Odložený daňový závazek	23 260	17 098
Splatná daň	9 772	0
Výdaje a příjmy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	2 080 773	1 005 230
Cizí zdroje celkem	71 412 449	45 413 582

Základní kapitál	3 358 127	1 838 127
Nerozdělený zisk a kapitálové fondy	2 005 726	1 696 030
Zisk za účetní období	466 078	133 453
Vlastní kapitál	5 829 931	3 667 610
Menšinový podíl	3 918	0
Vlastní kapitál celkem	5 833 849	3 667 610

Pasiva celkem	77 246 298	49 081 192
----------------------	-------------------	-------------------

Zdroj: Účetnictví Emitenta

15.3.2. Vybrané údaje z konsolidovaného výkazu zisku a ztráty za období od 1. ledna 2011 do 31. března 2011 a od 1. ledna 2012 do 31. března 2012

tis. Kč	31. březen 2012	31. březen 2011
Úrokové výnosy	884 048	602 055
Úrokové náklady	-491 089	-307 086
Čisté úrokové výnosy	392 958	294 969
Výnosy z poplatků a provizí	160 219	58 570
Náklady na poplatky a provize	-42 553	-4 665
Čisté výnosy z poplatků a provizí	117 666	53 905
Čistý zisk z obchodování	419 027	32 434
Ostatní provozní výnosy	33 617	6 246
Provozní výnosy	963 268	387 554
Osobní náklady	-122 879	-84 024
Odpisy	-21 916	-13 892
Ostatní provozní náklady	-139 863	-89 060
Provozní náklady	(284 659)	(186 976)
Zisk před tvorbou opravných položek k úvěrům a před zdaněním	678 610	200 578
Rezervy na finanční aktivity	1 959	382
Změna v opravných položkách k úvěrům	-124 028	-31 738
Zisk před zdaněním	556 541	169 222
Daň z příjmů	-90 325	-35 769
Zisk za účetní období	466 216	133 453
Případající na:		
Osoby s podílem na vlastním kapitálu matky	466 078	133 453
Nekontrolní podíly na zisku nebo ztrátě	138	0

Zdroj: Účetnictví Emitenta

15.4. Soudní a rozhodčí řízení

Emitent eviduje ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu dva soudní spory, které by mohly mít významný vliv na jeho finanční situaci:

15.4.1. 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.

15.4.2. Žaloba pana žalobce JUDr. Radoslava Hajducha, správce konkurzní podstaty úpade 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: Po několika soudních jednáních žaloba zamítnuta. Žalobce podal dovolání.

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

15.5. Významná změna finanční situace

Od zveřejnění ověřené účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2011 nedošlo k žádné významné změně finanční situace Emitenta ani Skupiny Emitenta.

16. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Ke dni vyhotovení tohoto Základního prospektu Emitent nemá uzavřeny takové smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazků nebo nároku kteréhokoli člena Skupiny Emitenta, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky k držitelům cenných papírů na základě emitovaných cenných papírů.

17. ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLIV ZÁJMU

17.1. Prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoliv zájmu

Do Základního prospektu není zařazeno žádné prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec.

17.2. Údaje třetích stran

Některé informace uvedené v Základním prospektu pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen toto zjistit z informací zveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Zdroje informací:

- Česká národní banka <http://www.cnb.cz>
- Národní banka Slovenska <http://www.nbs.sk>
- Burza cenných papírů Praha, a.s. <http://www.bcpp.cz>
- Burza cenných papírů Bratislava <http://www.bsse.sk>
- Obchodní rejstřík a Sbirka listin, Ministerstvo spravedlnosti České republiky <http://www.justice.cz/or>

- Obchodný register Slovenskej republiky, Ministerstvo spravodlivosti Slovenskej republiky <http://www.orsr.sk>

18. ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY

Po dobu platnosti tohoto Základního prospektu lze v pracovní dny mezi 9.00 až 16.00 hod. na požádání bezplatně nahlédnout v sídle Emitenta, tj. na adrese Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika, do následujících dokumentů (nebo jejich kopií):

- (a) zakladatelská smlouva a stanovy Emitenta;
- (b) výroční zprávy Emitenta za rok 2010 a 2011, 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) 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 Základního prospektu ke změně požadavků na obsah výroční zprávy);
- (d) aktuální pololetní a čtvrtletní účetní výkazy Emitenta;
- (e) historické finanční údaje Emitenta a jeho dceřiných společností za každý ze dvou finančních roků předcházejících zveřejnění Základního prospektu.

Po dobu, po kterou zůstane jakákoliv Emise v rámci Dluhopisového programu nesplacena, budou výroční zprávy a účetní výkazy Emitenta přístupné též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta <http://www.jtbank.cz>.

19. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICE

Text této kapitoly 20 (Zdanění a devizová regulace v České republice) je pouze shrnutím určitých daňových souvislostí českého práva týkajících se nabytí, vlastnictví a dispozic s Dluhopisy a neusiluje o to být komplexním souhrnem všech daňově relevantních souvislostí, jež mohou být významné z hlediska rozhodnutí o nabytí Dluhopisů. Toto shrnutí nepopisuje jakékoli daňové souvislosti vyplývající z právních předpisů jakéhokoli jiného státu než České republiky. Toto shrnutí vychází výlučně z právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Základního prospektu a může podléhat následné změně (i s případnými retroaktivními účinky). Potenciálním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizové právních důsledcích nabytí, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a ve státech, v nichž jsou potenciální nabyvatelé Dluhopisů rezidenti, jakož i ve státech, v nichž výnosy z držení a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.

19.1. Zdanění v České republice

19.1.1. Úrokový příjem

Z úrokových příjmů plynoucích z Dluhopisů fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem), bude vybírána česká daň srážkou u zdroje, sazba takovéto daně je 15 %.

V případě, že úrok plyne právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), přičemž tato právnická osoba není investičním, podílovým nebo penzijním fondem, je úrokový příjem součástí jejího obecného základu daně podléhajícího příslušné sazbě daně z příjmů právnických osob (19 % v roce 2012). U investičního, podílového nebo penzijního fondu vstupuje úrokový výnos do obecného základu daně podléhajícímu snížené sazbě daně platné pro vybrané subjekty kolektivního investování (5 % v roce 2012).

Úrokové příjmy z Dluhopisů realizované českým daňovým nerezidentem podléhají české dani vybírané srážkou u zdroje, jejíž sazba je 15 %, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nebo směrnice EU nestanoví sazbu nižší.

Osoba, která vyplácí úrokový příjem (zpravidla Administrátor nebo Emitent) je povinna podat hlášení příslušnému správci daně o příjmu úrokového charakteru každé fyzické osoby, která má bydliště na území jiného členského státu Evropské unie. Pro účely tohoto hlášení bude plátce po příjemci požadovat předložení pasu nebo jiného průkazu totožnosti, případně dalších dokumentů, ke zjištění a ověření příjemcova jména, příjmení, bydliště a daňového identifikačního čísla, případně data a místa narození, pokud nebylo příjemci daňové identifikační číslo přiděleno.

19.1.2. Příjem z prodeje

Zisky z prodeje Dluhopisů 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 podléhajícímu zdanění příslušnou sazbou daně z příjmů právnických osob (19 % v roce 2012). U investičního, podílového nebo penzijního fondu vstupuje zisk z prodeje do obecného základu daně

podléhajícímu snížené sazbě daně platné pro vybrané subjekty kolektivního investování (5 % v roce 2012). Ztráty z prodeje jsou obecně daňově uznatelné.

Zisky z prodeje Dluhopisů 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 podléhajícímu sazbě daně ve výši 15 %. Pokud Dluhopisy nebyly fyzickou osobou zahrnutý do jejího obchodního majetku a pokud doba mezi nabytím a prodejem Dluhopisů přesáhla dobu 6 měsíců, je příjem z prodeje Dluhopisů osvobozen od zdanění.

Příjmy z prodeje Dluhopisů 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 osvobozeno od daně z příjmů fyzických osob (viz výše).

Pokud Dluhopisy nejsou prodávány osobou, která je 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 tohoto příjmu z prodeje Dluhopisů. Toto zajištění daně je započitatelné na výslednou daňovou povinnost českého daňového nerezidenta v České republice.

19.2. Devizová regulace v České republice

Dluhopisy 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 Dluhopisů 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 výnos z Dluhopisů, částky zaplacené Emitentem v souvislosti s uplatněním práva vlastníků Dluhopisů na předčasné odkoupení Dluhopisů Emitentem, případně splacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů 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.

20. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

Text této kapitoly 20 (Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi) je pouze shrnutím určitých právních souvislostí českých právních předpisů týkajících se vymáhání soukromoprávních nároků spojených s Dluhopisy 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 Základního prospektu 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 Dluhopisů by se neměli spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázku vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

20.1. Vymáhání nároků v České republice

Pro soudní řízení v souvislosti s Dluhopisy jsou příslušné obecné české soudy. Emitent udělil souhlas s místní příslušností Městského soudu v Praze jako soudu prvního stupně v souvislosti s jakýmkoli soudním řízením zahájeným v souvislosti s Dluhopisy. Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s Dluhopisy ani nejmenoval žádného zástupce pro soudní řízení v jakémkoliv zahraničním státě.

V důsledku výše uvedeného může být pro nabyvatele Dluhopisů 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.

V České republice je přímo aplikovatelné Nařízení Rady (ES) č. 44/2001 ze dne 22. prosince 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 kterékoliv 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. 97/1963 Sb., o mezinárodním právu soukromém a procesním, ve znění pozdějších předpisů, přičemž Emitent upozorňuje, že tento zákon by měl být s účinností od 1. ledna 2014 nahrazen novým zákonem o mezinárodním právu soukromém (zákon č. 91/2012 Sb.).

Podle účinného zákona o mezinárodním právu soukromém a procesním nelze rozhodnutí justičních orgánů cizích států v soukromoprávních věcech s mezinárodním prvkem, cizí soudní smíry a cizí notářské listiny v soukromoprávních věcech s mezinárodním prvkem (společně dále také jen „**cizí rozhodnutí**“) uznat ani vykonat, jestliže (i) uznání brání výlučná pravomoc orgánů České republiky nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti soudů České republiky použila na posouzení pravomoci cizího orgánu; nebo (ii) o témže právním poměru bylo orgánem České republiky vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo v České republice uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iii) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla postupem cizího orgánu odňata možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno do vlastních rukou předvolání nebo návrh na zahájení řízení, nebo nebyl-li odpůrci návrh na zahájení řízení doručen do vlastních rukou; nebo (iv) uznání by se přičilo veřejnému pořádku České republiky; nebo (v) není zaručena vzájemnost (vzájemnost se nevyžaduje, nesměruje-li cizí rozhodnutí proti českému občanu nebo právnické osobě). Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi.

21. INTERPRETACE

21.1. Seznam použitých definic a zkratek

Pojmy uvozené velkým počátečním písmenem mají v tomto Základním prospektu následující význam:

„**Burza cenných papírů Praha, a.s.**“ nebo „**BCPP**“ znamená společnost Burza cenných papírů Praha, a.s., sídlem Praha 1, Rybná 14, IČO: 47115629, organizátor trhu s cennými papíry;

„**Centrální depozitář cenných papírů**“ 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.

„**ČNB**“ nebo „**Česká národní banka**“ 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;

„**Dluhopisy**“ mají význam definovaný v úvodu tohoto Základního prospektu;

„**Dluhopisový program**“ má význam definovaný v úvodu tohoto Základního prospektu;

„**Doplňek dluhopisového programu**“ má význam definovaný v úvodu tohoto Základního prospektu;

„**DPH**“ znamená daň z přidané hodnoty podle zákona č. 588/1992 Sb., resp. zákona č. 235/2004 Sb. (podle toho, který právní předpis je v daném kontextu relevantní), o dani z přidané hodnoty, ve znění pozdějších předpisů;

„**Emise**“ má význam definovaný v úvodu tohoto Základního prospektu;

„**Emitent**“ nebo „**J&T Banka**“ má význam definovaný v úvodu tohoto Základního prospektu;

„**Emise dluhopisů**“ má význam definovaný v úvodu tohoto Základního prospektu;

„**Emisní dodatek**“ má význam definovaný v úvodu tohoto Základního 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);

„**Kč**“ znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky;

„**mil.**“ znamená milion;

„**mld.**“ znamená miliarda;

„**Nařízení**“ 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. 40/1964 Sb., Občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů;

„**Obchodní zákoník**“ znamená zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů;

„**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**“ znamená Emitenta a jeho dceřiné společnosti. Skupina Emitenta je k datu vyhotovení Základního prospektu tvořena těmito společnostmi: Emitent, J&T

Bank ZAO, ATLANTIK finanční trhy, a.s., J&T IB and Capital Markets, a.s., J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.;

„**Skupina J&T**“ znamená konsolidační celek, jehož mateřskou společností je společnost J&T FINANCE GROUP, a.s. se sídlem Bratislava, Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Slovenská republika, IČO: 313 91 087, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem v Bratislavě I, oddíl Sa, vložka č. 802/B;

„**Společné emisní podmínky**“ znamená společné emisní podmínky Dluhopisového programu uvedené v kapitole 5 (*Společné emisní podmínky Dluhopisů*) tohoto Základního prospektu;

„**tis.**“ znamená tisíc;

„**Vyhláška ČNB**“ znamená vyhlášku ČNB č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry, ve znění pozdějších předpisů;

„**Základní prospekt**“, resp. „**prospekt**“ (tam kde to vyplývá z kontextu použití tohoto pojmu v tomto dokumentu) znamená tento Základní prospekt;

„**Zákon o bankách**“ znamená zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů ve znění pozdějších předpisů;

„**Zákon o cenných papírech**“ znamená zákon č. 591/1992 Sb., o cenných papírech, ve znění pozdějších předpisů;

„**Zákon o dluhopisech**“ znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů;

„**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ nebo „**ZPKT**“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

21.2. **Pojmy a zkratky uvedené ve Společných emisních podmínkách Dluhopisů**

Společné emisní podmínky Dluhopisů obsažené v kapitole 5 (*Společné emisní podmínky Dluhopisů*) tohoto Základního prospektu obsahují vlastní definice a zkratky.

22. ZPRÁVA AUDITORA A FINANČNÍ VÝKAZY

22.1. Zpráva auditora a finanční výkazy k 31. prosinci 2010 (výroční zpráva 2010)

[ZBYTEK STRÁNKY ÚMYSLNĚ PONECHÁN PRÁZDNÝ]

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

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Na základě provedeného auditu jsme dne 31. března 2011 vydali ke konsolidované účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti J&T BANKA, a.s., tj. konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2010, konsolidovaném výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok 2010 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, 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 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 napláňovat 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 2010 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2010 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví.*

VÝROČNÍ ZPRÁVA

Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou konsolidovanou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s konsolidovanou účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou konsolidovanou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou konsolidovanou účetní závěrkou.

V Praze dne 28. dubna 2011

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner

Ing. Jindřich Vašina
Partner, Oprávnění číslo 2059

Čestné prohlášení

J&T BANKA, a. s., prohlašuje, že veškeré informace a údaje uvedené v této výroční zprávě odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti nebyly vynechány.

V Praze dne 29. dubna 2011



Ing. Patrik Tkáč
Předseda představenstva



Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31.12.2010

tis. Kč	Bod přílohy	2010	2009
AKTIVA			
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	5	2 546 479	1 641 545
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	6	6 658 128	9 454 846
Finanční deriváty	7	130 096	28 813
Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	8a	6 566 512	2 739 283
Finanční nástroje realizovatelné	8b	1 026 336	135 072
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	10a	29 486 549	25 154 679
Dlouhodobý hmotný majetek	12	295 232	295 661
Dlouhodobý nehmotný majetek	13	52 471	63 696
Splatná daňová pohledávka		66 076	30 115
Odložená daňová pohledávka	22	9 226	407
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	15	192 037	100 255
Aktiva celkem		47 029 142	39 644 372

tis. Kč	Bod přílohy	2010	2009
PASIVA			
Finanční deriváty	7	17 712	211 631
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	16	2 754 035	1 542 651
Závazky vůči klientům	17	39 266 257	33 379 744
Podřízené závazky	18	673 138	648 961
Odložený daňový závazek	22	11 491	9 389
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	19	801 355	576 025
Cizí zdroje celkem		43 523 988	36 368 401
Základní kapitál	20	1 838 127	1 838 127
Výsledek hospodaření minulých let a kapitálové fondy	20	1 667 027	1 437 844
Vlastní kapitál celkem		3 505 154	3 275 971
Pasiva celkem		47 029 142	39 644 372

Příloha uvedená na stranách 25 až 83 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 31.12.2010

tis. Kč	Bod přílohy	2010	2009
Úrokové výnosy	23	2 253 576	2 040 748
Úrokové náklady	24	(1 148 903)	(1 068 996)
Čisté úrokové výnosy		1 104 673	971 752
Výnosy z poplatků a provizí	25	161 950	133 020
Náklady na poplatky a provize	26	(30 973)	(13 148)
Čisté výnosy z poplatků a provizí		130 977	119 872
Čistý zisk z obchodování	27	114 929	85 640
Ostatní provozní výnosy	28	27 241	31 133
Provozní výnosy		1 377 820	1 208 397
Osobní náklady	29	(286 323)	(241 012)
Ostatní provozní náklady	30	(447 027)	(323 771)
Odpisy		(48 390)	(51 945)
Provozní náklady		(781 740)	(616 728)
Zisk před tvorbou opravných položek k úvěrům a před zdaněním		596 080	591 669
Rezervy na finanční aktivity		(8 858)	-
Změna v opravných položkách k úvěrům	11	(261 532)	(252 755)
Zisk před zdaněním		325 690	338 914
Daň z příjmů	21	(61 912)	(104 848)
Zisk za účetní období		263 778	234 066
PŘÍŘADITELNÝ:			
Akcionářům		263 778	234 066
Zisk za účetní období		263 778	234 066
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK PO ZDANĚNÍ			
Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů		(34 595)	-
Úplný výsledek za účetní období celkem		229 183	234 066

Příloha uvedená na stranách 25 až 83 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Představenstvo schválilo tuto konsolidovanou účetní závěrku dne 31. března 2011.

Za představenstvo podepsáni:



Štěpán Ašer, MBA
Člen představenstva



Ing. Igor Kováč
Člen představenstva

Konsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu za rok končící 31.12.2010

tis. Kč	Základní kapitál	Nerozdělený zisk / (ztráta)	Kapitálové fondy	Rezerva z přecenění	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2009	1 838 127	1 143 242	60 536	-	3 041 905
ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ CELKEM					
Zisk za účetní období	-	234 066	-	-	234 066
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK					
Převod do zákonného rezervního fondu	-	(12 533)	12 533	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2009	1 838 127	1 364 775	73 069	-	3 275 971
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
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK PO ZDANĚNÍ					
Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů	-	-	-	(34 595)	(34 595)
Převod do zákonného rezervního fondu	-	(12 559)	12 559	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2010	1 838 127	1 615 994	85 628	(34 595)	3 505 154

Příloha uvedená na stranách 25 až 83 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný přehled o peněžních tocích za rok končící 31.12.2010

tis. Kč	Bod přílohy	2010	2009
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk před zdaněním		325 690	338 914
ÚPRAVY O:			
Odpisy		48 389	51 945
Opravné položky k úvěrům		261 532	252 755
Kurzové rozdíly ze ztrát způsobených snížením hodnoty úvěrů		(11 855)	(6 216)
Čistá ztráta z prodeje dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku		323	879
Kurzové rozdíly z ostatních aktiv		604	255
Změna stavu ostatních rezerv a odložené daně		10 818	2 251
Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů		(42 710)	-
(ZVÝŠENÍ) / SNÍŽENÍ PROVOZNÍCH AKTIV:			
Povinné minimální rezervy uložené u centrálních bank		(72 199)	3 506 594
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi		3 030 939	(6 695 288)
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty		(4 581 547)	4 425 814
Finanční nástroje k obchodování a realizovatelné finanční nástroje		(4 718 493)	(2 173 081)
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva		(91 782)	(12 857)
ZVÝŠENÍ / (SNÍŽENÍ) PROVOZNÍCH PASIV:			
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím		1 211 384	(760 466)
Závazky vůči klientům		5 886 513	1 560 066
Výnosy a výdaje příštích období, rezervy a ostatní pasiva		215 910	197 834
Zaplacená daň		(97 873)	(132 222)
ZVÝŠENÍ (SNÍŽENÍ) REÁLNÝCH HODNOT DERIVÁTŮ			
Reálná hodnota derivátových nástrojů		(295 202)	(42 497)
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		1 080 441	514 680
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Emise podřízených dluhopisů		58 429	1 903
Kurzové rozdíly z vydaných podřízených dluhopisů		(34 252)	(12 177)
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		24 177	(10 274)
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		(37 662)	(25 090)
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		(37 662)	(25 090)
Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		1 066 956	479 316
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku období	31	2 584 057	2 104 741
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	31	3 651 013	2 584 057
PENĚŽNÍ TOK Z PROVOZNÍ ČINNOSTI ZAHRAŇUJE:			
Přijaté úroky		2 114 347	1 991 297
Zaplacené úroky		990 786	1 030 488
Přijaté dividendy		32 610	-

Příloha uvedená na stranách 25 až 83 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Příloha konsolidované účetní závěrky za rok končící 31.12.2010

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 dceřinou společnost uvedenou v tabulce níže) měla v roce 2010 v průměru 312 zaměstnanců (2009: 264). 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. Účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2010 byla přepočtená na eura kurzem 30,126 slovenských korun na 1 euro.

Společnosti, které tvořily v letech 2010 a 2009 konsolidační celek, jsou uvedeny v následující tabulce:

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastnický podíl (v %)	Předmět podnikání
SPOLEČNOST			
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 Jakabovič (50%).

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

(a) Prohlášení o souladu

Tato konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje informace za Banku a její dceřinou společnost (dále jen „Skupina“) a byla zpracována v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění schváleném Radou pro mezinárodní účetní standardy („IASB“) a s interpretacemi vydanými Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví („IFRIC“) při IASB.

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 dceřiná společnost 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.

Níže uvedené účetní metody byly konzistentně aplikovány pro všechna účetní období uvedená v této konsolidované účetní závěrce.

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.

Nové standardy a novely standardů, které dosud nenabýly účinnosti a které nebyly aplikovány při sestavování této účetní závěrky:

Následující nově vydané standardy, novely standardů a výklady nebyly k 31. prosinci 2010 účinné, a tudíž nebyly aplikovány při sestavování této účetní závěrky:

- Standard IFRS 9 Finanční nástroje, vydaný 12. listopadu 2009 v rámci první fáze komplexního projektu IASB, který má nahradit standard IAS 39, se týká klasifikace a oceňování finančních aktiv. Požadavky tohoto standardu představují významnou změnu oproti stávajícím požadavkům obsaženým v IAS 39 ve vztahu k finančním aktivům. Standard obsahuje dvě hlavní kategorie oceňování finančních aktiv: naběhlou hodnotu a reálnou hodnotu. Finanční aktivum by se oceňovalo naběhlou hodnotou, pokud je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet aktiva za účelem inkasa smluvních peněžních toků, a pokud smluvní podmínky aktiva mají ve stanovených termínech za následek peněžní toky, které představují výhradně platby jistiny a úroků z nesplacené jistiny. Všechna ostatní finanční aktiva by se oceňovala reálnou hodnotou. Standard odstraňuje stávající kategorie obsažené v IAS 39, a to investice držené do splatnosti, realizovatelná finanční aktiva a úvěry a pohledávky. V případě investice do kapitálového nástroje, která není držena k obchodování, umožňuje standard provést při prvotním zaúčtování na základě jednotlivých akcií neodvolatelnou volbu, a to vykázat všechny změny reálné hodnoty dané investice v rámci ostatního úplného výsledku. Žádná částka vykázaná v rámci ostatního úplného výsledku by pak nemohla být k pozdějšímu datu přeúčtována

do výsledku hospodaření. Dividendy z tohoto typu investic však jsou vykázány ve výsledku hospodaření a nikoliv v ostatním úplném výsledku s výjimkou případů, kdy zjevně představují částečnou kompenzaci nákladů na investici. Investice do kapitálových nástrojů, u nichž si účetní jednotka nezvolí možnost vykazovat změny reálné hodnoty v rámci ostatního úplného výsledku, by byly oceňovány reálnou hodnotou, přičemž změny reálné hodnoty by byly vykázány ve výsledku hospodaření.

Standard vyžaduje, aby se deriváty vložené do hostitelských smluv, které jsou finančním aktivem ve smyslu standardu, neoddělovaly. Místo toho je třeba takovýto hybridní finanční nástroj posuzovat jako celek a rozhodnout, zda má být oceněn naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou.

Tento standard je platný pro účetní období začínající 1. lednem 2013 nebo později. Dřívější aplikace je dovolena.

Vedení Banky v současné době vyhodnocuje možný dopad tohoto standardu.

- Revidovaný standard IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran (účinný pro roční účetní období počínající 1. lednem 2011 nebo po tomto datu).

Tato novela zprošťuje účetní jednotky blízké státním orgánům od povinnosti zveřejňovat informace týkající se transakcí se spřízněnými stranami a nesplacených zůstatků, včetně závazků, jestliže se jedná o závazky a transakce s (a) vládou, která ovládá nebo spoluovládá vykazující účetní jednotku nebo na ni má podstatný vliv, či závazky a transakce s (b) jinou účetní jednotkou, která je její spřízněnou stranou, protože tatáž vláda ovládá nebo spoluovládá nebo má podstatný vliv jak na danou účetní jednotku, tak na tuto jinou účetní jednotku. Revidovaný standard 24 stanoví, že pokud vykazující účetní jednotka využívá tohoto zproštění, je povinna zveřejňovat určité informace stanovené v tomto standardu.

Revidovaný standard 24 rovněž novelizuje znění definice spřízněné strany, v důsledku čehož byly do definice spřízněné strany zařazeny nové případy vztahů, jako například přidružené podniky ovládajícího akcionáře a účetní jednotky ovládané či spoluovládané členem klíčového vedení.

Revidovaný standard IAS 24 není relevantní pro účetní závěrku Banky, protože Banka není účetní jednotkou blízkou státním orgánům a neočekává se, že by revidovaná definice spřízněné strany vedla ke vzniku nových vztahů vyžadujících zveřejnění v účetní závěrce.

- Novela IFRIC 14 IAS 19 – Limit aktiva definovaných požitků, požadavky na minimální financování a jejich interakce (účinný pro roční účetní období počínající 1. lednem 2011 nebo po tomto datu).

Novela IFRIC 14 se vztahuje na účetní zachycení záloh, které byly provedeny v případě, kdy byly uplatněny také požadavky na minimální financování (MFR). Podle těchto novel musí účetní jednotka vykázat určité zálohy jako aktivum v případě, že z dané zálohy získá budoucí hospodářský požitek ve formě snížení peněžních odtoků v následujících letech, v nichž by jinak byly vyžadovány platby na základě požadavků na minimální financování.

Novela IFRIC 14 není relevantní pro účetní závěrku Banky, protože Banka nemá žádné plány definovaných požitků, na něž se vztahují požadavky na minimální financování.

- IFRIC 19 Vypořádání finančních závazků kapitálovými nástroji (účinný pro roční účetní období počínající 1. červencem 2010 nebo po tomto datu)

Tento Výklad objasňuje, že kapitálové nástroje vydané věřiteli pro účely vypořádání celého finančního závazku nebo jeho části formou „výměny dluhu za kapitál“ jsou úhradou provedenou v souladu s IAS 39.41.

Počáteční ocenění kapitálových nástrojů vydaných pro účely vypořádání finančního závazku se provádí jako ocenění reálnou hodnotou daných kapitálových nástrojů s výjimkou případu, kdy danou reálnou hodnotu není možné spolehlivě určit. V takovém případě by měl být daný kapitálový nástroj oceněn tak, aby toto ocenění odráželo reálnou hodnotu vypořádaného finančního závazku. Rozdíl mezi účetní hodnotou vypořádaného finančního závazku (nebo jeho části) a hodnota počátečního ocenění vydaných kapitálových nástrojů by měla být vykázána ve výsledku hospodaření Banky.

V průběhu daného účetního období Banka nevydala žádné kapitálové nástroje k vypořádání finančních závazků. Tento Výklad proto nebude mít žádný vliv na srovnatelné částky v účetní závěrce Banky za rok končící 31. prosincem 2010. Dále vzhledem k tomu, že tento Výklad se vztahuje pouze na transakce, které nastanou v budoucnosti, není možné stanovit předem dopady jeho aplikace.

- Novela IAS 32 Finanční nástroje: Vykazování – Klasifikace předkupních práv při emisi (účinný pro roční účetní období počínající 1. únorem 2010 nebo po tomto datu)

Tato novela stanoví, že kapitálovými nástroji jsou předkupní práva, opce nebo warranty na nabytí pevného počtu vlastních kapitálových nástrojů účetní jednotky za pevnou částku jakékoli měny, pokud tato účetní jednotka nabízí předkupní práva, opce nebo warranty poměrným dílem všem svým stávajícím vlastníkům stejné třídy svých vlastních nederivativních kapitálových nástrojů.

Novela IAS 32 není relevantní pro účetní závěrku Banky, protože Banka nevydala žádné takovéto nástroje v žádném okamžiku v minulosti.

(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 držaná 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.

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 snižuje na zpětně získatelnou částku.

Ke zhodnocení návratnosti takového úvěru používá Banka především účetní výkazy klienta.

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 Banky toto zajištění realizovat.

(c) 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.

(d) 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 a reverzních repo operacích se účtuje v okamžiku vypořádání kontraktů.

(e) Nehmotný majetek

Nehmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách snížených o oprávků a případné ztráty ze snížení hodnoty. Odpisy jsou prováděny rovnoměrně po dobu předpokládané 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.

(f) 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.

(g) 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.

(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 měně jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku v období, kdy vzniknou, v řádku Čistý zisk z obchodování.

(i) 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.

(j) 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.

(k) 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.

(l) 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 vykázané ve výkazu o úplném výsledku ve stejném období jako související náklady na výplatu mezd zaměstnanců. Skupina nemá žádné jiné závazky vyplývající z penzijního systému.

(m) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky zahrnují pokladni hotovost, zůstatky na účtech u centrálních bank a běžných účtech u ostatních bank.

(n) Rezervy

Rezerva se ve výkazu o finanční pozici vyazuje 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 vyšší specifického rizika příslušného závazku.

(o) Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

Finanční aktiva a závazky jsou vzájemně zápočteny a vykázané 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.

[p] Klasifikace finančních aktiv a závazků

Účetní metody Banky 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 Banky, že Banka splňuje charakteristiku pro klasifikaci nástrojů jako nástrojů určených k obchodování;
- Při klasifikaci finančních nástrojů jako nástrojů držených do splatnosti stanovilo vedení Banky, že Banka má kladný úmysl i schopnost držet tyto nástroje do jejich splatnosti v souladu s příslušnými požadavky.

[q] 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 (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.

4. VYUŽITÍ ODHADŮ A ÚSUDKŮ

Při sestavení účetní závěrky používá management 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 zúčtovaná 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 Banky. Při vypracování odhadů těchto peněžních toků vedení Banky 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.

Banka 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. POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U CENTRÁLNÍCH BANK

tis. Kč	2010	2009
Vklady u centrálních bank (včetně povinných minimálních rezerv)	715 962	643 763
Nostro zůstatek	30 954	25 036
Termínované vklady	1 729 152	915 695
Vklady u centrálních bank celkem	2 476 068	1 584 494
Pokladní hotovost	70 411	57 051
Celkem	2 546 479	1 641 545

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 Banka 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. Banka rozhoduje o umístěních v závislosti na bonitě protistrany a nabízených podmínkách.

6. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A OSTATNÍMI FINANČNÍMI INSTITUCEMI

tis. Kč	2010	2009
Pohledávky za bankami splatné na požádání	1 820 496	1 586 275
Termínované vklady u jiných bank	137 463	131 607
Úvěry centrálním bankám – Repo	4 700 169	7 736 964
Celkem	6 658 128	9 454 846

K 31. prosinci 2010 ani k 31. prosinci 2009 nebyly žádné z pohledávek za bankami po splatnosti.

Vážená průměrná efektivní úroková míra z vkladů u jiných bank a úvěrů poskytnutých bankám a ostatním finančním institucím za rok 2010 činila 0,65% (2009: 1,11 %).

7. FINANČNÍ DERIVÁTY

[a] Deriváty k obchodování:

tis. Kč	2010 Nominální hodnota nákup	2010 Nominální hodnota prodej	2010 Reálná hodnota nákup	2010 Reálná hodnota prodej
Forwardové obchody s měnovými nástroji	11 386 199	(11 275 190)	125 342	(13 954)
Akciové opce	21 391	(21 391)	1 317	(1 317)
Měnové opce	104 112	(104 248)	1 935	(1 416)
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)

tis. Kč	2009 Nominální hodnota nákup	2009 Nominální hodnota prodej	2009 Reálná hodnota nákup	2009 Reálná hodnota prodej
Forwardové obchody s měnovými nástroji	15 750 712	(15 931 380)	28 170	(210 988)
Akciové opce	20 870	(20 870)	536	(536)
Komoditní opce	5 337	(5 337)	107	(107)
Celkem k 31. prosinci 2009	15 776 919	(15 957 587)	28 813	(211 631)

Nakoupené a prodané opce jsou vykázány v rámci portfolia k obchodování. Prodané opce zahrnují deriváty vložené do strukturovaných vkladů klientů. Banka 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 2010 byla následující: 100 % splatno do 1 roku (2009: 100% splatno do 1 roku). Časová struktura opcí byla k 31. prosinci 2010 následující: 100 % splatno do 6 let (2009: 100% splatno do 2 let).

Struktura těchto operací z hlediska nákupu měn byla následující:

Nákup	CZK	EUR	CHF	USD	RUB
31. prosince 2010	87 %	9 %	–	4 %	–
31. prosince 2009	76 %	18 %	–	–	6 %

Z hlediska prodeje byla struktura těchto operací následující:

Prodej	CZK	EUR	CHF	USD	RUB
31. prosince 2010	12%	55%	–	33%	–
31. prosince 2009	22%	69%	1%	18%	–

8. FINANČNÍ NÁSTROJE OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ A VÝNOSŮ A FINANČNÍ NÁSTROJE REALIZOVATELNÉ

(a) IFinanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů:

tis. Kč	2010 Reálná hodnota	2009 Reálná hodnota
DLUHOPISY		
– domácí	3 952 895	1 006 208
– zahraniční	1 099 062	224 537
AKCIE		
– domácí	283	–
– zahraniční	1 514 272	1 508 538
Celkem	6 566 512	2 739 283

tis. Kč	2010 Reálná hodnota	2009 Reálná hodnota
DLUHOPISY		
– kotované	4 226 858	432 164
– nekotované	825 099	798 581
AKCIE		
– kotované	1 514 555	1 508 538
Celkem	6 566 512	2 739 283

tis. Kč	2010 Reálná hodnota	2009 Reálná hodnota
DLUHOPISY		
– státní	2 953 441	176 656
– vydané finančními institucemi	799 515	228 067
– korporátní	1 299 001	826 022
AKCIE		
– korporátní	1 514 555	1 508 538
Celkem	6 566 512	2 739 283

tis. Kč	2010 Reálná hodnota	2009 Reálná hodnota
DLUHOPISY		
- Úroveň 1 – kotovaná tržní cena	5 051 957	432 164
- Úroveň 2 – odhadovaná cena dle trhu	-	798 581
AKCIE		
- Úroveň 1 – kotovaná tržní cena	1 514 555	833 620
- Úroveň 2 – odhadovaná cena dle trhu	-	674 918
Celkem	6 566 512	2 739 283

V důsledku rostoucího přebytku likvidity v roce 2010 Banka rozhodla o umístění rovněž do likvidních nástrojů na finančních trzích.

Vážená průměrná efektivní úroková míra z dluhopisů v roce 2010 činila 6,26% (2009: 3,79 %).

(b) Finanční nástroje realizovatelné:

tis. Kč	2010 Reálná hodnota	2009 Reálná hodnota
AKCIE		
- domácí	685 077	-
- zahraniční	78	68
DLUHOPISY		
- domácí	99 272	135 004
- zahraniční	241 909	-
Celkem	1 026 336	135 072

tis. Kč	2010 Reálná hodnota	2009 Reálná hodnota
AKCIE		
- kotované	402 597	-
- nekotované	282 558	68
DLUHOPISY		
- nekotované	341 181	135 004
Celkem	1 026 336	135 072

tis. Kč	2010 Reálná hodnota	2009 Reálná hodnota
AKCIE		
– finanční instituce	282 480	–
– korporátní	402 675	68
DLUHOPISY		
– korporátní	289 523	135 004
– ostatní	51 658	–
Celkem	1 026 336	135 072

tis. Kč	2010 Reálná hodnota	2009 Reálná hodnota
AKCIE		
– Úroveň 1 – kotovaná tržní cena	685 155	68
DLUHOPISY		
– Úroveň 2 – odhadovaná cena dle trhu	341 181	135 004
Celkem	1 026 336	135 072

Realizovatelné cenné papíry a směnky k 31. prosinci 2010 činily 341 181 tis. Kč. (2009: 135 004 tis. Kč).

Vážená průměrná efektivní úroková míra ze směnek za rok 2010 činila 7,41% (2009: 6,81%).

9. 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 2010 a 2009 byla aktiva nakoupená dle těchto smluv o zpětném prodeji následující:

tis. Kč	Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění	Účetní hodnota pohledávky	Datum zpětného odkupu	Cena zpětného odkupu
31. PROSINCE 2010				
Úvěry centrálním bankám	4 701 371	4 700 169	12-14/1/2011	4 608 201
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	6 067 393	6 042 767	–	8 596 844
Celkem	10 768 764	10 742 936	–	13 205 045

tis. Kč	Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění	Účetní hodnota pohledávky	Datum zpětného odkupu	Cena zpětného odkupu
31. PROSINCE 2009				
Úvěry centrálním bankám	7 593 251	7 736 964	4-15/1/2010	7 738 164
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	2 290 175	1 408 054	5-12/2/2010	1 410 028
Celkem	9 883 426	9 145 018	–	9 148 192

Banka nepoužila aktiva držená jako zajištění k následnému prodeji nebo k zajištění svých obchodních činností.

tis. Kč	Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění	Účetní hodnota pohledávky	Datum zpětného odkupu	Cena zpětného odkupu
31. PROSINCE 2010				
Půjčky od centrálních bank	1 500 354	1 564 768	5/1/2011	1 500 496
Celkem	1 500 354	1 564 768	–	1 500 496

tis. Kč	Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění	Účetní hodnota pohledávky	Datum zpětného odkupu	Cena zpětného odkupu
31. PROSINCE 2009				
Půjčky od centrálních bank	–	–	–	–
Celkem	–	–	–	–

Banka prodala 31. prosince 2010 finanční nástroje na základě smluv o zpětném prodeji ve výši 1 569 220 tis. Kč (2009: 0 tis. Kč).

10. ÚVĚRY A OSTATNÍ POHLEDÁVKY ZA KLIENTY V ČISTÉ VÝŠI, PODMÍNĚNÁ AKTIVA

[a] Úvěry a ostatní pohledávky za klienty

tis. Kč	2010	2009
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	30 386 553	25 942 325
Opravné položky na ztráty z úvěrů (bod 11)	(900 004)	(787 646)
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty v čisté výši celkem	29 486 549	25 154 679

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 2010 činila 238 610 tis. Kč (2009: 291 273 tis. Kč). Jedná se většinou o úvěry získané od bývalé Podnikatelské banky. K těmto pohledávkám jsou vytvořeny opravné položky v plné výši.

Vážená průměrná efektivní úroková míra z úvěrů klientům za rok 2010 činila 7% (2009: 6,67 %).

K 31. prosinci 2010 zahrnovaly úvěry poskytnuté klientům úvěry ve výši 19 307 664 tis. Kč (2009: 18 559 525 tis. Kč), jejichž splacení je závislé na úspěšné realizaci majetku, který byl pořízen prostřednictvím poskytnutého úvěru. Tento majetek je zastaven ve prospěch Banky.

(b) Podmíněná aktiva

Obsahem některých úvěrových smluv jsou ujednání o podílu Banky na dosaženém zisku klienta z realizace projektů, které jsou Bankou financovány. Na základě těchto ujednání mohou v budoucnu plynout výnosy, které v současné době není možné spolehlivě odhadnout či vyčíslit. Z uvedených ujednání pro Banku nevznikají žádná dodatečná rizika.

11. OPRAVNÉ POLOŽKY K ÚVĚRŮM

tis. Kč	2010	2009
1. ledna	787 646	686 171
Tvorba / (rozpuštění) v průběhu roku	261 532	252 755
Použití / odpis úvěrů	(137 319)	(145 064)
Kurzové rozdíly	(11 855)	(6 216)
31. prosince	900 004	787 646

12. DLOUHODOBÝ H MOTNÝ MAJETEK

Změny během roku byly následující:

tis. Kč	Pozemky a budovy	Inventář a zařízení	Celkem
POŘIZOVACÍ CENA			
1. ledna 2009	313 478	102 922	416 400
Přirůstky	572	14 687	15 259
Úbytky	-	(4 051)	(4 051)
Ostatní	-	(103)	(103)
31. prosince 2009	314 050	113 455	427 505
OPRÁVKY			
1. ledna 2009	42 389	69 136	111 525
Odpisy	7 664	15 886	23 550
Úbytky	-	(3 181)	(3 181)
Ostatní	-	(50)	(50)
31. prosince 2009	50 053	81 791	131 844
POŘIZOVACÍ CENA			
1. ledna 2010	314 050	113 455	427 505
Přirůstky	165	21 897	22 062
Úbytky	(827)	(4 703)	(5 530)
Ostatní	-	(378)	(378)
31. prosince 2010	313 388	130 271	443 659
OPRÁVKY			
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
ZÚSTATKOVÁ CENA			
31. prosince 2009	263 997	31 664	295 661
31. prosince 2010	256 795	38 437	295 232

Majetek je pojištěn proti krádeži a živelným pohromám.

13. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny během roku byly následující:

tis. Kč	Software	Zřizovací výdaje	Nedokončený nehmotný majetek	Celkem
POŘIZOVACÍ CENA				
1. ledna 2009	166 289	94	2 137	168 520
Přirůstky	9 774	–	57	9 831
Úbytky	(214)	–	–	(214)
Zafazení	2 137	–	(2 137)	–
Ostatní	(413)	–	–	(413)
31. prosince 2009	177 573	94	57	177 724
OPRÁVKY				
1. ledna 2009	85 955	94	–	86 049
Odpisy	28 395	–	–	28 395
Úbytky	(205)	–	–	(205)
Ostatní	(211)	–	–	(211)
31. prosince 2009	113 934	94	–	114 028
POŘIZOVACÍ CENA				
1. ledna 2010	177 573	94	57	177 724
Přirůstky	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
OPRÁVKY				
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
ZÚSTATKOVÁ CENA				
31. prosince 2009	63 639	–	57	63 696
31. prosince 2010	42 422	–	10 049	52 471

14. OPERATIVNÍ LEASING**[a] Skupina v pozici nájemce**

Banka má následující závazky z nevypověditelných nájmu:

tis. Kč	2010	2009
Do jednoho roku	19 539	12 444
Od jednoho roku do pěti let	45 014	20 315
Více než pět let	18 073	–
Celkem	82 626	32 759

[b] Skupina v pozici pronajímatele

Banka pronajímá svou centrálu jiným společnostem formou operativního leasingu. Banka má následující pohledávky z nevypověditelných nájmu:

tis. Kč	2010	2009
Do jednoho roku	8 315	10 464
Od jednoho roku do pěti let	33 264	35 838
Více než pět let	13 970	20 820
Celkem	55 549	67 122

15. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ A OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	2010	2009
Náklady a příjmy příštích období	30 514	24 327
Pohledávky za klienty z obchodování s cennými papíry	58 348	22 283
Ostatní obchodní pohledávky	58 589	20 075
Ostatní daňové pohledávky	5 406	810
Pohledávky z poplatků za správu portfolia	11 127	9 645
Ostatní pohledávky	1 367	1 047
Zálohové platby – garanční fond	24 025	24 025
Zálohové platby – ostatní	8 607	3 989
Opravné položky k ostatním aktivům	[5 946]	[5 946]
Celkem	192 037	100 255

Ostatní obchodní pohledávky v roce 2010 zahrnují pohledávky vůči Garančnímu fondu obchodníků s cennými papíry ve výši 882 tis. Kč (2009: 1 570 tis. Kč). Garanční fond obchodníků s cennými papíry byl zřízen za účelem ochrany investorů před makléři, kteří nejsou schopni splnit své závazky.

Opravné položky k ostatním aktivům:

tis. Kč	2010	2009
1. ledna	5 946	9 332
Tvorba / (rozpuštění) v průběhu roku	–	(3 386)
31. prosince	5 946	5 946

16. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A OSTATNÍM FINANČNÍM INSTITUCÍM

Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím zahrnují:

tis. Kč	2010	2009
Závazky vůči bankám	1 253 681	1 542 651
Půjčky od centrálních bank – smlouvy o zpětném prodeji	1 500 354	–
Závazky vůči finančním institucím celkem	2 754 035	1 542 651

Vážená průměrná efektivní úroková míra ze závazků vůči bankám za rok 2010 činila 1,58 % (2009: 2,05 %).

17. ZÁVAZKY VŮČI KLIENTŮM

Závazky vůči klientům zahrnují:

tis. Kč	2010	2009
Běžné účty	4 787 554	3 741 674
Termínované vklady	33 824 620	28 435 041
Depozitní směnky	654 083	1 193 029
Ostatní	–	10 000
Celkem	39 266 257	33 379 744

Vážená průměrná efektivní úroková míra ze závazků vůči klientům za rok 2010 činila 2,65 % (2009: 2,97 %).

18. PODŘÍZENÉ ZÁVAZKY

Podřízené závazky v naběhlé hodnotě:

tis. Kč	2010	2009
Vydané podřízené dluhopisy	616 425	648 961
Podřízené závazky – termínovaný vklad	56 713	–
Celkem	673 138	648 961

Dne 28. února 2007 vydala Banka podřízené dluhopisy v nominální hodnotě 25 000 tis. EUR se splatností v roce 2022. Podřízený úvěr byl schválen Českou národní bankou jako součást kapitálu pro regulační účely. Skutečná úroková sazba k 31. prosinci 2010 činila 5,776% (2009: 5,464 %).

19. VÝDAJE A VÝNOSY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ, REZERVY A OSTATNÍ PASIVA

Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva:

tis. Kč	2010	2009
Závazky z obchodního styku	60 574	69 980
Ostatní závazky	107 591	17 210
Rezerva na nevybranou dovolenou	7 453	7 058
Rezerva na podrozvahové položky	8 704	–
Dohadné účty pasivní – zaměstnanecké bonusy	17 667	5 994
Závazky k zaměstnancům	26 859	18 804
Závazky z titulu sociálního zabezpečení	6 865	4 738
Závazky z nákupu nehmotného majetku	2 611	257
Závazky z cenných papírů klientů k dispozici obchodníka	493 071	396 925
Rezervy a výdaje a výnosy příštích období	52 947	47 912
Ostatní daňové závazky	17 013	7 147
Celkem	801 355	576 025

Ostatní závazky zahrnují závazky z clearingů ve výši 6 975 tis. Kč (2009: 5 144 tis. Kč) a příchozí a odchozí platby z nostro účtů ve výši 87 409 tis. Kč (2009: 227 tis. Kč).

20. ZÁKLADNÍ KAPITÁL, NEROZDĚLENÝ ZISK A KAPITÁLOVÉ FONDY

Základní kapitál je plně splacen a skládá se z:

tis. Kč	2010
1 837 126 ks kmenových akcií o nominální hodnotě 1 000 Kč na akci	1 837 126
700 000 ks kmenových akcií o nominální hodnotě 1,43 Kč na akci	1 001
Základní kapitál celkem	1 838 127

Nerozdělený zisk

Nerozdělený zisk se rozděluje akcionářům Banky a podléhá schválení valné hromady. K 31. prosinci 2010 nerozdělený zisk činil 1 615 994 tis. Kč (2009: 1 364 775 tis. Kč).

Kapitálové fondy

Kapitálové fondy jsou tvořeny zákonným rezervním fondem a jiným kapitálovým fondem.

Použití zákonného rezervního fondu je omezeno legislativou a stanovami Banky. Všechny společnosti jsou povinny udržovat zákonný rezervní fond k pokrytí možné nepříznivé finanční situace v budoucnu. 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 2010 činil zákonný rezervní fond 85 628 tis. Kč (2009: 73 069 tis. Kč).

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ PRÁVNICKÝCH OSOB

Daň z příjmů právnických osob za rok 2010 byla vypočtena v souladu s českými daňovými předpisy sazbou 19 % (2009: 20 %). Sazba daně z příjmů právnických osob pro rok 2011 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 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.

Vedení se domnívá, že v této konsolidované účetní závěrce náležitým způsobem zohlednilo daňové závazky.

Očekávané náklady z titulu daně z příjmů jsou vypočteny následovně:

tis. Kč	2010	2009
Zisk před zdaněním	325 690	338 914
Daňově neuznatelné náklady	38 481	218 097
Nezdanitelné příjmy a vratka daně za minulé období	(104 877)	(131 749)
Sazba daně z příjmů	19 %	20 %
Daň z příjmů za běžné období	(49 266)	(85 052)
Upřesnění daně za předchozí období	2 005	180
Daňová pohledávka za slovenskou pobočku	(13 269)	(18 852)
Odložená daň (bod 22)	(1 382)	(1 124)
Daň z příjmů celkem	(61 912)	(104 848)
Efektivní daňová sazba	19 %	30,9 %

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.

Splatná daň z příjmů ve výši 49 266 tis. Kč (2009: 85 052 tis. Kč) představuje závazek společnosti J&T BANKA, a.s. z titulu daně z příjmů. Daň z příjmů je vypočtena v souladu s českými účetními standardy ze zisku upraveného dle českého Zákona o daních z příjmů v platném znění.

22. ODLOŽENÁ DAŇ

Skupina má následující odložené daňové pohledávky a závazky:

tis. Kč	2010	2009
ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA / (ZÁVAZEK)		
Rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou hmotného majetku	(10 919)	(9 383)
Snížení hodnoty ostatních aktiv	118	118
Dohadné účty pasivní – zaměstnanecké bonusy	993	289
Nezaplacené sankční úroky	(572)	(6)
Realizovatelná finanční aktiva	8 115	–
Čistá odložená daňová pohledávka / (závazek)	(2 265)	(8 982)

Odložená daňová pohledávka či závazek jsou vypočteny sazbou daně z příjmů právnických osob platnou pro rok 2011, tj. 19 % (2010: 19 %).

Následující tabulka uvádí vztah mezi nákladem na odloženou daň a změnou odloženého daňového závazku v roce 2010.

tis. Kč	2010	2009
Čistý odložený daňový závazek k 1. lednu	(8 982)	(7 858)
Náklad z titulu odložené daně za období (bod 21)	(1 382)	(1 124)
Odložená daň vykazovaná ve vlastním kapitálu	8 115	–
Kurzový rozdíl (slovenská pobočka)	(16)	–
Odložený daňový závazek k 31. prosinci	(2 265)	(8 982)

Následující tabulka uvádí přehled čisté odložené daně za jednotlivé společnosti k 31. prosinci 2010:

tis. Kč	Pohledávka	Závazek	Netto
ODLOŽENÁ DAŇ			
J&T BANKA, a.s.	9 226	(6 677)	2 549
Bea Development, a.s.	–	(4 814)	(4 814)
Čistá odložená daňová pohledávka / (závazek)	9 226	(11 491)	(2 265)

23. ÚROKOVÉ VÝNOSY

tis. Kč	2010	2009
ÚROKOVÉ VÝNOSY Z:		
Pohledávek vůči finančním institucím	24 794	39 399
Úvěrů a ostatních pohledávek vůči klientům	1 726 572	1 834 706
Repo operací	311 009	135 909
Dluhopisů a ostatních cenných papírů s pevným výnosem	190 827	30 079
Ostatních operací	374	655
Celkem	2 253 576	2 040 748

Úrokové výnosy dle typu aktiv:

tis. Kč	2010	2009
ÚROKOVÉ VÝNOSY Z:		
Finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů:		
– finančních aktiv k obchodování	88 001	20 157
– finančních aktiv takto zařazených při prvotním zaúčtování	75 923	7 595
Realizovatelných finančních aktiv	26 903	2 327
Úvěrů a ostatních pohledávek	2 062 375	2 010 014
– z toho: snížených úvěrů a pohledávek	178 206	171 665
Ostatních aktiv	374	655
Celkem	2 253 576	2 040 748

24. ÚROKOVÉ NÁKLADY

tis. Kč	2010	2009
ÚROKOVÉ NÁKLADY Z/ZE:		
Závazků k finančním institucím	(23 853)	(51 457)
Závazků ke klientům	(1 047 921)	(921 901)
Repo operací	(354)	(200)
Dluhopisů a ostatních cenných papírů s pevným výnosem	(76 775)	(95 438)
Celkem	(1 148 903)	(1 068 996)

Úrokové náklady dle typu závazků:

tis. Kč	2010	2009
ÚROKOVÉ NÁKLADY Z:		
Finančních závazků v naběhlé hodnotě	(1 148 903)	(1 068 996)
Celkem	(1 148 903)	(1 068 996)

25. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2010	2009
VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ:		
Z transakcí s cennými papíry a deriváty pro klienty	107 969	87 888
Z úvěrové činnosti	19 586	31 305
Za zprostředkování platebního styku	8 763	8 170
Ostatní	25 632	5 657
Celkem	161 950	133 020

Položka „ostatní“ zahrnuje provize za získání klientů ve výši 2 960 tis. Kč (2009: 1 232 tis. Kč).

26. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2010	2009
NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE:		
Z transakcí s cennými papíry	(15 472)	(6 340)
Za zprostředkování platebního styku	(2 856)	(3 295)
Ostatní	(12 645)	(3 513)
Celkem	(30 973)	(13 148)

Položka „ostatní“ zahrnovala v příloze k účetní závěrce za rok 2009 provizi za přijatou záruku ve výši 49 620 tis. Kč. V roce 2010 byla tato provize přesunuta do bodu 24 Přílohy Úrokové náklady ze „závazků ke klientům“ jako součást efektivní úrokové míry.

27. ČISTÝ ZISK Z OBCHODOVÁNÍ

tis. Kč	2010	2009
Realizované a nere realizované zisky / (ztráty) z cenných papírů	86 236	47 019
Realizované zisky / (ztráty) z obchodování s cizími měnami	7	(23 736)
Čisté zisky / (ztráty) z operací s deriváty	669 195	495 268
Zisk z postoupených pohledávek	477	102
Čistý zisk / (ztráta) z přepočtu cizích měn	(673 596)	(433 013)
Dividendové výnosy	32 610	–
Čistý zisk (ztráta) z obchodování celkem	114 929	85 640

Položka „Realizované zisky/(ztráty) z obchodování s cizími měnami“ zahrnovala v Příloze k účetní závěrce v roce 2009 poplatek z devizových operací ve výši 36 787 tis. Kč. V roce 2010 byla tato položka přeřazena do bodu 25 Přílohy, konkrétně do „Výnosů z poplatků a provizí z transakcí s cennými papíry a deriváty pro klienty“ jako poplatek z devizových obchodů.

Čistý zisk z obchodování zahrnuje:

tis. Kč	2010	2009
FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ A VÝNOSŮ:		
– k obchodování	661 434	478 315
– označené při prvotním zaúčtování	93 941	40 236
Realizovatelná finanční aktiva	32 671	–
Zisk či ztráta z úvěrů a ostatních pohledávek	477	102
Kurzové rozdíly	(673 594)	(433 013)
Celkem	114 929	85 640

28. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2010	2009
Výnosy z pronájmu	11 097	11 954
Ostatní výnosy	16 144	19 179
Celkem	27 241	31 133

Ostatní výnosy zahrnují výnosy z přefakturace služeb ve výši 13 360 tis. Kč v roce 2010 (2009: 17 337 tis. Kč).

29. OSOBNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2010	2009
Mzdy a platy	183 280	153 968
Odměny členů představenstva a dozorčí rady	34 881	32 240
Náklady na sociální zabezpečení	63 432	50 061
Tvorba rezervy na nevybranou dovolenou	562	1 129
Ostatní sociální náklady	4 168	3 614
Osobní náklady celkem	286 323	241 012
Průměrný počet zaměstnanců v průběhu roku	312	264

V roce 2010 mělo představenstvo 5 členů (2009: 7).

30. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2010	2009
Náklady na nájemné	32 747	29 752
Ztráta z vyřazení majetku	[121]	879
Příspěvky do Fondu pojištění vkladů	48 229	26 904
Daně a poplatky	27 955	16 128
PROVOZNÍ NÁKLADY:		
Opravy a údržba – ostatní	2 840	2 268
Poradenské služby	11 622	1 963
Komunikační poplatky	5 247	4 111
Spotřeba materiálu	13 616	7 817
Marketing	155 208	84 366
Audit, právní a daňové poradenství	23 051	47 007
Cestovné	18 910	15 823
Náklady z titulu přefakturace	21 936	26 488
Opravy a údržba – IS, IT	17 008	16 790
Ostatní databáze a monitoring	6 986	7 375
Náklady na reprezentaci	19 750	3 385
Služby týkající se nájmu	7 426	6 341
Jiné provozní náklady	34 617	26 374
Celkem	447 027	323 771

Jiné provozní náklady ve výši 34 617 tis. Kč v roce 2010 (2009: 26 374 tis. Kč) jsou tvořeny velkým počtem drobných položek, které jsou samostatně nevýznamné.

Rozdíl mezi náklady a výnosy z titulu přefakturace ve výši 8 576 tis. Kč (2009: 9 151 tis. Kč) představuje vyloučení mezispodnikové transakce mezi Bankou a její dceřinou společností Bea Development.

Náklady na marketing se v roce 2010 zvýšily s cílem zvýšit povědomost o značce a informovat potenciální klienty o nabízených produktech a službách.

31. ANALÝZA ZŮSTATKŮ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ VYKÁZANÝCH VE VÝKAZU O FINANČNÍ POZICI

tis. Kč	Pokladní hotovost a ostatní vklady u centrálních bank	Povinné minimální rezervy uložené u centrálních bank	Běžné účty u ostatních bank	Celkem
31. prosince 2008	98 092	4 150 357	2 006 649	6 255 098
Změna v roce 2009	899 690	(3 506 594)	(420 374)	(3 027 278)
31. prosince 2009	997 782	643 763	1 586 275	3 227 820
Změna v roce 2010	832 735	72 199	234 221	1 139 155
31. prosince 2010	1 830 517	715 962	1 820 496	4 366 975

Sloupec „Povinné minimální rezervy uložené u centrálních bank“ není zahrnut v sekci „Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty“ pro účely výkazu o finanční pozici.

32. FINANČNÍ ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE

Finanční závazky nevykázané v rozvaze zahrnují:

tis. Kč	2010	2009
Poskytnuté záruky	1 202 090	1 066 414
Nevyužité úvěrové linky	2 595 493	1 383 974
Cenné papíry držené jménem klientů	5 023 616	2 390 277
Celkem	8 821 199	4 840 665

Dne 12. března 2004 vydal Městský soud v Praze platební rozkaz, kterým uložil společnosti J&T BANKA, a.s. povinnost uhradit do konkurzní podstaty společnosti DĚVÍN BANKA, a.s. závazek ve výši 340 milionů Kč s příslušenstvím a dále závazek ve výši 70 milionů SKK s příslušenstvím. Tyto závazky byly v minulosti započteny oproti pohledávkám za společností DĚVÍN BANKA, a.s. vyplývajícím ze smluv o úplatném převodu cenných papírů.

Po obdržení platebního rozkazu dne 29. března 2004 (tzn. v zákonné lhůtě) podala společnost J&T BANKA, a.s. proti platebnímu rozkazu odpor. Na základě odporu Banky došlo ke zrušení platebního rozkazu v plném rozsahu a Městský soud v Praze v této věci nařídil jednání. Vedení Banky se po konzultaci s externími právními poradci domnívá, že tento nárok je neoprávněný, a proto se rozhodlo nevytvářet rezervu k tomuto případu. Dne 7. března 2008 vydal Městský soud v Praze rozhodnutí, kterým zamítl žalobu konkurzního správce společnosti DĚVÍN BANKA, a.s. proti společnosti J&T Banka, a.s. Konkurzní správce společnosti DĚVÍN BANKA, a.s. následně podal proti tomuto rozhodnutí odvolání u Vrchního soudu v Praze.

Dne 19. února 2009 Vrchní soud v Praze s konečnou platností rozhodl o zamítnutí žaloby konkurzního správce společnosti DĚVÍN BANKA, a.s. proti společnosti J&T Banka, a.s.

Přestože je rozhodnutí ze dne 19. února 2009 konečné, podal žalobce dne 29. května 2009 odvolání k Nejvyššímu soudu v Brně.

33. 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 bankovnictví
 - zahrnuje činnosti Skupiny týkající se obchodování a corporate finance
- Korporátní bankovnictví
 - zahrnuje úvěry, vklady a jiné transakce ve vztahu k firemním zákazníkům
- Retailové bankovnictví
 - 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. Přiměřeně přiřazení centrálních nákladů jednotlivým obchodním segmentům upravují dohody o sdílení nákladů.

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2010:

tis. Kč	Investiční bankovníctví	Korporátní bankovníctví	Retailové bankovníctví	Neprifazeno	Celkem
Úrokové výnosy	243 621	1 928 269	81 686	–	2 253 576
Úrokové náklady	(127 299)	(825 542)	(196 062)	–	(1 148 903)
Čisté úrokové výnosy	116 322	1 102 727	(114 376)	–	1 104 673
Výnosy z poplatků a provizí	110 887	48 200	2 863	–	161 950
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

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2009:

tis. Kč	Investiční bankovníctví	Korporátní bankovníctví	Retailové bankovníctví	Neprifazeno	Celkem
Úrokové výnosy	100 978	1 871 314	68 456	–	2 040 748
Úrokové náklady	(8 975)	(1 016 783)	(43 238)	–	(1 068 996)
Čisté úrokové výnosy	92 003	854 531	(25 218)		971 752
Výnosy z poplatků a provizí	89 120	41 922	1 978	–	133 020
Náklady na poplatky a provize	(4 723)	(8 191)	(234)	–	(13 148)
Čistý zisk / (ztráta) z obchodování	85 640	–	–	–	85 640
Ostatní provozní výnosy	–	–	–	31 133	31 133
Zisk z provozní činnosti	262 040	888 262	26 962	31 133	1 208 397
Osobní náklady	–	–	–	(241 012)	(241 012)
Ostatní provozní náklady	–	–	–	(323 771)	(323 771)
Odpisy	–	–	–	(51 945)	(51 945)
Zisk před tvorbou opravných položek k úvěrům a před zdaněním					591 669
Změna v opravných položkách k úvěrům	–	–	–	(252 755)	(252 755)
Zisk před zdaněním					338 914
Daň z příjmů	–	–	–	(104 848)	(104 848)
Zisk za účetní období					234 066

(b) Geografické segmenty

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2010:

tis. Kč	Česka republika	Slovenska republika	Ostatní země EU	Zbytek světa	Nepřifazeno	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	296 331	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 finanční pozici k 31. prosinci 2009:

tis. Kč	Česka republika	Slovenska republika	Ostatní země EU	Zbytek světa	Nepřifazeno	Celkem
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	547 499	1 094 046	–	–	–	1 641 545
Investice do cenných papírů	1 150 830	1 509 208	46 034	197 096	–	2 903 168
Pohledávky za finančními institucemi	8 720 103	7 219	693 537	33 987	–	9 454 846
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	6 705 667	7 646 776	10 785 708	16 528	–	25 154 679
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	–	–	–	–	490 134	490 134
Aktiva celkem	17 124 099	10 257 249	11 525 279	247 611	490 134	39 644 372
Závazky vůči bankám	414 810	683 052	–	444 789	–	1 542 651
Závazky vůči klientům	22 971 291	8 888 992	1 475 231	44 230	–	33 379 744
Záporná reálná hodnota použitých derivátů	109 132	74 009	28 490	–	–	211 631
Podřízené závazky	–	–	648 961	–	–	648 961
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	–	–	–	–	585 414	585 414
Vlastní kapitál	–	–	–	–	3 275 971	3 275 971
Pasiva celkem	23 495 233	9 646 053	2 152 682	489 019	3 861 385	39 644 372

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2009:

tis. Kč	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země EU	Zbytek světa	Nepřifazeno	Celkem
Úrokové výnosy	629 175	581 159	800 145	30 269	–	2 040 748
Úrokové náklady	(764 789)	(203 216)	(92 702)	(8 289)	–	(1 068 996)
Čisté úrokové výnosy	(135 614)	377 943	707 443	21 980	–	971 752
Výnosy z poplatků a provizí	78 426	20 683	32 899	1 012	–	133 020
Náklady na poplatky a provize	(60 851)	13 356	34 655	(308)	–	(13 148)
Čistý zisk / (ztráta) z obchodování	506 331	(219 740)	(294 798)	93 847	–	85 640
Negativní goodwill	–	–	–	–	–	–
Ostatní provozní výnosy	–	–	–	–	31 133	31 133
Zisk z provozní činnosti	388 292	192 242	480 199	116 531	31 133	1 208 397
Osobní náklady	–	–	–	–	(241 012)	(241 012)
Ostatní provozní náklady	–	–	–	–	(323 771)	(323 771)
Odpisy	–	–	–	–	(51 945)	(51 945)
Zisk před tvorbou opravných položek k úvěrům a před zdaněním						591 669
Změna v opravných položkách k úvěrům	–	–	–	–	(252 755)	(252 755)
Zisk před zdaněním						338 914
Daň z příjmů	–	–	–	–	(104 848)	(104 848)
Zisk za účetní období						234 066

34. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY – OBECNÉ

Následující tabulky a bod 35 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 jejich 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 Banka 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

tis. Kč	2010	2009
J&T Management, a.s.	2 209	5 320
J&T Private Equity B.V.	28 799	1 299
J&T FINANCE, a.s.	297 099	78
KPRHT 3, s.r.o.	44 045	X
Ostatní	11 842	5 282
Celkem	383 994	11 979

X... společnost nebyla ke konci roku spřízněnou osobou.

Výše uvedené pohledávky představují především úvěry včetně časového rozlišení úroků.

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, Jakabovič 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.

2009 / Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

Jakabovič, Ivan Ing., J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., Tkáč, Jozef Ing., J&T BANK zao, J&T FINANCE GROUP, a.s., J&T Concierge, s.r.o., TECHNO PLUS, a.s., Barton & Lloyd Investment, spol. s.r.o., J&T Financial Services, Ltd., J&T FINANCIAL INVESTMENTS LIMITED, J&T Bank Switzerland Ltd., Equity Holding, a.s., BLUESTORE, s.r.o., J&T Investment Pool - I - CZK, a.s.

(b) Závazky

tis. Kč	2010	2009
J&T Private Equity B.V.	640 078	712 613
J&T Bank Switzerland Ltd.	430 543	257 223
J&T FINANCE GROUP, a.s.	18 995	32 768
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	15 727	X
První zpravodajská a.s.	13 630	14 154
J&T International Anstalt	13 621	8 968
JTG Services Anstalt	13 371	1 586
J&T ASSET MANAGEMENT, i.s., a.s.	7 896	6 846
J&T Management, a.s.	3 806	5 144
RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED	164	5 340
Ostatní	19 837	15 943
Celkem	1 177 668	1 060 585

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.

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., Jakobovič 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., Jakobovič, Ivan st., J&T FINANCE, LLC, KOTRAB ENTERPRISES LIMITED, J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED.

2009 / Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

J&T GLOBAL SERVICES LIMITED, J&T Concierge, s.r.o., Ingramm International N.V., J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., J&T Investment Pool - I - CZK, a.s., J&T Capital Management Anstalt, Geodezie Brno, a.s., Jakobovič, Ivan Ing., KHASOMIA LIMITED, J&T FINANCIAL INVESTMENTS LIMITED, J&T BANK zao, Tkáč, Jozef Ing., Barton & Lloyd Investment, spol. s.r.o., TECHNO PLUS, a.s., EAST BOHEMIA ENERGY HOLDING LIMITED, J & T Securities, s.r.o., J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, BLUESTORE, s.r.o., ASSET MANAGEMENT Bratislava, a.s. v likvidácii, KOTRAB ENTERPRISES LIMITED, J&T FINANCE, a.s., Equity Holding, a.s.

[c] Výnosy a náklady

tis. Kč	Výnosy		Náklady	
	2010	2009	2010	2009
Rok končící 31. prosincem				
J&T Private Equity B.V.	93 009	57 148	82 370	285 631
J&T FINANCE GROUP, a.s.	552	5 554	17 344	32 053
J&T Management, a.s.	456	729	16 020	6 745
J&T International Anstalt	42 033	4 636	54 707	949
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	19 295	X	26 287	X
J&T FINANCE, a.s.	49 388	4 870	20 591	12
J&T Bank Switzerland, Ltd.	644	2 649	5 834	4 628
J&T FINANCIAL INVESTMENTS LIMITED	12 614	158	11 677	1
Ostatní	5 619	3 739	7 409	7 742
Celkem	223 610	79 483	242 239	337 761

X... společnost nebyla v průběhu roku spřízněnou osobou.

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, Jakabovič 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, Jakabovič, 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 likvidácii, 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.

2009 / Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

J&T Concierge, s.r.o., Pražská energetika, a.s., United Energy, a.s., KHASOMIA LIMITED, RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED, První zpravodajská a.s., J&T Asset Management, investiční společnost, a.s., United Energy Trading, a.s., ZST a.s., Bauliga a.s., Jakabovič, Ivan Ing., J&T Investment Pool - I - CZK, a.s., Tkáč, Jozef Ing., Equity Holding, a.s., J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., EAST BOHEMIA ENERGY HOLDING LIMITED, J&T GLOBAL SERVICES LIMITED, Geodezie Brno, a.s., První energetická, a.s., Masna Holding Limited, J&T Capital Management Anstalt, Ingramm International N.V., Czech Energy Holding, a.s., JTG Services Anstalt, Barton & Lloyd Investment, spol. s.r.o., TECHNO PLUS, a.s., Českomoravský uzenářský holding, a.s., J & T Securities, s.r.o., ASSET MANAGEMENT Bratislava, a.s. v likvidácii, SOR Libchavy spol. s r.o., BLUESTORE, s.r.o., J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, Energetický a průmyslový holding, a.s., BAULIGA a.s., Honor Invest, a.s., J&T BFL Anstalt, KOTRAB ENTERPRISES LIMITED.

(d) Úvěrové přísliby

tis. Kč	2010	2009
Jakabovič Ivan Ing.	6 113	5 446
Ostatní	3 367	1 542
Celkem	9 480	6 988

2010 / Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:
Ing. Jozef Tkáč, J&T Concierge, s.r.o.

2009 / Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:
První energetická, a.s., První zpravodajská a.s., Ing. Jozef Tkáč

(e) Záruky

tis. Kč	2010	2009
POSKYTNUTÉ ZÁRUKY		
J&T Management, a.s.	6 114	5 610
Ostatní	2 871	2 949
Celkem	8 985	8 559

2010 / Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:
Jakabovič, Ivan Ing., První zpravodajská a.s., Tkáč, Jozef Ing.

2009 / Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:
Jakabovič, Ivan Ing., První zpravodajská a.s., Tkáč, Jozef Ing.

tis. Kč	2010	2009
PŘIJATÉ ZÁRUKY		
J&T FINANCE GROUP, a.s.	25 060	26 465
Celkem	25 060	26 465

tis. Kč	2010	2009
PŘIJATÁ ZAJISTĚNÍ		
KPRHT 3, a.s.	44 045	-
Celkem	44 045	-

(f) Spřízněné osoby – mateřská společnost a dceřiné společnosti, se kterými nebyly uskutečněny žádné transakce

2009

BAYSHORE BANK AND TRUST CORPORATION	PREměření, a.s.
Bayshore Merchant Services Inc	PRIVATE COUNSELS TRUST
EKY III, a.s.	PRVNÍ MOSTECKÁ a.s.
Energotrans, a.s.	Reatex a.s.
EDP & HOKA s.r.o.	SEDILAS ENTERPRISES LIMITED
IBI FUND ADVISORY S.A.	SOR Bulgaria EOOD
INTEGRIS BANK AND TRUST (TURKS & CAICOS ISLANDS) LTD.	SOR Poland z o.o.
INTEGRIS FUNDS LIMITED	SOR SLOVAKIA, s.r.o.
International Power Opatovice, a.s.	TEPLO MOST, a.s.
J&T Finance, LLC	Teplo Neratovice spol. s r.o.
KMOTR - Masna Kroměříž, a.s.	Termona Praha a.s.
Krahulík-MASOZÁVOD Krahulčí, a.s.	United Energy Coal Trading, a.s.
Lounské tepelné hospodářství spol s r.o.	United Energy Invest a.s.
Pražská teplárenská, a.s.	United Energy Moldova, s.r.o. (former ENDP, s.r.o.)
PREdistribuce, a.s.	VAHO s.r.o.
PREleas, a.s.	

2010

BAYSHORE MERCHANT SERVICES INC.	
Elektrárny Opatovice, a.s.	
EDP & 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.	
Termona Praha a.s.	
VAHO s.r.o.	

(g) Pohledávky za členy představenstva a dozorčí rady

tis. Kč	2010 Představenstvo	2009 Představenstvo	2010 Dozorčí rada	2009 Dozorčí rada
Poskytnuté úvěry	7 110	1 848	1 567	3 110

Celková výše úvěrů poskytnutých zaměstnancům Banky k 31. prosinci 2010 činila 16 379 tis. Kč (2009: 64 527 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 Banky a Skupiny:

tis. Kč	2010	2009
Pohledávky	1 135 115	849 896
Závazky	724 177	756 482
Výnosy	383 563	825 056
Náklady	374 369	29 933
Úvěrové přísliby	334 432	25 227
Poskytnuté záruky	47 492	41 436
Přijatá zajištění	99 049	8 431

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 (2009: 397 tis. Kč).

35. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY – OSOBY SE ZVLÁŠTNÍM VZTAHEM

Banka 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:

tis. Kč	2010	2009
Pohledávky	1 647 490	1 746 398
Závazky	50 509	83 579
Výnosy	625 270	234 590
Náklady	571 132	227 679
Úvěrové přísliby	–	149 517
Přijaté záruky	–	129 245

Opravné položky k úvěrům zahrnují opravné položky k úvěrům poskytnutým osobám se zvláštním vztahem v hodnotě 0 tis. Kč (2009: 0 tis. Kč).

36. 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, jejichž součástí je podstoupení rizika, 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.

37. 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:

tis. Kč	2010	2009
Nejinanční instituce	27 628 794	24 175 682
Finanční instituce	482 577	6 053
Domácnosti	1 375 178	972 944
Celkem	29 486 549	25 154 679

(b) Koncentrace úvěrů poskytnutých klientům dle oboru:

tis. Kč	2010	2009
Maloobchod a velkoobchod	1 396 140	2 439 316
Finanční zprostředkování – factoring	6 190 361	2 893 692
Činnosti v oblasti nemovitostí	11 152 431	11 741 849
Ostatní podnikatelské činnosti	171 715	95 571
Rekreační, kulturní a sportovní činnosti	273 843	536 838
Zdravotní a sociální péče	393 886	484 959
Soukromé domácnosti a zaměstnanci	1 375 178	972 844
Televizní reklama	1 037 963	264 651
Výroba kovových konstrukcí a výrobků	62 899	83 490
Výroba elektrických strojů a přístrojů	123 301	113 781
Výroba a oprava automobilů	568 294	248 565
Lesnictví, těžba dřeva a související služby	14 467	5 211
Rostlinná a živočišná výroba	16 107	16 988
Energetika	523 447	501 524
Hutní průmysl	734 447	614 850
Letecká přeprava	384 014	182 070
Cestovní ruch	8	105 162
Majetkové podíly (akvizice)	3 317 707	1 664 388
Návrh budov	110 898	309 973
Poradenské služby	98 645	100 864
Reklama a průzkum trhu	373 040	87 674
Informační technologie	377 757	-
Síťové komunikace	614 067	-
Elektrifikace železnic	-	797 058
Těžba uhlí	-	794 171
Leasing, operativní leasing	137 545	75 040
Sběr, likvidace odpadu	38 389	24 050
Celkem	29 486 549	25 154 679

(c) Koncentrace úvěrů poskytnutých klientům dle zemí:

tis. Kč	2010	2009
Česká republika	9 036 200	6 705 667
Kypr	9 096 721	9 725 117
Velká Británie	845 509	602 761
Slovensko	9 813 325	7 646 776
Nizozemsko	12	327 572
Irsko	74 620	128 845
Britské panenské ostrovy	94 423	2
Lucembursko	525 666	-
Argentina	-	8 071
Lichtenštejnsko	-	8 444
Ostatní	73	1 424
Celkem	29 486 549	25 154 679

(d) Úvěrové riziko spojené s finančními aktivy, která nejsou po splatnosti ani k nim nebyla tvořena opravná položka

tis. Kč	2010	2009
Pohledávky za bankami	1 957 959	1 717 882
Smlouvy o zpětném odkupu – finanční instituce	4 700 169	7 736 964
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	21 509 158	21 422 444
Smlouvy o zpětném odkupu – klienti	6 042 767	1 408 054
Celkem	34 210 053	32 285 344

(e) Zajištění finančních aktiv, která nejsou po splatnosti ani k nim nebyla tvořena opravná položka

tis. Kč	2010	2009
Záruky	882 955	456 578
Akceptace směnec	965 067	298 477
Nemovitě zástavy	8 463 609	7 163 926
Peněžní zástavy	52 771	141 884
Zástavy – cenné papíry	3 381 373	4 391 372
Ostatní zástavy	1 338 758	1 678 214
Cenné papíry přijaté v rámci reverzní repo operace	13 209 221	9 883 426
Celkem	28 293 754	24 013 877

V roce 2010 přijímala Banka pro účely zajištění úvěrů pouze směnky s avalem. Výše zajištění závisí na hodnotě záruky poskytnuté směnečným ručitelem.

(f) Zůstatková hodnota finančních aktiv, která byla restrukturalizována

Banka nevlastní žádná finanční aktiva vyplývající z restrukturalizace.

(g) Věková struktura finančních aktiv, která jsou po splatnosti, ale ke kterým nebyla tvořena opravná položka (dle měsíců po splatnosti)

K 31. prosinci 2010:

tis. Kč	Do splatnosti	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 6 do 12 měsíců	Víc než 12 měsíců	Celkem
Úvěry poskytnuté bankám	-	-	-	-	-	-
Smlouvy o zpětném odkupu – finanční instituce	-	-	-	-	-	-
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	26 101	804	-	2	-	26 907
Smlouvy o zpětném odkupu – klienti	-	-	-	-	-	-
Celkem	26 101	804	-	2	-	26 907

K 31. prosinci 2009:

tis. Kč	Do splatnosti	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 6 do 12 měsíců	Víc než 12 měsíců	Celkem
Úvěry poskytnuté bankám	-	-	-	-	-	-
Smlouvy o zpětném odkupu – finanční instituce	-	-	-	-	-	-
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	374 607	6 440	10 305	-	48 534	439 886
Smlouvy o zpětném odkupu – klienti	-	-	-	-	-	-
Celkem	374 607	6 440	10 305	-	48 534	439 886

Všechny pohledávky za bankami a pohledávky ze smluv o zpětném odkupu jsou drženy do splatnosti.

Příslušná část pohledávek, která není po splatnosti, je uvedena ve sloupci „Do splatnosti“. Část pohledávek, která je po splatnosti, je uvedena v příslušném sloupci dle doby po splatnosti.

(h) Struktura finančních aktiv, ke kterým byla tvořena opravná položka

K 31. prosinci 2010:

tis. Kč	Původní hodnota	Opravné položky	Zůstatková hodnota (netto)
Úvěry poskytnuté bankám	-	-	-
Smlouvy o zpětném odkupu – finanční instituce	-	-	-
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	2 807 721	(900 004)	1 907 717
Smlouvy o zpětném odkupu – klienti	-	-	-
Celkem	2 807 721	(900 004)	1 907 717

As at 31 December 2009:

tis. Kč	Původní hodnota	Opravné položky	Zůstatková hodnota (netto)
Úvěry poskytnuté bankám	-	-	-
Smlouvy o zpětném odkupu – finanční instituce	-	-	-
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	2 671 942	(787 646)	1 884 296
Smlouvy o zpětném odkupu – klienti	-	-	-
Celkem	2 671 942	(787 646)	1 884 296

Částky v tabulce představují maximální účetní ztrátu, kterou by bylo třeba zaúčtovat ke dni výkazu o finanční pozici, pokud by protistrany vůbec nesplnily své závazky a zároveň by případné zajištění nemělo žádnou hodnotu. Uvedené částky jsou proto značně vyšší než očekávané ztráty, které jsou zohledněny v opravné položce k úvěrům. Dle politiky Skupiny je od určitých zákazníků vyžadováno zajištění předtím, než dojde k čerpání úvěru.

(i) Zajištění finančních aktiv, která jsou po splatnosti

tis. Kč	2010 Účetní hodnota	2010 Reálná hodnota	2009 Účetní hodnota	2009 Reálná hodnota
Akceptace směnek	-	-	70	191
Hypotéky	22 468	53 972	48 536	150 519
Peněžní zástavy	2 258	2 258	2 385	2 385
Ostatní zástavy	84	110	253 249	258 065
Celkem	24 810	56 340	304 240	411 160

(j) Zajištění finančních aktiv, ke kterým byla tvořena opravná položka

tis. Kč	2010 Účetní hodnota	2010 Reálná hodnota	2009 Účetní hodnota	2009 Reálná hodnota
Akceptace směnek	60 148	131 516	10 955	13 338
Hypotéky	1 985 456	1 906 798	1 227 670	898 828
Zástavy – cenné papíry	54 236	54 236	217 854	217 854
Ostatní zástavy	55 147	55 147	86 159	113 607
Celkem	2 154 987	2 289 870	1 542 638	1 243 627

Banka neobdržela žádná finanční aktiva z nároků na náhradu škody vyplývajících z úvěrů v prodlení.

(k) 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.

(l) 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.

Systém scoringu 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 navrhaných podmínek uzavření transakce.

(m) Měření úvěrového rizika

Banka 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 Banka analýzy úvěrového vývoje. Lze tak identifikovat náhlé potenciální změny hodnot otevřených pozic Banky, 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:

tis. Kč	2010	2009
Pokles hodnoty portfolia k obchodování z důvodu náhlého poklesu úrovně úvěrového ratingu o jeden stupeň	31 978	2 482

(dle škály agentury Standard & Poor's)

Meziroční zvýšení hodnot ve výše uvedených výsledcích je způsobeno nárůstem pozic v úrokových instrumentech.

(n) Řízení rizik vyplývajících z klientů obchodů

Banka zamezuje možnosti vzniku úvěrového rizika u klientů obchodů, tj. obchodů uzavřených na účtu klienta, kdy banka vystupuje jako komisionář (klientů obchody typu Sell/Buy nebo Buy/Sell), a to následujícím způsobem:

1. Hodnota závazku protistrany plynoucího z jednotlivého klientů 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 závisí na maximální možné změně hodnoty klientů obchodu v průběhu stanoveného počtu obchodních dní. Z tohoto časového intervalu se vyjde při nastavení délky období, které je dáno klientovi k dispozici na eventuální doplnění kolaterálu, je-li k tomu Bankou vyzván. V případě, že klient tuto výzvu nesplní, Banka je oprávněna uzavřít jeho pozici s účinností od data výzvy.
2. Klesne-li hodnota rozdílu mezi celkovými závazky a pohledávkami klienta ze všech klientů obchodů pod polovinu stanovené difference, Banka bezodkladně uzavře všechny pozice klienta v klientů obchodech.
3. Jako kolaterál v rámci klientů obchodů akceptuje Banka pouze nástroje stanovené minimální bonity.

Banka dále rovněž omezuje celkový objem jednotlivých nástrojů použitých jako kolaterál.

K 31. prosinci 2010 Banka evidovala klientů obchody v celkové výši 1 104 553 tis. Kč (2009: 3 195 499 tis. Kč).

Na základě této analýzy vedení Banky nepředpokládá významný vliv nepříznivého vývoje na mezinárodních finančních a kapitálových trzích na činnost Banky.

38. RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity představuje riziko, že Banka nebude schopna uspokojit své splatné závazky. Banka má oznamovací povinnost vůči České národní bance, které pravidelně předkládá řadu indikátorů týkající se likvidity. Snahou Banky je, v souvislosti s rizikem likvidity, diverzifikovat své zdroje financování tak, aby snížila stupeň rizika z výpadku konkrétního zdroje a předešla tak problémům.

Banka každodenně sleduje svoji likvidní pozici, aby identifikovala potenciální problémy s likviditou. Analýza zohledňuje všechny zdroje financování, které Banka využívá, a rovněž závazky, které je Banka povinna zaplatit. Banka 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.

Banka 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 Banky 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.

Riziko likvidity k 31. prosinci 2010:

tis. Kč	Splatné na požadání či do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
AKTIVA						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 830 517	–	–	–	715 962	2 546 479
Finanční nástroje	224 554	411 893	1 439 353	3 447 434	2 199 710	7 722 944
Pohledávky za finančními institucemi	6 658 128	–	–	–	–	6 658 128
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	8 414 041	4 722 049	11 900 683	4 423 965	25 811	29 486 549
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	–	–	–	–	347 703	347 703
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	60 516	66 076	–	–	140 747	267 339
Aktiva celkem	17 187 756	5 200 018	13 340 036	7 871 399	3 429 933	47 029 142
PASIVA						
Závazky vůči bankám	2 533 070	49 328	171 637	–	–	2 754 035
Závazky vůči klientům	20 163 012	14 592 543	4 493 074	17 628	–	39 266 257
Záporná reálná hodnota derivátů k obchodování	12 248	3 024	1 483	957	–	17 712
Podřízené závazky	–	–	–	673 138	–	673 138
Odložený daňový závazek	–	–	–	–	11 491	11 491
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	708 041	339	6 482	–	86 493	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	23 416 371	14 645 234	4 672 676	691 723	3 603 138	47 029 142
Čisté riziko likvidity	[6 228 615]	[9 445 216]	8 667 360	7 179 676	[173 204]	
Kumulativní riziko likvidity	[6 228 615]	[16 673 831]	[7 006 471]	173 204	–	

Stress test

V případě katastrofického scénáře (stress testu) je u pasiv uvažován první možný den splatnosti a v případě aktiv nejpozdější možný den splatnosti, který vychází z nejpozdějšího očekávaného data dokončení projektu. Čisté riziko likvidity a Kumulativní riziko likvidity by pak byly následující:

tis. Kč	Splatné na požadání či do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Čisté riziko likvidity	[7 510 537]	[9 452 062]	10 603 427	6 532 377	[173 205]
Kumulativní riziko likvidity	[7 510 537]	[16 962 599]	[6 359 172]	173 205	–

Tento scénář nezohledňuje skutečnost, že významná část vkladů Banky je stabilní a že Banka má možnost realizovat zástavy či projekty refinancovat. Tyto okolnosti by riziko likvidity Banky značně snížily. Úvěry, o jejichž refinancování se již jedná, jsou vykázány dle předpokládaného termínu refinancování.

Riziko likvidity k 31. prosinci 2009:

tis. Kč	Splatné na požádání či do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
AKTIVA						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	997 782	–	–	–	643 763	1 641 545
Finanční nástroje	165 159	251 081	50 021	928 302	1 508 605	2 903 168
Pohledávky za finančními institucemi	9 454 846	–	–	–	–	9 454 846
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	3 691 718	8 220 085	11 880 684	1 354 525	7 667	25 154 679
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	–	–	–	–	359 367	359 367
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	19 625	30 115	–	–	81 037	130 777
Aktiva celkem	14 329 130	8 501 281	11 930 705	2 282 827	2 600 429	39 644 372
PASIVA						
Závazky vůči bankám	1 319 418	138 406	75 307	9 520	–	1 542 651
Závazky vůči klientům	19 497 267	12 202 583	1 652 614	17 280	10 000	33 379 744
Záporná reálná hodnota derivátů k obchodování	210 647	448	536	–	–	211 631
Podřízené závazky	–	–	–	648 961	–	648 961
Odložený daňový závazek	–	–	–	–	9 389	9 389
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	516 241	48	96	6 688	52 953	576 026
Základní kapitál	–	–	–	–	1 838 127	1 838 127
Výsledek hospodaření minulých let, fond z přepočtu cizích měn a vlastní akcie	–	–	–	–	1 437 843	1 437 843
Pasiva celkem	21 543 573	12 341 485	1 728 553	682 449	3 348 312	39 644 372
Cisté riziko likvidity	(7 214 443)	(3 840 204)	10 202 152	1 600 378	(747 883)	
Kumulativní riziko likvidity	(7 214 443)	(11 054 647)	(852 495)	747 883	–	

Závazky vůči klientům zahrnují depozitní směnky ve výši 654 083 tis. Kč (2009: 1 193 029 tis. Kč), rozdělené podle splatnosti (bod 17).

Stress test

tis. Kč	Splatné na požádání či do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Cisté riziko likvidity	(8 062 572)	(6 322 780)	12 629 293	2 900 868	(1 144 809)
Kumulativní riziko likvidity	(8 062 572)	(14 385 352)	(1 756 059)	1 144 809	–

39. TRŽNÍ RIZIKO

Tržní riziko představuje riziko ztráty, kterou by mohla Banka 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 40 a 41.

Pro hodnocení tržního rizika spojeného s portfoliem k obchodování, devizového a komoditního rizika používá Banka metodologii Value-at-Risk („VaR“) s intervalem spolehlivosti 99% a časovým horizontem 10 pracovních dnů.

Rizika jsou denně vyhodnocována oddělením Řízení rizik Banky, 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 2010 a 31. prosinci 2009 jsou následující:

tis. Kč	2010	2009
celkové tržní riziko dle VaR	43 190	7 804
úrokové riziko dle VaR	47 095	5 066
devizové riziko dle VaR	9 226	6 235
akciové riziko dle VaR	289	239
komoditní riziko dle VaR	137	65

Meziroční zvýšení hodnoty celkového tržního VaR je způsobeno nárůstem pozic v úrokových instrumentech (v roce 2010 došlo ke zvýšení limitu pro úrokové riziko).

Aby bylo možné zhodnotit dopad extrémně nepříznivých tržních podmínek, provádí Banka stresové testování. To umožňuje identifikovat náhlé potenciální změny hodnot otevřených pozic Banky, 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 Banky 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.

tis. Kč	2010	2009
Změna reálné hodnoty portfolia k obchodování z titulu historického šokového scénáře		
– Krátkodobý historický scénář	17 144	4 179
– Střednědobý historický scénář	20 198	4 179
– Dlouhodobý historický scénář	58 834	4 179

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 bodech 39 a 40.

Banka provádí stresové testování bankovního portfolia prostřednictvím standardizovaného úrokového „šoku“, tzn. v rámci celé výnosové křivky se na úrokové pozice bankovního portfolia aplikuje okamžitý pokles/nárůst úrokové míry o 200 bazických bodů („bp“).

Pokles současné hodnoty bankovního portfolia v procentních bodech vlastního kapitálu by byl následující:

(% Tier 1+ Tier 2)	2010	2009
Pokles současné hodnoty bankovního portfolia po náhlé změně úrokových měr o 200 bp	7,01	0,75

Zvýšení je způsobeno zpřesněním metodiky výpočtu, vývojem na straně úvěrů i vkladů, a to zejména nárůstem splatností.

40. ÚROKOVÉ RIZIKO

Úrokové riziko je riziko fluktuační 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 Banky 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 2010 bylo následující:

tis. Kč	Splatné na požádání či do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 rok	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	417 053	2 691 707	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	29 460 738	–	–	–	25 811	29 486 549
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	38 948 204	2 757 783	1 184 454	1 230 020	2 908 681	47 029 142
PASIVA						
Závazky vůči bankám	2 582 398	171 637	–	–	–	2 754 035
Závazky vůči klientům	28 628 527	7 155 406	3 482 324	–	–	39 266 257
Záporná reálná hodnota derivátů k obchodování	12 248	3 024	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	2 001	48	–	–	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	31 842 612	7 330 115	3 483 807	56 657	4 315 951	47 029 142
Čisté úrokové riziko	7 105 592	[4 572 332]	[2 299 353]	1 173 363	[1 407 270]	–
Kumulativní úrokové riziko	7 105 592	2 533 260	233 907	1 407 270	–	–

Závazky vůči klientům zahrnují depozitní směnky ve výši 654 083 tis. Kč [2009: 1 193 029 tis. Kč], rozdělené podle splatnosti (bod 17).

Úrokové riziko k 31. prosinci 2009 bylo následující:

tis. Kč	Splatné na požádání či do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 rok	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
AKTIVA						
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 559 458	–	–	–	82 087	1 641 545
Finanční nástroje	308 014	149 603	30 694	906 252	1 508 605	2 903 168
Pohledávky za finančními institucemi	9 454 846	–	–	–	–	9 454 846
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	25 147 012	–	–	–	7 667	25 154 679
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	–	–	–	–	359 357	359 357
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	5 974	–	–	–	94 688	100 662
Daňové pohledávky	–	30 115	–	–	–	30 115
Aktiva celkem	36 475 304	179 718	30 694	906 252	2 052 404	39 644 372
PASIVA						
Závazky vůči bankám	1 355 551	14 160	144 540	28 400	–	1 542 651
Závazky vůči klientům	29 865 299	2 237 651	1 266 794	–	10 000	33 379 744
Záporná reálná hodnota derivátů k obchodování	210 647	448	536	–	–	211 631
Podřízené závazky	648 961	–	–	–	–	648 961
Odložený daňový závazek	–	–	–	–	9 389	9 389
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	–	–	–	–	576 025	576 025
Základní kapitál	–	–	–	–	1 838 127	1 838 127
Výsledek hospodaření minulých let, fond z přepočtu cizích měn a vlastní akcie	–	–	–	–	1 437 844	1 437 844
Pasiva celkem	32 080 458	2 252 259	1 411 870	28 400	3 871 385	39 644 372
Čisté úrokové riziko	4 394 846	(2 072 541)	(1 381 176)	877 852	(1 818 981)	–
Kumulativní úrokové riziko	4 394 846	2 322 305	941 129	1 818 981	–	–

41. 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 2010 byla expozice vůči devizovému riziku následující (vyjádřeno v tis. Kč):

	CZK	USD	EUR	Ostatní	Celkem
AKTIVA					
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					
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	94 317	(179 438)	10 785	110 899

K 31. prosinci 2009 byla expozice vůči devizovému riziku následující (vyjádřeno v tis. Kč):

	CZK	USD	EUR	Ostatní	Celkem
AKTIVA					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	539 728	908	1 099 577	1 332	1 641 545
Pohledávky za finančními institucemi	8 661 396	201 453	570 279	21 718	9 454 846
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	9 799 740	272 145	14 900 255	182 539	25 154 679
Finanční nástroje	595 954	–	2 307 214	–	2 903 168
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	448 706	16 773	24 653	2	490 134
Celkem	20 045 524	491 279	18 901 978	205 591	39 644 372
PASIVA					
Závazky vůči bankám	637 471	27 192	864 263	13 725	1 542 651
Závazky vůči klientům	23 921 207	105 682	9 343 137	9 718	33 379 744
Podřízené závazky	–	–	648 961	–	648 961
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy, ostatní pasiva a vlastní kapitál	3 865 860	85 098	121 278	780	4 073 016
Celkem	28 424 538	217 972	10 977 639	24 223	39 644 372
DLOUHÉ POZICE PODROZVAHOVÝCH NÁSTROJŮ:					
– položky z derivátových operací	12 013 994	973 137	2 738 385	51 403	15 776 919
– položky ze spotových operací s akciovými nástroji	1 424	–	–	–	1 424
KRÁTKÉ POZICE PODROZVAHOVÝCH NÁSTROJŮ:					
– položky z derivátových operací	3 581 318	1 320 659	10 875 456	180 154	15 957 587
– položky ze spotových operací s akciovými nástroji	1 424	–	–	–	1 424
Otevřená pozice aktivní / (pasivní)	53 662	(74 215)	(212 732)	52 617	(180 668)

42. KAPITÁLOVÁ PŘÍMĚŘENOST

tis. Kč	2010	2009
REGULATORNÍ KAPITÁL		
Hlavní kapitál (Tier 1)	3 180 790	2 978 207
Doplňkový kapitál (Tier 2)	662 528	640 850
Celková výše regulatorního kapitálu po zohlednění odčitatelných položek	3 843 318	3 619 057
KAPITÁLOVÉ POŽADAVKY		
Úvěrové riziko investičního portfolia	2 369 400	2 281 224
Úvěrové riziko portfolia k obchodování	60 374	11 068
Obecné úrokové riziko	53 206	18 465
Obecné riziko vlastního kapitálu	214	1 161
Kapitálový požadavek týkající se měnového rizika	23 726	25 839
Kapitálový požadavek týkající se komoditního rizika	367	332
Kapitálový požadavek týkající se provozního rizika	152 029	123 693
Kapitálový požadavek týkající se expozice v portfoliu k obchodování	601	0
Celková výše kapitálových požadavků	2 659 917	2 461 782

Regulační 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 (606 828 tis. Kč) a 55 700 tis. Kč.

Odčitatelné položky zahrnují nehmotný majetek (kromě goodwillu) vykázány v zůstatkové hodnotě.

tis. Kč		2010		2009
Výpočet ukazatele kapitálové přiměřenosti	8 % x	3 843 318	8 % x	3 619 057
		2 659 917		2 461 782
Ukazatel kapitálové přiměřenosti		11,56%		11,76%

Ukazatel kapitálové přiměřenosti je počítán dle regulačních požadavků jako poměr regulačního kapitálu k celkovým kapitálovým požadavkům vynásobený 8%. Ukazatel kapitálové přiměřenosti musí být alespoň 8%.

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.

43. 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.

tis. Kč	2010 Odhadovaná reálná hodnota	2010 Účetní hodnota	2009 Odhadovaná reálná hodnota	2009 Účetní hodnota
FINANČNÍ AKTIVA				
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	2 544 916	2 546 479	1 583 509	1 641 545
Pohledávky za finančními institucemi	6 658 609	6 658 128	9 441 661	9 454 846
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	30 197 681	29 486 549	26 642 995	25 154 679
Finanční nástroje	7 592 848	7 592 848	2 874 355	2 874 355
Kladná reálná hodnota derivátů	130 096	130 096	28 813	28 813
FINANČNÍ PASIVA				
Závazky vůči bankám	2 774 801	2 754 035	1 531 388	1 542 651
Závazky vůči klientům	39 689 703	39 266 257	33 289 482	33 379 744
Záporná reálná hodnota derivátů	17 712	17 712	211 631	211 631
Vydané podřízené dluhopisy	684 922	673 138	667 616	648 961

Reálná hodnota vydaných podřízených dluhopisů nezahrnuje přímé transakční náklady, které byly vynaloženy na jejich emisi.

44. POŘÍZENÍ A PRODEJE DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ

V průběhu roku 2010 nebyly pořízeny ani prodány žádné dceřiné společnosti.

45. VÝZNAMNÉ NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

V březnu 2011 zahájila Česká národní banka („ČNB“) s Bankou správní řízení týkající se plnění některých ustanovení zákona o bankách a vyhlášky č. 123/2007 Sb. o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry. Banka připravuje a bude zasílat vyjádření ke zjištěním uváděným ČNB. K datu sestavení účetní závěrky nebyla účtována rezerva na případnou sankci vzhledem ke skutečnosti, že správní řízení nebylo ukončeno a vedení Banky má za to, že nebyly splněny podmínky pro tvorbu případné rezervy.

22.2. Zpráva auditora a finanční výkazy k 31. prosinci 2011 (výroční zpráva 2011)

[ZBYTEK STRÁNKY ÚMYSLNĚ PONECHÁN PRÁZDNÝ]

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

Účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 30. března 2012 vydali ke konsolidované účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti J&T BANKA, a.s., tj. konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2011, konsolidovaném 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 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 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 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 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.*

Zpráva o vztazích

Provedli jsme ověření věcné správnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti J&T BANKA, a.s. za rok končící 31. prosincem 2011. Za sestavení této zprávy o vztazích a její věcnou správnost je od-

povědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Ověření jsme provedli v souladu s auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti J&T BANKA, a.s. za rok končící 31. prosincem 2011 obsahuje významné věcné nesprávnosti.

Výroční zpráva

Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou konsolidovanou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s konsolidovanou účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou konsolidovanou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou konsolidovanou účetní závěrkou.

V Praze, dne 20. dubna 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

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2011

tis. Kč	Bod přílohy	2011	2010
AKTIVA			
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	8 566 512
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	199 715	–
Dlouhodobý nehmotný majetek	14	179 035	52 471
Splatná daňová pohledávka		55 982	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

tis. Kč	Bod přílohy	2011	2010
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 přeacnění	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 31 až 90 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2011

tis. Kč	Bod přílohy	2011	2010
Úrokové výnosy	25	2 643 488	2 261 122
Úrokové náklady	26	(1 600 201)	(1 148 903)
Čistě úrokové výnosy		1 143 288	1 112 219
Výnosy z poplatků a provizí	27	411 245	164 404
Náklady na poplatky a provize	28	(139 356)	(30 973)
Čistě výnosy z poplatků a provizí		271 889	123 431
Dividendy z realizovatelných finančních 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)	(49 390)
Provozní náklady		(951 348)	(781 740)
Zisk před tvorbou opravných položek k úvěrům a před zdaněním		660 254	596 080
Rezervy na finanční aktivity		(9 866)	(9 859)
Změna v opravných položkách k úvěrům	12	(296 727)	(261 532)
Zisk před zdaněním		354 661	325 690
Daň z příjmů	23	(85 427)	(81 912)
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 31 až 90 tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.
Představenstvo schválilo tuto 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

tis. Kč	Základní kapitál	Nerozdělený zisk / (ztráta)	Kapitálové fondy	Rezerva z přecenění	Menšinový podíl	Celkem
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	–	(12 659)	12 659	–	–	–
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK						
Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů	–	–	–	(34 695)	–	(34 695)
Zůstatek k 31. prosinci 2010	1 838 127	1 615 994	85 628	(34 695)	–	3 505 154
Zůstatek k 1. lednu 2011	1 838 127	1 615 994	85 628	(34 695)	–	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	–	60 627	(2 763)	67 613	3 625	119 002
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK PO ZDANĚNÍ						
Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů	–	–	–	(144 825)	–	(144 825)
Rozdily z kurzových přepočtů	–	11 625	–	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 31 až 90 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

tis. Kč	Bod přílohy	2011	2010
PENEŽNÍ 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

tis. Kč	Bod přílohy	2011	2010
PENEŽNÍ 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]
Cistý peněžní tok z finanční činnosti		1 856 426	24 177
PENEŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		[99 410]	[37 662]
Změny plynoucí z konsolidačních úprav a kurzových rozdílů		82 084	–
Změna stavu v menšinových podílech		3 626	–
Pořízení nehmotného majetku – Goodwill		[189 716]	–
Dopad akvizic dceřiných společností		957 487	–
Dopad prodeje dceřiné společnosti		[77 627]	–
Cistý 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	11 442 086	10 629 284
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	5, 33	13 778 374	11 442 086
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 31 až 90 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Příloha konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2011

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 2006 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:

tis. Kč	Sídlo společnosti	Základní kapitál	Vlastnický podíl v %	Předmět podnikání
SPOLEČNOST				
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 rozvíjejícím se a restrukturalizačním projektům. Zdá se, že ruský trh je zdrojem růstu rozvahové pozice společnosti JGT Bank ZAO. Všechny akvizice přispívají k výraznému růstu ziskovosti společnosti JGT BANKA, a.s.

Akvizice a prodeje dceřiných společností uskutečněné v roce 2011 jsou dále uvedeny v bodě 46 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Společnosti, které tvořily konsolidační celek v roce 2010, jsou uvedeny v následující tabulce:

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastnický podíl v %	Předmět podnikání
SPOLEČNOST			
JGT 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. VÝCHODISKA 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.

Banka připravuje 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.

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 vykazována 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 držaná 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 držaná 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 kótované 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 Banky. 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.

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 trvajících 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.

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 oprávký a případné ztráty ze snížení hodnoty.

(e) Hmotný majetek

Hmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách snížených o oprávký 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 %
Kancelářská zařízení	12,5 % - 33 %
Inventář	12,5 % - 33 %

Pozemky nejsou odepisovány.

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.

(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 pokladni 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 minulých událostí, 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 (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 2011:

tis. Kč	Nehmotný majetek	Odložená daňová pohledávka / (závazek)	Celkový čistý dopad na rozvahu
DCERINÉ SPOLEČNOSTI A POBOČKA			
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)	38 809	(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, pasív, 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 tožných aktiv nebo závazků kótovaných na aktivních trzích (neupravené);
- Úroveň 2: odvozena z objektivně zjistitelných 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

tis. Kč	2011	2010
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank (bod 6)	196 996	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)	8 093 835	1 957 959
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

tis. Kč	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	96 996	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

tis. Kč	2011	2010
Pohledávky za bankami splatné na požádání	3 285 732	1 820 496
Terminované 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:

tis. Kč	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)	82 282	(292 910)
Aktiové opce	9 496	(5 638)	–	(637)
Úrokové opce	17 625	(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)

tis. Kč	2010 Nominální hodnota nákup	2010 Nominální hodnota prodej	2010 Reálná hodnota nákup	2010 Reálná hodnota prodej
Forwardové obchody s měnovými nástroji	11 490 311	(11 379 438)	127 277	(15 370)
Aktiové 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:

	CZK	EUR	USD	RUB	ostatní
NÁKUP					
31. prosince 2011	80 %	15 %	2 %	3 %	–
31. prosince 2010	87 %	9 %	4 %	–	–

Z hlediska prodeje byla struktura těchto operací následující:

	CZK	EUR	USD	RUB	ostatní
NÁKUP					
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:

tis. Kč	2011	2010
	Reálná hodnota	Reálná hodnota
DLUHOPISY		
– domácí	5 462 409	3 952 896
– 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

tis. Kč	2011 Reálná hodnota	2010 Reálná hodnota
DLUHOPISY		
– kótované	7 756 239	4 226 858
– nekótované	–	826 099
AKCIE		
– kótované	236 564	1 514 555
– nekótované	6 610	–
Celkem	7 998 413	6 566 512

tis. Kč	2011 Reálná hodnota	2010 Reálná hodnota
DLUHOPISY		
– státní	4 481 503	2 953 441
– vydané finančními institucemi	1 082 450	799 516
– korporátní	2 212 286	1 299 001
AKCIE		
– vydané finančními institucemi	166 607	–
– korporátní	76 567	1 514 555
Celkem	7 998 413	6 566 512

tis. Kč	2011 Reálná hodnota	2010 Reálná hodnota
DLUHOPISY		
– Úroveň 1 – tržní cena	7 756 239	6 051 957
– Úroveň 2 – odhadovaná cena dle trhu	–	–
AKCIE		
– Úroveň 1 – tržní cena	236 094	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%].

(b) Finanční nástroje realizovatelné:

tis. Kč	2011 Reálná hodnota	2010 Reálná hodnota
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

tis. Kč	2011 Reálná hodnota	2010 Reálná hodnota
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

tis. Kč	2011 Reálná hodnota	2010 Reálná hodnota
AKCIE		
– finanční instituce	1 139 057	282 480
– korporátní	2 157 134	402 675
DLUHOPISY		
– státní	9 608 607	–
– finanční instituce	–	289 523
– korporátní	1 003 588	51 658
– ostatní	24 699	–
Celkem	13 933 055	1 026 336

tis. Kč	2011 Reálná hodnota	2010 Reálná hodnota
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 %).

(c) Finanční nástroje držené do splatnosti:

tis. Kč	2011 Naběhlá hodnota	2010 Naběhlá hodnota
DLUHOPISY		
– domácí	1 093 189	–
– zahraniční	2 026 450	–
Celkem	3 118 639	–

tis. Kč	2011 Naběhlá hodnota	2010 Naběhlá hodnota
DLUHOPISY		
– kótované	3 059 708	–
– nekótované	58 931	–
Celkem	3 118 639	–

tis. Kč	2011 Naběhlá hodnota	2010 Naběhlá hodnota
DLUHOPISY		
– finanční instituce	1 231 569	–
– korporátní	1 887 070	–
Celkem	3 118 639	–

tis. Kč	2011 Naběhlá hodnota	2010 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:

tis. Kč	Reálná hodnota aktiv držaných 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

tis. Kč	Reálná hodnota aktiv držaných 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	6 042 787	do 1 roku	6 598 944
Celkem k 31. prosinci 2010	10 768 764	10 742 936		13 205 045

Banka nepoužila aktiva držaná jako zajištění k následnému prodeji nebo k zajištění svých obchodních činností.

tis. Kč	Reálná hodnota aktiv držaných jako zajištění	Účetní hodnota pohledávky	Datum zpětného odkupu	Cena zpětného odkupu
Účty od centrálních bank	3 863 263	3 652 517	do 3 měsíců	3 657 014
Půjčky od ostatních 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

tis. Kč	Reálná hodnota aktiv držaných jako zajištění	Účetní hodnota pohledávky	Datum zpětného odkupu	Cena zpětného odkupu
Půjčky od centrálních bank	1 500 354	1 564 788	do 1 měsíce	1 500 496
Celkem k 31. prosinci 2010	1 500 354	1 564 788		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

tis. Kč	2011	2010
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	36 670 399	30 398 553
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	29 498 549

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 neúročených 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

tis. Kč	2011	2010
1. ledna	900 004	787 646
Tvorba / (rozpuštění) v průběhu roku	286 727	261 532
Použití / odpis úvěrů	-	(137 319)
Kurzové rozdíly	9 014	(11 866)
Přirůstek z akvizice	27 426	-
31. prosince	1 233 171	900 004

13. DLOUHODOBÝ HMTNÝ MAJETEK

Změny během roku byly následující:

tis. Kč	Pozemky a budovy	Inventář a zařízení	Nedokončený hmotný majetek	Celkem
POŘIZOVACÍ CENA				
1. ledna 2010	314 050	113 455	–	427 505
Přirůstky	165	21 897	–	22 062
Úbytky	(927)	(4 703)	–	(5 530)
Přeúčtování	(1 183)	–	1 183	–
Ostatní – kurzový rozdíl	–	(379)	–	(379)
31. prosince 2010	312 205	130 271	1 183	443 659
OPRÁVKY				
1. ledna 2010	50 053	81 791	–	131 844
Odpisy	7 367	14 743	–	22 110
Úbytky	(927)	(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	27 958	8 053	45 761
Přirůstky z akvizice	–	19 358	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
OPRÁVKY				
1. ledna 2011	56 593	91 834	–	148 427
Odpisy	7 601	20 737	–	28 338
Odpisy z akvizice	–	11 993	–	11 993
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:

tis. Kč	Software	Zřizovací výdaje	Jiný nehmotný majetek	Goodwill	Nedokončený nehmotný majetek	Celkem
PORIZOVACÍ CENA						
1. ledna 2010	177 573	94	–	–	57	177 724
Přirůstky	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
OPRÁVKY						
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
PORIZOVACÍ CENA						
1. ledna 2011	180 970	94	–	–	10 049	191 113
Přirůstky	59 075	–	–	–	4 278	63 353
Přirůstky z akvizice	24 990	–	129 505	307 486	–	461 971
Úbytky	(1 136)	–	–	–	(13 924)	(15 060)
Ostatní	999	–	–	1 266	–	2 265
31. prosince 2011	264 878	–	129 505	308 752	403	703 632
OPRÁVKY						
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
ZÚSTATKOVÁ 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) Banka v pozici nájemce**

Banka má následující závazky z nevypověditelných nájmu:

tis. Kč	2011	2010
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 společnostem formou operativního leasingu. Skupina má následující pohledávky z nevypověditelných nájmu:

tis. Kč	2011	2010
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

tis. Kč	2011	2010
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	5 408
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 1 068 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 224 680 tis. Kč. Položka „Zálohové platby – ostatní“ zahrnuje zálohu na nákup společnosti ve výši 139 925 tis. Kč.

Opravné položky k ostatním aktivům:

tis. Kč	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:

tis. Kč	2011	2010
Závazky vůči bankám	3 395 019	1 253 681
Půjčky od centrálních bank – smlouvy o zpětném prodeji	1 753 248	-
Závazky vůči centrálním bankám	309 448	-
Půjčky od ostatních 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:

tis. Kč	2011	2010
Běžné účty	8 697 953	4 787 554
Termínované vklady	48 080 222	33 824 620
Depozitní směnky	91 923	654 083
Ostatní	153 489	-
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:

tis. Kč	2011	2010
Vydané podřízené dluhopisy	636 627	616 426
Podřízené závazky – úvěry od finančních institucí	302 655	–
Podřízené závazky – termínovaný vklad	70 282	66 713
Celkem	1 009 564	673 138

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:

tis. Kč	2011	2010
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	18 283	8 704
Dohadné účty pasivní – zaměstnanecké bonusy	16 047	17 667
Závazky k zaměstnancům	28 970	26 859
Závazky z titulu sociálního zabezpečení	9 390	8 885
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	1 859 975	801 355

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].

tis. Kč	Zůstatek k 11.2011	Tvorba	Čerpání	Rozpuštění	Kurzové rozdíly	Zůstatek k 31.12.2011
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	16 157	29 099	79	(8 945)	850	37 240

21. ZÁKLADNÍ KAPITÁL, NEROZDĚLENÝ ZISK, KAPITÁLOVÉ FONDY A REZERVA Z PŘECENĚNÍ

Základní kapitál je plně splacen a skládá se z:

tis. Kč	2011
3 357 126 ks kmenových akcií o nominální hodnotě 1 000 Kč na akci	3 357 126
700 000 ks kmenových akcií o nominální hodnotě 1,43 Kč na akci	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

tis. Kč	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.

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:

tis. Kč	2011	2010
Zisk před zdaněním	354 661	325 690
Daňově neuznatelné náklady	323 545	171 674
Nezdanitelné příjmy a vrátka daně za minulé období	(487 375)	(249 888)
Sazba daně z příjmů	19 %	19 %
Daň z příjmů za běžné období	(38 258)	(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

Banka má následující odložené daňové pohledávky a závazky:

tis. Kč	2011	2010
ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA/(ZÁVAZEK)		
Rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou hmotného majetku	(28 381)	(10 919)
Snížení hodnoty ostatních aktiv	118	118
Dohadné účty pasivní – zaměstnanecké bonusy	680	993
Nezaplacené bankovní úroky	(2 918)	(572)
Daňové ztráty	1 356	–
Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	3 544	–
Finanční darování	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 ZA0 (2011: 20 %).

Následující tabulka uvádí vztah mezi nákladem na odloženou daň a změnou odloženého daňového závazku v roce 2011.

tis. Kč	2011	2010
Čistý odložený daňový závazek k 1. lednu	(2 265)	(8 982)
Příchodí z podnikové kombinace	(29 200)	–
Odchodí 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:

tis. Kč	Pohledávka	Závazek	Netto
ODLOŽENÁ DANĚ			
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

tis. Kč	2011	2010
ÚROKOVÉ VÝNOSY Z:		
– 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: 7 646 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:

tis. Kč	2011	2010
ÚROKOVÉ VÝNOSY Z:		
finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a 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 držенých 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

tis. Kč	2011	2010
ÚROKOVÉ NÁKLADY Z / ZE:		
– 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	65 289	76 775
Celkem	1 500 201	1 148 903

Úrokové náklady dle typu závazků:

tis. Kč	2011	2010
ÚROKOVÉ NÁKLADY Z:		
– finančních závazků v naběhlé hodnotě	1 500 201	1 148 903
Celkem	1 500 201	1 148 903

27. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2011	2010
VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ:		
– 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	8 783
– ostatní	8 754	25 832
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

tis. Kč	2011	2010
NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE:		
– z transakcí s cennými papíry	121 731	16 472
– za zprostředkování platebního styku	4 210	2 856
– ostatní	13 415	12 645
Celkem	139 356	30 973

29. ČISTÝ ZISK Z OBCHODOVÁNÍ

tis. Kč	2011	2010
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:

tis. Kč	2011	2010
Finanční aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů:		
– k obchodování	(249 508)	661 434
– označené při prvotním zaúčtování	(49 657)	93 941
Realizovatelná finanční aktiva	2 374	32 671
Finanční nástroje držené do splatnosti	69	–
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

tis. Kč	2011	2010
Výnosy z pronájmu	3 658	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 20 806 tis. Kč v roce 2011 (2010: 13 360 tis. Kč).

31. OSOBNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2011	2010
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: 6).

32. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2011	2010
Náklady na nájemné	48 933	32 747
Zisk z vyřazení majetku	–	(121)
Příspěvky do Fondu pojištění vkladů	68 147	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	16 699	6 247
Spolřeba materiálu	22 679	13 616
Marketing	169 614	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 týkající se nájmu	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 ZÚSTATKŮ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ VYKÁZANÝCH VE VÝKAZU O FINANČNÍ POZICI

tis. Kč	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	Termínované vklady u centrálních bank – splatné do 3 měsíců	Úvěry centrálním bankám – repo dohody	Státní dluhopisy	Pohledávky za bankami na požádání či do 3 měsíců	Odtok peněžních prostředků z prodeje a nákupu dceřiných společností	Celkem
31. prosinec 2009	82 087	915 695	7 736 964	176 656	1 717 882	–	10 629 284
Změna v roce 2009	19 278	813 457	(3 036 796)	2 776 786	240 076	–	812 801
31. prosinec 2010	101 365	1 729 152	4 700 169	2 953 441	1 957 958	–	11 442 085
Změna v roce 2010	95 821	(1 367 947)	(3 900 136)	1 608 082	8 126 877	(125 189)	2 336 289
31. prosinec 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:

tis. Kč	2011	2010
Poskytnuté záruky	1 490 249	1 202 080
Nevyužitá úvěrová linie	793 916	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

Banka 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 přiřazení centrálních nákladů jednotlivým obchodním segmentům upravují dohody o sdílení nákladů.

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2011:

tis. Kč	Investiční bankovníctví	Korporátní bankovníctví	Retailové bankovníctví	Nepřifazeno	Celkem
Úrokové výnosy	461 362	2 081 182	100 945	–	2 643 489
Úrokové náklady	(84 973)	(724 472)	(690 756)	–	(1 500 201)
Cisté úrokové výnosy	376 389	1 356 710	(689 811)	–	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

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2010:

tis. Kč	Investiční bankovníctví	Korporátní bankovníctví	Retailové bankovníctví	Nepřifazeno	Celkem
Úrokové výnosy	243 621	1 935 815	81 686	–	2 261 122
Úrokové náklady	(127 299)	(925 542)	(196 062)	–	(1 148 903)
Cisté 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:

tis. Kč	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země EU	Zbytek světa	Nepřifazeno	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	2 566 812	–	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	32 464 841	14 672 130	18 364 301	5 673 954	1 382 657	72 557 883
Závazky vůči bankám	7 988 991	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	163 385	–	295 779
Podřízené závazky	70 292	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

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2010:

tis. Kč	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země EU	Zbytek světa	Nepřifazeno	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:

tis. Kč	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země EU	Zbytek světa	Nepřifazeno	Celkem
Úrokové výnosy	1 032 512	661 716	678 102	71 159	–	2 643 489
Úrokové náklady	(969 982)	(445 378)	(66 997)	(17 874)	–	(1 500 201)
Čisté úrokové výnosy	62 550	216 338	611 115	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)	–	(82 636)
Ostatní provozní výnosy	–	–	–	–	192 927	192 927
Zisk z provozní činnosti	–	–	–	–	192 927	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	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	354 661
Daň z příjmů	–	–	–	–	(85 427)	(85 427)
Zisk za účetní období	–	–	–	–	269 234	269 234

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2010:

tis. Kč	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země EU	Zbytek světa	Napřifazeno	Celkem
Úrokové výnosy	939 488	594 312	825 071	2 251	–	2 261 122
Úrokové náklady	(770 548)	(325 688)	(46 201)	(8 486)	–	(1 149 903)
Čisté úrokové výnosy	68 940	268 644	778 870	(4 235)	–	1 112 219
Výnosy z poplatků a provizí	132 897	9 651	10 946	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 – OBECNĚ

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 jejich dceřiných společností, které jsou zahrnuty v konsolidované účetní závěrce na základě majetkového 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

tis. Kč	2011	2010
J&T Management, a.s.	3 165	2 209
J&T Private Equity BV.	94 171	28 799
J&T FINANCE, a.s.	9	297 099
KPR&T 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, BV.	58 225	-
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., 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., Czech Energy Holding, a.s., Českomoravský uzenářský holding, a.s., Honor Invest, a.s., J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, J&T GLOBAL SERVICES LIMITED, TECHN 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 ZAD, J&T FINANCIAL INVESTMENTS LIMITED, Jakabovič 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., TECHN 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.

(b) Závazky

tis. Kč	2011	2010
J&T Private Equity BV	1 029 499	640 078
J&T Bank Switzerland Ltd.	325 677	430 643
J&T FINANCE GROUP, a.s.	18 694	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	7 696
J&T Management, a.s.	7 011	3 606
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 B 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
Čelkem	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., SDR 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 NV., 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, JGT Concierge SR, s.r.o., JGT Capital Management Anstalt, Tkáč, Jozef Ing., TECHNO PLUS, a.s., Equity Holding, a.s., JGT SECURITIES MANAGEMENT LIMITED, JGT BFL Anstalt, J & T Securities, s.r.o., JGT Concierge, s.r.o., Jakabovič, Ivan st, JGT FINANCE, LLC, KOTRAB ENTERPRISES LIMITED, JGT MINORITIES PORTFOLIO LIMITED.

[c] Výnosy a náklady

tis. Kč	Výnosy 2011	Výnosy 2010	Náklady 2011	Náklady 2010
ROK KONČÍCI 31. PROSINCEM				
JGT Private Equity BV.	110 634	93 009	60 784	82 370
JGT FINANCE GROUP, a.s.	4 695	552	29 539	17 344
JGT Management, a.s.	571	456	20 102	16 020
JGT International Anstalt	–	42 033	–	54 707
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	130 659	19 295	161 578	26 287
JGT FINANCE, a.s.	9 007	49 388	254	20 591
JGT Bank Switzerland, Ltd.	3 951	644	8 393	5 934
JGT FINANCIAL INVESTMENTS LIMITED	27 045	12 614	26 605	11 677
Energetický a průmyslový holding, a.s.	142 407	–	102 541	–
JGT SECURITIES MANAGEMENT LIMITED	56 499	–	40 329	–
JGT Concierge, s.r.o.	546	–	6 213	–
JGT Global Finance I, BV.	45 929	–	6	–
JGT BANK ZAO	5 219	–	14	–
Bea Development, a.s.	5	–	35 597	–
Ostatní	7 075	5 619	7 396	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., JGT Asset Management, investiční společnost, a.s., JGT Bank Switzerland Ltd. „Klienti“, JGT BFL Anstalt, JGT Concierge SR, s.r.o., JGT FINANCE GROUP, a.s., organizační složka, JGT Global Finance II, BV., JGT GLOBAL MANAGEMENT, s.r.o., JGT GLOBAL SERVICES LIMITED, JGT IB and Capital Markets, a.s., JGT INTEGRIS GROUP LIMITED, JGT International Anstalt, JGT Investment Pool - I - CZK, a.s., JGT Investment Pool - I - SKK, a.s., JGT MINORITIES PORTFOLIO LIMITED, JGT Private Investments BV., JGT Securities, s.r.o., Jakabovič, Ivan Ing., JTG Services Anstalt, KHASOMIA LIMITED, KPRIHT 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“:

ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED, Jakabovič, Ivan Ing., JGT GLOBAL SERVICES LIMITED, JGT BANK ZAO, JGT Investment Pool - I - CZK, a.s., JTG Services Anstalt, JGT FINANCE

GROUP, a.s., organizační složka, Ingramm International NV, Geodezie Brno, a.s., Tkáč, Jozef Ing., JGT FINANCE, LLC, JGT IB and Capital Markets, a.s., JGT Investment Pool - I - SKK, a.s., Equity Holding, a.s., JGT Capital Management Anstalt, KPRHT 3, s. r. o., JGT SECURITIES MANAGEMENT LIMITED, JGT INTEGRIS GROUP LIMITED, JGT BFL Anstalt, Jakobovič, Ivan st., TECHNO PLUS, a.s., EAST BOHEMIA ENERGY HOLDING LIMITED, J & T Securities, s.r.o., JGT Concierge SR, s.r.o., ASSET MANAGEMENT Bratislava, a.s. v likvidácii, Barton & Lloyd Investment, spol. s.r.o., ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s., JGT Investiční společnost, a.s., JGT MINORITIES PORTFOLIO LIMITED, KOTRAB ENTERPRISES LIMITED.

(d) Úvěrové přísliby

tis. Kč	2011	2010
Jakabovič, Ivan Ing.	6 825	6 113
Ostatní	4 481	3 367
Celkem	10 306	9 480

2011 / Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

Tkáč, Jozef Ing, JGT Concierge, s.r.o.

2010 / Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

Tkáč, Jozef Ing, JGT Concierge, s.r.o.

(e) Záruky

tis. Kč	2011	2010
POSKYTNUTÉ ZÁRUKY		
JGT 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.

tis. Kč	2011	2010
PRIJATÉ ZÁRUKY		
JGT FINANCE GROUP, a.s.	25 800	25 060
JGT Global Finance I, BV.	15 090	–
Celkem	40 890	25 060

tis. Kč	2011	2010
PRIJATÁ ZAJISTĚNÍ		
KPRHT 3, a.s.	12 167	44 045
Celkem	12 167	44 045

(f) Spřízněné osoby – mateřská společnost a dceřiné společnosti, se kterými nebyly uskutečněny žádné transakce

2011	2010
BAYSHORE MERCHANT SERVICES INC.	BAYSHORE MERCHANT SERVICES INC.
BRUBESCO LIMITED	Elektrárny Opatovice, a.s.
DANILLA EQUITY LIMITED	EOP & HOKA s.r.o.
EAST BOHEMIA ENERGY HOLDING LIMITED	IBI FUND ADVISORY S.A.
EKY III, a.s.	INTEGRIS FUNDS LIMITED
IBI FUND ADVISORY S.A.	J & T Capital, Sociedad Anonima de Capital Variable
INTEGRIS FUNDS LIMITED	JGT Advisors (Canada) Inc.
J & T Capital, Sociedad Anonima de Capital Variable	JGT Bank & Trust (Barbados) Corporation
JGT Advisors (Canada) Inc.	PRIVATE COUNSELS TRUST
JGT Bank & Trust (Barbados) Corporation	Reatex a.s.
PRVNÍ MOSTECKÁ a.s.	Teplo Neratovice, spol. s r.o.
Reatex a.s.	Termonia Praha a.s.
SOR Bulgaria EOOD	V A H O s.r.o.
SOR Poland z o.o.	
SOR SLOVAKIA, s.r.o.	
Teplo Neratovice spol. s r.o.	
Termonia 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.	

(g) Pohledávky za členy představenstva a dozorčí rady

tis. Kč	2011 Představenstvo	2010 Představenstvo	2011 Dozorčí rada	2010 Dozorčí rada
Poskytnuté úvěry	4 190	7 110	18 880	1 587

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:

tis. Kč	2011	2010
Pohledávky	808 229	1 135 115
Závazky	265 714	724 177
Výnosy	63 071	383 563
Náklady	14 772	374 369
Úvěrová přísliby	18 532	334 432
Poskytnuté záruky	3 724	47 492
Přijata 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 poskytují 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:

tis. Kč	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. Mimo to 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:

tis. Kč	2011	2010
Nefinanční instituce	31 962 733	27 628 794
Finanční instituce	1 067 897	482 677
Domácnosti	2 424 016	1 375 178
Ostatní	1 102	-
Celkem	35 455 738	29 486 549

(b) Koncentrace úvěrů poskytnutých klientům dle oborů:

tis. Kč	2011	2010
Finanční činnost	16 902 692	10 623 439
Činnosti v oblasti nemovitostí	12 166 496	11 162 431
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	1 326 477	276 329
Výroba	660 163	559 671
Hutnictví, těžba dřeva a zemědělství	120 373	16 107
Velkoobchod a maloobchod	651 980	1 436 942
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:

tis. Kč	2011	2010
Česká republika	10 603 575	9 036 200
Kypr	13 973 364	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	–	526 666
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.

(d) Úvěrové riziko spojené s finančními aktivy:

tis. Kč	Pohledávky za bankami	Smlouvy o zpětném odkupu fin. inst.	Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	Smlouvy o zpětném odkupu - klienti
K 31. PROSINCI 2011:				
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	-	-	985 258	-
Snížení hodnoty	-	-	(27 914)	-
Účetní hodnota	-	-	957 344	-
Finanční aktiva, u nichž nedošlo ke snížení hodnoty:				
Do splatnosti bez snížení hodnoty:	8 290 268	800 033	32 230 639	7 439 480
Po splatnosti bez snížení hodnoty:	-	-	17 164	-
- do splatnosti	-	-	53	-
- do 1 měsíce	-	-	246	-
- od 1 měsíce do 6 měsíců	-	-	10	-
- od 6 měsíců do 12 měsíců	-	-	-	-
- více 12 měsíců	-	-	16 855	-
Do splatnosti bez snížení hodnoty s náznakem snížení hodnoty:				
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.

tis. Kč	Pohledávky za bankami	Smlouvy o zpětném odkupu fin. inst.	Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	Smlouvy o zpětném odkupu - klienti
K 31. PROSINCI 2010:				
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	–
– od 1 měsíce do 6 měsíců	–	–	–	–
– od 6 měsíců do 12 měsíců	–	–	2	–
– více 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

tis. Kč	2011 Účetní hodnota	2011 Reálná hodnota	2010 Účetní hodnota	2010 Reálná hodnota
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
Nemovitě zástavy	8 295 187	10 934 529	8 463 609	12 924 133
Peněžní zástavy	562 931	564 682	52 771	68 299
Zástavy – cenné papíry	3 888 214	3 490 359	3 381 373	6 861 161
Ostatní zástavy	2 549 631	3 045 680	1 338 758	3 099 093
Cenné papíry přijaté v rámci reverzní repo operace	10 570 686	10 576 958	13 209 221	13 209 221

tis. Kč	2011 Účetní hodnota	2011 Reálná hodnota	2010 Účetní hodnota	2010 Reálná hodnota
Po splatnosti, ale bez snížení hodnoty:	47 309	47 309	24 810	56 340
Záruky	-	-	-	-
Akceptace směnnek	-	-	-	-
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	-	-	-	-

tis. Kč	2011 Účetní hodnota	2011 Reálná hodnota	2010 Účetní hodnota	2010 Reálná hodnota
Se snížením hodnoty:	915 570	894 634	2 154 987	2 147 697
Záruky	-	-	-	-
Akceptace směnnek	27 367	35 302	60 149	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.

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:

tis. Kč	2011	2010
POKLES REÁLNÉ HODNOTY K DANÉMU DATU:		
Pokles hodnoty portfolia k obchodování z důvodu náhlého poklesu úrovní úvěrového ratingu o jeden stupeň	52 082	31 978
<small>(dle škály agentury Standard & Poor's)</small>		

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 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 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;
- obezpečnější interní limity pro prostředky splatné na požádání a se střednědobou splatností.

Riziko likvidity k 31. prosinci 2011:

tis. Kč	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	Více než 5 let	Bez specifikace
AKTIVA							
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 492 855	1 492 858	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	3 316 353	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
PASIVA							
Závazky vůči bankám	9 110 230	(9 134 775)	(8 505 083)	(629 692)	–	–	–
Závazky vůči klientům	55 023 567	(40 990 540)	(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.

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.

tis. Kč	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	Více než 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

Riziko likvidity k 31. prosinci 2010:

tis. Kč	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	Více než 5 let	Bez specifikace
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
PODRZVAHA							
Poskytnuté příslby	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

tis. Kč	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	Více než 5 let	Bez specifikace
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

tis. Kč	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	Více než 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:

tis. Kč	2011	2010
Celkové tržní riziko dle VaR	70 233	43 190
Úrokové riziko dle VaR	77 847	47 096
Devizové riziko dle VaR	22 122	9 226
Akciové riziko dle VaR	4 838	289
Komoditní riziko dle VaR	607	137

Meziroční zvýšení hodnoty celkového tržního VaR je způsobeno nárůstem pozic v úrokových instrumentech.

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 nehlubší 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.

tis. Kč	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 fluktuaace 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:

tis. Kč	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	4 282 744	1 408 827	5 054 963	25 136 231
Pohledávky za finančními institucemi	8 894 202	–	206 400	–	9 090 602
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	30 867 432	3 160 868	1 304 694	132 745	35 465 738
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).

Úrokové riziko k 31. prosinci 2010 bylo následující:

tis. Kč	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	3 109 760	1 184 454	1 230 020	2 199 710	7 722 944
Pohledávky za finančními institucemi	8 625 299	–	–	32 829	8 658 128
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
Odloužený daňový závazek	–	–	–	11 491	11 491
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	2 049	–	–	789 306	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:

tis. Kč	CZK	USD	EUR	Ostatní	Celkem
AKTIVA					
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	6 842 179	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					
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	259 483	545 169	47 109	7 414 522
Celkem	50 426 682	2 164 844	17 781 818	2 184 539	72 557 883
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů:					
– položky z derivátových operací	16 917 218	430 912	3 074 867	639 892	20 062 889
– položky ze spotových operací s akciovými nástroji	92 958	31	10 645	–	103 634
Krátké pozice podrozvahových nástrojů:					
– položky z derivátových operací	3 052 102	4 329 729	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)

K 31. prosinci 2010 byla expozice vůči devizovému riziku následující:

tis. Kč	CZK	USD	EUR	Ostatní	Celkem
AKTIVA					
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	29 488 549
Finanční nástroje	4 378 010	309 721	3 036 213	–	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					
Závazky vůči bankám	2 215 115	35 487	385 791	137 642	2 674 035
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 PŘÍMĚRNOST A ŘÍZENÍ KAPITÁLU

tis. Kč	2011	2010
REGULATORNÍ KAPITÁL		
Hlavní kapitál (Tier 1)	4 709 116	3 180 790
Doplňkový kapitál (Tier 2)	1 052 425	662 528
Celková výše regulatorního kapitálu po zohlednění odčitatelných položek	5 761 541	3 843 318

tis. Kč	2011	2010
KAPITÁLOVÉ POŽADAVKY		
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	5 392	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
CELKOVÁ VÝŠE KAPITÁLOVÝCH POŽADAVKŮ	3 816 090	2 659 917

Regulační 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.

tis. Kč	2011	2010
Výpočet ukazatele kapitálové přiměřenosti	8 % x $\frac{5 761 541}{3 816 090}$	8 % x $\frac{3 843 318}{2 659 917}$
Ukazatel kapitálové přiměřenosti	12,08 %	11,56 %

Ukazatel kapitálové přiměřenosti je počítán dle regulačních požadavků jako poměr regulačního kapitálu k celkovým kapitálovým požadavkům vynásobený 8%. Ukazatel kapitálové přiměřenosti musí být alespoň 8%.

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.

tis. Kč	2011 Odhadovaná reálná hodnota	2011 Účetní hodnota	2010 Odhadovaná reálná hodnota	2010 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.

46. AKVIZICE A PRODEJE DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ

Akvizice

tis. Kč	Datum akvizice	Pořizovací 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:

tis. Kč	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
Pořizovací 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.

Prodeje dceřiných společností

J&T BANKA, a.s. prodala svůj podíl ve společnosti Bea Development, a.s.

tis. Kč	Datum prodeje	Prodejní cena	Příviv peněžních prostředků	Zisk/(ztráta) z prodeje
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:

tis. Kč	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)

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.

EMITENT

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

ARANŽÉR DLUHOPISOVÉHO PROGRAMU

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

ADMINISTRÁTOR, KOTAČNÍ AGENT, AGENT PRO VÝPOČTY

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

AUDITOR EMITENTA

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