

# VÝROČNÍ ZPRÁVA

—  
2019



## PREZENTAČNÍ ČÁST

Zpráva představenstva, 5

## FINANČNÍ ČÁST

### **Konsolidovaná účetní závěrka, 15**

Zpráva nezávislého auditora, 15

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty, 19

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku, 20

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici, 21

Konsolidovaný výkaz o změnách ve vlastním kapitálu, 22

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích, 26

Příloha konsolidované účetní závěrky, 28

### **Individuální účetní závěrka, 141**

Zpráva nezávislého auditora, 141

Rozvaha v plném rozsahu, 145

Výkaz zisku a ztráty, 149

Přehled o peněžních tocích, 151

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu, 152

Příloha individuální účetní závěrky, 154

## TEXTOVÁ ČÁST

Textová část výroční zprávy, 181

Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, 183

Zpráva představenstva společnosti

J&T FINANCE GROUP SE o podnikatelské činnosti a stavu majetku, 196

Zpráva dozorčí rady společnosti

J&T FINANCE GROUP SE o přezkoumání hospodaření, 198

Zpráva představenstva společnosti

J&T FINANCE GROUP SE k účetní závěrce, 200

11,1 mld. EUR

BILANČNÍ SUMA  
SKUPINY DOSÁHLA  
REKORDNÍ ÚROVNĚ.

# ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

---

Vážení klienti, obchodní partneři, kolegové a přátelé,  
je nám potěšením seznámit vás s výsledky skupiny J&T FINANCE GROUP SE („JTFG“, dále jen „Skupina“) za uplynulých dvanáct měsíců a představit vám strategický výhled Skupiny za horizont roku 2019.

Uplynulý rok hodnotíme jako velmi úspěšný, a to z řady důvodů. Skupina dokázala vygenerovat čistý zisk ve výši 124,1 milionů EUR, čímž překročila loňskou úroveň zisku o 19 %, a to při současném navýšení bilanční sumy na rekordní objem přesahující 11 miliard EUR. Posunout latku na nové maximum jsme dokázali i v oblasti správy majetku, kde hodnota ohospodařovaných aktiv vzrostla na 5,7 miliard EUR. V neposlední řadě nás těší opakované úspěchy J&T fondů, kdy se v soutěži Investice roku pořádané společností Fincentrum & Swiss Life Select fondu J&T MONEY podařilo obhájit loňské prvenství v kategorii smíšený fond. Fond J&T BOND se ve stejné kategorii umístil na druhé příčce.

Uplynulý rok byl rekordní také pro J&T Banku, které se podařilo dosáhnout historicky nejvyššího čistého zisku jak na individuální úrovni ve výši 112,2 milionů EUR tak na úrovni konsolidované skupiny v objemu 122,9 milionů EUR. Také v letošním roce se J&T Banka soustředila na zprostředkování emisí dluhových cenných papírů. S celkem 17 dluhopisovými emisemi v objemu přesahujícím 1 miliardu EUR, které uvedla na trh, potvrdila svou pozici největšího aranžéra podnikových dluhopisových emisí v České republice a na Slovensku.

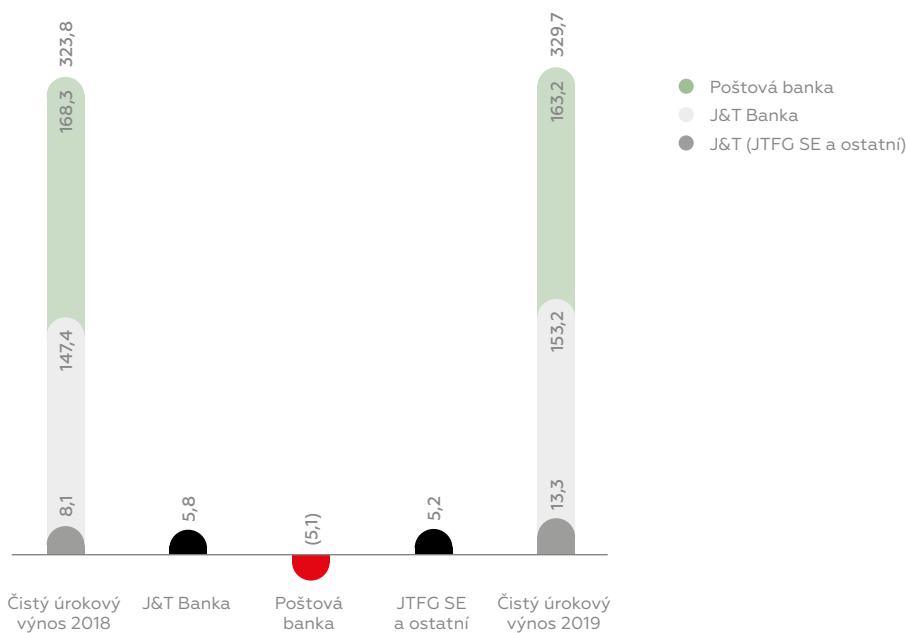
Rok 2019 byl pro Poštovou Banku obdobím posilování pozice na trhu. Dařilo se jí na poli spotřebitelských úvěrů, kde v dubnu zaznamenala největší tržní podíl na nových obchodech. Úspěch zaznamenaly také fondy Prvej penzijnej, které v soutěži Top Fond Slovakia 2019 obsadily první příčku hned ve dvou různých kategoriích. Poštová Banka také navázala na inovační projekty, díky kterým je dnes moderní finanční institucí. Dařilo se i 365.bank, které se v lednu poprvé představila veřejnosti a již během prvního kvartálu se stala nejpreferovanější digitální bankou ve své cílové skupině.

Kromě rozvoje činností na domácím trhu v České a Slovenské republice hledá Skupina nové příležitosti i v zahraničí. Dlouhodobou výzvou je zvyšování tržního podílu na ruském trhu, kde se Skupina snaží využívat své know-how v oblasti privátního bankovníctví, korporátního financování a fúzí a akvizic. V první polovině roku 2019 Skupina úspěšně integrovala moskevskou banku Bankhaus Erbe kterou akvírovala v roce 2018. V druhé polovině roku byla dokončena akvizice banky Moskovskij Neftechimiceskij Bank, čímž Skupina rozšířila nejen své portfolio v Rusku, ale získala i novou pobočku v Petrohradu. Skupina tak dokončila třetí úspěšnou akvizici a následnou integraci v posledních třech letech.

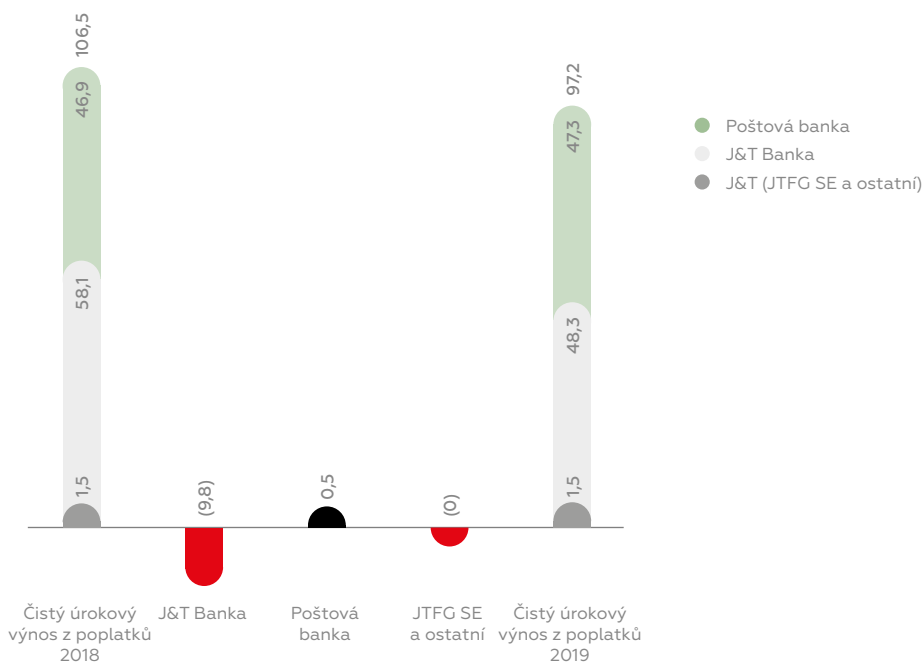
Skupina J&T FINANCE GROUP SE se hlásí ke společenské odpovědnosti a považuje ji za podstatnou součást firemní kultury. Protože chceme, aby se z našich úspěchů těšili i ostatní, pravidelně věnujeme prostředky na podporu umění, sportu a kultury. Mezi kulturními institucemi, které podporujeme, jsou například Česká filharmonie, Galerie Rudolfinum nebo Moravská galerie. V oblasti sportu jsme již tradičně zaštilili tenisový turnaj J&T Banka Prague Open a v Olomouci stojíme za prestižními parkurovými závody J&T Banka CSI Olomouc. Na Slovensku jsme prostřednictvím nadace Poštové banky podpořili kulturní projekty v oblasti folklóru, vzdělávání ve finanční gramotnosti na základních a středních školách a již tradičně jsme poskytli podporu dětem ze sociálně znevýhodněných rodin a organizacím Jednota dôchodcov Slovenska či Radošinské naivné divadlo. Nadto jsme rozšířili portfolio CSR aktivit o projekty #dobrosanosi a Na každej škole záleží. Prvním projektem jsme formou výtěžku z prodeje nepotřebných oděvů zaměstnanců Poštové Banky podpořili nadějného studenta. Druhým projektem jsme ve spolupráci s Komenského institutem připravili workshopy pro učitele v Banskobystrickém kraji. Po obrovském zájmu ze strany učitelů se projekt rozrůstá i do dalších regionů.

Vnímáme také náš závazek vůči společnosti a prostředí, ve kterém podnikáme, a proto pomáháme v boji s pandemií, která ve chvíli, kdy vzniká tento text, ochromila svět a velkou část populace uzavřela do karantény. Skupina ve spolupráci se skupinou EPH vyčlenila 8 milionů EUR na nákup ochranných pomůcek a zdravotnického

ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS / 2019 vs 2018  
(MIL. EUR)



ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKŮ / 2019 vs 2018  
(MIL. EUR)



materiálu, které věnovala České a Slovenské republice a které ve spolupráci s krizovými štáby obou zemí rozdělila mezi zdravotnická a sociální zařízení. V průběhu března a dubna 2020 již bylo dodáno více než milion chirurgických roušek, stovky tisíc respirátorů, desítky tisíc ochranných obleků, brýlí a testů. Věříme, že materiální a finanční prostředky, které jsme poskytli v České republice a na Slovensku, pomohou potřebným.

V neposlední řadě bychom chtěli poděkovat Vám, klientům a obchodním partnerům Skupiny, za projevenou důvěru a zájem o naše služby, a také zaměstnancům Skupiny za jejich práci, bez které by se zmíněné úspěchy nemohli dostavit. Věříme, že výzvy, které nás v následujících měsících a letech čekají, společně zvládneme a dokážeme v nich vidět nejen hrozby, ale také příležitosti pro další společný růst.

## STRATEGIE A DALŠÍ SMĚŘOVÁNÍ SKUPINY

Cílem JTFG jako bankovního holdingu je strategicky podporovat rozvoj čtyř hlavních pilířů svého podnikání a využívat synergie mezi nimi. Těmito pilíři jsou správa aktiv, investiční, firemní a retailové bankovníctví.

V době stále rychleji se měnících trendů napříč celou ekonomikou jsme si vědomi, že pro budoucí úspěch Skupiny je nesmírně důležité zachovat si klíčové hodnoty, na kterých je historicky postaven náš úspěch. Jsou jimi hodnoty jako náročnost, partnerství a odvaha. Tvrdě tak pracujeme na udržení a rozvoji této firemní kultury a hodnot i při dlouhodobém zvyšování počtu zaměstnanců a rozšiřování oblastí působnosti Skupiny.

### **J&T Banka**

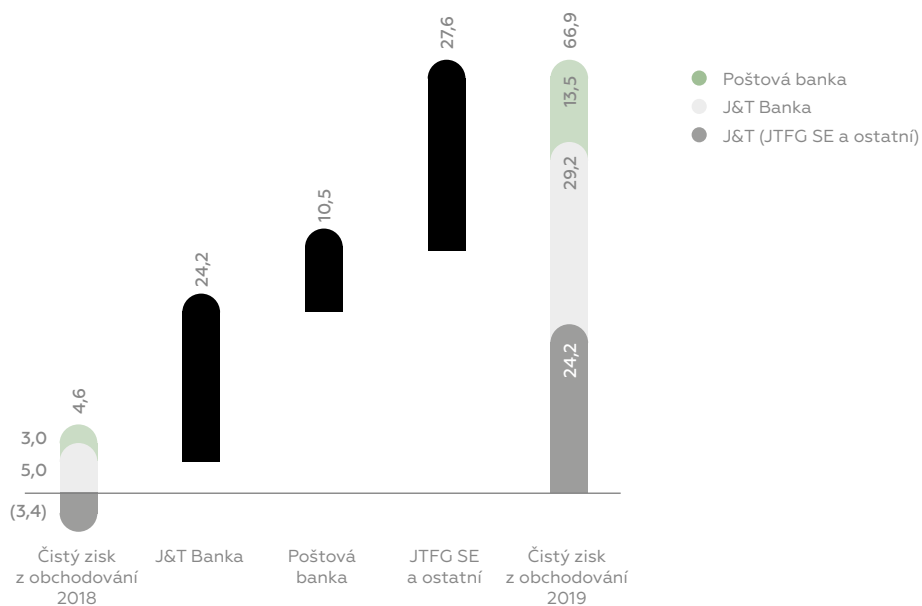
Po předchozích obdobích dynamického nárůstu bilanční sumy se Banka v roce 2019 kvůli snižování úrokových marží a zvyšujícím se regulatorním nárokům strategicky zaměřila na stabilizaci a optimalizaci struktury aktiv a pasiv, aby se orientovala na transakce s přiměřeným rizikovým profilem a návratností. Ve vývoji úvěrového portfolia hrály v roce 2019 hlavní roli tři základní faktory, a to dostatečný objem finančních zdrojů, kapitálové vybavení Banky a schopnost vyhledávat investiční příležitosti splňující interní kritéria Banky na kvalitu úvěrových případů. V souladu s vývojem úvěrového portfolia Banka optimalizovala vkladovou základnu z pohledu objemu, produktové struktury i tenorů, aby udržela stabilní hodnoty ukazatele podílu úvěrového krytí a také plnění regulatorních a interních požadavků na dostatečný likvidní polštář.

Podstoupené kroky se pozitivně projevily v poklesu podílu nevýkonných expozic na celkovém úvěrovém portfoliu, který se meziročně snížil z 9,08 % v roce 2018 na 5,27 %. Obezřetnost v podnikání Banky se také odrazila v její kapitálové vybavenosti, ukazatel kapitálové přiměřenosti dosáhl úrovně 18,28 % (v roce 2018: 17,26 %). Banka tak potvrzuje, že je dlouhodobě dostatečně kapitálově vybavena, plní všechny limity stanovené Českou národní bankou a má přiměřenou kapitálovou rezervu pro plánovaný rozvoj i v následujících letech.

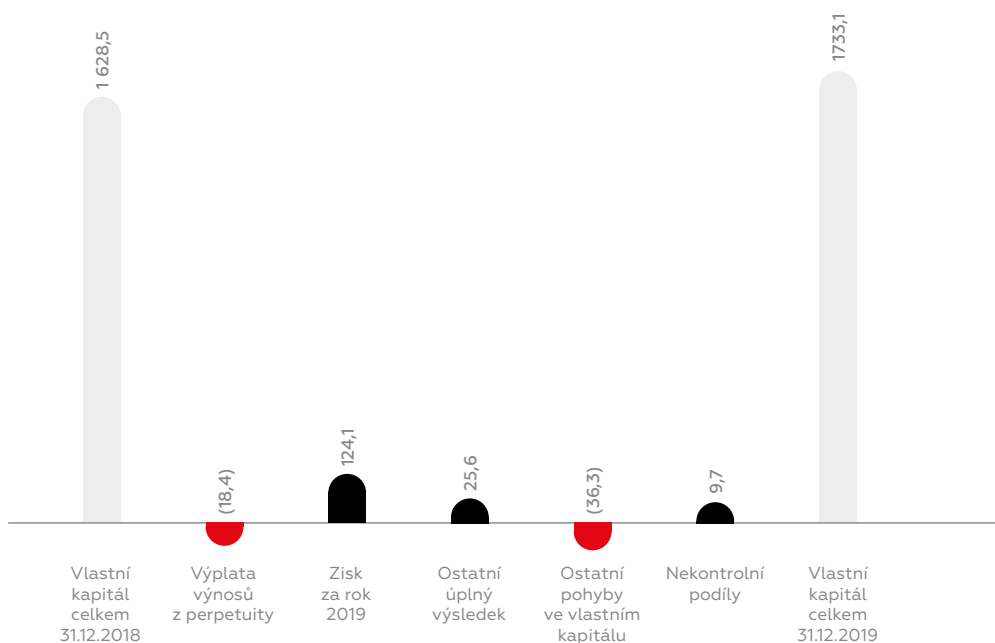
Banka byla také aktivní na finančních trzích. V oblasti kolektivního investování Banka na jaře představila 2 nové fondy z rodiny J&T – J&T Rentier FUND a J&T Dividend FUND, které již během prvních devíti měsíců své existence dokázaly shromáždit majetek přes 100 milionů EUR. Výrazně také narostl podíl obchodů zrealizovaných Bankou na celkovém objemu obchodů uskutečněných na pražské burze, který dosáhl téměř 14 % (10,6 % v roce 2018). Banka nadále investovala do informačních systémů a technologií, a to především za účelem zkvalitnění a rozšíření služeb pro klienty, splnění legislativních a regulatorních požadavků a zajištění dostupnosti a bezpečnosti informačních technologií. Přestože privátní bankovníctví stojí zejména na osobním a individuálním přístupu, je – a zvláště současná situace to jen potvrzuje – zřejmé, že nelze rezignovat ani na investice do digitalizace a schopnosti klienta obsloužit v plném rozsahu a kvalitě na dálku.

Přestože byly finanční trhy na začátku roku 2020 nečekaně zasaženy virovou pandemií, cíle Banky zůstávají nezměněny. I nadále se Banka chce zaměřit na prohlubování své znalosti klienta, jeho potřeb a vnímání Banky

ČISTÝ ZISK Z OBCHODOVÁNÍ / 2019 vs 2018  
(MIL. EUR)



VLASTNÍ KAPITÁL / 2019 vs 2018  
(MIL. EUR)





jako investičního poradce, nikoli jen jako prostředníka do světa zajímavých investic. Možná ještě více si v tomto kontextu uvědomujeme, jak důležité jsou základní kameny, na kterých je naše podnikání postaveno – důvěra a vzájemná znalost vyplývající z dlouhodobé spolupráce. Právě v situacích, jako je ta dnešní, je individuální přístup a dlouhodobé partnerství s klienty výhodou.

### **Poštová banka**

V rámci Poštové banky vnímáme naši úlohu v poskytování komplexních služeb v oblasti retailového bankovníctví. Poštová banka je univerzální bankou, která má na slovenském trhu více než 25letou historii a stabilní pozici mezi největšími hráči na trhu. Ze své podstaty je segment retailového bankovníctví vysoce konkurenční, což samo o sobě urychluje inovace. Jsme přesvědčeni, že jediný způsob, jak může Poštová banka dlouhodobě zlepšovat svou tržní pozici v oblasti retailového bankovníctví, je prostřednictvím inovativních a funkčních technologií, ve spojení s atraktivními produkty a efektivním marketingem.

V duchu této strategie Poštová banka významně investuje do digitalizace nabízených bankovních služeb. Nyní patří k lídrům na trhu a její elektronická řešení tvoří širokou paletu finančních produktů, ať už jde o bezkontaktní výběry z bankomatů, hlasovou biometrii nebo platby chytrými zařízeními. Klienti Poštové Banky dnes mohou pohodlně platit se všemi zařízeními podporující Google Pay nebo Apple Pay a jako první na slovenském trhu také Poštová banka nabídla placení hodinkami Garmin Pay a Fitbit Pay.

V oblasti moderních bankovních řešení posiluje také dceřiná společnost Poštové Banky 365.bank, která již nabrala téměř 30 tisíc klientů.

V roce 2020 bude Poštová banka pokračovat v digitalizaci a pracovat na tom, aby se stala digitální finanční společností pro všechny. Pro ty, kteří preferují osobní kontakt s bankou, ale i pro klienty, kterým více vyhovují smart řešení a banka v mobilním telefonu. Klíčová však nadále zůstává zákaznická zkušenost a aktivity zaměřené na její zkvalitňování.

V roce 2020 u Poštové banky očekáváme výzvy z titulu ochlazení ekonomiky a bankovního odvodu. V roce 2020 jej slovenské banky měly platit naposledy a místo toho se musí připravit na časově neomezený odvod na úrovni 0,4 % z hodnoty vybraných aktiv. Poštová banka podniká aktivní kroky s cílem minimalizace dopadu této daně.

Do toho všeho trhy zasáhla pandemie koronaviru. Navzdory tomu, že musí Poštová Banka státu odvádět miliony eur navíc, rozhodla se pomoci podnikatelům i domácnostem. Firmám s obratem do milionu eur nabídla bezúročné úvěry do výše 10 tisíc EUR s odkladem splátek až na půl roku. Pro domácnosti vyčlenila 10 mil. EUR, které jim poskytne v podobě úvěrů s 0% úrokem a odkladem splátek až na 9 měsíců.

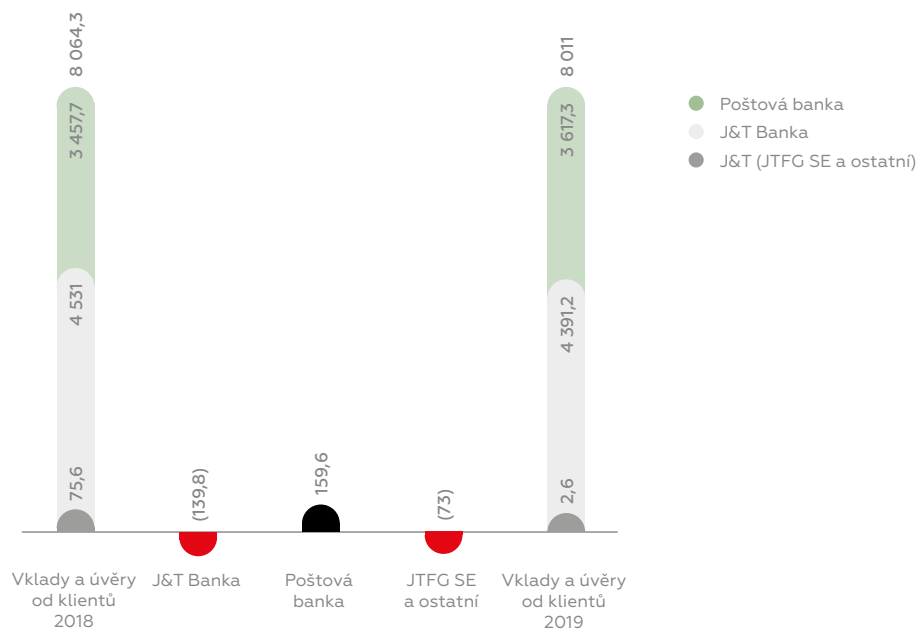
## ZPRÁVA O FINANČNÍCH AKTIVITÁCH SKUPINY:

### **Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty**

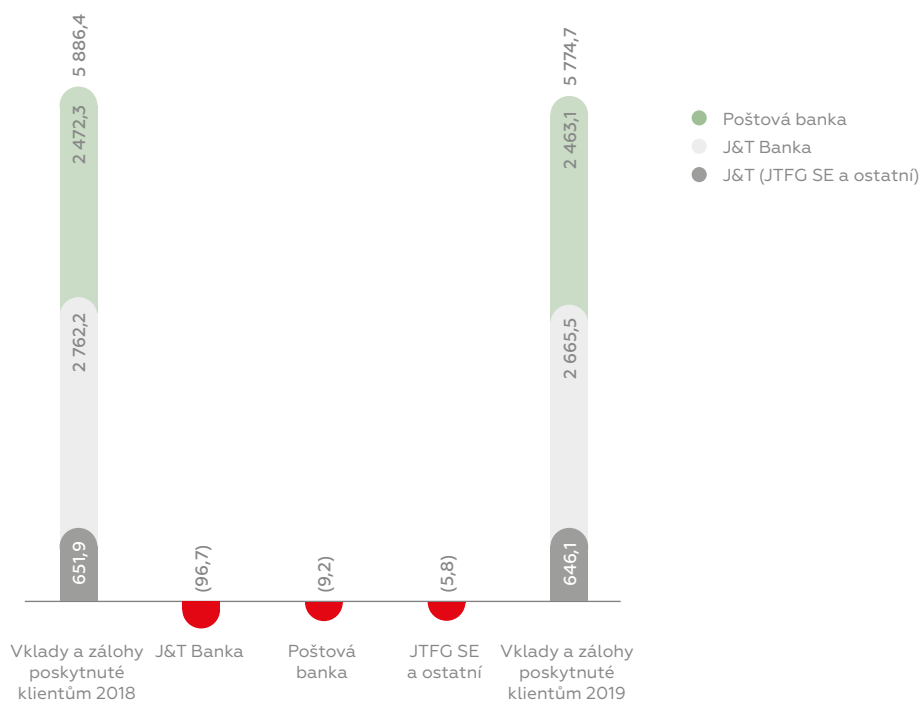
Skupina v roce 2019 dosáhla na konsolidované úrovni zisku po zdanění ve výši 124,1 mil. EUR, zatímco v roce 2018 představoval čistý zisk 104,3 mil. EUR. Letošní výsledek tak představuje meziroční nárůst o 19%.

Nejvýznamnější výnosovou položku výkazu zisku a ztráty představují Čisté úrokové výnosy, které ve srovnání s rokem 2018 vzrostly o 5,9 mil. EUR na hodnotu 329,7 mil. EUR. K tomuto výsledku přispěl nárůst úrokových výnosů o 16,9 mil. EUR na úroveň 429,0 mil. EUR, který překonal zvýšení úrokových nákladů o 11,1 mil. EUR na aktuálních 99,4 mil. EUR. Z pohledu absolutní změny zaznamenala nejvýraznější meziroční nárůst Čistých úrokových výnosů (5,8 mil. EUR) skupina J&T Banky, a to navzdory rostoucím úrokovým nákladům.

VKLADY A ÚVĚRY OD KLIENTŮ / 2019 vs 2018  
(MIL. EUR)



VKLADY A ZÁLOHY POSKYTNUTÉ KLIENTŮM / 2019 vs 2018  
(MIL. EUR)



Čisté výnosy z poplatků Skupiny skončily v roce 2019 na úrovni 97,2 mil. EUR, což představuje meziroční pokles 9,3 mil. EUR. Za tímto zhoršením je nárůst nákladů z poplatků o 10,5 mil. EUR, který nebyl dostatečně kompenzován nárůstem výnosů z poplatků v objemu 1,2 mil. EUR. Pokles čistých výnosů z poplatků Skupiny lze připsat převážně skupině J&T Banky, která, přestože v roce 2019 obhájila prvenství mezi aranžéry emisí korporátních dluhopisů, nedosáhla na vysoce nastavenou laťku z roku 2018.

Čistý zisk z obchodování měl v uplynulém roce výrazně vyšší dopad na celkovou výkonnost Skupiny v porovnání s rokem 2018. Zatímco v roce 2018 dosáhl čistý zisk z obchodování úroveň 4,6 mil. EUR, v roce 2019 tato položka představovala zisk 66,9 mil. EUR, a to primárně v důsledku kladného přecenění Finančních aktiv v reálné hodnotě do zisku a ztráty.

V oblasti celkových nákladů (bez započtení snížení hodnoty úvěrů) došlo ke zvýšení na 404,6 mil. EUR, což představuje meziroční změnu o 111,9 mil. EUR (38 %). K tomuto vývoji přispělo především snížení hodnoty goodwillu o 20,0 mil. EUR a snížení hodnoty nehmotných aktiv o 47,7 mil. EUR, ke kterým Skupina přistoupila zejména v reakci na zvýšení a prolongaci bankovního odvodu na Slovensku, který se negativně promítl do plánovaných výsledků skupiny Poštové banky. Další významnou nákladovou položkou byly personální náklady, které v rámci Skupiny vzrostly oproti roku 2018 o 17,6 mil. EUR (14 %), a to převážně z důvodu zvýšení počtu zaměstnanců Skupiny. V rámci opravných položek a rezerv došlo k čistému rozpuštění 8,2 mil. EUR (2018: čistá tvorba ve výši 65,2 mil. EUR), ve kterém se mimo jiné odrazilo zlepšování kvality úvěrového portfolia Skupiny, primárně portfolia J&T Banky.

### Rozvaha

Konsolidovaný vlastní kapitál Skupiny dosáhl na konci roku 2019 úroveň 1 733,1 mil. EUR, což představuje meziroční zvýšení o 104,6 mil. EUR. Nárůst vlastního kapitálu byl zapříčiněn především tvorbou čistého zisku v objemu 124,1 mil. EUR, nejvýznamnější úbytek vlastního kapitálu způsobila výplata dividend ve výši 36,2 mil. EUR a výplata výnosů z podřízených nezajištěných výnosových certifikátů ve výši 18,4 mil. EUR. Celková bilanční suma Skupiny dosáhla k 31. 12. 2019 rekordního objemu 11,1 mld. EUR.

Celkové vklady klientů se meziročně snížily o 53,3 mil. EUR a na konci roku 2019 dosáhly hodnoty 8 011,1 mil. EUR. Za tímto poklesem stojí převážně skupina J&T Banky, která v rámci optimalizace likvidity cíleně snižovala objem vkladů, skupině Poštové banky se naopak dařilo vkladovou bází navyšovat. Vedle toho celkové vklady a úvěry od bank zaznamenaly v rámci Skupiny zvýšení o 77,1 mil. EUR, přičemž se jednalo v takřka celém objemu o zvýšení spojené s REPO operacemi.

Meziroční pokles zaznamenal také celkový objem úvěrů a záloh poskytnutých klientům, který se z 5 886,4 mil. EUR snížil na 5 774,7 mil. EUR, což představuje meziroční pokles o 1,9 %, způsobený především poklesem korporátního portfolia. Objem retailového portfolia se zásluhou zaměření Poštové banky na poskytování úvěrů domácnostem naopak zvýšil. Úvěry a zálohy poskytnuté bankám zaznamenaly pokles ve výši 3,7 mil. EUR. K 31. 12. 2019 činil jejich objem 331,6 mil. EUR.

### Finanční výsledky skupiny J&T Banky<sup>1</sup>

Rok 2019 byl pro J&T Banku rokem rekordního zisku a to na individuální i konsolidované úrovni. Banka nejen potvrdila schopnost udržet úroveň ziskovosti z předchozích období, ale dosáhla i nejvyššího čistého zisku po zdanění ve své historii, který činil 112,2 mil. EUR (2018: 59,8 mil. EUR), skupina J&T Banky pak dosáhla zisku ve výši 122,9 mil. EUR (2018: 81,0 mil. EUR), čímž překonala rok 2018 o více než 50 %.

<sup>1</sup> Rozvahové položky byly přepočteny z CZK na EUR směnnými kurzy vyhlášenými Českou národní bankou k posledními dni příslušného roku a položky výkazu zisku a ztráty byly přepočteny průměrným kurzem pro příslušný rok.

Hodnota bilanční sumy skupiny J&T Banky dosáhla na konci roku úroveň 5 971,0 mil. EUR, což představuje nárůst oproti konci roku 2018 o 2,3%.

V uplynulém roce se skupina J&T Banky soustředila na optimalizaci struktury aktiv a pasiv s orientací na transakce s přiměřeným rizikovým profilem a návratností. Výsledkem této strategie zaznamenal vývoj úvěrového portfolia meziroční pokles o 91,8 mil. EUR na celkových 2 688,7 mil. EUR (2018: 2 780,5 mil. EUR). Zároveň klesl ve srovnání s předchozím rokem i objem klientských depozit o 117,7 mil. EUR na výsledných 4 508,1 mil. EUR. Navzdory poklesu objemu depozit se ovšem stabilizoval celkový počet vkladových klientů skupiny, kterých ke konci roku 2019 bylo 67 289. Jelikož trend ve vývoji klientských pohledávek a závazků byl obdobný, došlo meziročně pouze k minimální změně klíčového ukazatele Loan-to-Deposit ratio, který klesl na úroveň těsně pod hranici 60%.

Vlastní kapitál skupiny J&T Banky zaznamenal v meziročním srovnání nárůst o 99,2 mil. EUR a na konci roku 2019 činil 846,7 mil. EUR. Na tomto vývoji se významnou měrou podílel zisk běžného roku, jenž je součástí vlastního kapitálu. Dostatečná kapitálová vybavenost umožňuje Skupině i v dalších letech růst a rozvoj. Ukazatel kapitálové přiměřenosti na konsolidované bázi dosáhl ke konci roku úrovně 16,48%.

Dominantní složku provozního zisku skupiny J&T Banky tvoří čisté úrokové výnosy a čistý zisk z poplatků a provizí. Navzdory meziročnímu poklesu klientských vkladů zaznamenal objem úrokových nákladů nárůst o 19,4%, což v absolutním vyjádření představuje nárůst o 10,1 mil. EUR na 62,4 mil. EUR. Objem úrokových výnosů však vzrostl o 16,2 mil. EUR, což vedlo ke 8,1% zvýšení úrokového výnosu na 216,7 mil. EUR.

Ve výnosech z poplatků a provizí se projevil vliv aktivit Banky v oblasti emisí korporátních dluhopisů a prodeje ostatních investičních produktů. Skupině J&T Banky se do značné míry podařilo zopakovat úspěšný výsledek v roce 2018, kdy vzrostl zisk z poplatků o téměř 40%. Čistý zisk z poplatků dosáhl za rok 2019 částky 54,4 mil. EUR, což představuje 88% hodnoty roku 2018.

Na růstu provozního výsledku se významně podílel i čistý zisk z obchodování, který dosáhl v roce 2019 úrovně 25,6 mil. EUR (2018: 7,4 mil. EUR). V jeho vývoji se na konsolidované úrovni v jednotlivých letech odráží vývoj směnných kurzů české koruny vůči rublu, dolaru a euru, přecenění cenných papírů i zisk z obchodování s cennými papíry.

Provozní náklady v roce 2019 vzrostly o 12,7% na celkových 116,4 mil. EUR, a to především v důsledku zvýšení personálních nákladů. Čistá tvorba opravných položek k finančním aktivům představuje výnos ve výši 25,2 mil. EUR (2018: náklad ve výši 26,8 mil. EUR).

### **Finanční výsledky skupiny Poštové banky**

Konsolidovaný čistý zisk v rámci skupiny Poštové banky dosáhl v roce 2019 úroveň 37,9 mil. EUR, což představuje v porovnání s výsledkem dosaženým v roce 2018 30,2% pokles. Na tomto poklesu se podílely především vyšší odpisy související s repositioningem Poštové banky, které za uplynulý rok vzrostly o 7,5 mil. EUR na hodnotu 20,5 mil. EUR a personální náklady, které se zvýšily o 8,6 mil. EUR, což představuje 16,5% meziroční nárůst. Negativně se také projevil nižší úrokové výnosy, způsobené poklesem úrokových sazeb na historická minima. Velkou část poklesu konsolidovaného zisku způsobila dceřiná společnost Amico Finance, která jakožto start-up, v současnosti investuje do růstu klientské báze, avšak zatím negeneruje dostatečné příjmy, které by pokrývaly zvýšené náklady. Pozitivně se na hospodaření skupiny Poštové Banky podepsala nižší tvorba opravných položek k úvěrům, což odráží kvalitnější klientské portfolio.

Skupina Poštové banky v minulém roce zaznamenala růst celkových aktiv na úroveň 4 411,3 mil. EUR, což představuje nárůst o 95,9 mil. EUR. V minulosti nastartovaný repositioning Poštové banky se naplno projevil v růstu úvěrů domácnostem. Hlavním faktorem růstu byly hypoteční úvěry, jejichž netto hodnota dosáhla 402 mil. EUR, čímž byla překročena jejich loňská úroveň o 37%. Poštové Bance se dále dařilo růst v objemu spotřebitelských úvěrů, jejichž čistá hodnota dosáhla na konci roku 805 mil. EUR, což představuje meziroční nárůst o 3,2%.

Z pohledu Poštové banky také narostl objem investic do dceřiných společností, a to především z důvodu akvizice společnosti Amico Finance, které do portfolia skupiny Poštové banky přibyla v posledním kvartále roku 2018. Amico Finance se v krátkém čase stala lídrem na trhu v produkci nebankovních půjček a dvojkou na trhu v produkci splátkových úvěrů.

Dlouhodobá orientace Poštové banky na retailového klienta se pozitivně projevuje i na straně pasiv. Objem vkladů skupiny Poštové banky zaznamenal nárůst na 3 659,7 mil. EUR, což představuje meziroční nárůst o 57,2 mil. EUR. Pod tento nárůst se podepsal mimo jiné nárůst klientů 365.bank, kterých banka na konci roku evidovala téměř 30 tisíc.

Mírný meziroční pokles zaznamenal ukazatel kapitálové přiměřenosti skupiny – podíl kapitálu Tier 1 na rizikově vážených aktivech klesl z úrovně 16,53 % na 16,44 %. I přes mírný pokles ukazatele skupina výrazně překračovala úroveň minimálního požadovaného kapitálu.

### **Pandemie COVID-19**

První kvartál roku 2020 byl významně ovlivněn náhlým rozšířením virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020.

V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření viru zavedly lokální vlády řadu silných restriktivních opatření, která negativně postihla naprostou většinu trhů bez sektorového či geografického rozlišení a donutila mnoho podniků omezit či úplně zastavit produkci. Světové burzy zaznamenaly výrazný pokles často překračující 30 %. Ve dnech, kdy vzniká tento text, zažívají akciové indexy určité oživení, avšak ekonomický vývoj v krátkodobém a střednědobém horizontu je stále velmi obtížné predikovat.

Vývoj nákazy a také nařízení a doporučení vlády a státních orgánů jsme pravidelně sledovali a nadále sledujeme. V reakci na současnou bezprecedentní situaci jsme museli zavést řadu opatření, abychom chránili zdraví zaměstnanců. Řadě z nich byla umožněna práce z domova. Vytvořili jsme pracovní skupiny tak, abychom minimalizovali setkávání zaměstnanců. Kolegům, jejichž charakter práce neumožňuje práci z domova, zajišťujeme dopravu a ochranné pomůcky. Cílem těchto opatření bylo umožnit bezpečný výkon práce zaměstnancům Skupiny, ale také zachovat hladký provoz Skupiny a poskytovat jejím klientům služby a servis na vysoké úrovni, na kterou jsou zvyklí.

124,1 mil. EUR

KONSOLIDOVANÝ  
ČISTÝ ZISK SKUPINY  
MEZIROČNĚ VZROSTL  
O 19 %.

# ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA PRO AKCIONÁŘE SPOLEČNOSTI J&T FINANCE GROUP SE

---

## Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP SE („Společnost“) a jejích dceřiných společností (společně „Skupina“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2019, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2019 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční situace Skupiny k 31. prosinci 2019 a konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2019 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

## Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Skupině nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

## Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na bod 46 Události po skončení účetního období neupravující účetní závěrku přílohy v konsolidované účetní závěrce, jež popisuje významnou událost neupravující účetní závěrku po rozvahovém dni, týkající se nedávného propuknutí pandemie COVID-19, a obsahuje posouzení vedení potenciálních dopadů pandemie na provoz, finanční situaci a výsledek hospodaření Skupiny. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

## Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s konsolidovanou a individuální účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v konsolidované a individuální účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s konsolidovanou a individuální účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Skupině, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

### **Odpovědnost statutárního orgánu, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku**

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající 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 (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování konsolidované účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Skupina schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze konsolidované účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Skupiny nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Skupině odpovídá dozorčí rada ve spolupráci s výborem pro audit.

### **Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky**

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v konsolidované účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé konsolidované účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti konsolidované účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Skupiny relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.



- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Skupiny nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Skupiny nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Skupina ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních informacích týkajících se účetních jednotek nebo podnikatelských činností v rámci Skupiny s cílem vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Odpovíme za řízení, dohled a provedení skupinového auditu. Vyjádření výroku auditora zůstává naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

#### Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Jindřich Vašina je statutárním auditorem odpovědným za audit konsolidované účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 22. května 2020

*KPMG Česká republika Audit*

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

*Ondřej R.*  
Ing. Ondřej Fikrle  
Partner

*Ji*

Ing. Jindřich Vašina  
Partner  
Evidenční číslo 2059

122,9 mil. EUR

J&T BANKA  
DOSÁHLA V ROCE 2019  
HISTORICKY NEJVYŠŠÍHO  
KONSOLIDOVANÉHO  
ZISKU.

# KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2019

tis. EUR	Bod přílohy	2019	2018
Úrokové výnosy vypočítané pomocí efektivní úrokové míry	6	425 945	406 152
Ostatní úrokové výnosy	6	3 097	5 898
Úrokové náklady	6	(99 387)	(88 228)
<b>Čisté úrokové výnosy</b>		<b>329 655</b>	<b>323 822</b>
Výnosy z poplatků a provizí	7	136 012	134 841
Náklady na poplatky a provize	7	(38 854)	(28 344)
<b>Čisté výnosy z poplatků a provizí</b>		<b>97 158</b>	<b>106 497</b>
Čistý zisk z obchodování	8	66 868	4 626
<b>Tržby celkem</b>		<b>493 681</b>	<b>434 945</b>
Zisk z výhodné koupě	5.1	5 303	–
Ostatní provozní výnosy	9	57 175	60 886
<b>Výnosy celkem</b>		<b>556 159</b>	<b>495 831</b>
Osobní náklady	10	(139 135)	(121 547)
Odpisy a amortizace	27, 28	(45 482)	(32 229)
Snížení hodnoty goodwillu	27	(20 033)	–
Snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	27, 28	(47 651)	57
Čistý zisk / (ztráta) ze snížení hodnoty úvěrů, úvěrových příslibů a finančních záruk	24	8 190	(65 151)
Čistá ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv kromě úvěrů, úvěrových příslibů a finančních záruk	24	(6 354)	–
Ostatní provozní náklady	11	(145 941)	(138 975)
<b>Náklady celkem</b>		<b>(396 406)</b>	<b>(357 845)</b>
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>		<b>159 753</b>	<b>137 986</b>
Zisk z účastí v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou		4 986	1 441
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>164 739</b>	<b>139 427</b>
Daň z příjmů	12	(40 633)	(35 142)
<b>Zisk za účetní období</b>		<b>124 106</b>	<b>104 285</b>
Přiraditelný:			
Akcionářům mateřské společnosti		123 903	102 609
Nekontrolním podílům		203	1 676
<b>Zisk za účetní období</b>		<b>124 106</b>	<b>104 285</b>

Příloha uvedená na stranách 28 až 139 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

# KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2019

tis. EUR	2019	2018
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>124 106</b>	<b>104 285</b>
<b>Ostatní úplný výsledek – položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty</b>		
Rozdíly z kurzových přepočtů	23 469	(20 157)
Dluhové nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku - čistá změna reálné hodnoty	541	(1 939)
Dluhové nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku - částka reklasifikovaná do hospodářského výsledku	(19)	13
Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	578	(7)
<b>Ostatní úplný výsledek – položky, které nebudou následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty</b>		
Kapitálové nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku - čistá změna reálné hodnoty	1 025	946
<b>Ostatní úplný výsledek za účetní období po zdanění</b>	<b>25 594</b>	<b>(21 144)</b>
<b>Úplný výsledek za účetní období</b>	<b>149 700</b>	<b>83 141</b>
Přiraditelný:		
Akcionářům mateřské společnosti	149 148	81 938
Nekontrolním podílům	552	1 203
<b>Úplný výsledek za účetní období celkem</b>	<b>149 700</b>	<b>83 141</b>

Příloha uvedená na stranách 28 až 139 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 22. května 2020.

Jménem představenstva podepsali:



Ing. Dušan Palcr  
místopředseda představenstva  
J&T FINANCE GROUP SE



Ing. Gabriela Lachoutová  
člen představenstva  
J&T FINANCE GROUP SE

# KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI K 31. PROSINCI 2019

tis. EUR	Bod přílohy	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
<b>Aktiva</b>			
Peníze a peněžní ekvivalenty	13	2 479 300	2 452 858
Finanční aktiva k obchodování	14.1	164 655	212 945
Zajišťovací deriváty	15	523	28
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	16	330 852	227 608
Investiční nástroje v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	17	848 081	767 095
Investiční nástroje v naběhlé hodnotě	18	554 315	439 755
Vyřazované skupiny držené k prodeji	19	5 803	10 387
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	20	331 561	335 274
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	21, 22.2	5 774 720	5 886 444
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných instrumentů – úvěry a zálohy poskytnuté klientům		965	869
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	23	105 679	121 288
Splatná daňová pohledávka		2 761	1 060
Investice do jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	25	52 529	23 120
Investice do nemovitostí	26	132 602	144 670
Dlouhodobý nehmotný majetek	27	55 921	126 636
Dlouhodobý hmotný majetek	28	193 238	140 006
Odložená daňová pohledávka	35.2	33 947	21 178
<b>Aktiva celkem</b>		<b>11 068 452</b>	<b>10 911 221</b>
<b>Závazky</b>			
Závazky k obchodování	14.2	27 390	9 248
Zajišťovací deriváty	15	9 420	5 609
Vklady a úvěry od bank	29	313 878	236 755
Vklady a úvěry od klientů	30	8 011 086	8 064 338
Vydané dluhové cenné papíry	31	458 545	533 365
Podřízený dluh	32	24 999	32 712
Ostatní závazky	33	441 619	351 750
Splatný daňový závazek		12 136	11 801
Rezervy	34	30 088	31 812
Odložený daňový závazek	35.2	6 198	5 376
<b>Závazky celkem</b>		<b>9 335 359</b>	<b>9 282 766</b>
<b>Vlastní kapitál</b>			
Základní kapitál		574 138	574 138
Emisní ážio		93 577	93 577
Nerozdělené zisky a ostatní fondy		1 005 395	911 085
<b>Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti</b>	<b>36</b>	<b>1 673 110</b>	<b>1 578 800</b>
Nekontrolní podíly	37	59 983	49 655
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>1 733 093</b>	<b>1 628 455</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>11 068 452</b>	<b>10 911 221</b>

Příloha uvedená na stranách 28 až 139 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

# KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2019

tis. EUR	Bod přílohy	Základní kapitál	Emisní ážio
<b>Zůstatek k 1. lednu 2019</b>		<b>574 138</b>	<b>93 577</b>
Zisk za účetní období		–	–
Ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty		–	–
Rozdíly z kurzových přepočtů		–	–
Dluhové nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku – čistá změna reálné hodnoty		–	–
Dluhové nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku – částka reklasifikovaná do zisku nebo ztráty		–	–
Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou		–	–
Ostatní úplný výsledek – položky, které nebudou následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty		–	–
Kapitálové nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku – čistá změna reálné hodnoty		–	–
<b>Ostatní úplný výsledek za účetní období po zdanění</b>		<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Úplný výsledek za účetní období</b>		<b>–</b>	<b>–</b>
Výplata dividend		–	–
Změny nekontrolních podílů beze změn v ovládnání	37	–	–
<b>Celkové transakce s vlastníky Společnosti účtované přímo do vlastního kapitálu</b>		<b>–</b>	<b>–</b>
Efekt z prodeje dceřiných společností	5.2	–	–
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů	36	–	–
Transfer do zákonného rezervního fondu a ostatních rezervních fondů	36	–	–
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b>		<b>574 138</b>	<b>93 577</b>

Viz bod 36. Vlastní kapitál a bod 37. Nekontrolní podíly.

Nedělitelné fondy	Fond z přepočtu cizích měn	Ostatní rezervy a fondy	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
<b>33 723</b>	<b>(53 125)</b>	<b>303 140</b>	<b>627 347</b>	<b>1 578 800</b>	<b>49 655</b>	<b>1 628 455</b>
—	—	—	123 903	123 903	203	124 106
—	23 673	558	—	24 231	338	24 569
—	23 095	—	—	23 095	374	23 469
—	—	577	—	577	(36)	541
—	—	(19)	—	(19)	—	(19)
—	578	—	—	578	—	578
—	—	991	23	1 014	11	1 025
—	—	991	23	1 014	11	1 025
—	<b>23 673</b>	<b>1 549</b>	<b>23</b>	<b>25 245</b>	<b>349</b>	<b>25 594</b>
—	<b>23 673</b>	<b>1 549</b>	<b>123 926</b>	<b>149 148</b>	<b>552</b>	<b>149 700</b>
—	—	—	(35 325)	(35 325)	(951)	(36 276)
—	—	—	(1 077)	(1 077)	10 727	9 650
—	—	—	<b>(36 402)</b>	<b>(36 402)</b>	<b>9 776</b>	<b>(26 626)</b>
(1)	—	—	1	—	—	—
—	—	—	(18 436)	(18 436)	—	(18 436)
5 502	—	15	(5 517)	—	—	—
<b>39 224</b>	<b>(29 452)</b>	<b>304 704</b>	<b>690 919</b>	<b>1 673 110</b>	<b>59 983</b>	<b>1 733 093</b>

# KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2018

tis. EUR	Bod přílohy	Základní kapitál	Emisní ážio
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2017</b>		<b>574 138</b>	<b>93 577</b>
Dopad prvotní aplikace IFRS 9 k 1.1.2018		–	–
<b>Upravený zůstatek k 1. lednu 2018</b>		<b>574 138</b>	<b>93 577</b>
Zisk za účetní období			
Ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty		–	–
Rozdíly z kurzových přepočtů		–	–
Dluhové nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku – čistá změna reálné hodnoty		–	–
Dluhové nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku – částka reklasifikovaná do zisku nebo ztráty		–	–
Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou		–	–
Ostatní úplný výsledek – položky, které nebudou následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty		–	–
Kapitálové nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku – čistá změna reálné hodnoty		–	–
<b>Ostatní úplný výsledek za účetní období po zdanění</b>		<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Úplný výsledek za účetní období</b>		<b>–</b>	<b>–</b>
Výplata dividend		–	–
Změny nekontrolních podílů beze změn v ovládnání	37	–	–
<b>Celkové transakce s vlastníky Společnosti účtované přímo do vlastního kapitálu</b>		<b>–</b>	<b>–</b>
Efekt z prodeje dceřiných společností	5,2	–	–
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů	36	–	–
Transfer do zákonného rezervního fondu a ostatních rezervních fondů	36	–	–
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2018</b>		<b>574 138</b>	<b>93 577</b>

Příloha uvedená na stranách 28 až 139 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.



Nedělitelné fondy	Fond z přepočtu cizích měn	Ostatní rezervy a fondy	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
28 505	(33 257)	310 528	601 907	1 575 398	73 222	1 648 620
–	–	(6 461)	(49 953)	(56 414)	(637)	(57 051)
28 505	(33 257)	304 067	551 954	1 518 984	72 585	1 591 569
			102 609	102 609	1 676	104 285
–	(19 728)	(1 887)	–	(21 615)	(475)	(22 090)
–	(19 721)	–	–	(19 721)	(436)	(20 157)
–	–	(1 900)	–	(1 900)	(39)	(1 939)
–	–	13	–	13	–	13
–	(7)	–	–	(7)	–	(7)
–	–	944	–	944	2	946
–	–	944	–	944	2	946
–	(19 728)	(943)	–	(20 671)	(473)	(21 144)
–	(19 728)	(943)	102 609	81 938	1 203	83 141
–	–	–	–	–	(772)	(772)
–	–	–	1 119	1 119	(23 361)	(22 242)
–	–	–	1 119	1 119	(24 133)	(23 014)
–	(140)	–	–	(140)	–	(140)
–	–	–	(23 101)	(23 101)	–	(23 101)
5 218	–	16	(5 234)	–	–	–
33 723	(53 125)	303 140	627 347	1 578 800	49 655	1 628 455

# KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2019

tis. EUR	Bod přílohy	2019	2018
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>			
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>164 739</b>	<b>139 427</b>
Úpravy o:			
Odpisy a amortizace	27, 28	45 482	32 229
Snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	27, 28	47 651	(57)
Změna reálné hodnoty investičního majetku		10 208	2 797
(Zisk) / Ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí		(1 268)	279
Odpisy časově rozlišených pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy a klientské smlouvy		1 488	11
(Zisk) / Ztráta z prodeje dceřiných společností a nekontrolních podílů	9, 11	267	(51)
(Zisk) / Ztráta z prodeje investičních nástrojů v reálného hodnotě do ostatního úplného výsledku		(2 251)	(1 371)
(Zisk) / Ztráta z prodeje investičních nástrojů v amortizované hodnotě z titulu modifikace		2 009	—
Čisté úrokové výnosy	6	(329 655)	(323 822)
Výnosy z dividend z kapitálových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	8	(675)	(449)
Zvýšení / (Snížení) opravných položek k znehodnoceným úvěrům, příslibům úvěru a finančním zárukám	24	(8 190)	65 151
Zvýšení / (Snížení) opravných položek k znehodnocenému finančnímu majetku, vyjma úvěrů, příslibů úvěrů a finančních záruk	24	6 354	—
Změna opravných položek k pohledávkám z obchodních vztahů a ostatním aktivům	11	(902)	7 331
(Zisk) / Ztráta z účasti v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou		(4 986)	(1 441)
Změna stavu rezerv	34	(1 391)	1 210
Odepsané pohledávky	11	11 143	4 436
(Zisk) z výhodné koupě a snížení hodnoty goodwillu	5,1, 27	14 730	—
Čisté nerealizované kurzové (zisky) / ztráty		(5 375)	(5 272)
<b>Provozní ztráta bez změn v pracovním kapitálu</b>		<b>(50 622)</b>	<b>(79 592)</b>
(Zvýšení) / Snížení v provozních aktivech			
Změna ve finančních aktivech k obchodování		73 264	(43 045)
Změna v zajišťovacích derivátech aktivních		(490)	288
Změna v investičních nástrojích oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		(104 500)	14 302
Změna v úvěrech a zálohách poskytnutých bankám a klientům		173 871	(744 707)
Změna v pohledávkách z obchodních vztahů a ostatních aktivech		18 005	29 497
Zvýšení / (Snížení) v provozních závazcích			
Změna v závazcích z obchodování		18 062	(17 541)
Změna v zajišťovacích derivátech pasivních		3 811	1 871
Změna ve vkladech a úvěrech od bank a klientů		(148 473)	181 513
Změna v ostatních závazcích		34 944	(10 714)
<b>Peněžní toky z (použity v) provozu</b>		<b>17 872</b>	<b>(668 128)</b>
Přijaté úroky		433 341	420 836
Zaplacené úroky		(80 004)	(83 905)
Zaplacená daň z příjmů		(53 908)	(34 886)
<b>Peněžní toky z (použity v) provozní činnosti</b>		<b>317 301</b>	<b>(366 083)</b>

tis. EUR	Bod přílohy	2019	2018
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>			
Nákup finančních nástrojů v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku		(328 302)	(285 703)
Příjmy z prodeje finančních nástrojů v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku		253 206	400 446
Nákup finančních nástrojů v naběhlé hodnotě		(214 574)	(58 203)
Příjmy z finančních nástrojů v naběhlé hodnotě		102 340	27 481
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí		(49 082)	(27 169)
Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí		14 564	4 647
Pořízení dceřiných společností, po odečtení získaných peněžních prostředků	5.1	56 983	(6 990)
Pořízení účastí v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou		(16 030)	(21 284)
Příděl kapitálu do investic čistého jmění společnosti		(3 123)	–
Příjmy z aktiv držených k prodeji		4 891	4 345
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků z prodeje dceřiných společností	5.2	(251)	(1)
Přijaté dividendy		658	–
<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>		<b>(178 720)</b>	<b>37 569</b>
<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>			
Příjmy z vydaných dluhových cenných papírů	31	189 173	169 192
Platby za zpětný odkup emitovaných cenných papírů	31	(267 195)	(178 685)
Akvizice nekontrolních podílů	37	11 612	–
Prodej nekontrolních podílů		(1 962)	(22 242)
Splacený podřízený dluh	32	(13 100)	(24 970)
Platby leasingových závazků (jistina) (dle IAS 17 Platby z finančního leasingu)		(11 421)	(29)
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů		(18 436)	(23 101)
Vyplacené dividendy		(36 264)	(766)
<b>Čistý peněžní tok z / (použitý ve) finanční činnosti</b>		<b>(147 593)</b>	<b>(80 601)</b>
<b>Čisté zvýšení peněz a peněžních ekvivalentů</b>		<b>(9 012)</b>	<b>(409 115)</b>
<b>Stav peněz a peněžních ekvivalentů na počátku období</b>	<b>13</b>	<b>2 453 105</b>	<b>2 866 695</b>
Efekt změny měnových kurzů na držené peněžní prostředky		35 466	(4 475)
<b>Stav peněz a peněžních ekvivalentů na konci období</b>	<b>13</b>	<b>2 479 559</b>	<b>2 453 105</b>

Příloha uvedená na stranách 28 až 139 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

# PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

---

1. Obecné informace, 11
2. Východiska pro přípravu účetní závěrky, 12
3. Důležité účetní metody, 14
4. Rozhodující účetní odhady a předpoklady, 35
5. Akvizice a prodeje, 39
6. Čisté úrokové výnosy, 43
7. Čisté výnosy z poplatků a provizí, 44
8. Čistý zisk z obchodování, 44
9. Ostatní provozní výnosy, 45
10. Osobní náklady, 45
11. Ostatní provozní náklady, 46
12. Daň z příjmu, 46
13. Peníze a peněžní ekvivalenty, 49
14. Finanční aktiva k obchodování a obchodní závazky, 49
15. Zajišťovací deriváty, 52
16. Investiční nástroje oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, 54
17. Investiční nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku, 56
18. Investiční nástroje v naběhlé hodnotě, 58
19. Vyřazovaná skupina držená k prodeji, 58
20. Úvěry a zálohy poskytnuté bankám, 59
21. Úvěry a zálohy poskytnuté klientům, 60
22. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji, 60
23. Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva, 62
24. Hodnoty plynoucí z očekávaných úvěrových ztrát (ECL), 62
25. Investice do jednotek účtovaných ekvivalenční metodou, 65
26. Investice do nemovitostí, 67
27. Dlouhodobý nehmotný majetek, 67
28. Dlouhodobý hmotný majetek, 68
29. Vklady a úvěry od bank, 69
30. Vklady a úvěry od klientů, 70
31. Vydané dluhové cenné papíry, 70
32. Podřízený dluh, 72
33. Ostatní závazky, 73
34. Rezervy, 73
35. Odložené daňové pohledávky a závazky, 74
36. Vlastní kapitál, 75
37. Nekontrolní podíly, 77
38. Informace o reálné hodnotě 79
39. Finanční přísliby a podmíněné závazky, 80
40. Leasing, 80
41. Postupy a vykazování řízení rizik, 82
42. Spravovaný majetek, 103
43. Spřízněné osoby, 104
44. Nekonsolidované strukturované jednotky, 105
45. Následné události, 107
46. Události po skončení účetního období neupravující účetní závěrku, 107
47. Společnosti v rámci Skupiny, 109

## 1. OBECNÉ INFORMACE

J&T FINANCE GROUP SE („mateřská společnost“ nebo „Společnost“) je evropská společnost (Societas Europaea) se sídlem a místem podnikání Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8.

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. prosincem 2019 zahrnuje mateřskou společnost, její dceřiné společnosti a podíly v přidružených a společných podnicích (spolu označovaných jako „Skupina“). Seznam účetních jednotek ve Skupině je uveden v bodě 47. Společnosti v rámci Skupiny.

Akcionáři Společnosti byli k 31. prosinci 2019 a k 31. prosinci 2018:

	Podíl na základním kapitálu v tisících EUR	Podíl na základním kapitálu %	Hlasovací práva (registrovaná) v milionech CZK	Hlasovací práva (registrovaná) %
Ing. Jozef Tkáč	258 649	45,05	7 109	45,05
Ing. Ivan Jakobovič	258 649	45,05	7 109	45,05
Rainbow Wisdom Investment Limited	56 840	9,90	1 562	9,90
<b>Celkem</b>	<b>574 138</b>	<b>100,00</b>	<b>15 780</b>	<b>100,00</b>

Skupina se jako finanční investor aktivně účastní širokého spektra investičních příležitostí, jež zahrnují investice do bank, cenných papírů a strukturovaných investic, jako např. financování projektů, akvizic, restrukturalizací a investice do private equity fondů. Skupina též poskytuje rozsáhlý sortiment služeb pro fyzické osoby, finanční instituce, soukromé i státní společnosti, jako je retailové bankovníctví, kreditní karty, korporátní bankovníctví, investiční bankovníctví, správy majetku a služeb v oblasti správy investic. Služby investičního bankovníctví zahrnují oblasti jako výzkum, prodej a obchod, služby na kapitálovém trhu a trhu dluhových cenných papírů. Správa aktiv se primárně skládá ze správy vlastních fondů, služeb diskreční správy portfolia a rovněž správy a úschovy. V oblasti kolektivního investování jsou prostředky klientů spravovány přes různé druhy investičních fondů, které představují rozmanité investiční přístupy a strategie.

Členy představenstva byli k 31. prosinci 2019 a 31. prosinci 2018:

Ing. Jozef Tkáč - předseda  
 Ing. Ivan Jakobovič – místopředseda  
 Ing. Patrik Tkáč – místopředseda  
 Ing. Dušan Palcr – místopředseda  
 Ing. Gabriela Lachoutová – člen

## 2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### (a) Prohlášení o souladu

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla zpracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) vydanými Radou pro mezinárodní účetní standardy („IASB“), ve znění přijatém Evropskou unií („EU“). Konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 22. května 2020.

### (b) Východiska pro přípravu

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena dle zásady účtování v pořizovacích cenách. Výjimku tvoří investice do nemovitostí, derivátové finanční nástroje, finanční aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty a investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku.

Konsolidovaná účetní závěrka je v měně euro zaokrouhlené na nejbližší tisíce. Účetní metody jsou konzistentně používané Skupinou a jsou spolu s nově aplikovanými IFRS (viz níže) shodné s metodami používanými v předchozím roce.

Účetní závěrky připravené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví vyžadují uplatnění různých odhadů, předpokladů a úsudků, které ovlivňují vykázané hodnoty aktiv, závazků, výnosů a nákladů. Skutečné výsledky se budou pravděpodobně odchylovat od těchto odhadů. Rozhodující účetní odhady a úsudky vedení společnosti se značným rizikem, že budou potřebné úpravy v materiální výši, jsou popsány v bodě 4. Rozhodující účetní odhady a předpoklady.

Odhady a související předpoklady jsou průběžně přehodnocovány. Pokud se přehodnocení účetních odhadů vztahuje jen k účetnímu období, ve kterém k přehodnocení došlo, vykáže se v tomto období. Pokud přehodnocení ovlivní období, ve kterém k němu došlo a také následující období, vykáže se v období, kdy k němu došlo a i v následujících obdobích.

**Následující standardy, úpravy standardů a interpretace jsou poprvé účinné pro účetní období končící 31. prosincem 2019 a byly použity při sestavení konsolidované účetní závěrky Skupiny.**

- IFRS 16: Leasing nahrazuje IAS 17 Leasingy, IFRIC 4 Určení, zda smlouva obsahuje leasing, SIC-15 Operativní Leasingy - pobídky a SIC-27 Vyhodnocení podstaty transakcí uzavřených právní formou leasingu. Standard stanoví zásady pro vykazování, oceňování, prezentaci a zveřejňování leasingů a vyžaduje, aby nájemce vykazoval aktiva a závazky z leasingu, a to vyjma leasingů s dobou pronájmu 12 měsíců nebo méně bez možnosti odkupu, nebo kde má podkladové aktivum nízkou hodnotu. Na straně pronajímatele zůstává vykazování i po zavedení nového standardu do značné míry nezměněno ve srovnání s IAS 17.

Dopad přijetí IFRS 16 a souvisejících změn v účetních pravidlech, včetně informací o přechodu, je podrobně popsán v bodě 3. Důležité účetní metody.

- IFRIC 23: Účtování o nejistotě u daní z příjmů se zabývá určením daňového zisku (daňové ztráty), daňových základů, nevyužitých daňových ztrát a daňových slev a daňových sazeb, pokud existují pochybnosti ohledně daně z příjmů podle IAS 12.
- Novelizace IFRS 9: Prvek předčasného splacení s negativní kompenzací objasňuje, jak jsou dle IFRS 9 klasifikována a měřena určitá finanční aktiva s možností předčasného splacení, a jak je účtováno o finančních závazcích po modifikaci.
- Novelizace IAS 28: Dlouhodobé podíly v přidružených a společných podnicích objasňuje účtování finančních nástrojů na dlouhodobé podíly v přidruženém nebo společném podniku, které tvoří součást čisté investice v přidruženém nebo společném podniku, ale na které se neaplikuje ekvivalenční metoda.
- Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2015-2017 obsahující novelizace následujících IFRS standardů: IFRS 3: Podnikové kombinace (objasňuje, že účetní jednotka přecení své doposud držené účasti na společné činnosti, jestliže získá kontrolu nad daným podnikem) a IFRS 11: Společná ujednání (objasňuje, že účetní jednotka nepřeceňuje své doposud držené účasti na společné činnosti, jestliže získá společnou kontrolu nad touto společnou činností), IAS 12: Daně ze zisku (objasňuje, že v případě dividend mají být veškeré dopady na daň z příjmů účtovány konzistentně s transakcí, která zisk k rozdělení generovala – tedy ve výsledku hospodaření, ostatním úplném výsledku nebo vlastním kapitálu) a IAS 23: Výpůjční náklady (objasňuje, že veškeré účelové půjčky na pořízení aktiva, které zůstávají nevyčerpané po okamžiku, kdy je aktivum připraveno k zařazení do užívání nebo k prodeji, se stávají součástí všeobecných (neúčelových) půjček pro výpočet míry

kapitalizace z všeobecných (neúčelových) půjček).

- Novelizace IAS 19: Změny plánu, krácení nebo vypořádání obsahuje:
  - Pokud dojde ke změně plánu, krácení nebo vypořádání, stává se nyní povinným, že je současný náklad na služby a čistý úrok za období po přecenění určen na základě předpokladů použitých při přecenění.
  - Zároveň byly doplněny novelizace, které objasňují dopad změny plánu, krácení nebo vypořádání na požadavky týkající se stropu pro aktiva.

Tyto úpravy, platné poprvé pro rok končící 31. prosincem 2019, neměly významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny, pokud není výše uvedeno jinak.

### **Vydané Mezinárodní standardy účetního výkaznictví (IFRS) a interpretace, které nejsou dosud v platnosti**

Některé nové standardy, novely standardů a interpretace nejsou účinné nebo dosud nebyly schváleny EU pro účetní období končící 31. prosincem 2019 a nebyly tedy použity při sestavování těchto konsolidovaných výkazů:

- IFRS 17: Pojistné smlouvy (účinný pro roční účetní období začínající 1. lednem 2022 nebo později, s povolenou dřívější aplikací, pokud byly současně aplikovány standardy IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky a IFRS 9 Finanční nástroje; dosud neschválené EU) vyžaduje, aby byly pojistné závazky účtovány dle aktuální hodnoty plnění namísto v pořizovacích cenách a poskytuje jednotnější přístup k ocenění a prezentaci všech pojistných smluv. IFRS 17 nahrazuje IFRS 4 Pojistné smlouvy k 1. lednu 2022.
- Novelizace odkazů na koncepční rámec ve standardech IFRS (účinná pro roční období začínající 1. lednem 2020 nebo později) obsahuje novelizace standardů IFRS 2, IFRS 3, IFRS 6, IFRS 14, IAS 1, IAS 8, IAS 34, IAS 37, IAS 38, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22 a SIC-32. Ne všechny novelizace aktualizují odkazy na koncepční rámec tak, aby reflektovaly zrevidovaný koncepční rámec. Některá ustanovení jsou aktualizována pouze za účelem určení koncepčního rámce, na který se odkazují (koncepční rámec IASC přijatý IASB v roce 2001, koncepční rámec IASB z roku 2010, nebo zrevidovaný koncepční rámec z roku 2018) nebo určení, že definice v daném standardu nebyly nahrazeny novými definicemi ve zrevidovaném koncepčním rámci.
- Novelizace IAS 1 a IAS 8: Definice významnosti (účinné pro roční období začínající 1. lednem 2020 nebo později) upřesňují definici pojmu „významný“ a sjednocují definice dle Koncepčního rámce a dle standardů.
- Novelizace IFRS 3: Definice podniku (účinné pro roční období začínající 1. lednem 2020 nebo později) obsahují pouze změny Přílohy A Definice pojmů, aplikační příručky a ilustrativních příkladů IFRS 3. Zejména:
  - objasnění, že nabývaný soubor aktivit a aktiv je považován za podnik;
  - zúžení definice podniku a výstupů;
  - doplnění aplikační příručky a příkladů nastavení testování věcné správnosti;
  - vypuštění posouzení, zda jsou účastníci trhu schopni nahradit jakékoliv chybějící vstupy či procesy a pokračovat ve vytváření výstupů; a
  - doplnění volitelného testu koncentrace.
- Novelizace IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7: Reforma referenčních úrokových sazeb (účinné pro roční období začínající 1. lednem 2020) popisuje, že účetní jednotky mohou nadále uplatňovat určité požadavky na zajišťovací účetnictví za předpokladu, že referenční úroková sazba, na níž jsou založeny zajištěné peněžní toky a peněžní toky ze zajišťovacího nástroje, se v důsledku reformy referenční úrokové sazby nezmění.

Skupina neočekává významné dopady těchto standardů, novelizací a interpretací, které nejsou dosud v platnosti, na konsolidovanou účetní závěrku, není-li výše uvedeno jinak.

### Další nové Mezinárodní standardy účetního výkaznictví a interpretace, které nejsou dosud v platnosti

Skupina předčasně neaplikovala žádné standardy IFRS, pokud přijetí není povinné ke dni účetní závěrky. Tam, kde přechodná ustanovení v přijatém IFRS dávají možnost účetní jednotce se rozhodnout, zda použije nové standardy do budoucna, či zpětně, zvolí si Skupina aplikaci standardu prospektivně od data přechodu. Vedení Skupiny neočekává, že tyto další nové standardy budou mít významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

## 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

### (a) Principy konsolidace

#### (i) Dceřiné společnosti

Dceřiné společnosti jsou takové subjekty, které jsou kontrolovány Skupinou. Skupina ovládá subjekt, pokud je vystavena variabilním výnosům nebo na ně má právo na základě své angažovanosti v tomto subjektu a může tyto výnosy prostřednictvím své moci nad tímto subjektem ovlivňovat. Finanční výkazy dceřiných společností jsou zahrnovány do konsolidovaných finančních výkazů od data vzniku kontroly do data jejího zániku.

#### (ii) Přidružené podniky

Přidružené podniky jsou takové subjekty, ve kterých má Skupina významný vliv, ne však rozhodující, na finanční a provozní aktivity. Konsolidované finanční výkazy zahrnují podíl Skupiny na celkových ziscích a ztrátách a ostatním úplném hospodářském výsledku přidružených podniků účtovaných na základě ekvivalenční metody od data vzniku podstatného vlivu do data jeho zániku. V případě, že podíl Skupiny na ztrátě přesáhne účetní hodnotu přidruženého podniku, účetní hodnota je snížena na nulu a vykazování následných ztrát je ukončeno kromě případu, kdy Skupině vznikly závazky vůči danému přidruženému podniku.

#### (iii) Společné podniky (joint ventures)

Společné podniky jsou takové podniky, nad nimiž má Skupina společnou kontrolu založenou na smluvní dohodě, dle které má Skupina právo na čistá aktiva podniku, spíše než práva na aktiva podniku a povinnosti hradit jeho závazky. Konsolidované finanční výkazy zahrnují podíl Skupiny na celkovém vykázaném výsledku společného podniku na základě ekvivalenční metody od data vzniku společného podniku do data zániku společného podniku.

#### (iv) Rozsah konsolidace

V konsolidaci je zahrnuto 65 společností k 31. prosinci 2019 (2018: 62). Všechny plně konsolidované společnosti připravily svoje roční účetní závěrky k 31. prosinci 2019. Společnosti jsou uvedeny v seznamu v bodě 47. Společnosti v rámci Skupiny. Tento seznam je vytvořen na základě vlastnické hierarchie.

#### (v) Eliminace transakcí v rámci konsolidace

Vnitropodnikové zůstatky, transakce a z nich vyplývající nerealizované zisky (ztráty) jsou vyloučeny během sestavování konsolidovaných finančních výkazů. Nerealizované zisky vyplývající z transakcí s přidruženými a společnými podniky jsou eliminovány do výše podílu Skupiny v těchto podnicích. Nerealizované zisky vyplývající z transakcí s přidruženými podniky jsou eliminovány proti investicím v přidružených podnicích. Nerealizované ztráty jsou eliminovány stejným způsobem jako nerealizované zisky, ale jenom v rozsahu zpětně získatelné částky.



#### (vi) Metoda akvizice

Akvizice dceřiných společností jsou účtovány pomocí metody akvizice. Plnění za každou akvizici je oceněno jako součet reálných hodnot (ke dni nabytí) daných aktiv, vzniklých nebo podmíněných závazků a nástrojů vlastního kapitálu vydaných Skupinou kvůli výměně za kontrolu na nabývaném subjektu. Náklady spojené s akvizicí jsou účtovány proti účtům nákladů a výnosů v čase vzniku.

Identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabývaného subjektu, které splňují požadavky IFRS 3 jsou oceňovány reálnou hodnotou ke dni akvizice. Goodwill se oceňuje jako přebytek souhrnu převedeného plnění, sumy nekontrolních podílů nabyvatele na nabývaném subjektu a reálné hodnoty předakvizičního podílu nabyvatele na vlastním kapitálu nabývaného subjektu, nad rozdílem hodnoty identifikovatelného nabytého majetku a převzatých závazků ke dni akvizice.

Jakýkoliv nekontrolní podíl na nabývaném subjektu se oceňuje proporcionálně jako podíl na čistém identifikovatelném majetku nabývaného subjektu. Goodwill vzniklý v důsledku podnikové kombinace je vykázán jako aktivum, které se neamortizuje, ale je nejméně jednou ročně posuzován z hlediska snížení hodnoty.

Pokud je podniková kombinace dosažena po etapách, dříve nabyté podíly Skupiny v nabývaném subjektu jsou ke dni akvizice přeceněny reálnou hodnotou (tj. ke dni, kdy Skupina získala nad subjektem kontrolu) a případný výsledný zisk nebo ztráta jsou zachyceny proti účtům nákladů a výnosů.

#### (vii) Ztráta kontroly

Po ztrátě kontroly Skupina odúčtuje aktiva a závazky dceřiné společnosti, nekontrolní podíl a ostatní položky z vlastního kapitálu, které se vztahují k dceřiné společnosti. Jakýkoliv přebytek nebo deficit vzniklý ze ztráty kontroly se vykáže ve výkazu zisku a ztráty. Jestliže Skupina následně drží zbývající podíl v původně dceřiné společnosti, tak tento podíl je oceněn reálnou hodnotou k datu ztráty kontroly. V závislosti na výši zbývajícího podílu je o něm účtováno jako o investici oceňované ekvivalenční metodou nebo finančním aktivem ve FVOCI.

#### (viii) Daňový efekt zahrnutí kapitálových fondů konsolidovaných dceřiných společností

Konsolidovaná účetní závěrka nezahrnuje daňové efekty, které by mohly vzniknout převodem kapitálových fondů konsolidovaných dceřiných společností do účetnictví mateřské společnosti, protože se v dohledné budoucnosti neočekává žádné rozdělení zisků nezdaněných u zdroje a Skupina předpokládá, že kapitálové fondy budou užity jako zdroj samofinancování každé konsolidované dceřiné společnosti.

#### (ix) Sjednocení účetních postupů

Účetní principy a postupy uplatňované v účetních závěrkách konsolidovaných společností byly při konsolidaci sjednoceny a jsou v souladu s účetními postupy používanými v mateřské společnosti.

### (b) Cizí měny

#### (i) Transakce v cizích měnách

Položky zahrnuté ve finančních výkazech každé účetní jednotky ve Skupině jsou měřeny ve měně primárního ekonomického prostředí, ve kterém účetní jednotka funguje (funkční měna). Funkční měna Skupiny je euro.

Transakce v cizích měnách jsou přepočteny do funkční měny měnovým kurzem aktuálním ke dni transakce. Peněžní aktiva a závazky denominované v cizí měně jsou přepočteny do funkční měny kurzem platným ke dni účetní závěrky.

Kurzové rozdíly vyplývající z přepočtu jsou účtovány do zisku nebo ztráty. Nepeněžní aktiva a závazky denominované v cizí měně, které jsou oceněny v historických cenách, jsou přepočteny do funkční měny kurzem platným ke dni transakce. Nepeněžní aktiva a závazky denominované v cizí měně, které jsou oceněny reálnou hodnotou, jsou přepočteny do funkční měny kurzem platným ke dni, kdy byly určeny reálné hodnoty.

#### (ii) Účetní závěrka zahraničních operací

Konsolidovaná účetní závěrka je v měně euro, která je prezentační měnou Skupiny.

Aktiva a závazky ze zahraničních operací včetně goodwillu a úprav reálné hodnoty vzniklé při konsolidaci, jsou přepočteny do eur měnovým kurzem platným ke dni účetní závěrky. Výnosy a náklady ze zahraničních operací jsou přepočteny na eura měnovým kurzem platným ke dni těchto transakcí. Kurzové rozdíly vyplývající z přepočtu jsou přímo zahrnuty v ostatním úplném výsledku.

#### (c) Finanční nástroje

Skupina přijala IFRS 9 dne 1. ledna 2018. Relevantní účetní politiky, které se vztahují k finančním instrumentům, jsou před a po tomto dni popsány níže.

##### (i) Klasifikace

#### Finanční aktiva

Při prvotním vykázání je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované v naběhlé hodnotě (AC), v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku (FVOCI) nebo v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL). Klasifikace finančních aktiv dle IFRS 9 je založena na obchodním modelu, ve kterém je finanční aktivum řízeno a na charakteristikách smluvních peněžních toků plynoucích z daného nástroje.

Klasifikace dluhového nástroje je stanovena na základě:

- a) obchodního modelu, ve kterém je aktivum drženo, a
- b) Charakteristiky smluvních peněžních toků plynoucích z nástroje

Skupina posuzuje cíle obchodního modelu, ve kterém je finanční aktivum drženo, na úrovni portfolia, protože tak nejlépe zohlední, jakým způsobem je obchodní model řízen a jaké informace jsou poskytovány vedení. Skupina bere v úvahu informace jako např. politiky a cíle stanovené pro příslušné portfolio a jejich fungování v praxi, rizika ovlivňující výkonnost obchodního modelu (a finančních aktiv, která jsou v tomto modelu držena) a způsob, jakým jsou tato rizika řízena, způsob, jakým je vedení společnosti odměňováno, či četnost, objem a načasování prodejů finančních aktiv v minulých obdobích, důvody těchto prodejů a očekávání ohledně budoucích prodejů. Vyhodnocováním charakteristik smluvních peněžních toků se rozumí, zda peněžní toky daného finančního nástroje představují čistě platbu jistiny a úroku (test SPPI). Při tomto vyhodnocování Skupina zvažuje, zda jsou smluvní peněžní toky v souladu se základním úvěrovým ujednáním, tj. úrok zahrnuje pouze odměnu z titulu časové hodnoty peněz, úvěrového rizika, ostatních úvěrových rizik a ziskovou přírážku, která je v souladu se základním úvěrovým ujednáním. Tam, kde smluvní podmínky umožňují vystavení se riziku nebo volatilitě, které nejsou v souladu se základním úvěrovým ujednáním, test SPPI není splněn. Při vykonávání testu SPPI bere Skupina v potaz následující faktory: nestandardní úrokovou míru, finanční páku, možnosti dřívějšího splacení, možnosti pozdějšího splacení, bezregresní ujednání, nástroje se smlouvou spojené, hybridní nástroje, nástroje nakoupené s výrazným diskontem/prémii.

Skupina má více než jeden obchodní model pro řízení finančních nástrojů, které zachycují, jak Skupina řídí svá finanční aktiva za účelem generování peněžních toků. Obchodní modely určují, zda budou peněžní toky plynout z inkasování smluvních peněžních toků, prodeje finančních aktiv nebo obojího.

Skupina vymezuje obchodní modely následně:

- „Držet a inkasovat“
- „Držet, inkasovat a prodat“
- „Reálná hodnota povinně“
- „K obchodování“
- „Určené jako oceňované v reálné hodnotě“

Cílem strategie „Držet a inkasovat“ je držet finanční aktivum za účelem inkasování smluvních peněžních toků jak ze splátek jistiny, tak z úrokových plateb.

Cílem strategie „Držet, inkasovat a prodat“ je jak inkasování smluvních peněžních toků, tak prodej finančních aktiv.

Strategie „Povinně v reálné hodnotě“ se využívá pro finanční aktiva, která jsou držena za účelem držení a inkasování nebo držení, inkasování a prodeje, ale která neprošla testem SPPI a nemohou být oceňována v naběhlé hodnotě nebo ve FVOCI.

Cílem strategie „K obchodování“ je aktivní obchodování. Takováto aktiva jsou oceňována v reálné hodnotě, přičemž zisky/ztráty z nich plynoucí jsou vykázány v zisku nebo ztrátě.

Strategie „Určené jako oceňované v reálné hodnotě“ se využívá u aktiv, u nichž se při prvotním vykázání neodvratitelně určí, že budou oceňována ve FVTPL, a to za účelem odstranění nebo významného snížení nekonzistence v oceňování nebo vykazování (někdy také označováno jako „účetní nesoulad“), která by jinak vznikla při oceňování aktiv nebo závazků nebo při vykazování zisků a ztrát na rozdílném základě.

Na základě vyhodnocování popsaném výše jsou finanční aktiva klasifikována do jedné z následujících oceňovacích kategorií:

#### **a) Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC)**

Pro tato aktiva je odpovídající obchodní model držet tato aktiva a inkasovat smluvní peněžní toky a zároveň test SPPI je splněn. Příkladem takovýchto finančních aktiv jsou úvěry, investiční nástroje (původně jako držené do splatnosti) nebo obchodní pohledávky. Pro tato aktiva jsou vypočítávány očekávané úvěrové ztráty („ECL“; viz níže), které jsou vykázány v zisku nebo ztrátě. Kurzové rozdíly i úrokové výnosy časově rozlišené pomocí metody efektivní úrokové míry (EIR) jsou vykázány také v zisku nebo ztrátě.

#### **b) Finanční aktiva v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku (FVOCI)**

Aby mohlo být aktivum klasifikováno ve FVOCI, pak aktivum musí buď i) splňovat test SPPI a být drženo v obchodním modelu „Držet, inkasovat a prodat“, jehož cílem je jak inkasování smluvních peněžních toků, tak prodej aktiva, nebo ii) být kapitálovým nástrojem, který sice nesplňuje test SPPI, ale není drženo za účelem obchodování a Skupina si zvolí daný nástroj oceňovat v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku.

Existují dva typy nástrojů, které mohou být klasifikovány ve FVOCI a jejichž účtování se liší:

##### **i) Dluhové nástroje, které splňují test SPPI a jsou drženy v obchodním modelu „Držet, inkasovat a prodat“:**

V rámci účtování takovýchto aktiv jsou očekávané úvěrové ztráty vykázány v zisku nebo ztrátě a změny v reálné hodnotě daného nástroje jsou vykázány v ostatním úplném výsledku. Kurzové rozdíly související s naběhlou hodnotou, včetně opravné položky, jsou vykázány v zisku nebo ztrátě. Úrokové výnosy vypočítané za použití efektivní úrokové míry jsou vykázány v zisku nebo ztrátě.

Při odúčtování aktiva je v zisku nebo ztrátě vykázán zisk nebo ztráta z titulu reklasifikace zisku nebo ztráty z ostatního úplného výsledku do zisku nebo ztráty.

ii) **Kapitálové nástroje, které nejsou drženy za účelem obchodování a kde byla zvolena možnost ocenění v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku**

Zde nejsou očekávané úvěrové ztráty vyčíslovány, jelikož jsou tato aktiva již oceněna v reálné hodnotě a změny reálné hodnoty jsou vykázány v ostatním úplném výsledku a následně nebudou při prodeji (odúčtování) reklasifikovány do zisku nebo ztráty. Kurzové rozdíly jsou vykázány v ostatním úplném výsledku jako součást rezervy z přecenění.

Pokud je kapitálový nástroj prodán, související zisk nebo ztráta zůstává v ostatním úplném výsledku.

Dividendy z těchto finančních aktiv jsou vykázány v zisku nebo ztrátě.

### **c) Finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL)**

Finanční aktiva, která nesplňují podmínky pro klasifikaci a ocenění ani v jednom z dříve uvedených modelů, jsou klasifikována a oceňována v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

Finanční aktiva, která byla nakoupena za účelem aktivního obchodování (obchodní model k obchodování), jsou také klasifikována a oceňována v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

Mimo to si Skupina může při prvotním vykázání neodvolatelně zvolit, že bude finanční aktivum oceňováno v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, aby došlo k eliminaci nebo k významnému snížení nekonzistence v oceňování nebo vykazování (někdy také označováno jako „účetní nesoulad“), která by jinak vznikla při oceňování aktiv nebo závazků nebo při vykazování zisků a ztrát na rozdílném základě.

Pro tuto skupinu aktiv nejsou očekávané úvěrové ztráty vyčíslovány ani vykazovány. Změny v reálné hodnotě jsou vykázány do zisku nebo ztráty. Kurzové rozdíly jsou též součástí zisku nebo ztráty.

### **Finanční závazky**

Skupina klasifikuje finanční závazky, jiné než finanční záruky a úvěrové přísliby, jako oceňované v naběhlé hodnotě nebo v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

Závazky jsou klasifikovány a oceňovány v naběhlé hodnotě vyjma:

- finančních závazků držených za účelem obchodování včetně derivátů – tyto jsou oceňovány v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty;
- finančních závazků, u nichž je využita možnost ocenění v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty při jejich prvotním vykázání – určené jako oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

V případě závazků v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty se změna reálné hodnoty z titulu změny v úvěrovém riziku Skupiny vykazuje v ostatním úplném výsledku, zatímco ostatní změny v reálné hodnotě se vykazují v zisku nebo ztrátě.

Následující tabulka poskytuje odsouhlasení mezi rozvahovými položkami a kategoriemi finančních nástrojů.

31. prosince 2019

tis. EUR	Bod v příloze	Povinně ve FVTPL	FVTPL – určené	FVOCI – dluhové nástroje	FVOCI – kapitálové nástroje	Naběhlá hodnota	Účetní hodnota celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	13	–	–	–	–	2 479 300	2 479 300
Finanční aktiva k obchodování	14.1	164 655	–	–	–	–	164 655
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	16	330 852	–	–	–	–	330 852
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	17	–	–	819 426	28 655	–	848 081
Investiční nástroje v naběhlé hodnotě	18	–	–	–	–	554 315	554 315
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	20	–	–	–	–	331 561	331 561
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	21	–	–	–	–	5 774 720	5 774 720
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	23	–	–	–	–	60 107	60 107
<b>Finanční aktiva celkem</b>		<b>495 507</b>	<b>–</b>	<b>819 426</b>	<b>28 655</b>	<b>9 200 003</b>	<b>10 543 591</b>
Závazky k obchodování	14.2	27 390	–	–	–	–	27 390
Vklady a úvěry od bank	29	–	–	–	–	313 878	313 878
Vklady a úvěry od klientů	30	–	–	–	–	8 011 086	8 011 086
Vydané dluhové cenné papíry	31	–	–	–	–	458 545	458 545
Podřízený dluh	32	–	–	–	–	24 999	24 999
Ostatní finanční závazky	33	–	–	–	–	435 859	435 859
<b>Finanční závazky celkem</b>		<b>27 390</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>9 244 367</b>	<b>9 271 757</b>

31. prosince 2018

tis. EUR	Bod v příloze	Povinně ve FVTPL	FVTPL – určené	FVOCI – dluhové nástroje	FVOCI – kapitálové nástroje	Naběhlá hodnota	Účetní hodnota celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	13	–	–	–	–	2 452 858	2 452 858
Finanční aktiva k obchodování	14.1	212 945	–	–	–	–	212 945
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	16	225 592	2 016	–	–	–	227 608
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	17	–	–	741 035	26 060	–	767 095
Investiční nástroje v naběhlé hodnotě	18	–	–	–	–	439 755	439 755
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	20	–	–	–	–	335 274	335 274
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	21	2 485	–	–	–	5 883 959	5 886 444
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	23	–	–	–	–	77 069	77 069
<b>Finanční aktiva celkem</b>		<b>441 022</b>	<b>2 016</b>	<b>741 035</b>	<b>26 060</b>	<b>9 188 915</b>	<b>10 399 048</b>
Závazky k obchodování	14.2	9 248	–	–	–	–	9 248
Vklady a úvěry od bank	29	–	–	–	–	236 755	236 755
Vklady a úvěry od klientů	30	–	–	–	–	8 064 338	8 064 338
Vydané dluhové cenné papíry	31	–	1 925	–	–	531 440	533 365
Podřízený dluh	32	–	–	–	–	32 712	32 712
Ostatní finanční závazky	33	–	–	–	–	347 543	347 543
<b>Finanční závazky celkem</b>		<b>9 248</b>	<b>1 925</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>9 212 788</b>	<b>9 223 961</b>

### (ii) Účtování

O finančních nástrojích k obchodování, investičních nástrojích oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty a investičních nástrojích oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku se účtuje ke dni, kdy se Skupina zaváže ke koupi těchto aktiv. Pravidelné nákupy a prodeje ostatních finančních aktiv včetně investičních nástrojů v naběhlé hodnotě jsou účtovány ke dni realizace obchodu.

Úvěry a zálohy poskytnuté bankám a klientům jsou účtovány ke dni, kdy jsou poskytnuté Skupinou.

### (iii) Oceňování

Finanční nástroje jsou oceňovány při prvotním zaúčtování reálnou hodnotou. V případě finančních nástrojů, které nejsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, se toto ocenění zvýší o transakční náklady přímo přiřaditelné obstarání nebo vydání finančních nástrojů.

Reálna hodnota je cena, která by byla přijata při prodeji aktiva nebo zaplacená při převodu závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Následně po prvotním vykázaní jsou finanční aktiva oceňována jejich reálnou hodnotou kromě úvěrů a záloh poskytnutých klientům a investičních nástrojů v naběhlé hodnotě. Po prvotním vykázaní jsou finanční závazky oceňovány naběhlou hodnotou kromě finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Při oceňování naběhlou hodnotou jsou veškeré rozdíly mezi pořizovacími náklady a nominální hodnotou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty po dobu trvání příslušného aktiva nebo závazku s použitím metody efektivní úrokové míry.

### (iv) Principy oceňování reálnou hodnotou

Reálná hodnota finančního nástroje je stanovena na základě tržní ceny kótované na aktivním trhu ke dni účetní závěrky. Transakční náklady nejsou uvažovány. Pokud není cena z aktivního trhu k dispozici, reálná hodnota finančního nástroje je odhadnuta vedením 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 účetní závěrky pro nástroje s obdobnými podmínkami. Při použití oceňovacího modelu jsou jako vstupy modelu použita relevantní tržní data platná ke dni účetní závěrky.

Následující text shrnuje hlavní metody a předpoklady použité při odhadu reálných hodnot finančních nástrojů uvedených v bodě 38 Informace o reálné hodnotě.

Úvěry a zálohy: Reálná hodnota je vypočtena na základě diskontovaných očekávaných budoucích peněžních toků z jistiny a úroků při použití aktuálních příslušných výnosových křivek a rizikové přírážky. 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.

Vklady a úvěry od bank a klientů: Reálná hodnota depozit na požádání a depozit bez určené splatnosti se rovná částce splatné na požádání ke dni účetní závěrky. Odhad reálné hodnoty depozit se stanovenou splatností vychází z peněžních toků diskontovaných za použití aktuálních příslušných výnosových křivek.

Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva / závazky: U pohledávek / závazků se zbývajících životnost kratší než jeden rok se předpokládá, že nominální hodnota odráží jejich reálnou hodnotu. Ostatní pohledávky / závazky jsou diskontovány pro stanovení reálné hodnoty.

Investiční nástroje v naběhlé hodnotě: Reálná hodnota vychází z tržní ceny kotované na aktivním trhu ke dni účetní závěrky. Pokud není dostupná, reálná hodnota je vypočtena na základě diskontovaných očekávaných budoucích peněžních toků z jistiny a úroků při použití aktuálních příslušných výnosových křivek a rizikové přírážky. Odhad očekávaných budoucích peněžních toků zohledňuje úvěrové riziko a jakýkoliv náznak snížení hodnoty. Odhadovaná reálná hodnota finančních aktiv v naběhlé hodnotě zohledňuje též změnu platební schopnosti od doby jejich pořízení a změny úrokových sazeb v případě fixně úročených nástrojů.

#### (v) Zisky a ztráty z následného přecenění

Zisky a ztráty vyplývající ze změny v reálné hodnotě jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty pro nástroje držené k obchodování nebo oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty a přímo do ostatního úplného výsledku, s výjimkou zisků a ztrát ze snížení hodnoty a kurzových zisků a ztrát v případě dluhových nástrojů. Kumulované zisky nebo ztráty z přecenění dluhových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku, které byly původně vykázány v ostatním úplném výsledku, jsou odúčtovány do výkazu zisku a ztráty v momentě prodeje. V případě kapitálových nástrojů zůstává kumulativní zisk nebo ztráta z investičních nástrojů v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku (FVOCI) v rezervě z přecenění (dle IFRS 9) a již se nereklasifikuje do výkazu zisku a ztráty. Úrokové výnosy a náklady z dluhových finančních aktiv ve FVOCI jsou účtovány do výkazu o úplném výsledku použitím metody efektivní úrokové míry. Dividendy z kapitálových nástrojů v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty. Viz účetní metody bod (c) vii pro účtování zisků a ztrát z následného přecenění zajišťovacích nástrojů.

#### (vi) 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, když závazky Skupiny určené ve smlouvě vyprší, jsou splněné nebo zrušené.

Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku, finanční aktiva k obchodování a investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni, kdy se Skupina zaváže k prodeji těchto aktiv.

Investiční nástroje v naběhlé hodnotě a úvěry a zálohy poskytnuté bankám a klientům jsou odúčtovány ke dni, kdy je Skupina prodá. Pokud byla kontrola nad investičními nástroji v naběhlé hodnotě a nad úvěry a zálohami převedena na třetí stranu, je účetní hodnota vyřazených aktiv v naběhlé hodnotě nejprve upravena prostřednictvím tvorby nebo rozpuštění opravné položky do zisku nebo ztráty na prodejní cenu nebo hrubou účetní hodnotu, podle toho, která z obou hodnot je nižší.

#### (vii) Účtování zajišťovacích nástrojů

Při prvotní aplikaci IFRS 9 se Skupina rozhodla, že bude i nadále uplatňovat požadavky IAS 39 na zajišťovací účetnictví.

Zajišťovací nástroje, které se skládají z derivátů spojených s měnovým rizikem, jsou klasifikovány jako zajištění peněžních toků (angl. cash flow hedge) nebo zajištění reálných hodnot (angl. fair value hedge).

Skupina formálně dokumentuje zajišťovací vztah stejně jako všechny cíle řízení rizik a strategie se zajišťovacím vztahem spojené, a to od vzniku zajišťovacího vztahu. Skupina také pravidelně vyhodnocuje efektivnost zajišťovacího nástroje při kompenzaci rizika změn reálné hodnoty zajišťované položky nebo peněžních toků přiřaditelných k zabezpečovanému riziku. Skupina hodnotí zajišťovací nástroje jako vysoce efektivní v případě, že změny reálné hodnoty přiřaditelné k zabezpečovanému riziku kompenzují změny reálné hodnoty zajišťovacího nástroje v rozmezí 80 % až 125 %.

V případě zajišťování peněžních toků se zisky nebo ztráty z efektivní části zajištění vykazují přímo v ostatním úplném výsledku a neefektivní část zisků a ztrát ze zajišťovacího nástroje je vykázána ve výkazu zisku a ztráty. Pokud zajišťovací nástroj přestane plnit podmínky pro účtování o zajišťovacích nástrojích, vypršela jeho platnost nebo byl prodán, byl zrušený nebo neuplatněný, nebo označený za zrušený, tak se o zajišťovacím nástroji přestane účtovat. Pokud se výskyt odhadované transakce již nadále neočekává, fond z přecenění vyplývající ze zajišťovacích nástrojů je překlasifikován do výkazu zisku a ztráty.

V případě zajištění reálných hodnot se zisky a ztráty z přecenění zajišťovacích nástrojů na reálnou hodnotu vykazují do zisku nebo ztráty spolu se změnami reálné hodnoty zajišťované položky přiřaditelných k zajišťovanému riziku (na stejném řádku jako zajišťovaná položka).

Skupina používá zajištění reálné hodnoty k zajištění dopadu změn měnového kurzu na reálnou hodnotu investičních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku v průběhu zajišťovacího období. Skupina využívá měnových forwardů jako zajišťovacích nástrojů.

Kromě toho Skupina využívá zajišťovací deriváty k zajištění reálné hodnoty dluhopisů s pevným výnosem denominovaných v eurech. Skupina uzavřela úrokové swapy k zajištění změn v reálné hodnotě vyvolané změnami úrokových sazeb. Skupina také zajišťuje riziko, kterému je vystaveno portfolio úvěrů s pevnou úrokovou sazbou, za použití úvěrových swapů.

#### (viii) Vložené deriváty

Hybridní finanční nástroje jsou kombinací nederivátových hostitelských smluv a derivátových finančních nástrojů (vložené deriváty). Za určitých podmínek IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování vyžaduje, aby komponenty představující vložený derivát byly od hostitelské smlouvy odděleny a vykazovaly a oceňovaly se reálnou hodnotou samostatně. Změny hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty. Podle IFRS 9 se jednotlivé složky oddělují pouze pokud se jedná o závazky.

#### (d) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty představují hotovost a krátkodobý vysoce likvidní finanční majetek, který lze snadno převést na známé částky v hotovosti a který je vystaven jen nevýznamnému riziku změny hodnoty.

Skupina do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů zahrnuje hotovost, prostředky uložené v centrálních bankách (s výjimkou povinných minimálních rezerv) a další krátkodobý vysoce likvidní finanční majetek s původní splatností do tří měsíců, například úvěry z reverzních repo obchodů se splatností do tří měsíců, běžné účty u bank a úvěry a zálohy s původní splatností do tří měsíců.

#### (e) Úvěry a zálohy poskytnuté bankám a klientům

Poskytnuté úvěry a zálohy pocházející ze Skupiny jsou klasifikovány a oceňovány v souladu s kritérii uvedenými v bodě (c). Úvěry a zálohy jsou evidovány snížené o opravné položky (viz účetní metoda (h)).



Skupina klasifikuje veškeré své pohledávky za klienty jako „výkonné“ či „nevýkonné“, dle Nařízení Evropského parlamentu a rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 a doplňující legislativy v příslušných zemích: expozice více než 90 dnů po splatnosti, expozice, kde se usuzuje, že dlužník pravděpodobně v plném rozsahu nesplatí své úvěrové závazky, aniž by bylo nutno přistoupit k realizaci zástavy bez ohledu na existenci částek po splatnosti nebo počet dnů po splatnosti, nebo expozice, které byly vyhodnoceny jako úvěrově znehodnocené (stupeň 3), včetně aktiv nakoupených nebo vzniklých jako úvěrově znehodnocená, jsou klasifikovány jako „nevýkonné“. Expozice jsou klasifikovány jako „výkonné“, nejdou-li klasifikovány jako „nevýkonné“.

#### **Expozice s úlevou (Forbearance)**

Skupina aplikuje přístup k expozicím s úlevou (forbearance) v souladu s technickým standardem o nevýkonných expozicích (non-performing exposures) a expozicích s úlevou (forbearance measures), který vypracoval Evropský orgán pro bankovníctví (EBA), a v souladu s veřejným prohlášením Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy (ESMA) pro zacházení s těmito typy expozic v účetních závěrkách finančních institucí sestavovaných dle IFRS.

Expozice s úlevou je taková expozice, kdy se Skupina kvůli finančním potížím dlužníka rozhodla udělit dlužníkovi úlevu, přičemž udělení úlevy by Skupina za jiných okolností nezvažovala. Úleva může mít formu modifikace podmínek anebo refinancování dluhu. Modifikace podmínek může zahrnovat, ale není omezena na snížení úrokové sazby, snížení naběhlého úroku či jistiny, změnu splátkového kalendáře (např. posun splatnosti úroků, dočasné platební prázdniny, prodloužení konečné splatnosti úvěru, platba poplatků či příslušenství za dlužníka, úpravy či nesledování kovenantů, kapitalizace úroků či splátky, částečné odepsání dluhu). Jakákoli modifikace podmínek či refinancování, které nejsou důsledkem finančních potíží dlužníka, nejsou interpretovány jako expozice s úlevou (forbearance). Aplikace úlev vede k lepšímu řízení úvěrového rizika a omezení případných budoucích ztrát z úvěrů.

Změna smluvních podmínek může vést k odúčtování původního aktiva, je-li změna podmínek úvěru považována za podstatnou. V takovém případě je původní finanční aktivum odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou odúčtovaného aktiva a reálnou hodnotou nového aktiva je vykázán v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty.

U všech půjček, kde změna podmínek neměla za následek odúčtování půjčky, je hrubá účetní hodnota změněné půjčky přepočtena na základě současné hodnoty změněných peněžních toků diskontovaných za použité původní efektivní úrokové sazby a veškeré zisky a ztráty ze změny plynoucí jsou zaúčtovány v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty.

Detail ke struktuře a kvalitě úvěrového portfolia je uveden v bodě 41. Postupy a vykazování řízení rizik.

#### **Individuální posouzení opravných položek**

Na základě pravidelných kontrol nesplacených zůstatků jsou vytvářeny konkrétní opravné položky k očekávaným úvěrovým ztrátám u účetních hodnot úvěrů a záloh, které jsou jednotlivě označeny jako samostatně významné.

Skupina pro vyhodnocení dobytosti úvěru využívá především klientovy finanční výkazy a vlastní Skupinovou analýzu.

#### **Portfoliové posouzení opravných položek**

V případě jednotlivě nevýznamných úvěrů jsou opravné položky k očekávaným úvěrovým ztrátám posuzovány portfoliově.

**(f) Smlouvy o prodeji se závazkem zpětného odkupu**

Cenné papíry prodané se závazkem k jejich zpětnému odkupu 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.

**(g) 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 nebo realizovat pohledávku a současně vypořádat závazek.

**(h) Snížení hodnoty**

Účetní hodnota aktiv Skupiny mimo odloženou daňovou pohledávku (viz účetní zásada (v)) je prověřována vždy ke dni účetní závěrky pro posouzení existence důvodů pro snížení hodnoty. Pokud existuje takový důvod, je odhadnuta výše zpětně získatelné částky aktiva. Goodwill a nehmotný majetek, které mají neomezenou dobu životnosti, nepodléhají amortizaci, ale každoročně se testují na snížení hodnoty v rámci peněžotvorné jednotky, do které patří.

Ztráta ze snížení hodnoty je účtována vždy, když účetní hodnota aktiva nebo jeho peněžotvorné jednotky přesáhne její zpětně získatelnou částku. Snížení hodnoty je účtováno do výkazu zisku a ztráty.

Ztráta ze snížení hodnoty goodwillu se nezruší. U ostatních aktiv se ztráta ze snížení hodnoty zruší, existují-li náznaky, že ztráta ze snížení hodnoty již netrvá, a došlo ke změnám v odhadech použitých ke stanovení zpětně získatelné částky.

Ztráta ze snížení hodnoty se zruší pouze v rozsahu, kdy účetní hodnota aktiva nepřesáhne účetní hodnotu, která by byla stanovena, pokud by nebyla zaúčtována ztráta ze snížení hodnoty, po zohlednění odpisů.

Model „očekávaných úvěrových ztrát“ („ECL“) se vztahuje na finanční aktiva v naběhlé hodnotě nebo v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku, vyjma kapitálových nástrojů, a na smluvní aktiva. Vztahuje se též na úvěrové přísliby v naběhlé hodnotě a finanční záruky v naběhlé hodnotě (viz účetní zásada (p)).

Za účelem výpočtu ECL jsou finanční aktiva rozdělena do tří stupňů (stupeň 1, 2, 3). Finanční aktiva, která jsou znehodnocena již při prvotním vykázání, patří do samostatné kategorie „nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená aktiva“ („POCI“). K datu prvotního vykázání je finanční aktivum zahrnuto do stupně 1 nebo POCI. Následné přesuny mezi stupni probíhají v souladu s definicí významného zvýšení úvěrového rizika (stupeň 2) nebo znehodnocení (selhání) finančního aktiva (stupeň 3).

**Stupeň 1 (12měsíční ECL)**

Finanční aktiva, u kterých se od prvního zachycení nepředpokládá významný nárůst úvěrového rizika („SICR“), zůstávají zařazeny ve stupni 1. K finančním aktivům zařazeným do stupně 1 se vykazují 12měsíční očekávané úvěrové ztráty. 12měsíční očekávané úvěrové ztráty jsou peněžní toky z finančního aktiva, u kterých se očekává, že nebudou uhrazeny z důvodu selhání dlužníka v průběhu následujících 12 měsíců po datu účetní závěrky. Úrokové výnosy z těchto aktiv jsou počítány z hrubé účetní hodnoty. Účetní jednotka může určit, že úvěrové riziko finančního aktiva nevzrostlo významně, pokud je úvěrové riziko daného aktiva k datu účetní závěrky nízké (blíže popsáno níže).

**Stupeň 2 (celoživotní ECL úvěrově znehodnocené)**

Tento stupeň se použije pro finanční aktiva, u nichž od prvotního zachycení významně vzrostlo úvěrové riziko, ale aktivum jako takové ještě není považováno za znehodnocené. V tomto stupni se vyčíslují celoživotní ECL, tj. ECL plynoucí ze všech možných případů selhání během očekávané životnosti daného finančního nástroje. Úrokové výnosy z těchto aktiv jsou počítány z hrubé účetní hodnoty.

**Stupeň 3 (celoživotní ECL úvěrově znehodnocené)**

Finanční aktiva zařazená ve stupni 3 jsou taková, jejichž úvěrová kvalita se významně zhoršila (finanční nástroj je v selhání). Pro stupeň 3 jsou vykazovány celoživotní očekávané úvěrové ztráty, ovšem úrokový výnos se počítá z čisté zůstatkové hodnoty.

Pro pohledávky z obchodních vztahů a smluvní aktiva bez významného prvku financování je na místo přístupu uvedeného výše použito vyčíslení celoživotních ECL.

**Finanční aktiva s nízkým úvěrovým rizikem**

Úvěrové riziko finančního nástroje je považováno za nízké, pokud má daný finanční nástroj nízké riziko selhání, dlužník vysokou schopnost plnit své krátkodobé smluvní peněžní závazky a nepříznivé změny hospodářských a obchodních podmínek v dlouhodobějším horizontu mohou, ale nutně nemusejí snížit schopnost dlužníka plnit své smluvní peněžní závazky. Zajištění úvěrovou rizikovost finančního nástroje neovlivňuje.

Nevykazování očekávaných úvěrových ztrát po celou dobu životnosti finančního nástroje jen z důvodu, že se v minulém roce jednalo o finanční nástroj s nízkým úvěrovým rizikem, není možné, k danému vyhodnocení dochází až na konci účetního období. V takovém případě Skupina určí, zda došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika od prvotního vykazání nástroje a zda tedy není nutné vykázat celoživotní očekávané úvěrové ztráty.

Na konci účetního období Skupina vyhodnocuje jednotlivé položky s nízkým úvěrovým rizikem zařazené do stupně 1 a pokud nesplňují danou charakteristiku, pak jsou přeřazeny do příslušného stupně.

**Stanovení významného zvýšení úvěrového rizika (SICR) od prvotního vykazání**

Na konci každého účetního období Skupina stanovuje, zda úvěrové riziko finančního nástroje významně vzrostlo od prvotního vykazání daného aktiva. Při tomto vyhodnocování Skupina místo změny ve výši očekávané úvěrové ztráty bere v úvahu změnu rizika selhání dlužníka během očekávané doby životnosti daného finančního nástroje. Za tímto účelem Skupina porovnává riziko selhání u daného finančního nástroje ke dni účetní závěrky, s rizikem selhání k datu jeho prvotního vykazání, a dále posuzuje přiměřené a podpůrné informace (dostupné bez nadměrných nákladů a úsilí), které naznačují významný nárůst úvěrového rizika od prvotního vykazání.

Pokud došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního vykazání, pak je expozice zahrnuta do stupně 2 a je odhadnuta celoživotní očekávaná úvěrová ztráta. Pokud k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního vykazání nedojde, pak expozice zůstává ve stupni 1 (12měsíční ECL). Pokud je expozice v selhání, pak je zařazena do stupně 3.

Vyhodnocení významného nárůstu úvěrového rizika je založeno na analýze kvalitativních a kvantitativních faktorů (viz níže).

Kvalitativní faktory brány v úvahu při vyhodnocování:

- Skupina musela zaplatit závazek dlužníka (platba záruky),
- Podstata financovaného projektu se změnila s nepříznivým dopadem na schopnost dlužníka generovat peněžní toky,
- Dlužník neplní své nefinanční smluvní závazky déle než šest měsíců.

### Kvantitativní faktory brány v úvahu při vyhodnocování

Zhoršení úvěrového rizika je posuzováno na základě změny ratingu od prvotního zaúčtování. Současný rating je porovnáván s ratingem přiřazeným v okamžiku prvotního zaúčtování. U svých hlavních dceřiných společností Skupina používá pro účely stanovení významného zvýšení úvěrového rizika vlastní interní ratingové modely a přechodovou matici (na základě přesunů mezi jednotlivými stupni, tj. zhoršení ratingu). Skupina používá interní systém 12ti ratingových stupňů, 13. stupeň je definován jako selhání:

		Současný rating												
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
Rating při prvotním zachycení	1	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2	
	2	1	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2	2	
	3	1	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2	2	
	4	1	1	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2	
	5	1	1	1	1	1	1	2	2	2	2	2	2	
	6	1	1	1	1	1	1	1	2	2	2	2	2	
	7	1	1	1	1	1	1	1	1	2	2	2	2	
	8	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	2	2	
	9	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	2	
	10	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	
	11	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2
	12	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1

### Znaky selhání

Za účelem určení, zda došlo k selhání finančního aktiva, Skupina vyhodnocuje všeobecné znaky selhání, které jsou uvedeny níže:

- Situace, kdy Skupina podala návrh na zahájení konkurzu vůči dlužníkovi;
- Situace, kdy dlužník podal žádost o vyhlášení konkurzu;
- Situace, kdy byl vyhlášen konkurz;
- Dlužník vstoupil nebo se chystá vstoupit do likvidace;
- Soud rozhodl, že dlužník (právní osoba) nebyl založený (neexistuje) nebo dlužník (fyzická osoba) zemřel;
- Byl vydaný právoplatný rozsudek soudu nebo správního orgánu na vykonání rozhodnutí k prodeji majetku dlužníka nebo exekuci majetku dlužníka;
- Situace, kdy je závazek dlužníka (nebo jeho významná část) po splatnosti déle než 90 dní;
- Situace, kdy musí být pohledávka restrukturalizována;
- Je prokázáno, že více než 20 % finančních prostředků, které Skupina poskytla dlužníkovi, dlužník využívá k jinému účelu, než který je uveden ve smlouvě.

### Nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená finanční aktiva (POCI)

Veškeré nakoupené úvěry jsou k datu pořízení při prvotním zaúčtování oceněny v reálné hodnotě. V důsledku tohoto tedy není k datu pořízení zaúčtována opravná položka na úvěrové ztráty. Nakoupené úvěry mohou spadat do jedné z kategorií – „výkonné“ úvěry, nebo úvěry nakoupené nebo vzniklé úvěrově znehodnocené (POCI). Pro vyhodnocení, zda se jedná o úvěrově znehodnocená aktiva, se použijí stejná kritéria, která byla zmíněna výše (znaky selhání). Nakoupené „výkonné“ úvěry se řídí stejným účetním postupem jako vzniklé výkonné („performing“) úvěry, a jsou tedy k datu pořízení zařazeny do stupně 1. Naopak úvěry nakoupené či vzniklé jako úvěrově znehodnocené jsou zařazeny do stupně 3. Veškeré změny očekávaných peněžních toků od data pořízení jsou ke konci účetního období vykázány jako změna Čisté tvorby opravných položek k úvěrům.

POCI mohou vzniknout buď nákupem úvěrů v selhání nebo mohou vzniknout jako důsledek restrukturalizace dlužníka, který je ve finančních nesnázích, jež mají za následek významné změny úvěrových podmínek a ústí v odúčtování původního aktiva a vykázání modifikovaného aktiva. Na tato finanční aktiva Skupina aplikuje efektivní úrokovou míru upravenou o úvěrové riziko od data prvotního vykázání. Efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko představuje úrokovou míru, při které se diskontované očekávané budoucí peněžní splátky nebo příjmy během očekávané životnosti daného finančního aktiva rovnají naběhlé hodnotě koupeného nebo vzniklého úvěrově znehodnoceného finančního aktiva.

Modifikace finančních aktiv jsou detailněji popsány v kapitole Expozice s úlevou (Forbearance).

### ECL pro přísliby a záruky

U finančních příslibů a finančních záruk je prvotní ECL vykázána jako rezerva. Změny v ECL v následujících obdobích jsou vykázány jako zisk nebo ztráta ve výkazu zisku nebo ztráty.

### Stanovování očekávaných úvěrových ztrát

ECL jsou výsledkem násobení následujících parametrů: pravděpodobnost selhání (PD), očekávaná ztráta při selhání (LGD) a expozice při selhání (EAD).

### Stanovování pravděpodobnosti selhání (PD)

Pravděpodobnost selhání se přiřazuje následovně:

- Pokud je expozice zařazena ve stupni 1, pak se určí roční (nebo celoživotní, pokud je očekávaná lhůta splatnosti kratší než 12 měsíců) PD;
- Pokud je expozice zahrnuta ve stupni 2, pak se expozici přiřadí související celoživotní PD;
- Pokud je expozice zahrnuta ve stupni 3, pak PD činí 100 %.

Výpočet PD Skupina rozdělila do dvou kroků:

- Výpočet ročních PD jako dlouhodobého průměru zjištěných měr selhání;
- Výpočet víceročních (kumulativních) PD.

Pravděpodobnost selhání během zvoleného počtu let se vypočte na základě roční přechodové matice. Výsledkem je víceroční (dle zvoleného časového horizontu) pravděpodobnost selhání pro stanovený rating.

Hlavním předpokladem Skupiny při výpočtu PD je skutečnost, že portfolio expozic vykazuje stejné chování jako při použití externí ratingové agentury.

Každý interní ratingový stupeň byl napojen na externí rating, aby související externí PD spadala do intervalu PD pro příslušný interní ratingový stupeň. V případě, že taková externí PD neexistuje, byl použit rating nejbližší středu interního ratingové intervalu. Následující tabulka zobrazuje externí ratingy, do kterých spadají:

Interní rating	Externí rating	Interní rating	Externí rating
1	A	8	B
2	BBB	9	B-
3	BBB-	10	CCC+
4	BB+	11	CCC
5	BB	12	CCC-
6	BB-	13	D
7	B+		

Místní oddělení pro řízení rizik je zodpovědné za výpočet a aktualizaci relevantních PD v souladu s metodikou Skupiny, přičemž zohledňuje specifické vlastnosti lokálního trhu, na základě kterých vzniká přístup specifický na úrovni států. Společnosti ve Skupině primárně určují scoring nederivatových finančních aktiv s fixními nebo určitelnými platbami, které nejsou obchodované na aktivním trhu. Dále jednotlivé společnosti určují scoring poskytnutých příslibů, finančních záruk a nečerpaných limitů. Pro přiřazení interních PD jednotlivým expozicím se používají scoringové karty.

Scoringové modely využívají také externí data („benchmarkové“ modely). Ty se používají primárně pro portfolia, ve kterých jsou použité proměnné stejné nebo velmi podobné pro velké množství bank působících na trhu (např. operativní financování nebo osobní půjčky).

#### **Stanovování očekávané ztráty při selhání (LGD)**

LGD je odhadovaná ztráta při selhání v určitém čase (vyjádřená jako procento). Je založena na rozdílu mezi splatnými smluvními peněžními toky a těmi, které věřitel očekává, že dostane, a to včetně peněžních toků z realizace jakýchkoli zástav. Pro výpočet LGD Skupina diskontuje budoucí očekávané peněžní toky.

Pro expozice nad určitou hranici je LGD počítáno na individuální bázi formou analýzy scénářů a pro ostatní expozice se LGD spočte na portfoliové bázi, pokud Skupina již nemá individualizovaný výpočet LGD, např. z úvěrové analýzy nebo z předchozího úvěrového ratingu.

Individuální LGD je stanovena jako vážený průměr relevantních peněžních toků na základě analýzy scénářů. Skupina obvykle využívá scénáře jako: porušení kovenantů vedoucí k žádosti o plné splacení (první a hlavní scénář), významné snížení finanční výkonnosti (tj. významně pod hranicemi pro okamžité splacení, obvykle peněžní toky na úrovni 50 % prvního scénáře), realizace zástavy nebo vážný pokles výkonnostních parametrů (obvykle peněžní tok na úrovni 10 % prvního scénáře).

Při stanovování hodnoty LGD bere účetní jednotka v potaz výši zástavy k dané pohledávce, pokud má na ni účetní jednotka právní nárok, aby v případě selhání dlužníka mohla být zástava během přiměřené doby realizována. U zajištěných pohledávek výpočet současné hodnoty budoucích očekávaných peněžních toků zahrnuje také náklady na realizaci související zástavy. Pro výpočet LGD bere Skupina v úvahu zástavu pouze do výše, která není použita jako zabezpečení za jiná aktiva nebo aktiva třetích stran, pokud mají před Skupinou přednostní právo na uspokojení pohledávek (tj. hodnota takové zástavy je ponížena o částku dlužnou přednostním věřitelům). Dále je zástava použita jen do výše účetní hodnoty zabezpečeného aktiva vykázaného na rozvaze. U homogenních segmentů, které jsou pod hranicí významnosti, jako například kreditní karty, kontokorenty a půjčky, může být LGD stanoveno na základě historických dat nebo na základě průměru minulých LGD zveřejněných místní národní bankou (např. Českou národní bankou) ve zprávě o finanční stabilitě. Přesto se provádí pravidelná kalibrace těchto parametrů a to minimálně jednou ročně na základě aktuálních údajů.

#### **Stanovování expozice při selhání (EAD)**

EAD představuje výši expozice při selhání klienta, která se následně násobí PD a LGD za účelem výpočtu očekávané úvěrové ztráty (ECL). EAD tudíž představuje diskontovaný odhad expozice k budoucímu datu selhání, přičemž bere v potaz očekávané změny v expozici po konci účetního období, a to včetně splátek jistiny a úroku. Pro podrozvahové expozice představuje EAD schválený nevyčerpaný příslib upravený úvěrovým konverzním faktorem (CCF). CCF je stanoven na základě historické zkušenosti nebo regulačních parametrů.

#### **Informace o budoucím vývoji (Forward looking information)**

Modely očekávané ztráty berou v úvahu i informace o budoucích událostech. Tyto informace zahrnují výhledy pro odvětví, ve kterých jednotlivé protistrany působí, analýzy ekonomických znalců, zprávy finančních analytiků, údaje od vládních institucí, think tanky a další, včetně posouzení interních a externích zdrojů informací týkajících

se současného a budoucího stavu obecných ekonomických záležitostí.

Ekonomické scénáře použité k 31. prosinci 2019 zahrnovaly následující klíčové ukazatele (se zaměřením na klíčové trhy Skupiny):

Ukazatel	2020	2021	2022
Růst HDP	2,6 % (CZ)	2,6 % (CZ)	2,5 % (CZ)
	2,7 % (SK)	2,7 % (SK)	2,7 % (SK)
	2,7 % (SK)	2,5 % (HR)	2,3 % (HR)

Ekonomické scénáře použité k 31. prosinci 2018 zahrnovaly následující klíčové ukazatele (se zaměřením na klíčové trhy, na kterých Skupina působí):

Ukazatel	2019	2020	2021
Míra nezaměstnanosti	2,12 % (CZ)	2,07 % (CZ)	N.A. (CZ)
	6,50 % (SK)	6,0 % (SK)	N.A. (SK)
	10,20 % (HR)	10,2 % (HR)	N.A. (HR)
Růst HDP	2,88 % (CZ)	3,46 % (CZ)	N.A. (CZ)
	4,73 % (SK)	3,79 % (SK)	N.A. (SK)
	2,80 % (HR)	2,8 % (HR)	N.A. (HR)

### Vykazování opravných položek pro ECL v rozvaze

Opravné položky pro ECL jsou v rozvaze vykazovány následovně:

- u finančních aktiv v naběhlé hodnotě jako snížení hrubé účetní hodnoty daných aktiv;
- u úvěrových příslibů a finančních záruk obecně jako rezerva;
- u finančních nástrojů obsahujících jak čerpanou, tak nečerpanou část, přičemž Skupina není schopna odlišit ECL k úvěrovému příslibu odděleně od čerpané části, pak Skupina vykazuje kombinovanou opravnou položku k oběma komponentám. Kombinovaná hodnota je vykázána jako snížení hrubé účetní hodnoty čerpané části. Pokud opravná položka přesahuje hrubou účetní hodnotu čerpané části, pak je vykazována jako rezerva.
- U dluhových nástrojů ve FVOCI neponižuje ECL účetní hodnotu finančního aktiva, jelikož účetní hodnota již představuje ocenění v reálné hodnotě. Avšak místo toho je opravná položka vykázána jako snížení rezervy z přecenění v ostatním úplném výsledku hospodaření.

### Odpis

Úvěry a dluhové cenné papíry se odepisují (částečně nebo v plné výši), pokud neexistuje důvodné očekávání, že bude finanční aktivum v celém rozsahu nebo částečně získáno zpět. Obecně se jedná o situaci, kdy Skupina zjistí, že dlužník nedisponuje aktivy nebo zdroji příjmu, ze kterých by mohl částku splatit. Vyhodnocení probíhá na individuální úrovni jednotlivých položek.

V případě odpisu Skupina přímo ponižuje hrubou účetní hodnotu finančního aktiva. Odpisy nemají dopad do zisku nebo ztráty, jelikož odepsané částky jsou již zahrnuty v opravné položce. Odpis představuje případ pro odúčtování. Nicméně odepsaná finanční aktiva mohou stále být Skupinou vymáhána v souladu se skupinovou politikou pro získání splatných částek.

**(i) Aktiva držaná za účelem prodeje a ukončované činnosti**

Dlouhodobý majetek anebo skupiny majetku a závazků na vyřazení jsou klasifikované jako držené za účelem prodeje, pokud je vysoce pravděpodobné, že budou realizované spíše prodejem než pokračujícím užíváním.

Hned před klasifikací jako aktiva držaná za účelem prodeje jsou aktiva nebo komponenty vyřazované skupiny oceněny v souladu s účetními pravidly Skupiny. Následně jsou majetek nebo vyřazované skupiny oceněny nižší hodnotou z jejich účetní hodnoty a reálné hodnoty snížené o náklady na prodej. Jakákoliv ztráta ze snížení hodnoty vyřazované skupiny je nejprve přidělena položce goodwill a potom ke zbylému majetku a závazkům na poměrném základě s tou výjimkou, že ztráta není alokována do zásob, finančního majetku, odložené daně, zaměstnaneckých požitků a investic do nemovitostí, které jsou nadále oceňované v souladu s ostatními účetními zásadami Skupiny. Ztráty ze snížení hodnoty při prvotní klasifikaci majetku jako držného za účelem prodeje a následné zisky a ztráty z přecenění jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty. Zisky z přecenění se vykazují jen do výše akumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek se po klasifikaci jako majetek držný za účelem prodeje přestává amortizovat a odepisovat a všechny investice, které byly účtovány metodou ekvivalence, se už nadále touto metodou neúčtují.

Ukončovaná činnost je součástí podnikání Skupiny, jejíž provoz a peněžní toky mohou být jasně odlišeny od zbytku Skupiny a která:

- představuje jednu ze samostatných hlavních činností nebo zeměpisnou oblast činností;
- je součástí jediného koordinovaného plánu vyřazení samostatného hlavního předmětu podnikání nebo zeměpisné oblasti činností; nebo
- je dceřinou společností nabytou výhradně za účelem dalšího prodeje.

Klasifikace mezi ukončované činnosti nastává při prodeji, nebo když činnost splní kritéria pro klasifikaci jako držná za účelem prodeje, pokud to nastane dříve.

Když je operace klasifikovaná jako ukončovaná, je výkaz o úplném výsledku za srovnatelné období přepracován, jako by byla činnost ukončovaná od počátku srovnatelného období.

V případě že aktivum (anebo skupina majetku na vyřazení) v předchozím období klasifikované jako držné za účelem prodeje nadále nesplňuje kritéria pro tuto klasifikaci, Skupina ho dále nevykazuje jako držné za účelem prodeje. Společnost tedy přecení aktivum (anebo skupinu majetku na vyřazení) na nižší z jeho účetní hodnoty před klasifikací na realizovatelné aktivum (upravené o odpisy, amortizaci nebo přecenění, které by bylo vykázané, kdyby nebylo aktivum klasifikované jako držné za účelem prodeje); a její zpětně získatelné částky k datu rozhodnutí neprodávat toto aktivum.

**(j) Dlouhodobý hmotný majetek****(i) Vlastněná aktiva**

Hmotný majetek je evidován v pořizovacích cenách snížených o oprávků (viz níže) a případné ztráty ze snížení hodnoty (viz účetní zásada (h)).

Požizovací cena odpovídá nákladům přímo spojeným s pořízením aktiva. Pořizovací cena majetku vlastní výroby zahrnuje náklady na materiál, práci a jiné náklady, které přímo přispěly k zprovoznění aktiva a dosažení účelu, pro který bylo zhotoveno, náklady na odstranění a rozebrání zařízení a uvedení místa, na kterém se nachází, do původního stavu a kapitalizované výpůjční náklady.



Majetek, který je zhotovován nebo vyvíjen pro budoucí užití jako investice do nemovitostí, je klasifikován jako hmotný majetek a evidován v hodnotě pořizovacích nákladů, dokud není zhotovení nebo vývoj dokončen. Následně je majetek klasifikován jako investice do nemovitostí.

Když mají součásti nebo položky hmotného majetku rozdílné doby životnosti, tak jsou tyto položky evidovány jako oddělené položky (hlavní součásti) hmotného majetku.

#### (ii) Následné výdaje

Následné výdaje jsou aktivovány pouze za předpokladu, že je pravděpodobné, že pro Skupinu zvýší budoucí ekonomický užitek spojený s majetkem a zároveň jeho náklady mohou být spolehlivě oceněny. Všechny ostatní výdaje včetně každodenní údržby hmotného majetku jsou při jejich vynaložení účtovány do nákladů.

#### (iii) Odpisování

Odpisy jsou prováděny rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti majetku a jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty. Pozemky nejsou odepisovány. Předpokládané doby životnosti jsou:

Budovy	40 let
Zařízení	3 - 8 let
Inventář a ostatní	3 - 8 let

Metody odepisování, doby životnosti a zůstatkové hodnoty jsou posuzovány ročně ke dni účetní závěrky.

### (k) Dlouhodobý nehmotný majetek

#### (i) Goodwill a nehmotný majetek získaný v rámci podnikových kombinací

Goodwill představuje přebytek pořizovacích nákladů akvizice nad reálnou hodnotou podílu Skupiny na čistých identifikovatelných aktivech nabyté dceřiné nebo přidružené společností k datu akvizice. V případě akvizice dceřiné společnosti se goodwill vykazuje v nehmotném majetku. V případě akvizice přidruženého nebo společného podniku se goodwill zahrnuje do účetní hodnoty investic do přidružených nebo společných podniků. Je každoročně testován na snížení hodnoty a je oceňován v pořizovací ceně snížené o kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Zisk z výhodné koupě vznikající z akvizice je přehodnocen a jakýkoliv zbývající přebytek je účtován do výkazu zisku a ztráty.

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 neamortizuje a je vykazován v pořizovací ceně snížené o případné ztráty ze snížení hodnoty. Nehmotný majetek s určitou dobou použitelnosti se amortizuje po dobu použitelnosti a je vykazován v pořizovací ceně snížené o oprávků a případné ztráty ze snížení hodnoty.

#### (ii) Software a jiný nehmotný majetek

Software a jiný nehmotný majetek pořízený Skupinou je evidován v pořizovacích nákladech snížených o oprávků (viz níže) a náklady na snížení hodnoty (viz účetní zásada (h)).

Jejich doby životnosti jsou obvykle určité. Nehmotný majetek s neomezenou dobou životnosti není amortizován, ale je každoročně testován na snížení hodnoty. Jeho životnost je přezkoumána ke konci období, aby bylo možné posoudit, zda okolnosti nadále potvrzují jeho neomezenou životnost.

**(iii) Amortizace**

Amortizace je účtována do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti nehmotného majetku kromě goodwillu a to ode dne, kdy je majetek možné užívat. Předpokládané doby životnosti jsou:

Software	4 roky
Jiný nehmotný majetek	2 - 9 let
Vztahy se zákazníky	3 - 20 let

**(l) Investice do nemovitostí**

Investice do nemovitostí jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou a následně reálnou hodnotou, přičemž jakákoliv změna je účtována do výnosů nebo nákladů.

Reálné hodnoty investic jsou určeny buď nezávislým znalcem, zapsaným v seznamu znalců nebo vedením společnosti, v obou případech na základě současných tržních cen na aktivním trhu podobných nemovitostí ve stejné lokalitě a ve stejném stavu.

Ocenění reflektují, když je to vhodné, typ nájemníků v objektu, nebo osob zodpovědných za plnění podmínek pronájmu, nebo pravděpodobný typ nájemníků v případě, že se nájemní prostory uvolní, všeobecné tržní vnímaní bonity nájemníků a zbývající ekonomickou životnost.

Jakýkoliv zisk nebo ztráta z prodeje investic do nemovitostí (vypočtené jako rozdíl mezi čistým výnosem z prodeje a účetní hodnotou) jsou účtovány do výnosů nebo nákladů za období, kdy vznikly. Pokud byla investice do nemovitosti, která byla dříve klasifikovaná jako dlouhodobý hmotný majetek, prodaná, tak veškeré související částky ve fondu z přecenění jsou přesunuty do nerozdělených zisků.

**(m) Rezervy**

Rezerva se ve výkazu o finanční pozici vykazuje tehdy, má-li Skupina právní nebo věcný závazek, který vznikl následkem minulé události, a je-li pravděpodobné, že splnění závazku si vyžádá odtok ekonomických hodnot a zároveň je možné spolehlivě odhadnout jeho hodnotu.

Skupina vykazuje rezervy spojené s věrnostním programem pro klienty, který provozuje J&T BANKA, a.s. Rezerva snižuje úrokové výnosy, když jsou první body připsané zákazníkovi po založení nového bankovního účtu. Rezerva je pak dále zvyšována, když jsou klientovi připisovány další body dle toho, jak užívá služby Skupiny.

**(n) Pojistné smlouvy**

Pojistná smlouva je smlouva, dle které Skupina přijme významné pojistné riziko od jiné strany (pojistníka) tím, že souhlasí s kompenzací pojistníka v případě specifikované nejisté události v budoucnu (pojistná událost), která negativně ovlivní pojištěného. Pojistné je získané ode dne přijetí rizika a je účtováno jako výnos. Pro nezasloužené pojistné je tvořena rezerva. Náklady na pojistná plnění představují nároky plynoucí z událostí, které nastaly v průběhu účetního období, a úpravy rezerv na pojistná plnění za předcházející a běžné účetní období.

**Rezervy na pojistná plnění**

Rezervy na nevyplacená plnění představují odhad celkových nákladů na vyplacení všech plnění vyplývajících z pojistných událostí, které se uskutečnily do konce účetního období. Nevyplacená pojistná plnění se vykazují na základě posouzení jednotlivých událostí a vytvoření rezerv na nahlášené, ale neuzavřené pojistné události (RBNS) a rezerv na vzniklé, ale nenahlášené, pojistné události (IBNR). Tyto rezervy se tvoří pro životní i neživotní pojištění.

### Rezerva na životní pojištění

Rezerva na životní pojištění je pojistně-matematický odhad závazku Skupiny vyplývajícího ze smlouvy o životním pojištění. Rezerva je vypočtena odděleně pro každou smlouvu při zvážení všech zaručených pojistných plnění a bonusů, za užití pojistně-matematických odhadů použitých pro výpočet sazby pojistného. Jakákoliv úprava rezervy je účtována do zisku a ztráty v období, kdy vznikla.

### (o) Zaměstnanecké požitky

Pro zaměstnanecké požitky související s ukončením pracovního poměru se vykazuje rezerva ve výši sumy, která má být zaplacená v rámci dlouhodobých nebo krátkodobých hotovostních bonusů nebo plánů podílů na zisku (angl. profit-sharing plan), pokud má Skupina v současnosti právní nebo mimosmluvní povinnost zaplatit tuto sumu v důsledku poskytnutí služeb zaměstnancem v minulosti a tato povinnost může být spolehlivě odhadnuta. Požitek je klasifikován jako krátkodobý, jen pokud bude celá kategorie požitků vyrovnána do jednoho roku, jinak je vykázán jako dlouhodobý.

Závazky z krátkodobých požitků zaměstnanců jsou vykazovány na nediskontované bázi a účtují se jako náklady v okamžiku provedení příslušné práce zaměstnancem.

Závazky splatné zaměstnancům, jako například sumy týkající se nahromaděných proplacených dovolených nebo výkonnostních odměn, jsou vykázány jako ostatní závazky.

### (p) Úvěrové přísliby a finanční záruky

Úvěrové přísliby jsou pevné závazky poskytnout úvěr dle předem specifikovaných podmínek. V případě úvěrových příslibů a finančních záruk jsou prvotní očekávané úvěrové ztráty (ECL) zaúčtovány jako rezerva (viz bod 24. Hodnoty plynoucí z očekávaných úvěrových ztrát). Změny ECL v následujících obdobích (kdy jsou úvěrové přísliby a finanční záruky stále poskytnuty a dojde ke změně očekávaných peněžních toků z příslušného finančního aktiva) se účtují jako náklad/výnos prostřednictvím podrozvahových rezerv. Na konci účetního období, poté, co jsou zaúčtovány ECL k podrozvahovým položkám, je čistá hodnota expozice porovnána oproti hodnotě přijatelné zástavy a výše přijatelné zástavy je upravena tak, aby byla rovna nebo nižší než hodnota expozice vůči klientovi.

Finanční záruky jsou smlouvy, dle kterých má Skupina povinnost poskytnout určité platby za účelem odškodnění držitele za ztrátu, která mu vznikla, protože konkrétní dlužník sumu nezaplatí řádně a včas podle podmínek stanovených v dluhovém nástroji.

Rezervy na finanční záruky a úvěrové přísliby představují ECL k souvisejícím podrozvahovým závazkům. Je-li pravděpodobné, že Skupina bude muset na základě svých smluvních závazků poskytnout plnění, jsou ECL převedeny ze stupně 1 nebo 2 do stupně 3 a částka je odpovídajícím způsobem upravena. V okamžiku, kdy Skupina provede příslušné platby, ke kterým je zavázána, oprávněným stranám, zaúčtuje se úvěrové aktivum a ECL k tomuto aktivu, a zároveň jsou rozpuštěny rezervy na finanční záruky a úvěrové přísliby (ECL k podrozvahovým aktivům). Rozpuštění i tvorba ECL jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty jako Čistá tvorba opravných položek k úvěrům, úvěrovým příslibům a finančním zárukám.

### (q) Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky

Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky jsou uvedeny v naběhlé hodnotě.

### (r) Úrokové náklady a výnosy

Úrokové výnosy a náklady jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty při svém vzniku. Úrokové výnosy a náklady zahrnují amortizaci jakéhokoliv diskontu, prémie nebo jiného rozdílu mezi původní účetní hodnotou úročeného nástroje a jeho hodnotou při splatnosti vypočtené pomocí efektivní úrokové míry. Všechny náklady na půjčky (s výjimkou těch, které splňují podmínky pro kapitalizaci) jsou uvedeny ve výkazu zisku a ztráty.

**(s) Výnosy a náklady z poplatků a provizí**

Výnosy z poplatků a provizí vznikají ze služeb, které Skupina poskytuje včetně správy hotovosti, zprostředkovatelských služeb, investičního poradenství a finančního plánování, služeb investičního bankovníctví, projektových transakcí a transakcí strukturovaných financí a služeb správy aktiv. Spravovaný majetek zahrnuje všechna aktiva klientů spravovaná nebo držená Skupinou vlastním jménem pro investiční účely, ale na účet třetí strany. Tato aktiva nejsou uvedena v konsolidované účetní závěrce (viz bod 42. Spravovaný majetek). Obdržené provize z těchto obchodů jsou prezentovány v části výnosy z poplatků a provizí.

Výnosy a náklady z poplatků a provizí jsou účtovány tehdy, když jsou přijaty nebo poskytnuty související služby.

**(t) Čistý zisk z obchodování**

Čistý zisk z obchodování zahrnuje zisky a ztráty vzniklé z prodeje, změny v reálné hodnotě finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty a reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku, zisk nebo ztrátu z devizových obchodů a rovněž realizovaný nebo nerealizovaný kurzový zisk nebo kurzovou ztrátu.

**(u) Výnosy z pronájmu**

Výnosy z pronájmu se účtují do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně po dobu trvání pronájmu.

**(v) Daň z příjmu**

Daň z příjmu za účetní období zahrnuje daň splatnou a odloženou.

Splatná daň je očekávaná splatná daň ze zdanitelného příjmu za období při použití daňové sazby platné ke dni účetní závěrky. Splatná daň taktéž zahrnuje jakékoliv úpravy splatné daně s ohledem na předchozí období.

Odložená daň je účtována použitím rozvahové metody a je vypočítána ze všech dočasných rozdílů mezi účetními hodnotami majetku a závazků stanovených pro účely finančního vykazování a hodnotami, které se používají pro daňové účely. Následné dočasné rozdíly nejsou zohledněny: prvotní vykazování majetku a závazků v transakci, která není podnikovou kombinací a která neovlivňuje účetní ani daňový zisk, a rozdíly týkající se investic v dceřiných společnostech, u kterých je pravděpodobné, že se v dohledné době nezruší, protože mateřská společnost je schopna kontrolovat zrušení dočasných rozdílů. Při prvotním vykazování goodwillu se nevykazují žádné zdanitelné dočasné rozdíly. Výška odložené daně je založena na očekávaném způsobu realizace nebo zúčtování účetní hodnoty majetku a závazků s použitím daňových sazeb platných (nebo schválených) ke dni účetní závěrky.

Daň z příjmu je vykázána ve výkazu zisku a ztráty kromě té části, která se přímo vztahuje k položkám vykázaným v ostatním úplném výsledku. V takovém případě je v příslušné výši vykázána v ostatním úplném výsledku.

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. Odložená daň z příjmu je vypočtena pomocí aktuálně platné daňové sazby v době realizace aktiva či splnění závazku.

Odložené daňové pohledávky a závazky jsou vzájemně započteny, pokud existuje právně vynutitelný nárok na započtení splatného daňového závazku a pohledávky a zároveň se vztahují k daním vybíraným stejným daňovým úřadem od stejného daňového subjektu. Pokud se nevztahují k stejnému daňovému subjektu, je možné vzájemné započtení, pokud subjekty mají v úmyslu vyrovnat splatnou daňovou pohledávku nebo závazek v čisté výši nebo jejich daňové pohledávky a závazky budou realizovány současně.

## (w) Leasingy (nájemy)

### I. Účetní politika platná od 1. ledna 2019

Leasing je smlouva nebo část smlouvy, která poskytuje právo užívat majetek (podkladové aktivum) po stanovenou dobu výměnou za protiplnění.

#### (i) Skupina jako nájemce

Skupina vykazuje právo k užívání a leasingový závazek k datu zahájení leasingu (tj. datum, kdy je podkladové aktivum k dispozici k použití).

#### Nájemní podmínky

Skupina stanovuje dobu nájmu jako období, po které je nájem nevypověditelný, včetně období plynoucích z opcí na prodloužení nájmu, v případě že je prakticky jisté, že tyto opce budou uplatněny, případně období, která zahrnují opce na ukončení nájmu, u kterých je prakticky jisté, že nebudou uplatněny.

Skupina využívá úsudky při vyhodnocení, zda je prakticky jisté, že opce budou využity. To znamená, že bere do úvahy všechny relevantní faktory, která dávají z ekonomického hlediska smysl a popud k uplatnění opce. V případě kancelářských prostor si je Skupiny prakticky jisté, že využije opci na prodloužení nájmu pouze jedenkrát, protože další vývoj je příliš nejistý. V případě digitálních úložišť, je využití opcí na prodloužení nájmu předpokládáno do konce ekonomické životnosti daných serverů. Podobně jsou úsudky používány i v situacích pro určení doby nájmu u smluv na dobu neurčitou. Po začátku nájmu Skupina přehodnocuje dobu trvání nájmu v případě, že je zde významná událost či změna v okolnostech, které jsou pod její kontrolou a ovlivňují schopnost uplatnit (či neuplatnit) opci na prodloužení (např. změna v obchodní strategii).

#### Oceňování

##### a) Právo k užívání

K datu zahájení nájmu se aktivum s právem užívání oceňuje pořizovací cenou. Náklady na aktivum s právem užívání zahrnují:

- počáteční ocenění leasingového závazku (viz níže);
- předplacené leasingové splátky;
- počáteční přímé náklady;
- odhadované náklady na demontáž, odstranění nebo obnovení aktiva;
- snížené o přijaté leasingové pobídky.

Po prvotním zaúčtování je aktivum s právem užívání oceňováno stejným způsobem jako srovnatelné aktivum vlastněné Skupinou. Skupina proto dále uplatňuje IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení nebo IAS 40 Investice do nemovitostí a majetek s právem k užívání je dle těchto standardů dále prezentován v odpovídajícím řádku finančních výkazů.

Tam, kde je to relevantní, se použije standard IAS 36 Snížení hodnoty aktiv pro určení, zda došlo ke snížení hodnoty aktiva s právem užívání, a dále k zaúčtování případných zjištěných ztrát ze snížení jeho hodnoty.

##### b) Leasingový závazek

K datu zahájení nájmu je leasingový závazek oceněn současnou hodnotou budoucích leasingových plateb, které jsou k datu zahájení nájmu evidovány jako neuhrazené. Leasingové splátky jsou diskontovány implicitní úrokovou mírou z leasingu. Není-li tato k dispozici, použije se přírůstková výpůjční sazba.

Leasingové splátky zahrnují:

- fixní platby (včetně plateb, které jsou svojí podstatou fixní) snížené o veškeré pohledávky z nájemních pobídek;
- variabilní platby stanovené na základě indexu nebo sazby;
- zaručené zbytkové hodnoty;
- realizační cenu nákupní opce, kterou si je Skupina prakticky jistá, že využije; a
- sankce za předčasné ukončení nájmu.

Po prvotním zaúčtování je leasingový závazek oceněn zůstatkovou hodnotou s použitím metody efektivní úrokové sazby. Variabilní platby, které nejsou stanoveny na základě indexu a nebyly zahrnuty do ocenění leasingového závazku, se vykazují jako náklad.

Leasingové závazky jsou zahrnuty v rozvaze v položce „Ostatní závazky“.

#### **Krátkodobý pronájem a pronájem aktiv s nízkou hodnotou**

Skupina využila výjimku pro krátkodobé nájmy (nájmy s trváním 12 měsíců nebo méně od počátku nájmu, které nezahrnují opci na nákup; širší ekonomická stránka nájemních smluv je rovněž brána v úvahu - jako například náklady na opuštění či demontáž předmětu nájmu). Výjimka s povinností účtování byla také použita pro nájem aktiv s nízkou hodnotou (pod 5 000 EUR). Platby nájmu pro krátkodobé nájmy a nájmy aktiv s nízkou hodnotou jsou vykázány v nákladech v okamžiku jejich vzniku.

#### **Modifikace nájemní smlouvy**

Skupina účtuje o modifikaci nájmu jako o samostatném nájmu, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- a) modifikace zvětšuje rozsah nájmu přidáním jednoho či více podkladových aktiv k právu užívání; a
- b) protihodnota za leasing se zvyšuje o částku porovnatelnou se samostatnou cenou za zvýšení rozsahu a o případné vhodné úpravy této samostatné ceny tak, aby odrážela okolnosti konkrétní smlouvy.

U modifikací nájmu, o kterých se samostatně neúčtuje, přiřadí Skupina k datu této modifikace poskytnutou protihodnotu, určí dobu trvání modifikovaného nájmu a přehodnotí výši leasingového závazku s pomocí aktualizované hodnoty nájemních plateb a aktualizované úrokové sazby.

V případě modifikací nájmu, kde dochází ke snížení rozsahu nájmu, je přecenění závazku z leasingu zaúčtováno snížením účetní hodnoty aktiva s právem k užívání tak, aby odráželo částečné nebo úplné ukončení leasingu. Jakýkoli zisk nebo ztráta související s částečným nebo úplným ukončením leasingu se vykazuje do zisku nebo ztráty.

#### **Odložená daň vyplývající z IFRS 16**

Odložená daňová pohledávka a odložený daňový závazek vyplývající z práva k užívání a leasingové závazky se vykazují v čisté hodnotě.

#### **Dopad prvotní aplikace IFRS 16**

V rámci přechodu na nový standard byla zaúčtována nově práva z užívání a leasingové závazky. Skupina využila následující praktickou výjimku k okamžiku přechodu na IFRS 16 pro nájmy původně klasifikované jako operativní dle IAS 17:

- použila jednotnou diskontní sazbu pro nájmy s podobnými charakteristikami;
- využila výjimky pro krátkodobé nájmy, které mají zbývající dobu trvání méně než 12 měsíců od data prvotní aplikace;
- vyloučila přímé počáteční náklady z účtování o právu k užívání k okamžiku prvotní aplikace;
- využila zpětného pohledu pro určení doby nájmu v situaci kdy smlouva obsahuje opci na prodloužení či ukončení nájmu.

Pro nájem klasifikované jako finanční dle IAS 17 byla účetní hodnota práva k užívání a leasingových závazků k datu prvotní aplikace určena jako zůstatková hodnota pronajímaného aktiva a leasingových závazků podle IAS 17 stanovená v okamžiku před datem přechodu.

Dopad prvotní aplikace IFRS 16 je shrnut níže.

#### Dopad prvotní aplikace IFRS 16 k 1. lednu 2019

tis. EUR	1. leden 2019
Právo k užívání: Budovy a pozemky	37 699
Právo k užívání: Inventář a zařízení	6 761
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	(450)
Ostatní závazky (leasingové závazky)	44 056
Ostatní závazky (ostatní závazky)	(46)

#### Odsouhlasení závazků z operativního leasingu k 31. prosinci 2018 na leasingové závazky k 1. lednu 2019

tis. EUR	Celkem
Závazky z operativního leasingu k 31. prosinci 2018	60 602
Vážený průměr přírůstkové výpůjční sazby k 1. lednu 2019	1,73%
<b>Diskontovaný závazek z operativního leasingu k 1. lednu 2019</b>	<b>53 060</b>
Snížení na základě výjimky pro nájem majetku nízké hodnoty	(2 682)
Snížení na základě výjimky pro krátkodobé nájem	(6 325)
Závazky z finančního leasingu k 31. prosinci 2018	3
<b>Leasingové závazky vykázané k 1. lednu 2019</b>	<b>44 056</b>

#### Dopad na účetní závěrku za rok končící 31. prosincem 2019

Zůstatky k 31. prosinci 2019 týkající se operativního leasingu podle IAS 17, na něž byl použit IFRS 16 při jeho prvotní aplikaci (tj. níže uvedená tabulka nezahrnuje leasingy, které skupina uzavřela po 1. lednu 2019):

tis. EUR	Celkem
Právo k užívání	36 938
Závazek z leasingu	36 004
Odpisy	11 533
Nájemné (v rámci ostatních provozních nákladů)	(5 738)
Úrokové náklady	745
Daň z příjmů	(47)
Čisté peněžní toky z provozních aktivit (peněžní platby úroků z leasingu)	(674)
Čisté peněžní toky z finančních aktivit (peněžní platby jistiny leasingového závazku)	(11 180)

#### (ii) Skupina jako pronajímatel

Leasing, u něhož Skupina převádí v podstatě všechna rizika a odměny vyplývající z vlastnictví, je klasifikován jako finanční leasing. Pohledávka z finančního leasingu je vykazována po dobu leasingu v částce rovnající se čisté investici do leasingu a je vykázána v rámci úvěrů a záloh poskytnutým klientům v konsolidovaném výkazu o finanční pozici. Čistá investice do leasingu je vypočtena jako současná hodnota minimálních leasingových splátek a nezaručené zbytkové hodnoty, diskontované implicitní úrokovou sazbou leasingu.

Vykázání finančního výnosu je založeno na modelu odrážejícím konstantní periodickou míru výnosnosti čisté investice Skupiny do finančního leasingu.

Zisky a ztráty z prodeje aktiv ve vlastnictví Skupiny, které byly dříve předmětem finančního leasingu, jsou nyní vykazovány v čisté výši v Ostatních provozních výnosech nebo nákladech.

## II. Účetní politika platná před 1. lednem 2019

### (i) Skupina jako nájemce

Leasing, u něhož Skupina přejímá v podstatě všechna rizika a výhody vyplývající z vlastnictví, je klasifikován jako finanční leasing. Předmět leasingu je při počátečním účtování zachycen v nižší hodnotě z reálné hodnoty nebo současné hodnoty minimálních leasingových splátek. Následně po prvotním zaúčtování jsou aktiva účtována v souladu s účetními postupy vztahujícími se na toto aktivum. Minimální leasingové platby finančního leasingu jsou rozděleny na úroky a splátku jistiny. Úroky jsou alokovány do každého období po dobu trvání leasingu tak, aby vyjádřily konstantní úrokovou sazbu za období aplikovanou na neuhrazenou část jistiny.

Platby v rámci operativního leasingu jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně po dobu nájmu. Operativní leasing s možností ukončit smlouvu dříve než na konci sjednaného období je považován za nevypověditelný po dobu trvání výpovědní doby.

Na druhou stranu, v případě operativního leasingu se aktiva nevykazují ve výkazu o finanční pozici Skupiny.

### (ii) Skupina jako pronajímatel

Leasing, u něhož Skupina převádí v podstatě všechna rizika a odměny vyplývající z vlastnictví, je klasifikován jako finanční leasing. Pohledávka z finančního leasingu je vykazována po dobu leasingu v částce rovnající se čisté investici do leasingu a je vykázaná v rámci úvěrů a záloh poskytnutým klientům v konsolidovaném výkazu o finanční pozici. Čistá investice do leasingu je vypočtena jako současná hodnota minimálních leasingových splátek a nezaručené zbytkové hodnoty, diskontované implicitní úrokovou sazbou leasingu.

Vykázání finančního výnosu je založeno na modelu odrážejícím konstantní periodickou míru výnosnosti čisté investice Skupiny do finančního leasingu.

Zisky a ztráty z prodeje aktiv ve vlastnictví Skupiny, které byly dříve předmětem finančního leasingu, jsou nyní vykazovány v čisté výši v Ostatních provozních výnosech nebo nákladech.

### (x) Výnosy z prodeje zboží a poskytnutí služeb

Výnosy z prodeje zboží jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty, pokud bylo na kupujícího převedeno podstatné riziko a prospěch z vlastnictví. Výnosy z poskytnutých služeb jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty poměrně podle stupně dokončení transakce ke dni účetní závěrky. Stupeň dokončení je určen odkazem na provedenou prohlídku vykonané práce. Výnos není zaúčtován, pokud existují značné nejasnosti ohledně vymáhání dlužné částky, spojených nákladů nebo možného vrácení zboží.

### (y) Dividendy

Dividendy jsou vykázány ve výkazu o změnách ve vlastním kapitálu a též jako závazky v období, ve kterém jsou schválené.

### (z) Změny v účetních metodách

Skupina přijala IFRS 16 Finanční nástroje s datem prvotního použití od 1. ledna 2019.



## 4. ROZHODUJÍCÍ ÚČETNÍ ODHADY A PŘEDPOKLADY

Příprava účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví vyžaduje použití určitých rozhodujících účetních odhadů a předpokladů. Taktéž je nutné, aby vedení použilo úsudek při aplikaci účetních postupů Společnosti. Výsledný účetní odhad se tak bude zřídka rovnat skutečným výsledkům. Odhady a předpoklady, se kterými je spojeno významné riziko, že bude nutné provést úpravu účetní hodnoty aktiv nebo závazků v materiální výši v dalším finančním roku, jsou popsány níže. Odhady a předpoklady jsou průběžně hodnoceny. Opravy účetních odhadů jsou vykázány v období, ve kterém jsou opraveny, pokud se oprava týká jenom daného období. Pokud se oprava týká současného období i budoucích období, tak je oprava vykázána v obou obdobích – současném i budoucím.

### 4.1. Finanční nástroje

Při oceňování aktiva nebo závazku reálnou hodnotou Skupina, pokud je to možné, používá zjistitelná tržní data. Reálné hodnoty jsou rozděleny do různých úrovní v hierarchii založené na použitých vstupech v oceňovacích metodách, a to následujícím způsobem:

- Úroveň 1: ceny totožných aktiv nebo závazků kotované na aktivních trzích (neupravené);
- Úroveň 2: vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté v Úrovní 1, které jsou pro aktiva a závazky objektivně zjištělné, a to buď přímo (tj. ceny podobných nástrojů), nebo nepřímo (tj. odvozeny od takových cen);
- Úroveň 3: vstupní údaje, které nevycházejí z objektivně zjištělných tržních dat (objektivně nezjistitelné vstupní údaje).

Pokud pro daný finanční nástroj neexistuje aktivní trh, reálná hodnota je odhadnuta pomocí oceňovacích metod. Při použití oceňovacích metod vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by použili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Úroveň 2 reálných hodnot je stanovena na základě tržních hodnot, ale je upravena především, pokud je to vhodné, o úvěrové riziko Skupiny a protistrany.

Skupina účtuje přesuny mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty na konci účetního období, během kterého změna nastala.

Následující tabulka uvádí informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých při oceňování finančních aktiv klasifikovaných jako Úroveň 3 v hierarchii reálné hodnoty:

31. prosinec 2019

Druh finančního aktiva	Oceňovací metoda	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota k 31. 12. 2019	Rozsah odhadu	Citlivost reálné hodnoty na nepozorovatelné vstupy
Dluhopisy	Diskontované peněžní toky	Úvěrové rozpětí Bezriziková sazba	98 675	0,5% - 4,0% (0,5) % - 2,5%	Zvýšení by vedlo k nižší reálné hodnotě.
Akcie	Diskontované peněžní toky	Diskontní sazba Pokračující růst EBITDA	6 626	7,7% - 14,6% 2%	Zvýšení by vedlo k nižší reálné hodnotě. Zvýšení by vedlo k vyšší reálné hodnotě.
Investice do nemovitostí (budovy)	Srovnatelné prodeje	Cena za m <sup>2</sup>	69 482	327 - 3 136 EUR/m <sup>2</sup>	Zvýšení by vedlo k vyšší reálné hodnotě.
Investice do nemovitostí (pozemky)	Srovnatelné prodeje	Cena za m <sup>2</sup>	63 120	12 - 1 417 EUR/m <sup>2</sup>	Zvýšení by vedlo k vyšší reálné hodnotě.

31. prosinec 2018

Druh finančního aktiva	Oceňovací metoda	Významný nepozorovatelný vstup	Reálná hodnota k 31. 12. 2018	Rozsah odhadu	Citlivost reálné hodnoty na nepozorovatelné vstupy
Dluhopisy	Diskontované peněžní toky	Úvěrové rozpětí Bezriziková sazba	108 532	1% - 5,5 % (0,5) % - 3,0 %	Zvýšení by vedlo k nižší reálné hodnotě.
Akcie	Diskontované peněžní toky	Diskontní sazba Pokračující růst EBITDA	8 526	8,2% - 14,1% 2%	Zvýšení by vedlo k nižší reálné hodnotě. Zvýšení by vedlo k vyšší reálné hodnotě.
Investice do nemovitostí (budovy)	Srovnatelné prodeje	Cena za m <sup>2</sup>	71 412	367 – 3 209 EUR/m <sup>2</sup>	Zvýšení by vedlo k vyšší reálné hodnotě.
Investice do nemovitostí (pozemky)	Srovnatelné prodeje	Cena za m <sup>2</sup>	73 258	14 – 1 102 EUR/m <sup>2</sup>	Zvýšení by vedlo k vyšší reálné hodnotě.

Přestože se Skupina domnívá, že její odhady reálné hodnoty jsou přiměřené, použití různých metodik nebo předpokladů by mohlo vést k různým oceněním v reálné hodnotě. Pro měření reálné hodnoty na Úrovni 3 by změna jednoho nebo více použitých předpokladů (tj. použití možných alternativních předpokladů) měla následující účinky:

31. prosinec 2019

Druh finančního aktiva	Změna v nepozorovatelném vstupu	Změna reálné hodnoty
Dluhopisy a ostatní úvěry	Zvýšení úvěrového rozpětí o 1 %	(6 226)
	Snížení úvěrového rozpětí o 1 %	6 749
	Zvýšení bezrizikové sazby o 1 %	(3 533)
	Snížení bezrizikové sazby o 1 %	3 710
Akcie	Zvýšení diskontní sazby o 1 %	(41)
	Snížení diskontní sazby o 1 %	57
	Nárůst EBITDA o 5 % Pokles EBITDA o 5 %	17 (17)
Investice do nemovitostí (budovy)	Nárůst ceny za m <sup>2</sup> o 15 %	10 422
	Pokles ceny za m <sup>2</sup> o 15 %	(10 422)
Investice do nemovitostí (pozemky)	Nárůst ceny za m <sup>2</sup> o 15 %	9 468
	Pokles ceny za m <sup>2</sup> o 15 %	(9 468)

31. prosinec 2018

Druh finančního aktiva	Změna v nepozorovatelném vstupu	Změna reálné hodnoty
Dluhopisy a ostatní úvěry	Zvýšení úvěrového rozpětí o 1 %	(3 451)
	Snížení úvěrového rozpětí o 1 %	3 614
	Zvýšení bezrizikové sazby o 1 %	(3 451)
	Snížení bezrizikové sazby o 1 %	3 614
Akcie	Zvýšení diskontní sazby o 1 %	(774)
	Snížení diskontní sazby o 1 %	1 040
	Nárůst EBITDA o 5 %	387
	Pokles EBITDA o 5 %	(411)
Investice do nemovitostí (budovy)	Nárůst ceny za m <sup>2</sup> o 15 %	10 712
	Pokles ceny za m <sup>2</sup> o 15 %	(10 712)
Investice do nemovitostí (pozemky)	Nárůst ceny za m <sup>2</sup> o 15 %	10 989
	Pokles ceny za m <sup>2</sup> o 15 %	(10 989)

Pro další informace viz tyto body:

- bod 14. Finanční aktiva k obchodování a závazky k obchodování
- bod 15. Zajišťovací deriváty
- bod 16. Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty
- bod 17. Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku
- bod 26. Investice do nemovitostí

#### 4.2. Podnikové kombinace a alokace kupní ceny

Při podnikové kombinaci (viz též bod 5.1. Akvizice a založení dceřiných společností a bod 25. Investice do jednotek účtovaných ekvivalenční metodou) jsou identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabyvatele vykázány a oceněny jejich reálnými hodnotami ke dni akvizice. Alokace celkové kupní ceny mezi čistá nabytá aktiva se pro účely vykazování účetní závěrky provádí za podpory odborných poradců.

Oceňovací analýza vychází z historických a výhledových informací dostupných k datu podnikové kombinace. Veškeré výhledové informace, které mohou ovlivnit reálnou hodnotu nabytých aktiv, jsou založeny na očekávání budoucího konkurenčního a hospodářského prostředí ze strany vedení společnosti.

Výsledky oceňovacích analýz se rovněž používají pro stanovení dob odepisování a amortizace hodnot přiřazených konkrétním položkám dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku.

V průběhu roku 2019 byly zrealizovány následující akvizice:

4. dubna 2019 Skupina získala společnost Bankhaus Erbe a.o., která zřúzovala s J&T Bank, a.o. dne 10. července 2019.

23. dubna 2019 Skupina získala 50% podíl ve společnosti OSTRAVA AIRPORT MULTIMODAL PARK s.r.o.

2. října 2019 společnost J&T Bank, a.o. získala 100% podíl ve společnosti Moskovskij Neftechimiceskij Bank.

V průběhu roku 2018 došlo k následujícím akvizicím:

Dne 27. února 2018 společnost J&T Bank, a.o. zřúzovala s AKB «Khovanskij» a.o.

Dne 26. října 2018 společnost Poštová banka, a.s. koupila 100 % podíl v Amico Finance, a.s.

Dne 18. prosince 2018 společnost J&T Wine Holding SE získala 100 % podíl v českém vinařství Reisten, s.r.o.

### 4.3. Goodwill a testování na snížení hodnoty

Skupina každoročně provádí testování na snížení hodnoty u goodwillu vzniklého v důsledku podnikové kombinace v průběhu běžného účetního období a testování na snížení hodnoty u goodwillu již vykázaného v předchozích účetních obdobích (viz také bod 5.1. Akvizice a založení dceřiných společností a bod 27. Dlouhodobý nehmotný majetek). Skupina dále provádí testování na snížení hodnoty u ostatního nehmotného majetku s neurčitou dobou životnosti a také u peněžotvorných jednotek, kde byl zjištěn důvod k tomuto testování. K datu akvizice je získaný goodwill přiřazen ke každé peněžotvorné jednotce, u níž se předpokládá, že bude mít prospěch ze synergií podnikové kombinace. Snížení hodnoty se určuje odhadem zpětně získatelné částky peněžotvorné jednotky, k níž se goodwill vztahuje, a to na základě hodnoty z užívání odrážející odhadované budoucí diskontované peněžní toky nebo na základě reálné hodnoty snížené o náklady na prodej.

Ocenění reálnou hodnotou pro účely testování na snížení hodnoty byla zařazena do Úrovně 3 ocenění na základě vstupních údajů použitých při oceňování. Ve většině případů provedla Skupina odhad zpětně získatelných částek goodwillu a peněžotvorných jednotek na základě hodnoty z užívání. Hodnota z užívání se odvozuje z prognóz budoucích peněžních toků – tyto prognózy zpracovává vedení a po datu akvizice je aktualizuje. Diskontní sazby aplikované na předpokládané peněžní toky se vypočtou jako vážené průměrné náklady na kapitál ("WACC") každé peněžotvorné jednotky.

#### Poštová banka, a.s.

Při akvizici Poštové banky, a.s. a jejich dceřiných společností (Skupina Poštové banky) byl vykázan goodwill ve výši 20 033 tis. EUR. Zpětně získatelná částka 628 085 tis. EUR peněžotvorné jednotky Skupiny Poštové banky s účetní hodnotou 683 272 tis. EUR (podíl kontrolovaný Skupinou) k 31. prosinci 2019 a 694 314 tis. EUR k 31. prosinci 2018 byla stanovena jako vážený průměr ocenění pomocí metody diskontovaných peněžních toků a metody poměru ceny k účetní hodnotě (price-to-book). Peněžní toky v metodě diskontovaných peněžních toků byly odvozeny z dlouhodobého obchodního plánu Skupiny Poštové banky, přičemž klíčovými předpoklady byly odhady čistých úrokových výnosů a úvěrů poskytnutých klientům, které byly aplikovány na specifické období pěti let. Míra růstu použitá pro extrapolaci peněžních toků po tomto období činila 2,0 % (2018: 2,0 %). Očekávané budoucí peněžní toky byly diskontovány při použití váženého průměru nákladů na kapitál 5,00 % (2018: 5,76 %). Poměr ceny k účetní hodnotě (price-to-book) ve výši 1,01 % (2018: 1,12 %) byl odvozen z tržních dat srovnatelné skupiny evropských bank.

Při tomto testování na snížení hodnoty bylo identifikováno znehodnocení ve výši 55 187 tis. EUR (včetně rozpuštění souvisejících odložených daňových závazků a také odpisu goodwillu ve výši 20 033 tis. EUR).

#### Vinařské aktivity

Akvizice francouzského vinařství Chateau Teyssier (Société civile) a jeho distribuční síť prostřednictvím nákupu 100 % podílu ve společnosti OUTSIDER LIMITED a 80 % podílu ve společnosti SAXONWORLD LIMITED vedla k vykázaní goodwillu ve výši 3 606 tis. EUR. Goodwill se týká peněžotvorné jednotky, kterou představují společnosti OUTSIDER LIMITED, Chateau Teyssier (Société civile), CT Domains, SAXONWORLD LIMITED a World's End<sup>1</sup>. Zpětně získatelná částka z této peněžotvorné jednotky byla vypočtena pomocí srovnávací metody, která porovnává nemovitost (zejména cenu vinařské půdy) s jinými nemovitostmi s podobnými vlastnostmi, které se v poslední době prodaly. K 31. prosinci 2019 zpětně získatelná částka pro podíl kontrolovaný Skupinou převyšuje její účetní hodnotu 33 204 tis. EUR (2018: 33 856 tis. EUR). Testem na snížení hodnoty nebylo zjištěno žádné znehodnocení.

#### Amico Finance, a.s.

Dne 26. října 2018 společnost Poštová banka, a.s. koupila 100% podíl ve společnosti Amico Finance, a.s. Obchodní činnost společnosti Amico Finance, a.s. se zaměřuje především na poskytování spotřebitelských úvěrů. V souvislosti s touto akvizicí Skupina zaúčtovala goodwill ve výši 2 788 tis. EUR. Účetní hodnota goodwillu byla

k rozvahovému datu testována na snížení hodnoty v rámci penězotvorné jednotky představované účetní jednotkou Amico Finance, a.s. Testem na snížení hodnoty nebylo zjištěno žádné znehodnocení.

#### 4.4. Určení kontroly nad investičními fondy

Management na základě svého úsudku určí, zda znaky vymezené v bodě 3 (a) indikují, že Skupina ovládá investiční fond. Skupina jedná jako správce mnoha investičních fondů. Určení, zda Skupina investiční fond ovládá, se obvykle zaměřuje na vyhodnocení celkové ekonomické účasti Skupiny ve fondu (účast se skládá ze všech podílů a očekávaných poplatků za správu) a práva investorů odvolat správce fondu. Takto Skupina určila, že ve všech případech jedná pouze jako agent pro investory, s výjimkou fondu J&T REALITY otevřený podílový fond a fondů uvedených níže.

V roce 2018 Skupina založila J&T LOAN FUND, který je spravován společností J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. Vzhledem ke skutečnosti, že J&T FINANCE GROUP SE drží opci na nákup (call) zakladatelských akcií fondu, které dávají držitelům právo účastnit se valné hromady a přijímat rozhodnutí, Skupina došla k závěru, že má kontrolu nad fondem.

V roce 2017 v důsledku změny statutu fondu NOVA Hotels otevřený podílový fond REDSIDE investiční společnost, a.s., která nově dala investorům právo účastnit se shromáždění podílníků a rozhodovat většinou 75 % hlasovacích práv, získala J&T FINANCE GROUP SE kontrolu nad fondem.

Dále v roce 2017 J&T FINANCE GROUP SE koupila zakladatelské akcie fondu Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., s nimiž jsou spojena hlasovací práva v orgánech fondu. Tímto krokem Skupina získala nad fondem kontrolu (detailní přehled rozsahu konsolidace je možné nalézt v bodě 47. Společnosti v rámci Skupiny).

## 5. AKVIZICE A PRODEJE

### 5.1. Akvizice a založení dceřiných společností

#### (a) Akvizice dceřiných společností

V roce 2019 Skupina pořídila následující společnosti:

tis. EUR	Datum akvizice	Náklady	Peněžní výdaj	Podíl Skupiny po akvizici (%)
Bankhaus Erbe a.o.	04.04.2019	7 283	7 283	100,00
Moskovskij Neftechimiceskij Bank	02.10.2019	10 601	7 516	100,00
<b>Celkem</b>	–	<b>17 884</b>	<b>14 799</b>	–

V roce 2018 Skupina pořídila následující společnosti:

tis. EUR	Datum akvizice	Náklady	Peněžní výdaj	Podíl Skupiny po akvizici (%)
Amico Finance, a.s.	26.10.2018	2 710	2 710	98,46 <sup>2</sup>
Reisten, s.r.o.	18.12.2018	4 282	4 282	100,00
<b>Celkem</b>	–	<b>6 992</b>	<b>6 992</b>	–

<sup>1</sup> České vinařství KOLBY a.s. není součástí této penězotvorné jednotky.

<sup>2</sup> Skupina nejdříve získala 98,46 % a následně prodala 4,93 %

**(b) Založení dceřiných společností**

V roce 2019 Skupina založila následující podniky:

tis. EUR	Datum založení	Vložený kapitál	Podíl Skupiny po založení (%)
Colorizo Investment, a.s.	18.4.2019	78	100,00
ARITIMA, a.s.	19.6.2019	25	100,00
SPERIDA, a.s.	20.6.2019	25	100,00
J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.	23.12.2019	4	100,00

V roce 2018 Skupina založila následující podniky:

tis. EUR	Datum založení	Vložený kapitál	Podíl Skupiny po založení (%)
365.fintech, a.s.	23.1.2018	1 000	98,46
J&T Global Finance IX., s. r. o.	24.7.2018	5	100,00
J&T Global Finance X., s.r.o.	27.8.2018	8	100,00
J&T LOAN FUND	1.9.2018	79 980	99,23

**(c) Efekt akvizic**

Akvizice nových dceřiných společností v roce 2019 měly následující vliv na aktiva a pasiva Skupiny (viz. také bod 4.2 Podnikové kombinace a alokace kupní ceny):

tis. EUR	Bankhaus Erbe a.o. <sup>3</sup>	Moskovskij Neftechimiceskij Bank	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	39 350	32 432	71 782
Finanční aktiva k obchodování	–	21 590	21 590
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	8 325	2 539	10 864
Vyřazené skupiny držené k prodeji	–	88	88
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	280	524	804
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	1 135	22 682	23 817
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	235	978	1 213
Splatná daňová pohledávka	114	42	156
Investice do nemovitostí	–	1 988	1 988
Dlouhodobý hmotný majetek	–	3 237	3 237
Odložená daňová pohledávka	–	372	372
Vklady a úvěry od bank	–	(1 263)	(1 263)
Vklady a úvěry od klientů	(35 773)	(68 947)	(104 720)
Vydané dluhové cenné papíry	–	(138)	(138)
Podřízený dluh	(4 088)	(1 254)	(5 342)
Ostatní závazky	(489)	(694)	(1 183)
Rezervy	–	(78)	(78)
<b>Čistá identifikovatelná aktiva a závazky</b>	<b>9 089</b>	<b>14 098</b>	<b>23 187</b>
Zisk z výhodné koupě	(1 806)	(3 497)	(5 303)
Náklady akvizice	7 283	10 601	17 884
Protiplnění, zaplacené v hotovosti	(7 283)	(7 516)	(14 799)
Nabyté peněžní prostředky	36 202	28 973	65 175
<b>Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků</b>	<b>28 919</b>	<b>21 457</b>	<b>50 376</b>
Zisk (ztráta) od data akvizice	1 350	15	1 365
Zisk (ztráta) akvírované entity za rok 2019	(1 772)	(1 744)	(3 516)
Výnos akvírované entity za rok 2019	(291)	6 386	6 095

<sup>3</sup> 10. července 2019 Bankhaus Erbe a.o. sfúzovala s J&T Bank, a.o.

Akvizice nových dceřiných společností v roce 2018 měly následující vliv na aktiva a pasiva Skupiny (viz. také bod 4.2 Podnikové kombinace a alokace kupní ceny):

tis. EUR	Amico Finance, a.s.	Reisten, s.r.o.	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	2	–	2
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	10 771	1 811	12 582
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	56	–	56
Dlouhodobý nehmotný majetek	118	–	118
Dlouhodobý hmotný majetek	–	2 471	2 471
Vklady a úvěry od bank	(10 355)	–	(10 355)
Ostatní závazky	(633)	–	(633)
Rezervy	(37)	–	(37)
<b>Čistá identifikovatelná aktiva a závazky</b>	<b>(78)</b>	<b>4 282</b>	<b>4 204</b>
Goodwill z pořízení nových dceřiných společností	2 788	–	2 788
Požizovací náklady	2 710	4 282	6 992
Protiplnění, zaplacené v hotovosti	(2 710)	(4 282)	(6 992)
Nabyté peněžní prostředky	2	–	2
<b>Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků</b>	<b>(2 708)</b>	<b>(4 282)</b>	<b>(6 990)</b>
Zisk (ztráta) od data akvizice	(2 550)	–	(2 550)
Zisk (ztráta) akvírované entity za rok 2018	(3 861)	(29)	(3 890)
Výnos akvírované entity za rok 2018	652	631	1 283

## 5.2. Prodeje

### (a) Prodeje dceřiných společností

Následující prodeje nastaly v letech 2019 a 2018:

31. prosinec 2019

tis. EUR	Datum prodeje	Ostatní vyřazená aktiva	Peněžní výdej	Zisk (ztráta) z prodeje/likvidace
J&T Global Finance V, s. r. o. v likvidácii	31.7.2019	–	(251)	(267)
<b>Celkem</b>		<b>–</b>	<b>(251)</b>	<b>(267)</b>

31. prosinec 2018

tis. EUR	Datum prodeje	Ostatní vyřazená aktiva	Peněžní výdej	Zisk (ztráta) z prodeje/likvidace
J&T Global Finance IV, B.V.	14.5.2018	–	–	140
J&T Global Finance III, s. r. o. v likvidácii	31.8.2018	–	–	(89)
<b>Celkem</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>51</b>



**(b) Efekt prodejí**

Prodeje dceřiných společností měly následující vliv na aktiva a závazky Skupiny:

**Efekt prodejí v roce 2019**

tis. EUR	J&T Global Finance V, s. r. o. v likvidácii
Peníze a peněžní ekvivalenty	251
Splatná daňová pohledávka	22
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	(6)
<b>Čistá aktiva a závazky</b>	<b>267</b>
Prodejní cena	–
Ostatní prodané hodnoty	–
Kumulativní výnos a náklad zahrnutý v OCI reklasifikovaný do zisku nebo ztráty	–
<b>Zisk (ztráta) z prodeje</b>	<b>(267)</b>
Přijatá peněžní úhrada	–
Úbytek peněžních prostředků	(251)
<b>Čistý úbytek peněžních prostředků</b>	<b>(251)</b>

**Efekt prodejí v roce 2018**

tis. EUR	J&T Global Finance IV, B.V. in liquidation	J&T Global Finance III, s. r. o. v likvidácii	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	1	–	1
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	–	93	93
Splatná daňová pohledávka	1	–	1
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	(2)	(4)	(6)
<b>Čistá aktiva a závazky</b>	<b>–</b>	<b>89</b>	<b>89</b>
Prodejní cena	–	–	–
Ostatní prodané hodnoty	–	–	–
Kumulativní výnos a náklad zahrnutý v OCI reklasifikovaný do zisku nebo ztráty	140	–	140
<b>Zisk (ztráta) z prodeje</b>	<b>140</b>	<b>(89)</b>	<b>51</b>
Přijatá peněžní úhrada	–	–	–
Úbytek peněžních prostředků	(1)	–	(1)
<b>Čistý úbytek peněžních prostředků</b>	<b>(1)</b>	<b>–</b>	<b>(1)</b>

## 6. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

tis. EUR	2019	2018
<b>Úrokové výnosy vypočítány pomocí efektivní úrokové míry</b>		
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám a klientům	330 128	333 888
Dluhopisy a jiné cenné papíry	31 598	33 074
Repo operace	5 098	5 186
Směnky	215	494
Pohledávky za centrálními bankami	55 378	29 239
Ostatní	3 528	4 271
<b>Celkem úrokové výnosy vypočítány pomocí efektivní úrokové míry</b>	<b>425 945</b>	<b>406 152</b>
<b>Úrokové výnosy podle tříd nástrojů:</b>		
Finanční nástroje v naběhlé hodnotě	404 662	385 941
Finanční nástroje ve FVOCI	21 283	20 211
<b>Celkem úrokové výnosy vypočítány pomocí efektivní úrokové míry</b>	<b>425 945</b>	<b>406 152</b>
Finanční aktiva k obchodování	4 566	6 746
Investiční nástroje ve FVTPL	720	424
Zajišťovací deriváty	(2 189)	(1 272)
<b>Celkové ostatní úrokové výnosy</b>	<b>3 097</b>	<b>5 898</b>
<b>Celkové úrokové výnosy</b>	<b>429 042</b>	<b>412 050</b>
<b>Úrokové náklady</b>		
Závazky vůči bankám a klientům	(69 552)	(66 955)
Dluhopisy a jiné cenné papíry	(22 541)	(16 118)
Zajišťovací deriváty	(31)	(990)
Směnky	(1 618)	(894)
Repo operace	(775)	–
Ostatní	(4 870)	(3 271)
<b>Celkové úrokové náklady</b>	<b>(99 387)</b>	<b>(88 228)</b>
<b>Úrokové náklady podle tříd nástrojů:</b>		
Finanční nástroje v naběhlé hodnotě	(99 337)	(88 181)
Finanční nástroje ve FVTPL	(50)	(47)
<b>Celkové úrokové náklady</b>	<b>(99 387)</b>	<b>(88 228)</b>
<b>Celkové čisté úrokové výnosy</b>	<b>329 655</b>	<b>323 822</b>

Úrokové náklady ze zajišťovacích derivátů zahrnují naběhlý úrok z úrokových derivátů sloužících k zajištění úrokového rizika.

Ostatní úrokové výnosy ve výši 3 528 tis. EUR zahrnují záporné úroky z vkladů a úvěrů od bank ve výši 525 tis. EUR (2018: 1 481 tis. EUR).

## 7. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. EUR	2019	2018
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>		
Poplatky za správu a platební transakce	34 766	33 162
Poplatky z aktiv ve správě	34 213	32 171
Poplatky za vydávání dluhopisů	19 357	26 472
Poplatky z operací s finančními nástroji	12 358	11 292
Poplatky za zúčtování a vypořádání	12 348	5 238
Poplatky za úschovu, správu a uložení cenností	4 282	3 990
Poplatky z příslibů a záruk	2 476	3 028
Zprostředkovatelské poplatky	620	868
Servisní poplatek související s faktoringem	128	1 048
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	15 464	17 572
<b>Celkové výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>136 012</b>	<b>134 841</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>		
Zprostředkovatelské poplatky	(20 379)	(7 628)
Poplatky za platební transakce	(6 232)	(4 377)
Poplatky za operace s finančními nástroji	(4 326)	(8 010)
Ostatní náklady na poplatky a provize	(7 917)	(8 329)
<b>Celkové náklady na poplatky a provize</b>	<b>(38 854)</b>	<b>(28 344)</b>
<b>Celkové čisté výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>97 158</b>	<b>106 497</b>

Položka Ostatní výnosy a náklady z poplatků a provizí zahrnuje velký počet drobných položek, které jsou samostatně nevýznamné.

## 8. ČISTÝ ZISK Z OBCHODOVÁNÍ

tis. EUR	2019	2018
Čisté zisky (ztráty) z finančních nástrojů k obchodování	14 657	(19 196)
– deriváty	5 646	(22 315)
– kapitálové nástroje	4 104	3 429
– dluhové nástroje	4 907	(310)
Čisté zisky (ztráty) z finančních aktiv povinně ve FVTPL (ne k obchodování)	49 159	6 039
Čisté zisky (ztráty) z finančních nástrojů určených jako oceňované ve FVTPL	98	1 672
Čisté zisky (ztráty) z finančních nástrojů ve FVOCI	2 926	1 820
– dividendové výnosy z kapitálových nástrojů ve FVOCI	675	449
– prodej dluhových nástrojů	2 251	1 371
Realizované a nerealizované zisky (ztráty) z finančních aktiv v naběhlé hodnotě	(2 009)	–
Čisté zisky (ztráty) ze zajišťovacího účetnictví	47	(6)
– zajišťované položky	3 037	1 797
– zajišťovací položky	(2 990)	(1 803)
Kurzové zisky (ztráty)	1 990	14 297
<b>Celkový čistý zisk z obchodování</b>	<b>66 868</b>	<b>4 626</b>

Skupina vykázala ztrátu ve výši 2 009 tis. EUR (2018: 0 tis. EUR), která vznikla v důsledku odúčtování finančních aktiv oceněných v zůstatkové hodnotě v důsledku modifikace.

## 9. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. EUR	2019	2018
Výnosy ze služeb a poradenství	27 198	28 075
Výnosy pojišťoven (pojistné)	10 106	9 435
Výnosy z prodeje zboží	5 457	5 414
Ostatní výnosy z pronájmu	4 251	1 620
Výnosy z operativních pronájmů	2 109	4 598
Čistý zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení a nehmotných aktiv	1 268	–
Změna opravných položek k pohledávkám a ostatním aktivům	902	–
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí	839	936
Změna rezerv	–	1 902
Zisk z prodeje dceřiných společností, společných a přidružených podniků (bod 5.2)	–	51
Ostatní výnosy	5 045	8 855
<b>Celkové ostatní provozní výnosy</b>	<b>57 175</b>	<b>60 886</b>

Položka Ostatní výnosy zahrnuje velký počet drobných položek, které jsou samostatně nevýznamné.

## 10. OSOBNÍ NÁKLADY

tis. EUR	2019	2018
Mzdy a platy	(106 123)	(92 919)
Povinné příspěvky na sociální zabezpečení	(28 366)	(24 542)
Ostatní sociální náklady	(4 646)	(4 086)
<b>Celkové osobní náklady</b>	<b>(139 135)</b>	<b>(121 547)</b>

Vážený průměr počtu zaměstnanců během roku 2019 byl 3 051 (2018: 2 852), ze kterých bylo 186 (2018: 188) vedoucích pracovníků.

## 11. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. EUR	2019	2018
Náklady na reklamu	(18 629)	(15 452)
Náklady na opravy a údržbu	(12 979)	(11 070)
Čistá hodnota odepsaných pohledávek	(11 143)	(4 436)
Čistá změna reálné hodnoty investičního majetku (Bod 26)	(10 208)	(2 797)
Speciální poplatek placený finančními institucemi (bankovní odvod)	(9 145)	(8 983)
Administrativní náklady	(8 860)	(8 869)
Náklady na poradenství	(8 479)	(7 211)
Náklady na komunikaci	(7 621)	(6 068)
Povinné poplatky placené finančními institucemi	(7 363)	(5 822)
Spotřeba materiálu	(5 885)	(5 884)
Majetkové a ostatní daně	(3 838)	(3 448)
Náklady na pojistná plnění	(3 172)	(3 484)
Náklady na pronájem klasifikované jako služby	(3 137)	(20 318)
Sponzorství a dary	(2 989)	(2 752)
Náklady spojené s provozem hotelu	(2 978)	(3 111)
Krátkodobé leasingy	(2 916)	–
Změna pojistně technických rezerv	(2 829)	(3 112)
Variabilní leasingové platby	(2 464)	–
Doprava a ubytování, cestovní náklady	(2 403)	(2 282)
Energie	(1 647)	(1 583)
Vzdělávací kurzy a konference	(1 361)	(1 359)
Pronájem aktiv s nízkou hodnotou	(1 164)	–
Outsourcing	(808)	(1 318)
Tvorba a rozpuštění rezerv	(567)	–
Ztráta z prodeje dceřiných společností (Bod 5.2)	(267)	(284)
Smluvní pokuty	(84)	(83)
Změna ve znehodnocení pohledávek a ostatních aktiv	–	(7 331)
Ostatní provozní náklady	(13 005)	(11 918)
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>(145 941)</b>	<b>(138 975)</b>

Položka Ostatní provozní náklady zahrnuje velký počet drobných položek, které jsou samostatně nevýznamné.

## 12. DAŇ Z PŘÍJMU

tis. EUR	2019	2018
<b>Splatná daň z příjmu</b>		
Běžný rok	(53 684)	(45 009)
Úpravy za předcházející období	1 121	705
Srážková daň z úroků	(65)	(638)
<b>Celkem</b>	<b>(52 628)</b>	<b>(44 942)</b>
<b>Odložený daňový výnos (náklad)</b>		
Zaúčtování a zúčtování dočasných rozdílů	11 995	9 800
Změna v daňové sazbě	-	-
<b>Celkem</b>	<b>11 995</b>	<b>9 800</b>
<b>Celková daň z příjmu</b>	<b>(40 633)</b>	<b>(35 142)</b>

Daň z příjmu právnických osob v České republice pro rok 2019 a 2018 je 19 %. Daň z příjmu právnických osob na Slovensku pro rok 2019 a 2018 je 21 %. Daň z příjmu právnických osob v Rusku pro rok 2019 a 2018 je 20 %. Daň z příjmu právnických osob v Chorvatsku pro rok 2019 a 2018 činí 18 %.

## (i) Odsouhlasení efektivní daňové sazby

tis. EUR	2019 %	2019	2018 %	2018
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>		<b>164 739</b>		<b>139 427</b>
Daň z příjmu při sazbě 19 % (2018: 19 %)	(19,0)	(31 300)	(19,0)	(26 491)
Efekt daňových sazeb v zahraničních jurisdikcích	0,3	509	(1,0)	(1 331)
Daňově neuznatelné náklady	(17,6)	(29 076)	(21,1)	(29 363)
Nezdanitelný příjem	12,9	21 200	15,8	21 988
Srážková daň z úroků	0,0	(65)	(0,5)	(638)
Uznání dříve neuznaných daňových ztrát	0,0	9	0,5	645
Daňová ztráta běžného období, pro kterou nebyla vytvořena odložená daňová pohledávka	(1,8)	(2 937)	(0,2)	(305)
Odložená daň – úprava odložené daně z minulého období v aktuálním období	(0,1)	(94)	(0,3)	(352)
Nadhodnocení daně v minulých letech	0,7	1 121	0,5	705
<b>Celkový daňový náklad</b>	<b>(24,6)</b>	<b>(40 633)</b>	<b>(25,3)</b>	<b>(35 142)</b>

## (ii) Daň z příjmu vykázaná v ostatním úplném výsledku

tis. EUR	Před zdaněním 2019	Daňový výnos 2019	Po zdanění 2019	Před zdaněním 2018	Daňový náklad 2018	Po zdanění 2018
<b>Ostatní úplný výsledek – položky, které jsou nebo by mohly být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty</b>						
Rozdíly z kurzových přepočtů	23 469	–	23 469	(20 157)	–	(20 157)
Dluhové nástroje ve FVOCI – čistá změna reálné hodnoty <sup>4</sup>	1 551	127	1 678	(167)	(25)	(142)
Dluhové nástroje ve FVOCI – čistá hodnota převedená do zisku nebo ztráty	(24)	5	(19)	17	(4)	13
Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	578	–	578	(7)	–	(7)
<b>Ostatní úplný výsledek – položky, které nebudou následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty</b>						
Kapitálové nástroje ve FVOCI – čistá změna reálné hodnoty	1 284	(259)	1 025	1 277	(331)	946
<b>Celkem</b>	<b>26 858</b>	<b>(127)</b>	<b>26 731</b>	<b>(19 037)</b>	<b>(360)</b>	<b>(19 347)</b>

## (iii) Pohyby v odložené dani v průběhu roku

tis. EUR	Zůstatek k 1. 1. 2019	Vykázané ve výkazu zisku a ztráty	Vykázané v ostatním úplném výsledku	Nabyté v podnikových kombinacích	Rozdíly z kurzových přepočtů	Úbytky	Zůstatek k 31. 12. 2019
Dlouhodobý hmotný majetek	1 632	(372)	–	(84)	(9)	–	1 167
Dlouhodobý nehmotný majetek	(12 079)	12 134	–	–	(3)	–	52
Investice do nemovitostí	(2 248)	45	–	260	(290)	–	(2 233)
Leasing (IFRS 16)	–	41	–	–	–	–	41
Snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv	70	42	–	–	1	–	113
Investiční nástroje ve FVOCI	(1 616)	847	(127)	–	(81)	–	(977)
Investiční nástroje v naběhlé hodnotě	(1 969)	840	–	–	1	–	(1 128)
Zaměstnanecké požitky (IAS 19)	1 083	732	–	3	21	–	1 839
Čisté nezaplacené úroky	(68)	63	–	–	–	–	(5)
Finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	(302)	(12)	–	–	(42)	–	(356)
Úvěry a zálohy	18 070	(4 407)	–	77	(213)	–	13 527
Rezervy	1 777	(651)	–	–	9	–	1 135
Deriváty	153	(168)	–	–	15	–	–
Daňové ztráty	1 319	(33)	–	108	181	(50)	1 525
Ostatní dočasné rozdíly	9 980	2 894	–	8	117	50	13 049
<b>Celkem</b>	<b>15 802</b>	<b>11 995</b>	<b>(127)</b>	<b>372</b>	<b>(293)</b>	<b>–</b>	<b>27 749</b>

<sup>4</sup> Rozdíl mezi konsolidovaným výkazem o úplném výsledku a hodnotou dluhových nástrojů ve FVOCI po zdanění je způsoben očekávanými úvěrovými ztrátami, které jsou zohledněny v odložené dani ve výkazu zisku a ztráty.

tis. EUR	Zůstatek k 1. 1. 2018	Vykázané ve výka- zu zisku a ztráty	Vykázané v ostatním úplném výsledku	Nabyté v podniko- vých kom- binacích	Rozdíly z kuzových přepočtů	Dopad IFRS 9 – reklasifi- kace	Dopad IFRS 9 – přecenění	Zůstatek k 31. 12. 2018
Dlouhodobý hmotný majetek	1 444	192	–	–	(4)	–	–	1 632
Dlouhodobý nehmotný majetek	(14 612)	2 363	–	–	170	–	–	(12 079)
Investice do nemovitostí	(2 632)	32	–	–	352	–	–	(2 248)
Snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv	61	9	–	–	–	–	–	70
Realizovatelné investiční nástroje	(4 035)	–	–	–	–	4 035	–	–
Investiční nástroje ve FVOCI	–	1 739	(360)	–	(109)	(4 035)	1 149	(1 616)
Investiční nástroje držené do splatnosti	(2 882)	–	–	–	–	2 882	–	–
Investiční nástroje v naběhlé hodnotě	–	913	–	–	–	(2 882)	–	(1 969)
Zaměstnanecké požitky (IAS 19)	1 026	63	–	–	(6)	–	–	1 083
Čisté nezaplacené úroky	(48)	(20)	–	–	–	–	–	(68)
Finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	(141)	886	–	–	32	–	(1 079)	(302)
Úvěry a zálohy	9 589	1 924	–	–	228	–	6 329	18 070
Rezervy	870	(859)	–	–	(16)	–	1 782	1 777
Deriváty	144	29	–	–	(20)	–	–	153
Daňové ztráty	1 245	226	–	–	(152)	–	–	1 319
Ostatní dočasné rozdíly	7 916	2 303	–	–	(239)	–	–	9 980
<b>Celkem</b>	<b>(2 055)</b>	<b>9 800</b>	<b>(360)</b>	<b>–</b>	<b>236</b>	<b>–</b>	<b>8 181</b>	<b>15 802</b>

### 13. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty</b>		
Pokladní hotovost	71 985	71 476
Běžné účty u centrálních bank	35 588	57 793
Úvěry a zálohy poskytnuté centrálním bankám	35 045	36 348
Běžné účty u bank	100 705	51 591
Úvěry a zálohy od bank s původní splatností do 3 měsíců	23 057	34 845
Úvěry v reverzních dohodách o zpětném odkupu (viz bod 22.2)	2 213 179	2 201 052
Snížení hodnoty (viz bod 24 (a))	(259)	(247)
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty celkem</b>	<b>2 479 300</b>	<b>2 452 858</b>



## 14. FINANČNÍ AKTIVA K OBCHODOVÁNÍ A OBCHODNÍ ZÁVAZKY

### 14.1. Finanční aktiva k obchodování

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
<b>Nederivátová finanční aktiva k obchodování</b>		
Dluhopisy	102 952	149 504
Akcie	12 354	23 887
Podílové listy investičních fondů	182	299
Ostatní finanční aktiva	3 530	18 310
<b>Nederivátová finanční aktiva k obchodování celkem</b>	<b>119 018</b>	<b>192 000</b>
<b>Deriváty k obchodování</b>		
Měnové kontrakty	44 720	20 942
Opce pro nákup akcií	716	–
Opce pro nákup komodit	122	3
Úrokové swapy	79	–
<b>Deriváty k obchodování celkem</b>	<b>45 637</b>	<b>20 945</b>
<b>Finanční aktiva k obchodování celkem</b>	<b>164 655</b>	<b>212 945</b>

Dluhopisy k obchodování k 31. prosinci 2019 zahrnovaly zejména korporátní dluhopisy, které tvoří 58% podíl (2018: 30 %) a státní dluhopisy, které tvoří 23% podíl (2018: 61 %).

Výnos z dluhových a ostatních nástrojů s pevnou úrokovou sazbou je vykázán jako úrokový výnos.

Žádné finanční aktivum k obchodování nebylo předmětem zástavy (2018: 0).

(i) Ocenění reálnou hodnotou finančních aktiv k obchodování

K 31. prosinci 2019

tis. EUR	Akcie	Dluhopisy	Podílové listy investičního fondu	Ostatní finanční aktiva	Celkem
<b>Reálná hodnota nederivátových finančních aktiv k obchodování</b>					
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	11 238	39 729	–	2 154	53 121
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	1 014	60 947	182	1 372	63 515
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	102	2 276	–	4	2 382
<b>Celkem</b>	<b>12 354</b>	<b>102 952</b>	<b>182</b>	<b>3 530</b>	<b>119 018</b>
<b>Reálná hodnota derivátů k obchodování</b>					
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen					45 637
<b>Celkem</b>					<b>45 637</b>
<b>Finanční aktiva k obchodování celkem</b>					<b>164 655</b>

K 31. prosinci 2018

tis. EUR	Akcie	Dluhopisy	Podílové listy investičního fondu	Ostatní finanční aktiva	Celkem
<b>Reálná hodnota nederivátových finančních aktiv k obchodování</b>					
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	23 785	101 990	–	18 310	144 085
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	3	45 966	299	–	46 268
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	99	1 548	–	–	1 647
<b>Celkem</b>	<b>23 887</b>	<b>149 504</b>	<b>299</b>	<b>18 310</b>	<b>192 000</b>
<b>Reálná hodnota derivátů k obchodování</b>					
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen					20 945
<b>Celkem</b>					<b>20 945</b>
<b>Finanční aktiva k obchodování celkem</b>					<b>212 945</b>

## (ii) Detail ocenění reálnou hodnotou na úrovni 3

Následující tabulka zobrazuje pohyb v Úrovní 3 v hierarchii reálných hodnot od počátečních stavů až po konečné zůstatky:

tis. EUR	Akcie	Dluhopisy	Ostatní	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2019	99	1 548	–	1 647
Celkové zisky (ztráty) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	2	(4)	3	1
Přírůstky	–	220	1	221
Úbytky	(1)	–	–	(1)
Přesun do Úrovně 2	–	(1 542)	–	(1 542)
Přesun z Úrovně 1	–	2 028	–	2 028
Úrokové výnosy bez přijatých úroků	–	–	–	–
Vliv změn devizových kurzů	2	26	–	28
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b>	<b>102</b>	<b>2 276</b>	<b>4</b>	<b>2 382</b>

tis. EUR	Akcie	Dluhopisy	Ostatní	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2018	76	1 320	–	1 396
Celkové zisky (ztráty) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	22	(145)	–	(123)
Přírůstky	1	8	–	9
Úbytky	–	(654)	–	(654)
Přesun do Úrovně 1	–	(660)	–	(660)
Přesun z Úrovně 2	–	1 680	–	1 680
Úrokové výnosy bez přijatých úroků	–	9	–	9
Vliv změn devizových kurzů	–	(10)	–	(10)
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2018</b>	<b>99</b>	<b>1 548</b>	<b>–</b>	<b>1 647</b>

Vzhledem ke změnám tržních podmínek u některých finančních nástrojů byly k 31. prosinci 2019 k dispozici odvozené tržní ceny těchto nástrojů. Dluhopisy v hodnotě 1 542 tis. EUR (2018: 0) byly proto k tomuto datu převedeny z Úrovně 3 do Úrovně 2. Vzhledem k nedostatku informací ke stanovení reálných hodnot u některých finančních nástrojů byly v roce 2019 převedeny z Úrovně 1 do Úrovně 3 dluhopisy v hodnotě 2 028 tis. EUR (2018: 0). V roce 2018 byly z Úrovně 3 do Úrovně 1 převedeny dluhopisy v hodnotě 660 tis. EUR a z Úrovně 2 do Úrovně 3 v hodnotě 1 680 tis. EUR.

Na druhou stranu pro dluhopisy v hodnotě 1 284 tis. EUR byly k dispozici dostatečné informace pro měření reálných hodnot vycházející z pozorovatelných vstupů na trhu a byly tudíž převedeny z Úrovně 2 do Úrovně 1 (2018: dluhopisy 871 tis. EUR, akcie 508 tis. EUR a ostatní finanční aktiva 390 tis. EUR). Dluhopisy ve výši 9 016 tis. EUR (2018: 608 tis. EUR) a ostatní finanční aktiva ve výši 927 tis. EUR (2018: 0), pro které nebyly k 31. prosinci 2019 k dispozici odvozené tržní ceny, byly převedeny z Úrovně 1 do Úrovně 2.

#### 14.2. Závazky k obchodování

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
<b>Nederivátové závazky k obchodování</b>		
Ostatní závazky k obchodování	999	9
<b>Nederivátové závazky k obchodování celkem</b>	<b>999</b>	<b>9</b>
<b>Deriváty k obchodování</b>		
Forwardové měnové kontrakty	24 102	7 415
Měnové swapy	2 033	1 624
Komoditní deriváty	256	20
Opce pro nákup akcií	–	180
<b>Deriváty k obchodování celkem</b>	<b>26 391</b>	<b>9 239</b>
<b>Závazky k obchodování celkem</b>	<b>27 390</b>	<b>9 248</b>

#### Ocenění finančních závazků k obchodování reálnou hodnotou

tis. EUR	31. prosince 2019	31. prosince 2018
<b>Reálná hodnota nederivátových závazků k obchodování</b>		
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	–	9
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	999	–
<b>Celkem</b>	<b>999</b>	<b>9</b>
<b>Reálná hodnota derivátů k obchodování</b>		
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	26 391	9 239
<b>Celkem</b>	<b>26 391</b>	<b>9 239</b>
<b>Závazky k obchodování celkem</b>	<b>27 390</b>	<b>9 248</b>

V letech končících 31. prosincem 2019 a 2018 nedošlo k žádným přesunům závazků k obchodování mezi úrovněmi 1, 2 a 3 hierarchie reálných hodnot.

## 15. ZAJIŠŤOVACÍ DERIVÁTY

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
<b>Zajišťovací deriváty (aktiva)</b>		
Forwardové měnové kontrakty	523	28
<b>Zajišťovací deriváty (aktiva) celkem</b>	<b>523</b>	<b>28</b>
<b>Zajišťovací deriváty (závazky)</b>		
Úrokové swapy	7 183	4 656
Portfolio zajišťovacích derivátů pro úrokové riziko	2 237	951
Forwardové měnové kontrakty	–	2
<b>Zajišťovací deriváty (závazky) celkem</b>	<b>9 420</b>	<b>5 609</b>

Skupina využívá zajišťovací deriváty k zajištění reálné hodnoty vykázaných aktiv (dluhopisy s pevným výnosem denominované v eurech). Úrokové swapy se používají k zajištění úrokového rizika, kterému jsou vystavena aktiva s fixní úrokovou platbou ve vlastnictví Skupiny (jak aktiva držená ve FVOCI, tak úvěry klientům v naběhlé hodnotě). Měnové swapy s měnovým párem CZK / EUR (nákup / prodej) se používají jako zajišťovací nástroje proti změnám směnných kurzů kapitálových nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku.

Všechny zajišťovací nástroje byly efektivní po celou dobu trvání zajišťovacího vztahu.

K 31. prosinci 2019 byly zůstatky zajišťovacích derivátů následující:

**Zajištění reálné hodnoty**

tis. EUR	Nominální hodnota Nákup	Nominální hodnota Prodej	Reálná hodnota Kladná	Reálná hodnota Záporná
<b>Zajišťovanou položkou dluhové nástroje ve FVOCI s pevnou úrokovou sazbou</b>				
	x	x	–	(7 183)
Úrokové swapy				
Splatnost do tří měsíců	–	–	x	x
Splatnost 3 měsíce - 1 rok	69 500	(69 500)	x	x
Splatnost za více než 1 rok	184 476	(184 476)	x	x

tis. EUR	Nominální hodnota Nákup	Nominální hodnota Prodej	Reálná hodnota Kladná	Reálná hodnota Záporná
<b>Zajišťovanou položkou úvěry poskytnuté klientům s pevnou úrokovou sazbou</b>				
	x	x	–	(2 237)
Úrokové swapy				
Splatnost do tří měsíců	–	–	x	x
Splatnost 3 měsíce - 1 rok	–	–	x	x
Splatnost za více než 1 rok	93 400	(93 400)	x	x

tis. EUR	Nominální hodnota Nákup	Nominální hodnota Prodej	Reálná hodnota Kladná	Reálná hodnota Záporná
<b>Zajišťovanou položkou kapitálové nástroje ve FVOCI</b>				
	x	x	523	–
Měnové swapy				
Splatnost do tří měsíců	–	–	x	x
Splatnost 3 měsíce - 1 rok	–	–	x	x
Splatnost za více než 1 rok	22 438	(21 002)	x	x

K 31. prosinci 2018 byly zůstatky zajišťovacích derivátů následující:

tis. EUR	Nominální hodnota Nákup	Nominální hodnota Prodej	Reálná hodnota Kladná	Reálná hodnota Záporná
<b>Zajišťovanou položkou dluhové nástroje ve FVOCI s pevnou úrokovou sazbou</b>	x	x	–	(4 656)
<b>Úrokové swapy</b>				
Splatnost do tří měsíců	–	–	x	x
Splatnost 3 měsíce - 1 rok	–	–	x	x
Splatnost za více než 1 rok	211 610	(211 610)	x	x

tis. EUR	Nominální hodnota Nákup	Nominální hodnota Prodej	Reálná hodnota Kladná	Reálná hodnota Záporná
<b>Zajišťovanou položkou úvěry poskytnuté klientům s pevnou úrokovou sazbou</b>	x	x	–	(951)
<b>Úrokové swapy</b>				
Splatnost do tří měsíců	–	–	x	x
Splatnost 3 měsíce - 1 rok	–	–	x	x
Splatnost za více než 1 rok	93 400	(93 400)	x	x

tis. EUR	Nominální hodnota Nákup	Nominální hodnota Prodej	Reálná hodnota Kladná	Reálná hodnota Záporná
<b>Zajišťovanou položkou kapitálové nástroje ve FVOCI</b>	x	x	28	(2)
<b>Měnové swapy</b>				
Splatnost do tří měsíců	5 046	(5 000)	x	x
Splatnost 3 měsíce - 1 rok	504	(500)	x	x
Splatnost za více než 1 rok	–	–	x	x

### Ocenění zajišťovacích derivátů a závazků reálnou hodnotou

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
<b>Reálná hodnota zajišťovacích aktivních derivátů</b>		
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	523	28
<b>Celkem</b>	<b>523</b>	<b>28</b>
<b>Reálná hodnota zajišťovacích závazkových derivátů</b>		
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	9 420	5 609
<b>Celkem</b>	<b>9 420</b>	<b>5 609</b>

V letech končících 31. prosincem 2019 a 2018 nedošlo k žádným přesunům zajišťovacích derivátů mezi úrovněmi 1, 2 a 3 hierarchie reálných hodnot.

## 16. INVESTIČNÍ NÁSTROJE OCENĚNÉ REÁLNOU HODNOTOU DO ZISKU NEBO ZTRÁTY

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
Akcie	6 725	6 993
Podílové listy investičních fondů	324 127	218 599
<b>Investiční nástroje povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty</b>	<b>330 852</b>	<b>225 592</b>
Dluhopisy	–	2 016
<b>Investiční nástroje určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty</b>	<b>–</b>	<b>2 016</b>
<b>Investiční nástroje oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty celkem</b>	<b>330 852</b>	<b>227 608</b>

Investiční nástroje povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty zahrnují k 31. prosinci 2019 a k 31. prosinci 2018 akcie a podílové listy. Podílové listy představují k 31. prosinci 2019 a k 31. prosinci 2018 primární podíly ve fondech, které se zaměřují na výstavbu nemovitostí a smíšené investice do akciových a dluhových nástrojů světových firem a fondů obchodovaných na burze.

Žádné investiční nástroje v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty nebyly k 31. prosinci 2019 ani k 31. prosinci 2018 předmětem zástavy.

(i) Ocenění reálnou hodnotou investičních nástrojů oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

### Investiční nástroje povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

K 31. prosinci 2019

tis. EUR	Akcie	Podílové listy investičních fondů	Celkem
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	1 197	5 251	6 448
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	5 528	287 098	292 626
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	–	31 778	31 778
<b>Celkem</b>	<b>6 725</b>	<b>324 127</b>	<b>330 852</b>

K 31. prosinci 2018

tis. EUR	Akcie	Podílové listy investičních fondů	Celkem
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	–	2 477	2 477
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	5 084	186 324	191 408
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	1 909	29 798	31 707
<b>Celkem</b>	<b>6 993</b>	<b>218 599</b>	<b>225 592</b>

**Investiční nástroje určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty**

K 31. prosinci 2019

tis. EUR	Dluhopisy
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	–
<b>Celkem</b>	<b>–</b>

K 31. prosinci 2018

tis. EUR	Dluhopisy
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	2 016
<b>Celkem</b>	<b>2 016</b>

**(ii) Detail ocenění reálnou hodnotou na Úrovní 3**

Následující tabulka zobrazuje pohyb v Úrovní 3 v hierarchii reálných hodnot od počátečních stavů až po konečné zůstatky:

**Investiční nástroje povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty**

tis. EUR	Akcie	Podílové listy investičních fondů	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2019</b>	<b>1 909</b>	<b>29 798</b>	<b>31 707</b>
Celkové zisky vykázané ve výkazu zisku a ztráty	–	2 837	2 837
Převod do Úrovně 1	–	(428)	(428)
Převod do Úrovně 2	–	(5 223)	(5 223)
Přírůstky	–	4 896	4 896
Úbytky	(1 909)	(192)	(2 101)
Vliv změn devizových kurzů	–	90	90
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b>	<b>–</b>	<b>31 778</b>	<b>31 778</b>

tis. EUR	Akcie	Podílové listy investičních fondů	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2017 – IAS 39	1 909	1 272	3 181
Reklasifikace při prvotní aplikaci IFRS 9	–	23 645	23 645
<b>Zůstatek k 1. lednu 2018 – IFRS 9</b>	<b>1 909</b>	<b>24 917</b>	<b>26 826</b>
Celkové zisky vykázané ve výkazu zisku a ztráty	–	1 103	1 103
Přírůstky	–	4 962	4 962
Úbytky	–	(1 017)	(1 017)
Vliv změn devizových kurzů	–	(167)	(167)
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2018</b>	<b>1 909</b>	<b>29 798</b>	<b>31 707</b>

U některých cenných papírů byly v roce 2019 k dispozici dostatečné informace pro ocenění reálných hodnot na základě pozorovatelných tržních vstupů. Z tohoto důvodu byly podílové listy v celkové hodnotě 5 223 tis. EUR (2018: 0) převedeny z Úrovně 3 do Úrovně 2. Vzhledem ke změnám tržních podmínek pro některé finanční nástroje se tržní ceny těchto nástrojů k 31. prosinci 2019 staly dostupnými. Podílové listy v celkové hodnotě 428 tis. EUR byly tudíž k tomuto datu převedeny z Úrovně 3 do Úrovně 1.

Na druhou stranu, protože u některých nástrojů byly místo kótovaných tržních cen k dispozici pozorovatelné tržní vstupy, podílové listy v celkové hodnotě 1 993 tis. EUR byly převedeny z Úrovně 1 do Úrovně 2.

Během roku 2018 nedošlo k žádným převodům investičních nástrojů povinně oceňovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálných hodnot.

#### **Investiční nástroje určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty**

V roce 2019 ani 2018 nebyly žádné investiční nástroje určené jako oceňované ve FVTPL zařazeny do Úrovně 3.

V roce 2019 nedošlo k žádným převodům mezi úrovněmi u investičních nástrojů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. V roce 2018 byly s ohledem na změny tržních podmínek u některých finančních nástrojů získány jejich tržní ceny. Dluhopisy v hodnotě 2 016 tis. EUR byly proto k tomuto datu převedeny z Úrovně 2 do Úrovně 1.

## 17. INVESTIČNÍ NÁSTROJE OCEŇENÉ REÁLNOU HODNOTOU DO OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
Akcie	28 652	26 057
Podílové listy investičních fondů	3	3
Dluhopisy (pro více informací k opravným položkám viz bod 24 (f))	819 426	741 035
<b>Investiční nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku celkem</b>	<b>848 081</b>	<b>767 095</b>

Investiční nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku se k 31. prosinci 2019 skládaly primárně z dluhopisů, z nichž je většina státní dluhopisy (48 %) a korporátní dluhopisy (32 %) (2018: státní dluhopisy 48 % a korporátní dluhopisy 36 %).

Splatnost dluhopisů se pohybuje mezi roky 2020 a 2034. Dluhopisy splatné v roce 2034 jsou v celkové výši 4 834 tis. EUR (2018: splatnost v roce 2047, 422 tis. EUR).

Akcie jsou k 31. prosinci 2019 reprezentovány především korporátními akciemi (73 %), zbytek představují akcie finančních institucí (2018: korporátní akcie 78 %, zbytek akcie finančních institucí).

Určení oceňování v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku bylo učiněno z důvodu, že je očekáváno, že budou investice ze strategických důvodů drženy v delším časovém horizontu.

Investiční nástroje v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku byly k 31. prosinci 2019 předmětem zástavy ve výši 37 426 tis. EUR (2018: 118 510 tis. EUR).



(i) Ocenění reálnou hodnotou investičních nástrojů oceněných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku

K 31. prosinci 2019

tis. EUR	Akcie	Podílové listy investičních fondů	Dluhopisy	Celkem
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	7 855	–	605 128	612 983
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	14 273	–	117 903	132 176
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	6 524	3	96 395	102 922
<b>Celkem</b>	<b>28 652</b>	<b>3</b>	<b>819 426</b>	<b>848 081</b>

K 31. prosinci 2018

tis. EUR	Akcie	Podílové listy investičních fondů	Dluhopisy	Celkem
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	6 888	–	542 761	549 649
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	12 651	–	91 290	103 941
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	6 518	3	106 984	113 505
<b>Celkem</b>	<b>26 057</b>	<b>3</b>	<b>741 035</b>	<b>767 095</b>

(ii) Detail ocenění reálnou hodnotou na Úrovní 3

Následující tabulka zobrazuje pohyb v Úrovní 3 v hierarchii reálných hodnot od počátečních stavů až po konečné zůstatky:

tis. EUR	Akcie	Podílové listy investičních fondů	Dluhopisy	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2019	6 518	3	106 984	113 505
Celkové zisky (ztráty) vykázané do ostatního úplného výsledku	(3)	–	31	28
Celkové zisky vykázané ve výkazu zisku a ztráty	–	–	7	7
Přírůstky	62	–	–	62
Úbytky	(194)	–	(10 267)	(10 461)
Úrokové výnosy bez přijatých úroků	–	–	(5)	(5)
Vliv změn devizových kurzů	141	–	(355)	(214)
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b>	<b>6 524</b>	<b>3</b>	<b>96 395</b>	<b>102 922</b>

tis. EUR	Akcie	Podílové listy investičních fondů	Dluhopisy	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2017 – IAS 39	4 060	23 645	101 735	129 440
Reklasifikace do FVTPL při prvotní aplikaci IFRS 9	–	(23 645)	–	(23 645)
Zůstatek k 1. lednu 2018 – IFRS 9	4 060	–	101 735	105 795
Celkové zisky (ztráty) vykázané do ostatního úplného výsledku	(1)	–	881	880
Celkové zisky vykázané ve výkazu zisku a ztráty	–	–	–	–
Přírůstky	2 373	3	13 462	15 838
Úbytky	(83)	–	(8 920)	(9 003)
Úrokové výnosy bez přijatých úroků	–	–	(303)	(303)
Vliv změn devizových kurzů	169	–	129	298
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2018 – IFRS 9</b>	<b>6 518</b>	<b>3</b>	<b>106 984</b>	<b>113 505</b>

V roce 2019 ani 2018 nedošlo k žádným přesunům do nebo z Úrovně 3 hierarchie reálných hodnot.

Protože však pro některé finanční nástroje nebyly k 31. prosinci 2019 na trhu dostupné tržní ceny, dluhopisy v celkové výši 89 940 tis. EUR (2018: dluhopisy 0, akcie 1 494 tis. EUR) byly přesunuty z Úrovně 1 do Úrovně 2. Na druhou stranu dostatečné informace pro ocenění reálných hodnot na základě pozorovatelných tržních vstupů se staly dostupnými v roce 2019 pro některé akcie a tyto akcie ve výši 1 270 tis. EUR (2018: akcie 0, dluhopisy 53 011 tis. EUR) byly tudíž přeřazeny z Úrovně 2 do Úrovně 1. K žádným dalším přesunům mezi úrovněmi v roce 2019 ani 2018 nedošlo.

Většina (69 %) dluhopisů prezentovaných v rámci Úrovně 3 (2018: 63 %) byla tvořena dluhopisy emitenta, který vlastní nemovitosti (zejména pozemky).

## 18. INVESTIČNÍ NÁSTROJE V NABĚHLÉ HODNOTĚ

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
Slovenské státní dluhopisy	374 117	280 586
Státní dluhopisy jiných členských států Evropské unie	72 247	22 801
Dluhopisy finančních institucí a korporátní dluhopisy	112 671	128 456
Směnky	3 011	10 357
Snížení hodnoty úvěrů (bod 24 (b))	(7 731)	(2 445)
<b>Investiční nástroje v naběhlé hodnotě celkem</b>	<b>554 315</b>	<b>439 755</b>

Státní dluhopisy k 31. prosinci 2019 představují 80 % z celkové hodnoty dluhopisů v naběhlé hodnotě (2018: 70 %). Dalších 14 % z dluhopisového portfolia jsou korporátní dluhopisy (2018: 25 %).

Splatnost dluhopisů se pohybuje mezi roky 2020 a 2046. Dluhopisy splatné v roce 2046 jsou v celkové výši 988 tis. EUR (2018: splatnost v roce 2046; 988 tis. EUR).

Investiční nástroje v naběhlé hodnotě, které byly předmětem zástavy k 31. prosinci 2019, činily 187 260 tis (2018: 168 525 tis. EUR).

Pro očekávané úvěrové ztráty vyplývající z investičních nástrojů v naběhlé hodnotě viz bod 24 (b).

## 19. VYŘAZOVANÁ SKUPINA DRŽENÁ K PRODEJI

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
Vyřazovaná skupina držená k prodeji	2 539	2 507
Dlouhodobý hmotný majetek	3 264	7 880
<b>Aktiva celkem</b>	<b>5 803</b>	<b>10 387</b>

K 31. prosinci 2019 ani k 31. prosinci 2018 Skupina nevykázala žádný kumulativní výnos nebo náklad v ostatním úplném výsledku vztahující se k vyřazovaným skupinám držným k prodeji.

Dlouhodobý hmotný majetek představují aktiva poskytnutá k zajištění úvěrových pohledávek a převzatá Skupinou. Očekává se, že tato aktiva budou prodána do jednoho roku za účelem uspokojení těchto pohledávek z nesplacených půjček.

Vyřazovaná skupina držená k prodeji se skládá z podílu ve společnosti J&T Ostravice Active Life UPF, který byl pořízen výhradně s cílem následného prodeje. Prodej J&T Ostravice Active Life UPF byl zdržen schvalováním územního plánu, které je mimo kontrolu Skupiny.

## 20. ÚVĚRY A ZÁLOHY POSKYTNUTÉ BANKÁM

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
Povinné minimální rezervy u centrálních bank	329 652	331 868
Termínované vklady	63	63
Ostatní	2 030	3 531
Snížení hodnoty úvěrů (bod 24 (c))	(184)	(188)
<b>Úvěry a zálohy poskytnuté bankám v naběhlé hodnotě v čisté výši</b>	<b>331 561</b>	<b>335 274</b>

Povinné minimální rezervy představují povinné minimální rezervy udržované společnostmi J&T BANKA, a.s., J&T Bank a.o., Poštová banka, a.s. a J&T Banka d.d. podle pravidel příslušných regulačních orgánů.

Povinné minimální rezervy společnosti J&T BANKA, a.s. se vypočítají jako 2% z primárních vkladů se splatností kratší než dva roky. Tyto povinné minimální rezervy jsou úročeny.

Povinné minimální rezervy společnosti J&T Bank, a.o. se vypočítají jako 4,75% z nerezidentních korporátních vkladů denominovaných v RUB, 8% z nerezidentních korporátních vkladů denominovaných v cizí měně, 4,75% z rezidentních individuálních vkladů denominovaných v RUB, 8% z rezidentních individuálních vkladů denominovaných v cizí měně, 4,75% z ostatních závazků v RUB a 8% z ostatních závazků v cizí měně snížených o průměrný stav vkladů a naběhlý úrok vynásobený koeficientem 0,8. Povinné minimální rezervy udržované společností J&T Bank, a.o. nejsou úročeny.

Povinné minimální rezervy společnosti Poštová banka, a.s. závisí na objemu přijatých vkladů a vypočítají se vynásobením vybraných položek s použitím schváleného procenta definovaného pro kalkulaci povinných minimálních rezerv.

Povinné minimální rezervy společnosti J&T Banka d.d. se vypočítají z průměrné denní výše vkladů a úvěrů, vydaných dluhových cenných papírů, podřízených nástrojů a finančních závazků kromě zůstatků u určených bank. Sazba povinných minimálních rezerv je 12% z výše uvedeného. Tyto povinné minimální rezervy nejsou úročeny.

## 21. ÚVĚRY A ZÁLOHY POSKYTNUTÉ KLIENTŮM

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	5 734 614	5 697 364
Kontokorentní úvěry	220 633	401 404
Dluhové cenné papíry	3 772	3 875
Úvěry v reverzních dohodách o zpětném prodeji (bod 22.2)	89 379	98 953
Ostatní úvěry a zálohy	54 566	46 213
Snížení hodnoty úvěrů (bod 24 (d))	(328 244)	(363 850)
<b>Úvěry a zálohy poskytnuté klientům v naběhlé hodnotě v čisté výši</b>	<b>5 774 720</b>	<b>5 883 959</b>
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům povinně ve FVTPL	–	2 485
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům ve FVTPL	–	2 485
<b>Úvěry a zálohy poskytnuté klientům v čisté výši celkem</b>	<b>5 774 720</b>	<b>5 886 444</b>

V roce 2019 měla Skupina úvěry poskytnuté čtyřem protistranám v celkové sumě 579 422 tis. EUR (2018: čtyři protistrany v celkové sumě 873 304 tis. EUR).

Neúročené půjčky byly k 31. prosinci 2019 v celkové výši 4 172 tis. EUR (2018: 3 955 tis. EUR). K těmto pohledávkám byly vytvořeny opravné položky v plné výši.

Ostatní úvěry a zálohy zahrnují úvěry z finančních leasingů ve výši 21 042 tis. EUR (2018: 10 812 tis. EUR) a jsou analyzovány v bodě 40.2. Leasing z pozice pronajímatele.

## 22. SMLOUVY O ZPĚTNÉM ODKUPU A ZPĚTNÉM PRODEJI

### 22.1. Smlouvy o zpětném odkupu (repo operace)

Skupina získává financování prodejem finančních nástrojů na základě smluv, které jí zavazují splácet finanční prostředky odkupem těchto nástrojů k určitému budoucímu datu za stejnou cenu plus úroky při předem stanovené sazbě. K 31. prosinci 2019 a 2018 byla celková aktiva prodaná na základě smlouvy o zpětném odkupu následující:

31. prosinec 2019

tis. EUR	Reálná hodnota podkladového aktiva	Účetní hodnota závazku	Cena při zpětném odkupu
<b>Vklady a úvěry od klientů (bod 30)</b>	<b>522</b>	<b>467</b>	<b>469</b>
– splatnost do 1 měsíce	101	104	105
– splatnost 6-12 měsíců	421	363	364
<b>Vklady a úvěry od bank (bod 29)</b>	<b>183 400</b>	<b>174 249</b>	<b>174 279</b>
– splatnost do 1 měsíce	183 400	174 249	174 279
<b>Celkem</b>	<b>183 922</b>	<b>174 716</b>	<b>174 748</b>

31. prosinec 2018

tis. EUR	Reálná hodnota podkladového aktiva	Účetní hodnota závazku	Cena při zpětném odkupu
<b>Vklady a úvěry od klientů (bod 30)</b>	<b>559</b>	<b>584</b>	<b>584</b>
– splatnost do 1 měsíce	472	473	473
– splatnost 6-12 měsíců	87	111	111
<b>Vklady a úvěry od bank (bod 29)</b>	<b>106 662</b>	<b>99 710</b>	<b>97 719</b>
– splatnost do 1 měsíce	106 662	99 710	97 719
<b>Celkem</b>	<b>107 221</b>	<b>100 294</b>	<b>100 303</b>

## 22.2. Smlouvy o zpětném prodeji (reverzní repo operace)

Skupina také nakupuje finanční nástroje na základě smluv o jejich budoucím zpětném prodeji ("reverzní repo operace"). Reverzní repo operace se uzavírají jako nástroj na poskytnutí financování klientům. K 31. prosinci 2019 a 2018 byla celková aktiva nakoupená formou smluv o zpětném prodeji následující:

31. prosinec 2019

tis. EUR	Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění	Účetní hodnota pohledávky	Cena při zpětném odkupu
<b>Úvěry a zálohy poskytnuté klientům (bod 21)</b>	<b>152 273</b>	<b>89 379</b>	<b>89 771</b>
– splatnost do 1 měsíce	57 981	32 729	32 822
– splatnost 1-6 měsíců	94 292	56 650	56 949
<b>Úvěry a zálohy poskytnuté bankám (bod 13)</b>	<b>2 185 667</b>	<b>2 213 179</b>	<b>2 213 974</b>
– splatnost do 1 měsíce	2 185 667	2 213 179	2 213 974
<b>Celkem</b>	<b>2 337 940</b>	<b>2 302 558</b>	<b>2 303 745</b>

31. prosinec 2018

tis. EUR	Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění	Účetní hodnota pohledávky	Cena při zpětném odkupu
<b>Úvěry a zálohy poskytnuté klientům (bod 21)</b>	<b>147 102</b>	<b>98 953</b>	<b>99 326</b>
– splatnost do 1 měsíce	42 774	29 480	29 538
– splatnost 1-6 měsíců	104 328	69 473	69 788
<b>Úvěry a zálohy poskytnuté bankám (bod 13)</b>	<b>2 179 123</b>	<b>2 201 052</b>	<b>2 201 879</b>
– splatnost do 1 měsíce	2 179 123	2 201 052	2 201 879
<b>Celkem</b>	<b>2 326 225</b>	<b>2 300 005</b>	<b>2 301 205</b>

Úvěry a zálohy poskytnuté bankám s původní splatností do tří měsíců jsou prezentovány jako peníze a peněžní ekvivalenty.

## 23. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
Nakoupené pohledávky	1 221	21 365
– hrubá hodnota	1 856	21 822
– opravná položka	(635)	(457)
Pohledávky z obchodních vztahů	27 372	25 122
– hrubá hodnota	33 722	33 818
– opravná položka	(6 350)	(8 696)
Zůstatky z vypořádání obchodů s cennými papíry	11 163	14 023
Očekávané výnosy z likvidace	–	–
– hrubá hodnota	9 559	9 207
– opravná položka	(9 559)	(9 207)
Pohledávky z pojištění a zajištění	637	678
– hrubá hodnota	943	1 013
– opravná položka	(306)	(335)
Ostatní daňové pohledávky	1 838	572
Ostatní pohledávky	17 876	15 310
– hrubá hodnota	19 334	16 390
– opravná položka	(1 458)	(1 080)
<b>Pohledávky vykázané v rámci řízení rizik v naběhlé hodnotě celkem (viz bod 41)</b>	<b>60 107</b>	<b>77 069</b>
Náklady příštích období	15 560	15 589
Poskytnuté zálohy	18 834	13 701
– hrubá hodnota	18 834	13 701
– opravná položka	–	–
Zásoby	9 729	7 954
Ostatní pohledávky	1 449	6 975
– hrubá hodnota	1 528	7 081
– opravná položka	(79)	(106)
<b>Nefinanční pohledávky a ostatní aktiva celkem</b>	<b>45 572</b>	<b>44 219</b>
<b>Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva celkem</b>	<b>105 679</b>	<b>121 288</b>

Ostatní pohledávky obsahují ostatní jednotlivě nevýznamné položky, jako jsou například přijatá zajištění pro účely obchodování s deriváty.

Pro více informací k očekávaným úvěrovým ztrátám (ECL) viz bod 24 (e).

## 24. HODNOTY PLYNOUCÍ Z OČEKÁVANÝCH ÚVĚROVÝCH ZTRÁT (ECL)

Tabulky uvedené níže zachycují odsouhlasení počátečních stavů na konečné stavy opravných položek a rezerv dle třídy finančního nástroje. Vysvětlení pojmů 12měsíční ECL, celoživotní ECL a úvěrově znehodnocený naleznete v bodě 3 (h).

### (a) Peníze a peněžní ekvivalenty

tis. EUR	12měsíční ECL 2019	12měsíční ECL 2018
<b>Zůstatek k 1. lednu</b>	<b>245</b>	<b>271</b>
Čisté přecenění opravné položky	6	(5)
Nově vzniklá nebo nakoupená finanční aktiva	25	129
Čistý pokles peněz a peněžních ekvivalentů	(16)	(151)
Vliv změn devizových kurzů a ostatní pohyby	(1)	1
<b>Zůstatek k 31. prosinci (viz bod 13)</b>	<b>259</b>	<b>245</b>

### (b) Investiční nástroje v naběhlé hodnotě

tis. EUR	12měsíční ECL 2019	Celoživotní ECL úvěrově neznehodnocené 2019	Celkem	12měsíční ECL 2018	Celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu</b>	<b>2 445</b>	<b>–</b>	<b>2 445</b>	<b>1 335</b>	<b>1 335</b>
Převod do celoživotní ECL úvěrově neznehodnocené	(2 700)	2 700	–	–	–
Čisté přecenění opravné položky	449	4 683	5 132	1 012	1 012
Nově vzniklá nebo nakoupená finanční aktiva	68	–	68	174	174
Odúčtování	(107)	–	(107)	(73)	(73)
Odpisy	–	(10)	(10)	–	–
Vliv změn devizových kurzů a ostatní pohyby	4	199	203	(3)	(3)
<b>Zůstatek k 31. prosinci (viz bod 18)</b>	<b>159</b>	<b>7 572</b>	<b>7 731</b>	<b>2 445</b>	<b>2 445</b>

### (c) Úvěry a zálohy poskytnuté bankám v naběhlé hodnotě

tis. EUR	12měsíční ECL 2019	12měsíční ECL 2018
<b>Zůstatek k 1. lednu</b>	<b>188</b>	<b>93</b>
Čisté přecenění opravné položky	12	52
Nově vzniklá nebo nakoupená finanční aktiva	103	50
Odúčtování	(118)	(3)
Vliv změn devizových kurzů a ostatní pohyby	(1)	(4)
<b>Zůstatek k 31. prosinci (viz bod 20)</b>	<b>184</b>	<b>188</b>

**(d) Úvěry a zálohy poskytnuté klientům v naběhlé hodnotě**

tis. EUR	12měsíční ECL 2019	Celoživotní ECL úvěrově neznehodnocené 2019	Celoživotní ECL úvěrově znehodnocené 2019	Nakoupené úvěrově znehodnocené 2019	Celkem 2019
<b>Zůstatek k 1. lednu</b>	<b>45 576</b>	<b>30 021</b>	<b>287 037</b>	<b>1 216</b>	<b>363 850</b>
Přesun do 12měsíčních ECL	20 032	(19 662)	(370)	–	–
Přesun do celoživotních ECL úvěrově neznehodnocených	(11 416)	12 388	(972)	–	–
Přesun do celoživotních ECL úvěrově znehodnocených	(6 135)	(18 407)	24 542	–	–
Čisté přecenění opravné položky	(16 086)	27 622	55 686	(1 010)	66 212
Nově vzniklá nebo nakoupená finanční aktiva	19 477	–	–	21 372	40 849
Odúčtování	(7 156)	(2 776)	(132 130)	(59)	(142 121)
Odpisy	–	–	(4 553)	(105)	(4 658)
Změny z titulu modifikace bez odúčtování (netto)	(234)	(351)	2 471	–	1 886
Vliv změn devizových kurzů	330	387	1 340	169	2 226
<b>Zůstatek k 31. prosinci (viz bod 21)</b>	<b>44 388</b>	<b>29 222</b>	<b>233 051</b>	<b>21 583</b>	<b>328 244</b>

tis. EUR	12měsíční ECL 2018	Celoživotní ECL úvěrově neznehodnocené 2018	Celoživotní ECL úvěrově znehodnocené 2018	Nakoupené úvěrově znehodnocené 2018	Celkem 2018
<b>Zůstatek k 1. lednu</b>	<b>49 069</b>	<b>18 883</b>	<b>262 643</b>	<b>2 639</b>	<b>333 234</b>
Přesun do 12měsíčních ECL	9 978	(9 159)	(819)	–	–
Přesun do celoživotních ECL úvěrově neznehodnocených	(16 330)	16 911	(581)	–	–
Přesun do celoživotních ECL úvěrově znehodnocených	(17 216)	(11 896)	29 112	–	–
Čisté přecenění opravné položky	(6 823)	17 763	72 275	(580)	82 635
Nově vzniklá nebo nakoupená finanční aktiva	40 138	–	–	–	40 138
Odúčtování	(13 141)	(2 670)	(71 900)	(683)	(88 394)
Odpisy	–	–	(490)	(8)	(498)
Změny z titulu modifikace bez odúčtování (netto)	(10)	20	(2 230)	–	(2 220)
Vliv změn devizových kurzů	(89)	169	(973)	(152)	(1 045)
<b>Zůstatek k 31. prosinci (viz bod 21)</b>	<b>45 576</b>	<b>30 021</b>	<b>287 037</b>	<b>1 216</b>	<b>363 850</b>

Změny ve výši opravné položky představují zejména snížení v důsledku odúčtování ve výši 142 121 tis. EUR (2018: 88 394 tis. EUR) (především z důvodu vypořádání finančních nástrojů v hrubé účetní hodnotě 1 919 596 tis. EUR (2018: 2 049 831 tis. EUR)). Na druhou stranu došlo ke zvýšení nových úvěrů a záloh poskytnutých klientům v naběhlé hodnotě v hrubé účetní hodnotě o 2 035 886 tis. EUR (2018: 2 738 011 tis. EUR), což vedlo i ke zvýšení opravné položky o 40 849 tis. EUR (2018: 40 138 tis. EUR).

Zvýšení úvěrového rizika je zohledněno jak v položce „čisté přecenění opravné položky“, tak v položce „přesuny“ do stupňů s vyšší pravděpodobností selhání. Těmito přesuny došlo ke snížení hrubé účetní hodnoty ve Stupni 1 o 326 666 tis. EUR (2018: 177 037 tis. EUR) a ke zvýšení hrubé účetní hodnoty v celoživotních ECL úvěrově neznehodnocených o 207 583 tis. EUR (2018: 95 225 tis. EUR) a celoživotních ECL úvěrově znehodnocených o 119 083 tis. EUR (2018: 81 812 tis. EUR).



**(e) Pohledávky vykázané v rámci řízení rizik v naběhlé hodnotě**

tis. EUR	Celoživotní ECL úvěrově neznehodnocené 2019	Celoživotní ECL úvěrově znehodnocené 2019	Celkem 2019
<b>Zůstatek k 1. lednu</b>	<b>1 463</b>	<b>18 312</b>	<b>19 775</b>
Přesun do celoživotních ECL úvěrově znehodnocených	(125)	125	–
Čisté přecenění opravné položky	(25)	86	61
Nově vzniklá nebo nakoupená finanční aktiva	646	–	646
Odúčtování	(95)	(2 111)	(2 206)
Odpisy	(14)	(29)	(43)
Vliv změn devizových kurzů	53	22	75
<b>Zůstatek k 31. prosinci (viz bod 23)</b>	<b>1 903</b>	<b>16 405</b>	<b>18 308</b>

tis. EUR	Celoživotní ECL úvěrově neznehodnocené 2018	Celoživotní ECL úvěrově znehodnocené 2018	Celkem 2018
<b>Zůstatek k 1. lednu</b>	<b>320</b>	<b>11 665</b>	<b>11 985</b>
Přesun do celoživotních ECL úvěrově znehodnocených	(948)	948	–
Čisté přecenění opravné položky	(29)	5 979	5 950
Nově vzniklá nebo nakoupená finanční aktiva	2 246	–	2 246
Odúčtování	(36)	(234)	(270)
Odpisy	(13)	(131)	(144)
Vliv změn devizových kurzů	(77)	85	8
<b>Zůstatek k 31. prosinci (viz bod 23)</b>	<b>1 463</b>	<b>18 312</b>	<b>19 775</b>

**(f) Dluhové cenné papíry ve FVOCI**

tis. EUR	12měsíční ECL 2019	Celoživotní ECL úvěrově neznehodnocené 2019	Celoživotní ECL úvěrově znehodnocené 2019	Celkem 2019
<b>Zůstatek k 1. lednu</b>	<b>2 003</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2,003</b>
Přesun do celoživotních ECL úvěrově neznehodnocených	(126)	126	–	–
Přesun do celoživotních ECL úvěrově znehodnocených	(179)	–	179	–
Čisté přecenění opravné položky	(141)	1 479	–	1,338
Nově vzniklá nebo nakoupená finanční aktiva	635	–	–	635
Odúčtování	(596)	–	(179)	(775)
Odpisy	(42)	–	–	(42)
Vliv změn devizových kurzů	(16)	(2)	–	(18)
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>1 538</b>	<b>1 603</b>	<b>–</b>	<b>3,141</b>

tis. EUR	12měsíční ECL 2018	Celkem 2018
<b>Zůstatek k 1. lednu</b>	<b>3 801</b>	<b>3 801</b>
Přesun do celoživotních ECL úvěrově nezhodnocených	–	–
Přesun do celoživotních ECL úvěrově znehodnocených	–	–
Čisté přecenění opravné položky	(1 892)	(1 892)
Nově vzniklá nebo nakoupená finanční aktiva	620	620
Odúčtování	(538)	(538)
Odpisy	–	–
Vliv změn devizových kurzů	12	12
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>2 003</b>	<b>2 003</b>

**(g) Úvěrové přísliby a finanční záruky**

tis. EUR	12měsíční ECL 2019	Celoživotní ECL úvěrově nezhodnocené 2019	Celoživotní ECL úvěrově znehodnocené 2019	Celkem 2019
<b>Zůstatek k 1. lednu</b>	<b>2 607</b>	<b>874</b>	<b>5 236</b>	<b>8 717</b>
Přesun do 12měsíčních ECL	33	(33)	–	–
Přesun do celoživotních ECL úvěrově nezhodnocených	(347)	347	–	–
Přesun do celoživotních ECL úvěrově znehodnocených	(390)	(3)	393	–
Čisté přecenění opravné položky	(822)	70	(1 160)	(1 912)
Nově vydané přísliby a finanční záruky	2 505	–	–	2 505
Odúčtované přísliby a finanční záruky	(1 348)	(338)	(3 733)	(5 419)
Změny z titulu modifikace	168	(1)	10	177
Ostatní pohyby	–	–	–	–
Vliv změn devizových kurzů a ostatní pohyby	(64)	2	(6)	(68)
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>2 342</b>	<b>918</b>	<b>740</b>	<b>4 000</b>

tis. EUR	12měsíční ECL 2018	Celoživotní ECL úvěrově nezhodnocené 2018	Celoživotní ECL úvěrově znehodnocené 2018	Celkem 2018
<b>Zůstatek k 1. lednu</b>	<b>2 642</b>	<b>2 305</b>	<b>5 838</b>	<b>10 785</b>
Přesun do 12měsíčních ECL	383	(382)	(1)	–
Přesun do celoživotních ECL úvěrově nezhodnocených	(1 631)	1 631	–	–
Přesun do celoživotních ECL úvěrově znehodnocených	(139)	–	139	–
Čisté přecenění opravné položky	(1 979)	(1 021)	1 798	(1 202)
Nově vydané přísliby a finanční záruky	5 664	–	–	5 664
Odúčtované přísliby a finanční záruky	(2 016)	(1 724)	(2 515)	(6 255)
Změny z titulu modifikace	(51)	63	–	12
Ostatní pohyby	(236)	–	–	(236)
Vliv změn devizových kurzů a ostatní pohyby	(30)	2	(23)	(51)
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>2 607</b>	<b>874</b>	<b>5 236</b>	<b>8 717</b>

## 25. INVESTICE DO JEDNOTEK ÚČTOVANÝCH EKVIVALENČNÍ METODOU

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
Účast ve společných podnicích	20 860	–
Účast v přidruženém podniku	31 669	23 120
<b>Investice do jednotek účtovaných ekvivalenční metodou celkem</b>	<b>52 529</b>	<b>23 120</b>

### Společné podniky

Následující tabulka souhrnně ukazuje podíl na zisku a ostatním úplném výsledku těchto společných podniků (joint ventures):

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
Účetní hodnota účastí ve společných podnicích	20 860	–
Podíl Skupiny na:		
Ztrátě z pokračující činnosti	–	–
Ostatním úplném výsledku	138	–
<b>Podíl na úplném výsledku ze společných podniků celkem</b>	<b>138</b>	<b>–</b>

V dubnu 2019 Skupina získala 50% podíl v OSTRAVA AIRPORT MULTIMODAL PARK s.r.o. za 530 000 tis. CZK, přičemž platba za část pořizovací ceny je podmíněna splněním stanovených podmínek. OSTRAVA AIRPORT MULTIMODAL PARK s.r.o. je společnost založená a existující podle práva České republiky a není veřejně obchodována. Podíl na společnosti se účtuje ekvivalenční metodou.

Následující tabulka shrnuje finanční údaje společnosti OSTRAVA AIRPORT MULTIMODAL PARK s.r.o. upravené o úpravy reálné hodnoty při akvizici a rozdíly v účetních pravidlech. Tabulka také odsouhlasuje souhrnné finanční údaje s účetní hodnotou podílu Skupiny ve společnosti OSTRAVA AIRPORT MULTIMODAL PARK s.r.o.

tis. EUR	2019
<b>Procentuální vlastnický podíl</b>	<b>50 %</b>
Dlouhodobá aktiva	76 796
Krátkodobá aktiva	18 014
Dlouhodobé závazky	(7 564)
Krátkodobé závazky	(45 526)
<b>Čistá aktiva (100 %)</b>	<b>41 720</b>
Podíl Skupiny na čistých aktivech (50 %)	20 860
<b>Účetní hodnota účastí ve společném podniku</b>	<b>20 860</b>
Výnosy	–
Zisk z pokračující činnosti (100 %)	–
Ostatní úplný výsledek (100 %)	276
Úplný výsledek celkem (100 %)	276
<b>Úplný výsledek celkem (50 %)</b>	<b>138</b>
<b>Podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku (50 %)</b>	<b>138</b>

**Přidružené podniky**

Následující tabulka ukazuje podíl na zisku a ostatním úplném výsledku přidružených podniků:

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
Účetní hodnota účasti v přidružených podnicích	31 669	23 120
Podíl Skupiny na:		
Zisku z pokračující činnosti	4 986	1 441 <sup>5</sup>
Ostatním úplným výsledku	440	(7)
<b>Podíl na úplném výsledku z přidružených podniků celkem</b>	<b>5 426</b>	<b>1 434</b>

V roce 2018 Skupina získala 45% podíl v URE HOLDING LIMITED za 23 946 tis. USD. Společnost URE HOLDING LIMITED je registrována v Kyprské republice dle tamního práva a není veřejně obchodovatelná. Podíl v přidružené společnosti je účtován ekvivalenční metodou. V roce 2019 Skupina poskytla dodatečný příspěvek do kapitálu URE HOLDING LIMITED ve výši 3 528 tis. USD (3 123 tis. EUR).

Následující tabulka shrnuje finanční informace společnosti URE HOLDING LIMITED dle jejích individuálních finančních výkazů, upravených o přecenění na reálné hodnoty k datu akvizice a o rozdíly v účetních politikách. V tabulce jsou také odsouhlaseny souhrné finanční informace na účetní hodnotu účasti Skupiny v URE HOLDING LIMITED.

tis. EUR	2019	2018
<b>Procentuální vlastnický podíl</b>	<b>45%</b>	<b>45%</b>
Dlouhodobá aktiva	147 285	119 019
Krátkodobá aktiva	2 479	3 939
Dlouhodobé závazky	(79 896)	(71 823)
Krátkodobé závazky	(342)	(644)
<b>Čistá aktiva (100%)</b>	<b>69 526</b>	<b>50 491</b>
Podíl Skupiny na čistých aktivech (45%)	31 287	22 721
Účetní hodnota účasti v přidruženém podniku	31 287	22 721
Výnosy	19 155	–
Zisk z pokračující činnosti (100%)	11 124	–
Ostatní úplný výsledek (100%)	971	4
Úplný výsledek celkem (100%)	12 095	4
<b>Úplný výsledek celkem (45%)</b>	<b>5 443</b>	<b>2</b>
<b>Podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku (45%)</b>	<b>5 443</b>	<b>2</b>

<sup>5</sup> Zisk z pokračující činnosti zahrnuje i zisk z výhodné koupě plynoucí z akvizice společnosti URE HOLDING LIMITED. Zisk z výhodné koupě je již zohledněn v hodnotě účasti v přidruženém podniku k datu akvizice.

## 26. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

tis. EUR	2019	2018
Zůstatek k 1. lednu	144 670	149 194
Přírůstky	4 136	531
Změna reálné hodnoty (viz bod 11)	(10 208)	(2 797)
Přesun do dlouhodobého hmotného majetku (viz bod 28)	(1 099)	–
Úbytky	(7 989)	(1 315)
Nově pořízené společnosti	1 988	–
Vliv změn devizových kurzů	1 104	(943)
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>132 602</b>	<b>144 670</b>

Investice do nemovitostí k 31. prosinci 2019 zahrnují budovy ve výši 69 482 tis. EUR (2018: budovy ve výši 71 412 tis. EUR) a pozemek ve výši 63 120 tis. EUR (2018: pozemek ve výši 73 258 tis. EUR).

Žádné investice do nemovitostí nebyly k 31. prosinci 2019 ani 2018 předmětem zástavy.

Investice do nemovitostí byly k 31. prosinci 2019 pojištěny do výše 69 890 tis. EUR (2018: 70 310 tis. EUR).

## 27. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

tis. EUR	Goodwill	Smlouvy a značka	Vztahy se zákazníky	Software a ostatní nehmotný majetek	Celkem
Hrubá účetní hodnota k 1. lednu 2018	40 856	89 318	81 088	78 587	289 849
Oprávký a snížení hodnoty k 1. lednu 2018	(15 600)	(29 774)	(72 109)	(43 155)	(160 638)
<b>Čistá účetní hodnota k 1. lednu 2018</b>	<b>25 256</b>	<b>59 544</b>	<b>8 979</b>	<b>35 432</b>	<b>129 211</b>
Přírůstky	–	164	253	16 182	16 599
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	2 788	–	–	118	2 906
Amortizace za účetní období	–	(6 619)	(4 461)	(11 077)	(22 157)
Úbytky	–	–	–	(204)	(204)
Vliv změn devizových kurzů	(23)	–	(1)	305	281
<b>Čistá účetní hodnota k 31. prosinci 2018</b>	<b>28 021</b>	<b>53 089</b>	<b>4 770</b>	<b>40 756</b>	<b>126 636</b>
Hrubá účetní hodnota k 31. prosinci 2018	42 390	89 482	82 978	95 527	310 377
Oprávký a snížení hodnoty k 31. prosinci 2018	(14 369)	(36 393)	(78 208)	(54 771)	(183 741)

tis. EUR	Goodwill	Smlouvy a značka	Vztahy se zákazníky	Software a ostatní nehmotný majetek	Celkem
Hrubá účetní hodnota k 1. lednu 2019	42 390	89 482	82 978	95 527	310 377
Oprávký a snížení hodnoty k 1. lednu 2019	(14 369)	(36 393)	(78 208)	(54 771)	(183 741)
<b>Čistá účetní hodnota k 1. lednu 2019</b>	<b>28 021</b>	<b>53 089</b>	<b>4 770</b>	<b>40 756</b>	<b>126 636</b>
Přírůstky	–	16	–	25 215	25 231
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	–	–	–	–	–
Amortizace za účetní období	–	(6 644)	(3 214)	(13 230)	(23 088)
Snížení hodnoty	(20 033)	(46 318)	(1 482)	–	(67 833)
Úbytky	–	–	–	(5 197)	(5 197)
Vliv změn devizových kurzů	28	6	1	137	172
<b>Čistá účetní hodnota k 31. prosinci 2019</b>	<b>8 016</b>	<b>149</b>	<b>75</b>	<b>47 681</b>	<b>55 921</b>
Hrubá účetní hodnota k 31. prosinci 2019	43 608	89 498	83 858	116 020	332 984
Oprávký a snížení hodnoty k 31. prosinci 2019	(35 592)	(89 349)	(83 783)	(68 339)	(277 063)

Snížení hodnoty nehmotného majetku představuje snížení hodnoty společnosti Poštová banka, a.s. (viz bod 4.3).

**Majetek ve vývoji a výpůjční náklady**

K 31. prosinci 2019 činila hodnota nehmotného majetku ve vývoji (zahrnut v rámci ostatního nehmotného majetku) 553 tis. EUR (2018: 1 177 tis EUR).

V průběhu roku nedošlo ke kapitalizaci výpůjčních nákladů spojených s pořízením nehmotných aktiv (2018: 0).

## 28. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

tis. EUR	Pozemky a budovy	Právo k užívání pozemků a budov	Inventář a zařízení	Právo k užívání inventáře a zařízení	Celkem
Hrubá účetní hodnota k 1. lednu 2018	132 899	–	36 799	–	169 698
Oprávký a snížení hodnoty k 1. lednu 2018	(8 675)	–	(21 778)	–	(30 453)
<b>Čistá účetní hodnota k 1. lednu 2018</b>	<b>124 224</b>	<b>–</b>	<b>15 021</b>	<b>–</b>	<b>139 245</b>
Přírůstky	2 750	–	7 289	–	10 039
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	2 471	–	–	–	2 471
Odpisy za účetní období	(4 997)	–	(5 075)	–	(10 072)
Snížení hodnoty	35	–	22	–	57
Úbytky	(321)	–	180	–	(141)
Vliv změn devizových kurzů	(1 523)	–	(70)	–	(1 593)
<b>Čistá účetní hodnota k 31. prosinci 2018</b>	<b>122 639</b>	<b>–</b>	<b>17 367</b>	<b>–</b>	<b>140 006</b>
Hrubá účetní hodnota k 31. prosinci 2018	135 990	–	42 185	–	178 175
Oprávký a snížení hodnoty k 31. prosinci 2018	(13 351)	–	(24 818)	–	(38 169)

tis. EUR	Pozemky a budovy	Právo k užívání pozemků a budov	Inventář a zařízení	Právo k užívání inventáře a zařízení	Celkem
Hrubá účetní hodnota k 1. lednu 2019	135 990	–	42 185	–	178 175
Oprávký a snížení hodnoty k 1. lednu 2019	(13 351)	–	(24 818)	–	(38 169)
<b>Čistá účetní hodnota k 1. lednu 2019</b>	<b>122 639</b>	<b>–</b>	<b>17 367</b>	<b>–</b>	<b>140 006</b>
Vliv implementace IFRS 16	–	37 699	–	6 761	44 460
Přírůstky	6 629	10 402	14 907	4 315	36 253
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	3 237	–	–	–	3 237
Odpisy za účetní období	(4 982)	(10 210)	(5 409)	(1 793)	(22 394)
Snížení hodnoty	190	–	(41)	–	149
Změny v důsledku úprav podle IFRS 16	–	3 982	–	96	4 078
Převody z investic do nemovitostí	1 099	–	–	–	1 099
Přesun v rámci kategorií	150	–	(150)	–	–
Úbytky	(547)	(7 913)	(5 490)	(1 830)	(15 780)
Vliv změn devizových kurzů	1 935	68	87	40	2 130
<b>Čistá účetní hodnota k 31. prosinci 2019</b>	<b>130 350</b>	<b>34 028</b>	<b>21 271</b>	<b>7 589</b>	<b>193 238</b>
Hrubá účetní hodnota k 31. prosinci 2019	148 750	43 415	49 568	8 916	250 649
Oprávký a snížení hodnoty k 31. prosinci 2019	(18 400)	(9 387)	(28 297)	(1 327)	(57 411)

K 31. prosinci 2019 byl dlouhodobý hmotný majetek ve výši 41 457 tis. EUR předmětem zástavy (2018: 35 912 tis. EUR).

K 31. prosinci 2019 je pojištěná hodnota dlouhodobého hmotného majetku Skupiny 181 593 tis. EUR (2018: 162 609 tis. EUR).

**Majetek ve výstavbě a výpůjční náklady**

K 31. prosinci 2019 byla hodnota dlouhodobého hmotného majetku ve výstavbě (zahrnutého v inventáři a zařízení) 6 323 tis. EUR (2018: 3 700 tis. EUR).

Během let 2019 a 2018 nebyly kapitalizovány žádné výpůjční náklady související s pořízením dlouhodobého hmotného majetku.

**Nevyužitý majetek**

K 31. prosinci 2019 ani 2018 Skupina neměla žádný významný nevyužitý majetek.

**29. VKLADY A ÚVĚRY OD BANK**

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
Termínované vklady bank	–	9 999
Přijaté úvěry ze smluv o zpětném odkupu (bod 22.1)	174 249	99 710
Ostatní přijaté úvěry	139 629	127 046
<b>Vklady a úvěry od bank v naběhlé hodnotě</b>	<b>313 878</b>	<b>236 755</b>
<b>Vklady a úvěry od bank celkem</b>	<b>313 878</b>	<b>236 755</b>

Pro více informací o smlouvách o zpětném odkupu viz bod 22. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji.

**30. VKLADY A ÚVĚRY OD KLIENTŮ**

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
Termínované a podmíněné vklady	4 886 547	4 880 479
Vklady splatné na požádání	3 102 705	3 169 894
Přijaté úvěry ze smluv o zpětném odkupu (bod 22.1)	467	584
Ostatní přijaté úvěry	21 367	13 381
<b>Vklady a úvěry od klientů v naběhlé hodnotě</b>	<b>8 011 086</b>	<b>8 064 338</b>
<b>Vklady a úvěry od klientů celkem</b>	<b>8 011 086</b>	<b>8 064 338</b>

Pro více informací o smlouvách o zpětném odkupu viz bod 22. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji.

**31. VYDANÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY**

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
V naběhlé hodnotě	458 545	531 440
Určené ve FVTPL	–	1 925
<b>Vydané dluhové cenné papíry celkem</b>	<b>458 545</b>	<b>533 365</b>

V následující tabulce jsou zobrazeny informace o vydaných dluhových cenných papírech v naběhlé hodnotě:

tis. EUR	Původní měna	Úroková míra	Datum splatnosti	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírov v Bratislavě	EUR	3,80 %	29.10.2019	–	97 052
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírů v Praze	CZK	3,00 %	25.11.2019	–	116 378
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírů v Praze	CZK	4,00 %	18.7.2022	129 038	126 765
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírov v Bratislavě	EUR	4,00 %	26.10.2023	150 588	137 174
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírů v Praze	CZK	4,75 %	14.10.2024	178 781	–
<b>Vydané dluhopisy celkem</b>				<b>458 407</b>	<b>477 369</b>
Vydané směnky a dluhové papíry				138	54 071
<b>Ostatní vydané dluhové cenné papíry celkem</b>				<b>138</b>	<b>54 071</b>
<b>Vydané dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě celkem</b>				<b>458 545</b>	<b>531 440</b>



V dubnu 2016 Skupina vydala 100 000 kusů dluhopisů s nominální hodnotou 1 000 EUR za kus, které jsou obchodovány na Burze cenných papíerov v Bratislave, a v listopadu 2016 vydala 1 000 kusů dluhopisů s nominální hodnotou 3 000 tis. CZK za kus, které jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha.

V červenci 2017 vydala Skupina 1 080 kusů dluhopisů s nominální hodnotou 3 000 000 CZK za kus, které jsou obchodovány na Burze cenných papírů v Praze.

V srpnu 2018 vydala Skupina 150 000 kusů dluhopisů s nominální hodnotou 1 000 EUR za kus, které jsou obchodovány na Burze cenných papíerov v Bratislave.

V lednu 2019 se Skupina rozhodla vydat dalších až 1 500 kusů dluhopisů s nominální hodnotou 3 000 000 CZK za kus, které jsou obchodovány na Burze cenných papírů v Praze. Tyto dluhopisy byly upsány v první polovině roku 2019.

Úrok ze všech emisí se vyplácí pravidelně dvakrát nebo čtyřikrát ročně.

V letech končících 31. prosincem 2019 a 2018 Skupina nezaznamenala žádné neplnění závazků týkající se jistiny nebo úroků nebo jiná nedodržení podmínek týkající se vydaných dluhových cenných papírů.

Celková účetní hodnota emitovaných dluhopisů nezahrnuje hodnotu dluhopisů držených společnostmi v rámci Skupiny.

## Rekonciliace pohybu závazků na peněžní toky vyplývající z finančních činností

tis. EUR	Závazky			Vlastní kapitál		Celkem
	Závazky z leasingu <sup>6</sup>	Vydané dluhové cenné papíry	Podřízený dluh	Nerozdělené zisky a ostatní rezervy	Nekontrolní podíly	
<b>Zůstatek k 1. lednu 2019</b>	<b>2</b>	<b>533 365</b>	<b>32 712</b>	<b>911 085</b>	<b>49 655</b>	<b>1 526 819</b>
<b>Změny z peněžních toků z finanční činnosti</b>						
Příjmy z vydaných dluhových cenných papírů	–	189 173	–	–	–	189 173
(Platby za zpětný odkup)	–	(267 195)	–	–	–	(267 195)
Akvizice nekontrolního podílu	–	–	–	(1 083)	12 695	11 612
Prodej nekontrolního podílu	–	–	–	6	(1 968)	(1 962)
Splacený podřízený dluh	–	–	(13 100)	–	–	(13 100)
Platby leasingových závazků (jistiny)	(11 421)	–	–	–	–	(11 421)
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů	–	–	–	(18 436)	–	(18 436)
Vyplacené dividendy	–	–	–	(35 325)	(939)	(36 264)
<b>Změny z peněžních toků z finanční činnosti celkem</b>	<b>(11 421)</b>	<b>(78 022)</b>	<b>(13 100)</b>	<b>(54 838)</b>	<b>9 788</b>	<b>(147 593)</b>
Změny vyplývající ze získání nebo ztráty kontrolního podílu v dceřiných společnostech nebo jiných podnicích	–	138	5 342	–	–	5 480
Efekt změny měnových kurzů	45	3 700	15	–	–	3 760
<b>Ostatní změny</b>						
<b>Související se závazky</b>						
Leasingové závazky z nových nájmu	14 674	–	–	–	–	14 674
Převody a jiné bezhotovostní pohyby (včetně dopadu IFRS 16)	38 409	–	–	–	–	38 409
Úrokové náklady	775	22 571	1 770	–	–	25 116
Zaplacené úroky	(769)	(23 207)	(1 740)	–	–	(25 716)
<b>Ostatní změny související se závazky celkem</b>	<b>53 089</b>	<b>(636)</b>	<b>30</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>52 483</b>
<b>Ostatní změny související s vlastním kapitálem celkem</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>149 148</b>	<b>540</b>	<b>149 688</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b>	<b>41 715</b>	<b>458 545</b>	<b>24 999</b>	<b>1 005 395</b>	<b>59 983</b>	<b>1 590 637</b>

<sup>6</sup> Závazky z leasingu jsou v účetní závěrce zahrnuty v položce Ostatní závazky a tudíž nepředstavují samostatnou položku.

tis. EUR	Závazky		Vlastní kapitál			Celkem
	Závazky z finančního leasingu <sup>7</sup>	Vydané dluhové cenné papíry	Podřízený dluh	Nerozdělené zisky a ostatní rezervy	Nekontrolní podíly	
<b>Zůstatek k 1. lednu 2018</b>	<b>31</b>	<b>543 925</b>	<b>57 967</b>	<b>907 683</b>	<b>73 222</b>	<b>1 582 828</b>
<b>Změny z peněžních toků z finanční činnosti</b>						
Výplata akcionářům	-	-	-	-	-	-
Příjmy z vydaných dluhových cenných papírů	-	169 192	-	-	-	169 192
Platby za zpětný odkup emitovaných cenných papírů	-	(178 685)	-	-	-	(178 685)
Akvizice nekontrolního podílu	-	-	-	(377)	377	-
Prodej nekontrolního podílu	-	-	-	1 496	(23 738)	(22 242)
Podřízený dluh vydaný	-	-	-	-	-	-
Splacený podřízený dluh	-	-	(24 970)	-	-	(24 970)
Platby z finančního leasingu	(29)	-	-	-	-	(29)
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů	-	-	-	(23 101)	-	(23 101)
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	(766)	(766)
<b>Změny z peněžních toků z finanční činnosti celkem</b>	<b>(29)</b>	<b>(9 493)</b>	<b>(24 970)</b>	<b>(21 982)</b>	<b>(24 127)</b>	<b>(80 601)</b>
Efekt změny měnových kurzů	-	(2 235)	(304)	-	-	(2 539)
Ostatní změny	-	-	-	-	-	-
<b>Související se závazky</b>						
Úrokové náklady	-	21 220	2 672	-	-	23 892
Zaplacené úroky	-	(20 052)	(2 653)	-	-	(22 705)
<b>Ostatní změny související se závazky celkem</b>	<b>-</b>	<b>1 168</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 187</b>
<b>Ostatní změny související s vlastním kapitálem celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25 384</b>	<b>560</b>	<b>25 944</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2018</b>	<b>2</b>	<b>533 365</b>	<b>32 712</b>	<b>911 085</b>	<b>49 655</b>	<b>1 526 819</b>

## 32. PODŘÍZENÝ DLUH

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
Podřízený dluh v naběhlé hodnotě	24 999	32 712

Podřízený dluh k 31. prosinci 2019 zahrnuje podřízené termínované vklady s pevnou úrokovou sazbou v celkové výši 24 999 tis. EUR (2018: 29 711 tis. EUR) se splatností mezi roky 2020 a 2025 (2018: 2019 - 2025).

K 31. prosinci 2019 podřízený dluh nezahrnuje žádné podřízené cenné papíry s pohyblivou úrokovou sazbou vydané společností J&T FINANCE GROUP SE (2018: 3 001 tis. EUR).

<sup>7</sup> Závazky z finančního leasingu jsou v účetní závěrce zahrnuty v položce Vklady a úvěry od klientů a tudíž nepředstavují samostatnou položku.

### 33. OSTATNÍ ZÁVAZKY

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
Závazky vůči klientům z obchodování s cennými papíry	234 054	220 633
Zaměstnanecké požitky	67 110	50 543
Závazky z leasingu (viz bod 40.1)	41 715	–
Zůstatky z vypořádání obchodů s cennými papíry	22 866	17 996
Závazky z obchodních vztahů	11 776	14 563
Nevyfakturované dodávky	12 270	8 698
Ostatní závazky	46 068	35 110
<b>Závazky vykázané v rámci řízení rizik celkem (viz bod 41)</b>	<b>435 859</b>	<b>347 543</b>
Přijaté zálohy	1 481	1 412
Výnosy příštích období	4 279	2 795
<b>Nefinanční ostatní závazky celkem</b>	<b>5 760</b>	<b>4 207</b>
<b>Celkem</b>	<b>441 619</b>	<b>351 750</b>

Položka Ostatní závazky zahrnuje velký počet drobných položek, které jsou samostatně nevýznamné.

### 34. REZERVY

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
Poskytnuté finanční záruky (viz bod 24 (g))	1 000	1 291
Vydané úvěrové přísliby (viz bod 24 (g))	3 000	7 426
Ostatní rezervy	26 088	23 095
<b>Celkové rezervy</b>	<b>30 088</b>	<b>31 812</b>

Skupina nevydala žádné úvěrové přísliby ani poskytnuté záruky, které by byly oceněny v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

tis. EUR	Pojistné smlouvy	Jiné	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2018	16 918	3 959	20 877
Přírůstky prostřednictvím podnikových kombinací	–	37	37
Rezervy zaúčtované během období	3 112	1 426	4 538
Rezervy čerpané během období	–	(823)	(823)
Rezervy rozpuštěné během období	–	(1 547)	(1 547)
Kurzové zisky	–	13	13
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2018</b>	<b>20 030</b>	<b>3 065</b>	<b>23 095</b>

tis. EUR	Pojistné smlouvy	Jiné	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2019	20 030	3 065	23 095
Přírůstky prostřednictvím podnikových kombinací	–	78	78
Rezervy zaúčtované během období	2 829	1 199	4 028
Rezervy čerpané během období	(129)	(406)	(535)
Rezervy rozpuštěné během období	–	(632)	(632)
Kurzové zisky	–	54	54
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b>	<b>22 730</b>	<b>3 358</b>	<b>26 088</b>

K 31. prosinci 2019 se předpokládá, že rezervy ve výši 21 322 tis. EUR (2018: 18 487 tis. EUR) budou použity za více než 12 měsíců po rozvahovém dni. Zahrnují zejména rezervu na životní pojištění ve výši 20 722 tis. EUR (2018: 17 903 tis. EUR) a rezervu na nezasloužené pojistné ve výši 533 tis. EUR (2018: 545 tis. EUR).

Krátkodobé rezervy ve výši 4 766 tis. EUR zahrnují rezervu na klientský program benefitů (Magnus) ve výši 1 089 tis. EUR (2018: 1 094 tis. EUR).

Dne 10. dubna 2019 byla podána žaloba u oblastního soudu Spojených států, v Jižní oblasti New Yorku (USA), kde společnosti J&T BANKA, a.s. a Poštová banka, a.s. vystupují jakožto žalovaní. Dne 22. listopadu 2019 byla na seznam žalovaných přidána i společnost J&T FINANCE GROUP SE. Žalobci<sup>8</sup> tvrdí, že společnosti J&T BANKA, a.s., Poštová banka, a.s. a J&T FINANCE GROUP SE vědomě napomáhali panu Radovanu Vítkovi tajně převzít kontrolu nad společností ORCO Property Group, S.A. (ORCO), čímž měli žalobcům způsobit škodu.

J&T BANKA, a.s., Poštová banka, a.s. a J&T FINANCE GROUP SE kategoricky odmítají tvrzení žalobců, protože se domnívají, že postupovaly plně v souladu se všemi platnými regulatorními požadavky. J&T BANKA, a.s., Poštová banka, a.s. a J&T FINANCE GROUP SE se dále domnívají, že žaloba byla záměrně podána u soudu v New Yorku, aby bylo možné aplikovat zákony Spojených států a tudíž vyvozovat jejich porušení, navzdory nedostatečné věcné a místní příslušnosti sporu státu New York. V důsledku toho Skupina v tomto ohledu nevykázala žádné rezervy. Rozsudek nebyl před vydáním této zprávy soudem vyneseno.

## 35. ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

### 35.1. Nevykázaná odložená daňová pohledávka

Odložené daňové pohledávky nebyly zaúčtovány v případě těchto položek:

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
Daňové ztráty minulých let (hrubá výše)	20 179	8 991
Daňový efekt	3 834	1 708

Odhad expirace neuznaných daňových ztrát je následující :

tis. EUR	2020	2021	2022	2023	Po roce 2023
Daňová ztráta	4 069	4 088	7 341	3 255	1 426

Odložená daňová pohledávka z titulu neuznaných ztrát z minulých let se vykazuje jen do výše, v jaké bude pravděpodobně užita oproti budoucím daňovým ziskům.

Maximální lhůta pro využití daňových ztrát vzniklých po 1. lednu 2004 je v České republice 5 let. Na Slovensku mohou být daňové ztráty vzniklé po 1. lednu 2010 umořeny rovnoměrně v následujících čtyřech letech po svém vzniku. Některé odpočitatelné dočasné rozdíly nemají v současnosti legislativně stanovenou lhůtu expirace. V souvislosti s těmito položkami nebyly vykázány odložené daňové pohledávky, neboť vzhledem k proměnlivosti zdrojů těchto pohledávek není pravděpodobné, že Skupina dosáhne v budoucnu daňových zisků, proti kterým by mohla tyto daňové výhody využít.

<sup>8</sup>Žalobci jsou: KINGSTOWN CAPITAL MANAGEMENT, L.P., KINGSTOWN PARTNERS MASTER LTD., KINGSTOWN PARTNERS II, L.P., KTOWN, LP; KINGSTOWN CAPITAL PARTNERS LLC; INVESTHOLD LTD a VERALI LIMITED.

### 35.2. Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky

Byly uznány následující odložené daňové pohledávky a závazky:

tis. EUR	Aktiva 31. prosinec 2019	Závazky 31. prosinec 2019	Aktiva 31. prosinec 2018	Závazky 31. prosinec 2018
Dlouhodobý hmotný majetek	3 474	2 307	4 083	2 451
Dlouhodobý nehmotný majetek	159	107	164	12 243
Investice do nemovitostí	405	2 638	108	2 356
Leasingy (IFRS 16)	41	–	–	–
Snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv	113	–	70	–
Investiční nástroje ve FVOCI	1 648	2 625	1 525	3 141
Investiční nástroje v naběhlé hodnotě	3	1 131	8	1 977
Zaměstnanecké požitky (IAS 19)	1 839	–	1 083	–
Nezaplacené úroky, netto	–	5	–	68
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	21	377	–	302
Úvěry a zálohy	15 976	2 449	19 565	1 495
Rezervy	1 135	–	1 777	–
Deriváty	–	–	181	28
Daňové ztráty	1 525	–	1 319	–
Ostatní dočasné rozdíly	13 114	65	9 983	3
	39 453	11 704	39 866	24 064
Zápočet (Netting) <sup>1</sup>	(5 506)	(5 506)	(18 688)	(18 688)
<b>Celkem</b>	<b>33 947</b>	<b>6 198</b>	<b>21 178</b>	<b>5 376</b>

Významná část slovenské, české a ruské daňové legislativy není potvrzena v praxi a existují nejistoty ohledně interpretací, které mohou uplatnit finanční úřady v řadě oblastí. Vliv této nejistoty nelze vyčíslit a bude řešen až po vydání relevantních judikátů, nebo budou-li k dispozici oficiální výklady orgánů.

## 36. VLASTNÍ KAPITÁL

### (i) Základní kapitál

Schválený, vydaný a plně splacený základní kapitál Společnosti J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2019 a k 31. prosinci 2018 tvořilo 10 kmenových akcií s nominální hodnotou 200 000 CZK, 13 778 752 kmenových akcií v nominální hodnotě 1 000 CZK a 1 999 556 188 kmenových akcií v nominální hodnotě 1 CZK. Akcionáři mají nárok na obdržení dividendy a na jeden hlas na akcii na valných hromadách Společnosti. Základní kapitál v roce 2019 i 2018 činí 15 780 308 tis. CZK (to odpovídá historické ceně 574 138 tis. EUR).

### (ii) Nedělitelné fondy

Nedělitelné fondy zahrnují zákonný rezervní fond mateřské společnosti a poakviziční zvýšení zákonných fondů dceřiných společností. Zákonný rezervní fond lze použít pouze ke krytí ztrát Společnosti a nesmí být rozdělen jako dividendy. Výpočet zákonného rezervního fondu je založen na místních právních předpisech.

Od 1. ledna 2014 se v České republice nevyžaduje vytvoření zákonného rezervního fondu.

<sup>1</sup> Zápočet - odložené daňové pohledávky a závazky byly proti sobě započítány pro každou jednotlivou dceřinou společnost Skupiny, pokud to bylo možné.

Na Slovensku je požadováno vytvoření zákonného rezervního fondu ve výši minimálně 10 % z čistého zisku (ročně) a až do výše minimálně 20 % základního kapitálu (kumulativní bilance).

V Rusku se vyžaduje tvorba zákonného rezervního fondu ve výši minimálně 5 % z čistého zisku (ročně) a až do výše minimálně 5 % upsaného základního kapitálu.

V Chorvatsku se vyžaduje tvorba zákonného rezervního fondu ve výši minimálně 5 % z čistého zisku (ročně) až do výše minimálně 5 % upsaného základního kapitálu.

#### (iii) Fond z přepočtu cizích měn

Fond z přepočtu cizích měn zahrnuje veškeré kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu účetních závěrek zahraničních jednotek, které nejsou nedílnou součástí činností mateřské společnosti.

#### (iv) Ostatní rezervy a fondy

Ostatní rezervy zahrnují změny v reálné hodnotě investic do cenných papírů, které jsou oceňovány do ostatního úplného výsledku hospodaření.

V roce 2016 J&T BANKA, a.s. prodala investorům podřízené nezajištěné certifikáty s nominální hodnotou 5 tis. EUR a 100 tis. CZK a bez lhůty splatnosti ve výši 20 595 tis. EUR. Tyto certifikáty byly vykázány jako Ostatní kapitálové nástroje v konsolidovaném výkazu o změnách ve vlastním kapitálu. Tyto certifikáty nesou 9% nebo 10% výnos, který je závislý na schválení a vyplácený čtvrtletně z nerozdělených zisků, a jsou kótovány na Burze cenných papírů Praha.

Emise tohoto nástroje, který kombinuje vlastnosti dluhových a kapitálových nástrojů byla schválena Českou národní bankou (ČNB). ČNB stanovila, že se jedná o kapitálové nástroje v souladu s IFRS, a tedy splňují regulační požadavky, aby mohly být uznány jako vedlejší kapitál AT1, který je součástí regulatorního kapitálu Tier 1 (viz také bod 41.5. Řízení kapitálu).

V roce 2016, J&T FINANCE GROUP SE také vydala a prodala podřízené nezajištěné certifikáty s nominální hodnotou 100 tis. EUR a bez lhůty splatnosti ve výši 200 000 tis. EUR. Celá emise byla odkoupena společností CEFC Hainan International Holdings CO., Ltd.. Tyto certifikáty nesou 9% (první dva roky) a 5% (v letech následujících) výnos, který je závislý na schválení a vyplácený pololetně z nerozdělených zisků. Dle stanoviska ČNB z 21. dubna 2016 tyto nástroje splňují požadavky, aby mohly být uznány jako vedlejší kapitál AT1.

V roce 2014 bylo schváleno vytvoření perpetuitního fondu určeného pro výplatu výnosů z certifikátů vydaných J&T FINANCE GROUP SE popsaných výše (obdobný fond byl ustanoven společností J&T BANKA, a.s. již v roce 2014). Oba fondy jsou tvořeny z nerozděleného zisku. Výplata výnosů z fondů se řídí podmínkami uvedenými v prospektu kapitálových nástrojů. Celková výše výnosu zaplaceného v roce 2019 byla 18 436 tis. EUR (2018: 23 101 tis. EUR) a je vykazována jako distribuce nerozděleného zisku v konsolidovaném výkazu o změnách ve vlastním kapitálu.

#### (v) Dividendy

Akcionáři se na výroční valné hromadě konané dne 28. června 2019 dohodli na výplatě dividend z kmenových akcií takto: dividenda na akcii s nominální hodnotou 1 CZK ve výši 0,0570 CZK, na akcii s nominální hodnotou 1 000 CZK ve výši 57,0331 CZK a na akcii s nominální hodnotou 200 000 CZK ve výši 11 406,6213 CZK. Celková výše dividend je tedy 35 325 tis. EUR. Dividendy byly vyplaceny dne 26. července 2019. V roce 2018 nebyly konečným akcionářům vyplaceny žádné dividendy.

## 37. NEKONTROLNÍ PODÍLY

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
Equity Holding, a.s.	22 838	21 676
Colorizo Investments, a.s.	11 436	–
Poštová banka, a.s.	8 679	9 408
Chateau Teyssier (Société civile)	7 400	7 553
J&T REALITY otevřený podílový fond	4 761	4 828
Poštová poist'ovňa, a. s.	3 434	3 201
J&T Banka d.d. (VABA d.d. banka Varaždin)	429	2 390
Ostatní	1 006	599
<b>Nekontrolní podíly celkem</b>	<b>59 983</b>	<b>49 655</b>

Následující tabulka shrnuje informace vztahující se ke společnostem Equity Holding, a.s., Poštová banka, a.s. a ostatním dceřiným společnostem Skupiny, které mají významný nekontrolní podíl, před jakýmkoliv vnitroskupinovými eliminacemi:

31. prosinec 2019

tis. EUR	Equity Holding, a.s.	Poštová banka, a.s.	Ostatní samostatně nevýznamné dceřiné společnosti	Celkem
Aktiva	61 177	4 293 629		
Závazky	48	3 730 084		
Goodwill přiřaditelný Skupině	–	–		
<b>Čistá aktiva kromě goodwillu přiřaditelného Skupině</b>	<b>61 129</b>	<b>563 545</b>		
Nekontrolní podíl v procentech	37,36 %	1,54 %		
<b>Nekontrolní podíl</b>	<b>22 838</b>	<b>8 679</b>		
<b>Účetní hodnota nekontrolního podílu</b>	<b>22 838</b>	<b>8 679</b>	<b>28 466</b>	<b>59 983</b>
Výnosy	2 975	203 933		
Zisk / (ztráta) za účetní období	2 348	(10 423)		
Ostatní úplný výsledek za účetní období	762	(1 694)		
Úplný výsledek za účetní období	3 110	(12 117)		
Nekontrolní podíl v procentech	37,36 %	1,54 %		
<b>Zisk (ztráta) přiřaditelný nekontrolnímu podílu</b>	<b>877</b>	<b>(161)</b>	<b>(513)</b>	<b>203</b>
<b>Ostatní úplný výsledek přiřaditelný nekontrolnímu podílu</b>	<b>285</b>	<b>(26)</b>	<b>90</b>	<b>349</b>
Peněžní tok z / (použitý v) provozní činnosti	(3)	206 896		
Peněžní tok použitý v investiční činnosti	–	(136 552)		
Peněžní tok použitý v finanční činnosti	–	(42 365)		
<b>Čisté zvýšení (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů</b>	<b>(3)</b>	<b>27 979</b>		



31. prosinec 2018

tis. EUR	Equity Holding, a.s.	Poštová banka, a.s.	Ostatní samostatně nevýznamné dceřiné společnosti	Celkem
Aktiva	58 063	4 280 966		
Závazky	45	3 649 948		
Goodwill přiřaditelný Skupině	–	20 033		
<b>Čistá aktiva kromě goodwillu přiřaditelného Skupině</b>	<b>58 018</b>	<b>610 985</b>		
Nekontrolní podíl v procentech	37,36 %	1,54 %		
<b>Nekontrolní podíl</b>	<b>21 676</b>	<b>9 408</b>		
<b>Účetní hodnota nekontrolního podílu</b>	<b>21 676</b>	<b>9 408</b>	<b>18 571</b>	<b>49 655</b>
Výnosy	2 866	200 604		
Zisk za účetní období	2 283	32 372		
Ostatní úplný výsledek za účetní období	(429)	(891)		
Úplný výsledek za účetní období	1 854	31 481		
Nekontrolní podíl v procentech	37,36–62,04 %	1,54 %		
<b>Zisk (ztráta) přiřaditelný nekontrolnímu podílu</b>	<b>844</b>	<b>499</b>	<b>333</b>	<b>1 676</b>
<b>Ostatní úplný výsledek přiřaditelný nekontrolnímu podílu</b>	<b>(341)</b>	<b>(14)</b>	<b>(118)</b>	<b>(473)</b>
Peněžní tok z provozní činnosti	2	44 527		
Peněžní tok použitý v investiční činnosti	–	(20 484)		
Peněžní tok použitý v finanční činnosti	–	(24 364)		
<b>Čisté zvýšení (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů</b>	<b>2</b>	<b>(321)</b>		

### Změny nekontrolních podílů beze změn v ovládnání

V září roku 2019 společnost Colorizo Investment, a.s. emitovala novou třídu prioritních akcií (třída B) v hodnotě 300 mil. Kč, které nesou speciální práva a jsou klasifikovány jako nekontrolní podíl na společnosti. Akcionáři třídy B nemají nárok na pro rata podíl na čistých aktivech společnosti v okamžiku likvidace. Z tohoto důvodu není výše uvedeno sesouhlasení účetních hodnot těchto nekontrolních podílů.

V říjnu roku 2019 J&T BANKA, a.s. získala dodatečný podíl 11,86% ve společnosti J&T Banka d.d. (VABA d.d. banka Varaždin).

V průběhu roku 2019, poskytla společnost Poštová banka, a.s. příspěvek ve výši 22 000 tis. EUR své dceřiné společnosti Amico Finance, a.s. bez vlivu na výši vlastnického podílu (95 %).

V dubnu 2018 J&T Banka d.d. (VABA d.d. banka Varaždin) koupila část svých vlastních akcií, což vedlo ke zvýšení podílu Skupiny o 1,41%.

V říjnu 2018 byly akcie společnosti J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED držené pány Ivanem Jakobovičem a Josefem Tkáčem zrušeny. V důsledku toho se vlastnický podíl Skupiny zvýšil ze 60,60 % na 100,00%. J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED dále drží podíl ve výši 62,64 % ve společnosti Equity Holding, a.s.

V říjnu 2018 společnost Poštová banka, a.s. koupila 100% podíl ve společnosti Amico Finance, a.s. Následně byl v prosinci 2018 podíl 5% prodán.

V listopadu 2018 společnost Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. emitovala nové akcie upsané J&T Bankou a došlo tak k navýšení efektivního vlastnictví fondu z 99,16 % na 99,17%.

Následující tabulka shrnuje změny nekontrolních podílů v těch společnostech, kde nedošlo k žádné změně v ovládnání a nezahrnuje vliv nově nakoupených nebo založených subjektů s nekontrolními podíly.

31. prosinec 2019

tis. EUR	Equity Holding, a.s.	Ostatní samostatně nevýznamné společnosti	Celkem
Nekontrolní podíl k 1. lednu 2019	–	x	x
Změna ve vlastnickém podílu Skupiny	11 612	(885)	10 727
Dividendy	–	–	–
Podíl na úplném výsledku	(176)	(836)	(1 012)
<b>Nekontrolní podíl k 31. prosinci 2019</b>	<b>11 436</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

31. prosinec 2018

tis. EUR	Equity Holding, a.s.	J&T MINOR. PORT. LIMITED	Ostatní samostatně nevýznamné společnosti	Celkem
Nekontrolní podíl k 1. lednu 2018	31 931	12 711	x	x
Změna ve vlastnickém podílu Skupiny	(10 758)	(12 711)	108	(23 361)
Podíl na úplném výsledku	503	–	(225)	278
<b>Nekontrolní podíl k 31. prosinci 2018</b>	<b>21 676</b>	<b>–</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

## 38. INFORMACE O REÁLNÉ HODNOTĚ

Následující tabulka je srovnáním účetní hodnoty a reálné hodnoty finančních aktiv a závazků Skupiny, které nejsou vedeny v reálných hodnotách:

31. prosinec 2019

tis. EUR	Účetní hodnota	Úroveň 1 Reálná hodnota	Úroveň 2 Reálná hodnota	Úroveň 3 Reálná hodnota	Celkem Reálná hodnota
<b>Finanční aktiva</b>					
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 479 300	–	2 479 300	–	2 479 300
Investiční nástroje v naběhlé hodnotě	554 315	475 961	12 605	77 805	566 371
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	331 561	–	331 438	–	331 438
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	5 774 720	–	–	5 988 824	5 988 824
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	62 868	–	–	62 868	62 868
<b>Finanční závazky</b>					
Vklady a úvěry od bank	313 878	–	314 343	–	314 343
Vklady a úvěry od klientů	8 011 086	–	8 043 898	–	8 043 898
Vydané dluhové cenné papíry	458 545	457 188	–	138	457 326
Podřízený dluh	24 999	–	25 675	–	25 675
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	406 280	–	406 280	–	406 280

31. prosinec 2018

tis. EUR	Účetní hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
		Reálná hodnota	Reálná hodnota	Reálná hodnota	
<b>Finanční aktiva</b>					
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 452 858	–	2 452 858	–	2 452 858
Investiční nástroje v naběhlé hodnotě	439 755	318 936	17 619	117 614	454 169
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	335 274	–	332 480	–	332 480
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	5 883 959	–	–	6 099 752	6 099 752
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	78 129	–	–	78 129	78 129
<b>Finanční závazky</b>					
Vklady a úvěry od bank	236 755	–	237 019	–	237 019
Vklady a úvěry od klientů	8 064 338	–	8 051 353	–	8 051 353
Vydané dluhové cenné papíry	531 440	469 273	61 011	–	530 284
Podřízený dluh	32 712	–	33 395	–	33 395
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	359 344	–	359 344	–	359 344

## 39. FINANČNÍ PŘÍSLIBY A PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
Úvěrové přísliby	616 419	599 769
Poskytnuté finanční záruky	138 354	194 762
Zastavený majetek	274 547	372 788
<b>Finanční přísliby a podmíněné závazky celkem</b>	<b>1 029 320</b>	<b>1 167 319</b>

Úvěrové přísliby souvisí s úvěry poskytnutými bankami Skupiny. Poskytnuté finanční záruky většinou představují různé záruky vydané v souvislosti s úvěry, směnkami vydanými jinými stranami, nájemními smlouvami a ostatními závazky třetích stran. Tyto záruky jsou uvedeny v tabulce výše ve výši možného budoucího závazku. Maximální částka splatná za záruky poskytnuté Skupinou k 31. prosinci 2019 je 140 181 tis. EUR (2018: 265 102 tis. EUR). Zastavený majetek je použit jako zajištění při úvěrovém financování.

## 40. LEASING

Skupina přijala standard IFRS 16 týkající se leasingů s datem prvotní aplikace 1. ledna 2019. Vysvětlení a kvantifikaci dopadů lze nalézt v bodě 3 (w). Změny v účetní politice se vztahují zejména na ty ze strany nájemce, zatímco účetní politika ze strany pronajímatele zůstává v zásadě nezměněna od IAS 17 (operativní a finanční leasingy jsou nadále rozlišovány).

### 40.1. Leasing z pozice nájemce

Skupina si pronajímá především kancelářské prostory pro své podnikatelské aktivity, automobily a související kancelářské vybavení. Pronájem prostor pro administrativní zázemí je obvykle zpočátku stanoven na pět až patnáct let s možností obnovení po uplynutí této doby. Pokud není aplikováno osvobození od nájmu (viz bod 3 (w)), je u těchto podkladových aktiv uznáno právo k užívání.

Sesouhlasení pohybů práv k užívání od počátečních ke konečným zůstatkům je uvedeno v bodě 28.

Informace o výnosech a nákladech z leasingu zobrazuje podrobně bod 6. Čisté úrokové výnosy, bod 9. Ostatní provozní výnosy, nebo bod 11. Ostatní provozní náklady.

Další informace týkající se leasing jsou uvedeny níže.

Analýza splatnosti leasingových závazků je následující:

tis. EUR	31. prosinec 2019
Méně než 1 rok	11 505
1-5 let	26 213
Více než 5 let	5 471
<b>Celkem</b>	<b>43 189</b>

tis. EUR	2019
Celkový peněžní výdaj plynoucí z leasingu	(12 743)

Nájmy z nevypověditelného operativního leasingu byly splatné následovně (IAS 17):

tis. EUR	31. prosinec 2018
Méně než 1 rok	14 794
1-5 let	34 913
Více než 5 let	10 895
<b>Celkem</b>	<b>60 602</b>

Skupina si pronajímá řadu aut a administrativních prostor prostřednictvím operativního leasingu (IAS 17). Pronájmy administrativních prostor trvají obvykle po prvotní období pěti až patnácti let s možností prodloužení po tomto datu. V průběhu roku končícího 31. prosincem 2018 byla suma ve výši 17 018 tis. EUR vykázána jako náklad ve výkazu zisku a ztráty v souvislosti s operativním leasingem.

## 40.2. Leasing z pozice pronajímatele

### (a) Operativní leasing

Skupina pronajímá svůj majetek prostřednictvím operativního leasingu. K 31. prosinci 2019 neexistovaly žádné nájem z nevypověditelného operativního leasingu. Nájem z nevypověditelného operativního leasingu k 31. prosinci 2018 byly splatné následovně:

tis. EUR	31. prosinec 2018 (IAS 17)
Méně než 1 rok	720
1-5 let	74
<b>Celkem</b>	<b>794</b>

V průběhu roku končícího 31. prosincem 2019 byla suma ve výši 7 198 tis. EUR vykázána jako výnos z pronájmu (2018: 7 154 tis. EUR).

**(b) Finanční leasing**

Skupina nabízí svým klientům finanční leasing na různý majetek (např. automobily, stroje a vybavení). Následující tabulka uvádí analýzu splatnosti leasingových pohledávek a ukazuje nediskontované leasingové platby, které mají být přijaty po datu vykázání:

tis. EUR	31. prosinec 2019 (IFRS 16)
<b>Nediskontované leasingové platby</b>	
Méně než 1 rok	7 689
1-2 roky	6 227
2-3 roky	4 477
3-4 roky	2 541
4-5 let	1 277
Více než 5 let	1 030
<b>Nediskontované leasingové platby celkem</b>	<b>23 241</b>
Snížení o nezasloužené úroky (zatím neúčtované)	(2 199)
Diskontovaná negarantovaná zbytková hodnota	–
<b>Současná hodnota budoucích leasingových splátek</b>	<b>21 042</b>
Ztráty ze snížení hodnoty	(361)

tis. EUR	31. prosinec 2018 (IAS 17)
<b>Hrubá výše pohledávek z finančního leasingu</b>	
Méně než 1 rok	5 385
1-5 let	5 943
Více než 5 let	37
Sníženo o budoucí úrokové výnosy	(553)
<b>Současná hodnota budoucích leasingových splátek</b>	<b>10 812</b>
<b>Současná hodnota pohledávek z finančního leasingu</b>	
Méně než 1 rok	5 067
1-5 let	5 713
Více než 5 let	32
<b>Současná hodnota budoucích leasingových splátek</b>	<b>10 812</b>
Ztráty ze snížení hodnoty	(328)

## 41. POSTUPY A VYKAZOVÁNÍ ŘÍZENÍ RIZIK

Skupina je vystavena následujícím rizikům:

- úvěrové riziko
- riziko likvidity
- tržní riziko
- operační riziko

Tento bod obsahuje informace o vystavení Skupiny všem výše uvedeným rizikům. Dále také cíle Skupiny v oblasti řízení rizik, postupy a procesy pro měření a řízení rizika a řízení kapitálu Skupiny.

Pro účely tohoto bodu je splatná daňová pohledávka vykazována v rámci pohledávek z obchodních vztahů a ostatních finančních aktiv podléhajících řízení rizik a splatný daňový závazek je vykazován v rámci ostatních finančních závazků podléhajících řízení rizik.

#### 41.1. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko, kterému je Skupina vystavena, vyplývá z poskytnutých úvěrů a záloh. Maximální výše rizika s ohledem na tuto skutečnost je vyjádřena účetní hodnotou aktiv ve výkazu o finanční pozici. Mimo to je Skupina vystavena úvěrovému riziku plynoucímu z úvěrových příslibů v podrozvaze (viz bod 39. Finanční přísliby a podmíněné závazky). Většina úvěrů a záloh je poskytnuta podnikům (společnostem z nefinančního sektoru, obchodním a různým výrobním společnostem). Další úvěry a zálohy jsou poskytnuty maloobchodním společnostem, bankám a jiným finančním institucím.

Účetní hodnota úvěrů a záloh a podrozvahových položek vyjadřuje maximální účetní ztrátu, která by mohla být zaúčtována na těchto položkách ke dni účetní závěrky v situaci, pokud by protistrany ze 100 % nedostaly svým smluvním závazkům a všechny zástavy nebo zajištění by měly nulovou hodnotu. Zásadou Skupiny je vyžadovat vhodnou zástavu poskytnutou klientem před poskytnutím úvěru Skupinou.

Hodnocení úvěrového rizika protistrany či emitovaného dluhu je prováděno na základě interního ratingového systému Skupiny, který zahrnuje úvěrové hodnocení ratingových agentur a vnitřní systém hodnocení Skupiny.

Úvěrové riziko bankovních společností Skupiny je řízeno na základě úvěrové analýzy a metodologie interního ratingu (IRB – Internal Rating Based).

Skupina monitoruje koncentraci úvěrového rizika podle odvětví a geografické lokace.

##### (i) Koncentrace úvěrového rizika podle odvětví

31. prosince 2019

tis. EUR	Podniky	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Jiné	Účetní hodnota
<b>Finanční aktiva</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	–	–	2 407 321	–	71 979	2 479 300
Finanční aktiva k obchodování	90 795	24 108	49 612	140	–	164 655
Zajišťovací deriváty	–	–	523	–	–	523
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	7 941	–	322 911	–	–	330 852
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	279 490	395 950	172 641	–	–	848 081
Investiční nástroje v naběhlé hodnotě	80 424	441 373	32 518	–	–	554 315
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	–	–	331 561	–	–	331 561
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	3 597 437	2	824 991	1 349 668	2 622	5 774 720
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných instrumentů – úvěry a zálohy poskytnuté klientům	–	–	–	1 965	–	1 965
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	33 455	5 871	22 521	827	194	62 868
	<b>4 089 542</b>	<b>867 304</b>	<b>4 164 599</b>	<b>1 352 600</b>	<b>74 795</b>	<b>10 548 840</b>
<b>Přislíbené/zaručené částky<sup>9</sup></b>						
Úvěrové přísliby	303 399	–	172 838	140 724	140	(2 936)
Poskytnuté finanční záruky	123 618	–	16 563	–	–	(1 064)
	<b>427 017</b>	<b>–</b>	<b>189 401</b>	<b>140 724</b>	<b>140</b>	<b>(4 000)</b>
<b>Celkem</b>	<b>4 516 559</b>	<b>867 304</b>	<b>4 354 000</b>	<b>1 493 324</b>	<b>74 935</b>	<b>10 544 840</b>

<sup>9</sup> Přislíbené/zaručené částky – monitorování úvěrového rizika u úvěrových příslibů a finančních záruk vychází z maximální expozice vůči úvěrovému riziku.

31. prosince 2018

tis. EUR	Podniky	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Jiné	Účetní hodnota
<b>Finanční aktiva</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	–	–	2 381 384	–	71 474	2 452 858
Finanční aktiva k obchodování	86 597	91 170	34 881	35	262	212 945
Zajišťovací deriváty	–	–	–	28	–	28
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	35 040	–	192 568	–	–	227 608
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	284 472	357 749	124 874	–	–	767 095
Investiční nástroje v naběhlé hodnotě	117 273	299 642	22 840	–	–	439 755
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	–	–	335 274	–	–	335 274
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	3 774 542	3	924 839	1 186 629	431	5 886 444
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných instrumentů – úvěry a zálohy poskytnuté klientům	–	–	–	869	–	869
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	53 863	2 356	20 182	1 728	–	78 129
	<b>4 351 787</b>	<b>750 920</b>	<b>4 036 840</b>	<b>1 189 289</b>	<b>72 169</b>	<b>10 401 005</b>
<b>Přislíbené/zaručené částky<sup>9</sup></b>						
Úvěrové přísliby	322 958	–	163 565	144 412	15	(7 394)
Poskytnuté finanční záruky	246 227	–	18 875	–	–	(1 323)
	<b>569 185</b>	<b>–</b>	<b>182 440</b>	<b>144 412</b>	<b>15</b>	<b>(8 717)</b>
<b>Celkem</b>	<b>4 920 972</b>	<b>750 920</b>	<b>4 219 280</b>	<b>1 333 701</b>	<b>72 184</b>	<b>10 392 288</b>

(ii) Koncentrace úvěrového rizika podle geografické lokace

31. prosinec 2019

tis. EUR	Slovensko	Česká republika	Kypr	Chorvatsko	Rusko	Jiné	Účetní hodnota
<b>Finanční aktiva</b>							
Peníze a peněžní ekvivalenty	77 038	2 277 207	–	24 302	26 598	74 155	2 479 300
Finanční aktiva k obchodování	31 433	62 072	9 269	–	19 280	42 601	164 655
Zajišťovací deriváty	–	–	–	–	–	523	523
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	49 349	32 576	–	4 689	1 197	243 041	330 852
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	348 413	121 159	–	27 981	109 663	240 865	848 081
Investiční nástroje v naběhlé hodnotě	460 731	–	–	–	11 304	82 280	554 315
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	300 859	18 158	–	8 587	1 970	1 987	331 561
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	2 193 971	1 233 995	1 081 144	132 110	125 338	1 008 162	5 774 720
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovacích instrumentů – úvěry a zálohy poskytnuté klientům	1 965	–	–	–	–	–	1 965
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	24 714	19 508	1 033	28	2 457	15 128	62 868
	<b>3 488 473</b>	<b>3 764 675</b>	<b>1 091 446</b>	<b>197 697</b>	<b>297 807</b>	<b>1 708 742</b>	<b>10 548 840</b>
<b>Přislíbené/zaručené částky<sup>9</sup></b>							
Úvěrové přísliby	189 647	356 016	16 180	27 279	7 895	20 084	(2 936)
Poskytnuté finanční záruky	54 443	46 459	–	794	14 537	23 948	(1 064)
	<b>244 090</b>	<b>402 475</b>	<b>16 180</b>	<b>28 073</b>	<b>22 432</b>	<b>44 032</b>	<b>(4 000)</b>
<b>Celkem</b>	<b>3 732 563</b>	<b>4 167 150</b>	<b>1 107 626</b>	<b>225 770</b>	<b>320 239</b>	<b>1 752 774</b>	<b>10 544 840</b>

31. prosinec 2018

tis. EUR	Slovensko	Česká republika	Kypr	Chorvatsko	Rusko	Jiné	Účetní hodnota
<b>Finanční aktiva</b>							
Peníze a peněžní ekvivalenty	103 763	2 264 637	–	24 775	19 185	40 498	2 452 858
Finanční aktiva k obchodování	28 772	109 194	5 567	–	16 294	53 118	212 945
Zajišťovací deriváty	–	28	–	–	–	–	28
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	37 194	38 887	–	1 387	–	150 140	227 608
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	330 516	92 670	753	20 187	52 134	270 835	767 095
Investiční nástroje v naběhlé hodnotě	376 493	41 704	–	–	1 154	20 404	439 755
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	265 946	55 760	–	8 871	1 213	3 484	335 274
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	2 327 186	1 118 316	1 233 614	134 392	110 063	962 873	5 886 444
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovacích instrumentů – úvěry a zálohy poskytnuté klientům	869	–	–	–	–	–	869
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	26 422	22 040	2 226	57	1 471	25 913	78 129
	<b>3 497 161</b>	<b>3 743 236</b>	<b>1 242 160</b>	<b>189 668</b>	<b>201 514</b>	<b>1 527 266</b>	<b>10 401 005</b>
<b>Přislíbené/zaručené částky<sup>9</sup></b>							
Úvěrové přísliby	283 213	247 860	13 806	33 237	883	51 951	(7 394)
Poskytnuté finanční záruky	88 637	28 084	–	861	9 777	137 743	(1 323)
	<b>371 850</b>	<b>275 944</b>	<b>13 806</b>	<b>34 098</b>	<b>10 660</b>	<b>189 694</b>	<b>(8 717)</b>
<b>Celkem</b>	<b>3 869 011</b>	<b>4 019 180</b>	<b>1 255 966</b>	<b>223 766</b>	<b>212 174</b>	<b>1 716 960</b>	<b>10 392 288</b>

Tabulka výše ukazuje úvěrové riziko podle sídla dlužníka nebo emitenta cenných papírů.

Investiční nástroje v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty v geografické lokaci „jiné“ zahrnují k 31. prosinci 2019 investice ve výši 243 041 tis. EUR do investičních fondů se sídlem na Maltě (2018: 148 365 tis. EUR).

Investiční nástroje v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku v geografické lokaci „jiné“ zahrnují k 31. prosinci 2019 investice ve výši 59 571 tis. EUR do francouzských vládních dluhopisů (2018: 65 550 tis. EUR) a 56 217 tis. EUR do polských vládních dluhopisů (2018: 80 822 tis. EUR).

Investiční nástroje v naběhlé hodnotě v geografické lokaci „jiné“ zahrnují k 31. prosinci 2019 investici ve výši 19 996 tis. EUR do dánských vládních dluhopisů (2018: 0) a investici ve výši 15 248 tis. EUR do polských státních dluhopisů (2018: 15 378 tis. EUR). K 31. prosinci 2019 je zde také zahrnuta investice ve výši 5 036 tis. EUR do italských státních dluhopisů.

Úvěry a zálohy poskytnuté klientům v geografické lokaci „jiné“ se v roce 2018 primárně vztahují ke společností a klientům se sídlem v Lucembursku, Švýcarsku a Nizozemsku (2018: společnosti a klienti se sídlem v Lucembursku, Nizozemsku a Německu).

### (iii) Úvěrové riziko - analýza kvality úvěru

Následující tabulky poskytují informace o expozici úvěrovému riziku Skupinou na základě interních ratingových stupňů. Analýza je provedena pro nejvýznamnější expozice v naběhlé hodnotě a v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku.



Interní rating	Expozice úvěrovému riziku
1	Velmi nízké riziko
2	Nízké riziko
3	Nízké riziko
4	Nízké riziko
5	Střední riziko
6	Střední riziko
7	Střední riziko
8	Střední riziko
9	Střední riziko
10	Vysoké riziko
11	Vysoké riziko
12	Vysoké riziko
Selhání	Selhání

### Úvěry a zálohy poskytnuté klientům

31. prosinec 2019

tis. EUR	12měsíční ECL	Celoživotní ECL úvěrově nezhodnocené	Celoživotní ECL úvěrově znehodnocené	Nakoupené úvěrově znehodnocené	Celkem
Velmi nízké riziko	53 605	177	–	–	53 782
Nízké riziko	833 655	9 809	–	–	843 464
Střední riziko	3 592 802	233 832	–	–	3 826 634
Vysoké riziko	347 162	124 555	3 130	–	474 847
Úpadek	–	–	370 369	57 292	427 661
Bez klasifikace	461 216	15 360	–	–	476 576
	<b>5 288 440</b>	<b>383 733</b>	<b>373 499</b>	<b>57 292</b>	<b>6 102 964</b>
Opravná položka	(44 388)	(29 222)	(233 051)	(21 583)	(328 244)
<b>Účetní hodnota</b>	<b>5 244 052</b>	<b>354 511</b>	<b>140 448</b>	<b>35 709</b>	<b>5 774 720</b>

31. prosinec 2018

tis. EUR	12měsíční ECL	Celoživotní ECL úvěrově nezhodnocené	Celoživotní ECL úvěrově znehodnocené	Nakoupené úvěrově znehodnocené	Celkem
Velmi nízké riziko	61 964	–	–	–	61 964
Nízké riziko	797 523	22 891	–	–	820 414
Střední riziko	3 744 457	127 668	–	–	3 872 125
Vysoké riziko	414 808	110 364	7 062	–	532 234
Úpadek	–	–	516 817	2 500	519 317
Bez klasifikace	426 545	15 210	–	–	441 755
	<b>5 445 297</b>	<b>276 133</b>	<b>523 879</b>	<b>2 500</b>	<b>6 247 809</b>
Opravná položka	(45 576)	(30 021)	(287 037)	(1 216)	(363 850)
<b>Účetní hodnota</b>	<b>5 399 721</b>	<b>246 112</b>	<b>236 842</b>	<b>1 284</b>	<b>5 883 959</b>

## Úvěry a zálohy poskytnuté bankám

31. prosinec 2019

tis. EUR	12měsíční ECL	Celoživotní ECL úvěrově neznehodnocené	Celoživotní ECL úvěrově znehodnocené	Nakoupené úvěrově znehodnocené	Celkem
Velmi nízké riziko	331 745	–	–	–	331 745
	<b>331 745</b>	–	–	–	<b>331 745</b>
Opravná položka	(184)	–	–	–	(184)
<b>Účetní hodnota</b>	<b>331 561</b>	–	–	–	<b>331 561</b>

31. prosinec 2018

tis. EUR	12měsíční ECL	Celoživotní ECL úvěrově neznehodnocené	Celoživotní ECL úvěrově znehodnocené	Nakoupené úvěrově znehodnocené	Celkem
Velmi nízké riziko	335 462	–	–	–	335 462
	<b>335 462</b>	–	–	–	<b>335 462</b>
Opravná položka	(188)	–	–	–	(188)
<b>Účetní hodnota</b>	<b>335 274</b>	–	–	–	<b>335 274</b>

## Dluhopisy oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku

31. prosinec 2019

tis. EUR	12měsíční ECL	Celoživotní ECL úvěrově neznehodnocené	Celoživotní ECL úvěrově znehodnocené	Nakoupené úvěrově znehodnocené	Celkem
Velmi nízké riziko	164 846	–	–	–	164 846
Nízké riziko	485 534	6 474	–	–	492 008
Střední riziko	159 552	–	–	–	159 552
Vysoké riziko	3 020	–	–	–	3 020
<b>Účetní hodnota</b>	<b>812 952</b>	<b>6 474</b>	–	–	<b>819 426</b>

31. prosinec 2018

tis. EUR	12měsíční ECL	Celoživotní ECL úvěrově neznehodnocené	Celoživotní ECL úvěrově znehodnocené	Nakoupené úvěrově znehodnocené	Celkem
Velmi nízké riziko	120 805	–	–	–	120 805
Nízké riziko	471 732	–	–	–	471 732
Střední riziko	145 462	–	–	–	145 462
Vysoké riziko	3 036	–	–	–	3 036
<b>Účetní hodnota</b>	<b>741 035</b>	–	–	–	<b>741 035</b>

## Investiční nástroje v naběhlé hodnotě

31. prosinec 2019

tis. EUR	12měsíční ECL	Celoživotní ECL úvěrově nezhodnocené	Celoživotní ECL úvěrově znehodnocené	Nakoupené úvěrově znehodnocené	Celkem
Velmi nízké riziko	14 989	3 011	–	–	18 000
Nízké riziko	477 364	–	–	–	477 364
Střední riziko	–	66 682	–	–	66 682
	<b>492 353</b>	<b>69 693</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>562 046</b>
Opravná položka	(159)	(7 572)	–	–	(7 731)
<b>Účetní hodnota</b>	<b>492 194</b>	<b>62 121</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>554 315</b>

31. prosinec 2018

tis. EUR	12měsíční ECL	Celoživotní ECL úvěrově nezhodnocené	Celoživotní ECL úvěrově znehodnocené	Nakoupené úvěrově znehodnocené	Celkem
Velmi nízké riziko	6 604	–	–	–	6 604
Nízké riziko	383 428	–	–	–	383 428
Střední riziko	52 168	–	–	–	52 168
	<b>442 200</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>442 200</b>
Opravná položka	(2 445)	–	–	–	(2 445)
<b>Účetní hodnota</b>	<b>439 755</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>439 755</b>

## Úvěrové přísliby

31. prosinec 2019

tis. EUR	12měsíční ECL	Celoživotní ECL úvěrově nezhodnocené	Celoživotní ECL úvěrově znehodnocené	IAS 37 z IFRS 4	Celkem
Velmi nízké riziko	5 596	–	–	–	5 596
Nízké riziko	239 330	29	–	–	239 359
Střední riziko	333 734	7 740	–	–	341 474
Vysoké riziko	4 489	1 832	–	–	6 321
Úpadek	–	–	12 978	–	12 978
Bez klasifikace	2 994	8 379	–	–	11 373
	<b>586 143</b>	<b>17 980</b>	<b>12 978</b>	<b>–</b>	<b>617 101</b>
Opravná položka	(1 888)	(814)	(234)	–	(2 936)
<b>Účetní hodnota</b>	<b>584 255</b>	<b>17 166</b>	<b>12 744</b>	<b>–</b>	<b>614 165</b>

31. prosinec 2018

tis. EUR	12měsíční ECL	Celoživotní ECL úvěrově nezhodnocené	Celoživotní ECL úvěrově znehodnocené	IAS 37 z IFRS 4	Celkem
Velmi nízké riziko	3 146	–	–	–	3 146
Nízké riziko	245 928	756	–	–	246 684
Střední riziko	317 639	654	–	–	318 293
Vysoké riziko	29 130	7 976	–	–	37 106
Úpadek	–	–	21 649	–	21 649
Bez klasifikace	3 000	1 072	–	–	4 072
	<b>598 843</b>	<b>10 458</b>	<b>21 649</b>	<b>–</b>	<b>630 950</b>
Opravná položka	(1 355)	(804)	(5 235)	–	(7 394)
<b>Účetní hodnota</b>	<b>597 488</b>	<b>9 654</b>	<b>16 414</b>	<b>–</b>	<b>623 556</b>

## Finanční záruky

31. prosinec 2019

tis. EUR	12měsíční ECL	Celoživotní ECL úvěrově nezhodnocené	Celoživotní ECL úvěrově znehodnocené	IAS 37 z IFRS 4	Celkem
Velmi nízké riziko	218	–	–	14 537	14 755
Nízké riziko	19 192	–	–	–	19 192
Střední riziko	96 444	846	–	–	97 290
Vysoké riziko	3 314	–	595	–	3 909
Úpadek	–	–	5 035	–	5 035
Bez klasifikace	–	–	–	–	–
	<b>119 168</b>	<b>846</b>	<b>5 630</b>	<b>14 537</b>	<b>140 181</b>
Opravná položka	(454)	(104)	(506)	(106)	(1 170)
<b>Účetní hodnota</b>	<b>118 714</b>	<b>742</b>	<b>5 124</b>	<b>14 431</b>	<b>139 011</b>

31. prosinec 2018

tis. EUR	12měsíční ECL	Celoživotní ECL úvěrově nezhodnocené	Celoživotní ECL úvěrově znehodnocené	IAS 37 z IFRS 4	Celkem
Velmi nízké riziko	11 222	1 555	–	–	12 777
Nízké riziko	38 263	–	–	–	38 263
Střední riziko	204 115	1 793	–	–	205 908
Vysoké riziko	5 852	–	–	–	5 852
Úpadek	2 262	–	40	–	2 302
Bez klasifikace	–	–	–	–	–
	<b>261 714</b>	<b>3 348</b>	<b>40</b>	<b>–</b>	<b>265 102</b>
Opravná položka	(1 252)	(70)	(1)	–	(1 323)
<b>Účetní hodnota</b>	<b>260 462</b>	<b>3 278</b>	<b>39</b>	<b>–</b>	<b>263 779</b>

## (iv) Úvěrové riziko – Citlivost na změnu ztráty při selhání (LGD)

Analýza citlivosti Skupiny na zvýšení nebo snížení ztráty při selhání (Loss Given Default, LGD) a dopad na celkové očekávané úvěrové ztráty (Expected Credit Losses, ECL) je následující:

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
Nárůst LGD o 10 %	23 455	27 615
Pokles LGD o 10 %	(24 913)	(28 056)

## (v) Úvěrové riziko - zástavy

Skupina disponuje zajištěním úvěrů a záloh poskytnutých klientům zejména ve formě zástav, cenných papírů a akceptovaných směnky. Zástavy jsou využity jako aktiva, která mohou být realizována v případě selhání primárního zdroje splacení dluhu.

Úvěry a zálohy poskytnuté klientům jsou zajištěny zástavami s následujícími reálnými hodnotami:

tis. EUR	Reálná hodnota 31. prosinec 2019	Účetní hodnota 31. prosinec 2019	Reálná hodnota 31. prosinec 2018	Účetní hodnota 31. prosinec 2018
Cenné papíry	3 271 860	3 170 260	3 207 650	2 986 408
Nemovitosti	1 476 434	1 262 301	1 346 815	1 078 344
Směnky	132 292	35 743	201 224	80 049
Hotovostní vklady	120 840	120 834	129 161	128 914
Jiné	769 649	665 217	594 346	386 753
<b>Celkem</b>	<b>5 771 075</b>	<b>5 254 355</b>	<b>5 479 196</b>	<b>4 660 468</b>

K 31. prosinci 2019 bylo zajištění obdrženo Skupinou ve výši 182 217 tis. EUR (2018: 0) dále použito v rámci smluv o zpětném odkupu.

V roce 2019 Skupina realizovala zajištění v hodnotě 177 tis. EUR, které bylo dříve vykázáno jako cenné papíry (2018: 101 tis. EUR).

## (vi) Úvěrové riziko – expozice s úlevou (forbearance)

**Expozice s úlevou**

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
Výkonné expozice	5 598 527	5 635 111
– z toho výkonné expozice s úlevou	107 417	84 383
Nevýkonné expozice	176 193	251 333
– z toho nevýkonné expozice s úlevou	126 214	160 433
<b>Celkem</b>	<b>5 774 720</b>	<b>5 886 444</b>

Podíl poskytnutých úvěrů s úlevou na celkových poskytnutých úvěrech vůči klientům je 4,05 % (2018: 4,16 %).

**Koncentrace úvěrů poskytnutých klientům dle hospodářských sektorů**

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
<b>Poskytnuté úvěry bez úlevy</b>		
Nefinanční instituce	3 412 082	3 561 937
Finanční instituce	824 991	921 051
Domácnosti	1 301 392	1 158 372
Ostatní	2 624	268
<b>Celkem</b>	<b>5 541 089</b>	<b>5 641 628</b>
<b>Poskytnuté úvěry s úlevou</b>		
Nefinanční instituce	185 355	212 605
Finanční instituce	–	3 954
Domácnosti	48 276	28 257
Ostatní	–	–
<b>Celkem</b>	<b>233 631</b>	<b>244 816</b>

**41.2. Riziko likvidity**

Riziko likvidity vzniká v rámci všeobecného financování činnosti Skupiny a řízení pozic. Zahrnuje riziko, že Skupina nebude schopna uspokojit své splatné závazky a také riziko, že nebude schopna financovat svá aktiva v daných termínech splatnosti a při daných úrokových mírách. Rovněž zahrnuje riziko neschopnosti přeměnit svá aktiva na likvidní prostředky v daném časovém horizontu při adekvátní ceně.

Různé metody řízení rizik likvidity jsou využívány jednotlivými společnostmi Skupiny, včetně individuálního monitorování velkých vkladů. Jednotlivé banky ve Skupině řídí své riziko likvidity prostřednictvím svých divizí finančního trhu, které obdrží informace od ostatních oddělení ohledně profilu likvidity jejich finančních aktiv a závazků a podrobnosti o dalších předpokládaných peněžních tocích plynoucích z očekávaných budoucích projektů. Vedení Skupiny se zaměřuje na metody používané finančními institucemi, tedy na diverzifikaci zdrojů financování. Tato diverzifikace dává Skupině flexibilitu a omezuje její závislost na jednom zdroji financování. Riziko likvidity je hodnoceno zejména monitorováním změn ve struktuře financování a porovnáním těchto změn se strategií řízení rizika likvidity skupiny. Manažeři odpovědní za rizika pak udržují portfolio krátkodobých likvidních aktiv tvořených úvěry a zálohami poskytnutými bankám a jinými mezibankovními prostředky, aby zajistili, že v rámci Skupiny jako celku bude zachována dostatečná likvidita.

Skupina dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Dále má Skupina k dispozici dostatečné množství dluhopisů, které jsou v případě potřeby přijatelným zdrojem pro získání dodatečných zdrojů prostřednictvím refinančních operací organizovaných některými centrálními bankami v zemích, kde Skupina působí.

Při řízení rizika likvidity Skupina prosazuje konzervativní a obezřetnostní přístup, aby v co největší míře zajistila, že bude mít vždy dostatečnou likviditu k tomu, aby splnila své závazky ve splatnosti, a to jak za normálních, tak za stresových podmínek, aniž by vznikly nepřijatelné ztráty nebo reputační riziko pro Skupinu.

Klíčové ukazatele používané Skupinou pro řízení rizika likvidity jsou: podíl vysoce likvidních aktiv a ukazatel krytí likvidity.

Níže uvedená tabulka obsahuje analýzu aktiv a pasiv roztržděných do příslušných skupin podle smluvní splatnosti na základě zbytkové doby ode dne účetní závěrky do smluvního data splatnosti. Očekávané splatnosti se liší od nasmlouvaných, protože historická zkušenost ukazuje, že většina krátkodobých úvěrů a vkladů je prodloužena. Analýza je prezentována podle nejbezpečnějšího posouzení lhůt splatnosti, kdy se berou v úvahu

opce či splátkové kalendáře umožňující předčasné splacení. Proto v případě závazků je zobrazen první možný den splatnosti, kdežto u aktiv je zobrazen nejpozdější možný den splatnosti.

(i) Smluvní doby splatnosti finančních aktiv a závazků

31. prosinec 2019

tis. EUR	Do 1 roku	Nad 1 rok	Bez specifikace	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>				
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 479 300	–	–	2 479 300
Finanční aktiva k obchodování	58 309	93 810	12 536	164 655
Zajišťovací deriváty	523	–	–	523
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	–	–	330 852	330 852
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	113 264	706 162	28 655	848 081
Investiční nástroje v naběhlé hodnotě	171 648	382 667	–	554 315
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	2 054	–	329 507	331 561
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	1 704 626	4 070 094	–	5 774 720
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných instrumentů – úvěry a zálohy poskytnuté klientům	1 965	–	–	1 965
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	60 265	2 603	–	62 868
<b>Celkem</b>	<b>4 591 954</b>	<b>5 255 336</b>	<b>701 550</b>	<b>10 548 840</b>

tis. EUR	Do 1 roku	Nad 1 rok	Bez specifikace	Celkem
<b>Finanční závazky a rezervy na pojistné smlouvy</b>				
Závazky k obchodování	26 402	988	–	27 390
Zajišťovací deriváty	2 418	7 002	–	9 420
Vklady a úvěry od bank	302 864	11 014	–	313 878
Vklady a úvěry od klientů	6 760 281	1 250 805	–	8 011 086
Vydané dluhové cenné papíry	5 182	453 363	–	458 545
Podřízený dluh	16 276	8 723	–	24 999
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	409 799	38 196	–	447 995
Rezervy na pojistné smlouvy	2 211	20 519	–	22 730
<b>Celkem</b>	<b>7 525 433</b>	<b>1 790 610</b>	<b>–</b>	<b>9 316 043</b>

31. prosinec 2018

tis. EUR	Do 1 roku	Nad 1 rok	Bez specifikace	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>				
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 452 858	–	–	2 452 858
Finanční aktiva k obchodování	36 920	151 839	24 186	212 945
Zajišťovací deriváty	28	–	–	28
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	4	2 012	225 592	227 608
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	133 726	607 309	26 060	767 095
Investiční nástroje v naběhlé hodnotě	97 615	342 140	–	439 755
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	3 406	–	331 868	335 274
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	1 799 954	4 086 490	–	5 886 444
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných instrumentů – úvěry a zálohy poskytnuté klientům	869	–	–	869
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	76 101	2 028	–	78 129
<b>Celkem</b>	<b>4 601 480</b>	<b>5 193 205</b>	<b>606 320</b>	<b>10 401 005</b>

tis. EUR	Do 1 roku	Nad 1 rok	Bez specifikace	Celkem
<b>Finanční závazky a rezervy na pojistné smlouvy</b>				
Závazky k obchodování	7 882	1 366	–	9 248
Zajišťovací deriváty	1 232	4 377	–	5 609
Vklady a úvěry od bank	186 256	50 499	–	236 755
Vklady a úvěry od klientů	6 766 532	1 297 806	–	8 064 338
Vydané dluhové cenné papíry	223 515	309 850	–	533 365
Podřízený dluh	5 681	27 031	–	32 712
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	357 223	2 121	–	359 344
Rezervy na pojistné smlouvy	2 320	17 710	–	20 030
<b>Celkem</b>	<b>7 550 641</b>	<b>1 710 760</b>	<b>–</b>	<b>9 261 401</b>

### Očekávaná likvidita

Smluvní peněžní toky obecně představují očekávané budoucí smluvní peněžní toky finančních nástrojů. Očekávaná splatnost se obvykle liší od smluvní, protože historické zkušenosti ukazují, že krátkodobé půjčky a vklady bývají prodlouženy. Kromě toho, protože nesplacené zůstatky na běžných účtech nebo krátkodobých vkladech nejsou obvykle vybírány denně a účty nebývají rušeny ke dni splatnosti, banky v rámci Skupiny pravidelně sledují období a podíl zůstatků, které zůstávají k dispozici a jsou prolongovány. Tyto ukazatele se používají pro řízení rizika likvidity.

Očekávaná likvidita jiných finančních závazků, než jsou závazky uvedené níže, se významně neliší od smluvní splatnosti.

31. prosinec 2019

tis. EUR	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Vklady a úvěry od klientů	8 011 086	8 226 502	4 439 767	1 206 205	1 511 758	1 068 772	–
Podřízený dluh	24 999	32 302	4 200	12 899	13 074	2 129	–



31. prosinec 2018

tis. EUR	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Vklady a úvěry od klientů	8 064 338	8 132 378	4 535 712	924 564	1 698 804	973 298	–
Podřízený dluh	32 712	35 918	3 343	6 526	22 954	3 095	–

(ii) Smluvní doby splatnosti finančních závazků včetně očekávaných úrokových plateb (nediskontované peněžní toky)

31. prosinec 2019

tis. EUR	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
<b>Finanční závazky mimo derivátů</b>							
Závazky k obchodování	999	(999)	(999)	–	–	–	–
Vklady a úvěry od bank	313 878	(316 037)	(276 934)	(27 513)	(11 298)	(292)	–
Vklady a úvěry od klientů	8 011 086	(8 073 022)	(5 526 421)	(1 257 834)	(1 225 759)	(63 008)	–
Vydané dluhopisy	458 545	(534 818)	(4 549)	(14 911)	(515 358)	–	–
Podřízený dluh	24 999	(31 964)	(4 294)	(13 067)	(9 831)	(4 772)	–
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	447 995	(449 434)	(346 905)	(63 117)	(33 834)	(5 578)	–
<b>Celkem</b>	<b>9 257 502</b>	<b>(9 406 274)</b>	<b>(6 160 102)</b>	<b>(1 376 442)</b>	<b>(1 796 080)</b>	<b>(73 650)</b>	<b>–</b>
Rezervy na pojistné smlouvy	22 730	(22 730)	(1 643)	(568)	(3 199)	(17 320)	–
<b>Celkem</b>	<b>9 280 232</b>	<b>(9 429 004)</b>	<b>(6 161 745)</b>	<b>(1 377 010)</b>	<b>(1 799 279)</b>	<b>(90 970)</b>	<b>–</b>
<b>Finanční závazky - deriváty</b>							
Forwardové měnové kontrakty							
– výdaj	26 135	(415 192)	(204 617)	(47 276)	(163 299)	–	–
– příjem	–	392 903	191 546	39 046	162 311	–	–
Ostatní deriváty							
– výdaj	9 676	(10 973)	(837)	(3 788)	(5 616)	(732)	–
– příjem	–	–	–	–	–	–	–
<b>Celkem</b>	<b>35 811</b>	<b>(33 262)</b>	<b>(13 908)</b>	<b>(12 018)</b>	<b>(6 604)</b>	<b>(732)</b>	<b>–</b>
<b>Přislíbené/zaručené částky<sup>9</sup></b>							
Úvěrové přislíbení	2 936	(617 101)	(617 101)	–	–	–	–
Poskytnuté finanční záruky	1 064	(140 181)	(25 878)	(43 246)	(42 751)	(22 337)	(5 969)
<b>Celkem</b>	<b>4 000</b>	<b>(757 282)</b>	<b>(642 979)</b>	<b>(43 246)</b>	<b>(42 751)</b>	<b>(22 337)</b>	<b>(5 969)</b>

31. prosinec 2018

tis. EUR	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
<b>Finanční závazky mimo derivátů</b>							
Závazky k obchodování	9	(9)	(9)	–	–	–	–
Vklady a úvěry od bank	236 755	(242 562)	(180 784)	(7 727)	(53 007)	(1 044)	–
Vklady a úvěry od klientů	8 064 338	(8 128 906)	(5 705 826)	(1 073 699)	(1 294 321)	(55 060)	–
Vydané dluhopisy	533 365	(594 377)	(8 748)	(230 121)	(355 508)	–	–
Podřízený dluh	32 712	(42 832)	(524)	(7 360)	(30 691)	(4 257)	–
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	359 344	(359 344)	(323 510)	(33 713)	(2 091)	(30)	–
<b>Celkem</b>	<b>9 226 523</b>	<b>(9 368 030)</b>	<b>(6 219 401)</b>	<b>(1 352 620)</b>	<b>(1 735 618)</b>	<b>(60 391)</b>	<b>–</b>
Rezervy na pojistné smlouvy	20 030	(20 030)	(1 758)	(562)	(2 592)	(15 118)	–
<b>Celkem</b>	<b>9 246 553</b>	<b>(9 388 060)</b>	<b>(6 221 159)</b>	<b>(1 353 182)</b>	<b>(1 738 210)</b>	<b>(75 509)</b>	<b>–</b>
<b>Finanční závazky - deriváty</b>							
Forwardové měnové kontrakty							
– výdaj	9 041	(146 531)	(9 774)	(4 229)	(132 528)	–	–
– příjem	–	138 904	7 742	–	131 162	–	–
Ostatní deriváty							
– výdaj	5 807	(5 807)	(339)	(1 450)	(4 018)	–	–
– příjem	–	–	–	–	–	–	–
<b>Celkem</b>	<b>14 848</b>	<b>(13 434)</b>	<b>(2 371)</b>	<b>(5 679)</b>	<b>(5 384)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Přislíbené/zaručené částky<sup>9</sup></b>							
Úvěrové přislíbení	7 394	(630 950)	(630 950)	–	–	–	–
Poskytnuté finanční záruky	1 323	(265 102)	(50 204)	(39 251)	(36 910)	(32 733)	(106 004)
<b>Celkem</b>	<b>8 717</b>	<b>(896 052)</b>	<b>(681 154)</b>	<b>(39 251)</b>	<b>(36 910)</b>	<b>(32 733)</b>	<b>(106 004)</b>

### 41.3. Tržní riziko

Tržní riziko je riziko, že změny tržních cen, jako jsou úrokové sazby, ceny akcií, měnové kurzy a úvěrové marže (ne v souvislosti se změnami úvěrového postavení dlužníka nebo emitenta), budou mít vliv na výnosy Skupiny nebo hodnotu držných finančních nástrojů. Cílem řízení tržních rizik je řídit a monitorovat expozici vůči tržnímu riziku v rámci přijatelných mantinelů a zároveň optimalizovat návratnost vzhledem k riziku.

Skupina používá metodologii Value at Risk ("VaR") k vyhodnocení tržního rizika ve svém obchodním portfoliu jako celku s intervalem spolehlivosti 99 % a časovým horizontem 10 pracovních dnů. Pro výpočet VaR je využita metoda historické simulace. Skupina provádí zpětné testování tržního rizika spojeného s jejím obchodním portfoliem použitím metody hypotetického zpětného testování na čtvrtletní bázi.

Přestože je VaR důležitým nástrojem pro měření tržního rizika, je založen na určitých limitujících předpokladech, včetně následujících:

- Lhůta 10 dnů předpokládá, že je možné zajistit nebo prodat pozice v rámci tohoto období. Toto se považuje za realistický předpoklad v téměř všech případech, ale nemusí platit v situacích, kdy jsou trhy delší dobu značně nelikvidní.
- 99ti procentní úroveň spolehlivosti nezohledňuje ztráty, které mohou vzniknout za touto hranicí. I v použitém modelu existuje jednaprocentní pravděpodobnost, že ztráty překročí výši stanovenou VaR.
- VaR je počítán na bázi hodnot ke konci dne a nezohledňuje rizika, která mohou v průběhu obchodního dne vzniknout na pozicích.
- Hodnota VaR je závislá na pozici Skupiny a na volatilitě tržních cen. VaR stálé pozice se snižuje, pokud volatilita tržních cen klesá a naopak.

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
VaR celkové tržní riziko	12 303	14 613
VaR úrokové riziko	9 277	9 637
VaR měnové riziko	4 228	7 371
VaR akciové riziko	451	1 457

#### (i) Úrokové riziko

Činnosti Skupiny jsou vystaveny riziku kolísání úrokových sazeb. Míra tohoto rizika odpovídá objemu úročených aktiv (včetně investic) a úročených závazků, které se stávají splatnými nebo jsou přeceňovány v různých dobách nebo v různé výši. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje fixní, proto indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven úrokovému riziku.

Skupina používá různé metody řízení úrokového rizika. Skupina kontinuálně využívá řízení aktiv a závazků při řízení úrokového rizika. Při nákupu dluhopisů je zohledněna současná úroková pozice Skupiny, která slouží jako základ pro nákup dluhopisů s pevnou nebo variabilní úrokovou sazbou. Skupina používá úrokové swapy k zajištění úrokových sazeb u dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou, které má ve svém portfoliu realizovatelných cenných papírů.

Priority Skupiny při řízení úrokového rizika u závazků zahrnují:

- stabilitu vkladů, zejména v delších časových obdobích,
- rychlou a flexibilní reakci na významné změny mezibankovních úrokových sazeb prostřednictvím úprav úrokových sazeb u vkladových produktů,
- průběžné hodnocení úrovně úrokových sazeb nabízených klientům ve srovnání s konkurenty a aktuálního a očekávaného vývoje úrokových sazeb na lokálním trhu,
- řízení struktury závazků v souladu s očekávaným vývojem sazeb peněžního trhu s cílem optimalizovat úrokové výnosy a minimalizovat úrokové riziko.

Níže uvedená tabulka vyjadřuje míru citlivosti Skupiny na úrokové riziko dle smluvního data splatnosti finančních nástrojů, nebo – v případě nástrojů přeceňovaných dle 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“.

Hodnoty VaR pro obchodní portfolio jsou následující:

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
VaR úrokové riziko	9 277	9 637

Přehled pozice úrokového gapu Skupiny dle účetních hodnot je následující:

31. prosinec 2019

tis. EUR	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 404 927	933	–	–	73 440	2 479 300
Finanční aktiva k obchodování	11 056	25 840	87 453	18 427	21 879	164 655
Zajišťovací deriváty	523	–	–	–	–	523
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	–	2 016	–	2 673	326 163	330 852
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	3 223	106 851	501 896	207 455	28 656	848 081
Investiční nástroje v naběhlé hodnotě	306	237 839	75 102	241 068	–	554 315
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	301 152	1 987	–	–	28 422	331 561
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	1 795 429	1 097 729	1 879 010	839 194	163 358	5 774 720
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných instrumentů – úvěry a zálohy poskytnuté klientům	–	–	–	–	1 965	1 965
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	5 787	410	2 171	–	54 500	62 868
<b>Celkem</b>	<b>4 522 403</b>	<b>1 473 605</b>	<b>2 545 632</b>	<b>1 308 817</b>	<b>698 383</b>	<b>10 548 840</b>
<b>Finanční závazky a rezervy na pojistné smlouvy</b>						
Závazky k obchodování	14 299	8 230	4 861	–	–	27 390
Zajišťovací deriváty	582	2 490	5 523	825	–	9 420
Vklady a úvěry od bank	263 053	24 459	12 621	192	13 553	313 878
Vklady a úvěry od klientů	4 639 142	1 287 857	1 395 683	53 743	634 661	8 011 086
Vydané dluhové cenné papíry	2 399	2 783	453 225	–	138	458 545
Podřízený dluh	5 897	12 463	6 639	–	–	24 999
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	12 379	6 768	24 351	4 109	400 388	447 995
Rezervy na pojistné smlouvy	–	1 473	533	–	20 724	22 730
<b>Celkem</b>	<b>4 937 751</b>	<b>1 346 523</b>	<b>1 903 436</b>	<b>58 869</b>	<b>1 069 464</b>	<b>9 316 043</b>

31. prosinec 2018

tis. EUR	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 367 720	933	–	–	84 205	2 452 858
Finanční aktiva k obchodování	13 802	15 125	86 837	68 272	28 909	212 945
Zajišťovací deriváty	28	–	–	–	–	28
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	4	–	3 399	–	224 205	227 608
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	30 468	174 981	491 096	46 583	23 967	767 095
Investiční nástroje v naběhlé hodnotě	58 150	106 692	199 606	75 307	–	439 755
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	270 004	18	–	–	65 252	335 274
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	1 784 236	1 091 602	1 732 801	1 005 264	272 541	5 886 444
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných instrumentů – úvěry a zálohy poskytnuté klientům	–	–	–	–	869	869
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	25 658	958	3 900	–	47 613	78 129
<b>Celkem</b>	<b>4 550 070</b>	<b>1 390 309</b>	<b>2 517 639</b>	<b>1 195 426</b>	<b>747 562</b>	<b>10 401 005</b>
<b>Finanční závazky a rezervy na pojistné smlouvy</b>						
Závazky k obchodování	2 062	4 226	2 780	–	180	9 248
Zajišťovací deriváty	138	1 452	4 019	–	–	5 609
Vklady a úvěry od bank	208 616	4 899	22 098	912	230	236 755
Vklady a úvěry od klientů	4 787 739	1 046 054	1 480 781	46 933	702 831	8 064 338
Vydané dluhové cenné papíry	7 759	215 760	309 846	–	–	533 365
Podřízený dluh	2 104	5 046	24 737	825	–	32 712
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	8 226	1 617	–	–	349 501	359 344
Rezervy na pojistné smlouvy	–	1 579	545	–	17 906	20 030
<b>Celkem</b>	<b>5 016 644</b>	<b>1 280 633</b>	<b>1 844 806</b>	<b>48 670</b>	<b>1 070 648</b>	<b>9 261 401</b>

Analýza citlivosti Skupiny na zvýšení nebo snížení tržních úrokových sazeb neobchodního portfolia za předpokladu symetrického pohybu výnosových křivek a neměnné finanční pozice je následující:

tis. EUR	Vliv na zisk nebo ztrátu 31. prosinec 2019	Vliv na zisk nebo ztrátu 31. prosinec 2018	Vliv na ostatní úplný výsledek 31. prosinec 2019	Vliv na ostatní úplný výsledek 31. prosinec 2018
Pokles úrok. měř o 100 baz. bodů	51 147	51 614	20 724	12 985
Růst úrok. měř o 100 baz. bodů	(51 147)	(51 614)	(20 724)	(12 985)

tis. EUR	Celkový dopad do vlastního kapitálu 31. prosinec 2019	Celkový dopad do vlastního kapitálu 31. prosinec 2018
Pokles úrok. měř o 100 baz. bodů	71 871	64 599
Růst úrok. měř o 100 baz. bodů	(71 871)	(64 599)

## (ii) Měnové riziko

Rozpad účetních hodnot podle měny převedených do tis. EUR je následující:

31. prosinec 2019

tis. EUR	EUR	CZK	USD	RUB	Jiné	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	170 271	2 256 559	14 791	19 956	17 723	2 479 300
Finanční aktiva k obchodování	56 542	78 990	6 016	15 887	7 220	164 655
Zajišťovací deriváty	–	523	–	–	–	523
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	273 239	53 166	561	1 197	2 689	330 852
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	648 584	46 083	37 317	93 559	22 538	848 081
Investiční nástroje v naběhlé hodnotě	543 011	–	–	11 304	–	554 315
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	302 893	18 158	19	1 970	8 521	331 561
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	4 300 596	1 072 341	202 321	80 143	119 319	5 774 720
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných instrumentů – úvěry a zálohy poskytnuté klientům	1 965	–	–	–	–	1 965
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	32 506	20 928	6 607	2 163	664	62 868
<b>Celkem</b>	<b>6 329 607</b>	<b>3 546 748</b>	<b>267 632</b>	<b>226 179</b>	<b>178 674</b>	<b>10 548 840</b>
Podrozvahová aktiva	2 564 378	2 763 571	99 916	40 724	159 601	5 628 190
<b>Finanční závazky a rezervy na pojistné smlouvy</b>						
Závazky k obchodování	3 967	23 314	3	106	–	27 390
Zajišťovací deriváty	9 420	–	–	–	–	9 420
Vklady a úvěry od bank	217 558	80 516	72	15 652	80	313 878
Vklady a úvěry od klientů	5 217 371	2 502 216	112 399	130 230	48 870	8 011 086
Vydané dluhové cenné papíry	150 588	307 957	–	–	–	458 545
Podřízený dluh	2 827	22 172	–	–	–	24 999
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	245 264	175 117	14 195	9 184	4 235	447 995
Rezervy na pojistné smlouvy	22 730	–	–	–	–	22 730
<b>Celkem</b>	<b>5 869 726</b>	<b>3 111 292</b>	<b>126 669</b>	<b>155 172</b>	<b>53 185</b>	<b>9 316 043</b>
Podrozvahové závazky	2 638 426	1 674 362	278 934	19 489	315 846	4 927 057
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	385 833	1 524 665	(38 055)	44 846	16 640	1 933 930

31. prosinec 2018

tis. EUR	EUR	CZK	USD	RUB	Jiné	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	368 216	94 741	2 534	11 338	19 728	497 168
Finanční aktiva k obchodování	35 176	144 176	17 735	7 473	8 385	212 945
Zajišťovací deriváty	–	28	–	–	–	28
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	186 948	38 337	936	–	1 387	227 608
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku	603 360	53 407	52 346	33 223	24 759	767 095
Investiční nástroje v naběhlé hodnotě	438 601	–	–	1 154	–	439 755
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	59 451	2 205 897	16 205	1 213	8 808	2 290 964
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	4 295 416	1 057 165	308 886	50 984	173 993	5 886 444
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných instrumentů – úvěry a zálohy poskytnuté klientům	869	–	–	–	–	869
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	48 467	18 249	9 981	761	671	78 129
<b>Celkem</b>	<b>6 036 504</b>	<b>3 612 000</b>	<b>408 623</b>	<b>106 146</b>	<b>237 731</b>	<b>10 401 005</b>
Podrozvahová aktiva	2 574 638	2 553 925	39 636	50 428	138 362	5 356 989
<b>Finanční závazky a rezervy na pojistné smlouvy</b>						
Závazky k obchodování	346	8 770	–	–	132	9 248
Zajišťovací deriváty	5 607	2	–	–	–	5 609
Vklady a úvěry od bank	126 489	110 088	71	–	107	236 755
Vklady a úvěry od klientů	5 256 269	2 539 940	120 683	98 414	49 032	8 064 338
Vydané dluhové cenné papíry	281 276	252 089	–	–	–	533 365
Podřízený dluh	5 829	26 883	–	–	–	32 712
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	110 109	212 665	20 817	2 031	13 722	359 344
Rezervy na pojistné smlouvy	20 030	–	–	–	–	20 030
<b>Celkem</b>	<b>5 805 955</b>	<b>3 150 437</b>	<b>141 571</b>	<b>100 445</b>	<b>62 993</b>	<b>9 261 401</b>
Podrozvahové závazky	2 456 607	1 557 024	326 949	18 384	322 597	4 701 560
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	348 580	1 438 464	(20 261)	37 745	(9 497)	1 795 033

Podrozvahové položky se většinou vztahují k derivátovým operacím a poskytnutým a přijatým zárukám.

Hodnota VaR je následující:

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
VaR měnové riziko	4 228	7 371

Analýza citlivosti Skupiny na zvýšení nebo snížení devizových kurzů je uvedena v následující tabulce.

Riziko přepočtu cizích měn vyplývající z převodu účetní závěrky zahraniční jednotky do měny vykazování Skupiny nespňuje definici měnového rizika. V důsledku toho není translační riziko zahrnuto do analýzy citlivosti. Nicméně vnitropodnikové pohledávky a závazky denominované v cizí měně, které nejsou součástí čisté investice do zahraniční jednotky, jsou zahrnuty do analýzy citlivosti na měnová rizika, protože i když jsou zůstatky eliminovány v konsolidovaném výkazu o finanční pozici, vliv na zisk nebo ztrátu z jejich přecenění není zcela eliminován.

Jednoprocentní posílení v cizích měnách by mělo následující vliv na zisk nebo ztrátu, resp. ostatní úplný výsledek:

tis. EUR	Vliv na zisk nebo ztrátu 31. prosinec 2019	Vliv na zisk nebo ztrátu 31. prosinec 2018	Vliv na ostatní úplný výsledek 31. prosinec 2019	Vliv na ostatní úplný výsledek 31. prosinec 2018
EUR	15	1 320	(65)	(57)
CZK	(5 812)	(4 861)	(1)	(1)
USD	456	415	(28)	(19)
RUB	763	586	–	–

### (iii) Riziko změny cen akcií

Riziko změn cen akcií se týká kótovaných finančních nástrojů držených Skupinou, spočívá v riziku změny ve vnímání očekávané finanční výkonnosti dotyčných investic ze strany tržních účastníků. Riziko změn cen akcií je v podstatě řízeno prostřednictvím diverzifikace investičního portfolia majetkových cenných papírů držených jako investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku nebo do zisku nebo ztráty.

Hodnota VaR je následující:

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
VaR akciové riziko (obchodní kniha)	451	1 457

Zvýšení ceny nederivátových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty o 100 bazických bodů by mělo pozitivní vliv na zisk nebo ztrátu, jak je uvedeno níže. Zvýšení ceny aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku o 100 bazických bodů by mělo pozitivní vliv na ostatní úplný výsledek, jak je uvedeno níže. Pokles ceny o 100 bazických bodů by měl stejný, ale opačný vliv na zisk nebo ztrátu a ostatní úplný výsledek.

tis. EUR	Vliv na zisk nebo ztrátu 31. prosinec 2019	Vliv na zisk nebo ztrátu 31. prosinec 2018	Vliv na ostatní úplný výsledek 31. prosinec 2019	Vliv na ostatní úplný výsledek 31. prosinec 2018
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	177	249	79	69
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	2 938	1 930	143	127
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	319	305	65	65
<b>Celkem</b>	<b>3 434</b>	<b>2 484</b>	<b>287</b>	<b>261</b>

tis. EUR	Celkový dopad do vlastního kapitálu 31. prosinec 2019	Celkový dopad do vlastního kapitálu 31. prosinec 2018
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	256	318
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	3 081	2 057
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	384	370
<b>Celkem</b>	<b>3 721</b>	<b>2 745</b>

### 41.4. Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vyplývající z podvodu, neoprávněných aktivit, chyby, opomenutí, neúčinnosti nebo selhání systému. Vyplývá ze všech aktivit Skupiny a je to riziko, jemuž čelí všechny podnikatelské subjekty. Operační riziko zahrnuje i právní riziko.



Cílem Skupiny je řídit operační rizika tak, aby našla rovnováhu mezi předcházením finančním ztrátám a poškozením dobré pověsti Skupiny a celkovou nákladovou efektivitou a vyhnula se kontrolním postupům, které by omezily iniciativu a tvořivost.

Primární odpovědnost za implementaci kontrol na řešení operačního rizika je přidělena vedení v rámci jednotlivých dceřiných společností. Tato odpovědnost je podporována rozvojem celkových norem v rámci Skupiny pro řízení operačního rizika, které provádí Útvar řízení rizik a které pokrývají následující oblasti:

- Požadavky na odsouhlasení a monitorování transakcí.
- Identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly každého dceřiného podniku a rozvoj podmínek pro snižování a omezování operačního rizika (při zabezpečení požadované úrovně aktivit), stejně jako jeho dopadů a důsledků; doporučení pro vhodná řešení v této oblasti.
- Hlášení událostí v rámci operačního rizika zadáním příslušné informace do databáze událostí operačního rizika Regulovaného konsolidačního celku (viz bod 41.5. sekce Řízení kapitálu ohledně definice Regulovaného konsolidačního celku).
- Tento přehled událostí umožňuje Skupině určit směr kroků a postupů, které mají být vykonány v zájmu omezení těchto rizik, jakožto se i rozhodovat s ohledem na:
  - přijetí jednotlivých rizik, které se vyskytnou;
  - zahájení procesu, který vede k omezení možných dopadů; nebo
  - snížení rozsahu příslušné činnosti nebo její úplné ukončení.

#### 41.5. Řízení kapitálu

Strategií Skupiny je držení silné kapitálové základny tak, aby udržovala důvěru věřitelů i trhu, a zároveň zajistila budoucí rozvoj svého podnikání.

Konsolidovaná kapitálová přiměřenost je od 1. ledna 2014 kalkulována v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 (dále jen „CRR“) ze dne 23. června 2013. Do 31. prosince 2013 byla kapitálová přiměřenost kalkulována v souladu s vyhláškou České národní banky č. 123/2007 Sb.

Konsolidovaný kapitál Skupiny je analyzován ve dvou složkách:

- Tier 1 kapitál, který se skládá z:
  1. Kmenového kapitálu Tier 1 (CET1), který obsahuje splacený kmenový akciový kapitál, emisní ážio, nerozdělené zisky (zisk běžného období není zahrnut), kumulovaný ostatní úplný výsledek, jiná přechodná opatření CET1 a nekontrolní podíly po snížení o goodwill a nehmotný majetek a dodatečné úpravy ocenění;
  2. Vedlejšího kapitálu Tier 1 (AT1), který může obsahovat instrumenty bez data splatnosti vydané v souladu s CRR (viz bod 36. Vlastní kapitál)
- Tier 2 kapitál, který zahrnuje uznatelný podřízený dluh.

Regulovaný konsolidační celek („RKC“) je definován pro účely pravidel obezřetného podnikání na konsolidovaném základě podle Zákona o bankách č. 21/1992 Sb., Vyhlášky 163/2014 Sb. a CRR. Podle těchto předpisů je finanční holdingová skupina konečných akcionářů J&T FINANCE GROUP SE, pana Jozefa Tkáče a Ivana Jakoboviče, od 1. ledna 2014 definována jako RKC. Pro RKC se používají odlišná pravidla konsolidace - pouze společnosti, které mají statut finančních institucí (jak je definováno CRR) jsou plně konsolidovány. Níže uvedené ukazatele platí pro celou RKC jak byla popsána výše.

## Regulační kapitál

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
Kmenový kapitál Tier 1 (CET1)	1 268 495	1 128 337
Vedlejší kapitál Tier 1 (AT1)	276 861	276 499
<b>Celkový Tier 1 kapitál</b>	<b>1 545 356</b>	<b>1 404 836</b>
Celkový Tier 2 kapitál	13 933	18 376
<b>Celkový regulační kapitál</b>	<b>1 559 289</b>	<b>1 423 212</b>
<b>Rizikově vážená aktiva (RWA)</b>		
Úvěrové riziko investičního portfolia	7 633 492	7 781 519
Rizikové expozice pro poziční riziko, měnové a komoditní riziko celkem	420 340	562 535
Obchodovatelné dluhové nástroje	115 524	147 000
Akcie	25 505	47 880
Posiční riziko subjektů kolektivního investování (CIUs)	777	631
Měnové obchody	278 534	367 024
Komodity	–	–
Operační riziko (BIA)	836 423	815 075
Výše rizikové expozice pro úpravu ocenění úvěrů	12 114	18 066
<b>Celková výše kapitálových požadavků</b>	<b>8 902 369</b>	<b>9 177 195</b>

Poměr kapitálové přiměřenosti je vypočten pro CET 1 kapitál, kapitál Tier 1 a celkové vlastní zdroje jako podíl příslušného kapitálu k rizikově váženým aktivům (RWA). Regulační kapitál se vypočítá jako součet Kmenového kapitálu Tier 1 (CET1), Vedlejšího kapitálu Tier 1 (AT1) a Kapitálu Tier 2, sníženého o odečitatelné položky. Kapitál CET1 zahrnuje splacený základní kapitál, zákonný rezervní fond, ostatní kapitálové fondy, nerozdělené zisky a dodatečné úpravy ocenění. Kapitál Tier 2 zahrnuje podřízený dluh schválený Českou národní bankou ve výši 13 933 tis. EUR (31. prosince 2018: 18 376 tis. EUR). Mezi odečitatelné položky patří čistá účetní hodnota nehmotného majetku a čistý odložený daňový závazek související s tímto nehmotným majetkem.

## Poměry kapitálové přiměřenosti

Požadavky na kapitálovou přiměřenost jsou následující:

v %	Minimální požadavky	Bezpečnostní polštář	Proticyklická kapitálová rezerva	Celkové požadavky
Poměr CET1	4,5	2,5	0,96	7,96
Poměr Tier 1	6,0	2,5	0,96	9,46
<b>Celkový poměr regulačního kapitálu</b>	<b>8,0</b>	<b>2,5</b>	<b>0,96</b>	<b>11,46</b>

Bezpečnostní polštář ve výši 2,5%, pro CET1 byl uložen Českou národní bankou. Míra proticyklické kapitálové rezervy se stanovuje podle § 63 Vyhlášky ČNB č. 163/2014 Sb. a je vypočítána jako vážený průměr výše proticyklické rezervy platné v jurisdikcích, kde má Skupina příslušné rizikové expozice. Tento bod začal být relevantním v roce 2017, kdy Česká republika a Slovensko poprvé stanovily sazbu proticyklické rezervy. Tyto sazby se postupně zavádějí i v dalších příslušných zemích.

Poměry kapitálové přiměřenosti pro RKC k 31. prosinci 2019 a 2018 byly následující:

v %	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
Kmenový kapitál Tier 1 (CET1)	14,25	12,30
Tier 1 kapitál	17,36	15,31
<b>Celkový poměr regulačního kapitálu</b>	<b>17,52</b>	<b>15,51</b>

## 42. SPRAVOVANÝ MAJETEK

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
Majetek ve vlastních fondech	2 956 647	2 612 188
Spravovaný majetek s právem volného nakládání	228 067	171 899
Jiný spravovaný majetek	2 471 918	2 240 497
<b>Spravovaný majetek celkem</b>	<b>5 656 632</b>	<b>5 024 584</b>

Spravovaný majetek zahrnuje veškerý majetek klientů spravovaný nebo držený pouze pro investiční účely. Souhrnně mezi něj patří všechny svěřenské klientské zůstatky, svěřenské termínované produkty ve jménu klientů a veškerá aktiva klientů v portfoliu. Majetek v úschově (majetek držený pouze pro transakční účely a k úschově) není zahrnut do spravovaného majetku. Spravovaný majetek je oceňován reálnou hodnotou u kótovaných finančních nástrojů. Pokud tyto nástroje nejsou kotovány, dluhové a kapitálové finanční nástroje jsou oceňovány amortizovanou hodnotou nebo s použitím běžných oceňovacích metod (např. oceňovacích modelů se vstupy z trhu, pokud jsou k dispozici).

### (a) Majetek ve vlastních fondech

Tato položka obsahuje aktiva všech investičních fondů Skupiny.

### (b) Spravovaný majetek s právem volného nakládání

Cenné papíry, ocenitelná práva, drahé kovy, tržní hodnota investic ve jménu třetích stran a klientské vklady jsou zahrnuty do výpočtu aktiv s právem volného nakládání. Údaje zahrnují jak aktiva uložená u společností Skupiny, tak aktiva uložená u třetích stran, pro které společnosti Skupiny disponují právem volného nakládání.

### (c) Jiný spravovaný majetek

Cenné papíry, ocenitelná práva, drahé kovy, hodnota svěřenských investic od třetích stran a klientské vklady jsou zahrnuty do výpočtu jiných spravovaných aktiv. Údaje zahrnují aktiva, pro která je vykonávána správa a administrace nebo poskytovány poradenské služby.

## 43. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY

### Definice spřízněných osob

Skupina má nebo měla vztahy se spřízněnými osobami, jak je uvedeno v následující tabulce, a to k 31. prosinci 2019 a 2018 nebo během těchto let:

- (1) konečnými akcionáři a společnostmi, které ovládají;
- (2) společnostmi se společným rozhodujícím vlivem nebo podstatným vlivem nad Společností a jejich dceřinými nebo přidruženými společnostmi;
- (3) přidruženými společnostmi;
- (4) společnými podniky, ve kterých je Skupina spoluvlastníkem;
- (5) klíčovými vedoucími pracovníky Společnosti (představenstvo).

Pojem "koneční akcionáři a společnosti, které ovládají" zahrnuje následující: Jakabovič Ivan, Tkáč Jozef, DANILLA EQUITY LIMITED, J&T Securities, s.r.o., KOLIBA REAL a.s., KPRHT 3, s.r.o., KPRHT 14 s.r.o. and KPRHT 19, s.r.o. Žádná z těchto společností nezveřejňuje konsolidovanou účetní závěrku, která by zahrnovala Skupinu.

Přehled transakcí se spřízněnými osobami během let 2019 a 2018 je následující:

tis. EUR	Pohledávky 31. prosinec 2019	Závazky 31. prosinec 2019	Pohledávky 31. prosinec 2018	Závazky 31. prosinec 2018
Koneční akcionáři a společnosti, které ovládají	33	13 751	24	5 287
Přidružené společnosti a společné podniky	36 332	5 264	70 968	5 908
Klíčoví zaměstnanci účetní jednotky nebo její mateřské společnosti a společností, které ovládají nebo spoluovládají	25 300	35 288	27 956	16 891
<b>Celkem</b>	<b>61 665</b>	<b>54 303</b>	<b>98 949</b>	<b>28 086</b>

K 31. prosinci 2019 nebyla vykázána žádná opravná položka na nedobytné pohledávky za konečnými akcionáři a společnostmi, které ovládají (2018: 0).

Přehled transakcí se spřízněnými osobami během let 2019 a 2018 je následující:

tis. EUR	Výnosy 2019	Náklady 2019	Výnosy 2018	Náklady 2018
Koneční akcionáři a společnosti, které ovládají	27	–	27	2
Přidružené společnosti a společné podniky	13 573	13	2 034	13
Klíčoví zaměstnanci účetní jednotky nebo její mateřské společnosti a společností, které ovládají nebo spoluovládají	8 852	952	18 140	1 045
<b>Celkem</b>	<b>22 452</b>	<b>965</b>	<b>20 201</b>	<b>1 060</b>

Přehled záruk poskytnutých spřízněným osobám a přijatých od spřízněných osob je následující:

tis. EUR	Záruky přijaté 31. prosinec 2019	Záruky poskytnuté 31. prosinec 2019	Záruky přijaté 31. prosinec 2018	Záruky poskytnuté 31. prosinec 2018
Koneční akcionáři a společnosti, které ovládají	–	–	–	–
Klíčoví zaměstnanci účetní jednotky nebo její mateřské společnosti a společností, které ovládají nebo spoluovládají	–	197	–	194
<b>Celkem</b>	<b>–</b>	<b>197</b>	<b>–</b>	<b>194</b>

#### Transakce s řediteli a klíčovými vedoucími pracovníky

Celkové odměny zahrnuté v osobních nákladech a půjčky ředitelům a klíčovým vedoucími pracovníkům jsou následující:

tis. EUR	31. prosinec 2019	31. prosinec 2018
Odměny	3 012	2 700
Půjčky	156	148

Z celkového objemu půjček ředitelům a klíčovým vedoucími pracovníkům bylo v roce 2019 nově poskytnuto 51 tis. EUR (2018: 27 tis. EUR) 6 tis. EUR bylo splaceno (2018: 121 tis. EUR).

## 44. NEKONSOLIDOVANÉ STRUKTUROVANÉ JEDNOTKY

Skupina se podílí na řadě obchodních činností se strukturovanými jednotkami, což jsou společnosti, jejichž cílem je dosáhnout určitého obchodního cíle, a které jsou obvykle koncipovány tak, aby hlasovací a obdobná práva nepředstavovala dominantní faktor při rozhodování o tom, kdo tuto jednotku ovládá.

Strukturovaná jednotka se často vyznačuje některými nebo všemi následujícími rysy nebo vlastnostmi:

- omezené činnosti;
- úzce a jasně definovaný cíl;
- nedostatek kapitálu, aby strukturovaná jednotka mohla své aktivity financovat bez podřízené finanční podpory.

Skupina poskytuje strukturovaným jednotkám finanční prostředky na nákup aktiv, která strukturované jednotky poskytují jako zajištění ve prospěch Skupiny. Skupina vstupuje do transakcí s těmito jednotkami při běžné obchodní činnosti s cílem usnadnit transakce se zákazníky a využít konkrétních investičních příležitostí. Jednotky, na které se vztahuje tento bod přílohy, nejsou konsolidované, protože je Skupina neovládá prostřednictvím hlasovacích práv, smluv, dohod o financování nebo jinými způsoby.

Příjmy dosažené v důsledku angažovanosti v strukturovaných jednotkách představují úrokový výnos, který Skupina vykazuje v souvislosti s finančními prostředky poskytnutými těmito strukturovaným jednotkám.

Podílem Skupiny v nekonsolidovaných strukturovaných jednotkách se rozumí smluvní vztah, na jehož základě je Skupina vystavena variabilitě výnosů plynoucích z hospodaření strukturovaných jednotek.

Maximální míra vystavení Skupiny riziku ztráty se určí zhodnocením povahy jejího podílu v nekonsolidované strukturované jednotce a představuje maximální ztrátu, kterou by Skupina musela vykazovat v důsledku její angažovanosti v nekonsolidovaných strukturovaných jednotkách, bez ohledu na pravděpodobnost vzniku této ztráty.

Maximální míru rizika u půjček vystihuje jejich účetní hodnota v konsolidované účetní závěrce k 31. prosinci 2019 v celkové výši 252 516 tis. EUR (2018: 230 212 tis. EUR). Pro účely výpočtu ECL jsou tyto půjčky klasifikovány ve stupni 1. Neexistují žádné dodatečné smluvní dohody s těmito jednotkami ohledně poskytování dalšího financování nebo záruk. Závazky nekonsolidovaných strukturovaných jednotek vůči jiným jednotkám jsou podřízeny závazkům Skupiny.

Celková hodnota aktiv čtyř nekonsolidovaných strukturovaných jednotek, jako ukazatel jejich velikosti, dosahuje výše 438 553 tis. EUR (2018: 416 854 tis. EUR).

## 45. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

1. ledna 2020 společnost PBI, a.s. zfúzovala s mateřskou společností J&T FINANCE GROUP, a.s. a tímto dnem přestala existovat jako právnická osoba.

24. ledna 2020 společnost Colorizo Investment, a.s. získala 50% podíl ve společnosti CI Joint Venture s.r.o., která vlastní 100% podíl ve společnosti Logistics Park Nošovice a.s.

28. února 2020 došlo k prodeji dceřiné společnosti ARITIMA, a.s.

27. března 2020 dceřiná společnost Moskovskij Neftehimiceskij Bank zřúzovala se společností J&T Bank, a.o. a tímto dnem přestala existovat jako právnická osoba.

V roce 2020 dceřiné společnosti J&T Global Finance VI., s. r. o. (dne 1. března) a J&T Global Finance VII., s. r. o. (dne 15. února) zahájily proces likvidace a byly přejmenovány na J&T Global Finance VI., s. r. o. v likvidácii a J&T Global Finance VII., s. r. o. v likvidaci.

## 46. UDÁLOSTI PO SKONČENÍ ÚČETNÍHO OBDOBÍ NEUPRAVUJÍCÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKU

### Pandemie COVID-19

První kvartál roku 2020 byl významně ovlivněn náhlým rozšířením virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020. V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření viru zavedly lokální vlády řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytně nutné úkony.

Většina obchodních provozoven (až na výjimky jako obchody s potravinami nebo lékárny) byla nuceně uzavřena. Stejně tak ubytovací a restaurační zařízení musela přerušit provoz, aby zamezila srocování větších skupin obyvatel. Výuka na školách byla přerušena.

Zavedená opatření dopadla negativně na naprostou většinu trhů bez sektorového či geografického rozlišení. Americký akciový trh (měřeno výkonem indexu S&P 500) se k 21. březnu 2020 propadl o více než 30 % v porovnání s jeho maximem na konci února téhož roku. Pražská burza k uvedenému datu ztrácela na maxima roku 2020 přes 35 %.

Přes rozsáhlé stimuly z fiskální i monetární oblasti představené lokálními vládami a měnovými autoritami je výhled na další měsíce a celkový dopad pandemie COVID-19 stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná a jaká bude jejich forma.

### Opatření zavedená Skupinou

Skupina pozorně sledovala vývoj nákazy a také nařízení a doporučení vlády a státních orgánů a pravidelně o nich informovala své zaměstnance. Skupina zavedla několik opatření, aby chránila zdraví zaměstnanců při současném zachování provozu Skupiny:

- Zaměstnancům, jejichž výkon práce nebyl nezbytně svázán s pracovištěm v prostorách Skupiny, byla nařízena práce z domova. Skupina těmto zaměstnancům zajistila potřebné vybavení pro výkon práce.
- Zaměstnanci, jimž charakter práce neumožňoval pracovat z domova, byli rozděleni do dvou skupin, přičemž jedna skupina byla převedena na záložní pracoviště.
- Pro zaměstnance pracující v prostorách Skupiny byla zajištěna doprava a ochranné pomůcky.

Skupina koncem března částečně omezila otevírací dobu na některých svých pobočkách. Centrála v Praze funguje bez omezení. Skupina rovněž neviduje žádná omezení v dostupnosti služeb nebo produktů mimo jiné díky zvýšené podpoře digitálních a telekomunikačních kanálů, které jí umožňují být nadále v kontaktu se svými klienty.

### Očekávané dopady na hospodaření Skupiny

Skupina pravidelně komunikuje vývoj situace se svými klienty a informuje o vývoji na finančních trzích skrze zpravodajství zveřejňované na webových stránkách Skupiny.

Skupina s ohledem na COVID-19 provedla analýzu úvěrového portfolia a vytipovala klienty z nejvíce ohrožených segmentů. Skupina takto celkově vybrala vzorek klientů ze SME korporátního segmentu podnikajících především v cestovním a zábavním průmyslu, automobilovém průmyslu a retailu. Skupina oslovila vybrané klienty s žádostí o popis a analýzu současnému stavu podnikání, kroků, které klienti museli v reakci na COVID-19 provést a s odhadem dopadu do hospodářských výsledků na rok 2020. Na základě této analýzy nepředpokládá Skupina v roce 2020 významné znehodnocení úvěrového portfolia a k 31. březnu nepozorovala toto znehodnocení na žádném z konsolidovaných účtů.

Skupina zohledňuje přístupy ostatních účastníků bankovního trhu a názory a doporučení regulátora – např. možnost odkladu splátek, rozvolnění splátkových kalendářů, odpouštění některých typů nebo části úroků nebo poplatku, atd. V souvislosti s ekonomickými důsledky virové pandemie může být negativně ovlivněna finanční situace klientů Skupiny, což může ohrozit jejich schopnost dostát svým závazkům při stávajících smluvních podmínkách. Skupina bude nadále sledovat a vyhodnocovat kvalitu svého úvěrového portfolia v souladu s účetními metodami popsány v bodě 3 a se zásadami řízení rizik popsány v bodě 41 přílohy.

Skupina dále vyčíslila hodnotu dopadu teoretického zvýšení/snížení parametrů LGD o 10 % do výše očekávaných úvěrových ztrát (ECL) v bodě 41.1(iv) přílohy. V návaznosti na další vývoj situace bude v dalších obdobích provedena revize vpřed hledících očekávání používaných pro stanovení PD, což může mít ve svém důsledku přesun některých úvěrových expozic z Úrovně 1 do Úrovně 2 z důvodu významného zvýšení úvěrového rizika (SICR). Více k úvěrovému riziku viz bod 3 a bod 41.1 přílohy.

Kromě toho také skupina sestavila analýzu citlivosti pro dopad růstu/poklesu úrokových sazeb na trhu neobchodovatelného portfolia pro případ asymetrických pohybů výnosových křivek vzhledem k stávající finanční pozici (bod 41.3.(i)) a její citlivost na růst/pokles v kurzových změnách (bod 41.3.(ii)) a nederivátových finančních aktiv (bod 41.3.(iii)).

Skupina také modelovala dopad přecenění reálné hodnoty finančních aktiv zařazených do Úrovně 3 způsobený zvýšením/snížením vybraných vstupů použitých při výpočtu reálné hodnoty finančních aktiv v bodě 4.1 přílohy. V rámci prvotní analýzy byly také identifikovány položky výkazu o úplném výsledku, u kterých se očekává dopad v roce 2020 a případně i v dalších letech, jako výsledek nastalé situace. V první řadě se jedná o Čistou tvorbu opravných položek, které je zmíněno výše v textu jako samostatný komentář. Další položkou, u které očekáváme nepříznivý vývoj proti plánu je Čistý výnos z poplatků a provizí, kdy významnou činností Skupiny je aranžování emisí dluhových cenných papírů pro klienty a kde předpokládáme posuny v čase některých emisí, případně i jejich neuskutečnění, což zřejmě povede ke snížení poplatkových výnosů. Čisté úrokové výnosy mohou být ovlivněny snížením referenčních a následně i tržních úrokových sazeb, ale s ohledem na citlivost aktiv a závazků z titulu změn úrokových sazeb (viz bod 41.3 (i) přílohy), Skupina neočekává významný dopad. Vzhledem k nedostatku informací a budoucí nejistotě není Skupina v dlouhodobějším horizontu schopna odhadnout konkrétní výši dopadů ve zmiňovaných položkách výkazů.

Skupina v souvislosti s rizikem likvidity uplatňuje politiku obezřetné likvidity a drží významnou část svého likvidního přebytku ve vysoce likvidních aktivech. K vysoce likvidním aktivům se všeobecně řadí vklady u centrální banky, krátkodobé vklady u finančních institucí a vysoce likvidní státní a korporátní dluhopisy, více informací viz body 13 a 20 přílohy. Strategickým cílem Skupiny je udržení stabilní výše likvidity a plnění regulatorních a interních požadavků. Ukazatel krytí likvidity počítán jako poměr vysoce kvalitních likvidních aktiv a čistých peněžních odtoků během následujících 30 dnů převyšuje 100 %. Snahou Skupiny je diverzifikovat své zdroje financování tak, aby snížila stupeň rizika z výpadku konkrétního zdroje a předešla tak problémům. Popis, strategie a postupy řízení v oblasti likvidity jsou popsány v bodě 41.2 přílohy.

Skupina je dostatečně kapitálově vybavena, ukazatel kapitálové přiměřenosti dosáhl k 31. prosinci 2019 úrovně 17,52%, více v bodě 41.5 přílohy. Skupina plní všechny limity stanovené Českou národní bankou, stejně jako veškeré interní limity.

Podle informací, které má vedení Skupiny k datu vydání účetní závěrky k dispozici, nemá výše uvedená situace vliv na předpoklad neomezeného trvání účetní jednotky, na základě kterého je tato účetní závěrka sestavena. Nelze však vyloučit, že prodlužování opatření způsobujících omezení v provozu podnikání a související dopady na ekonomické prostředí, ve kterém Skupina působí, budou mít dodatečné dopady na Skupinu, její finanční pozici a výsledky v střednědobém i dlouhodobém horizontu. Vedení Skupiny pokračuje v monitorování situace a řízení dopadů, které současná situace přináší.



## 47. SPOLEČNOSTI V RÁMCI SKUPINY

Seznam společností v rámci Skupiny k 31. prosinci 2019 a 2018 je uveden níže:

Název společnosti	Země sídla	Konsolidované % Prosinec 2019	Vlastnický podíl Prosinec 2019	Konsolidační metoda Prosinec 2019	Konsolidované % Prosinec 2018	Vlastnický podíl Prosinec 2018
J&T FINANCE GROUP SE	Česká republika			mateřská společnost		mateřská společnost
J&T BANKA, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T IB and Capital Markets, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
XT-Card a.s.	Česká republika	32,00	přímý	Ekvivalence	32,00	přímý
Colorizo Investment, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	–	–
OSTRAVA AIRPORT MULTIMODAL PARK s.r.o.	Česká republika	50,00	přímý	Ekvivalence	–	–
ARITIMA, a.s.	Slovensko	100,00	přímý	Plná	–	–
SPERIDA, a.s.	Slovensko	100,00	přímý	Plná	–	–
J&T Bank, a.o. (J&T Bank ZAO) <sup>1</sup>	Rusko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
Moskovskij Neftehimicheskiy Bank	Rusko	100,00	přímý	Plná	–	–
TERCES MANAGEMENT LIMITED <sup>2</sup>	Kypr	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
Interznanie OAO <sup>3</sup>	Rusko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T REALITY otevřený podílový fond <sup>4</sup>	Česká republika	88,88	přímý	Plná	88,88	přímý
J&T Banka d.d. (VABA d.d. banka Varaždin) <sup>9</sup>	Chorvatsko	96,03	přímý	Plná	84,17	přímý
J&T Leasingová společnost, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
ALTERNATIVE UPRAVLJANJE d.o.o.	Chorvatsko	100,00	přímý	Plná	–	–
J&T INTEGRIS GROUP LIMITED	Kypr	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
Bayshore Merchant Services Inc.	Barbados	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Bank and Trust Inc.	Barbados	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J and T Capital, Sociedad Anonima de Capital Variable	Mexiko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED	Kypr	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
Equity Holding, a.s.	Česká republika	62,64	přímý	Plná	62,64	přímý
Butcher313, s.r.o.	Česká republika	30,00	přímý	Ekvivalence	30,00	přímý
J&T Finance, LLC	Rusko	99,90	přímý	Plná	99,90	přímý
Hotel Kadashevskaya, LLC	Rusko	99,90	přímý	Plná	99,90	přímý
J&T Global Finance V., s.r.o.	Slovensko	–	–	–	100,00	přímý
J&T Global Finance VI., s.r.o.	Slovensko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Global Finance VII., s.r.o.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Global Finance VIII., s.r.o.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Global Finance IX., s.r.o.	Slovensko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Global Finance X., s.r.o.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T SERVICES ČR, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T SERVICES SR, s.r.o.	Slovensko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
PBI, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
Poštová banka, a.s. <sup>5</sup>	Slovensko	98,46	přímý	Plná	98,46	přímý
Poštová poisťovňa, a.s. (Poist'ovňa Poštovej banky, a.s.)	Slovensko	78,77	přímý	Plná	78,77	přímý

pokračování >>

Název společnosti	Země sídla	Konsolidované % Prosinec 2019	Vlastnický podíl Prosinec 2019	Konsolidační metoda Prosinec 2019	Konsolidované % Prosinec 2018	Vlastnický podíl Prosinec 2018
Důchodková správcovská společnost Poštovej Banky, d.s.s., a.s.	Slovensko	98,46	přímý	Plná	98,46	přímý
PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ.spol., a.s.	Slovensko	98,46	přímý	Plná	98,46	přímý
PB Servis, a.s. (POBA Servis, a. s.)	Slovensko	98,46	přímý	Plná	98,46	přímý
PB PARTNER, a.s. v likvidácii	Slovensko	98,46	přímý	Plná	98,46	přímý
PB Finančné služby, a.s.	Slovensko	98,46	přímý	Plná	98,46	přímý
SPPS, a.s.	Slovensko	39,38	přímý	Ekvivalence	39,38	přímý
365.fintech, a.s.	Slovensko	98,46	přímý	Plná	98,46	přímý
Amico Finance, a.s.	Slovensko	93,53	přímý	Plná	93,53	přímý
NOVA Hotels otevřený podílový fond REDSIDE investiční společnost, a.s. <sup>6</sup>	Česká republika	99,20	přímý	Plná	99,20	přímý
DIAMOND HOTELS SLOVAKIA, s.r.o.	Slovensko	99,20	přímý	Plná	99,20	přímý
BHP Tatry, s.r.o.	Slovensko	99,20	přímý	Plná	99,20	přímý
Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. <sup>7</sup>	Česká republika	99,17	přímý	Plná	99,17	přímý
FORESPO SOLISKO a.s.	Slovensko	99,17	přímý	Plná	99,17	přímý
FORESPO HELIOS 1 a.s.	Slovensko	99,17	přímý	Plná	99,17	přímý
FORESPO HELIOS 2 a.s.	Slovensko	99,17	přímý	Plná	99,17	přímý
FORESPO HOREC a SASANKA a.s.	Slovensko	99,17	přímý	Plná	99,17	přímý
FORESPO PÁLENICA a.s.	Slovensko	99,17	přímý	Plná	99,17	přímý
INVEST-GROUND a.s.	Slovensko	99,17	přímý	Plná	99,17	přímý
FORESPO-RENTAL 1 a.s.	Slovensko	99,17	přímý	Plná	99,17	přímý
FORESPO-RENTAL 2 a.s.	Slovensko	99,17	přímý	Plná	99,17	přímý
FORESPO BDS a.s.	Česká republika	99,17	přímý	Plná	99,17	přímý
DEVEL PASSAGE s.r.o.	Slovensko	99,17	přímý	Plná	99,17	přímý
FORESPO DUNAJ 6 a.s.	Slovensko	99,17	přímý	Plná	99,17	přímý
J&T LOAN FUND <sup>8</sup>	Malta	99,23	přímý	Plná	99,23	přímý
J&T Wine Holding SE	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
OUTSIDER LIMITED	Kypr	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
Chateau Teyssier (Société civile)	Francie	80,00	přímý	Plná	80,00	přímý
CT Domaines	Francie	80,00	přímý	Plná	80,00	přímý
SAXONWOLD LIMITED	Irsko	80,00	přímý	Plná	80,00	přímý
World's End	USA	80,00	přímý	Plná	80,00	přímý
KOLBY a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
Reisten, s.r.o.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Mezzanine, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
URE HOLDING LIMITED	Kypr	45,00	přímý	Ekvivalence	45,00	přímý
J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	-	-

Struktura Skupiny uvedená výše je seřazena podle vlastnictví společností na různých úrovních v rámci Skupiny.

<sup>1</sup> Skupina vlastní 99,954 % podíl ve společnosti J&T Bank, a.o. přes dceřinou společnost J&T BANKA, a.s. a další 0,055 % podíl přes J&T FINANCE GROUP SE.

<sup>2</sup> Skupina vlastní 99 % podíl ve společnosti TERCES MANAGEMENT LIMITED přes dceřinou společnost J&T BANKA, a.s. a další 1 % podíl přes dceřinou společnost J&T Finance, LLC.

<sup>3</sup> Skupina vlastní 50 % podíl ve společnosti Interznanie OAO přes dceřinou společnost TERCES MANAGEMENT LIMITED a další 50 % podíl přes dceřinou společnost J&T Bank, a.o.

<sup>4</sup> Skupina vlastní 53,08 % podíl ve společnosti J&T REALITY otevřený podílový fond přes dceřinou společnost J&T BANKA, a.s. a další 35,80 % podíl přes dceřinou společnost Poštová banka, a.s.

- <sup>5</sup> Skupina vlastní 64,46% podíl ve společnosti Poštová banka, a.s. přes J&T FINANCE GROUP SE a další 34% podíl přes dceřinou společnost PBI, a.s.
- <sup>6</sup> Skupina vlastní 48,35% podíl ve společnosti NOVA Hotels otevřený podílový fond REDSIDE investiční společnost, a.s. prostřednictvím společnosti J&T BANKA, a.s. a efektivně i další 50,85 % podíl prostřednictvím dceřiné společnosti Poštová banka, a.s.
- <sup>7</sup> Skupina vlastní 46,51% podíl ve společnosti Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. prostřednictvím společnosti J&T BANKA, a.s. a efektivně i další 52,66% podíl prostřednictvím dceřiné společnosti Poštová banka, a.s.
- <sup>8</sup> Skupina vlastní 49,99% podíl ve společnosti J&T LOAN FUND prostřednictvím společnosti J&T BANKA, a.s. a další 49,24% podíl přes dceřinou společnost Poštová banka, a.s.
- <sup>9</sup> Skupina vlastní 84,17% podíl ve společnosti J&T Banka d.d. prostřednictvím J&T BANKA, a.s. a další 11,86% podíl přes dceřinou společnost ALTERNATIVE UPRAVLJANJE d.o.o.

37,9 mil. EUR

KONSOLIDOVANÝ ČISTÝ  
ZISK POŠTOVÉ BANKY  
ZA ROK 2019.

# ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA PRO AKCIONÁŘE SPOLEČNOSTI J&T FINANCE GROUP SE

---

## Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP SE (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2019 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

## Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

## Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na bod 29 Události po skončení účetního období neupravující účetní závěrku přílohy v účetní závěrce, jenž popisuje významnou událost neupravující účetní závěrku po rozvahovém dni, týkající se nedávného propuknutí pandemie COVID-19, a obsahuje posouzení vedení potenciálních dopadů pandemie na provoz, finanční situaci a výsledek hospodaření Společnosti. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

## Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

Společnost J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2019 nesestavuje výroční zprávu, protože příslušné informace hodlá zahrnout do konsolidované výroční zprávy. Z tohoto důvodu naše vyjádření k ostatním informacím není součástí této zprávy auditora.

## Odpovědnost statutárního orgánu, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada ve spolupráci s výborem pro audit.

### Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.


**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

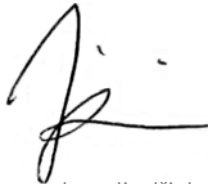
Ing. Jindřich Vašina je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 22. května 2020

*KPMG Česká republika Audit*

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

  
Ing. Ondřej Fikrle  
Partner

  
Ing. Jindřich Vašina  
Partner  
Evidenční číslo 2059

1733,1 mil. EUR

KONSOLIDOVANÝ  
VLASTNÍ KAPITÁL  
SKUPINY ZA ROK 2019.



# ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU K 31. PROSINCI 2019

tis. Kč		řád.	Běžné účetní období Brutto	Běžné účetní období Korekce	Běžné účetní období Netto	Minulé účetní období Netto
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>1</b>	<b>57 300 903</b>	<b>(4 157 093)</b>	<b>53 143 810</b>	<b>54 720 788</b>
<b>B.</b>	<b>Stálá aktiva</b>	<b>2</b>	<b>44 378 299</b>	<b>(3 314 594)</b>	<b>41 063 705</b>	<b>44 497 792</b>
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	3	463	(430)	33	98
B.I.2.	Ocenitelná práva	4	71	(71)	–	–
B.I.2.1.	Software	5	71	(71)	–	–
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	6	392	(359)	33	98
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	7	233 842	(108 032)	125 810	139 205
B.II.1.	Pozemky a stavby	8	160 679	(53 378)	107 301	115 170
B.II.1.2.	Stavby	9	160 679	(53 378)	107 301	115 170
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	10	67 326	(54 654)	12 672	17 923
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	11	5 837	–	5 837	5 837
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	12	5 837	–	5 837	5 837
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	13	–	–	–	275
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	14	–	–	–	275
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	15	44 143 994	(3 206 132)	40 937 862	44 358 489
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	16	39 062 805	(3 206 132)	35 856 673	36 725 632
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	17	4 492 623	–	4 492 623	6 699 219
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	18	290 293	–	290 293	635 366
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	19	298 273	–	298 273	298 272
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	20	298 273	–	298 273	298 272

tis. Kč		řád.	Běžné účetní období Brutto	Běžné účetní období Korekce	Běžné účetní období Netto	Minulé účetní období Netto
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>21</b>	<b>12 853 284</b>	<b>(842 499)</b>	<b>12 010 785</b>	<b>10 133 718</b>
C.I.	Zásoby	22	20	–	20	57
C.I.1.	Materiál	23	20	–	20	57
C.II.	Pohledávky	24	10 478 803	(842 499)	9 636 304	8 235 557
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	25	6 893 821	–	6 893 821	6 726 018
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	26	6 893 821	–	6 893 821	6 726 018
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	27	6 893 821	–	6 893 821	6 726 018
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	28	3 584 982	(842 499)	2 742 483	1 509 539
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	29	171 284	(130 037)	41 247	43 775
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	30	1 507 235	–	1 507 235	88 254
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	31	1 906 463	(712 462)	1 194 001	1 377 510
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	32	21 811	–	21 811	3 578
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	33	3 128	–	3 128	5 544
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	34	1 881 524	(712 462)	1 169 062	1 368 388
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	35	150 932	–	150 932	207 292
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	36	150 932	–	150 932	207 292
C.IV.	Peněžní prostředky	37	2 223 529	–	2 223 529	1 690 812
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	38	228	–	228	265
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	39	2 223 301	–	2 223 301	1 690 547
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení aktiv</b>	<b>40</b>	<b>69 320</b>	<b>–</b>	<b>69 320</b>	<b>89 278</b>
D.1.	Náklady příštích období	41	67 068	–	67 068	89 027
D.3.	Příjmy příštích období	42	2 252	–	2 252	251

tis. Kč		řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>43</b>	<b>53 143 810</b>	<b>54 720 788</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>44</b>	<b>33 315 351</b>	<b>32 271 498</b>
A.I.	Základní kapitál	45	15 780 308	15 780 308
A.I.1.	Základní kapitál	46	15 780 308	15 780 308
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	47	7 707 194	7 394 825
A.II.1.	Ážio	48	2 551 766	2 551 766
A.II.2.	Kapitálové fondy	49	5 155 428	4 843 059
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	50	5 615 882	5 615 882
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	51	(460 454)	(772 823)
A.III.	Fondy ze zisku	52	370 617	367 942
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	53	200 082	200 082
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	54	170 535	167 860
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	55	7 568 424	7 344 657
A.IV.1.	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	56	7 568 424	7 344 657
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	57	1 888 808	1 383 766
<b>B. + C.</b>	<b>Cizí zdroje</b>	<b>58</b>	<b>19 815 553</b>	<b>22 352 163</b>
<b>B.</b>	<b>Rezervy</b>	<b>59</b>	<b>47 494</b>	<b>13 201</b>
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	60	40 929	9 520
B.4.	Ostatní rezervy	61	6 565	3 681
<b>C.</b>	<b>Závazky</b>	<b>62</b>	<b>19 768 059</b>	<b>22 338 962</b>
C.I.	Dlouhodobé závazky	63	11 604 684	14 976 122
C.I.1.	Vydané dluhopisy	64	–	1 287 592
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	65	–	1 287 592
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	66	–	262 400
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	67	80	78
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	68	11 604 566	13 426 014
C.I.8.	Odložený daňový závazek	69	38	38

tis. Kč		řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
C.II.	Krátkodobé závazky	70	8 163 375	7 362 840
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	71	2 391 809	1 520 432
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	72	2 269	10 305
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	73	3 514	180 587
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	74	5 715 745	5 595 136
C.II.8.	Závazky ostatní	75	50 038	56 380
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	76	39 903	40 398
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	77	931	747
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	78	489	617
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	79	553	5 012
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	80	7 803	7 963
C.II.8.7.	Jiné závazky	81	359	1 643
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení pasiv</b>	<b>82</b>	<b>12 906</b>	<b>97 127</b>
D.1.	Výdaje příštích období	83	12 906	96 547
D.2.	Výnosy příštích období	84	-	580

# VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2019

tis. Kč		řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	15 338	15 690
A.	Výkonová spotřeba	2	89 493	112 850
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	3	814	1 871
A.3.	Služby	4	88 679	110 979
D.	Osobní náklady	5	24 371	20 518
D.1.	Mzdové náklady	6	18 470	15 506
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	7	5 901	5 012
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	8	5 697	4 591
D.2.2.	Ostatní náklady	9	204	421
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	10	(48 442)	33 450
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	11	15 060	15 254
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	12	15 060	15 254
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	13	(63 502)	18 196
III.	Ostatní provozní výnosy	14	6 397	10 644
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	15	41	62
III.3.	Jiné provozní výnosy	16	6 356	10 582
F.	Ostatní provozní náklady	17	67 953	33 280
F.2.	Prodaný materiál	18	37	58
F.3.	Daně a poplatky	19	97	241
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	20	2 884	(1 436)
F.5.	Jiné provozní náklady	21	64 935	34 417
*	<b>Provozní výsledek hospodaření (+/-)</b>	<b>22</b>	<b>(111 640)</b>	<b>(173 764)</b>

tis. Kč		řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	23	2 861 651	3 073 609
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	24	2 253 467	1 862 368
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	25	608 184	1 211 241
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	26	391 936	1 076 867
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	27	2 203 028	170 775
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	28	2 203 028	170 775
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	29	2 154 295	172 033
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	30	762 958	791 835
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	31	356 409	322 861
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	32	406 549	468 974
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	33	282 774	246 366
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	34	973 021	962 700
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	35	847 634	768 355
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	36	125 387	194 345
VII.	Ostatní finanční výnosy	37	387 456	418 659
K.	Ostatní finanční náklady	38	347 708	428 891
<b>*</b>	<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>39</b>	<b>2 065 359</b>	<b>1 568 021</b>
<b>**</b>	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)</b>	<b>40</b>	<b>1 953 719</b>	<b>1 394 257</b>
L.	Daň z příjmů	41	64 911	10 491
L.1.	Daň z příjmů splatná	42	64 911	13 163
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	43	-	(2 672)
<b>**</b>	<b>Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)</b>	<b>44</b>	<b>1 888 808</b>	<b>1 383 766</b>
<b>***</b>	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>45</b>	<b>1 888 808</b>	<b>1 383 766</b>
<b>*</b>	<b>Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.</b>	<b>46</b>	<b>6 236 828</b>	<b>4 481 212</b>

# PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2019

tis. Kč		Běžné účetní období	Minulé účetní období
<b>P.</b>	<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>	<b>1 690 812</b>	<b>701 984</b>
<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti</b>			
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z provozní činnosti před zdaněním	(111 640)	(173 764)
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	(185 262)	278 446
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	15 060	15 254
A.1.2.	Změna stavu:	(147 504)	263 192
A.1.2.2.	rezerv a opravných položek v provozní oblasti	(147 504)	263 192
A.1.4.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	(52 818)	–
<b>A*.</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, finančními a mimořádnými položkami</b>	<b>(296 902)</b>	<b>104 682</b>
A.2.	Změna potřeby pracovního kapitálu	(1 009 929)	3 712 737
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních dohadných účtů a časového rozlišení	(808 018)	3 847 689
A.2.2.	Změna stavu kr. závazků z provozní činnosti, pasivních dohadných účtů a časového rozlišení	(274 720)	(126 178)
A.2.3.	Změna stavu zásob	37	3
A.2.4.	Změna stavu finančního majetku, který není zahrnut do peněžních prostředků	72 772	(8 777)
<b>A**</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, finančními a mimořádnými položkami</b>	<b>(1 306 831)</b>	<b>3 817 419</b>
A.3.	Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	(925 715)	(943 511)
A.4.	Přijaté úroky	371 655	1 504 509
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	(33 502)	(6 867)
A.6.	Ostatní finanční příjmy a výdaje	418 524	14 489
A.7.	Přijaté podíly na zisku	2 245 261	1 882 932
<b>A***</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>769 392</b>	<b>6 268 971</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>			
B.1.	Nabytí stálých aktiv	584 585	(1 747 782)
B.1.1.	Nabytí dlouhodobého hmotného majetku	(1 600)	(3 438)
B.1.3.	Nabytí dlouhodobého finančního majetku	586 185	(1 744 344)
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	578 355	1 211 241
B.2.2.	Příjmy z prodeje dlouhodobého finančního majetku	578 355	1 211 241
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	2 184 963	(3 965 346)
<b>B***</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>3 347 903</b>	<b>(4 501 887)</b>
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>			
C.1.	Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků z finanční oblasti	(2 427 253)	(421 071)
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	(1 157 325)	(357 185)
C.2.5.	Platby z fondů tvořených ze zisku	(257 325)	(357 185)
C.2.6.	Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně a tantiémy	(900 000)	–
<b>C***</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>(3 584 578)</b>	<b>(778 256)</b>
<b>F.</b>	<b>Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků</b>	<b>532 717</b>	<b>988 828</b>
<b>R.</b>	<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období</b>	<b>2 223 529</b>	<b>1 690 812</b>

# PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2019

tis. Kč	Základní kapitál	Ážio	Ostatní kapitálové fondy
<b>Zůstatek k 1.1.2019</b>	<b>15 780 308</b>	<b>2 551 766</b>	<b>5 615 882</b>
Převod výsledku hospodaření	-	-	-
Podíly na zisku	-	-	-
Změna oceňovacích rozdílů	-	-	-
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	-	-	-
Zaokrouhlení	-	-	-
Výsledek hospodaření za běžný rok	-	-	-
<b>Zůstatek k 31.12.2019</b>	<b>15 780 308</b>	<b>2 551 766</b>	<b>5 615 882</b>

tis. Kč	Základní kapitál	Ážio	Ostatní kapitálové fondy
<b>Zůstatek k 1.1.2018</b>	<b>15 780 308</b>	<b>2 551 766</b>	<b>5 615 882</b>
Převod výsledku hospodaření	-	-	-
Podíly na zisku	-	-	-
Změna oceňovacích rozdílů	-	-	-
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	-	-	-
Výsledek hospodaření za běžný rok	-	-	-
<b>Zůstatek k 31.12.2018</b>	<b>15 780 308</b>	<b>2 551 766</b>	<b>5 615 882</b>



Oceňovací rozdíly z přec. majetku a závazků	Ostatní rezervní fondy	Statutární a ostatní fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	Výsledek hospodaření běžného účetního období	Celkem
<b>(772 823)</b>	<b>200 082</b>	<b>167 860</b>	<b>7 344 657</b>	<b>1 383 766</b>	<b>32 271 498</b>
-	-	260 000	1 123 766	(1 383 766)	-
-	-	(257 325)	(900 000)	-	(1 157 325)
(153 837)	-	-	-	-	-153 837
466 206	-	-	-	-	466 206
-	-	-	1	-	1
-	-	-	-	1 888 808	1 888 808
<b>(460 454)</b>	<b>200 082</b>	<b>170 535</b>	<b>7 568 424</b>	<b>1 888 808</b>	<b>33 315 351</b>

Oceňovací rozdíly z přec. majetku a závazků	Ostatní rezervní fondy	Statutární a ostatní fondy	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	Výsledek hospodaření běžného účetního období	Celkem
<b>(838 795)</b>	<b>200 082</b>	<b>255 045</b>	<b>5 455 089</b>	<b>2 159 568</b>	<b>31 178 945</b>
-	-	270 000	1 889 568	(2 159 568)	-
-	-	(357 185)	-	-	(357 185)
176 972	-	-	-	-	176 972
(111 000)	-	-	-	-	(111 000)
-	-	-	-	1 383 766	1 383 766
<b>(772 823)</b>	<b>200 082</b>	<b>167 860</b>	<b>7 344 657</b>	<b>1 383 766</b>	<b>32 271 498</b>

# PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2019

## 1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

### Vznik a charakteristika společnosti

J&T FINANCE GROUP SE („společnost“) vznikla 24. srpna 2006. Předmětem podnikání společnosti je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona. Předmětem činnosti je nabývání a držení podílů na právnických osobách.

### Vlastníci společnosti

Akcionáři společnosti k 31. prosinci 2019 jsou:

Ing. Jozef Tkáč, 45,05 %

Ing. Ivan Jakabovič, 45,05 %

Rainbow Wisdom Investments Limited, 9,90 %

### Sídlo společnosti

J&T FINANCE GROUP SE

Pobřežní 297/14

186 00 Praha 8

Česká republika

### Identifikační číslo

275 92 502

### Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2019

#### Členové představenstva

Ing. Jozef Tkáč (předseda)

Ing. Patrik Tkáč (místopředseda)

Ing. Ivan Jakabovič (místopředseda)

Ing. Dušan Palcr (místopředseda)

Ing. Gabriela Lachoutová (člen)

#### Členové dozorčí rady

RNDr. Marta Tkáčová (předseda)

Ing. Ivan Jakabovič st.

Jana Šuterová

Po dobu účetního období nedošlo k žádným změnám v členech představenstva a dozorčí rady. 1. ledna 2019 došlo k znovuzvolení všech členů představenstva a dozorčí rady.

Společnost sestavuje konsolidovanou účetní závěrku.

### Změny v obchodním rejstříku

Na základě projektu fúze sloučením ze dne 15. listopadu 2019 došlo k 1. lednu 2020 ke sloučení, při němž na společnost J&T FINANCE GROUP SE, jakožto na nástupnickou společnost, přešlo jmění zanikající společnosti PBI, a.s., se sídlem Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 036 33 527.

### Organizační složka

J&T FINANCE GROUP SE, organizační složka (dále jen „organizační složka“) byla zřízena ve Slovenské republice rozhodnutím představenstva společnosti J&T FINANCE, a.s. (právní předchůdce společnosti J&T FINANCE GROUP SE) ze dne 6. listopadu 2013 a dne 15. listopadu 2013 byla zapsána do Obchodního rejstříku Okresního soudu v Bratislava I, oddíl Po, vložka č. 2332/B jako organizační složka podniku zahraniční osoby.

**Základní informace o organizační složce**

Obchodní jméno: J&T FINANCE GROUP SE, organizační složka

Adresa místa činnosti: Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

Identifikační číslo: 47 251 735

**Hlavní předmět činnosti**

- zprostředkování poskytování úvěrů nebo půjček z peněžních zdrojů získaných výhradně bez veřejné výzvy a bez veřejné nabídky majetkových hodnot
- pronájem nemovitostí bez poskytování jiných než základních služeb spojených s pronájmem
- zprostředkovatelské činnosti v oblasti obchodu, služeb a výroby
- činnost podnikatelských, organizačních a ekonomických poradců
- reklamní a marketingové služby

**Vedoucí organizační složky**

Funkce	Jméno
Vedoucí organizační složky	Ing. Beáta Ondušková Miletičova 54, 821 09 Bratislava, Slovenská republika

K 31. prosinci 2019 měla organizační složka v pracovním poměru 8 zaměstnanců (za rok 2018 – 7 zaměstnanců).

## 2. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY, ÚČETNÍ METODY A JEJICH ZMĚNY A ODCHYLKY

Tato účetní závěrka je připravena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen zákon o účetnictví) a s vyhláškou Ministerstva financí České republiky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, (dále jen vyhláška).

Účetní závěrka je sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání společnosti.

**a) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek**

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je evidován v pořizovací ceně. Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně do 40 tis. Kč a dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně do 60 tis. Kč není vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v roce jeho pořízení.

Ocenění dlouhodobého majetku vlastní výroby zahrnuje přímý materiál, přímé mzdy a režijní náklady přímo spojené s jeho výrobou až do doby jeho aktivace.

Dlouhodobý hmotný majetek získaný bezplatně se oceňuje reprodukční pořizovací cenou a účtuje se ve prospěch účtu jiných provozních výnosů. Reprodukční pořizovací cenou se rozumí cena, za kterou by byl majetek pořízen v době, kdy se o něm účtuje. Reprodukční pořizovací cena tohoto majetku byla stanovena znaleckým posudkem.

Pozemky se neodpisují.

V následující tabulce jsou uvedeny metody a doby odpisování podle skupin majetku:

Majetek	Metoda	Doba odpisování
Stavby	Lineární	30 let
Stroje a přístroje	Lineární	8 let
Automobily	Zrychlená	4 roky
Patenty a ostatní nehmotná aktiva	Lineární	5 let
Software	Zrychlená	3 roky
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	Lineární	15 let

Odpisy jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány v položce „Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé“.

Technická zhodnocení na najatém hmotném majetku jsou odpisována lineární metodou po dobu trvání nájemní smlouvy nebo po dobu odhadované životnosti, a to vždy po tu, která je kratší.

#### b) Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobý finanční majetek představuje majetkové účasti v ovládaných osobách a osobách pod podstatným vlivem a dluhové cenné papíry, u nichž má společnost záměr a schopnost držet je do splatnosti, a ostatní dlouhodobé cenné papíry, u nichž zpravidla v okamžiku pořízení není znám záměr společnosti. Dlouhodobý finanční majetek dále zahrnuje poskytnuté dlouhodobé zápůjčky a úvěry mezi ovládanými a ovládajícími osobami a účetními jednotkami pod podstatným vlivem a jiné poskytnuté dlouhodobé zápůjčky.

Dlouhodobý finanční majetek je účtován prvotně v pořizovací ceně. Pořizovací cena zahrnuje přímé náklady související s pořízením, například poplatky a provize makléřům, poradcům, burzám. Poskytnuté zápůjčky a úvěry jsou při vzniku oceňovány jmenovitou hodnotou, při nabytí za úplatu nebo vkladem pořizovací cenou.

Cenné papíry, s výjimkou cenných papírů držených do splatnosti a cenných papírů představujících účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, jsou k rozvahovému dni oceňovány reálnou hodnotou. Zisky/ztráty z tohoto přecenění neovlivňují výsledek hospodaření společnosti až do doby realizace a jsou k rozvahovému dni účtovány jako změna Oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků ve vlastním kapitálu společnosti.

V případech, kdy není reálnou hodnotu možno objektivně stanovit, je za reálnou hodnotu považována pořizovací cena, která je k rozvahovému dni posouzena, a v případě identifikace dočasného snížení hodnoty cenného papíru je k tomuto cennému papíru vytvořena opravná položka.

Majetkové účasti v ovládaných osobách a osobách pod podstatným vlivem jsou k rozvahovému dni oceňovány pořizovací cenou a v případě dočasného snížení realizovatelné hodnoty příslušné účasti je tvořena opravná položka. Opravné položky společnost tvoří k poslednímu dni účetního období. Opravné položky se tvoří v měně, ve které je majetková účast vykazována. Kurzové změny k opravným položkám jsou účtovány do výsledku hospodaření na stejný účet, na který je účtováno znehodnocení majetkových účastí.

Kurzové rozdíly z dlouhodobých cenných papírů a podílů, které vznikají při přepočtu ke konci rozvahového dne, jsou vykázány jako součást vlastního kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků“.

U dluhových cenných papírů je součástí jejich ocenění k rozvahovému dni i poměrná část úrokového výnosu, který je účtován do výkazu zisku a ztráty. V případě dočasného snížení hodnoty dluhových cenných papírů držených do splatnosti jsou tvořeny opravné položky.

### c) Krátkodobé cenné papíry a podíly

Cenné papíry k obchodování a dluhové cenné papíry se splatností do 1 roku držené do splatnosti jsou při nabytí oceňovány pořizovací cenou.

K rozvahovému dni společnost oceňuje krátkodobé cenné papíry k obchodování reálnou hodnotou. Změna ocenění je v daném účetním období zachycena ve výnosech resp. nákladech z přecenění cenných papírů a derivátů. V případech, kdy nelze reálnou hodnotu objektivně určit, jsou krátkodobé cenné papíry k obchodování oceněny pořizovací cenou. V případě dočasného snížení realizovatelné hodnoty tohoto majetku vytváří společnost opravnou položku.

U dluhových cenných papírů je součástí jejich ocenění k rozvahovému dni i poměrná část úrokového výnosu, který je účtován do výkazu zisku a ztráty. V případě dočasného snížení hodnoty dluhových cenných papírů držených do splatnosti jsou tvořeny opravné položky. Tvorba a zúčtování opravných položek je vykázána ve výkazu zisku a ztráty v položce „Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti“.

### d) Zásoby

Materiál je oceňován v pořizovacích cenách. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení, celní poplatky, skladovací poplatky při dopravě a dopravné za dodání do výrobního areálu. Úbytek materiálu je oceňován metodou FIFO.

Zboží je oceňováno v pořizovacích cenách. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení, celní poplatky, skladovací poplatky při dopravě a dopravné za dodání do skladu. Úbytek zboží je oceňován metodou FIFO.

### e) Stanovení opravných položek a rezerv

#### Pohledávky

Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků a věkové struktury pohledávek. Tvorba a zúčtování opravných položek je vykázána ve výkazu zisku a ztráty v položce „Úpravy hodnot pohledávek“.

#### Majetkové účasti

Opravné položky k majetkovým účastem jsou vytvářeny v případech, kdy ocenění použité v účetnictví je přechodně vyšší než realizovatelná hodnota majetkové účasti, představovaná hodnotou vlastního kapitálu nebo kvalifikovaným odhadem.

#### Rezervy

Rezerva na nevybranou dovolenou je k rozvahovému dni tvořena na základě analýzy nevybrané dovolené za dané účetní období a průměrných mzdových nákladů včetně nákladů na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění dle jednotlivých zaměstnanců.

Rezervu na daň z příjmů vytváří společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období společnost rezervu rozpustí nebo použije a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případná výsledná pohledávka je vykázána v položce Stát - daňové pohledávky.

Ostatní rezervy jsou tvořeny na záruky za garance. Tyto rezervy se tvoří na základě analýzy vedení společnosti, kdy se na rizikové garance tvoří rezervy.

### f) Přepočty cizích měn

Společnost používá pro přepočet transakcí v cizí měně denní kurz ČNB. V průběhu roku účtuje společnost pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách. Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle kurzu devizového trhu vyhlášeného ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny ve výsledku hospodaření.

### g) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici, a
- bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba od sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něj delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Jiné pohledávky“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Jiné závazky“. Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí.

#### Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Ostatní finanční výnosy“, resp. „Ostatní finanční náklady“.

#### Zajišťovací deriváty

Společnost používá zajišťovací deriváty (měnové forwardy, měnové swapy) sloužící k omezení kurzových rizik spojených s držbou majetkové účasti v cizí měně. Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

V souladu s účetními předpisy se společnost rozhodla aplikovat zajišťovací účetnictví pro vykazování dopadů ze zajištění měnových rizik. Zajišťovací účetnictví společnost aplikuje, pokud:

- zajištění v souladu se strategií společnosti pro řízení,
- v okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu jeho trvání efektivní,
- efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídající zajišťovacímu riziku,
- v případě zajištění peněžních toků je očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a představuje riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Společnost aplikuje model zajištění čisté investice do cizoměnových účastí. V případě, kdy společnost zajišťuje měnové riziko plynoucí z investic do cizoměnových účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, je efektivní část zajištění (tj. změna reálné hodnoty zajišťovacího instrumentu z titulu zajišťovaného rizika) vykázána jako součást vlastního kapitálu v položce „Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků“. Neefektivní část je zahrnuta ve výkazu zisku a ztráty.

### Vložené deriváty

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát (tzv. vložený derivát), který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje. Vložený derivát se odděluje od hostitelského nástroje a účtuje se o něm samostatně, jestliže jsou splněny současně tyto podmínky:

- ekonomické vlastnosti a rizika vloženého derivátu nejsou v těsném vztahu s ekonomickými vlastnostmi a riziky hostitelského nástroje,
- finanční nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by jako samostatný nástroj splňoval definici derivátu,

hostitelský nástroj není přeceňován na reálnou hodnotu nebo je přeceňován na reálnou hodnotu, ale změny z přecenění jsou ponechány v rozvaze.

### h) Najatý majetek

Společnost účtuje o najatém majetku tak, že zahrnuje leasingové splátky do nákladů rovnoměrně po dobu trvání nájmu. Při ukončení nájmu a uplatnění možnosti odkupu je předmět leasingu zařazen do majetku společnosti v kupní ceně.

### i) Účtování výnosů a nákladů

Výnosy a náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí.

### j) Daň z příjmů

Daň z příjmů za dané období se skládá ze splatné daně a ze změny stavu odložené daně.

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny.

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze tehdy, je-li pravděpodobné, že bude v následujících účetních obdobích uplatněna.

### k) Klasifikace závazků a pohledávek

Společnost klasifikuje část dlouhodobých závazků a pohledávek, přijatých bankovních úvěrů a přijatých a poskytnutých finančních výpomocí, jejichž doba splatnosti je kratší než jeden rok vzhledem k rozvahovému dni, jako krátkodobé.

### l) Konsolidace

Společnost je mateřskou účetní jednotkou, která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku v souladu s ustanovením § 22aa zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a která bude zveřejněna v souladu s ustanovením § 22a odst. 2c) a podle § 21a zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví. Společnost sestavuje konsolidovanou účetní závěrku v souladu s Mezinárodními účetními standardy (IFRS), ve znění přijatém Evropskou unií.

**m) Účetnictví organizační složky**

Účetnictví organizační složky je vedeno odděleně na Slovensku v EUR. Obraty všech účtů se přebírají jednou měsíčně a přepočítávají se denním kurzem devizového trhu dle ČNB. Aktiva a pasiva v EUR jsou k rozvahovému dni přepočítána kurzem devizového trhu vyhlášeným ČNB. Kurzové rozdíly vyplývající z přepočtu rozvahy a výkazu zisku a ztráty k rozvahovému dni jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

**3. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ A HMOTNÝ MAJETEK****a) Dlouhodobý nehmotný majetek**

2019

tis. Kč	Ostatní ocenitelná práva	Software	Celkem
<b>Požizovací cena</b>			
Zůstatek k 1.1.2019	392	71	463
Zůstatek k 31.12.2019	392	71	463
<b>Oprávký</b>			
Zůstatek k 1.1.2019	294	71	365
Odpisy	65	–	65
Zůstatek k 31.12.2019	359	71	430
<b>Zůstatková hodnota 1.1.2019</b>	<b>98</b>	<b>–</b>	<b>98</b>
<b>Zůstatková hodnota 31.12.2019</b>	<b>33</b>	<b>–</b>	<b>33</b>

2018

tis. Kč	Ostatní ocenitelná práva	Software	Celkem
<b>Požizovací cena</b>			
Zůstatek k 1.1.2018	392	71	463
Zůstatek k 31.12.2018	392	71	463
<b>Oprávký</b>			
Zůstatek k 1.1.2018	229	71	300
Odpisy	65	–	65
Zůstatek k 31.12.2018	294	71	365
<b>Zůstatková hodnota 1.1.2018</b>	<b>163</b>	<b>–</b>	<b>163</b>
<b>Zůstatková hodnota 31.12.2018</b>	<b>98</b>	<b>–</b>	<b>98</b>



## b) Dlouhodobý hmotný majetek

2019

tis. Kč	Stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Drobný majetek	Cenné předměty	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>							
Zůstatek k 1.1.2019	159 936	294	1 796	33 135	31 244	5 837	232 242
Přírůstky	743	140	–	992	–	–	1 875
Úbytky	–	–	–	275	–	–	275
Zůst. k 31.12.2019	160 679	434	1 796	33 852	31 244	5 837	233 842
<b>Oprávký</b>							
Zůstatek k 1.1.2019	44 766	227	1 735	29 550	16 759	–	93 037
Odpisy	8 612	42	21	3 867	2 453	–	14 995
Oprávký k úbytkům	–	–	–	–	–	–	–
Zůstatek k 31.12.2019	53 378	269	1 756	33 417	19 212	–	108 032
<b>Opravné položky</b>							
Zůstatek k 1.1.2019	–	–	–	–	–	–	–
Zůst. k 31.12.2019	–	–	–	–	–	–	–
<b>Zůst. hodn. 1.1.2019</b>	<b>115 170</b>	<b>67</b>	<b>61</b>	<b>3 585</b>	<b>14 485</b>	<b>5 837</b>	<b>139 205</b>
<b>Zůst. hodn. 31.12.2019</b>	<b>107 301</b>	<b>165</b>	<b>40</b>	<b>435</b>	<b>12 032</b>	<b>5 837</b>	<b>125 810</b>

2018

tis. Kč	Stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Drobný majetek	Cenné předměty	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>							
Zůstatek k 1.1.2018	159 735	251	1 796	32 860	31 660	2 918	229 220
Přírůstky	201	43	–	275	–	2 919	3 438
Úbytky	–	–	–	–	416	–	416
Zůst. k 31.12.2018	159 936	294	1 796	33 135	31 244	5 837	232 242
<b>Oprávký</b>							
Zůstatek k 1.1.2018	36 168	194	1 646	25 718	14 540	–	78 266
Odpisy	8 598	33	89	3 832	2 635	–	15 187
Oprávký k úbytkům	–	–	–	–	416	–	416
Zůstatek k 31.12.2018	44 766	227	1 735	29 550	16 759	–	93 037
<b>Opravné položky</b>							
Zůstatek k 1.1.2018	–	–	–	–	–	–	–
Zůst. k 31.12.2018	–	–	–	–	–	–	–
<b>Zůst. hodn. 1.1.2018</b>	<b>123 567</b>	<b>57</b>	<b>150</b>	<b>7 142</b>	<b>17 120</b>	<b>2 918</b>	<b>150 954</b>
<b>Zůst. hodn. 31.12.2018</b>	<b>115 170</b>	<b>67</b>	<b>61</b>	<b>3 585</b>	<b>14 485</b>	<b>5 837</b>	<b>139 205</b>

Majetek je převážně tvořen majetkem organizační složky.

## 4. FINANČNÍ MAJETEK

### a) Dlouhodobý finanční majetek

Přehled o pohybu dlouhodobého finančního majetku:

2019

tis. Kč	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	Jiný dlouhodobý finanční majetek	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	36 725 632	6 699 219	635 366	298 272	44 358 489
Přírůstky	342 904	2 591 242	–	–	2 934 146
Úbytky	(737 615)	(3 311 938)	(356 738)	–	(4 406 291)
Přesun	–	(1 416 407)	–	1	(1 416 406)
Přecenění	(104 588)	(69 493)	11 665	–	(162 416)
<b>Zůstatek k 31.12.2019</b>	<b>36 226 333</b>	<b>4 492 623</b>	<b>290 293</b>	<b>298 273</b>	<b>41 307 522</b>

2018

tis. Kč	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	Jiný dlouhodobý finanční majetek	Celkem
Zůstatek k 1.1.2018	35 453 546	2 615 473	1 313 630	298 272	39 680 921
Přírůstky	1 341 164	7 768 658	403 180	–	9 513 002
Úbytky	–	(3 136 977)	(1 124 297)	–	(4 261 274)
Přesun	–	(622 341)	(4 260)	–	(626 601)
Přecenění	(69 078)	74 406	47 113	–	52 441
<b>Zůstatek k 31.12.2018</b>	<b>36 725 632</b>	<b>6 699 219</b>	<b>635 366</b>	<b>298 272</b>	<b>44 358 489</b>

## Ovládané a ovládající osoby a účetní jednotky pod podstatným vlivem

2019

tis. Kč	Vlastnický podíl	Počet akcií	Nominální hodnota akcie v Kč	Celkový zisk (+) ztráta (-) za rok 2019	Vlastní kapitál k 31.12.2019	Požizovací cena	Účetní hodnota
PBI, a.s.*	100 %	5 777	1 000 000	413	5 876 676	6 220 287	5 850 627
J&T INTEGRIS GROUP LIMITED**		264 001	25,41				
	100 %	161 620	0,025	21 633	4 753 626	6 840 742	5 122 351
J&T BANKA, a.s.*		700 000	1,43				
	100 %	10 637 126	1 000	2 879 581	19 990 948	11 142 805	11 142 805
J&T Bank (Schweiz) AG in Liquidation **	100 %	200 000	2 283	–	–	1 118 081	–
Poštová banka, a.s.*	64,46 %	213 288	28 129	1 161 948	16 330 982	10 195 085	10 195 085
J&T Wine Holding SE**		20	156 480				
	100 %	5 730	156 630	(1 603)	1 359 540	1 386 276	1 386 276
J&T Mezzanine, a.s.**	100 %	2	1 000 000	109 048	2 120 158	2 014 211	2 014 211
J&T SERVICES ČR, a.s.**		10	200 000				
	100 %	139 134	1 000	19 236	197 846	140 958	140 958
J&T INVESTMENTS SICAV**	100 %	100 000	1	–	100	100	100
Compact Property Fund**	100 %	35	100 000	8 240	3 791 978	4 260	4 260
<b>Celkem majetkové účasti</b>						<b>39 062 805</b>	<b>35 856 673</b>

## Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba

2019

tis. Kč	Jistina	% p.a.	Naběhlý úrok	Datum splatnosti	Účetní hodnota
J&T Mezzanine, a.s.	4 252 471	5,75% - 6 %	65 932	2022 - 2023	4 318 403
JOINT-STOCK COMMERCIAL BANK "KHOVANSKIY"	174 182	8,0 %	38	27.12.2023	174 220
<b>Celkem zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba</b>					<b>4 492 623</b>

## Realizovatelné cenné papíry

2019

tis. Kč	Vlastnický podíl	Počet akcií	Nominální hodnota akcie v Kč	Celkový zisk (+) ztráta (-) za rok 2018	Požizovací cena	Účetní hodnota
Steel Assets Management Limited B.V.	9,9 %	1 797	25,41	–	46	46
J&T Bank, a.o.	0,1 %	70 000	62,44	–	4 371	4 371
NOVA Real Estate, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (CZK)	0 %	99 124 555	n/a	–	102 098	111 783
NOVA Real Estate, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (EUR)	0 %	1 204 470	n/a	–	158 343	174 093
<b>Celkem realizovatelné cenné papíry</b>					<b>264 858</b>	<b>290 293</b>

## Jiný dlouhodobý finanční majetek

2019

tis. Kč	Počet kusů	Nominální hodnota kusu v Kč	% p.a.	Pořizovací cena	Účetní hodnota
J&T BANKA, a.s. – Investiční certifikáty	2 220	135 100	9%	298 272	298 273
Celkem jiný dlouhodobý finanční majetek	298 272	298 273	–	–	
<b>Celkem dlouhodobý finanční majetek</b>					<b>40 937 862</b>

\* Finanční informace týkající se těchto společností byly převzaty z auditorem ověřených účetních závěrek jednotlivých společností.

\*\* Finanční informace týkající se těchto společností byly převzaty z předběžných auditorem neověřených účetních závěrek jednotlivých společností.

Společnost PBI dne 1. ledna 2020 zfúzovala do společnosti J&T FINANCE GROUP SE, z toho důvodu byla provedena její mimořádná účetní závěrka ke dni 31. prosince 2019.

V průběhu roku 2019 poskytla společnost JTFG další zápůjčky dceřiné společnosti J&T Mezzanine, a.s.. Počet těchto dlouhodobých zápujček činil k 31. prosinci 2019 celkem 4, částečně se jedná o zápůjčky poskytnuté v CZK a částečně v EUR.

Úvěr, který společnost JTFG poskytla společnosti J&T Minorities, byl z důvodu splatnosti v roce 2020 přesunut do krátkodobých úvěrů a zápujček.

## Ovládané a ovládající osoby a účetní jednotky pod podstatným vlivem

2018

tis. Kč	Vlastnický podíl	Počet akcií	Nominální hodnota akcie v Kč	Celkový zisk (+) ztráta (-) za rok 2018	Vlastní kapitál k 31.12.2018	Pořizovací cena	Účetní hodnota
PBI, a.s.	100 %	5 777	1 000 000	(1 447)	6 019 963	6 220 287	6 220 287
J&T INTEGRIS GROUP LIMITED	100 %	4 000	25,725	28 671	5 252 895	7 671 566	5 868 010
J&T BANKA, a.s.		700 000	1,43				
	100 %	10 637 126	1 000	1 534 279	18 605 983	11 142 805	11 142 805
J&T Bank (Schweiz) AG in Liquidation	100 %	200 000	2 283	–	–	1 089 957	0
Poštová banka, a.s.	64,46 %	213 288	28 478	1 690 004	16 305 457	10 321 470	10 321 470
J&T Wine Holding SE		20	156 480				
	100 %	5 730	156 630	(868)	1 109 169	1 123 476	1 123 476
J&T Mezzanine, a.s.	100 %	2	1 000 000	77 535	2 005 610	1 934 211	1 934 211
J&T SERVICES ČR, a.s.		10	200 000				
	100 %	139 134	1 000	12 642	178 430	140 958	111 113
Compact Property Fund	100 %	35	100 000	6 920	4 125 571	4 260	4 260
<b>Celkem majetkové účasti</b>						<b>39 648 990</b>	<b>36 725 632</b>

**Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba**

2018

tis. Kč	Jistina	% p.a.	Naběhlý úrok	Datum splatnosti	Účetní hodnota
J&T Mezzanine, a.s.	6 443 322	3% - 6 %	56 843	2022 - 2023	6 500 165
JOINT-STOCK COMMERCIAL BANK "KHOVANSKIY"	172 988	8,0 %	38	27.12.2023	173 026
J&T Minorities Portfolio Limited	25 982	1 %	46	31.12.2020	26 028
<b>Celkem zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba</b>					<b>6 699 219</b>

**Realizovatelné cenné papíry**

2018

tis. Kč	Vlastnický podíl	Počet akcií	Nominální hodnota akcie v Kč	Celkový zisk (+) ztráta (-) za rok 2018	Pořizovací cena	Účetní hodnota
Steel Assets Management Limited B.V.	9,9 %	1 797	25,725	–	46	46
J&T Bank, a.o.	0,1 %	70 000	62,44	–	4 371	4 371
SANDBERG INVESTMENT FUND SICAV P.L.C	0 %	20 000	n/a	–	51 080	61 687
NOVA Real Estate, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	0 %	146 070 698	n/a	–	149 547	156 617
NOVA Real Estate, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	0 %	2 965 871	n/a	–	383 067	412 645
<b>Celkem realizovatelné cenné papíry</b>					<b>588 111</b>	<b>635 366</b>

**Jiný dlouhodobý finanční majetek**

2018

tis. Kč	Počet kusů	Nominální hodnota kusu v Kč	% p.a.	Pořizovací cena	Účetní hodnota
J&T BANKA, a.s. – Investiční certifikáty	2 220	135 100	9 %	298 272	298 272
<b>Celkem jiný dlouhodobý finanční majetek</b>					<b>298 272</b>
<b>Celkem dlouhodobý finanční majetek</b>					<b>44 358 489</b>

V roce 2019 realizovala společnost z dlouhodobého finančního majetku výnos z titulu přijatých dividend od společnosti PBI, a.s. ve výši 307 462 tis. Kč (2018: 210 450 tis. Kč), od společnosti Poštová banka, a.s. ve výši 583 449 tis. Kč (2018: 398 025 tis. Kč), od společnosti J&T BANKA, a.s. ve výši 1 292 500 tis. Kč (2018: 1 253 819 tis. Kč), od společnosti J&T Mezzanine, a.s. ve výši 70 000 tis. Kč (2018: 0 Kč) a od společnosti J&T Bank a.o. ve výši 55 tis. Kč (2018: 75 tis. Kč). Dále společnost realizovala výnos na základě držby Investičních certifikátů od J&T BANKY, a.s. ve výši 21 805 tis. Kč (2018: 21 794 tis. Kč).

**Sídla dceřiných společností jsou následující:**

Poštová banka, a.s.  
Dvořákovo nábřeží 4  
811 02 Bratislava  
Slovenská republika

PBI, a.s.  
Sokolovská 394/17, Karlín  
186 00 Praha 8  
Česká republika

J&T INTEGRIS GROUP LTD  
Klimentos, 41-43,  
KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, flat/office 21  
P.C. 1016, Nikózia  
Cyprus

J&T BANKA, a.s.  
Pobřežní 297/14  
186 00 Praha 8  
Česká republika

J&T Wine Holding SE  
Pobřežní 297/14, Karlín  
186 00 Praha 8  
Česká republika

J&T Bank (Schweiz) AG in Liquidation  
Talacker 50  
CH-8001 Zurich  
Švýcarsko

J&T SERVICES ČR, a.s.  
Pobřežní 297/14  
186 00 Praha 8  
Česká republika

J&T Mezzanine, a.s.  
Pobřežní 297/14, Karlín  
186 00 Praha 8  
Česká republika

Compact Property Fund, i.f.  
s proměnným základním kapitálem  
Na Příkopě 393/11, Staré Město  
110 00 Praha  
Česká republika

J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.  
Pobřežní 297/14, Karlín  
186 00 Praha 8  
Česká republika

**b) Krátkodobý finanční majetek****Cenné papíry k obchodování**

tis. Kč	Vlastnický podíl	Počet vlastněných akcií	Nominální hodnota akcie v Kč	Požizovací cena	Přijaté podíly na zisku	2019 Reálná hodnota	2018 Reálná hodnota
Tatry mountain resort, a.s.	2,94 %	197 076	177,87	147 011	–	150 932	142 208
Best Hotel Properties, a.s.	–	–	–	–	–	–	65 084
<b>Celkem cenné papíry k obchodování</b>				<b>147 011</b>	<b>–</b>	<b>150 932</b>	<b>207 292</b>

V roce 2018 byly součástí krátkodobého finančního majetku též 6, 57% podíl na společnosti Best Hotel Properties, a.s. Šlo o 2 300 000 akcií o nominální hodnotě 25,725 Kč, které společnost evidovala v pořizovací ceně 767 653 tis. Kč (reálná hodnota k 31. prosinci 2018 činila 65 084 tis. Kč). Tyto akcie byly v průběhu roku 2019 prodány.

## 5. OPRAVNÉ POLOŽKY K FINANČNÍMU MAJETKU

tis. Kč	Opravná položka k podílům	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	2 923 358	2 923 358
Tvorba	375 700	375 700
Rozpuštění/použití	(92 926)	(92 926)
<b>Zůstatek k 31.12.2019</b>	<b>3 206 132</b>	<b>3 206 132</b>

tis. Kč	Opravná položka k podílům	Celkem
Zůstatek k 1.1.2018	2 676 992	2 676 992
Tvorba	246 366	246 366
Rozpuštění/použití	–	–
<b>Zůstatek k 31.12.2018</b>	<b>2 923 358</b>	<b>2 923 358</b>

Společnost J&T Bank Switzerland vstoupila v roce 2012 do likvidace. K 31. prosinci 2018 byla tato společnost pomocí opravné položky přeceněna na nulovou hodnotu, celková výše opravné položky činí 1 118 081 tis. Kč (2018 – 1 089 951 tis. Kč).

K majetkové účasti ve společnosti J&T INTEGRIS GROUP LIMITED bylo k 31. prosinci 2019 provedeno kurzové přecenění a rozpuštění části opravné položky. Opravná položka je v celkové výši 1 718 391 tis. Kč (2018 – 1 803 556 tis. Kč).

K majetkové účasti ve společnosti J&T SERVICES ČR, a.s. byla tvořena opravná položka ve výši 29 845 tis. Kč, která byla v roce 2019 beze zbytku rozpuštěna (2018 – 29 845 tis. Kč).

Nově byla vytvořena opravná položka k majetkové účasti ve společnosti PBI, a.s. ve výši 369 660 tis. Kč (2018: 0 tis. Kč).

## 6. ZÁSoby

V rámci zásob materiálu společnost vykazuje vstupní karty do budovy, které budou postupně předávány nájemcům, ve výši 20 tis. Kč (2018 – 57 tis. Kč).

## 7. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

- a) Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů činí 171 284 tis. Kč (2018 – 228 482 tis. Kč), ze kterých 149 140 tis. Kč (2018 – 207 337 tis. Kč) představují pohledávky po lhůtě splatnosti. K těmto pohledávkám jsou tvořeny opravné položky ve výši 130 037 tis. Kč (2018 – 184 707 tis. Kč).
- b) Hodnota krátkodobých pohledávek vůči ovládané nebo ovládající osobě nebo osobě s podstatným vlivem představuje krátkodobé půjčky, které činí 1 507 235 tis. Kč (2018 – 88 254 tis. Kč).
- c) Jiné krátkodobé pohledávky k 31. prosinci 2019 v celkové výši 1 169 062 tis. Kč (2018 – 1 220 630 tis. Kč) je tvořena ve výši 913 373 tis. Kč (2018 – 1 220 630 tis. Kč) úvěry a půjčkami, které společnost poskytla. Zbýlá část jiných krátkodobých pohledávek ve výši 968 151 tis. Kč (2018 ve výši 869 052 tis. Kč) jsou tvořeny převážně z titulu pohledávek za 1 společností a pohledávkou z měnových forwardů. K těmto pohledávkám jsou tvořeny opravné položky v celkové výši 712 462 tis. Kč (2018 – 721 294 tis. Kč).
- d) Společnost eviduje jiné dlouhodobé pohledávky s dobou splatnosti delší než jeden rok v hodnotě 6 893 821 tis. Kč (2018 - 6 726 018 tis. Kč). Tyto pohledávky představují úvěry a půjčky, které společnost poskytla. Žádný z těchto úvěrů nemá splatnost delší než 5 let.

Úvěry a půjčky:

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Poskytnuté úvěry a půjčky – krátkodobé	2 420 608	1 308 884
Poskytnuté úvěry a půjčky dlouhodobé	11 386 444	13 425 237
<b>Celkem</b>	<b>13 807 052</b>	<b>14 734 121</b>

Krátkodobé úvěry a půjčky byly poskytnuty ovládaným osobám ve výši 1 507 235 (2018 – 88 254 tis. Kč), a třetím stranám ve výši 913 373 tis. Kč (2018 – 1 220 630 tis. Kč) vykázaným jako Jiné pohledávky, které jsou popsány v bodě 7c.

Společnost v běžném období poskytla svým klientům celkem 7 krátkodobých úvěrů a zápůjček a 18 dlouhodobých úvěrů (zasmluvněných v běžném období nebo v letech předchozích). V minulém období (2018) se jednalo o 10 krátkodobých úvěrů a zápůjček a 19 dlouhodobých úvěrů.

Žádný/á z uvedených krátkodobých úvěrů/zápůjček nebyl/a po splatnosti.

Společnost neeviduje žádné Jiné dlouhodobé pohledávky s dobou splatnosti delší než pět let.

Společnostem, jejichž úvěry byly splatné do konce roku 2019, byla smluvně prodloužena splatnost daných úvěrů minimálně o další kalendářní rok.

- e) Krátkodobé závazky z obchodních vztahů činí 2 269 tis. Kč (2018 – 10 305 tis. Kč), ze kterých 0 tis. Kč (2018 ve výši – 0 Kč) představují závazky po lhůtě splatnosti.



f) Krátkodobé směnky k úhradě jsou tvořeny směnkami v přehledu níže:

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Směnky poskytnuté – splatnost do 1 roku	–	177 173
Směnky poskytnuté – splatnost na viděnou	3 514	3 414
<b>Celkem</b>	<b>3 514</b>	<b>180 587</b>

Společnost J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2019 eviduje poskytnutou směnku od 1 věřitele (zasmluvněnou v letech předchozích). V minulém účetním období se jednalo o 4 věřitele.

Směnka je splatná na viděnou.

g) Závazky ke společníkům ve výši 39 903 tis. Kč (2018 ve výši 40 398 tis. Kč) jsou tvořeny závazky z titulů dividendy.

h) Jiné závazky krátkodobé k 31. prosinci 2019 ve výši 359 tis. Kč (2018 ve výši 1 643 tis. Kč) jsou tvořeny převážně z titulu platby odměn představenstva (213 tis. Kč), v roce 2018 z titulu platby DPH z hlediska skupinového identifikačního čísla – 382 tis. Kč a odměn představenstva – 640 tis. Kč.

## 8. KRÁTKODOBÉ POSKYTNUTÉ ZÁLOHY

Krátkodobé poskytnuté zálohy k 31. prosinci 2019 v celkové výši 21 811 tis. Kč (2018 ve výši 3 578 tis. Kč) jsou tvořeny poskytnutými zálohami na služby ve výši 312 tis. Kč (2018 ve výši 69 tis. Kč), zálohou poskytnutou obchodníkovi s cennými papíry ve výši 18 479 tis. Kč (2018 ve výši 451 tis. Kč) a poskytnutou zálohou na koupi cenných papírů ve výši 3 020 tis. Kč (2018 – 3 058 tis. Kč).

## 9. DOHADNÉ POLOŽKY AKTIVNÍ I PASIVNÍ

Dohadné položky aktivní k 31. prosinci 2019 v celkové výši 3 128 tis. Kč (2018 ve výši 5 544 tis. Kč) jsou tvořeny dohady na přefakturaci auditu konsolidovaného celku za rok 2019 (2018 to byla částka 3 389 tis. Kč, zbylé 2 155 tis. Kč tvořila odměna za garance).

Dohadné položky pasivní k 31. prosinci 2019 v celkové výši 7 803 tis. Kč (2018 ve výši 7 963 tis. Kč) jsou převážně tvořeny dohady na audit roku 2019 (2018 taktéž).

## 10. KRÁTKODOBÉ FINANČNÍ VÝPOMOCI

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Přijaté úvěry a zápůjčky – krátkodobé - ovládané nebo ovládající osoby	5 715 745	5 595 136
<b>Celkem</b>	<b>5 715 745</b>	<b>5 595 136</b>

Společnost J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2019 eviduje přijaté úvěry a zápůjčky od 4 věřitelů (zasmluvněných v roce 2019 nebo v letech předchozích). V minulém účetním období se jednalo o 3 věřitele.

Žádný z těchto úvěrů není po splatnosti.

## 11. DLOUHODOBÉ FINANČNÍ VÝPOMOCI A DLUHOPISY

### Rozdělení dle doby splatnosti

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
1 – 2 roky	–	6 417 996
2 - 5 let	7 105 507	4 537 592
Více jak 5 let	4 499 059	3 758 019
<b>Celkem</b>	<b>11 604 566</b>	<b>14 713 606</b>

Společnost J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2019 eviduje dlouhodobé přijaté úvěry a zápůjčky s dobou splatnosti 1 – 2 roky od 0 věřitelů (zasmluvněných v letech předchozích), v minulém účetním období se jednalo o 2 věřitele. S dobou splatnosti 2 – 5 let od 2 věřitelů, v minulém účetním období se jednalo o 4 věřitele. Tyto závazky v roce 2019 představovaly dlouhodobé úvěry a v roce 2018 představovaly vydané dluhopisy a dlouhodobé úvěry. S dobou splatností více jak 5 let se jednalo o 1 věřitele, v minulém účetním období se jednalo o 1 věřitele.

Odstavec Dlouhodobé finanční výpomoci a dluhopisy navazuje v rozvaze na řádky Ostatní dluhopisy a Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba.

Žádný z těchto úvěrů není po splatnosti.

Ostatní dlouhodobé závazky jsou tvořeny zádržným ve výši 80 tis. Kč (2018 – 78 tis. Kč).

## 12. NÁKLADY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady příštích období ve výši 67 068 tis. Kč (2018 – 89 027 tis. Kč) jsou tvořeny zejména časovým rozlišením nákladů spojených s poplatky za vydání dluhopisů spojené společnosti – 66 466 tis. Kč (2018 – 87 758 tis. Kč) a dále časovým rozlišením nákladů organizační složky na pojištění majetku a nájemné – 602 tis. Kč (2018 – 480 tis. Kč).

Výdaje příštích období ve výši 12 906 tis. Kč (2018 – 96 547 tis. Kč) jsou tvořeny časovým rozlišením výdajů spojených s úhradou nákladů za běžné služby (2018: 21 814 tis. Kč a s přefakturací poplatků spojených s emisí dluhopisů spojené společnosti ve výši 74 603 tis. Kč).

## 13. DERIVÁTY

Reálná hodnota finančních derivátů je vykázána v ostatních pohledávkách (je-li kladná) nebo v ostatních závazcích (je-li záporná).

Společnost měla otevřeny následující finanční deriváty k obchodování:

### Termínovaný obchod vykázáný na Jiných pohledávkách

31.12.2019

tis. Kč	Datum splatnosti	Nominální hodnota k 31.12.2019	Reálná hodnota k 31.12.2019
Forwardový prodej EUR/CZK	2.6.2020	90 000 TEUR	6 911
<b>Měnové forwardy k 31.12.2019</b>			<b>6 911</b>
Nakoupené opce – akciové			1
<b>Akciové opce celkem k 31.12.2019</b>			<b>1</b>

31.12.2018

tis. Kč	Datum splatnosti	Nominální hodnota k 31.12.2018	Reálná hodnota k 31.12.2018
Forwardový prodej RUB/CZK	2019	35 000 TRUB	355
Forwardový prodej EUR/CZK	2019	27 000 TEUR	2 656
Forwardový prodej EUR/CZK	2019	30 000 TEUR	(465)
<b>Měnové forwardy k 31.12.2018</b>			<b>2 546</b>
Nakoupené opce – akciové			1
<b>Akciové opce celkem k 31.12.2018</b>			<b>1</b>

V důsledku ukončení kurzových intervencí Českou národní bankou se společnost dne 27. června 2017 rozhodla k zajištění částí svých čistých investic do cizoměnových účastí a uzavřela derivát zajišťující část cizoměnových účastí v Poštové bance, a.s. a J&T INTEGRIS GROUP LIMITED ve výši 600 000 tis. EUR. Nominální hodnota derivátu je 600 000 tis. EUR. Derivát dosáhne maturity 16. ledna 2020. Derivát je uzavřený na období šesti měsíců a je pravidelně prodlužovaný v tomto časovém úseku. K 31. prosinci 2019 bylo přecenění tohoto derivátu ve výši 232 185 tis. Kč (2018 – 119 978 tis. Kč) účtováno na účet 414 – oceňovací rozdíly k majetkové účasti.

K rozvahovému dni měla společnost otevřeny následující zajišťovací deriváty:

2019

Zajišťovací instrument	Zajištěný majetek	Změna hodnoty zajišťovacího instrumentu z titulu zajištěného rizika	Kurzový rozdíl ze zajištěných investic	Účetní hodnota zajišťovacího instrumentu k 31.12.2019
Forwardový prodej EUR/CZK 600 000 tis. EUR	Část cizoměnových účastí s podstatným vlivem v Poštové bance, a.s. a J&T INTEGRIS GROUP LIMITED ve výši 600 000 tis. EUR	32 185	(232 185)	232 185

2018

Zajišťovací instrument	Zajištěný majetek	Změna hodnoty zajišťovacího instrumentu z titulu zajištěného rizika	Kurzový rozdíl ze zajištěných investic	Účetní hodnota zajišťovacího instrumentu k 31.12.2019
Forwardový prodej EUR/CZK 600 000 tis. EUR	Část cizoměnových účastí s podstatným vlivem v Poštové bance, a.s. a J&T INTEGRIS GROUP LIMITED ve výši 600 000 tis. EUR	93 000	(93 000)	119 978

## 14. OPRAVNÉ POLOŽKY K POHLEDÁVKÁM

tis. Kč	Opravná položka k pohledávkám
Zůstatek k 1.1.2019	906 001
Tvorba	(6 468)
Rozpuštění	(4 216)
Odúčtování	(52 818)
<b>Zůstatek k 31.12.2019</b>	<b>842 499</b>

## 15. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

tis. Kč	Základní kapitál
<b>Zůstatek k 1.1.2019</b>	<b>15 780 308</b>
<b>Zůstatek k 31.12.2019</b>	<b>15 780 308</b>
<b>Základní kapitál k 31. 12. 2019 se skládá z:</b>	
10 ks akcií na jméno o nominální hodnotě 200 000 Kč	2 000
1 999 556 188 akcií na jméno o nominální hodnotě 1 Kč	1 999 556
13 778 752 akcií na jméno o nominální hodnotě 1 000 Kč	13 778 752
<b>Celkem</b>	<b>15 780 308</b>

## 16. VLASTNÍ KAPITÁL

tis. Kč	Navrhované rozdělení zisku vytvořeného v běžném období
Zisk běžného období	1 888 808
Převod do kapitálových fondů	(130 000)
Převod do nerozdělených zisků let minulých	(1 758 808)
Nerozdělený zisk	0

tis. Kč	Pohyby na účtech vykazovaných v rámci oddílu „Kapitálové fondy“
Zůstatek k 1.1.2019	4 843 059
Změna ocenění majetkové účasti	(153 838)
Změna ocenění ze zajišťovacích derivátů	466 207
<b>Zůstatek k 31.12.2019</b>	<b>5 155 428</b>

tis. Kč	Pohyby na účtech vykazovaných v rámci oddílu „Fondy ze zisku“
Zůstatek k 1.1.2019	367 942
Převod zisku minulého období do fondu Investičních certifikátů	260 000
Výplata výnosů z Investičních certifikátů	(257 325)
<b>Zůstatek k 31.12.2019</b>	<b>370 617</b>

tis. Kč	Ážio a kapitálové fondy se skládají z
Emisní ážio	2 551 766
Vklad do ZK (v zaniklé společnosti TECHNO PLUS)	208 882
Investiční certifikáty*	5 407 000
Přecenění majetkové účasti v J&T INTEGRIS GROUP LTD	(542 467)
Přecenění majetkové účasti v J&T Bank (Schweiz) AG in Liquidation	51 186
Přecenění akcií společnosti Poštová banka, a.s.	(787 004)
Zajišťovací derivát vůči MÚ J&T Bank (Schweiz) AG**	29 485
Zajišťovací derivát vůči MÚ Poštová banka, a.s.	793 207
Přecenění akcií Steel Assets Management Limited B.V.	(2)
Přecenění akcií NOVA Real Estate, investiční fond s proměnlivým základem	(4 859)
<b>Celkem k 31.12.2019</b>	<b>7 707 194</b>

tis. Kč	Pohyby na účtech nerozděleného zisku
Zůstatek k 1.1.2019	7 344 657
Převod zisku/ztráty minulého období	223 767
<b>Zůstatek k 31.12.2019</b>	<b>7 568 424</b>

\* V roce 2016 J&T FINANCE GROUP SE vydala a prodala akcionářům podřízené nezajištěné výnosové certifikáty bez data splatnosti („Investiční certifikáty“) o jmenovité hodnotě 5 407 000 tis. Kč a s výnosem ve výši 9 % p.a. za první čtyři šestiměsíční výnosová období a s výnosem ve výši 5 % p.a. za následující výnosová období závislým na splnění stanovených podmínek v prospektu.

\*\* Společnost ukončila k 14. únoru 2008 zajišťovací derivát k cizoměnové majetkové účasti vedené ve švýcarských francích. Nominální hodnota derivátu byla 24 950 tis. CHF. Přecenění tohoto derivátu ve výši 29 485 tis. Kč se účtovalo na účet 414 - oceňovací rozdíly k majetkové účasti, kde bude tento zůstatek držen až do zlikvidování této majetkové účasti.

## 17. REZERVY

tis. Kč	Rezerva na DPPO	Ostatní rezervy	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	9 520	3 681	13 201
Tvorba	40 929	5 870	46 799
Čerpání	9 520	2 986	12 506
Rozpuštění	–	–	–
<b>Zůstatek rezerv k 31.12.2019</b>	<b>40 929</b>	<b>6 565</b>	<b>47 494</b>

Společnost vykazuje rezervu na daň z příjmu ve výši 57 977 tis. Kč (2018: 15 405 tis. Kč) sníženou o zaplacené zálohy na daň z příjmu ve výši 17 048 tis. Kč (2018 – 5 885 tis. Kč) v položce Rezerva na daň z příjmů. Výsledná rezerva činí 40 929 tis. Kč (2018 – 9 520 tis. Kč).

Ostatní rezervy jsou převážně tvořeny rezervami na mzdové bonusy.

## 18. ZÁVAZKY K ÚVĚROVÝM INSTITUCÍM

K 31.12.2019

Společnost	Měna	Jistina	Procenta*	Úroky k 31.12.2019	Splatnost jistiny	Splatnost úroků	Přepočet na tis. Kč
Prima banka	EUR	75 000 000	4,75%	128 646	19.3.2020	1x za 3 měsíce	1 909 019
Privatbanka	EUR	19 000 000	4,75%	0	29.4.2020	1x za 3 měsíce	482 790
<b>Celkem</b>							<b>2 391 809</b>

K 31.12.2018

Společnost	Měna	Jistina	Procenta*	Úroky k 31.12.2018	Splatnost jistiny	Splatnost úroků	Přepočet na tis. Kč
Prima banka	EUR	59 000 000	4,75%	101 201	19.3.2019	1x za 3 měsíce	1 520 378
Privatbanka	CZK	262 400 000	4,75%	0	29.12.2021	1x za 3 měsíce	262 400
<b>Celkem</b>							<b>1 782 778</b>

K 31. prosinci 2018 je v závazcích k úvěrovým institucím ještě evidován úrok z kontokorentu od J&T BANKY, a.s. ve výši 2 078 EUR, v přepočtu 54 tis. Kč.

Krátkodobý úvěr byl v prosinci 2018 prodloužen o 3 měsíce.

## 19. INFORMACE O TRŽBÁCH

Vybrané položky výnosů jsou sumarizovány v tabulce níže:

tis. Kč	Rok	Tržby v tuzemsku	Evropa	Celkem
Výnosové úroky	2019	349 601	413 357	762 958
Výnosové úroky	2018	331 615	460 220	791 835
Garance a záruky	2019	42 463	32 398	74 861
Garance a záruky	2018	29 409	33 116	62 525
Ostatní finanční výnosy	2019	153 437	159 158	312 595
Ostatní finanční výnosy	2018	306 543	49 591	356 134
Výnosy z podílů	2019	1 669 963	583 504	2 253 467
Výnosy z podílů	2018	1 464 269	398 099	1 862 368
Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	2019	2 005 770	805 442	2 811 212
Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	2018	192 569	1 189 447	1 382 016
<b>Celkem 2019</b>	<b>2019</b>	<b>4 221 234</b>	<b>1 993 859</b>	<b>6 215 093</b>
<b>Celkem 2018</b>	<b>2018</b>	<b>2 324 405</b>	<b>2 130 473</b>	<b>4 454 878</b>

Výnosy zaznamenané v této tabulce se nacházejí ve Výkazu zisku a ztráty na pozici IV.1 (Výnosy z podílů), IV.2 a V.2 (Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku), VI. (Výnosové úroky), pozice VII. (Garance a záruky a Ostatní finanční výnosy). Řádek ostatní finanční výnosy je složen z kurzových zisků a derivátových operací.

## 20. SLUŽBY

tis. Kč	2019	2018
Opravy a údržba	547	2 194
Cestovné	2 794	5 695
Náklady na reprezentaci	2 725	2 479
Nájemné a správa budov	4 120	4 145
Telekomunikační služby	171	271
Poradenské služby, audit a účetnictví	34 004	47 321
Ostatní	44 318	48 874
<b>Celkem</b>	<b>88 679</b>	<b>110 979</b>

## 21. INFORMACE O ODMĚNÁCH STATUTÁRNÍM AUDITORŮM

tis. Kč	2019	2018
Povinný audit	6 692	7 574
Jiné neauditorské služby	192	21
<b>Celkem</b>	<b>6 884</b>	<b>7 595</b>

## 22. ZAMĚSTNANCI A ČLENOVÉ ŘÍDÍCÍCH, KONTROLNÍCH A SPRÁVNÍCH ORGÁNŮ

tis. Kč	2019 Průměrný přepočtený počet	2018 Průměrný přepočtený počet	2019 Mzdové náklady*	2018 Mzdové náklady*
Zaměstnanci	14	14	16 568	14 820
Členové řídicích orgánů	5	5	1 866	86
Členové kontrolních orgánů	3	3	36	600
<b>Celkem</b>	<b>22</b>	<b>22</b>	<b>18 470</b>	<b>15 506</b>

\* Mzdové náklady u členů řídicích, kontrolních a správních orgánů představují odměny členům těchto orgánů z důvodů jejich funkce.

Společnosti nevznikly do 31. prosince 2019 žádné penzijní závazky vůči bývalým členům řídicích, kontrolních a správních orgánů.

## 23. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### a) Splatná

Splatná daň z příjmů zahrnuje odhad daně za zdaňovací období 2019 ve výši 64 911 tis. Kč (2018 – 13 163 tis. Kč).

### b) Odložená

tis. Kč	2019 Pohledávky	2018 Pohledávky	2019 Závazky	2018 Závazky	2019 Rozdíl	2018 Rozdíl
Dlouhodobý hmotný majetek	–	–	(38)	(38)	(38)	(38)
Dlouhodobý nehmotný majetek	–	–	–	–	–	–
<b>Odložená daňová pohledávka/(závazek)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(38)</b>	<b>(38)</b>	<b>(38)</b>	<b>(38)</b>

V souladu s účetními postupy uvedenými v bodě 2j) byla pro výpočet odložené daně použita daňová sazba 19 % (2018 – 19 %).

## 24. INFORMACE O TRANSAKČÍCH SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

### a) Transakce se spřízněnými stranami

tis. Kč	2019 Objem vzájemných transakcí	2018 Objem vzájemných transakcí	2019 Pohledávky/ Závazky k 31.12.	2018 Pohledávky/ Závazky k 31.12.
<b>Prodej zboží a služeb</b>				
Ostatní podniky ve skupině	133 981	126 633	42 465	119 363
<b>Nákup zboží a služeb</b>				
Ostatní podniky ve skupině	89 988	100 748	8 434	139 826
<b>Zápůjčky poskytnuté</b>				
Akcionáři ve skupině	–	–	–	–
Ostatní podniky ve skupině	356 686	315 071	5 999 859	6 786 769
<b>Zápůjčky přijaté</b>				
Akcionáři společnosti	–	–	39 903	40 398
Ostatní podniky ve skupině	577 794	768 451	13 480 231	19 021 204

Půjčky přijaté jsou vykázány v dlouhodobých i krátkodobých závazcích a jsou uvedeny v bodech 10 a 11. Půjčky poskytnuté jsou vykázány v bodě 7.

Společnost nakupuje materiál, využívá služeb a prodává služby spřízněným stranám v rámci běžné obchodní činnosti podniku. Všechny významné transakce se spřízněnými osobami byly uskutečněny za běžných tržních podmínek.

V průběhu roku 2019 Společnost vykázala výnos s přijatých dividend ve výši 2 275 271 tis. Kč, jak je uvedené v bodě 4.

b) V roce 2019 a 2018 neobdrželi členové řídicích, kontrolních a správních orgánů žádné zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry, přiznané záruky a jiné výhody a nevlastní žádné akcie/podíly společnosti.



## 25. NAJATÝ MAJETEK

### Operativní leasing

Společnost má na operativní leasing pronajaté 4 automobily. Náklady v roce 2019 činí 1 275 tis. Kč (2018 - činí 1 318 tis. Kč).

## 26. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE

- a) Společnost eviduje pohledávky ve výši 1 714 005 tis. Kč (2018 – 1 889 803 tis. Kč) a závazky z opcí na akciové nástroje ve výši 1 708 497 tis. Kč (2018 – 1 887 139 tis. Kč).
- b) Společnost poskytuje záruky na úvěry v celkové výši 11 766 866 tis. Kč (2018 – 17 278 343 tis. Kč)
- c) Společnost přijala zástavy k poskytnutým úvěrům v celkové výši 349 001 tis. Kč (2018 – 404 675 tis. Kč)
- d) Společnost přijala úvěrové přísliby a různé záruky ve výši 3 222 935 tis. Kč (2018 – 5 966 723 tis. Kč)
- e) Společnost k 31. prosinci 2019 evidovala v podrozvaze měnové forwardy, na pohledávkách ve výši 17 813 700 tis. Kč (2018 – 17 047 094 tis. Kč) a na závazcích ve výši 17 532 900 tis. Kč (2018 – 16 912 620 tis. Kč).

## 27. PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty definovány tak, že zahrnují peníze v pokladně, peníze na cestě, peníze na bankovních účtech a další finanční aktiva, jejichž ocenění může být spolehlivě určeno a která mohou být snadno přeměněna v peněžní prostředky. Zůstatek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů je na konci účetního období následující:

tis. Kč	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Peněžní prostředky v pokladně	228	265
Peněžní prostředky na účtech	2 223 301	1 690 547
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	2 223 529	1 690 812

Peněžní toky z provozních, investičních nebo finančních činností se uvádějí v přehledu o peněžních tocích nekompenzované.

## 28. VÝZNAMNÁ NÁSLEDNÁ UDÁLOST

Dne 1.1.2020 proběhla fúze společnosti JTFG se společností PBI, a.s., kdy se JTFG stala nástupnickou organizací. Podrobnosti jsou uvedeny v bodu 1, Změny v obchodním rejstříku.

## 29. UDÁLOSTI PO SKONČENÍ ÚČETNÍHO OBDOBÍ NEUPRAVUJÍCÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKU

### Pandemie COVID-19

První kvartál roku 2020 byl významně ovlivněn náhlým rozšířením virového onemocnění COVID-19, které Světová zdravotnická organizace (WHO) označila za globální pandemii 11. března 2020.

V reakci na zdravotní rizika a rychlé šíření viru zavedly lokální vlády řadu restriktivních opatření. Volný pohyb osob byl redukován na nezbytně nutné úkony. Většina obchodních provozoven (až na výjimky jako obchody s potravinami nebo lékárny) byla nuceně uzavřena. Stejně tak ubytovací a restaurační zařízení musela přerušit provoz, aby zamezila srocování větších skupin obyvatel. Výuka na školách byla přerušena.

Zavedená opatření dopadla negativně na naprostou většinu trhů bez sektorového či geografického rozlišení. Americký akciový trh (měřeno výkonem indexu S&P 500) se k 21. březnu 2020 propadl o více než 30 % v porovnání s jeho maximem na konci února téhož roku. Srovnatelný propad zažily i další světové trhy.

Přes rozsáhlé stimuly z fiskální i monetární oblasti představené lokálními vládami a měnovými autoritami je výhled na další měsíce a celkový dopad pandemie COVID-19 stále nejasný a nejistota zůstává určujícím faktorem vývoje na trzích. Klíčovými parametry pro další vývoj ekonomické situace bude délka období, po které budou restriktivní a ochranná opatření stanovená vládními orgány platná a jaká bude jejich forma.

### Opatření zavedená Společností

Společnost pozorně sledovala vývoj nákazy a také nařízení a doporučení vlády a státních orgánů a pravidelně o nich informovala své zaměstnance. Společnost zavedla několik opatření, aby chránila zdraví zaměstnanců při současném zachování provozu Společnosti:

- Zaměstnancům, jejichž výkon práce nebyl nezbytně svázan s pracovištěm v prostorách Společnosti, byla nařízena práce z domova. Společnost těmto zaměstnancům zajistila potřebné vybavení pro výkon práce.
- Pro zaměstnance pracující v prostorách Společnosti byla zajištěna doprava a ochranné pomůcky.

### Očekávané dopady na hospodaření Společnosti

Nejvýznamnějšími aktivy Společnosti jsou majetkové účasti v dceřiných společnostech a půjčky poskytnuté dceřiným společnostem (detailní popis v bodě 4 a 7 přílohy). Na základě informací od dceřiných společností Společnost neočekává změny ve splácení půjček či jiných parametrech půjček stanovených ve smluvních podmínkách ani znehodnocení majetkových účastí. S ohledem na výše uvedené informace provedla Společnost analýzu dopadu nastalé situace na položky výkazu zisku a ztráty v následujících obdobích. Společnost identifikovala potenciální dopad ve zvýšení tvorby opravných položek ve vztahu poskytnutým půjčkám a drženým podílům ve společnostech. Společnost neočekává významný dopad do čistých úrokových výnosů. V současné době však není možné, vzhledem k míře nejistoty a neustále se měnícím ekonomickým podmínkám, odhadnout míru dopadu související s ochrannými opatřeními a ekonomickým propadem, který se očekává.

Vzhledem k tomu, že Společnost do data vydání účetní závěrky refinancovala část svých závazků původně splatných v roce 2020, neočekává vedení Společnosti zhoršení likviditní situace v následujícím účetním období. Společnost dále neočekává významné dopady z titulu změny měnových kurzů, jelikož je vůči měnovému riziku zajištěna měnovými deriváty (více bod 13 přílohy).

Společnost sleduje a je připravena jednat v souladu s opatřeními regulatorních a legislativních institucí souvisejícími s pandemií COVID-19. Společnost si uvědomuje, že tato opatření mohou mít dopad na její hospodaření (například diskutované odložení splátek, odpouštění některých typů nebo částí úroků nebo poplatku aj.), avšak není schopna jej dopředu predikovat. Podle informací, které má vedení Společnosti k datu vydání účetní závěrky

k dispozici, nemá výše uvedená situace vliv na předpoklad neomezeného trvání účetní jednotky, na základě kterého je tato účetní závěrka sestavena.

Vedení Společnosti nemůže vyloučit možnost, že prodloužení či zpřísnění restriktivních opatření, ani následný negativní vliv takových opatření na ekonomické prostředí, ve kterém působí, nebude mít nepříznivý vliv na Společnost, její finanční stav a provozní výsledky a to jak ve střednědobém, tak dlouhodobém horizontu. Vedení Společnosti bude nadále pozorně sledovat vývoj a následně na něj reagovat s cílem zmírnit následky případných událostí a okolností.

Sestaveno dne: 22. května 2020



Ing. Dušan Palcr  
místopředseda představenstva



Ing. Gabriela Lachoutová  
člen představenstva

8 mil. EUR

ČÁSTKA KTEROU SKUPINA  
SPOLU S EPH VYČLENILA  
NA POMOC V BOJI  
PROTI KORONAVIROVÉ  
PANDEMII.

# TEXTOVÁ ČÁST VÝROČNÍ ZPRÁVY

---

## Charakteristika společnosti

Obchodní firma: J&T FINANCE GROUP SE

Sídlo: Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8

Identifikační číslo: 275 92 502

Právní forma: evropská společnost

Zapsána v: obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl H, vložka č. 1317

Předmět podnikání: výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

Předmět činnosti: nabývání a držení podílů na právnických osobách

## Představenstvo Společnosti k 31. prosinci 2019

Předseda představenstva: Ing. Jozef Tkáč

Místopředseda představenstva: Ing. Patrik Tkáč

Místopředseda představenstva: Ing. Ivan Jakabovič

Místopředseda představenstva: Ing. Dušan Palcr

Člen představenstva: Ing. Gabriela Lachoutová

## Dozorčí rada Společnosti k 31. prosinci 2019

Předseda dozorčí rady: RNDr. Marta Tkáčová

Člen dozorčí rady: Ivan Jakabovič

Člen dozorčí rady: Jana Šuterová

## Údaje o činnosti Společnosti

Povaha činnosti Společnosti se oproti minulému roku nezměnila. Společnost se i nadále věnuje správě svých majetků a zvyšování jejich rozsahu.

## Údaje o finanční situaci Společnosti

Společnost je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností, jejíž bilanční suma k 31. prosinci 2019 dosáhla výše 53,1 mld. Kč. Společnost k tomuto datu disponovala vlastním kapitálem ve výši 33,3 mld. Kč a základním kapitálem ve výši 15,8 mld. Kč. Společnost za účetní období hospodařila se ziskem 1,9 mld. Kč.

Stav majetku Společnosti a její finanční situaci zobrazuje účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2019, jež tvoří samostatnou část výroční zprávy. Další podrobnosti ke stavu majetku Společnosti jsou uvedeny ve finanční části výroční zprávy Společnosti.

## Údaje o očekávané hospodářské situaci v příštím roce

V roce 2020 Společnost bude své aktivity dále zaměřovat výlučně na oblast správy vlastního majetku prostřednictvím vlastnictví akciového podílu v dceřiných společnostech, poskytování garancí a rovněž na plnění závazků s tím souvisejících.

## Údaje o organizačních složkách společnosti

Společnost má organizační složku na území Slovenské republiky, která je v obchodním rejstříku zapsaná pod názvem J&T FINANCE GROUP SE, organizační složka, IČO: 47 251 735, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika.

## Výdaje na výzkum a vývoj

Společnost ve sledovaném účetním období nevynakládala žádné výdaje v oblasti výzkumu a vývoje.

### Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí

Společnost v průběhu období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 nevyvíjela žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.

### Čestné prohlášení

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že veškeré informace a údaje v této výroční zprávě odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti nebyly vynechány.

V Praze dne 22. května 2020



Ing. Dušan Palcr  
místopředseda představenstva  
J&T FINANCE GROUP SE



Ing. Gabriela Lachoutová  
člen představenstva  
J&T FINANCE GROUP SE

# ZPRÁVA O VZTAZÍCH ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2019

---

**Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2019 za společnost J&T FINANCE GROUP SE vypracována dle §82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (ZOK).**

Zprávu vypracovalo představenstvo společnosti J&T FINANCE GROUP SE, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČO: 275 92 502, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka č. 1317 (dále jen „Společnost“), na základě dostupných informací. Období, za které je zpráva zpracována: od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 (dále jen „účetní období 2019“).

## **I. Struktura vztahů mezi ovládající a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, úloha Společnosti v ní, způsob a prostředky ovládní.**

1.1 Představenstvu Společnosti je známo, že v období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 byla Společnost přímo ovládána následujícími osobami:

### **Ing. Ivan Jakobovič,**

datum narození 8.10.1972, bytem 32 rue COMTE FELIX GASTALDI, 98000 Monako, Monacké knížectví, který ovládá spolu s Ing. Jozefem Tkáčem (viz níže) společnost J&T FINANCE GROUP SE (dále jen „Ing. Ivan Jakobovič“ nebo také „Ovládající osoba“)

Dále Ing. Ivan Jakobovič vlastní podíl ve společnostech:

### **J & T Securities, s.r.o.**

IČO: 31 366 431, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

### **KOLIBA REAL a.s.**

IČO: 35 725 745, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika,

### **KPRHT 3, s.r.o.**

IČO: 36 864 781, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava – Mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika,

### **KPRHT 14, s.r.o.**

IČO: 36 864 765, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika,

### **KPRHT 19, s.r.o.**

IČO: 36 864 889, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika,

### **Ing. Jozef Tkáč,**

datum narození: 16.6.1950, Júlová 10941/32, 831 01 Bratislava – Nové Mesto, Slovenská republika, který ovládá spolu s Ing. Ivanem Jakobovičem (viz výše) společnost J&T FINANCE GROUP SE (dále jen „Ing. Jozef Tkáč“ nebo také „Ovládající osoba“)

1.2 Představenstvu Společnosti je známo, že Společnost byla v účetním období 2019 součástí následující struktury:

**J&T FINANCE GROUP SE ovládá níže uvedené osoby:**

**J&T INTEGRIS GROUP LIMITED**

IČ: HE 207436, se sídlem 11 Kyriakou Matsi, NIKIS CENTER, 3rd Floor, Office 301, P.C. 1082, Nikósie, Kyperská republika,

Dále tato společnost ovládá:

**Bayshore Merchant Services Inc.**

IČ: 01005740, se sídlem TMF Place, Road Town, Tortola, Britské Panenské ostrovy

Dále tato společnost ovládá:

**J&T Bank & Trust Inc.**

IČ: 00011908, se sídlem Lauriston House, Lower Collymore Rock, St. Michael, Barbados

**J and T Capital, Sociedad Anonima de Capital Variable**

IČ: 155559102, se sídlem Explanada 905-A, Lomas de Chapultepec, 11000, Ciudad de Mexico, Mexiko

**J&T Funds Inc. (INTEGRIS FUNDS LIMITED)**

IČ: 100415, se sídlem Radley Court, Upper Collymore Rock, St. Michael, Barbados, West Indies, BB14004

**J&T Global Finance VI., s.r.o.**

IČO: 50 195 131, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

**J&T Global Finance VII., s.r.o.**

IČO: 052 43 441, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

**J&T Global Finance VIII., s.r.o.**

IČO: 060 62 831, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

**J&T Global Finance IX., s.r.o.**

IČO: 51 836 301, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

**J&T Global Finance X., s.r.o.**

IČO: 074 02 520, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

**J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED**

IČ: HE 260754, se sídlem 11 Kyriakou Matsi, NIKIS CENTER, 3rd Floor, office 301, P.C. 1082, Nikósie, Kyperská republika

Dále tato společnost ovládá:

**Equity Holding, a.s.**

IČO: 100 05 005, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED má v této společnosti podíl 62,64 %



**J & T FINANCE, LLC**

IČ: 1067746577326, se sídlem Kadashevskaya embankment, 26, Moskva, Ruská federace  
J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED má v této společnosti podíl 99,9%

Dále tato společnost ovládá:

**Hotel Kadashevskaya, LLC**

IČ: 1087746708642, se sídlem Kadashevskaya Nabereznaya 26, 115035 Moskva, Ruská federace

**J&T SERVICES ČR, a.s.**

IČO: 281 68 305, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika

Dále tato společnost ovládá:

**J&T SERVICES SR, s.r.o.**

IČO: 46 293 329, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

**J&T Bank Switzerland Ltd. in liquidation**

IČ: CH02030069721, se sídlem Talacker 50, 12th floor, P.C. 8001 Zürich, Švýcarská konfederace

**PBI, a.s.**

IČO: 036 33 527, se sídlem Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

Dále tato společnost vlastní podíl:

**Poštová banka, a.s.**

IČO: 31 340 890, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, PBI, a.s. má v této společnosti podíl 34%

**J&T Mezzanine, a.s.**

IČO: 066 05 991, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

**J&T Wine Holding SE**

IČO: 063 77 149, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

Dále tato společnost ovládá:

**KOLBY, a.s.**

IČO: 255 12 919, se sídlem Česká č.ev. 51, 691 26 Pouzdrany, Česká republika

**OUTSIDER LIMITED**

IČ: HE 372202, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd Floor, Office 21, P.C. 1061, Nikósie, Kyprská republika

Dále tato společnost ovládá:

**SOCIETE CIVILE D'EXPLOITATION AGRICOLE DU CHATEAU TEYSSIER**

IČ: 316 809 391, se sídlem Château Teyssier, Vignonet, 33330, Saint Emilion, Francie, OUTSIDER LIMITED má v této společnosti podíl 80%

Dále tato společnost ovládá:

**CT Domaines SARL**

IČ: 507 402 386, se sídlem Château Teyssier, Vignonet, 33330, Saint Emilion, Francie

**Reisten, s.r.o.**

IČO: 255 33 924, se sídlem Zahradní 288, 692 01 Pavlov, Česká republika

**SAXONWOLD LIMITED**

IČ: 508611, se sídlem Cam Lodge, Kilquaide, The Russian Village, Co. Wicklow, A63 FK24, Irsko. J&T Wine Holding SE má v této společnosti podíl 80 %

Dále tato společnost ovládá:

**WORLD´S END LLC**

IČ: 200807010154, se sídlem 5 Financial Plaza, 116, Cnr Trancas & Big Ranch Road, Nap, Kalifornie, 94558, Spojené státy americké

**J&T Bank, a.o. (J&T Bank ZAO)**

IČ: 1027739121651, se sídlem Kadashevskaya Embankment 26, 115035, Moskva, Ruská federace. J&T FINANCE GROUP SE, a.s. má v této společnosti podíl 0,055 %

**J & T BANKA, a.s.**

IČO: 471 15 378, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika

Dále tato společnost ovládá:

**ALTERNATIVE UPRAVJANJE d.o.o.**

IČ: 30770704700, se sídlem ALEJA KRALJA ZVONIMIRA 1, Varaždin, Chorvatská republika

**J&T Bank, a.o. (J&T Bank ZAO)**

IČ: 1027739121651, se sídlem Kadashevskaya Embankment 26, 115035, Moskva, Ruská federace. J & T BANKA, a.s. má v této společnosti podíl 99,945 %

Dále tato společnost vlastní podíl:

**Interznanie OAO**

IČ: 1037700110414, se sídlem Kadashevskaya Embankment 26, 115035 Moskva, Ruská federace. J&T Bank, a.o. má v této společnosti podíl 50 %

**Moskovskij Neftechimiceskij Bank**

IČ: 1027739337581, se sídlem 49 Bolshaya Nikitskaya Str., 121069 Moskva, Ruská federace

**ATLANTIK finanční trhy, a.s.**

IČO: 262 18 062, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika

**J&T banka d.d. (VABA d.d. banka Varaždin)**

IČ: 0675539, se sídlem Aleja kralja Zvonimira 1, 42000, Varaždin, Chorvatská republika. J & T BANKA, a.s. má v této společnosti podíl 84,17 %

**J&T BANKA, a.s., pobočka zahraničnej banky**

IČO: 35 964 693, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

**J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

IČO: 476 72 684, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika

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

IČO: 247 66 259, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

Dále tato společnost ovládá:

**ARITIMA, a.s.**

IČO: 52 425 576, se sídlem Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava – Karlova Ves, Slovenská republika, (od 20. června 2019)

**Colorizo Investment, a.s.**

IČO: 079 01 241, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, (od 18. dubna 2019)

**Skytoll CZ, s.r.o.**

IČO: 033 44 584, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

**SPERIDA, a.s.**

IČO: 52 424 693, se sídlem Dúbravská cesta 14, 841 04 Bratislava – Karlova Ves, Slovenská republika, (od 19. června 2019)

**J&T Leasingová společnost, a.s.**

IČO: 284 27 980, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika

**J&T LOAN FUND, podfond J&T AIF Fund SICAV PLC**

IČO: SV 472, se sídlem TG Complex, Suite 2, Level 3, Brewery Street, Imriehel, BKR 3000, Maltská republika. Společnost drží prostřednictvím společnosti J & T BANKA, a.s. 49,99% investičních akcií a dalších 50,01% investičních akcií prostřednictvím společnosti Poštová banka, a.s. a zároveň má opci na získání zakladatelských akcií od p. Romana Hajdy.

**J&T REALITY otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

IČO: 476 72 684, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika. Společnost drží prostřednictvím společnosti J & T BANKA, a.s. 53,08% podílových listů a dalších 36,36% podílových listů prostřednictvím společnosti Poštová banka, a.s.

**NOVA Hotels otevřený podílový fond REDSIDE investiční společnost, a.s.**

IČO: 242 44 601, se sídlem V Celnici 1031/4, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika. Společnost drží prostřednictvím společnosti J & T BANKA, a.s. nepřímo 48,35% podílových listů a dalších 51,65% podílových listů prostřednictvím společnosti Poštová banka, a.s.

Dále tato společnost ovládá:

**DIAMOND HOTELS SLOVAKIA, s.r.o.**

IČO: 35 838 833, se sídlem Hodžovo nám. 2, 816 25 Bratislava, Slovenská republika

**BHP Tatry s. r. o.**

IČO: 45 948 879, se sídlem Dvořákovo nábrežie 6, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

**TERCES MANAGEMENT LIMITED**

IČ: HE 201003, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 23, P.C. 1061, Nikósie, Kyperská republika. J & T BANKA, a.s. má v této společnosti podíl 99%

Dále tato společnost ovládá:

**Interznanie OAO**

IČ: 1037700110414, se sídlem Kadashevskaya Embankment 26, 113035 Moskva, Ruská federace. TERCES MANAGEMENT LIMITED má v této společnosti podíl 50%

**J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.**

IČO: 088 00 693, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

**Poštová banka, a.s.**

IČO: 31 340 890, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika. J&T FINANCE GROUP SE má v této společnosti podíl 64,46%

Dále tato společnost ovládá:

**Amico Finance, a.s.**

IČO: 48 113 671, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika. Poštová banka, a.s. má v této společnosti podíl 95%

**Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.**

IČO: 35 904 305, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

**J&T LOAN FUND, podfond J&T AIF Fund SICAV PLC**

IČO: SV 472, se sídlem TG Complex, Suite 2, Level 3, Brewery Street, Imriehel, BKR 3000, Maltská republika. Společnost drží prostřednictvím společnosti J & T BANKA, a.s. 49,99% investičních akcií a dalších 50,01% investičních akcií prostřednictvím společnosti Poštová banka, a.s. a zároveň má opci na získání zakladatelských akcií od p. Romana Hajdy.

**J&T REALITY otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

IČO: 476 72 684, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika. Společnost drží prostřednictvím společnosti J & T BANKA, a.s. 53,08% podílových listů a dalších 36,36% podílových listů prostřednictvím společnosti Poštová banka, a.s.

**PB Finančné služby, a. s.**

IČO: 35 817 453, se sídlem Hattalova 12, 831 03 Bratislava, Slovenská republika

**PB PARTNER, a. s. v likvidácii**

IČO: 36 864 013, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

**PB Servis, a. s.**

IČO: 47 234 571, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

**Poštová poisťovňa, a.s. (Poisťovňa Poštovej banky, a. s.)**

IČO: 31 405 410, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, Poštová banka, a.s. má v této společnosti podíl 80 %

**PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.**

IČO: 31 621 317, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

**NOVA Hotels otevřený podílový fond REDSIDE investiční společnost, a.s.**

IČO: 242 44 601, se sídlem V Celnici 1031/4, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika. Společnost drží prostřednictvím společnosti J & T BANKA, a.s. nepřímo 48,35 % podílových listů a dalších 51,65 % podílových listů prostřednictvím společnosti Poštová banka, a.s.

Dále tato společnost ovládá:

**DIAMOND HOTELS SLOVAKIA, s.r.o.**

IČO: 35 838 833, se sídlem Hodžovo nám. 2, 816 25 Bratislava, Slovenská republika

**BHP Tatry s. r. o.**

IČO: 45 948 879, se sídlem Dvořákovo nábrežie 6, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

**SPPS, a. s.**

IČO: 46 552 723, se sídlem Nám. SNP 35, 811 01 Bratislava, Slovenská republika. Poštová banka, a.s. má v této společnosti podíl 40 %.

**365.fintech, a.s.**

IČO: 51 301 547, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava – mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika

**Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

IČO: 034 51 488, se sídlem Na příkopě 393/11, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, J&T FINANCE GROUP SE drží 100 % zakladatelských akcií investičního fondu. Společnost drží prostřednictvím společnosti J & T BANKA, a.s. nepřímo 46,51 % podílových listů a dalších 53,49 % podílových listů prostřednictvím společnosti Poštová banka, a.s.

Dále tato společnost ovládá:

**Devel Passage s. r. o.**

IČO: 43 853 765, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

**FORESPO BDS a.s.**

IČO: 272 09 938, se sídlem Janáčkovo nábreží 478/39, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika

**FORESPO DUNAJ 6 a. s.**

IČO: 47 235 608, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

**FORESPO HELIOS 1 a. s.**

IČO: 47 234 032, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

**FORESPO HELIOS 2 a. s.**

IČO: 47 234 024, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

**FORESPO HOREC A SASANKA a. s.**

IČO: 47 232 994, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

**FORESPO PÁLENICA a. s.**

IČO: 47 232 978, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

**FORESPO - RENTAL 1 a.s.**

IČO: 36 782 653, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

**FORESPO - RENTAL 2 a. s.**

IČO: 36 781 487, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

**FORESPO SOLISKO a. s.**

IČO: 47 232 935, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

**INVEST-GROUND a. s.**

IČO: 36 858 137, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

**OSTRAVICE HOTEL, a.s.**

IČO: 275 74 911, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika. Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. má v této společnosti podíl 50 %.

1.3 Představenstvu Společnosti je známo, že v průběhu účetního období 2019 byla Společnost ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, které ale k 31. prosinci 2019 již nejsou součástí propojených osob.

**J&T Global Finance III, s.r.o. v likvidácii**

IČO: 47 101 181, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, (do 4. února 2019)

**J&T Global Finance V., s.r.o. v likvidácii**

IČO: 47 916 036, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, (do 31. července 2019)

Dále v této zprávě jsou výše uvedené osoby spolu se Společností označovány také jako „propojené osoby“.

#### 1.4 Úloha Společnosti

Společnost plní úlohu holdingové společnosti, která drží podíl v jiných právnických osobách.

#### 1.5 Způsob a prostředky ovládnání

Ovládající osoby ovládají Společnost tím, že jsou akcionáři Společnosti vlastníci 90,1% hlasovacích práv a výkon hlasovacích práv je tudíž hlavním prostředkem ovládnání. V účetním období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 neexistovaly žádné zvláštní smlouvy mezi Ovládajícími osobami a Společností ve vztahu ke způsobům a prostředkům ovládnání.

## II. Přehled jednání učiněných v účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V účetním období Společnost neučinila žádné jednání, které by bylo učiněno na popud nebo v zájmu Ovládajících osob nebo jimi ovládaných osob, týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti.

## III. Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými.

V účetním období 2019 existovaly mezi Společností a osobou ovládající nebo s osobami ovládanými stejnou osobou následující smlouvy:

### Smlouvy mezi Společností a Ing. Jozef Tkáč:

- Smlouva o výkonu funkce  
Předmět plnění: funkce předseda představenstva

### Smlouvy mezi Společností a Ing. Ivan Jakabovič:

- Smlouva o výkonu funkce  
Předmět plnění: funkce místopředseda představenstva

### Smlouvy mezi Společností a J & T BANKA, a.s.:

- Smlouva o poskytování ručení  
Předmět plnění: plnění garancí vybraným klientům banky
- Smlouva o podnikatelském nájmu movitých věcí  
Předmět plnění: nájem inventáře
- Smlouva o nájmu movitých věcí a finančním vypořádání  
Předmět plnění: nájem inventáře v budově Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava
- Smlouva o spolupráci při poskytování bankovních služeb J&T Family and Friends a při účasti na věrnostním systému Magnus  
Předmět plnění: poskytování služeb J&T Family and Friends a věrnostního programu Magnus
- Dohoda o finančním vypořádání  
Předmět plnění: vypořádání pohledávek a závazků vzniklé z titulu daně z přidané hodnoty jelikož jsou členy jedné skupiny DPH
- Zmluva o sprostředkování  
Předmět plnění: uzavření smluv s potencionálními klienty
- Smlouva o rozdělení nákladů  
Předmět plnění: dělení nákladů v souvislosti se vstupem strategického investora
- Smlouva o dělení nákladů  
Předmět plnění: dělení nákladů za audit konsolidačních balíčků
- Smlouva o poskytování služeb  
Předmět plnění: poskytování služeb v souvislosti s dluhovými cennými papíry
- Rámcová smlouva na obchodování na finančním trhu  
Předmět plnění: sjednání obchodů s měnovými deriváty
- Smlouva o úschově cenných papírů  
Předmět plnění: poskytování úschovy cenných papírů
- Smlouva o poskytování služeb  
Předmět plnění: vedení běžného účtu dle obchodních podmínek banky
- Smlouva o poskytování služeb  
Předmět plnění: vydávání debetní karty dle obchodních podmínek banky

- Smlouva o pronájmu bezpečnostní schránky  
Předmět plnění: vedení bezpečnostní schránky dle obchodních podmínek banky
- Smlouva o poskytování služeb  
Předmět plnění: termínované obchody s měnovými nástroji dle obchodních podmínek banky
- Smlouva o poskytování služeb Internetového bankovníctví  
Předmět plnění: poskytování služeb internetového bankovníctví
- Smlouva s administrátorem a Zvláštní ujednání ke smlouvě s administrátorem  
Předmět plnění: vydání perpetuity
- Smlouva o kontokorentním úvěru  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- Smlouva o poskytování služeb (outsourcingu)  
Předmět plnění: poskytnutí služby kontrolní funkce (interní audit a compliance)
- Smlouva o poskytování služeb (outsourcingu)  
Předmět plnění: poskytnutí služby risk managementu
- Smlouva o poskytování služeb (outsourcingu)  
Předmět plnění: poskytnutí služby analytické funkce
- Kupní smlouva  
Předmět plnění: prodej movité věci

#### **Smlouvy mezi Společností a J & T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky:**

- Rámcová smlouva komisionářská smlouva o obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů  
Předmět plnění: poskytování služeb v souvislosti s cennými papíry
- Smlouva o poskytování bankovních služeb  
Předmět plnění: poskytování bankovních služeb
- Rámcová smlouva o poskytování služeb pro právnické osoby  
Předmět plnění: poskytování bankovních a investičních služeb

#### **Smlouvy mezi Společností a J&T BANK a.o.:**

- Smlouva o postoupení  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků propojené společnosti za účelem financování podřízeného dluhu AKB „Khovanskiy“ a.o.

#### **Smlouvy mezi Společností a J&T SERVICES ČR, a.s.:**

- Mandátní smlouva o poskytování odborné daňové pomoci a poradenství  
Předmět plnění: daňové poradenství
- Smlouva o zpracování osobních údajů  
Předmět plnění: zpracování osobních údajů v oblasti personální a mzdové agendy
- Smlouva o poskytování odborné pomoci  
Předmět plnění: služby v oblasti personální a mzdové agendy
- Smlouva o poskytování služeb (outsourcingu)  
Předmět plnění: sestavování účetních výkazů na konsolidovaném základě podle metodiky IFRS za vybrané konsolidační celky
- Smlouva o poskytování služeb - OLAS  
Předmět plnění: služby v oblasti logistiky
- Smlouva o podnájmu nebytových prostor  
Předmět plnění: podnájem nebytových prostor
- Smlouva o poskytování služeb  
Předmět plnění: poskytování služeb aplikace KIS
- Smlouva o poskytování odborné pomoci



- Předmět plnění: vedení účetnictví
- Smlouva o poskytování služeb administrace  
Předmět plnění: administrace
  - Smlouva o nájmu movitých věcí  
Předmět plnění: nájem movitých věcí
  - Smlouva o podnájmu dopravního prostředku  
Předmět plnění: pronájem dopravního prostředku
  - Smlouva o poskytování služeb Legal Managementu  
Předmět plnění: služby v oblasti Legal Managementu
  - Smlouva o podnájmu motorových vozidel  
Předmět plnění: pronájem motorového vozidla
  - Smlouva o zpracování osobních údajů  
Předmět plnění: zpracování osobních údajů dle GDPR

**Smlouvy mezi Společností a J&T SERVICES SR, s.r.o.:**

- Smlouva o poskytování služeb  
Předmět plnění: zabezpečení všech služeb nevyhnutných pro fungování společnosti

**Smlouvy mezi Společností a Equity Holding, a.s.:**

- Smlouva o úvěru  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti

**Smlouvy mezi Společností a J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED:**

- Smlouva o úvěru  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků propojené společnosti

**Smlouvy mezi Společností a J&T INTEGRIS GROUP LIMITED:**

- Smlouva o novaci a smlouva o úvěru  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- Dohoda o započtení pohledávek  
Předmět plnění: započtení pohledávek Společnosti
- Subscription agreement  
Předmět plnění: navýšení základního jmění

**Smlouvy mezi Společností a J&T Global Finance VI., s.r.o.:**

- Smlouva o úvěru  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- Smlouva o poskytnutí ručení  
Předmět plnění: poskytnutí ručení propojené společnosti

**Smlouvy mezi Společností a J&T Global Finance VII., s.r.o.:**

- Smlouva o úvěru  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- Smlouva o poskytnutí ručení  
Předmět plnění: poskytnutí ručení propojené společnosti

**Smlouvy mezi Společností a J&T Global Finance VIII., s.r.o.:**

- Smlouva o úvěru  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- Smlouva o poskytnutí ručení  
Předmět plnění: poskytnutí ručení propojené společnosti

**Smlouvy mezi Společností a J&T Global Finance IX., s.r.o.:**

- Smlouva o úvěru  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- Smlouva o poskytnutí ručení  
Předmět plnění: poskytnutí ručení propojené společnosti

**Smlouvy mezi Společností a J&T Global Finance X., s.r.o.:**

- Smlouva o úvěru  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- Smlouva o poskytnutí ručení  
Předmět plnění: poskytnutí ručení propojené společnosti

**Smlouvy mezi Společností a J&T Mezzanine, a.s.:**

- Dohoda o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti  
Předmět plnění: poskytnutí příplatku mimo základní kapitál Společnosti
- Smlouva o úvěru č. 01/JTFG SE/2017  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- Smlouva o úvěru č. 02/JTFG SE/2018  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- Smlouva o úvěru č. 05/JTFG SE/2018  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- Smlouva o úvěru č. 06/JTFG SE/2018  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- Smlouva o úvěru č. 07/JTFG SE/2018  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- Smlouva o úvěru č. 08/JTFG SE/2019  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- Smlouva o úvěru č. 09/JTFG SE/2019  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti

**Smlouvy mezi Společností a J&T Wine Holding SE:**

- Dohoda o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti  
Předmět plnění: poskytnutí příplatku mimo základní kapitál Společnosti ve výši 1.800.000,- Kč
- Dohoda o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti  
Předmět plnění: poskytnutí příplatku mimo základní kapitál Společnosti ve výši 5.000.000,- Kč
- Dohoda o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti  
Předmět plnění: poskytnutí příplatku mimo základní kapitál Společnosti ve výši 256.000.000,- Kč

**Smlouvy mezi Společností a Poštová Banka, a.s.:**

- Smlouva o kontokorentním úvěru  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- Smlouva o budoucí smlouvě o postoupení pohledávky  
Předmět plnění: zájem o budoucí postoupení pohledávky včetně příslušenství

**IV. Posouzení, zda vznikla Společnosti újma, a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a 72 Zákona o obchodních korporacích**

Veškeré smlouvy uvedené v bodě III. této zprávy o vztazích byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku, stejně tak byla veškerá přijatá či poskytnutá plnění na základě těchto smluv poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku. Společnosti tak z těchto smluv nevznikla žádná újma, která by měla být vyrovnána podle § 71 a 72 ZOK.

V průběhu účetního období 2019 nebyly v zájmu či na popud Ovládajících osob, či osob ovládaných Ovládajícími osobami, učiněny žádné jiné právní úkony, než úkony v této zprávě uvedené, ostatní opatření, plnění a protiplnění, ze kterých by Společnosti vznikla újma, která by měla být vyrovnána podle § 71 a 72 ZOK.

**V. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou včetně konstatování, zda převládají výhody nebo nevýhody a jaká z toho pro ovládanou osobu plynou rizika.**

Představenstvo Společnosti, po zhodnocení úlohy Společnosti vůči ovládající osobě a osobám ovládaným stejnou ovládající osobou, konstatuje, že Společnosti neplynuly žádné zvláštní výhody nebo nevýhody plynoucí ze vztahů mezi Společností a jí ovládající osobou a/nebo osobami ovládanými stejnou ovládající osobou. Společnosti nevznikla žádná újma, která by měla být vyrovnána podle § 71 a 72 Zákona o obchodních korporacích.

**VI. Představenstvo Společnosti prohlašuje, že při získávání a ověřování informací pro účely této zprávy o vztazích vyvinulo odpovídající úsilí. Závěry, k nimž dospělo, byly formulovány po důkladném zvážení získaných dostupných informací, přičemž veškeré údaje uvedené v této zprávě o vztazích považuje za správné a úplné.**

V Praze dne 27. března 2020



Ing. Dušan Palcr  
místopředseda představenstva  
J&T FINANCE GROUP SE



Ing. Gabriela Lachoutová  
člen představenstva  
J&T FINANCE GROUP SE

# ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA J&T FINANCE GROUP SE ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2019 DO 31. PROSINCE 2019

**Zpráva představenstva společnosti J&T FINANCE GROUP SE o podnikatelské činnosti a stavu majetku Společnosti za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019.**

Tato zpráva byla vypracována představenstvem společnosti J&T FINANCE GROUP SE, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČO: 275 92 502, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka č. 1317 (dále jen „Společnost“), a to v souladu s § 436 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění (dále jen „Zákon o obchodních korporacích“)

## I. Orgány Společnosti pracovaly v období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 v uvedeném složení

### Představenstvo Společnosti

Předseda představenstva: Ing. Jozef Tkáč  
 Místopředseda představenstva: Ing. Patrik Tkáč  
 Místopředseda představenstva: Ing. Ivan Jakabovič  
 Místopředseda představenstva: Ing. Dušan Palcr  
 Člen představenstva: Ing. Gabriela Lachoutová

### Dozorčí rada Společnosti

Předseda dozorčí rady: RNDr. Marta Tkáčová  
 Člen dozorčí rady: Ivan Jakabovič  
 Člen dozorčí rady: Jana Šuterová

## II. Podnikatelská činnost Společnosti a stav jejího majetku

Povaha podnikatelské činnosti Společnosti se oproti minulému účetnímu období nezměnila. Společnost se i nadále věnuje správě svého majetku a zvyšování jeho rozsahu.

V období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 Společnost i nadále držela a spravovala vlastní majetek představený:

A) 100% podílem ve společnostech:

#### J & T BANKA, a.s.,

IČO: 471 15 378, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 1731,

#### J&T Bank Switzerland Ltd. in liquidation

IČ: CH02030069721, se sídlem Talacker 50, 12th floor, P.C. 8001 Zürich, Švýcarská konfederace

#### J&T INVESTMENTS SICAV, a.s.

IČO: 088 00 693, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

#### J&T INTEGRIS GROUP LIMITED,

IČ: HE 207436, se sídlem 11 Kyriakou Matsi, NIKIS CENTER, 3rd Floor, office 301, P.C. 1082, Nikósie, Kypr

#### J&T Mezzanine, a.s.,

IČO: 066 05 991, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 23005

**J&T SERVICES ČR, a.s.,**

IČO: 281 68 305, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 12445

**J&T Wine Holding SE**

IČO: 063 77 149, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka č. 2007

**PBI, a.s.,**

IČO: 036 33 527, se sídlem Sokolovská 394/17, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 20280, (vymazána 1.1.2020)

**Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.**

IČO: 034 51 488, se sídlem Na příkopě 393/11, Staré Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 20065

B) 64,46% podílem ve společnosti:

**Poštová banka, a.s.,**

IČO: 31 340 890, se sídlem Dvořákovo nábřeží 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Okresního soudu Bratislava I, oddíl Sa, vložka č. 501/B.


Společnost je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností, jejíž bilanční suma k 31. prosinci 2019 dosáhla výše 53,1 mld. Kč. Společnost k tomuto datu disponovala vlastním kapitálem ve výši 33,3 mld. Kč a základním kapitálem ve výši 15,8 mld. Kč. Společnost za účetní období hospodařila se ziskem 1,9 mld. Kč.

Stav majetku Společnosti a její finanční situaci zobrazuje účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2019, jež tvoří samostatnou část výroční zprávy. Další podrobnosti ke stavu majetku Společnosti jsou uvedeny ve finanční části výroční zprávy Společnosti.

**III. Důležitá rozhodnutí orgánů Společnosti**

V období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 představenstvo a dozorčí rada Společnosti přijímaly potřebná rozhodnutí týkající se běžné agendy spojené s vykonávanou podnikatelskou činností Společnosti a plněním povinností stanovených orgánům Společnosti příslušnými právními předpisy a stanovami Společnosti.

V Praze dne 22. května 2020



Ing. Dušan Palcr  
místopředseda představenstva  
J&T FINANCE GROUP SE



Ing. Gabriela Lachoutová  
člen představenstva  
J&T FINANCE GROUP SE

# ZPRÁVA DOZORČÍ RADY J&T FINANCE GROUP SE ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2019 DO 31. PROSINCE 2019

## Zpráva dozorčí rady společnosti J&T FINANCE GROUP SE o přezkoumání hospodaření za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019.

Tato zpráva byla vypracována dozorčí radou společnosti J&T FINANCE GROUP SE, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČO: 275 92 502, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka č. 1317 (dále jen „Společnost“).

### I. Zpráva o činnosti dozorčí rady

#### Dozorčí rada Společnosti pracovala v období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 v následujícím složení

Předseda dozorčí rady: RNDr. Marta Tkáčová

Člen dozorčí rady: Ivan Jakabovič

Člen dozorčí rady: Jana Šuterová

Dozorčí rada Společnosti se při své činnosti řídila příslušnými ustanoveními zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění (dále jen „Zákon o obchodních korporacích“) a stanovami Společnosti. V uplynulém období dozorčí rada dohlížela, jak představenstvo vykonává svou působnost, kontrolovala účetní evidenci Společnosti, na svých zasedáních se zabývala hodnocením hospodářské situace a řízením Společnosti, průběžnými hospodářskými výsledky a činnostmi Společnosti v období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019.

#### II. Účetní závěrka Společnosti a návrh představenstva na vypořádání hospodářského výsledku za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019

Dozorčí rada přezkoumala účetní závěrku Společnosti za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019, a návrh představenstva na vypořádání hospodářského výsledku Společnosti za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019.

Dozorčí rada Společnosti konstatuje, že účetní závěrka Společnosti za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 odpovídá skutečnosti, je sestavena v souladu s platnými právními předpisy České republiky, účetnictví a účetní záznamy a evidence Společnosti zobrazují finanční situaci Společnosti ze všech důležitých hledisek a účetní závěrka sestavená na základě těchto účetních záznamů podává věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví a finanční situace Společnosti.

K návrhu představenstva na vypořádání hospodářského výsledku za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 dozorčí rada nemá výhrady a doporučuje valně hromadě schválit účetní závěrku a návrh na vypořádání hospodářského výsledku Společnosti za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 tak, jak jej navrhuje představenstvo Společnosti.

#### III. Zpráva představenstva o vztazích mezi ovládající osobou a Společností a mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019

Dozorčí rada přezkoumala zprávu představenstva o vztazích mezi ovládající osobou a Společností a mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 zpracovanou představenstvem Společnosti v souladu s § 82 a násl. Zákona o obchodních korporacích a konstatuje, že k této zprávě nemá žádné výhrady a že Společnosti nevznikla v účetním období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 žádná újma v souvislosti se smlouvami a dohodami uzavřenými mezi propojenými osobami.

#### IV. Zpráva o kontrolní činnosti dozorčí rady

Dozorčí rada při hodnocení výsledků za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 konstatuje, že nezjistila žádné zásadní a ani formální závady v chodu a aktivitách Společnosti, ani zásadní a formální závady ve výko-

nu funkce členů představenstva Společnosti, a že podnikatelská činnost Společnosti se uskutečnila v souladu s právními předpisy a stanovami Společnosti.

Na základě výše uvedených skutečností doporučuje dozorčí rada Společnosti valné hromadě Společnosti schválit:

- účetní závěrku za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019,
- návrh na vypořádání hospodářského výsledku Společnosti za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 způsobem navrženým představenstvem,
- zprávu představenstva o vztazích mezi ovládající osobou a Společností a mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019.

V Bratislavě dne 22. května 2020



RNDr. Marta Tkáčová  
předseda dozorčí rady  
J&T FINANCE GROUP SE

# ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA J&T FINANCE GROUP SE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2019 DO 31. 12. 2019

## Zpráva představenstva společnosti J&T FINANCE GROUP SE k účetní závěrce za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 a návrh na vypořádání hospodářského výsledku Společnosti.

Tato zpráva byla vypracována představenstvem společnosti J&T FINANCE GROUP SE, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČO: 275 92 502, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka č. 1317 (dále jen „Společnost“).

Představenstvo Společnosti konstatuje, že účetní závěrka ke dni 31. prosince 2019 zahrnuje veškeré operace patřící do účetního období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019. Podrobnosti k jednotlivým částem účetní závěrky jsou obsaženy v účetní závěrce.

Účetní závěrku Společnosti ke dni 31. prosince 2019 ověří externí auditor, společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, IČO: 496 19 187, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka č. 24185.

**Představenstvo Společnosti konstatuje, že účetní závěrka Společnosti odpovídá skutečnosti, je sestavena v souladu s platnými právními předpisy České republiky, účetnictví a účetní záznamy a evidence Společnosti zobrazují finanční situaci Společnosti ve všech důležitých hlediscích a účetní závěrka sestavená na základě těchto účetních záznamů podává věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví a finanční situace Společnosti.**

### Hlavní ukazatele účetní závěrky k 31. prosinci 2019 (v tis. Kč):

Aktiva celkem	53 143 810	Pasiva celkem	53 143 810
Dlouhodobý majetek	41 063 705	Vlastní kapitál	33 315 351
Oběžná aktiva	12 010 785	Cizí zdroje	19 815 553
Časové rozlišení	69 320	Časové rozlišení	12 906

Hospodářským výsledkem za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 je zisk ve výši 1.888.807.326,85 Kč.

Kumulovaný nerozdělený zisk minulých let k 31. prosinci 2019 činí 7.568.423.668,14 Kč.


Představenstvo navrhuje valné hromadě schválit řádnou účetní závěrku Společnosti k 31. prosinci 2019.

Představenstvo Společnosti navrhuje valné hromadě schválit následující vypořádání hospodářského výsledku za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019:

Představenstvo Společnosti navrhuje valné hromadě, aby rozhodla tak, že:

- Zisk ve výši 130.000.000,- Kč bude převeden na účet fondu perpetuity,
- zbylý zisk ve výši 1.758.807.326,85 bude převeden do nerozdělených zisků minulých let.

V Praze dne 22. května 2020



Ing. Dušan Palcr  
místopředseda představenstva  
J&T FINANCE GROUP SE



Ing. Gabriela Lachoutová  
člen představenstva  
J&T FINANCE GROUP SE





