

VÝROČNÍ ZPRÁVA
2018

PREZentační Část

Zpráva představenstva, 5

FINANČNÍ Část

Konsolidovaná účetní závěrka, 14

Zpráva auditora o ověření konsolidované účetní závěrky, konsolidovaná účetní závěrka v nezkrácené formě spolu s přílohou ke konsolidované účetní závěrce za rok 2018, **14**

Příloha konsolidované účetní závěrky, **28**

Individuální účetní závěrka, 132

Zpráva auditora o ověření řádné účetní závěrky v nezkrácené formě spolu s přílohou k účetní závěrce za rok 2018, **132**

Příloha účetní závěrky, **146**

Textová část výroční zprávy, 171

Zpráva o vztazích, **173**

Zpráva představenstva společnosti J&T FINANCE GROUP SE o podnikatelské činnosti a stavu majetku společnosti, **186**

Zpráva představenstva společnosti J&T FINANCE GROUP SE k účetní závěrce za období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 a návrh na vypořádání hospodářského výsledku společnosti, **188**

10,9 mld. EUR

BILANČNÍ SUMA
SKUPINY DOSÁHLA
V ROCE 2018
REKORDNÍHO
OBJEMU.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

Vážení klienti, obchodní partneři, kolegové a přátelé, skupina J&T FINANCE GROUP SE („JTFG“, dále jen „Skupina“) v uplynulém roce upevnila svou pozici na českém a slovenském trhu a zároveň posílila aktivity na zahraničních trzích v rámci evropského regionu. Z pohledu čísel dosáhla JTFG čistý zisk ve výši 104,3 mil. EUR, který je jedním z nejvyšších v historii Skupiny, při současném navýšení bilanční sumy na rekordní objem 10,9 mld. EUR (v roce 2017 dosáhl objem bilanční sumy 10,8 mld. EUR).

V první polovině roku 2018 došlo k zastavení vstupu skupiny CEFC do JTFG, když čínský investor stáhl svou žádost, podanou České národní bance, o navýšení majetkového podílu ve Skupině na 50%. Následně v důsledku finančních obtíží skupiny CEFC převzala její 9,9% podíl v JTFG společnost Rainbow Wisdom Investment Limited, která je ovládaná čínskou skupinou CITIC Group Corporation. V současné době pokračují jednání mezi CITIC Group Corporation a JTFG o možnostech další spolupráce, nikoliv však o navýšení podílu v JTFG.

Pro J&T Banku byl rok 2018 výjimečný z mnoha ohledů. Jednak oslavila 20. výročí své existence a zároveň se jí podařilo dosáhnout historicky jeden z nejvyšších čistých zisků na individuální úrovni v objemu 59,6 mil. EUR (čistý zisk konsolidované skupiny J&T Banky dosáhl 81 mil. EUR). Rekord se podařilo pokořit i v rámci počtu a celkového objemu dluhopisových emisí uvedených na trh, které v počtu 24 emisí přesáhly v nominální hodnotě částku 1,55 mld. EUR, čímž J&T Banka potvrdila svou pozici lídra na trhu domácích korporátních dluhopisů v České a Slovenské republice. Za zmínku rovněž stojí úspěch fondu J&T MONEY, který byl vyhodnocen časopisem Forbes a společností Fincentrum jako nejlepší fond na českém trhu z celkového počtu 975 fondů a získal ocenění Investice roku 2018.

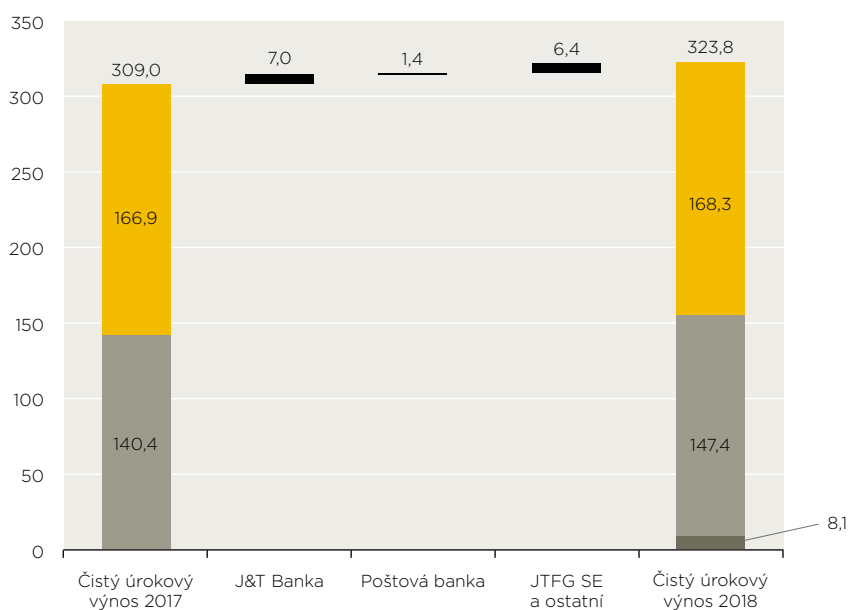
Pro Poštovou banku se rok 2018 nesl v duchu významných změn, inovací a pokračujících investic do svého rozvoje. Banka rozšířila své působení v digitální oblasti prostřednictvím spuštění 365.bank, čímž se stala první skutečně mobile-first bankou, která nevyžaduje osobní kontakt s klientem. Současně skrze akvizici společnosti Amico Finance se stala čtyřkou na trhu splátkového prodeje, který vnímáme jako dlouhodobě perspektivní. Za jeden z klíčových projektů považujeme pokračující repositioning značky, který byl již zahájen v roce 2017 a se kterým úzce souvisí současná flexibilní nabídka retailových produktů banky. Navzdory probíhajícím změnám byla Poštová banka schopna meziročně navýšit čistý zisk o 13,4% na 54,3 mil. EUR a přispěla tak významným podílem k celkové výkonnosti Skupiny.

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 chorvatském a ruském trhu, kde se Skupina snaží využívat své know-how v oblasti korporátního financování. Zatímco v roce 2017 proběhla na ruském trhu akvizice banky AKB Khovanskiy, která byla následně úspěšně integrovaná do ruské banky v rámci Skupiny, v první polovině roku 2019 byla dokončena akvizice moskevské banky Bankhaus Erbe.

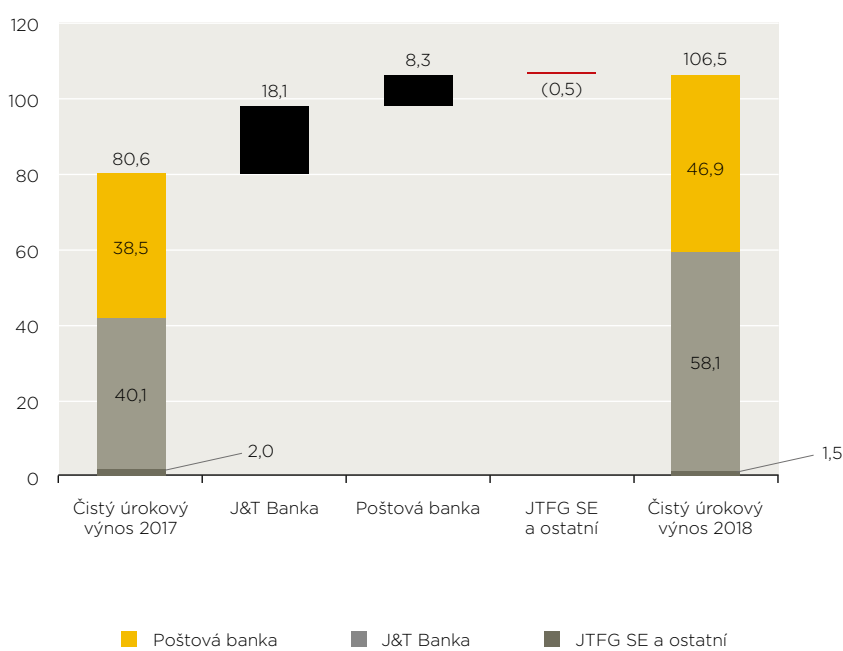
Uvědomujeme si, že úspěch Skupiny nás zavazuje ke společenské odpovědnosti, a proto jsme část zisku, stejně jako v předchozích letech, věnovali na podporu umění, sportu a kultury. Konkrétně jsme prostřednictvím J&T Banky podpořili v oblasti umění Českou filharmonii, Galerii Rudolfinum a Moravskou galerii, v oblasti sportu jsme již tradičně zaštitili tenisový turnaj J&T Banka Prague Open a v Olomouci stojíme za prestižními parkurovými závody J&T Banka CSI Olomouc. Vedle toho Poštová banka podpořila prostřednictvím své nadace kulturu v oblasti folklóru, vzdělání v oblasti finanční gramotnosti na základních a středních školách prostřednictvím grantového programu Nápad pre školy a už tradičně poskytla svou podporu dětem ze sociálně znevýhodněných rodin a organizacím Jednota důchodců Slovenska či Raďošinské naivné divadlo.

Rok 2018 celkově hodnotíme jako velmi úspěšný a dosažené výsledky Skupiny potvrzují, že jdeme správným směrem. Těší nás, že nám klienti a obchodní partneři v uplynulém roce opět projeví důvěru prostřednictvím svého narůstajícího zájmu o naše služby, a věříme, že to nebude jinak ani v následujících letech. V neposlední řadě děkujeme všem zaměstnancům za jejich tvrdou práci, bez které bychom nemohli naše vize přetavit do reality.

Čistý úrokový výnos (mil. EUR)
2018 vs 2017



Čisté výnosy z poplatků (mil. EUR)
2018 vs 2017



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. Tvrďe 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

V rámci J&T Banky vnímáme naši úlohu v efektivním propojování individuálních potřeb klientů v oblasti korporátního financování s náročnými požadavky klientů a spoluinvestorů v oblasti zhodnocení kapitálu. Na to, abychom byli schopni tuto úlohu dlouhodobě plnit, musíme prostřednictvím stabilního týmu privátních bankéřů neustále rozumět potřebám našich klientů v oblasti investic a správy majetku a zároveň za pomoci získaných zkušeností a expertizy v oblasti korporátního financování plně pochopit a následně řídit riziko spojené s financovanými projekty. Jsme přesvědčeni, že pouze za předpokladu zvládnutí těchto dvou základních aspektů bude J&T Banka schopná dlouhodobě dosahovat optimální poměr výnosu a rizika v rámci svého portfolia. S tímto vědomím J&T Banka přijímá svá strategická rozhodnutí.

Zatímco minulý rok se nám v oblasti nabídky nástrojů korporátního financování podařilo etablovat novou dceřinou společnost J&T Mezzanine a.s., která prostřednictvím mezaninového financování nabízí doplněk bankovních úvěrových produktů, v roce 2019 máme za cíl rozšířit nabídku o nástroje z kategorie typu private equity a částečně i venture kapitálu. Zpřístupněním těchto nástrojů našim klientům prostřednictvím nových fondů jim nabídneme možnost podílet se na podnikání a úspěchu financovaných projektů nejen prostřednictvím úvěrů a dluhopisových emisí, ale také kapitálově. V roce 2019 máme v úmyslu v rámci skupiny J&T Banky navázat na historické úspěchy v oblasti budování investičních fondů, které jsou opakovaně oceňované odbornou veřejností a podle růstu objemu spravovaného majetku jsou také dlouhodobě vyhledávanou investicí našich klientů. Konkrétně plánujeme rozšířit řadu těchto fondů, primárně o ty, které kombinují svět dluhopisů se světem akciových trhů. Už v 1. čtvrtletí 2019 jsme klientům představili nové fondy J&T RENTIER a J&T DIVIDEND.

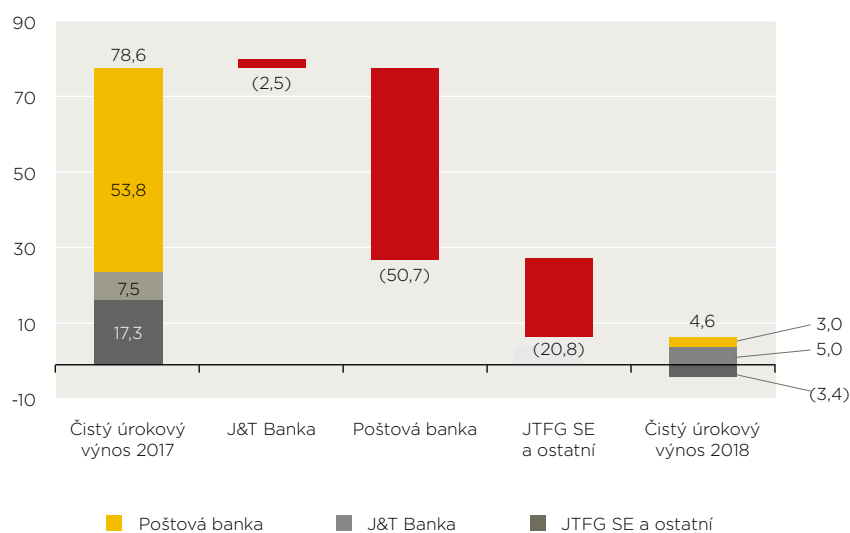
S nárůstem objemu obchodů a počtu klientů roste i potřeba digitalizace interních procesů. Přestože J&T Banka plánuje v roce 2019 realizovat hned několik významných IS/IT projektů, jsme si plně vědomi deficitu, který má banka vůči svým klientům a partnerům v oblasti digitálních kanálů a digitální podpory privátních bankéřů. Po řadě změn v IS/IT týmu J&T Banka posílila i roli business analytiků na straně obchodních útvarů a věříme, že tento rok přineseme klientům první citelná zlepšení.

Poštová banka

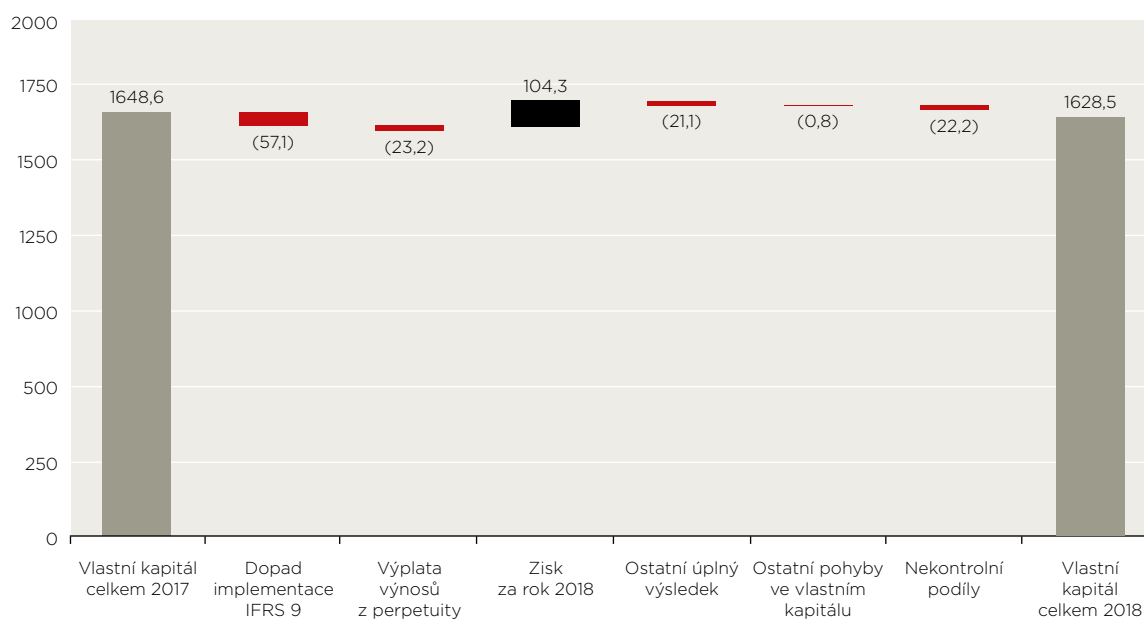
V rámci Poštové banky vnímáme naši úlohu v poskytování komplexních služeb v oblasti retailového bankovníctví. Poštová banka je univerzální bankou, která má na slovenském trhu více než 25letou historii a stabilní pozici mezi největšími hráči na trhu. Ze své podstaty je segment retailového bankovníctví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

Historicky významným zdrojem úspěchu Poštové banky je její výborná dostupnost poboček v rámci celého Slovenska, která je výsledkem dlouhodobé spolupráce se Slovenskou poštou. V této souvislosti má Poštová banka v úmyslu v roce 2019 další rozvoj konceptu pracovišť Banka na poště, v rámci kterého procházejí vybrané pobočky na poštách modernizací a redesignem. Tento krok je reakcí na současné trendy v oblasti pobočkové strategie celého retailového segmentu a věříme, že jeho správné provedení pomůže Poštové bance prohloubit vztah s klientem a zvýšit povědomí o značce.

Čistý zisk z obchodování (mil. EUR)
2018 vs 2017



Vlastní kapitál (mil. EUR)
2018 vs 2017



V roce 2019 bude Poštová banka dále pokračovat v celkové modernizaci a cílení na mladší generaci klientů, k čemuž by měla, kromě probíhajícího rebrandingu, výrazně přispět zejména nová 365.bank. Tento inovativní koncept cílí na růst počtu klientů a rozvoj nových produktů, bez nutnosti osobního kontaktu s klientem. Kromě toho vidí Poštová banka potenciál v segmentu malých podniků, tzv. Micros, v rámci kterého plánuje v roce 2019 rozšířit svoje aktivity a získat tak další část tržního podílu.

Dále má Poštová banka zájem upevnit svoji pozici v oblasti správy aktiv, kde má dlouhodobě silné postavení na trhu Prvá penzijná správcovská společnost, která je aktuálně v první trojici slovenských správcovských společností podle tržního podílu. Zároveň Poštová banka vstoupila akvizicí společnosti Amico Finance na trh splátkového prodeje, kde jí aktuálně patří čtvrtá příčka na slovenském trhu. V tomto směru má banka jasný cíl využít současný potenciál tohoto segmentu a v krátkém čase se posunout na pozici tržní dvojky.

Zpráva o finančních aktivitách Skupiny

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

Skupina dosáhla v roce 2018 konsolidovaný zisk po zdanění ve výši 104,3 mil. EUR, zatímco v roce 2017 představoval čistý zisk 137,5 mil. EUR. Meziroční pokles je důsledkem kurzových zisků dosažených v roce 2017, spojených s intervencemi ČNB vůči devizovému kurzu CZK/EUR a následným posílením české koruny. Všechny ostatní výnosové položky Skupiny zaznamenali v porovnání s rokem 2017 zlepšení.

Čisté úrokové výnosy vzrostly o 14,9 mil. EUR (4,8%) na hodnotu 323,8 mil. EUR. K tomuto výsledku přispěl jednak nárůst úrokových výnosů o 8,3 mil. EUR na úroveň 413,3 mil. EUR a zároveň pokles úrokových nákladů o 6,6 mil. EUR na aktuálních 89,5 mil. EUR. Z pohledu absolutní změny zaznamenala nejvýraznější meziroční nárůst čistých úrokových výnosů (7 mil. EUR) skupina J&T Banky, a to navzdory rostoucím úrokovým nákladům. Z pohledu relativní meziroční změny čistých úrokových výnosů dosáhla nejlepšího výsledku mateřská společnost J&T FINANCE GROUP SE (primárně v důsledku snížení úrokových nákladů) a její dceřiná společnost J&T Mezzanine a.s.

Čisté výnosy z poplatků Skupiny skončily v roce 2018 na úrovni 106,5 mil. EUR, což představuje meziroční nárůst 25,9 mil. EUR. Za tímto zlepšením je jednak nárůst výnosů z poplatků o 19,4 mil. EUR a zároveň pokles nákladů na poplatky a provize v objemu 6,5 mil. EUR. K tomuto výsledku přispěla největším dílem, v objemu 18,1 mil. EUR, skupina J&T Banky, a to primárně v důsledku rekordního počtu dluhopisových emisí (24), které v tomto roce uvedla pro své klienty na trh. Příspěvek Poštové banky naopak spočívá především v meziročním snížení vynaložených nákladů na poplatky a provize.

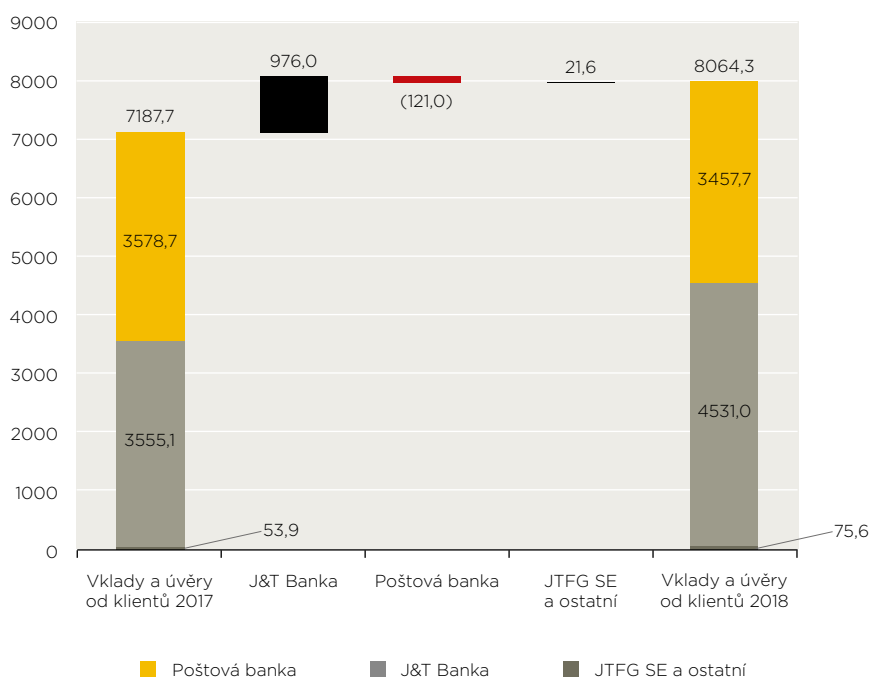
Čistý zisk z obchodování měl v uplynulém roce výrazně menší dopad na celkovou výkonnost Skupiny v porovnání s rokem 2017. Zatímco v roce 2018 dosáhl čistý zisk z obchodování úroveň 4,6 mil. EUR, v roce 2017 činil tento zisk 78,6 mil. EUR, a to primárně z důvodu kurzových zisků spojených s intervencemi ČNB vůči devizovému kurzu CZK/EUR a následným posílením české koruny.

V oblasti celkových nákladů, bez započtení snížení hodnoty úvěrů, došlo k zvýšení na 292,7 mil. EUR, což představuje meziroční změnu o 41 mil. EUR (16,5 %). K tomuto nárůstu nejvíce přispěly personální náklady, které v rámci Skupiny vzrostly oproti roku 2017 o 21 mil. EUR (20,9 %), přičemž významným vlivem byl nárůst počtu zaměstnanců Skupiny v porovnání s rokem 2017 o 16,7%. V rámci tvorby opravných položek a rezerv došlo meziročně k výraznému zlepšení o 19,4 mil. EUR (-23 %) z titulu zlepšování kvality úvěrového portfolia Skupiny. Primárně se o zlepšení zasloužila skupina Poštové banky.

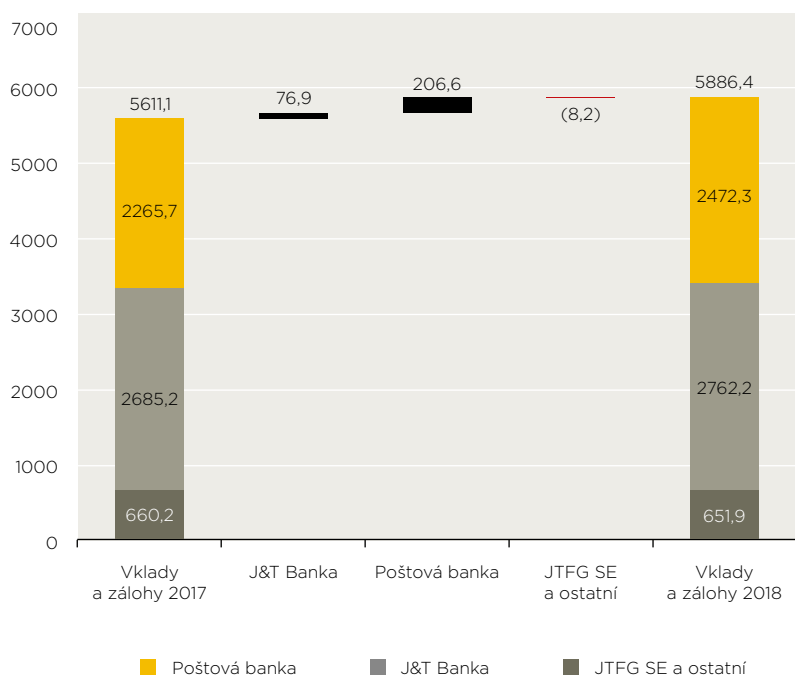
Rozvaha

Konsolidovaný vlastní kapitál Skupiny dosáhl na konci roku 2018 úroveň 1 628,6 mil. EUR, což představuje meziroční snížení o 20,2 mil. EUR. Zatímco největší pozitivní dopad měla tvorba čistého zisku v objemu 104,3 mil. EUR, nejvýznamnější negativní dopad na vlastní kapitál měl vliv změny metodiky IFRS 9. Zároveň měla negativní dopad na vlastní kapitál

Vklady a úvěry od klientů (mil. EUR)
2018 vs 2017



Vklady a zálohy poskytnuté klientům (mil. EUR)
2018 vs 2017



i výplata výnosů z podřízených nezajištěných výnosových certifikátů, pokles nekontrolních podílů a výnosy z přecenění aktiv. Celková bilanční suma Skupiny dosáhla k 31. 12. 2018 rekordní objem 10,9 mld. EUR.

Celkové vklady klientů meziročně vzrostly o 876,7 mil. EUR a na konci roku 2018 dosáhly hodnoty 8 064,3 mil. EUR. Za tímto růstem stojí v téměř plné míře skupina J&T Banky, která v minulém roce zaznamenala dynamický vývoj vkladové báze. Vedle toho celkové vklady a úvěry od bank zaznamenaly v rámci Skupiny snížení o 697,8 mil. EUR, přičemž se jednalo v takřka celém objemu o snížení spojené s REPO operacemi.

Skupině se dále podařilo rozšířit své úvěrové portfolio. Celkový objem úvěrů a záloh poskytnutých klientům se zvýšil na 5 886,4 mil. EUR z předchozích 5 611,1 mil. EUR, což představuje meziroční nárůst o 4,9%. Úvěry a zálohy poskytnuté bankám byly na konci roku 2018 na úrovni 2 291,0 mil. EUR, přičemž v meziročním porovnání šlo o pokles o 105,9 mil. EUR.

Finanční výsledky skupiny J&T Banky¹

Zatímco na individuální bázi se J&T Bance v roce 2018 podařilo dosáhnout rekordní provozní výsledek i čistý zisk, který s 2,5% meziročním nárůstem skončil na úrovni 59,8 mil. EUR, konsolidovaná skupina J&T Banky naopak zaznamenala v uplynulém roce 5,5% pokles, a skončila tak rok 2018 s čistým ziskem 81 mil. EUR.

Hodnota bilanční sumy skupiny J&T Banky dosáhla na konci roku úroveň 5 834,9 mil. EUR, což představuje nárůst oproti roku 2017 o 4,5%. Prvotním faktorem způsobujícím toto zvýšení byl značný nárůst vkladů od klientů, meziročně o 29,7%, na hodnotu 4 625,8 mil. EUR, což přisuzujeme hlavně klientsky atraktivní skladbě depozitních produktů. Na straně aktiv můžeme vidět, že dodatečné prostředky získané v rámci klientských depozit se překlápily jednak do navýšení úvěrů a ostatních pohledávek za klienty o 3,5% na hodnotu 2 780,5 mil. EUR a zároveň do navýšení pohledávek za bankami a ostatními finančními institucemi o 13,3% na hodnotu 2 103,6 mil. EUR. Při pohledu na časovou strukturu pohledávek za bankami můžeme konstatovat dostatečný likvidní potenciál na plánovaný růst úvěrového portfolio pro následující období.

Čisté úrokové výnosy skupiny J&T Banky vzrostly v roce 2018 v porovnání s předcházejícím rokem o 2,1% na 148,4 mil. EUR (za rok 2017 145,3 mil. EUR), a to při porovnatelném tempu růstu úrokových výnosů i nákladů.

Čistý zisk z poplatků a provizí zaznamenal dynamický vývoj, kdy při téměř 39,8% meziročním růstu dosáhl hodnoty 62 mil. EUR. V tomto růstu se projevil především dopad zvýšení poplatků inkasovaných J&T Bankou spojených s aktivitami v oblasti emisí korporátních dluhopisů a prodeje ostatních investičních produktů. Za zmínku stojí i samotný fakt, že celkový meziroční nárůst investic klientů dosáhl v roce 2018 tempa 15,5% a na konci uplynulého roku tak hodnota celkových investic dosáhla úrovně 5,64 mld. EUR.

Skupina J&T Banky vykázala v roce 2018 nárůst provozních nákladů o 14,9% na hodnotu 103,4 mil. EUR, a to primárně v důsledku zvýšení personálních nákladů. V tomto duchu se zhoršil i poměr provozních nákladů a výnosů ze 40,3% na 45,2%, což přibližně odpovídá úrovni z předcházejících let 2015 a 2016. Čistá tvorba opravných položek k úvěrům klesla o 10,8% na 25,5 mil. EUR, což naznačuje zlepšení kvality úvěrového portfolio.

Vlastní kapitál J&T Banky nezaznamenal v meziročním porovnání významné změny, kdy pokles v porovnání s rokem 2017 dosáhl úrovně 1,2%. Z pohledu kapitálové vybavenosti hodnotíme současný stav skupiny J&T Banky pozitivně s tím, že kapitálová přiměřenost dosahovala na konci roku 2018 úroveň 15,31%, což poskytuje skupině J&T Banky dostatečný rozvojový potenciál i pro další roky.

¹ Rozvahové položky skupiny J&T Banky byly přepočteny z CZK na EUR směnným kurzem České národní banky k 31. prosinci 2018 ve výši 25,725 Kč/EUR a položky výkazu zisku a ztráty byly přepočteny průměrným kurzem pro rok 2018 ve výši 25,643 Kč/EUR.

Finanční výsledky Poštové banky

Konsolidovaný čistý zisk v rámci skupiny Poštové banky dosáhl v roce 2018 úroveň 54,3 mil. EUR, což představuje v porovnání s výsledkem dosaženým v roce 2017 13,4% nárůst. Na tomto růstu se podílely především vyšší čisté úrokové výnosy, které za uplynulý rok vzrostly o 6 mil. EUR na hodnotu 171,8 mil. EUR, za čímž stojí primárně pokles úrokových nákladů v rámci depozitních produktů Poštové banky. Zatímco meziročně došlo pouze k minimálnímu zlepšení celkových úrokových výnosů, za podstatnou považujeme změnu struktury úrokových výnosů, kdy v porovnání s rokem 2017 výrazně vzrostly v kategorii retailových úvěrových produktů při současném poklesu úrokových výnosů plynoucích z korporátních úvěrů.

Zároveň dosáhla skupina Poštové banky zlepšení v oblasti čistých výnosů z poplatků a provizí. Z hodnoty 33,1 mil. EUR v roce 2017 došlo v roce 2018 k růstu na 39,7 mil. EUR, což představuje meziroční zlepšení o 16,5%. Pozitivní dopad na tento výsledek měl jednak meziroční nárůst výnosů z poplatků a provizí o 8,3% na celkovou hodnotu 61,7 mil. EUR a zároveň pokles nákladů na poplatky a provize o 7,6% na konečnou hodnotu 22 mil. EUR.

Přestože skupina Poštové banky zaznamenala v porovnání s rokem 2017 13,8% nárůst v oblasti úvěrů a záloh vůči klientům na hodnotu 2 493,3 mil. EUR, celkový objem bilanční sumy meziročně poklesl o 0,6% na 4 315,4 mil. EUR. Důvodem stabilního vývoje celkového objemu bilanční sumy je fakt, že na růst klientského úvěrového portfolia použila skupina Poštové banky volné likvidní zdroje. Tento vývoj na straně aktiv pomohl ke zvýšení celkové výnosnosti aktiv z hodnoty 1,1% v roce 2017 na hodnotu 1,3% v roce 2018.

Především se o navýšení objemu klientského úvěrového portfolia skupiny Poštové banky zasloužily úvěry na bydlení, které ve srovnání s rokem 2017 vzrostly o 217,8 mil. EUR a k 31. 12. 2018 dosáhly úrovně 294,3 mil. EUR. Poskytnuté úvěry na bydlení tak tvořily 11,8% podíl na celkovém portfoliu úvěrů a záloh vůči klientům. Vedle toho objem spotřebitelských úvěrů meziročně vzrostl o 7,25% na čistou hodnotu 799 mil. EUR, přičemž další rozvoj aktivit v této oblasti bude mimo jiné podpořený akvizicí společnosti Amico Finance realizovanou v roce 2018. Celkový nárůst v kategorii retailových úvěrů za rok 2018 potvrzuje úspěšnost probíhajícího repositioningu skupiny Poštové banky, jehož cílem je postupně zvyšovat ve svém portfoliu podíl retailových úvěrů v porovnání s korporátními úvěry.

V rámci celkového objemu závazků a vlastního kapitálu představují 80,2% vklady od klientů, které meziročně poklesly o 3,3% na hodnotu 3 460 mil. EUR. Z celkových klientských vkladů tvoří 42,3% (1 462 mil. EUR) objemově nejvýznamnější položka zůstatků na běžných účtech.

Hodnota vlastního kapitálu dosáhla k 31. 12. 2018 výše 642 mil. EUR, což ve srovnání s rokem 2017 představuje mírný pokles o 3,4 mil. EUR (-0,5%). Pozitivní dopad na vývoj vlastního kapitálu měl v první řadě zisk běžného období, negativní vliv pak měla prvotní implementace metodiky IFRS 9 a výplata dividendy akcionářům. Meziroční pokles zaznamenal ukazatel kapitálové přiměřenosti (úroveň kapitálu Tier 1), který poklesl z 16,99% na 16,53%, a to primárně v důsledku rostoucích kapitálových požadavků k úvěrům za klienty.

**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

**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 jejich dceřiných společností („Skupina“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z konsolidovaného výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2018, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2018 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 finanční situace Skupiny k 31. prosinci 2018 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2018 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.

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 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 způsobilé 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 účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s konsolidovanou 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 odpovídají dozorčí rada a výbor 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 vzniknout 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. Odpovídáme za řízení, dohled a provedení auditu Skupiny. 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.

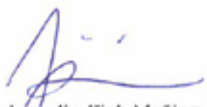


Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Jindřich Vašina je statutárním auditorem odpovědným za audit konsolidované účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 22. května 2019

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


Ing. Jindřich Vašina
Partner
Evidenční číslo 2059

104,3 mil. EUR

ČISTÝ ZISK
SKUPINY ZA ROK
2018 PATŘÍ
K HISTORICKY
NEJVYŠŠÍM

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2018

tis. EUR	Bod přílohy	2018	2017
Úrokové výnosy vypočítané pomocí efektivní úrokové míry	6	406 152	399 614
Ostatní úrokové výnosy	6	7 170	5 440
Úrokové náklady	6	(89 500)	(96 097)
Čisté úrokové výnosy		323 822	308 957
Výnosy z poplatků a provizí	7	134 841	115 437
Náklady na poplatky a provize	7	(28 344)	(34 822)
Čisté výnosy z poplatků a provizí		106 497	80 615
Čistý zisk z obchodování	8	4 626	78 640
Tržby celkem		434 945	468 212
Zisk z výhodné koupě	5,1	–	3 197
Ostatní provozní výnosy	9	60 886	38 391
Výnosy celkem		495 831	509 800
Osobní náklady	10	(121 547)	(100 572)
Odpisy a amortizace	27, 28	(32 229)	(28 263)
Snížení hodnoty goodwillu	27	–	(5)
Snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	27, 28	57	(280)
Čistá tvorba opravných položek k úvěrům, úvěrovým příslibům a poskytnutým zárukám	24	(65 151)	(84 563)
Ostatní provozní náklady	11	(138 975)	(122 168)
Náklady celkem		(357 845)	(335 851)
Provozní výsledek hospodaření		137 986	173 949
Zisk/(Ztráta) z účasti v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou		1 441	(661)
Zisk před zdaněním		139 427	173 288
Daň z příjmů	12	(35 142)	(35 778)
Zisk za účetní období		104 285	137 510
Přířaditelný:			
Akcionářům mateřské společnosti		102 609	136 170
Nekontrolním podílům		1 676	1 340
Zisk za účetní období		104 285	137 510

Příloha uvedená na stranách 28 až 131 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2018

tis. EUR	2018	2017
Zisk za účetní období	104 285	137 510
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK - POLOŽKY, KTERÉ JSOU NEBO MOHOU BÝT NÁSLEDNĚ REKLASIFIKOVÁNY DO ZISKU NEBO ZTRÁTY		
Rozdíly z kurzových přepočtů	(20 157)	16 190
Přecenění na reálnou hodnotu realizovatelných finančních aktiv	—	2 513
Dluhové nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku - čistá změna reálné hodnoty	(1 939)	—
Dluhové nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku - částka reklasifikovaná do hospodářského výsledku	13	—
Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	(7)	30
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	946	—
Změna RH závazku v RH do Z/Z z titulu úvěrového rizika	—	—
Ostatní úplný výsledek za účetní období po zdanění	(21 144)	18 733
Úplný výsledek za účetní období	83 141	156 243
Přířaditelný:		
Akcionářům mateřské společnosti	81 938	152 501
Nekontrolním podílům	1 203	3 742
Úplný výsledek za účetní období celkem	83 141	156 243

Příloha uvedená na stranách 28 až 131 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 22. května 2019.

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 2018

tis. EUR	Bod přílohy	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
AKTIVA			
Peníze a peněžní zůstatky u centrálních bank	13	497 168	560 766
Finanční aktiva k obchodování	14.1	212 945	268 763
Zajišťovací deriváty	15	28	317
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	16	227 608	10 877
Realizovatelné investiční nástroje	17	–	1 021 178
Investiční nástroje v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	17	767 095	–
Investiční nástroje držené do splatnosti	18	–	305 388
Investiční nástroje v naběhlé hodnotě	18	439 755	–
Vyřazované skupiny držené k prodeji	19	10 387	17 078
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	20	2 290 964	2 396 824
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	21, 22	5 886 444	5 611 146
Změny reálné hodnoty portfolia zajišťovaných instrumentů – úvěry a zálohy poskytnuté klientům		869	–
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	23	121 288	176 282
Splatná daňová pohledávka		1 060	4 399
Investice do jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	25	23 120	399
Investice do nemovitostí	26	144 670	149 194
Dlouhodobý nehmotný majetek	27	126 636	129 211
Dlouhodobý hmotný majetek	28	140 006	139 245
Odložená daňová pohledávka	35	21 178	9 213
Aktiva celkem		10 911 221	10 800 280
ZÁVAZKY			
Závazky k obchodování	14.2	9 248	26 878
Zajišťovací deriváty	15	5 609	3 738
Vklady a úvěry od bank	29	236 755	934 519
Vklady a úvěry od klientů	30	8 064 338	7 187 678
Vydané dluhové cenné papíry	31	533 365	543 925
Podřízený dluh	32	32 712	57 967
Ostatní závazky	33	351 750	357 776
Splatný daňový závazek		11 801	5 099
Rezervy	34	31 812	22 812
Odložený daňový závazek	35	5 376	11 268
Závazky celkem		9 282 766	9 151 660
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál		574 138	574 138
Emisní ážio		93 577	93 577
Nerozdělené zisky a ostatní fondy		911 085	907 683
Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	36	1 578 800	1 575 398
Nekontrolní podíly	37	49 655	73 222
Vlastní kapitál celkem		1 628 455	1 648 620
Vlastní kapitál a závazky celkem		10 911 221	10 800 280

Příloha uvedená na stranách 28 až 131 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

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

tis. EUR	Bod přílohy	Základní kapitál	Emisní ážio
Zůstatek k 31. prosinci 2017		574 138	93 577
Dopad prvotní aplikace IFRS 9 k 1.1.2018		–	–
Upravený zůstatek k 1. lednu 2018		574 138	93 577
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		–	–
Změna RH závazku v RH do Z/Z z titulu úvěrového rizika		–	–
Ostatní úplný výsledek za účetní období po zdanění		–	–
Úplný výsledek za účetní období		–	–
Výplata dividend		–	–
Změny nekontrolních podílů beze změn v ovládnání	37	–	–
Celkové transakce s vlastníky Společnosti účtované přímo do vlastního kapitálu		–	–
Efekt z prodeje dceřiných společností	5,2	–	–
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů	36	–	–
Transfer do zákonného rezervního fondu	36	–	–
Zůstatek k 31. prosinci 2018		574 138	93 577

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 ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2017

tis. EUR	Bod přílohy	Základní kapitál	Emisní ážio
Zůstatek k 1. lednu 2017		574 138	93 577
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		–	–
Přecenění realizovatelných finančních aktiv na reálnou hodnotu		–	–
Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou		–	–
Úplný výsledek za účetní období		–	–
Výplata akcionářům (finanční asistence)		–	–
Výplata dividend		–	–
Akvizice a založení dceřiných společností s nekontrolními podíly		–	–
Změny nekontrolních podílů beze změn v ovládnutí	37	–	–
Celkové transakce s vlastníky Společnosti účtované přímo do vlastního kapitálu		–	–
Efekt z prodeje dceřiných společností	5.2	–	–
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů	36	–	–
Transfer do zákonného rezervního fondu	36	–	–
Zůstatek k 31. prosinci 2017		574 138	93 577

Příloha uvedená na stranách 28 až 131 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
23 472	(49 441)	307 961	495 399	1 445 106	43 129	1 488 235
—	—	—	136 170	136 170	1 340	137 510
—	13 815	2 516	—	16 331	2 402	18 733
—	13 785	—	—	13 785	2 405	16 190
—	—	2 516	—	2 516	(3)	2 513
—	30	—	—	30	—	30
—	13 815	2 516	136 170	152 501	3 742	156 243
—	—	—	—	—	(553)	(553)
—	(310)	—	—	310	7 692	8 002
(56)	975	—	621	1 540	19 224	20 764
(56)	1 285	—	621	1 850	26 363	28 213
—	1 084	—	—	1 084	(12)	1 072
—	—	—	(25 143)	(25 143)	—	(25 143)
5 089	—	51	(5 140)	—	—	—
28 505	(33 257)	310 528	601 907	1 575 398	73 222	1 648 620

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2018

tis. EUR	Bod přílohy	2018	2017
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk před zdaněním		139 427	173 288
Úpravy o:			
Odpisy a amortizace	27, 28	32 229	28 263
Snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	27, 28	(57)	280
Změna reálné hodnoty investičního majetku		2 797	—
(Zisk) / ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí		279	184
Odpisy časově rozlišených pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy a klientské smlouvy		11	1 797
(Zisk) / ztráta z prodeje dceřiných společností a nekontrolních podílů	9, 11	(51)	—
(Zisk) z prodeje realizovatelných investičních nástrojů		—	(10 903)
(Zisk) / ztráta z prodeje investičních nástrojů v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku		(1 371)	—
Čisté úrokové výnosy	6	(323 822)	(308 957)
Výnosy z dividend	8	(449)	(5 426)
Zvýšení opravných položek k znehodnoceným úvěrům	24	65 151	84 563
Změna opravných položek k pohledávkám z obchodních vztahů a ostatním aktivům	11	7 331	14 026
(Zisk) / ztráta z účasti v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou		(1 441)	661
Změna stavu rezerv	34	1 210	(228)
Odepsané pohledávky	11	4 436	2 157
(Zisk) z výhodné koupě, snížení hodnoty goodwillu	5.1, 27	—	(3 192)
Čisté nerealizované kurzové (zisky) / ztráty		(5 272)	(9 345)
Provozní ztráta bez změn v pracovním kapitálu		(79 592)	(32 832)
(Zvýšení) / snížení v provozních aktivech			
Změna ve finančních aktivech k obchodování		(43 045)	(79 454)
Změna v zajišťovacích derivátech aktivních		288	(308)
Změna v investičních nástrojích oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		14 302	(6 771)
Změna v úvěrech a zálohách poskytnutých bankám a klientům		(500 805)	16 291
Změna v pohledávkách z obchodních vztahů a ostatních aktivech		29 497	10 286
Zvýšení / (snížení) v provozních závazcích			
Změna v závazcích z obchodování		(17 541)	16 038
Změna v zajišťovacích derivátech pasivních		1 871	(1 677)
Změna ve vkladech a úvěrech od bank a klientů		181 513	444 788
Změna v ostatních závazcích		(10 714)	55 131
Peněžní toky z (použity v) provozu		(424 226)	421 492
Přijaté úroky		420 836	386 606
Zaplacené úroky		(83 905)	(99 488)
Zaplacená daň z příjmů		(34 886)	(36 569)
Peněžní toky z (použity v) provozní činnosti		(122 181)	672 041

tis. EUR	Bod přílohy	2018	2017
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Nákup realizovatelných finančních nástrojů		–	(285 095)
Příjmy z prodeje realizovatelných finančních nástrojů		–	349 026
Nákup finančních nástrojů v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku		(285 703)	–
Příjmy z prodeje finančních nástrojů v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku		400 446	–
Nákup finančních nástrojů držených do splatnosti		–	(5 916)
Příjmy z finančních nástrojů držených do splatnosti		–	100 316
Nákup finančních nástrojů v naběhlé hodnotě		(58 203)	–
Příjmy z finančních nástrojů v naběhlé hodnotě		27 481	–
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí		(27 169)	(26 392)
Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí		4 647	2 360
Pořízení dceřiných společností, po odečtení získaných peněžních prostředků	5.1	(6 990)	(689)
Pořízení účastí v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou		(21 284)	–
Příjmy z aktiv držených k prodeji		4 345	–
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků z prodeje dceřiných společností	5.2	(1)	(123)
Přijaté dividendy		–	2 643
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		37 569	136 130
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Příjmy z vydaných dluhových cenných papírů	31	169 192	161 241
Platby za zpětný odkup emitovaných cenných papírů	31	(178 685)	(229 459)
Akvizice nekontrolních podílů	37	–	22 000
Prodej nekontrolních podílů		(22 242)	(1 236)
Podřízený dluh vydaný	32	–	3
Splacený podřízený dluh	32	(24 970)	(76)
Platby z finančního leasingu		(29)	(27)
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů		(23 101)	(25 143)
Vyplacené dividendy		(766)	(553)
Čistý peněžní tok z / (použitý ve) finanční činnosti		(80 601)	(73 250)
Čisté zvýšení peněz a peněžních ekvivalentů		(165 213)	734 921
Stav peněz a peněžních ekvivalentů na počátku období	13	2 955 185	2 133 003
Efekt změny měnových kurzů na držené peněžní prostředky		(4 999)	87 261
Stav peněz a peněžních ekvivalentů na konci období	13	2 784 973	2 955 185

Příloha uvedená na stranách 28 až 131 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2018

1. Obecné informace, 10
2. Výchozí podmínky pro přípravu účetní závěrky, 11
3. Důležité účetní metody, 15
4. Rozhodující účetní odhady a předpoklady, 37
5. Akvizice a prodeje, 40
6. Čisté úrokové výnosy, 44
7. Čisté výnosy z poplatků a provizí, 45
8. Čistý zisk z obchodování, 46
9. Ostatní provozní výnosy, 46
10. Osobní náklady, 47
11. Ostatní provozní náklady, 47
12. Daň z příjmu, 48
13. Peníze a peněžní zůstatky u centrálních bank, 52
14. Finanční aktiva k obchodování a závazky k obchodování, 53
15. Zajišťovací deriváty, 55
16. Investiční nástroje oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, 56
17. Investiční nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (dříve realizovatelné), 58
18. Investiční nástroje v naběhlé hodnotě (dříve držené do splatnosti), 61
19. Vyřazovaná skupina držená k prodeji, 61
20. Úvěry a zálohy poskytnuté bankám, 62
21. Úvěry a zálohy poskytnuté klientům, 62
22. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji, 62
23. Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva, 64
24. Hodnoty plynoucí z očekávaných úvěrových ztrát (ECL), 64
25. Investice do jednotek účtovaných ekvivalenční metodou, 68
26. Investice do nemovitostí, 70
27. Dlouhodobý nehmotný majetek, 70
28. Dlouhodobý hmotný majetek, 71
29. Vklady a úvěry od bank, 71
30. Vklady a úvěry od klientů, 72
31. Vydané dluhové cenné papíry, 72
32. Podřízený dluh, 74
33. Ostatní závazky, 75
34. Rezervy, 75
35. Odložené daňové pohledávky a závazky, 76
36. Vlastní kapitál, 77
37. Nekontrolní podíly, 78
38. Informace o reálné hodnotě, 81
39. Finanční přísliby a podmíněné závazky, 82
40. Leasing, 82
41. Postupy a vykazování řízení rizik, 83
42. Spravovaný majetek, 100
43. Spřízněné osoby, 100
44. Nekonsolidované strukturované jednotky, 102
45. Následné události, 103
46. Společnosti v rámci Skupiny, 104

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 2018 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 46. Společnosti v rámci Skupiny.

Akcionáři Společnosti k 31. prosinci 2018 byli:

	Podíl na základním kapitálu tis. EUR	Podíl na základním kapitálu %	Hlasovací práva (registrovaná) mil. CZK	Hlasovací práva (registrovaná) %
Ing. Jozef Tkáč	258 649	45,05	7 109	45,05
Ing. Ivan Jakabovič	258 649	45,05	7 109	45,05
Rainbow Wisdom Investment Limited	56 840	9,90	1 563	9,90
Celkem	574 138	100,00	15 780	100,00

Akcionáři Společnosti k 31. prosinci 2017 byli:

	Podíl na základním kapitálu tis. EUR	Podíl na základním kapitálu %	Hlasovací práva (registrovaná) mil. CZK	Hlasovací práva (registrovaná) %
Ing. Jozef Tkáč	258 649	45,05	7 109	45,05
Ing. Ivan Jakabovič	258 649	45,05	7 109	45,05
CEFC Shanghai International Group Limited	31 004	5,40	852	5,40
CEFC Hainan International Holdings CO., Ltd	25 836	4,50	711	4,50
Celkem	574 138	100,00	15 780	100,00

V březnu roku 2016 uzavřeli akcionáři Skupiny několik dohod s CEFC Shanghai International Group Limited a s CEFC Hainan International Holdings CO., Ltd (dále jako „CEFC“), s původním záměrem CEFC získat 50% podíl ve Skupině. Transakce podléhala regulatornímu schválení jak v Číně, tak v zemích, kde Skupina působí. V březnu 2018 byla ze strany CEFC žádost o regulatorní schválení stažena a s tím bylo od související koupě dalšího podílu ve Skupině odstoupeno. V květnu 2018 Rainbow Wisdom Investment Limited, člen CITIC Group, převzal podíly CEFC ve Skupině.

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 2018 a 31. prosinci 2017:

- Ing. Jozef Tkáč – předseda
- Ing. Ivan Jakabovič – 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 2019.

(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 (dle IAS 39 realizovatelné).

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 2018 a byly použity při sestavení konsolidované účetní závěrky Skupiny.

- IFRS 9: Finanční nástroje vydaný v listopadu 2009 zavádí nové požadavky na klasifikaci a oceňování finančních aktiv. Novelizace IFRS 9 z října 2010 zahrnuje nové požadavky na klasifikaci a oceňování finančních závazků a na odúčtování. Dodatky z listopadu 2013 zahrnují nový model zajišťovacího účetnictví. Konečná verze standardu byla vydána v červenci 2014.

IFRS 9 obsahuje tři hlavní klasifikační kategorie pro finanční aktiva: oceněné v naběhlé hodnotě (AC), v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku (FVOCI) a v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL). Standard nahrazuje stávající kategorie finančních aktiv dle IAS 39, a to držené do splatnosti, úvěry a pohledávky a realizovatelná finanční aktiva. Klasifikace finančních závazků zůstává nezměněna.

IFRS 9 nahrazuje model „vzniklé ztráty“ dle IAS 39 modelem „očekávané úvěrové ztráty“ (ECL), který zohledňuje očekávaný budoucí vývoj.

Dopad z přijetí IFRS 9 je podrobněji popsán v bodě 3 Důležité účetní metody.

- IFRS 15: Výnosy ze smluv se zákazníky a Vysvětlení standardu IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky.

Nový standard nahrazuje všechny dosavadní standardy upravující oblast výnosů včetně IAS 18: Výnosy a IAS 11: Smlouvy o zhotovení. Cílem tohoto standardu je zavést jednotný a komplexní model pro vykazování výnosů ze všech smluv se zákazníky, a tím zlepšit srovnatelnost v rámci odvětví, napříč odvětvími a napříč kapitálovými trhy. Tento

standard zahrnuje zásady, které účetní jednotka aplikuje s cílem stanovit ocenění výnosů a načasování, kdy je výnos vykázán. Primární zásadou je skutečnost, že účetní jednotka vykáže výnosy za účelem zachycení přenosu zboží a služeb na zákazníka v částce, na kterou má účetní jednotka dle svého očekávání nárok výměnou za toto zboží a služby. Při aplikaci standardu použijí účetní jednotky pětikrokový model:

- identifikace smlouvy (smluv) se zákazníkem;
- identifikace samostatných plnění ze smlouvy;
- určení ceny transakce;
- alokace ceny transakce na jednotlivá plnění ze smlouvy;
- vykázání výnosů v okamžiku (nebo jakmile) je každé jednotlivé plnění splněno.

Výnosy z transakcí nebo událostí, které nevznikají ze smluv se zákazníkem, se neřídí tímto standardem upravujícím výnosy a měly by být nadále účtovány v souladu s jinými standardy.

Standard IFRS 15 nemá významný dopad na Skupinu.

- Novelizace IFRS 4: Aplikace IFRS 9 Finanční nástroje s IFRS 4 Pojistné smlouvy poskytuje dvě možnosti pro společnosti, které vydávají pojistné smlouvy v působnosti IFRS 4:
 - možnost, která umožňuje reklasifikovat ze zisku nebo ztráty do ostatního úplného výsledku některé výnosy a náklady plynoucí ze stanovených finančních aktiv (tzv. překrývací přístup);
 - volitelná dočasná výjimka z aplikace IFRS 9 pro společnosti, jejichž hlavní činností je vydávání smluv, které jsou v působnosti IFRS 4 (tzv. odkládající přístup).

Použití obou přístupů je volitelné a společnost je může přestat používat předtím než je použit nový standard na pojistné smlouvy.

- IFRIC 22: Transakce v cizích měnách a cizoměnové zálohy se zabývá transakcemi v cizí měně nebo částmi transakcí, ve kterých:
 - je plnění stanoveno v cizí měně;
 - subjekt vykazuje přijatou zálohu nebo výnos příštích období, kdy přijaté plnění předchází vykázání souvisejícího aktiva, nákladu nebo výnosu; a
 - přijatá záloha nebo výnos příštích období je nepeněžní.
- Novelizace IFRS 2: Klasifikace a oceňování transakcí s úhradou vázanou na akcie objasňuje účtování o transakcích s úhradou vázanou na akcie v následujících oblastech: účtování úhrad vázaných na akcie vypořádaných v hotovosti, které se vážou na výkon; klasifikaci transakcí s úhradou vázanou na akcie spojené s čistým vypořádáním v případě závazků z titulu srážkové daně a úprava podmínek úhrady vázané na akcie, která mění klasifikaci transakce z transakce vypořádané v hotovosti na transakci vypořádanou kapitálovými nástroji.
- Novelizace IAS 40: Převody investic do nemovitostí zavádí menší dodatky do standardu.
- Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2014-2016 objasňuje nebo mírně upravuje IFRS 1 První přijetí mezinárodních standardů účetního výkaznictví a IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků.

Tyto novelizace, poprvé účinné pro účetní období končící 31. prosincem 2018, nemají významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny, není-li výše uvedeno jinak.

Vydané Mezinárodní standardy účetního výkaznictví 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 2018 a nebyly tedy použity při sestavování těchto konsolidovaných výkazů:

- IFRS 16: Leasingy (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později). Tento standard určuje, jak se bude dle IFRS vykazovat, oceňovat a zveřejňovat leasing. Standard stanovuje jediný model pro vykazování na straně nájemce, který 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 a pronajímatel nadále rozlišuje mezi operativním a finančním leasingem v souladu s IAS 17. Skupina neočekává významný dopad u leasingů, kde Skupina vystupuje jako pronajímatel. U leasingů, kde Skupina vystupuje jako nájemce, Skupina vykáže nová aktiva a závazky z titulu operativních leasingů především budov, automobilů a kancelářského vybavení, které nejsou nízké hodnoty. U těchto nově vykázaných aktiv (právo k užívání) bude od 1. ledna 2019 Skupina vykazovat odpisy a z leasingových závazků úrokové náklady. Původně Skupina vykazovala náklad na operativní leasing rovnoměrně po dobu nájmu. Vykázaná aktiva a závazky odpovídaly pouze časovému nesouladu mezi skutečnou leasingovou splátkou a vykázaným nákladem z leasingu.

Skupina plánuje poprvé aplikovat IFRS 16 dne 1. ledna 2019, přičemž použije modifikovaný retrospektivní přístup. Právo k užívání bude vykázáno ve výši rovnající se leasingovému závazku upravenému o částku naběhlých/předplacených plateb, které byly k danému nájmu vykázány v rozvaze těsně před datem prvotní aplikace. Srovnatelné období nebude upravováno.

Skupina plánuje po přechodu na IFRS 16 uplatnit praktické zjednodušení týkající se definice leasingů. To znamená, že IFRS 16 bude uplatňovat na všechny smlouvy uzavřené před 1. lednem 2019 a označené za leasingy v souladu s IAS 17 a IFRIC 4.

- Novelizace IFRS 9: Předčasné splacení s negativní kompenzací (platné pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později) 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.
- IFRS 17: Pojistné smlouvy (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 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.
- IFRIC 23: Účtování o nejistotě u daní z příjmů (účinná pro roční období začínající 1. ledna 2019 nebo později) se zabývá určením daňového zisku (daňové ztráty), daňových základů, nevyužitých daňových ztrát a daňových sazeb, pokud existují pochybnosti ohledně daně z příjmů podle IAS 12.
- Novelizace IAS 28: Dlouhodobé podíly v přidružených a společných podnicích (platné pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později, dosud neschváleno EU) 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 (účinná pro roční období začínající 1. ledna 2019 nebo později; dosud neschváleno EU) 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), 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 (účinné pro roční období začínající 1. ledna 2019 nebo později; dosud neschváleno EU) 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.
- Novelizace odkazů na koncepční rámec ve standardech IFRS (účinná pro roční období začínající 1. ledna 2020 nebo později; dosud neschváleno EU) 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. ledna 2020 nebo později; dosud neschváleno EU) upřesňují definici pojmu „významný“ a sjednocují definice dle Koncepčního rámce a dle standardů.
- Novelizace IFRS 3: Definice podniku (účinné pro roční období začínající 1. ledna 2020 nebo později; dosud neschváleno EU) obsahují pouze změny Přílohy A Definice pojmů, aplikační příručky a ilustrativních příkladů IFRS 3. Zejména:
 - objasnění, že nabyvaný 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.

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 kontrolované 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 62 společností k 31. prosinci 2018 (2017: 61). Všechny plně konsolidované společnosti připravily svoje roční účetní závěrky k 31. prosinci 2018. Společnosti jsou uvedeny v seznamu v bodě 46. 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 aktivu ve FVOCI (dle IAS 39 realizovatelném).

(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 závěrky 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

I. Účetní politika platná od 1. ledna 2018

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 povinné“
- „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 „Povinné 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 neodvolatelně 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 – opce 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 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 zůstatky u centrálních bank	13	—	—	—	—	497 168	497 168
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	—	—	—	—	2 290 964	2 290 964
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
Finanční aktiva celkem		441 022	2 016	741 035	26 060	9 188 915	10 399 048
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	—	1 926	—	—	531 439	533 365
Podřízený dluh	32	—	—	—	—	32 712	32 712
Ostatní finanční závazky	33	—	—	—	—	347 543	347 543
Finanční závazky celkem		9 248	1 926	—	—	9 212 787	9 223 961

31. prosince 2017

tis. EUR	Bod v příloze	K obcho- dování	FVTPL - určené	Realizova- telné	Držené do splatnosti	Úvěry a půjčky	Naběhlá hodnota (závazky)	Účetní hodnota celkem
Peníze a peněžní zůstatky u centrálních bank	13	—	—	—	—	560 766	—	560 766
Finanční aktiva k obchodování	14.1	268 763	—	—	—	—	—	268 763
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	16	—	10 877	—	—	—	—	10 877
Realizovatelné investiční nástroje	17	—	—	1 021 178	—	—	—	1 021 178
Investiční nástroje držené do splatnosti	18	—	—	—	305 388	—	—	305 388
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	20	—	—	—	—	2 396 824	—	2 396 824
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	21	—	—	—	—	5 611 146	—	5 611 146
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	23	—	—	—	—	140 054	—	140 054
Finanční aktiva celkem		268 763	10 877	1 021 178	305 388	8 708 790	—	10 314 996
Závazky k obchodování	14.2	26 878	—	—	—	—	—	26 878
Vklady a úvěry od bank	29	—	—	—	—	—	934 519	934 519
Vklady a úvěry od klientů	30	—	—	—	—	—	7 187 678	7 187 678
Vydané dluhové cenné papíry	31	—	—	—	—	—	543 925	543 925
Podřízený dluh	32	—	—	—	—	—	57 967	57 967
Ostatní finanční závazky	33	—	—	—	—	—	350 438	350 438
Finanční závazky celkem		26 878	—	—	—	—	9 074 527	9 101 405

Klasifikace finančních aktiv a finančních závazků k datu prvotní aplikace IFRS 9

Následující tabulka a související komentáře níže vyjasňují původní oceňovací kategorie dle IAS 39 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9, a to pro každou skupinu finančních aktiv Skupiny k 1. lednu 2018. Součástí tabulky je také odsouhlasení účetních hodnot dle IAS 39 s účetními hodnotami dle IFRS 9 při prvotní aplikaci standardu dne 1. ledna 2018. Dopad na odloženou daň je uveden v bodě 12 (iii).

Dopad přijetí IFRS 9 na účetní hodnoty finančních aktiv k 1. lednu 2018 je pouze z titulu nových požadavků na opravné položky, jak je popsáno níže.

tis. EUR		Původní klasifikace dle IAS 39	Původní účetní hodnota dle IAS 39	Reklasifikace	Přecenění	Nová účetní hodnota dle IFRS 9	Nová klasifikace dle IFRS 9
Peníze a peněžní zůstatky u centrálních bank	Úvěry a jiné pohledávky		560 766	–	(242)	560 524	Naběhlá hodnota
Finanční aktiva k obchodování	FVTPL		268 763	(98 884)	–	169 879	Povinně ve FVTPL
Finanční aktiva k obchodování / Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou ¹	FVTPL		–	98 884	–	98 884	FVOCI – dluhové nástroje
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou ve FVTPL	FVTPL		10 877	–	–	10 877	Povinně ve FVTPL
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou	Realizovatelná		–	225 960	–	225 960	Povinně ve FVTPL
Investiční nástroje realizovatelné / ve FVOCI – dluhové	Realizovatelná		772 347	–	–	772 347	FVOCI – dluhové nástroje
Investiční nástroje realizovatelné / ve FVOCI – kapitálové	Realizovatelná		248 831	(225 960)	–	22 871	FVOCI – kapitálové nástroje
Investiční nástroje držené do splatnosti / v naběhlé hodnotě	Držené do splatnosti		305 388	109 536 ²	(1 333)	413 591	Naběhlá hodnota
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	Úvěry a jiné pohledávky		2 396 824	–	(122)	2 396 702	Naběhlá hodnota
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	Úvěry a jiné pohledávky		5 611 146	(117 578)	(54 631)	5 438 937	Naběhlá hodnota
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	Úvěry a jiné pohledávky		–	8 042	–	8 042	Povinně ve FVTPL
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	Úvěry a jiné pohledávky		140 054	–	(54)	140 000	Naběhlá hodnota
Finanční aktiva celkem			10 314 996	–	(56 382)	10 258 614	
Závazky k obchodování	FVTPL		26 878	–	–	26 878	Povinně ve FVTPL
Vklady a úvěry od bank	Naběhlá hodnota		934 519	–	–	934 519	Naběhlá hodnota
Vklady a úvěry od klientů	Naběhlá hodnota		7 187 678	–	–	7 187 678	Naběhlá hodnota
Vydané dluhové cenné papíry	Naběhlá hodnota		543 925	–	–	543 925	Naběhlá hodnota
Podřízený dluh	Naběhlá hodnota		57 967	–	–	57 967	Naběhlá hodnota
Ostatní závazky	Naběhlá hodnota		350 438	–	–	350 438	Naběhlá hodnota
Finanční závazky celkem			9 101 405	–	–	9 101 405	

Převážná většina úvěrového portfolia splňuje podmínky testu SPPI a je tudíž klasifikována jako v naběhlé hodnotě, tj. je vykazována v podstatě v nezměněné podobě oproti IAS 39.

Finanční aktiva pořízená za účelem obchodování a oceňovaná ve FVTPL zůstávají klasifikována v obchodním modelu „K obchodování“ a jsou oceňována ve FVTPL.

Realizovatelná finanční aktiva dle IAS 39 byla detailně analyzována a dluhové nástroje, které prošly testem SPPI, spolu s kapitálovými nástroji z této kategorie byly dle IFRS 9 klasifikovány jako FVOCI. Většina podílových listů byla reklasifikována do obchodního modelu povinně ve FVTPL dle IFRS 9, jelikož nespĺňují kritéria pro klasifikaci FVOCI.

¹ Tyto dluhové investiční nástroje byly původně (dle IAS 39) klasifikovány jako držené k obchodování; dle IFRS 9 jsou klasifikovány jako FVOCI.

² Tyto dluhové investiční nástroje byly původně (dle IAS 39) klasifikovány jako úvěry a jiné pohledávky; dle IFRS 9 jsou klasifikovány jako investiční nástroje v naběhlé hodnotě.

II. Účetní politika platná před 1. lednem 2018

Finanční nástroje k obchodování jsou ty nástroje, které Skupina drží převážně za účelem dosažení krátkodobých zisků. Tyto zahrnují investice, derivátové smlouvy a závazky z krátkých prodejů finančních nástrojů.

Zajišťovací deriváty jsou derivátová aktiva nebo závazky, které splňují kritéria zajišťovacího účetnictví stanovená v IAS 39. Investiční nástroje oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou nástroje určené jako FVTPL nebo eliminují ekonomický nesoulad.

Úvěry a zálohy poskytnuté bankám a klientům jsou nederivátová finanční aktiva nekótovaná na aktivním trhu s fixními nebo jednoznačně určitelnými platbami, která nejsou klasifikována jako Realizovatelné investiční nástroje nebo Investiční nástroje držené do splatnosti, Finanční aktiva k obchodování nebo Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Investiční nástroje držené do splatnosti jsou nederivátová aktiva s fixními nebo jednoznačně určitelnými platbami a s pevnou splatností, která Skupina zamýšlí a zároveň je schopna držet až do jejich splatnosti.

Realizovatelné investiční nástroje jsou nederivátová aktiva, která nejsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty a nejsou ani úvěrem poskytnutým bankám nebo klientům ani držena do splatnosti.

(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 (dle IAS 39 realizovatelné) 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 (dle IAS 39 držených do splatnosti) 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 vykázání jsou finanční aktiva oceňována jejich reálnou hodnotou kromě úvěrů a záloh poskytnutých klientům a investičních nástrojů v naběhlé hodnotě (dle IAS 39 držených do splatnosti). Po prvotním vykázání 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 příirážky. 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 zbývající 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 (dle IAS 39 držené do splatnosti): 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 příirážky. Odhad očekávaných budoucích peněžních toků zohledňuje úvěrové riziko a jakýkoliv náznak snížení hodnoty. Odhadovaná reálná hodnota finančních aktiv v naběhlé hodnotě (dle IAS 39 držených do splatnosti) 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 finančních aktiv, jako rozdíl z přecenění u investičních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (dle IAS 39 realizovatelné). Kumulované zisky nebo ztráty z přecenění dluhových aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (dle IAS realizovatelných), 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 (jako tomu bylo dle IAS 39). Úrokové výnosy a náklady z dluhových finančních aktiv ve FVOCI (dle IAS 39 realizovatelných cenných papírů) 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 (dle IAS 39 realizovatelné), 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. Současně je účtováno o vzniku pohledávky za kupujícím. Investiční nástroje v naběhlé hodnotě (dle IAS 39 držené do splatnosti) a úvěry a zálohy poskytnuté bankám a klientům

jsou odúčtovány ke dni, kdy je Skupina prodá. Pokud úvěry a pohledávky již nesplňují politiku držení do splatnosti a kontrola nad nimi byla převedena na třetí stranu, je účetní hodnota převedených pohledávek 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. Zisk z odúčtování pohledávky tak lze vykázat pouze tehdy, je-li prodejní cena vyšší než hrubá účetní hodnota související pohledávky. Toto neplatí pro cenné papíry.

(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 realizovatelných investičních nástrojů a přidružených podniků účtovaných ekvivalenční metodou. Skupina využívá měnových forwardů jako zajišťovacích nástrojů.

Kromě toho Skupina využívá zajišťovací deriváty k zajištění reálné hodnoty vybraných aktiv (dluhopisy s pevným výnosem denominované v eurech). Skupina uzavřela úrokové swapy k zajištění změn v reálné hodnotě vyvolané změnami úrokových sazeb. Skupina 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 zůstatky u centrálních bank a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní zůstatky u centrálních bank zahrnují pokladni hotovost a zůstatky na účtech u centrálních bank. Tato položka zahrnuje také povinné minimální rezervy. Skupina může s částkou těchto rezerv volně disponovat za předpokladu, že bude dodržena průměrná výše povinných minimálních rezerv v rámci období daného příslušnými centrálními bankami.

Pro účely sestavení konsolidovaného výkazu o peněžních tocích Skupina zahrnuje do Peněz a peněžních ekvivalentů také ostatní krátkodobý vysoce likvidní finanční majetek s původní splatností do 3 měsíců nebo méně, např. úvěry z reverzních repo obchodů se splatností do 3 měsíců, běžné účty u bank a úvěry a zálohy s původní splatností do 3 měsíců (všechny jsou uvedené v konsolidovaném výkazu o finanční pozici v položce Úvěry a zálohy poskytnuté bankám).

(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 položce Čistá tvorba opravných položek k úvěrům v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty.

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

I. Účetní politika platná od 1. ledna 2018

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 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.

II. Účetní politika platná před 1. lednem 2018

Individuální posouzení opravných položek

Na základě pravidelných kontrol nesplacených zůstatků jsou vytvořeny konkrétní opravné položky k úvěrovým ztrátám u účetních hodnot úvěrů a záloh, které byly upraveny snížením hodnoty tak, aby byla částka získatelná.

Skupina pro vyhodnocení dobytosti úvěru využívá především klientovy finanční výkazy a vlastní Skupinovou analýzu. Opravné položky ponížené o hodnotu rozpuštěnou v účetním období jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku. Zbývající část úvěru je odepsána jen v případě, že neexistuje reálný předpoklad vymahatelnosti. Pokud se v následujícím období hodnota opravné položky k úvěru sníží a tento pokles objektivně souvisí s událostí, která nastala až poté, co byla opravná položka zaúčtována, je opravná položka přeúčtována ve výkazu o úplném výsledku zpětně.

Portfoliové posouzení opravných položek

V případě jednotlivě nevýznamných úvěrů a v případě jednotlivě významných úvěrů a záloh, které byly individuálně posouzeny, ale hodnota nebyla snížena, jsou opravné položky k úvěrovým ztrátám posuzovány portfoliově.

Opravné položky jsou v rámci každého portfolia vyhodnocovány na pravidelné bázi. Portfoliově posouzeny jsou skupiny aktiv s podobnými znaky úvěrových rizik, a to s cílem určit, zda je třeba vytvořit rezervu na ztráty, o jejichž vzniku existují objektivní důkazy, ale jejichž dopady na posouzení jednotlivých úvěrů zatím nejsou zřejmé.

Při určování potřebné výše opravných položek provádí vedení odhad pravděpodobnosti splacení jednotlivých úvěrů s přihlédnutím k hodnotě zajištění úvěru a možnosti Skupiny toto zajištění realizovat.

(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 penězotvorné 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.

I. Účetní politika platná od 1. ledna 2018

IFRS 9 nahrazuje model „vzniklé ztráty“ modelem „očekávaných úvěrových ztrát“ („ECL“). Nový model na ztráty ze snížení hodnoty 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)). Dle IFRS 9 jsou úvěrové ztráty vykazovány dříve než dle IAS 39.

Za účelem výpočtu ECL jsou finanční aktiva rozdělena do tří stupňů (stupeň 1, 2, 3). Finanční aktiva, která jsou znehodnocená 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 v sekci 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 vyčísľují 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. Snížení hodnoty je ve stupni 3 počítáno podobným způsobem jako dříve dle IAS 39.

Pro pohledávky z obchodních vztahů a smluvní aktiva bez významného prvku financování je na místo přístupu uvedení 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 vykázání 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 přefazeny do příslušného stupně.

Stanovení významného zvýšení úvěrové rizika (SICR) od prvotního vykázání

Na konci každého účetního období Skupina stanovuje, zda úvěrové riziko finančního nástroje významně vzrostlo od prvotního vykázání 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 vykázání, a dále posuzuje přiměřené a podpůrné informace (dostupné bez nadměrných nákladů a úsilí), které naznačují významný nárůst úvěrového rizika od prvotního vykázání.

Pokud došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního vykázání, pak je expozice zahrnuta do stupně 2 a je odhadnuta celoživotní očekávaná úvěrová ztráta. Pokud k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního vykázání 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);
- Existuje předpoklad, že expozice bude prodána s významnou ekonomickou ztrátou související s úvěrovou kvalitou;
- Podstata projektu se změnila s nepříznivým dopadem na schopnost dlužníka generovat peněžní toky;
- Dlužník neplní své nefinanční smluvní závazky déle než 6 měsíců;
- Je-li finanční aktivum více než 30 dnů po splatnosti, Skupina posoudí splácení příslušným dlužníkem v kontextu platební morálky v dané zemi. Existuje-li důvodný předpoklad, podložený historickými vzorci splácení, že půjčka bude splacena, není to považováno za významné zvýšení úvěrového rizika od prvotního zaúčtování.

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	2	2	2	2
	9	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	2	2
	10	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	2
	11	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

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 (právnícká osoba) nebyl založený (neexistuje) nebo dlužník (fyzická osoba) zemřel;
- Byl vydán 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 (při držení příslibů a záruk a změně očekávaných peněžních toků z finančních aktiv) 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 měř 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, zohledňuje specifické vlastnosti lokálního trhu, na základě kterých vzniká přístup specifický na úrovni států. Společnosti ve Skupině primárně určují scoring nederivátových 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.

Vykazování opravných položek pro ECL v rozvaze

Opravné položky pro ECL jsou v rozvaze vykazovány následovně:

- U finančních aktiv v naběhlé hodnotě jako ponížení 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 ponížení hrubé účetní hodnoty čerpané části. Pokud opravná položka přesahuje hrubou účetní hodnotu čerpané části, pak je vykazována jako rezerva; a
- 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 ponížení rezervy z přecenění v ostatním úplném výsledku hospodaření.

Odpis

Úvěry a dluhové cenné papíry jsou odepsány (částečně nebo plně) v případě, že Skupina neočekává celou nebo částečnou úhradu. Jedná se 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.

Vyčíslení dopadu

V následující tabulce je odsouhlasen konečný zůstatek opravných položek k finančním aktivům dle IAS 39 a rezerv na úvěrové přísliby a finanční záruky dle IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva k 31. prosinci 2017 na počáteční stav ECL opravné položky stanovené v souladu s IFRS 9 k 1. lednu 2018.

tis. EUR	IAS 39/IAS 37 31. prosinec 2017	Reklasifikace	Přecenění	IFRS 9 1. leden 2018
Finanční aktiva (viz bod (c) (i) l.)	(290 605)	–	(56 382)	(346 987)
	(290 605)	–	(56 382)	(346 987)
Realizovatelné investiční nástroje dle IAS 39/Investiční nástroje ve FVOCI dle IFRS 9	–	–	(3 801)	(3 801)
Úvěrové přísliby a poskytnuté finanční záruky	–	–	(8 850)	(8 850)
Celkem	(290 605)	–	(69 033)	(359 638)

Následující tabulka shrnuje dopad prvotní aplikace IFRS 9 do nerozdělených zisků a ostatních fondů Skupiny:

tis. EUR	1. leden 2018
Změna opravné položky z důvodu přechodu na IFRS 9 - dopad na nerozdělené zisky	(69 033)
Změna opravné položky z důvodu přechodu na IFRS 9 - dopad na ostatní úplný výsledek	3 801
Vykázaná odložená daňová pohledávka	8 181
Celkový dopad do vlastního kapitálu	(57 051)
Nekontrolní podíly	637
Celkový dopad do vlastního kapitálu připadající akcionářům mateřské společnosti	(56 414)
Dopad do ostatních fondů plyne z:	
Přecenění opravné položky	3 801
Reklasifikace z FVOCI do FVTPL	(10 726)
Reklasifikace z FVTPL do FVOCI	464
Celkový dopad do OCI připadající akcionářům mateřské společnosti	(6 461)
Dopad do nerozdělených zisků plyne z:	
Přecenění opravné položky	(60 215)
Reklasifikace z FVOCI do FVTPL	10 726
Reklasifikace z FVTPL do FVOCI	(464)
Celkový dopad do nerozdělených zisků připadající akcionářům mateřské společnosti	(49 953)

II. Účetní politika platná před 1. lednem 2018

Skupina pravidelně posuzuje, zda neexistují objektivní důkazy o tom, že došlo ke snížení hodnoty finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv. Hodnota finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv se považuje za sníženou pouze tehdy, když existuje objektivní důkaz snížení hodnoty v důsledku jedné nebo více událostí, ke kterým došlo po prvotním zaúčtování aktiva („ztrátová událost“), a když tato ztrátová událost (nebo události) má vliv na odhadované budoucí peněžní toky finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv, které lze spolehlivě odhadnout.

Důkazy o tom, že došlo ke snížení hodnoty, mohou zahrnovat: známky významných finančních problémů na straně dlužníka nebo skupiny dlužníků; pravděpodobnost konkurzu či jiné finanční restrukturalizace dlužníka nebo skupiny dlužníků; prodlení s platbami úroků nebo jistiny či jejich nezaplacení; a případy, kdy pozorovatelné údaje naznačují, že došlo k měřitelnému poklesu odhadovaných budoucích peněžních toků, např. změny v objemu opožděných plateb nebo hospodářské podmínky, které korelují s prodleními.

Poskytnuté úvěry a zálohy jsou uvedené po odečtení opravných položek. Opravné položky jsou stanoveny na základě bonity, plnění ze strany dlužníka a očekávaných peněžních toků a zvážení hodnoty případného kolaterálu nebo záruky třetí strany. Opravné položky jsou poměrně přiděleny k celkové dlužné částce pohledávek, tj. jistině, naběhlému úroku a úroku z prodlení, pokud existují.

Zpětně získatelná částka investice Skupiny do cenných papírů držených do splatnosti a pohledávek oceňovaných naběhlou hodnotou je vyčíslena jako současná hodnota očekávaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou. (tj. úrokovou mírou vypočtenou při prvotním zaúčtování těchto finančních aktiv).

Zpětně získatelná částka jiných aktiv je větší ze dvou hodnot, a to z jejich reálné hodnoty po odečtení nákladů na prodej a hodnoty vyplývající z užívání. Při stanovení hodnoty vyplývající z užívání jsou očekávané budoucí peněžní toky diskontovány na jejich současnou hodnotu při použití diskontní sazby před zdaněním, která odráží současnou tržní časovou hodnotu peněz a specifická rizika spojená s aktivem. Pro aktivum, které negeneruje značně nezávislé peněžní příjmy, je zpětně získatelná částka určena pro penězotvornou jednotku, ke které aktivum patří.

Ztráta ze snížení hodnoty v souvislosti s cennými papíry drženými do splatnosti nebo pohledávkami v naběhlé hodnotě je odúčtována, pokud následné zvýšení zpětně získatelné částky může být objektivně spojené s událostí, která nastala po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty.

Ztráta ze snížení hodnoty investic do majetkových cenných papírů klasifikovaných jako realizovatelná finanční aktiva není odúčtována přes výkaz zisku a ztráty. Pokud je reálna hodnota dluhového nástroje, který je klasifikovaný jako realizovatelný, zvýšena a toto zvýšení je objektivně spojené s událostí, která nastala po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty ve výkazu zisku a ztráty, pak je ztráta ze snížení hodnoty odúčtována, přičemž hodnota je odúčtována z výkazu zisku a ztráty.

(i) Aktiva držená 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 držená 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 drženého 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 držený 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 držená 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 držené za účelem prodeje nadále nespĺňuje kritéria pro tuto klasifikaci, Skupina ho dále nevykazuje jako držené 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 vykázáno, kdyby nebylo aktivum klasifikované jako držené 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 oprávky (viz níže) a případné ztráty ze snížení hodnoty (viz účetní zásada (h)).

Pořizovací 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 společnosti 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 oprávky 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 oprávk (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 vnímání 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 připisány 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 vyplývajících 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 vyazuje 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 výkonostních 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.

Skupina nevydala žádné úvěrové přísliby, které jsou poskytovány pod tržní úrokovou mírou nebo oceňovány ve FVTPL. Závazky vyplývající z finančních záruk a úvěrových příslibů jsou zahrnuty v rezervách.

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 nezplatí řádně a včas podle podmínek stanovených v dluhovém nástroji.

Před 1. lednem 2018 Skupina vykazovala rezervu dle IAS 37.

Od 1. ledna 2018 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 výnosy a náklady

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/čistá ztráta 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 (dle IAS 39 realizovatelné), 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 vykázání 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 vykázání 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 vykazaným 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) Platby operativního a finančního leasingu

(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 vykazány ve výkazu zisku a ztráty, pokud bylo na kupujícího převedeno podstatné riziko a prospěch z vlastnictví. Výnosy z poskytnutých služeb jsou vykazány 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 vykazány 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 9 Finanční nástroje s datem prvotní aplikace k 1. lednu 2018. Požadavky IFRS 9 představují významnou změnu oproti IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování. Nový standard přináší zásadní změny v účtování

finančních aktiv a v určitých aspektech účtování finančních závazků. Podrobný popis účetních politik uplatňovaných Skupinou před a po 1. lednu 2018 je uveden v bodech 3 (c) a (h) přílohy, kde je popsán i dopad první aplikace IFRS 9.

V souladu s postupem, který IFRS 9 umožňuje, se Skupina rozhodla pokračovat v uplatňování požadavků na zajišťovací účetnictví dle IAS 39. V souladu s požadavky na přechod stanovenými v IFRS 9 Skupina neprovádí přepočty srovnávacích údajů.

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 roce, jsou popsány níže. Odhady a předpoklady jsou průběžně hodnoceny. Opravy účetních odhadů jsou vykazány v období, ve kterém jsou opraveny, pokud se oprava týká jenom toho 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 zjistitelné, a to buď přímo (tj. ceny podobných nástrojů), nebo nepřímo (tj. odvozeny od takových cen);
- Úroveň 3: vstupní údaje, které nevycházejí z objektivně zjistitelných 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.

Pokud by reálné hodnoty byly o 10 % vyšší nebo nižší než kótované ceny, čistá účetní hodnota finančních nástrojů na Úrovní 1 a Úrovní 2 by byla vyšší nebo nižší o 104 723 tis. EUR, než jak je vykázána k 31. prosinci 2018 (2017: 114 398 tis. EUR).

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

Ve velké většině případů byla reálná hodnota investic v Úrovní 3 odhadnuta pomocí srovnávacích metod oceňování a modelu diskontovaného peněžních toků. Diskontní sazby byly založeny na specifikách odvětví a zemích, ve kterých investice fungují, a pohybovaly se mezi 1,00 % až 14,10 % k 31. prosinci 2018 (2017: mezi 2,00 % až 14,13 %). Klíčové předpoklady použité v ocenění byly očekávané peněžní toky a diskontní sazby.

Pro další informace viz tyto body:

- bod 14. Finanční aktiva 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 (dle IAS 39 realizovatelné)
- 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) jsou identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabývaného 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 2018 proběhly následující podnikové kombinace:

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

Dne 17. srpna 2018 společnost J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED koupila 30% podíl v Butcher313, s.r.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.

V průběhu roku 2017 proběhlo několik podnikových kombinací:

Dne 15. února 2017 Skupina koupila 100% podíl ve společnosti Health Care Financing, a.s. prostřednictvím své dceřiné společnosti J&T BANKA, a.s. (dne 8. srpna 2017 Health Care Financing, a.s. změnila svůj název na J&T Leasingová společnost, a.s.). Cílem této transakce je další rozvoj leasingových aktiv Skupiny.

Dne 11. srpna 2017 společnost J&T FINANCE GROUP SE získala 80% podíl ve francouzském vinařství Chateau Teyssier (Société civile) a související distribuční síti prostřednictvím nákupu 100% podílu ve společnosti Outsider LLC a 80% podílu ve společnosti Saxonworld Ltd. Následně dne 26. srpna 2017 J&T FINANCE GROUP SE založila společnost J&T Wine Holding SE a koupila 100% podíl v českém vinařství KOLBY a.s. Zmíněné investice do vinné produkce a distribučních sítí v hlavních vinařských geografických regionech představují pro Skupinu nové investiční příležitosti. Skupina v souvislosti s touto akvizicí vykazovala goodwill ve výši 3 606 tis. EUR.

Dne 4. října 2017 J&T Bank, a.o. koupila ruskou banku AKB "Khovanskiy" a.o. od původních akcionářů s cílem optimalizovat a rozvinout její podnikatelské aktivity. Skupina v souvislosti s touto transakcí vykazovala zisk z výhodné koupě ve výši 3 197 tis. EUR.

Dne 21. prosince 2017 a 14. prosince 2017 Skupina získala kontrolu nad fondy NOVA Hotels otevřený podílový fond RED-SIDE investiční společnost, a.s. a Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (viz také bod 4.4. Určení kontroly nad investičními fondy). Transakce nevedla k vykázaní goodwillu, protože identifikovatelná aktiva byla již oceněna reálnou hodnotou před získáním kontroly.

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 ob-

dobích (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 vykázán goodwill ve výši 20 033 tis. EUR. Zpětně získatelná částka peněžotvorné jednotky Skupiny Poštové banky s účetní hodnotou 694 314 tis. EUR (podíl kontrolovaný Skupinou) k 31. prosinci 2018 a 709 089 tis. EUR k 31. prosinci 2017 byla stanovena na základě hodnoty z užívání a plná hodnota goodwillu, která byla vykázána při akvizici, byla alokována na peněžotvornou jednotku Skupiny Poštové banky. Peněžní toky 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 deseti let. Míra růstu použitá pro extrapolaci peněžních toků po tomto období činila 2,0% (2017: 2,0-2,2 %). Očekávané budoucí peněžní toky byly diskontovány při použití váženého průměru nákladů na kapitál 5,76% (2017: 6,51-6,71 %).

Při tomto testování na snížení hodnoty nebyla identifikována žádná ztráta ze snížení hodnoty. Pokud by hodnota čistých úrokových výnosů poklesla o 10%, tak by hodnota z užívání poklesla a bylo by vykázáno snížení hodnoty ve výši 277 162 tis. EUR (2017: 128 560 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 vykázání 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 End³. K 31. prosinci 2018 zpětně získatelná částka pro podíl kontrolovaný Skupinou z této peněžotvorné jednotky převyšuje její účetní hodnotu 33 856 tis. EUR (2017: 34 300 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 peněžotvorné jednotky představované účetní jednotkou Amico Finance, a.s. Testem na snížení hodnoty nebyla identifikována ztráta za snížení hodnoty.

³ České vinařství KOLBY a.s. není součástí této peněžotvorné jednotky.

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 (účást 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 46. Společnosti v rámci Skupiny).

5. AKVIZICE A PRODEJE

5.1. Akvizice a založení dceřiných společností

(a) Akvizice dceřiných společností

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*
Reisten, s.r.o.	18.12.2018	4 282	4 282	100,00
Celkem	—	6 992	6 992	—

V roce 2017 Skupina pořídila následující společnosti:

tis. EUR	Datum akvizice	Náklady	Peněžní výdaj	Podíl Skupiny po akvizici (%)
Health Care Financing, a.s. ⁵	15.2.2017	–	–	100,00
OUTSIDER LIMITED	11.8.2017			100,00
Chateau Teyssier (Société civile)	11.8.2017			80,00
CT Domaines	11.8.2017	34 358	34 358	80,00
SAXONWOLD LIMITED	11.8.2017			80,00
World's End	11.8.2017			80,00
KOLBY a.s.	13.9.2017	3 297	3 297	100,00
AKB "Khovanskiy" a.o.	4.10.2017	13 719	13 719	100,00
NOVA Hotels otevřený podílový fond REDSIDE investiční společnost, a.s.	21.12.2017	35 706	–	99,20
DIAMOND HOTELS SLOVAKIA, s.r.o.	21.12.2017			99,20
BHP Tatry, s.r.o.	21.12.2017			99,20
Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	14.12.2017	156 345	–	99,16
FORESPO SOLISKO a.s.	14.12.2017			99,16
FORESPO HELIOS 1 a.s.	14.12.2017			99,16
FORESPO HELIOS 2 a.s.	14.12.2017			99,16
FORESPO HOREC a SASANKA a.s.	14.12.2017			99,16
FORESPO PÁLENICA a.s.	14.12.2017			99,16
INVEST-GROUND a.s.	14.12.2017			99,16
FORESPO-RENTAL 1 a.s.	14.12.2017			99,16
FORESPO-RENTAL 2 a.s.	14.12.2017			99,16
FORESPO BDS a.s.	14.12.2017			99,16
DEVEL PASSAGE s.r.o.	14.12.2017			99,16
FORESPO DUNAJ 6 a.s.	14.12.2017			99,16
Celkem	–	243 425	51 374	–

(b) Založení dceřiných společností

V roce 2018 Skupina založila následující podniky:

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

⁴ Skupina nejdříve nakoupila efektivní podíl 98,46 % a následně prodala podíl 4,93 %.

⁵ Akviziční cena Health Care Financing, a.s. byla 1 Kč.

V roce 2017 Skupina založila následující podniky:

tis. EUR	Datum založení	Podíl Skupiny po založení (%)
J&T Global Finance VIII., s.r.o.	1.5.2017	100,00
J&T Wine Holding SE	23.8.2017	100,00
J&T Mezzanine, a.s.	15.11.2017	100,00

(c) Efekt akvizic

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 zůstatky u centrálních bank	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)
Čistá identifikovatelná aktiva a závazky	(78)	4 282	4 204
Goodwill z pořízení nových dceřiných společností	2 788	—	2 788
Pořizovací náklady	2 710	4 282	6 992
Protiplnění, zaplacené v hotovosti	(2 710)	(4 282)	(6 992)
Nabyté peněžní prostředky	2	—	2
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků	(2 708)	(4 282)	(6 990)
Zisk (ztráta) od data akvizice	(2 550)	—	(2 550)
Zisk (ztráta) akvírované entity za rok 2018	(3 861)	(29)	(3 890)
Výnosy akvírované entity za rok 2018	652	631	1 283

Akvizice nových dceřiných společností v roce 2017 měly následující vliv na aktiva a pasiva Skupiny (viz. také bod 4.2 Podnikové kombinace a alokace kupní ceny):

tis. EUR	Vinařské aktivity ⁶	Compact Property Fund ⁷	NOVA Hotels otevřený podílový fond ⁸	Ostatní entity	Celkem
Peníze a peněžní zůstatky u centrálních bank	—	10	81	22 532	22 623
Realizovatelné investiční nástroje	3 297	83	—	—	3 380
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	—	6 352	5 132	17 138	28 622
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	—	10 359	419	8 686	19 464
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	6 520	4 944	1 523	1 967	14 954
Splatná daňová pohledávka	—	140	—	—	140
Investice do nemovitostí	—	141 620	—	—	141 620
Dlouhodobý nehmotný majetek	—	3	21	45	69
Dlouhodobý hmotný majetek	45 026	7 343	42 605	7	94 981
Odložená daňová pohledávka	—	153	3 357	731	4 241
Vklady a úvěry od bank	(8 500)	—	(12 504)	(186)	(21 190)
Vklady a úvěry od klientů	—	(10 358)	(25 736)	(24 390)	(60 484)
Vydané dluhové cenné papíry	—	—	—	(721)	(721)
Podřízený dluh	—	—	—	(6 938)	(6 938)
Ostatní závazky	(4 602)	(4 196)	(3 085)	(2 071)	(13 954)
Splatný daňový závazek	—	(11)	(6)	—	(17)
Rezervy	—	(97)	(52)	(3)	(152)
Odložený daňový závazek	—	—	(1 785)	—	(1 785)
Nekontrolní podíly	(7 692)	—	—	—	(7 692)
Čistá identifikovatelná aktiva a závazky	34 049	156 345	35 706	16 797	242 897
Goodwill z pořízení nových dceřiných společností	3 606	—	—	119	3 725
Zisk z výhodné koupě	—	—	—	(3 197)	(3 197)
Pořizovací náklady	37 655	156 345	35 706	13 719	243 425
Protiplnění, zaplacené v hotovosti	(37 655)	—	—	(13 719)	(51 374)
Nabyté peněžní prostředky	—	6 362	5 213	39 110	50 685
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků	(37 655)	6 362	5 213	25 391	(689)
Zisk (ztráta) od data akvizice	(59)	—	—	(19)	(78)
Zisk (ztráta) akvírované entity za rok 2017	(13)	(7 406)	956	762	(5 701)
Výnosy akvírované entity za rok 2017	—	(7 328)	(13)	3 051	(4 290)

⁶ Akvírované společnosti zabývající se vinařskými aktivitami jsou OUTSIDER LIMITED, Chateau Teyssier (Societe civile), CT Domains, SAXONWOLD LIMITED, World's End a KOLBY a.s.

⁷ Podskupina Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. zahrnuje tyto společnosti: Compact Property Fund, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s., FORESPO SOLISKO a.s., FORESPO HELIOS 1 a.s., FORESPO HELIOS 2 a.s., FORESPO HOREC a SASANKA a.s., FORESPO PÁLENICA a.s., INVEST-GROUND a.s., FORESPO-RENTAL 1 a.s., FORESPO-RENTAL 2 a.s., FORESPO BDS a.s., DEVEL PASSAGE s.r.o. a FORESPO DUNAJ 6 a.s.

⁸ Podskupina NOVA Hotels otevřený podílový fond REDSIDE investiční společnost, a.s. zahrnuje tyto společnosti: NOVA Hotels otevřený podílový fond REDSIDE investiční společnost, a.s., DIAMOND HOTELS SLOVAKIA, s.r.o. a BHP Tatry, s.r.o.

5.2. Prodeje**(a) prodeje dceřiných společností**

Následující prodeje nastaly v letech 2018 a 2017:

31. prosinec 2018

tis. EUR	Datum prodeje	Ostatní vyřazená aktiva	Peněžní příjem	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)
Celkem		–	–	51

31. prosinec 2017

tis. EUR	Datum prodeje	Ostatní vyřazená aktiva	Peněžní příjem	Zisk (ztráta) z prodeje/likvidace
PB IT, a.s. v likvidácii	1.1.2017	183	–	–
Celkem		183	–	–

K 1. lednu 2017 PB IT, a.s. v likvidácii vstoupila do likvidace, která byla dokončena v únoru 2018 prodejem zbývajících aktiv této společnosti.

(b) Efekt prodejů

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

Efekt prodejů v roce 2018

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

Efekt prodeje v roce 2017

tis. EUR	PB IT, a.s. v likvidácii
Peníze a peněžní zůstatky u centrálních bank	123
Splatná daňová pohledávka	77
Ostatní závazky	(5)
Nekontrolní podíly	(12)
Čistá aktiva a závazky	183
Pohledávky prodané v související transakci	–
Prodejní cena	–
Ostatní prodané hodnoty	183
Zisk z prodeje	–
Přijata peněžní úhrada	–
Úbytek peněžních prostředků	(123)
Čistý úbytek peněžních prostředků	(123)

6. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
ÚROKOVÉ VÝNOSY VYPOČÍTÁNY POMOCÍ EFEKTIVNÍ ÚROKOVÉ MÍRY		
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám a klientům	333 888	344 188
Dluhopisy a jiné cenné papíry	33 074	31 172
Repo operace	5 186	6 636
Směnky	494	2 288
Pohledávky za centrálními bankami	29 239	4 430
Ostatní	4 271	10 900
Celkem úrokové výnosy vypočítány pomocí efektivní úrokové míry	406 152	399 614
Úrokové výnosy podle tříd nástrojů:		
Finanční nástroje v naběhlé hodnotě	385 941	383 184
Finanční nástroje ve FVOCI	20 211	16 430
Celkem úrokové výnosy vypočítány pomocí efektivní úrokové míry	406 152	399 614
Finanční aktiva k obchodování	6 746	4 914
Investiční nástroje ve FVTPL	424	526
Celkové ostatní úrokové výnosy	7 170	5 440
Celkové úrokové výnosy	413 322	405 054
ÚROKOVÉ NÁKLADY		
Závazky vůči bankám a klientům	(66 955)	(68 123)
Dluhopisy a jiné cenné papíry	(16 118)	(22 517)
Zajišťovací deriváty	(1 272)	(1 122)
Směnky	(990)	(1 001)
Repo operace	(894)	(741)
Ostatní	(3 271)	(2 593)
Celkové úrokové náklady	(89 500)	(96 097)
Úrokové náklady podle tříd nástrojů:		
Finanční nástroje v naběhlé hodnotě	(88 181)	(94 975)
Finanční nástroje ve FVTPL	(47)	—
Zajišťovací deriváty	(1 272)	(1 122)
Celkové úrokové náklady	(89 500)	(96 097)
Celkové čisté úrokové výnosy	323 822	308 957

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

Ostatní úrokové výnosy ve výši 4 271 tis. EUR zahrnují záporné úroky z vkladů a úvěrů od bank ve výši 1 481 tis. EUR (2017: 2 150 tis. EUR).

7. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. EUR	2018	2017
VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ		
Poplatky za správu a platební transakce	33 162	32 390
Poplatky z aktiv ve správě	32 171	28 592
Poplatky za vydávání dluhopisů	26 472	12 016
Poplatky z operací s finančními nástroji	11 292	11 758
Poplatky za úschovu, správu a uložení cenností	3 990	4 611
Poplatky z příslibů a záruk	3 028	3 847
Poplatky za platební karty	2 729	2 756
Poplatky za operace v cizích měnách	2 360	2 491
Zprostředkovatelské poplatky	868	1 297
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	18 769	15 679
Celkové výnosy z poplatků a provizí	134 841	115 437
NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE		
Zprostředkovatelské poplatky	(8 010)	(11 407)
Poplatky za platební transakce	(7 628)	(7 604)
Poplatky za operace s finančními nástroji	(4 377)	(7 809)
Ostatní náklady na poplatky a provize	(8 329)	(8 002)
Celkové náklady na poplatky a provize	(28 344)	(34 822)
Celkové čisté výnosy z poplatků a provizí	106 497	80 615

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	2018	2017
Čisté zisky (ztráty) z finančních nástrojů k obchodování	(19 196)	(14 340)
– deriváty	(22 315)	(19 338)
– kapitálové nástroje	3 429	4 864
– dluhové nástroje	(310)	134
Čisté zisky (ztráty) z finančních aktiv povinně ve FVTPL (ne k obchodování)	6 039	–
Čisté zisky (ztráty) z finančních nástrojů určených jako oceňované ve FVTPL	1 672	329
Čisté zisky (ztráty) z finančních nástrojů ve FVOCI	1 820	14 946
– dividendové výnosy (z realizovatelných kapitálových nástrojů)	–	4 043
– dividendové výnosy z kapitálových nástrojů ve FVOCI	449	–
– ostatní zisky (ztráty)	1 371	10 903
Realizované a nerealizované zisky (ztráty) z pohledávek	–	19 220
Čisté zisky (ztráty) ze zajišťovacího účetnictví	(6)	128
– zajišťované položky	1 797	(11 468)
– zajišťovací položky	(1 803)	11 596
Kurzové zisky (ztráty)	14 297	58 357
Celkový čistý zisk z obchodování	4 626	78 640

(i) Zisky a ztráty vznikající z odúčtování finančních aktiv oceněných naběhlou hodnotou

tis. EUR	2018 Účetní hodnota prodaných finančních aktiv	2018 Zisky z odúčtování
Investiční nástroje	26 113	—

Skupina prodala určité investiční nástroje v naběhlé hodnotě, protože tato aktiva nenaplňovala investiční politiku Skupiny.

9. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. EUR	2018	2017
Výnosy ze služeb a poradenství	28 075	10 802
Výnosy pojišťoven (pojistné)	9 435	8 782
Výnosy z prodeje zboží	5 414	1 105
Výnosy z operativních pronájmů	4 598	584
Změna rezerv	1 902	4 438
Ostatní výnosy z pronájmu	1 620	357
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí	936	719
Zisk z prodeje dceřiných společností, společných a přidružených podniků (bod 5.2)	51	6 844
Ostatní výnosy	8 855	4 760
Celkové ostatní provozní výnosy	60 886	38 391

V roce 2017 byl zisk z prodeje dceřiných, společných a přidružených podniků ve výši 6 844 tis. EUR výsledkem prodeje dvou entit, PGJT B.V. a PROFIREAL OOO. Prodej dceřiných společností zahrnuje pouze dekonsolidaci "PB IT, a.s. v likvidácii", která neměla dopad na zisk za rok 2017, jak je popsáno v bodě 5.2 Prodeje.

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

10. OSOBNÍ NÁKLADY

tis. EUR	2018	2017
Mzdy a platy	(92 919)	(76 416)
Povinné příspěvky na sociální zabezpečení	(24 542)	(22 274)
Ostatní sociální náklady	(4 086)	(1 882)
Celkové osobní náklady	(121 547)	(100 572)

Vážený průměr počtu zaměstnanců během roku 2018 byl 2 852 (2017: 2 443), ze kterých bylo 188 (2017: 159) vedoucích pracovníků.

11. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. EUR	2018	2017
Náklady na nájemné	(20 318)	(17 201)
Náklady na reklamu	(15 452)	(16 125)
Náklady na opravy a údržbu	(11 070)	(9 412)
Speciální poplatek placený finančními institucemi (bankovní odvod)	(8 983)	(9 149)
Administrativní náklady	(8 869)	(7 100)
Změna ve znehodnocení pohledávek a ostatních aktiv	(7 331)	(14 026)
Náklady na poradenství	(7 211)	(7 915)
Náklady na pojistné technické rezervy a pojistné události	(6 596)	(5 351)
Náklady na komunikaci	(6 068)	(6 608)
Spotřeba materiálu	(5 884)	(3 486)
Povinné poplatky placené finančními institucemi	(5 822)	(7 070)
Čistá hodnota odepsaných pohledávek	(4 436)	(2 157)
Majetkové a ostatní daně	(3 448)	(2 245)
Čistá změna reálné hodnoty investičního majetku	(2 797)	–
Sponzorství a dary	(2 752)	(2 842)
Doprava a ubytování, cestovní náklady	(2 282)	(2 279)
Energie	(1 583)	(378)
Vzdělávací kurzy a konference	(1 359)	(1 160)
Outsourcing	(1 318)	(1 086)
Smluvní pokuty	(83)	(151)
Ostatní provozní náklady	(15 313)	(6 243)
Ostatní provozní náklady celkem	(138 975)	(122 168)

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

12. DAŇ Z PŘÍJMU

tis. EUR	2018	2017
SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMU		
Běžný rok	(45 009)	(36 641)
Úpravy za předcházející období	705	185
Srážková daň z úroků	(638)	(37)
ODLOŽENÝ DAŇOVÝ VÝNOS (NÁKLAD)		
Zaúčtování a zúčtování dočasných rozdílů	9 800	819
Změna v daňové sazbě	–	(104)
	9 800	715
Celková daň z příjmu	(35 142)	(35 778)

Daň z příjmu právnických osob je v České republice pro rok 2018 a 2017 19%. Daň z příjmu právnických osob je na Slovensku pro rok 2018 a 2017 21%. Daň z příjmu právnických osob je v Rusku pro rok 2018 a 2017 20%.

(i) Odsouhlasení efektivní daňové sazby

tis. EUR		2018		2017	
Výsledek hospodaření před zdaněním	%	139 427	%	173 288	
Daň z příjmu při sazbě 19% (2017: 19%)	(19,0)	(26 491)	(19,0)	(32 925)	
Efekt daňových sazeb v zahraničních jurisdikcích	(1,0)	(1 331)	(2,0)	(1 935)	
Daňově neuznatelné náklady	(21,1)	(29 363)	(15,3)	(14 758)	
Nezdanitelný příjem	15,8	21 988	14,6	14 054	
Srážková daň z úroků	(0,5)	(638)	(0,0)	(37)	
Uznání dříve neuznaných daňových ztrát	0,5	645	0,2	212	
Daňová ztráta běžného období, pro kterou nebyla vytvořena odložená daňová pohledávka	(0,2)	(305)	(0,5)	(482)	
Odložená daň - úprava odložené daně z minulého období v aktuálním období	(0,3)	(352)	(0,0)	12	
Nadhodnocení daně v minulých letech	0,5	705	0,2	185	
Změna v daňové sazbě	0,0	—	(0,1)	(104)	
Celkový daňový náklad	(25,2)	(35 142)	(20,6)	(35 778)	

(ii) Daň z příjmu vykázaná v ostatním úplném výsledku

tis. EUR	2018 Před zdaněním	2018 Daňový výnos	2018 Po zdanění	2017 Před zdaněním	2017 Daňový náklad	2017 Po zdanění
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK - POLOŽKY, KTERÉ JSOU NEBO BY MOHLY BÝT NÁSLEDNĚ REKLASIFIKOVÁNY DO ZISKU NEBO ZTRÁTY						
Rozdíly z kurzových přepočtů	(20 157)	—	(20 157)	16 190	—	16 190
Změna v reálné hodnotě realizovatelných investičních nástrojů	—	—	—	2 616	(103)	2 513
Dluhové nástroje ve FVOCI - čistá změna reálné hodnoty ⁹	(167)	(25)	(142)	—	—	—
Dluhové nástroje ve FVOCI - čistá hodnota převedená do zisku nebo ztráty	17	(4)	13	—	—	—
Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	(7)	—	(7)	30	—	30
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK - POLOŽKY, KTERÉ NEBUDOU NÁSLEDNĚ REKLASIFIKOVÁNY DO ZISKU NEBO ZTRÁTY						
Kapitálové nástroje ve FVOCI - čistá změna reálné hodnoty	1 277	(331)	946	—	—	—
Celkem	(19 037)	(360)	(19 347)	18 836	(103)	18 733

⁹ 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.

(iii) Pohyby v odložené dani v průběhu roku

tis. EUR	Zůstatek k 1. lednu 2018	Vykázané ve výkazu zisku a ztráty
Dlouhodobý hmotný majetek	1 444	192
Dlouhodobý nehmotný majetek	(14 612)	2 363
Investice do nemovitostí	(2 632)	32
Snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv	61	9
Realizovatelné investiční nástroje	(4 035)	–
Investiční nástroje v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku	–	1 739
Investiční nástroje držené do splatnosti	(2 882)	–
Investiční nástroje v naběhlé hodnotě	–	913
Zaměstnanecké požitky (IAS 19)	1 026	63
Čisté nezaplacené úroky	(48)	(20)
Finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	(141)	886
Úvěry a zálohy	9 589	1 924
Rezervy	870	(859)
Deriváty	144	29
Daňové ztráty	1 245	226
Ostatní dočasné rozdíly	7 916	2 303
Celkem	(2 055)	9 800

Vykázané v ostatním úplném výsledku	Nabyté v podnikových kombinacích	Rozdíly z kurzových přečtů	Dopad IFRS 9 - reklasifikace	Dopad IFRS 9 - přecenění	Zůstatek k 31. prosinci 2018
–	–	(4)	–	–	1 632
–	–	170	–	–	(12 079)
–	–	352	–	–	(2 248)
–	–	–	–	–	70
–	–	–	4 035	–	–
(360)	–	(109)	(4 035)	1 149	(1 616)
–	–	–	2 882	–	–
–	–	–	(2 882)	–	(1 969)
–	–	(6)	–	–	1 083
–	–	–	–	–	(68)
–	–	32	–	(1 079)	(302)
–	–	228	–	6 329	18 070
–	–	(16)	–	1 782	1 777
–	–	(20)	–	–	153
–	–	(152)	–	–	1 319
–	–	(239)	–	–	9 980
(360)	–	236	–	8 181	15 802

tis. EUR	Zůstatek k 1. lednu 2017	Vykázané ve výkazu zisku a ztráty	Vykázané v ostatním úplném výsledku	Nabyté v podniku- vých kombinacích	Rozdíly z kurzových přepočtů	Prodeje	Převod do/z vyřazované skupiny držené k prodeji	Zůstatek k 31. prosinci 2017
Dlouhodobý hmotný majetek	(290)	279	—	1 449	6	—	—	1 444
Dlouhodobý nehmotný majetek	(17 192)	2 723	—	34	(177)	—	—	(14 612)
Investice do nemovitostí	(2 985)	28	—	109	216	—	—	(2 632)
Snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv	73	(10)	—	3	—	—	(5)	61
Realizovatelné investiční nástroje	(2 927)	(1 001)	(103)	1	(5)	—	—	(4 035)
Investiční nástroje držené do splatnosti	(3 785)	903	—	—	—	—	—	(2 882)
Zaměstnanecké požitky (IAS 19)	935	92	—	—	(1)	—	—	1 026
Čisté nezaplacené úroky	(25)	(22)	—	—	(1)	—	—	(48)
Finanční aktiva k obchodování	(35)	(113)	—	—	7	—	—	(141)
Úvěry a zálohy	8 992	448	—	—	149	—	—	9 589
Rezervy	1 028	(175)	—	—	12	—	5	870
Deriváty	129	26	—	—	(11)	—	—	144
Daňové ztráty	4 219	(3 535)	—	635	(74)	—	—	1 245
Ostatní dočasné rozdíly	6 431	1 072	—	225	188	—	—	7 916
Celkem	(5 432)	715	(103)	2 456	309	—	—	(2 055)

13. PENÍZE A PENĚŽNÍ ZŮSTATKY U CENTRÁLNÍCH BANK

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
PENÍZE A PENĚŽNÍ ZŮSTATKY U CENTRÁLNÍCH BANK V NABĚHLÉ HODNOTĚ		
Pokladní hotovost	71 476	65 780
Běžné účty u centrálních bank	57 793	45 696
Povinné minimální rezervy u centrálních bank	331 868	88 489
Úvěry a zálohy poskytnuté centrálním bankám	36 348	360 801
Snížení hodnoty (bod 24)	(317)	—
Peníze a peněžní zůstatky u centrálních bank celkem	497 168	560 766

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 regulatorních 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 5% z nerezidentních korporátních vkladů denominovaných v RUB, 8% z nerezidentních korporátních vkladů denominovaných v cizí měně, 5% z rezidentních individuálních vkladů denominovaných v RUB, 7% z rezidentních individuálních vkladů denominovaných v cizí měně, 5% 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.

Níže uvedená tabulka ukazuje složení položky Peníze a peněžní ekvivalenty uvedených v konsolidovaném výkazu o peněžních tocích:

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
PENÍZE A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY		
Pokladní hotovost	71 476	65 780
Běžné účty u centrálních bank	57 793	45 696
Povinné minimální rezervy u centrálních bank	331 868	88 489
Úvěry a zálohy poskytnuté centrálním bankám	36 348	360 801
Běžné účty u bank	55 503	77 238
Úvěry a zálohy od bank s původní splatností do 3 měsíců (bod 20)	30 932	48 111
Úvěry v reverzních dohodách o zpětném odkupu (bod 20, 22)	2 201 053	2 269 070
Snížení hodnoty	(386)	–
Peníze a peněžní ekvivalenty celkem	2 784 587	2 955 185

14. FINANČNÍ AKTIVA K OBCHODOVÁNÍ A ZÁVAZKY K OBCHODOVÁNÍ

14.1. Finanční aktiva k obchodování

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
NEDERIVÁTOVÁ FINANČNÍ AKTIVA K OBCHODOVÁNÍ		
Dluhopisy	149 504	222 493
Akcie	23 887	18 686
Podílové listy investičních fondů	299	9
Ostatní finanční aktiva	18 310	1 688
Nederivátová finanční aktiva k obchodování celkem	192 000	242 876
DERIVÁTY K OBCHODOVÁNÍ		
Měnové kontrakty	20 942	19 608
Opce pro nákup komodit	3	–
Opce pro nákup akcií	–	6 279
Deriváty k obchodování celkem	20 945	25 887
Finanční aktiva k obchodování celkem	212 945	268 763

Dluhopisy k obchodování k 31. prosinci 2018 zahrnovaly zejména státní dluhopisy, které tvoří 61% podíl (2017: 37%).

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

Žádné finanční aktivum k obchodování nebylo předmětem zástavy (2017: 0).

(i) Ocenění reálnou hodnotou finančních aktiv k obchodování

K 31. prosinci 2018

tis. EUR	Akcie	Dluhopisy	Podílové listy investičního fondu	Ostatní finanční aktiva	Celkem
REÁLNÁ HODNOTA NEDERIVÁTOVÝCH FINANČNÍCH AKTIV K OBCHODOVÁNÍ					
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
	23 887	149 504	299	18 310	192 000
REÁLNÁ HODNOTA DERIVÁTŮ K OBCHODOVÁNÍ					
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	–	–	–	–	20 945
	–	–	–	–	20 945
Finanční aktiva k obchodování celkem	–	–	–	–	212 945

K 31. prosinci 2017

tis. EUR	Akcie	Dluhopisy	Podílové listy investičního fondu	Ostatní finanční aktiva	Celkem
REÁLNÁ HODNOTA NEDERIVÁTOVÝCH FINANČNÍCH AKTIV K OBCHODOVÁNÍ					
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	17 930	139 588	–	1 099	158 617
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	680	81 585	9	589	82 863
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	76	1 320	–	–	1 396
	18 686	222 493	9	1 688	242 876
REÁLNÁ HODNOTA DERIVÁTŮ K OBCHODOVÁNÍ					
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	–	–	–	–	25 887
	–	–	–	–	25 887
Finanční aktiva k obchodování celkem	–	–	–	–	268 763

(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	Dluhopisy	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)
Zůstatek k 31. prosinci 2018	99	1 548	1 647
Zůstatek k 1. lednu 2017	270	1 710	1 980
Celkové zisky (ztráty) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	(20)	(2)	(22)
Přírůstky	3	1 304	1 307
Úbytky	—	(29)	(29)
Přesun do Úrovně 2	(192)	(1 755)	(1 947)
Přesun z Úrovně 1	—	1	1
Úrokové výnosy bez přijatých úroků	—	6	6
Vliv změn devizových kurzů	15	85	100
Zůstatek k 31. prosinci 2017	76	1 320	1 396

Vzhledem ke změnám tržních podmínek u některých finančních nástrojů byly k 31. prosinci 2018 k dispozici odvozené tržní ceny těchto nástrojů. Dluhopisy v hodnotě 660 tis. EUR (2017: 0) byly proto k tomuto datu převedeny z Úrovně 3 do Úrovně 1. Vzhledem k nedostatku informací ke stanovení reálných hodnot u některých finančních nástrojů byly v roce 2018 převedeny z Úrovně 2 do Úrovně 3 dluhopisy v hodnotě 1 680 tis. EUR (2017: 0).

Na druhou stranu pro dluhopisy v hodnotě 871 tis. EUR, pro akcie v hodnotě 508 tis. EUR a pro ostatní finanční aktiva v hodnotě 390 tis. EUR byly v roce 2018 k dispozici dostatečné informace pro měření reálných hodnot vycházející z pozorovatelných vstupů na trhu a byly tudíž převedeny z Úrovně 2 do Úrovně 1 (2017: 0). Dluhopisy ve výši 608 tis. EUR (2017: 0), pro které odvozené tržní ceny nebyly k dispozici k 31. prosinci 2018, byly převedeny z Úrovně 1 do Úrovně 2.

14.2. Závazky k obchodování

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
NEDERIVÁTOVÉ ZÁVAZKY K OBCHODOVÁNÍ		
Ostatní závazky k obchodování	9	5 184
Nederivátové závazky k obchodování celkem	9	5 184
DERIVÁTY K OBCHODOVÁNÍ		
Forwardové měnové kontrakty	7 415	21 555
Měnové swapy	1 624	28
Opce pro nákup akcií	180	—
Komoditní deriváty	20	111
Deriváty k obchodování celkem	9 239	21 694
Závazky k obchodování celkem	9 248	26 878

Ocenění finančních závazků k obchodování reálnou hodnotou

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
REÁLNÁ HODNOTA NEDERIVÁTOVÝCH ZÁVAZKŮ K OBCHODOVÁNÍ		
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	9	265
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	–	4 919
	9	5 184
REÁLNÁ HODNOTA DERIVÁTŮ K OBCHODOVÁNÍ		
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	9 239	21 694
	9 239	21 694
Závazky k obchodování celkem	9 248	26 878

V letech končících 31. prosincem 2018 a 2017 nedošlo k žádným přesunům závazků k obchodování mezi úrovněmi 1, 2 a 3 hierarchie reálných hodnot.

15. ZAJIŠŤOVACÍ DERIVÁTY

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
ZAJIŠŤOVACÍ DERIVÁTY (AKTIVA)		
Forwardové měnové kontrakty	28	317
Zajišťovací deriváty (aktiva) celkem	28	317
ZAJIŠŤOVACÍ DERIVÁTY (ZÁVAZKY)		
Úrokové swapy	4 656	3 738
Portfolio zajišťovacích derivátů pro úrokové riziko	951	–
Forwardové měnové kontrakty	2	–
Zajišťovací deriváty (závazky) celkem	5 609	3 738

Skupina využívá zajišťovací deriváty k zajištění reálné hodnoty vykázaných aktiv (dluhopisy s pevným výnosem denominovaných v eurech). Skupina uzavřela úrokové swapy k zajištění změn v reálné hodnotě vyvolané změnami bezrizikových úrokových sazeb. Skupina zajišťuje úrokové riziko na portfoliu s fixními úrokovými sazbami pomocí úrokových swapů. Ocenění zajišťovacích derivátů oceňovaných reálnou hodnotou

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
REÁLNÁ HODNOTA ZAJIŠŤOVACÍCH AKTIVNÍCH DERIVÁTŮ		
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	28	317
	28	317
REÁLNÁ HODNOTA ZAJIŠŤOVACÍCH ZÁVAZKOVÝCH DERIVÁTŮ		
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	5 609	3 738
	5 609	3 738

V letech končících 31. prosincem 2018 a 2017 nedošlo k žádným přesunům zajišťovacích derivátů mezi úrovněmi 1, 2 a 3 hierarchie reálných hodnot.

16. INVESTIČNÍ NÁSTROJE OCEŇENÉ REÁLNOU HODNOTOU DO ZISKU NEBO ZTRÁTY

tis. EUR	31. prosinec 2018 (IFRS 9)
Akcie	6 993
Podílové listy investičních fondů	218 599
Investiční nástroje povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	225 592
Dluhopisy	2 016
Investiční nástroje určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	2 016
Investiční nástroje oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty celkem (IFRS 9)	227 608

Investiční nástroje povinně v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty zahrnují k 31. prosinci 2018 převážně akcie a podílové listy. Podílové listy představují k 31. prosinci 2018 primárně 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 2018 předmětem zástavy.

tis. EUR	31. prosinec 2017 (IAS 39)
Akcie	6 603
Ostatní finanční aktiva	4 274
Investiční nástroje oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty celkem (IAS 39)	10 877

Žádné investiční nástroje v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty nebyly k 31. prosinci 2017 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

31. prosinec 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
	6 993	218 599	225 592

Investiční nástroje určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

31. prosinec 2018

tis. EUR	Dluhopisy
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	2 016
	2 016

31. prosinec 2017 (IAS 39)

tis. EUR	Akcie	Podílové listy investičních fondů	Celkem
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	–	2 435	2 435
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	4 694	567	5 261
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	1 909	1 272	3 181
	6 603	4 274	10 877

(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
Zůstatek k 31. prosinci 2017 – IAS 39	1 909	1 272	3 181
Reklasifikace při prvotní aplikaci IFRS 9	–	23 645	23 645
Zůstatek k 1. lednu 2018 – IFRS 9	1 909	24 917	26 826
Celkové zisky vykázané ve výkazu zisku a ztráty	–	1 103	1 103
Přirůstky	–	4 962	4 962
Úbytky	–	(1 017)	(1 017)
Vliv změn devizových kurzů	–	(167)	(167)
Zůstatek k 31. prosinci 2018	1 909	29 798	31 707

V roce 2018 neproběhly žádné přesuny investičních nástrojů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty mezi úrovněmi reálných hodnot.

Investiční nástroje určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

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

Vzhledem ke změnám tržních podmínek u některých finančních nástrojů byly k 31. prosinci 2018 k dispozici tržní ceny těchto nástrojů. Dluhopisy ve určené jako oceňované ve FVTPL v hodnotě 2 016 tis. EUR byly proto k tomuto datu převedeny z Úrovně 2 do Úrovně 1.

tis. EUR	Akcie	Podílové listy investičních fondů	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2017 – IAS 39	437	1 087	1 524
Celkové zisky vykázané ve výkazu zisku a ztráty	1 096	102	1 198
Přirůstky	35 788	177	35 965
Úbytky	(30 718)	(5)	(30 723)
Transfer do Úrovně 2	(4 694)	–	(4 694)
Vliv změn devizových kurzů	–	(89)	(89)
Zůstatek k 31. prosinci 2017 – IAS 39	1 909	1 272	3 181

Vzhledem k tomu, že pro některé cenné papíry byly v roce 2017 k dispozici dostatečné informace pro měření reálných hodnot vycházející z pozorovatelných vstupů na trhu, byly převedeny akcie ve výši 4 694 tis. EUR z Úrovně 3 do Úrovně 2.

17. INVESTIČNÍ NÁSTROJE OCEŇENÉ REÁLNOU HODNOTOU DO OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU (DŘÍVE REALIZOVATELNÉ)

tis. EUR	31. prosinec 2018 (IFRS 9)
Akcie	26 057
Podílové listy investičních fondů	3
Dluhopisy (pro více informací k opravným položkám viz bod 24 (f))	741 035
Investiční nástroje oceněné reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku celkem - IFRS 9	767 095

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

Splatnost dluhopisů se pohybuje mezi roky 2019 a 2047. Dluhopisy splatné v roce 2047 jsou v celkové výši 422 tis. EUR.

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

Od přijetí IFRS 9 je valná většina podílových listů investičních fondů oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (viz bod 16 Investiční nástroje oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty).

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 2018 předmětem zástavy ve výši 118 510 tis. EUR.

tis. EUR	31. prosinec 2017 (IAS 39)
Akcie	26 187
Podílové listy investičních fondů	222 644
Dluhopisy	772 347
Realizovatelné investiční nástroje - IAS 39	1 021 178

Realizovatelné investiční nástroje se k 31. prosinci 2017 skládaly především z dluhopisů (konkrétně státní dluhopisy činily 60%) a podílových listů investičních fondů (hlavně bankovních institucí reprezentujících 49% hodnoty podílových listů).

Splatnost dluhopisů se pohybovala mezi roky 2018 a 2047. Dluhopisy splatné v roce 2047 byly v celkové výši 444 tis. EUR.

Akcie se k 31. prosinci 2017 skládaly především z korporátních akcií (67 %).

Realizovatelné investiční nástroje byly k 31. prosinci 2017 předmětem zástavy ve výši 191 963 tis. EUR.

i) Ocenění reálnou hodnotou investičních nástrojů oceněných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (IAS 39 – realizovatelných)

31. prosinec 2018 (IFRS 9)

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
	26 057	3	741 035	767 095

31. prosinec 2017 (IAS 39: realizovatelné)

tis. EUR	Akcie	Podílové listy investičních fondů	Dluhopisy	Celkem
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	11 768	–	586 587	598 355
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	10 359	198 999	84 025	293 383
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	4 060	23 645	101 735	129 440
	26 187	222 644	772 347	1 021 178

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 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
Zůstatek k 31. prosinci 2018 – IFRS 9	6 518	3	106 984	113 505

V roce 2018 nedošlo k žádným přesunům do nebo z Úrovně 3 hierarchie reálných hodnot. Protože však pro některé finanční nástroje nebyly na trhu dostupné tržní ceny, akcie ve výši 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 2018 pro některé dluhopisy a tyto dluhopisy ve výši 53 011 tis. EUR byly přefazeny z Úrovně 2 do Úrovně 1. V roce 2018 nedošlo k žádným dalším přesunům mezi úrovněmi.

Většina (63%) dluhopisů prezentovaných v rámci Úrovně 3 byla tvořena dluhopisy emitenta, který vlastní nemovitosti (zejména pozemky), pro které byly použity srovnávací metody oceňování založené na aktuálních tržních cenách pozemků.

tis. EUR	Akcie	Podílové listy investičních fondů	Dluhopisy	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2017 - IAS 39	5 104	227	82 686	88 017
Celkové zisky (ztráty) vykázané v ostatním úplném výsledku celkem	—	1 198	(1 442)	(244)
Celkové zisky (ztráty) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	(7)	(595)	(3 781)	(4 383)
Přírůstky	3 688	3 887	18 613	26 188
Úbytky	(123)	(1 083)	—	(1 206)
Transfer z Úrovně 2	—	19 332	—	19 332
Transfer do Úrovně 2	(4 810)	—	—	(4 810)
Úrokové výnosy bez přijatých úroků	—	—	592	592
Vliv změn devizových kurzů	208	679	5 067	5 954
Zůstatek k 31. prosinci 2017 - IAS 39	4 060	23 645	101 735	129 440

Vzhledem ke změnám tržních podmínek některých finančních nástrojů k 31. prosinci 2017 nebyly dostupné tržní ceny pro tyto nástroje, a proto byly realizovatelné podílové listy investičních fondů ve výši 19 332 tis. EUR přesunuty z Úrovně 2 do Úrovně 3. Na druhou stranu, dostatečné informace pro ocenění reálných hodnot na základě pozorovatelných tržních vstupů se staly v roce 2017 dostupnými pro některé cenné papíry, a tudíž akcie ve výši 4 810 tis. EUR byly přeřazeny z Úrovně 3 do Úrovně 2. V roce 2017 nedošlo k žádným dalším přesunům mezi úrovněmi.

K 31. prosinci 2017 byla většina (66%) dluhopisů prezentovaných v rámci Úrovně 3 tvořena dluhopisy emitenta, který vlastní nemovitosti (zejména pozemky), pro které byly použity srovnávací metody oceňování založené na aktuálních tržních cenách pozemků.

18. INVESTIČNÍ NÁSTROJE V NABĚHLÉ HODNOTĚ (DŘÍVE DRŽENÉ DO SPLATNOSTI)

tis. EUR	31. prosinec 2018 (IFRS 9)
Slovenské státní dluhopisy	280 586
Státní dluhopisy jiných členských států Evropské unie	22 801
Dluhopisy finančních institucí a korporátní dluhopisy	128 456
Směnky	10 357
Snížení hodnoty úvěrů (bod 24)	(2 445)
Investiční nástroje v naběhlé hodnotě celkem - IFRS 9	439 755

Státní dluhopisy k 31. prosinci 2018 představují 70% z celkové hodnoty dluhopisů v naběhlé hodnotě. Dalších 25% z dluhopisového portfolia jsou korporátní dluhopisy.

Splatnost dluhopisů se pohybuje mezi roky 2019 a 2046. Dluhopisy splatné v roce 2046 jsou v celkové výši 988 tis. EUR.

Investiční nástroje v naběhlé hodnotě, které byly předmětem zástavy k 31. prosinci 2018, činily 168 525 tis. EUR.

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

tis. EUR	31. prosinec 2017 (IAS 39)
Slovenské státní dluhopisy	270 319
Státní dluhopisy jiných členských států Evropské unie	7 476
Dluhopisy finančních institucí a korporátní dluhopisy	27 595
Směnky	—
Snížení hodnoty úvěrů	(2)
Investiční nástroje držené do splatnosti celkem - IAS 39	305 388

Státní dluhopisy k 31. prosinci 2017 představovaly 91% z celkové hodnoty dluhopisů v naběhlé hodnotě. Korporátní dluhopisy k tomuto datu představovaly pouze 2% dluhopisového portfolia.

Splatnost dluhopisů se pohybovala mezi roky 2018 a 2046. Dluhopisy splatné v roce 2046 byly v celkové výši 1 000 tis. EUR.

Investiční nástroje v naběhlé hodnotě, které byly předmětem zástavy k 31. prosinci 2017, činily 168 385 tis. EUR.

19. VYŘAZOVANÁ SKUPINA DRŽENÁ K PRODEJI

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
Vyřazovaná skupina držena k prodeji	2 507	4 210
Dlouhodobý hmotný majetek	7 880	12 868
Aktiva celkem	10 387	17 078

K 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 Skupina nevykázala žádný kumulativní výnos nebo náklad nakumulovaný v ostatním úplném výsledku vztahující se k vyřazovaným skupinám držným k prodeji.

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

V letech 2018 a 2017 se vyřazovaná skupina držena k prodeji vztahuje k 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. Schválení územního plánu je podmínkou pro úspěšné rozběhnutí aktivit společnosti a zahájení prodeje.

20. ÚVĚRY A ZÁLOHY POSKYTNUTÉ BANKÁM

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
Úvěry v reverzních dohodách o zpětném prodeji (bod 22.2)	2 201 053	2 269 070
Běžné účty u bank	59 014	77 238
Úvěry a zálohy s původní splatností 3 měsíce nebo méně	30 932	48 111
Termínované vklady	63	2 388
Ostatní	18	17
Snížení hodnoty úvěrů (bod 24)	(116)	—
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám v naběhlé hodnotě v čisté výši	2 290 964	2 396 824

21. ÚVĚRY A ZÁLOHY POSKYTNUTÉ KLIENTŮM

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	5 697 365	5 139 184
Kontokorentní úvěry	401 404	479 577
Dluhové cenné papíry	3 875	122 731
Úvěry v reverzních dohodách o zpětném prodeji (bod 22.2)	98 953	64 391
Ostatní úvěry a zálohy	46 213	83 866
Snížení hodnoty úvěrů (bod 24)	(363 850)	(278 603)
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům v naběhlé hodnotě v čisté výši	5 883 959	5 611 146
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům povinně ve FVTPL	2 485	–
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům ve FVTPL	2 485	–
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům v čisté výši celkem	5 886 444	5 611 146

V roce 2018 měla Skupina úvěry poskytnuté čtyřem protistranám v celkové sumě 873 304 tis. EUR (2017: čtyři protistrany v celkové sumě 846 852 tis. EUR).

Významná část úvěrů poskytnutých klientům se vztahuje k financování projektů a jako takové jejich splacení závisí na prodeji aktiv, jež klienti získali v rámci svých projektů díky poskytnutému financování. Tato aktiva jsou často zastavena ve prospěch Skupiny. Vedení Skupiny věří, že tyto pohledávky budou plně splaceny.

Neúročené půjčky byly k 31. prosinci 2018 v celkové výši 3 955 tis. EUR (2017: 4 140 tis. EUR). K těmto pohledávkám byly vytvořeny opravné položky v plné výši.

Úvěry a zálohy z finančních leasingů jsou analyzovány v bodě 40.2. Finanční leasing.

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 2018 a 2017 byla celková aktiva prodaná na základě smlouvy o zpětném odkupu následující:

31. prosinec 2018

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

31. prosinec 2017

tis. EUR	Reálná hodnota podkladového aktiva	Účetní hodnota závazku	Cena při zpětném odkupu
Vklady a úvěry od klientů (bod 30)	2 139	2 163	2 171
– splatnost do 1 měsíce	1 466	1 490	1 491
– splatnost 6-12 měsíců	673	673	680
Vklady a úvěry od bank (bod 29)	814 022	804 418	803 527
– splatnost do 1 měsíce	419 321	413 272	412 861
– splatnost 6-12 měsíců	394 701	391 146	390 666
Celkem	816 161	806 581	805 698

22.2. Smlouvy o zpětném prodeji (reverzní repo operace)

Skupina také nakupuje finanční nástroje na základě smluv o jejich budoucím zpětném prodeji ("reverzní repo smlouvy"). Reverzní repo operace se uzavírají jako nástroj na poskytnutí financování klientům. K 31. prosinci 2018 a 2017 byla celková aktiva nakoupená formou smluv o zpětném prodeji následující:

31. prosinec 2018

tis. EUR	Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění	Účetní hodnota pohledávky	Cena při zpětném odkupu
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům (bod 21)	147 102	98 953	99 326
– splatnost do 1 měsíce	42 774	29 480	29 538
– splatnost 1-6 měsíců	104 328	69 473	69 788
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám (bod 20)	2 179 123	2 201 053	2 201 879
– splatnost do 1 měsíce	2 179 123	2 201 053	2 201 879
Celkem	2 326 225	2 300 005	2 301 205

31. prosinec 2017

tis. EUR	Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění	Účetní hodnota pohledávky	Cena při zpětném odkupu
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům (bod 21)	101 459	64 391	61 493
– splatnost do 1 měsíce	4 987	4 361	1 278
– splatnost 1-6 měsíců	96 472	60 030	60 215
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám (bod 20)	2 236 574	2 269 070	2 234 971
– splatnost do 1 měsíce	2 235 777	2 267 955	2 233 856
– splatnost 1-6 měsíců	797	1 115	1 115
Celkem	2 338 033	2 333 461	2 296 464

Úvěry a zálohy poskytnuté bankám s původní splatností do tří měsíců jsou prezentovány jako peníze a peněžní zůstatky u centrálních bank.

23. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
Nakoupené pohledávky	21 365	34 775
– hrubá hodnota	21 822	35 333
– opravná položka	(457)	(558)
Pohledávky z obchodních vztahů	25 122	27 354
– hrubá hodnota	33 818	34 460
– opravná položka	(8 696)	(7 106)
Zůstatky z vypořádání obchodů s cennými papíry	14 023	28 643
Očekávané výnosy z likvidace	–	5 892
– hrubá hodnota	9 207	8 952
– opravná položka	(9 207)	(3 060)
Pohledávky z pojištění a zajištění	678	751
– hrubá hodnota	1 013	1 059
– opravná položka	(335)	(308)
Ostatní daňové pohledávky	572	1 836
Ostatní pohledávky	15 310	40 803
– hrubá hodnota	16 390	41 702
– opravná položka	(1 080)	(899)
Pohledávky vykázané v rámci řízení rizik v naběhlé hodnotě celkem (viz bod 41)	77 069	140 054
Náklady příštích období	15 589	16 673
Poskytnuté zálohy	13 701	4 340
– hrubá hodnota	13 701	4 340
– opravná položka	–	–
Zásoby	7 954	7 146
Ostatní pohledávky	6 975	8 069
– hrubá hodnota	7 081	8 138
– opravná položka	(106)	(69)
Nefinanční pohledávky a ostatní aktiva celkem	44 219	36 228
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva celkem	121 288	176 282

Ostatní pohledávky k 31. prosinci 2018 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.

24. HODNOTY PLYNOUCÍ Z OČEKÁVANÝCH ÚVĚROVÝCH ZTRÁT (ECL)

Tabulky uvedené níže zachycují odsouhlasení počátečních stavů na konečné stavy opravných položek dle třídy finančního nástroje. Vysvětlení pojmů 12měsíční ECL, celoživotní ECL a úvěrově znehodnocený naleznete v bodě 3 (h). Srovnatelné údaje za rok 2017 představují opravné položky ke vzniklým úvěrovým ztrátám a jsou oceněny dle IAS 39. Rozdíl mezi zůstatkem k 31. prosinci 2017 a k 1. lednu 2018 představuje dopad přijetí IFRS 9 k 1. lednu 2018.

(a) Peníze a peněžní zůstatky u centrálních bank v naběhlé hodnotě

tis. EUR	2018 12měsíční ECL	2017 Celkem
Zůstatek k 1. lednu	242	—
Čisté přecenění opravné položky	65	—
Nově vzniklá nebo nakoupená finanční aktiva	32	—
Čistý pokles peněz a peněžních zůstatků	(23)	—
Vliv změn devizových kurzů a ostatní pohyby	1	—
Zůstatek k 31. prosinci (bod 13)	317	—

(b) Investiční nástroje v naběhlé hodnotě

tis. EUR	2018 12měsíční ECL	2018 Celoživotní ECL úvěrově nezhodnocené	2018 Celkem	2017 Celkem
Zůstatek k 1. lednu	1 335	—	1 335	11
Čisté přecenění opravné položky	1 012	—	1 012	(9)
Nově vzniklá nebo nakoupená finanční aktiva	174	—	174	—
Odúčtování	(73)	—	(73)	—
Vliv změn devizových kurzů a ostatní pohyby	(3)	—	(3)	—
Zůstatek k 31. prosinci (bod 18)	2 445	—	2 445	2

(c) Úvěry a zálohy poskytnuté bankám v naběhlé hodnotě

tis. EUR	2018 12měsíční ECL	2018 Celoživotní ECL úvěrově nezhodnocené	2018 Celoživotní ECL úvěrově znehodnocené	2018 Celkem	2017 Celkem
Zůstatek k 1. lednu	122	—	—	122	—
Čisté přecenění opravné položky	(18)	—	—	(18)	—
Nově vzniklá nebo nakoupená finanční aktiva	147	—	—	147	—
Odúčtování	(131)	—	—	(131)	—
Vliv změn devizových kurzů a ostatní pohyby	(4)	—	—	(4)	—
Zůstatek k 31. prosinci (bod 20)	116	—	—	116	—

(d) Úvěry a zálohy poskytnuté klientům v naběhlé hodnotě

tis. EUR	2018 12měsíční ECL	2018 Celoživotní ECL úvěrově neznehodno- cené	2018 Celoživotní ECL úvěrově znehodno- cené	2018 Nakoupené úvěrově znehodno- cené	2018 Celkem	2017 Individuálně posuzované	2017 Portfoliově posuzované	2017 Celkem
Zůstatek k 1. lednu	49 069	18 883	262 643	2 639	333 234	153 896	91 870	245 766
Přesun do 12měsíčních ECL	9 978	(9 159)	(819)	—	—	—	—	—
Přesun do celoživotních ECL úvěrově neznehodnocených	(14 292)	14 873	(581)	—	—	—	—	—
Přesun do celoživotních ECL úvěrově znehodnocených	(48)	(11 896)	11 944	—	—	—	—	—
Čisté přecenění opravné položky	(6 823)	17 763	72 275	(580)	82 635	—	—	—
Nově vzniklá nebo nakoupená finanční aktiva	20 932	2 038	17 168	—	40 138	—	—	—
Tvorba	—	—	—	—	—	70 388	36 186	106 574
Rozpuštění	—	—	—	—	—	(21 975)	(36)	(22 011)
Použití	—	—	—	—	—	(23 515)	(31 147)	(54 662)
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)	2 935	1	2 936
Zůstatek k 31. prosinci (bod 21)	45 576	30 021	287 037	1 216	363 850	181 729	96 874	278 603

Změny ve výši opravné položky představují zejména snížení v důsledku odúčtování ve výši 88 394 tis. EUR (především z důvodu vypořádání finančních nástrojů v hrubé účetní hodnotě 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 2 738 011 tis. EUR, což vedlo i ke zvýšení opravné položky o 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 113 386 tis. EUR a ke zvýšení hrubé účetní hodnoty v celoživotních ECL úvěrově neznehodnocených o 78 814 tis. EUR a celoživotních ECL úvěrově znehodnocených o 34 572 tis. EUR.

(e) Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva v naběhlé hodnotě

tis. EUR	2018 12měsíční ECL	2018 Celoživotní ECL úvěrové nezhodnocené	2018 Celoživotní ECL úvěrové znehodnocené	2018 Celkem	2017 Celkem
Zůstatek k 1. lednu	—	320	11 665	11 985	7 802
Přesun do 12měsíčních ECL	—	—	—	—	—
Přesun do celoživotních ECL úvěrové znehodnocených	—	(18)	18	—	—
Čisté přecenění opravné položky	—	(29)	5 979	5 950	—
Nově vzniklá nebo nakoupená finanční aktiva	—	1 316	930	2 246	—
Tvorba					6 444
Rozpuštění	—	—	—	—	(1 782)
Použití	—	—	—	—	(453)
Odúčtování	—	(36)	(234)	(270)	—
Odpisy	—	(13)	(131)	(144)	—
Vliv změn devizových kurzů	—	(77)	85	8	(80)
Zůstatek k 31. prosinci (bod 23)	—	1 463	18 312	19 775	11 931

(f) Dluhové investiční nástroje ve FVOCI

tis. EUR	2018 12měsíční ECL	2018 Celoživotní ECL úvěrové nezhodnocené	2018 Celoživotní ECL úvěrové znehodnocené	2018 Celkem	2017 Celkem
Zůstatek k 1. lednu	3 801	—	—	3 801	—
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	—
Zůstatek k 31. prosinci	2 003	—	—	2 003	—

(g) Úvěrové přísliby a finanční záruky

tis. EUR	2018 12měsíční ECL	2018 Celoživotní ECL úvěrově nezhodnocené	2018 Celoživotní ECL úvěrově znehodnocené	2018 Celkem	2017 Celkem
Zůstatek k 1. lednu	2 642	2 305	5 838	10 785	6 554
Přesun do 12měsíčních ECL	383	(382)	(1)	—	—
Přesun do celoživotních ECL úvěrově nezhodnocených	(2)	2	—	—	—
Čisté přecenění opravné položky	(1 979)	(1 021)	1 798	(1 202)	—
Nově vydané přísliby a finanční záruky	3 896	1 629	139	5 664	—
Odučtované přísliby a finanční záruky	(2 016)	(1 724)	(2 515)	(6 255)	—
Rezervy zaúčtované během období	—	—	—	—	1 653
Rezervy čerpané během období	—	—	—	—	(64)
Rezervy rozpuštěné během období	—	—	—	—	(6 207)
Změny z titulu modifikace	(51)	63	—	12	—
Ostatní pohyby	(236)	—	—	(236)	—
Vliv změn devizových kurzů a ostatní pohyby	(30)	2	(23)	(51)	(1)
Zůstatek k 31. prosinci	2 607	874	5 236	8 717	1 935

25. INVESTICE DO JEDNOTEK ÚČTOVANÝCH EKVIVALENČNÍ METODOU

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
Účast v přidruženém podniku	23 120	399
Investice do jednotek účtovaných ekvivalenční metodou celkem	23 120	399

Společné podniky

K 31. prosinci 2018 neměla Skupina podíl v žádném společném podniku.

V roce 2017 Skupina vlastnila podíl ve dvou jednotlivě nevýznamných společných podnicích, které byly na konci roku 2017 prodány.

Následující tabulka souhrnně ukazuje podíl na zisku a ostatním úplném výsledku těchto společných podniků:

tis. EUR	31. prosinec 2017
Účetní hodnota účastí ve společných podnicích	—
Podíl Skupiny na:	
Ztrátě z pokračující činnosti	(661)
Ostatním úplném výsledku	17
Podíl na úplném výsledku ze společných podniků celkem	(644)

Odsouhlasení shrnujících finančních informací:

tis. EUR	2017
Počáteční zůstatek hodnoty čistých aktiv (100%)	1 288
Ztráta za období	(1 322)
Ostatní úplný výsledek	34
Konečný zůstatek hodnoty čistých aktiv (100%)	—
Podíl ve společných podnicích (50%)	—

Přidružené podniky

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

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
Účetní hodnota účastí v přidružených podnicích	23 120	399
Podíl Skupiny na:		
Zisku z pokračující činnosti	1 441 ¹⁰	—
Ostatním úplném výsledku	(7)	30
Podíl na úplném výsledku z přidružených podniků celkem	1 434	30

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.

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 shrnující finanční informace na účetní hodnotu účasti Skupiny v URE HOLDING LIMITED.

tis. EUR	2018
Procentuální vlastnický podíl	45%
Dlouhodobá aktiva	119 019
Krátkodobá aktiva	3 939
Dlouhodobé závazky	(71 823)
Krátkodobé závazky	(644)
Čistá aktiva (100%)	50 491
Podíl Skupiny na čistých aktivech (45%)	22 721
Účetní hodnota účasti v přidruženém podniku	22 721
Výnosy	—
Zisk z pokračující činnosti (100%)	—
Ostatní úplný výsledek (100%)	4
Úplný výsledek celkem (100%)	4
Úplný výsledek celkem (45%)	2
Podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku (45%)	2

¹⁰ 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	2018	2017
Zůstatek k 1. lednu	149 194	7 656
Přírůstky	531	854
Změna reálné hodnoty (bod 11)	(2 797)	–
Přesun do dlouhodobého hmotného majetku	–	(360)
Úbytky	(1 315)	–
Nabyté v podnikových kombinacích	–	141 620
Vliv změn devizových kurzů	(943)	(576)
Zůstatek k 31. prosinci	144 670	149 194

Investice do nemovitostí k 31. prosinci 2018 zahrnují budovy ve výši 105 552 tis. EUR (2017: 110 168 tis. EUR) a pozemky ve výši 39 118 tis. EUR (2017: 39 026 tis. EUR).

Žádné investice do nemovitostí nebyly předmětem zástavy k 31. prosinci 2018 a 2017 pro zajištění bankovních úvěrů. Investice do nemovitostí byly k 31. prosinci 2018 pojištěny do výše 70 310 tis. EUR (2017: 67 031 tis. EUR).

27. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

tis. EUR	Goodwill	Smlouvy a značka	Vztahy se zákazníky	Software a ostatní nehmotný majetek	Celkem
POŘIZOVACÍ CENA					
Zůstatek k 1. lednu 2017	21 468	66 160	15 412	29 206	132 246
Přírůstky	–	–	–	16 498	16 498
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	3 725	–	–	69	3 794
Amortizace za účetní období	–	(6 616)	(5 640)	(8 869)	(21 125)
Snížení hodnoty	(5)	–	(806)	–	(811)
Převod z hmotného majetku	–	–	–	15	15
Úbytky	–	–	–	(1 875)	(1 875)
Vliv změn devizových kurzů	68	–	13	388	469
Zůstatek k 31. prosinci 2017	25 256	59 544	8 979	35 432	129 211
Zůstatek k 1. lednu 2018	25 256	59 544	8 979	35 432	129 211
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
Zůstatek k 31. prosinci 2018	28 021	53 089	4 770	40 756	126 636

Majetek ve vývoji a výpůjční náklady

K 31. prosinci 2018 hodnota nehmotného majetku ve vývoji (zahrnut v rámci ostatního nehmotného majetku) činila 1 177 tis. EUR (2017: 1 495 tis. EUR).

V průběhu roku nedošlo ke kapitalizaci výpůjčních nákladů spojených s pořízením nehmotných aktiv (2017: 0).

28. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

tis. EUR	Pozemky a budovy	Inventář a zařízení	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2017	30 716	13 235	43 951
Přírůstky	2 917	6 123	9 040
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	94 011	970	94 981
Odpisy za účetní období	(2 292)	(4 846)	(7 138)
Snížení hodnoty	(21)	552	531
Převod z investic do nemovitostí	360	–	360
Převod (do)/z nehmotných aktiv	–	(15)	(15)
Úbytky	(576)	(549)	(1 125)
Vliv změn devizových kurzů	(891)	(449)	(1 340)
Zůstatek k 31. prosinci 2017	124 224	15 021	139 245
Zůstatek k 1. lednu 2018	124 224	15 021	139 245
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)
Zůstatek k 31. prosinci 2018	122 639	17 367	140 006

K 31. prosinci 2018 je dlouhodobý hmotný majetek ve výši 35 912 tis. EUR předmětem zástavy pro zajištění bankovních úvěrů (2017: 41 973 tis. EUR).

K 31. prosinci 2018 je pojištěná hodnota dlouhodobého hmotného majetku Skupiny ve výši 162 609 tis. EUR (2017: 142 525 tis. EUR).

Majetek ve výstavbě a výpůjční náklady

K 31. prosinci 2018 byla hodnota dlouhodobého hmotného majetku ve výstavbě (zahrnutého v inventáři a zařízeních) 3 700 tis. EUR (2017: 824 tis. EUR).

Během let 2018 a 2017 nebyly kapitalizovány žádné výpůjční náklady související s pořízením dlouhodobého hmotného majetku.

Nevyužitý majetek

K 31. prosinci 2018 a 2017 Skupina neměla žádný významný nevyužitý majetek.

29. VKLADY A ÚVĚRY OD BANK

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
Termínované vklady bank	9 999	22 585
Přijaté úvěry ze smluv o zpětném odkupu (bod 22.1)	99 710	804 418
Ostatní přijaté úvěry	127 046	107 516
Vklady a úvěry od bank v naběhlé hodnotě	236 755	934 519
Vklady a úvěry od bank celkem	236 755	934 519

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 2018	31. prosinec 2017
Termínované a podmíněné vklady	4 880 479	4 250 108
Vklady splatné na požádání	3 169 894	2 906 094
Přijaté úvěry ze smluv o zpětném odkupu (bod 22.1)	584	2 163
Ostatní přijaté úvěry	13 381	29 313
Vklady a úvěry od klientů v naběhlé hodnotě	8 064 338	7 187 678
Vklady a úvěry od klientů celkem	8 064 338	7 187 678

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

31. VYDANÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
V naběhlé hodnotě	531 440	543 925
Určené ve FVTPL	1 925	–
Vydané dluhové cenné papíry celkem	533 365	543 925

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

tis. EUR	Původní měna	Úroková míra	Datum splatnosti	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírov v Bratislavě	EUR	6,00%	21.6.2016	–	26
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírov v Bratislavě	EUR	5,25%	12.12.2018	–	147 423
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírov v Bratislavě	EUR	3,80%	29.10.2019	97 052	73 534
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírov v Praze	CZK	3,00%	25.11.2019	116 378	116 606
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírov v Praze	CZK	4,00%	18.7.2022	126 765	126 698
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírov v Bratislavě	EUR	4,00%	26.10.2023	137 174	–
Vydané dluhopisy celkem				477 369	464 287
Vydané směnky a dluhové papíry				54 071	79 638
Ostatní vydané dluhové cenné papíry celkem				54 071	79 638
Vydané dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě celkem				531 440	543 925

V červnu 2013 Skupina vydala 100 000 kusů dluhopisů v nominální hodnotě 1 000 EUR za kus. Dluhopisy byly kótovány a obchodovány na Burze cenných papírov v Bratislavě. Tyto dluhopisy byly splaceny v červnu 2016. Zůstatek 26 tis. EUR představuje částku nevyžádanou majiteli dluhopisů.

V prosinci 2014 Skupina vydala dalších 150 000 kusů dluhopisů o nominální hodnotě 1 000 EUR za kus, které byly obchodovány na Burze cenných papírov v Bratislavě. Tyto dluhopisy byly splaceny 12. prosince 2018.

V dubnu 2016 Skupina vydala dalších 100 000 kusů dluhopisů s nominální hodnotou 1 000 EUR za kus, které jsou obchodovány na Burze cenných papírov v Bratislave a v listopadu 2016 dalších 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 dalších 1 080 ks dluhopisů s nominální hodnotou 3 000 000 CZK za kus, které jsou obchodovány na Burze cenných papírů v Praze.

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

Úrok ze všech emisí se vyplácí pravidelně dvakrát ročně.

V letech končících 31. prosincem 2018 a 2017 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 držných společnostmi v rámci Skupiny.

Rekonciliace pohybu závazků na peněžní toky vyplývající z finančních činností

tis. EUR	Závazky			Vlastní kapitál		Celkem
	Závazky z finančního leasingu ^{II}	Vydané dluhové cenné papíry	Podřízený dluh	Nerozdělené zisky a ostatní rezervy	Nekontrolní podíly	
Zůstatek k 1. lednu 2018	31	543 925	57 967	907 683	73 222	1 582 828
Změny z peněžních toků z finanční činnosti						
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)
Změny z peněžních toků z finanční činnosti celkem	(29)	(9 493)	(24 970)	(21 982)	(24 127)	(80 601)
Efekt změny měnových kurzů	–	(2 235)	(304)	–	–	(2 539)
OSTATNÍ ZMĚNY						
Související se závazky						
Úrokové náklady	–	21 220	2 672	–	–	23 892
Zaplacené úroky	–	(20 052)	(2 653)	–	–	(22 705)
Ostatní změny související se závazky celkem	–	1 168	19	–	–	1 187
Ostatní změny související s vlastním kapitálem celkem						
–	–	–	–	25 384	560	25 944
Zůstatek k 31. prosinci 2018	2	533 365	32 712	911 085	49 655	1 526 819

tis. EUR	Závazky			Vlastní kapitál		Celkem
	Závazky z finančního leasingu ¹²	Vydané dluhové cenné papíry	Podřízený dluh	Nerozdělené zisky a ostatní rezervy	Nekontrolní podíly	
Zůstatek k 1. lednu 2017	58	596 774	56 402	777 391	43 129	1 473 754
Změny z peněžních toků z finanční činnosti						
Výplata akcionářům	–	–	–	–	–	–
Příjmy z vydaných dluhových cenných papírů	–	161 241	–	–	–	161 241
Platby za zpětný odkup emitovaných cenných papírů	–	(229 459)	–	–	–	(229 459)
Akvizice nekontrolního podílu	–	–	–	(370)	22 370	22 000
Prodej nekontrolního podílu	–	–	–	1 910	(3 146)	(1 236)
Podřízený dluh vydaný	–	–	3	–	–	3
Splacený podřízený dluh	–	–	(76)	–	–	(76)
Platby z finančního leasingu	(27)	–	–	–	–	(27)
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů	–	–	–	(25 143)	–	(25 143)
Vyplacené dividendy	–	–	–	–	(553)	(553)
Změny z peněžních toků z finanční činnosti celkem	(27)	(68 218)	(73)	(23 603)	18 671	(73 250)
Efekt změny měnových kurzů	–	15 529	1 505	–	–	17 034
OSTATNÍ ZMĚNY						
Související se závazky						
Úrokové náklady	–	24 200	2 827	–	–	27 027
Zaplacené úroky	–	(24 360)	(2 694)	–	–	(27 054)
Ostatní změny související se závazky celkem	–	(160)	133	–	–	(27)
Ostatní změny související s vlastním kapitálem celkem						
–	–	–	–	153 895	11 422	165 317
Zůstatek k 31. prosinci 2017	31	543 925	57 967	907 683	73 222	1 582 828

32. PODŘÍZENÝ DLUH

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
Podřízený dluh v naběhlé hodnotě	32 712	57 967

K 31. prosinci 2018 podřízený dluh zahrnuje podřízené cenné papíry s pohyblivou úrokovou sazbou vydané společností J&T FINANCE GROUP SE v původní částce 3 001 tis. EUR (2017: 3 002 tis. EUR) se splatností v roce 2022. Podřízené cenné papíry s pohyblivou úrokovou sazbou vydané společností J&T BANKA, a.s. byly předčasně splaceny v roce 2018 (2017: 25 071 tis. EUR).

Ostatní podřízený dluh k 31. prosinci 2018 zahrnuje podřízené termínované vklady s pevnou úrokovou sazbou v celkové původní částce ve výši 29 711 tis. EUR (2017: 29 894 tis. EUR) se splatností mezi roky 2019 - 2025 (2017: 2018 - 2025).

Podřízené dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou jsou navázány na tříměsíční EURIBOR.

¹¹ Závazky z finančního leasingu jsou v účetní závěrce zahrnuty v položce Vklady a úvěry od klientů a tudíž nepředstavují samostatnou položku výkazů.

¹² 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 2018	31. prosinec 2017
Závazky vůči klientům z obchodování s cennými papíry	220 633	218 025
Zaměstnanecké požitky	50 543	38 787
Zůstatky z vypořádání obchodů s cennými papíry	17 996	13 645
Závazky z obchodních vztahů	14 563	16 134
Nevyfakturované dodávky	8 698	10 420
Ostatní závazky	35 110	53 427
Závazky vykázané v rámci řízení rizik celkem (bod 41)	347 543	350 438
Přijaté zálohy	1 412	4 938
Výnosy příštích období	2 795	2 400
Nefinanční ostatní závazky celkem	4 207	7 338
Celkem	351 750	357 776

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

34. REZERVY

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
Poskytnuté finanční záruky (bod 24)	1 291	—
Vydané úvěrové přísliby (bod 24)	7 426	1 935
Rezervy vykázané podle IAS 37	23 095	20 877
Celkové rezervy	31 812	22 812

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 2017	13 798	3 212	17 010
Přirůstky prostřednictvím podnikových kombinací	—	152	152
Rezervy zaúčtované během období	3 120	1 660	4 780
Rezervy čerpané během období	—	(738)	(738)
Rezervy rozpuštěné během období	—	(454)	(454)
Kurzové zisky	—	127	127
Zůstatek k 31. prosinci 2017	16 918	3 959	20 877
Zůstatek k 1. lednu 2018	16 918	3 959	20 877
Přirůstky 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
Zůstatek k 31. prosinci 2018	20 030	3 065	23 095

K 31. prosinci 2018 se předpokládá, že rezervy ve výši 18 487 tis. EUR (2017: 16 184 tis. EUR) budou použity za více než 12 měsíců po rozvahovém dni. Zahrnují zejména rezervu na životní pojištění ve výši 17 903 tis. EUR (2017: 15 124 tis. EUR) a rezervu na nezasloužené pojistné ve výši 545 tis. EUR (2017: 521 tis. EUR).

Krátkodobé rezervy ve výši 4 608 tis. EUR zahrnují rezervu na clientský program benefitů (Magnus) ve výši 1 094 tis. EUR (2017: 1 133 tis. EUR).

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 2018	31. prosinec 2017
Daňové ztráty minulých let	8 991	5 255

Odhad expirace neuznaných daňových ztrát je následující:

tis. EUR	2019	2020	2021	2022	Po roce 2022
Daňová ztráta	1 790	754	670	3 086	2 691

Odložená daňová pohledávka z titulu neuznaných ztrát z minulých let se vykazuje jen do výše, v jaké bude pravděpodobně užitá 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.

35.2. Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky

Byly uznány následující odložené daňové pohledávky a závazky:

tis. EUR	31. prosinec 2018 Aktiva	31. prosinec 2018 Závazky	31. prosinec 2017 Aktiva	31. prosinec 2017 Závazky
Dlouhodobý hmotný majetek	4 083	2 451	3 752	2 308
Dlouhodobý nehmotný majetek	164	12 243	69	14 681
Investice do nemovitostí	108	2 356	109	2 741
Snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv	70	—	61	—
Investiční nástroje ve FVOCI (dříve realizovatelné)	1 525	3 141	287	4 322
Investiční nástroje v naběhlé hodnotě (dříve držené do splatnosti)	8	1 977	—	2 882
Zaměstnanecké požitky (IAS 19)	1 083	—	1 026	—
Nezaplacené úroky, netto	—	68	1	49
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	—	302	—	141
Úvěry a zálohy	19 565	1 495	11 733	2 144
Rezervy	1 777	—	870	—
Deriváty	181	28	144	—
Daňové ztráty	1 319	—	1 245	—
Ostatní dočasné rozdíly	9 983	3	7 942	26
	39 866	24 064	27 239	29 294
Zápočet (Netting) ¹	(18 688)	(18 688)	(18 026)	(18 026)
Celkem	21 178	5 376	9 213	11 268

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

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 a emisní ážio

Schválený, vydaný a plně splacený základní kapitál Společnosti J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2018 tvořilo 10 kmenových akcií s nominální hodnotou 200 tis. CZK, 13 778 752 kmenových akcií v nominální hodnotě 1 tis. 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.

(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.

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 investičních nástrojů ve FVOCI (před 1. lednem 2018 klasifikovaných jako realizovatelná finanční aktiva v souladu s IAS 39).

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 regulatorní 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 2016 bylo schváleno vytvoření perpetuitního fondu určeného pro výplatu výnosů z certifikátů vydaných J&T FINANCE GROUP SE popsanych 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 2018 byla 23 101 tis. EUR (2017: 25 143 tis. EUR) a je vykazována jako distribuce nerozděleného zisku v konsolidovaném výkazu o změnách ve vlastním kapitálu.

37. NEKONTROLNÍ PODÍLY

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
Equity Holding, a.s.	21 676	31 931
Poštová banka, a.s.	9 408	9 635
Chateau Teysier (Société civile)	7 553	7 673
J&T REALITY otevřený podílový fond	4 828	4 947
Poštová poistovna, a. s.	3 201	3 144
J&T Banka d.d. (VABA d.d. banka Varaždin)	2 390	2 835
J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED	—	12 711
Ostatní	599	346
Nekontrolní podíly celkem	49 655	73 222

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 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	—	—
Čistá aktiva kromě goodwillu přiřaditelného Skupině	58 018	610 985	—	—
Nekontrolní podíl v procentech	37,36%	1,54%	—	—
Nekontrolní podíl	21 676	9 408	—	—
Účetní hodnota nekontrolního podílu	21 676	9 408	18 571	49 655
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%	—	—
Zisk (ztráta) přiřaditelný nekontrolnímu podílu	844	499	333	1 676
Ostatní úplný výsledek přiřaditelný nekontrolnímu podílu	(341)	(14)	(118)	(473)
Peněžní tok z provozní činnosti	2	44 527	—	—
Peněžní tok použitý v investiční činnosti	—	(20 484)	—	—
Peněžní tok použitý v finanční činnosti	—	(24 364)	—	—
Čisté zvýšení (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů	2	(321)	—	—

31. prosinec 2017

tis. EUR	Equity Holding, a.s.	J&T MINOR. PORT. LIMITED	Poštová banka, a.s.	Ostatní samostatné nevýznamné dceřiné společnosti	Celkem
Aktiva	57 588	22 758	4 350 728	—	—
Závazky	73	16	3 688 588	—	—
Goodwill přiřaditelný Skupině	—	—	20 033	—	—
Čistá aktiva kromě goodwillu přiřaditelného Skupině	57 515	22 742	642 107	—	—
Nekontrolní podíl v procentech	62,04%	39,40%	1,54%	—	—
Nekontrolní podíl	35 682	8 960	9 635	—	—
Nepřímý nekontrolní podíl¹³	(3 751)	3 751	—	—	—
Účetní hodnota nekontrolního podílu	31 931	12 711	9 635	18 945	73 222
Výnosy	2 622	149	222 170	—	—
Zisk za účetní období	2 076	(482)	34 134	—	—
Ostatní úplný výsledek za účetní období	3 110	—	(13 518)	—	—
Úplný výsledek za účetní období	5 186	(482)	20 616	—	—
Nekontrolní podíl v procentech ¹⁴	37,36%	0,00%	3,28%	—	—
Zisk (ztráta) přiřaditelný nekontrolnímu podílu	776	—	1 120	(556)	1 340
Ostatní úplný výsledek přiřaditelný nekontrolnímu podílu	1 162	—	(443)	1 683	2 402
Peněžní tok z (použitý v) provozní činnosti	(7)	(8)	388 293	—	—
Peněžní tok z investiční činnosti	7	—	70 952	—	—
Peněžní tok použitý ve finanční činnosti	—	—	(15 097)	—	—
Čisté zvýšení (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů	—	(8)	444 148	—	—

Změny nekontrolních podílů beze změn v ovládnání

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 panem Ivanem Jakobovičem a Josefem Tkáčem zrušeny. V důsledku toho se vlastnický podíl Skupiny zvýšil ze 60,60% k 31. prosinci 2017 na 100,00% k 31. prosinci 2018. 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%.

V červenci 2017 J&T Banka d.d. (VABA d. Banka Varaždin) koupila část svých vlastních akcií, což vedlo ke zvýšení podílu Skupiny o 0,21%.

¹³ V roce 2017 Skupina vlastnila 60,60% podíl ve společnosti J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED. J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED dále držela podíl ve výši 62,64% ve společnosti Equity Holding, a.s. Část investice společnosti J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED do Equity Holding, a.s. (39,40%) byla tedy vlastněna držiteli nekontrolních podílů ve společnosti J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED.

¹⁴ Procento nekontrolního podílu ve společnosti J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED (tedy i v její dceřiné společnosti Equity Holding, a.s.) a ve společnosti Poštová banka, a.s. se na konci roku 2017 změnilo, a proto byl zisk připadající na nekontrolní podíl a ostatní úplný výsledek alokovaný k nekontrolnímu podílu vypočítán s použitím průměrného procenta, které bylo velmi podobné procentu před transakcí.

V prosinci 2017 společnost J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED vydala nové akcie, které upsali pan Ivan Jakabovič a pan Josef Tkáč za 22 000 tis. EUR. V důsledku toho se vlastnický podíl Skupiny snížil ze 100,00 % k 31. prosinci 2016 na 60,60 % k 31. prosinci 2017. J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED dále drží podíl ve výši 62,64 % ve společnosti Equity Holding, a.s. Efektivní vlastnický podíl Skupiny na společnosti Equity Holding, a.s. v souvislosti s transakcí popsanou v předchozí větě klesl na 37,96 %.

V prosinci 2017 skupina odkoupila zpět podíl v PBI, a.s. ve výši 5,12% za 1 200 tis. EUR a opět tak navýšila vlastnický podíl ve společnosti Poštová banka, a.s. na 98,46 %.

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 2018

tis. EUR	Equity Holding, a.s.	J&T MINOR. PORT. LIMITED	Ostatní	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
Nekontrolní podíl k 31. prosinci 2018	21 676	—	x	x

31. prosinec 2017

tis. EUR	Equity Holding, a.s.	J&T MINOR. PORT. LIMITED	Poštová banka, a.s.	Ostatní	Celkem
Nekontrolní podíl k 1. lednu 2017	19 568	—	9 740	x	x
Změna ve vlastnickém podílu Skupiny	10 425	12 711	(554)	(3 358)	19 224
Dividendy	—	—	(228)	(325)	(553)
Podíl na úplném výsledku	1 938	—	677	1 127	3 742
Nekontrolní podíl k 31. prosinci 2017	31 931	12 711	9 635	x	x

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 2018

tis. EUR	Účetní hodnota	Reálná hodnota Úroveň 1	Reálná hodnota Úroveň 2	Reálná hodnota Úroveň 3	Reálná hodnota Celkem
FINANČNÍ AKTIVA					
Peníze a peněžní zůstatky u centrálních bank	497 168	–	497 168	–	497 168
Investiční nástroje v naběhlé hodnotě	439 755	318 936	17 619	117 614	454 169
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	2 290 964	–	2 288 170	–	2 288 170
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
FINANČNÍ ZÁVAZKY					
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

31. prosinec 2017

tis. EUR	Účetní hodnota	Reálná hodnota Úroveň 1	Reálná hodnota Úroveň 2	Reálná hodnota Úroveň 3	Reálná hodnota Celkem
FINANČNÍ AKTIVA					
Peníze a peněžní zůstatky u centrálních bank	560 766	–	560 766	–	560 766
Investiční nástroje držené do splatnosti	305 388	297 330	25 874	518	323 722
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	2 396 824	–	2 396 299	–	2 396 299
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	5 611 146	–	–	5 796 702	5 796 702
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	144 453	–	137 534	6 919	144 453
FINANČNÍ ZÁVAZKY					
Vklady a úvěry od bank	934 519	–	933 027	–	933 027
Vklady a úvěry od klientů	7 187 678	–	7 188 698	–	7 188 698
Vydané dluhové cenné papíry	543 925	462 214	87 313	–	549 527
Podřízený dluh	57 967	–	54 107	–	54 107
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	355 538	–	355 538	–	355 538

39. FINANČNÍ PŘÍSLIBY A PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
Úvěrové přísliby	599 769	561 565
Poskytnuté finanční záruky	194 762	179 421
Zastavený majetek	372 788	205 756
Finanční přísliby a podmíněné závazky celkem	1 167 319	946 742

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 2018 je 265 102 tis. EUR (2017: 188 877 tis. EUR). Zastavený majetek je použit jako zajištění při úvěrovém financování.

40. LEASING**40.1. Operativní leasing****(a) Nájem na straně nájemce**

Nájmy z nevypověditelného operativního leasingu jsou splatné následovně:

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
Méně než 1 rok	9 777	5 629
1-5 let	12 114	15 825
Více než 5 let	2 998	2 798
Celkem	24 889	24 252

Skupina si pronajímá řadu aut a administrativních prostor prostřednictvím operativního leasingu. 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 (2017: 14 258 tis. EUR).

(b) Nájem na straně pronajímatele

Skupina pronajímá svůj majetek prostřednictvím operativního leasingu. Nájmy z nevypověditelného operativního leasingu jsou splatné následovně:

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
Méně než 1 rok	720	535
1-5 let	74	318
Celkem	794	853

V průběhu roku končícího 31. prosincem 2018 byla suma ve výši 7 154 tis. EUR vykázána jako výnos z pronájmu (2017: 1 660 tis. EUR).

40.2. Finanční leasing

Nájem na straně pronajímatele

Skupina nabízí svým klientům finanční leasing na různý majetek (např. automobily, stroje a vybavení). Minimální leasingové platby finančního leasingu jsou následující:

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
HRUBÁ VÝŠE POHLEDÁVEK Z FINANČNÍHO LEASINGU		
Méně než 1 rok	5 385	3 351
1-5 let	5 943	6 037
Více než 5 let	37	1 378
	11 365	10 766
Sníženo o budoucí úrokové výnosy	(553)	(1 490)
Současná hodnota budoucích leasingových splátek	10 812	9 276
SOUČASNÁ HODNOTA POHLEDÁVEK Z FINANČNÍHO LEASINGU		
Méně než 1 rok	5 067	3 663
1-5 let	5 713	5 341
Více než 5 let	32	272
Současná hodnota budoucích leasingových splátek	10 812	9 276
Ztráty ze snížení hodnoty	(328)	(370)

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 společností, 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% nedostály 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 2018

tis. EUR	Podniky	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Jiné	Účetní hodnota
AKTIVA						
Peníze a peněžní zůstatky u centrálních bank	–	–	425 692	–	71 476	497 168
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	–	–	2 290 964	–	–	2 290 964
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
	4 351 787	750 920	4 036 840	1 189 289	72 169	10 401 005
PŘISLÍBENÉ/ZARUČENÉ ČÁSTKY¹⁵						
Úvěrové přísliby	322 958	–	163 565	144 412	15	(7 394)
Poskytnuté finanční záruky	246 227	–	18 875	–	–	(1 323)
	569 185	–	182 440	144 412	15	(8 717)
Celkem	4 920 972	750 920	4 219 280	1 333 701	72 184	10 392 288

¹⁵ Přislíbené/zaručené částky – monitorování úvěrového rizika u úvěrových příslibů a finančních záruk vychází z maximální expozice vůči úvěrovému riziku.

31. prosinec 2017

tis. EUR	Podniky	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Jiné	Účetní hodnota
AKTIVA						
Peníze a peněžní zůstatky u centrálních bank	—	—	494 987	—	65 779	560 766
Finanční aktiva k obchodování	115 786	87 279	65 430	268	—	268 763
Zajišťovací deriváty	—	—	317	—	—	317
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	5 613	—	5 264	—	—	10 877
Realizovatelné investiční nástroje	259 363	463 517	298 298	—	—	1 021 178
Investiční nástroje držené do splatnosti	5 591	278 795	21 002	—	—	305 388
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	—	—	2 396 824	—	—	2 396 824
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	3 503 752	9	1 206 931	893 188	7 266	5 611 146
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	104 863	6 955	25 165	7 113	356	144 452
	3 994 968	836 555	4 514 218	900 569	73 401	10 319 711
PŘISLÍBENÉ/ZARUČENÉ ČÁSTKY						
Úvěrové přísliby	460 008	—	90 888	144 107	69	(1 935)
Poskytnuté finanční záruky	184 150	—	4 007	720	—	—
	644 158	—	94 895	144 827	69	(1 935)
Celkem	4 639 126	836 555	4 609 113	1 045 396	73 470	10 317 776

(ii) Koncentrace úvěrového rizika podle geografické lokace

31. prosinec 2018

tis. EUR	Slovensko	Česká republika	Kypr	Chorvatsko	Rusko	Jiné	Účetní hodnota
AKTIVA							
Peníze a peněžní zůstatky u centrálních bank	359 236	95 600	—	32 226	10 102	4	497 168
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	10 473	2 224 797	—	1 419	10 296	43 979	2 290 964
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
	3 497 161	3 743 236	1 242 160	189 668	201 514	1 527 266	10 401 005
PŘISLÍBENÉ/ZARUČENÉ ČÁSTKY							
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)
	371 850	275 944	13 806	34 098	10 660	189 694	(8 717)
Celkem	3 869 011	4 019 180	1 255 966	223 766	212 174	1 716 960	10 392 288

31. prosinec 2017

tis. EUR	Slovensko	Česká republika	Kypr	Chorvatsko	Rusko	Jiné	Účetní hodnota
AKTIVA							
Peníze a peněžní zůstatky u centrálních bank	108 570	413 220	—	29 909	9 067	—	560 766
Finanční aktiva k obchodování	91 361	90 349	1 659	—	45 310	40 084	268 763
Zajišťovací deriváty	—	—	—	—	—	317	317
Investiční nástroje oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	8 584	—	—	—	—	2 293	10 877
Realizovatelné investiční nástroje	370 765	138 799	716	19 604	10 139	481 155	1 021 178
Investiční nástroje držené do splatnosti	291 320	—	—	—	—	14 068	305 388
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	15 994	2 266 086	—	987	49 178	64 579	2 396 824
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	2 226 323	1 221 059	1 272 157	112 749	100 067	678 791	5 611 146
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	71 665	38 797	14 683	102	970	18 235	144 452
	3 184 582	4 168 310	1 289 215	163 351	214 731	1 299 522	10 319 711
PŘÍSLÍBENÉ/ZARUČENÉ ČÁSTKY							
Úvěrové přísliby	342 522	198 646	111 149	1 220	4 197	37 338	(1 935)
Poskytnuté finanční záruky	129 126	13 571	—	1 080	23 941	21 159	—
	471 648	212 217	111 149	2 300	28 138	58 497	(1 935)
Celkem	3 656 230	4 380 527	1 400 364	165 651	242 869	1 358 019	10 317 776

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 2018 investice ve výši 148 365 tis. EUR do investičních fondů se sídlem na Maltě.

Investiční nástroje v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku v geografické lokaci Jiné zahrnují k 31. prosinci 2018 investice ve výši 80 822 tis. EUR do polských vládních dluhopisů a investice 65 550 tis. EUR do francouzských vládních dluhopisů. K 31. prosinci 2017 realizovatelné investiční nástroje v geografické lokaci „jiné“ zahrnovaly investici ve výši 99 659 tis. EUR do polských vládních dluhopisů a investici 142 669 tis. EUR do investičních fondů lokalizovaných na Maltě.

Investiční nástroje v naběhlé hodnotě (dle IAS 39 držené do splatnosti) v geografické lokaci Jiné zahrnují k 31. prosinci 2018 investici ve výši 5 036 tis. EUR do italských státních dluhopisů (2017: 5 070 tis. EUR v italských dluhopisech) a investici ve výši 15 378 tis. EUR do polských státních dluhopisů (2017: 667 tis. EUR).

Úvěry a zálohy poskytnuté klientům v geografické lokaci „jiné“ se v roce 2018 primárně vztahují ke společnostem a klientům se sídlem v Lucembursku, Nizozemsku a Německu (2017: společnosti a klienti se sídlem v Lucembursku, Nizozemsku, ve Švýcarsku a na Maltě).

(iii) Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv (komparativa podle IAS 39 k bodu 24. Hodnoty plynoucí z očekávaných úvěrových ztrát (ECL))

31. prosinec 2017

tis. EUR	Finanční aktiva k obchodování	Zajišťovací deriváty	Investiční nástroje oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	Realizovatelné investiční nástroje	Investiční nástroje držené do splatnosti	Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční pohledávky podléhající řízení rizik
Maximální expozice vůči úvěrovému riziku	268 763	317	10 877	1 021 178	305 388	2 396 824	5 611 146	152 522
ÚČETNÍ HODNOTA								
A) Aktiva, ke kterým byla vytvořena opravná položka								
– Hrubá účetní hodnota	–	–	–	–	513	–	680 878	18 935
– Individuální opravná položka	–	–	–	–	(2)	–	(170 893)	(11 181)
– Portfoliová opravná položka	–	–	–	–	–	–	(107 710)	(819)
Znehodnocená aktiva celkem (netto)	–	–	–	–	511	–	402 275	6 935
B) Aktiva po splatnosti, ke kterým nebyla vytvořena opravná položka								
– <30 dní	–	–	–	–	–	–	7 529	4 501
– 31-180 dní	–	–	–	–	–	–	3 049	1 768
– 181-365 dní	–	–	–	–	–	–	32	172
– >365 dní	–	–	–	–	–	–	1 934	668
Celkem	–	–	–	–	–	–	12 544	7 109

(iv) Úvěrové riziko - zástavy

Skupina disponuje zajištěním úvěrů a záloh poskytnutých klientům zejména ve formě zástav, cenných papírů a akceptovaných směnek. 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	31. prosinec 2018 Reálná hodnota	31. prosinec 2018 Účetní hodnota	31. prosinec 2017 Reálná hodnota	31. prosinec 2017 Účetní hodnota
Cenné papíry	3 207 650	2 986 408	4 206 774	3 923 378
Nemovitosti	1 346 815	1 078 344	1 012 518	708 875
Směnky	201 224	80 049	144 599	123 206
Hotovostní vklady	129 161	128 914	86 004	85 609
Jiné	594 346	386 753	716 341	423 239
Celkem	5 479 196	4 660 468	6 166 236	5 264 307

K 31. prosinci 2018 nebylo žádné zajištění obdržené Skupinou dále použito v rámci smluv o zpětném odkupu (2017: 1 278 003 tis. EUR).

Účetní hodnota finančních aktiv, pro které kvůli přítomnosti zajištění nebyla vytvořena opravná položka, je k 31. prosinci 2018 nula.

V roce 2018 Skupina zabavila zajištění v hodnotě 101 tis. EUR, které bylo dříve vykázáno jako cenné papíry (2017: 0).

(v) Úvěrové riziko – expozice s úlevou (forbearance)

Expozice s úlevou

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
Výkonné expozice	5 635 111	5 147 439
– z toho výkonné expozice s úlevou	84 383	127 698
Nevýkonné expozice	251 333	463 707
– z toho nevýkonné expozice s úlevou	160 433	175 296
Celkem	5 886 444	5 611 146

Podíl poskytnutých úvěrů s úlevou na celkových poskytnutých úvěrech vůči klientům je 4,16 % (2017: 5,40 %).

Koncentrace úvěrů poskytnutých klientům dle hospodářských sektorů

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
POSKYTNUTÉ ÚVĚRY BEZ ÚLEVY		
Nefinanční instituce	3 561 937	3 238 316
Finanční instituce	921 051	1 202 476
Domácnosti	1 158 372	860 215
Ostatní	268	7 145
Celkem	5 641 628	5 308 152
POSKYTNUTÉ ÚVĚRY S ÚLEVOU		
Nefinanční instituce	212 605	265 438
Finanční instituce	3 954	4 584
Domácnosti	28 257	32 972
Ostatní	–	–
Celkem	244 816	302 994

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 do-datečných 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 nepříjemné ztráty nebo reputační riziko pro Skupinu.

Klíčové ukazatele používané Skupinou pro řízení rizika likvidity jsou: koeficient likvidních aktiv a koeficient krytí likvidity. Níže uvedená tabulka obsahuje analýzu aktiv a pasiv roztríděných 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 zvážení termínů 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 2018

tis. EUR	Do 1 roku	Nad 1 rok	Bez specifikace	Celkem
FINANČNÍ AKTIVA				
Peníze a peněžní zůstatky u centrálních bank	165 300	–	331 868	497 168
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	2 290 964	–	–	2 290 964
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
Celkem	4 601 480	5 193 205	606 320	10 401 005

tis. EUR	Do 1 roku	Nad 1 rok	Bez specifikace	Celkem
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
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)
Celkem	(7 550 641)	(1 710 760)	–	(9 261 401)

31. prosinec 2017

tis. EUR	Do 1 roku	Nad 1 rok	Bez specifikace	Celkem
FINANČNÍ AKTIVA				
Peníze a peněžní zůstatky u centrálních bank	472 277	—	88 489	560 766
Finanční aktiva k obchodování	61 252	188 825	18 686	268 763
Zajišťovací deriváty	317	—	—	317
Investiční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	—	—	10 877	10 877
Realizovatelné investiční nástroje	179 957	592 390	248 831	1 021 178
Investiční nástroje držené do splatnosti	22 210	283 178	—	305 388
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	2 396 824	—	—	2 396 824
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	1 705 834	3 905 312	—	5 611 146
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	143 352	1 100	—	144 452
Celkem	4 982 023	4 970 805	366 883	10 319 711

tis. EUR	Do 1 roku	Nad 1 rok	Bez specifikace	Celkem
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
Závazky k obchodování	(26 425)	(453)	—	(26 878)
Zajišťovací deriváty	(1 138)	(2 600)	—	(3 738)
Vklady a úvěry od bank	(899 320)	(35 199)	—	(934 519)
Vklady a úvěry od klientů	(6 541 254)	(646 424)	—	(7 187 678)
Vydané dluhové cenné papíry	(183 832)	(360 093)	—	(543 925)
Podřízený dluh	(988)	(56 979)	—	(57 967)
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	(354 824)	(714)	—	(355 538)
Rezervy na pojistné smlouvy	(1 227)	(15 691)	—	(16 918)
Celkem	(8 009 008)	(1 118 153)	—	(9 127 161)

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

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
FINANČNÍ ZÁVAZKY MIMO DERIVÁTŮ							
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)	–
Rezervy na pojistné smlouvy	20 030	(20 030)	(1 758)	(562)	(2 592)	(15 118)	–
	9 246 553	(9 388 060)	(6 221 159)	(1 353 182)	(1 738 210)	(75 509)	–
PŘISLÍBENÉ/ZARUČENÉ ČÁSTKY							
Úvěrové přísliby	7 394	(630 950)	(630 950)	–	–	–	–
Poskytnuté finanční záruky	1 323	(265 102)	(50 204)	(39 251)	(36 910)	(32 733)	(106 004)
	8 717	(883 566)	(668 668)	(39 251)	(36 910)	(32 733)	(106 004)
Celkem	9 255 313	(10 271 626)	(6 889 827)	(1 392 433)	(1 775 120)	(108 242)	(106 004)
FINANČNÍ ZÁVAZKY - DERIVÁTY							
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	–	–	–	–	–	–	–
	14 848	(13 434)	(2 371)	(5 679)	(5 384)	–	–

31. prosinec 2017

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
FINANČNÍ ZÁVAZKY MIMO DERIVÁTŮ							
Závazky k obchodování	5 184	(5 184)	(5 184)	—	—	—	—
Zajišťovací deriváty	—	—	—	—	—	—	—
Vklady a úvěry od bank	934 519	(939 514)	(832 524)	(69 451)	(36 314)	(1 225)	—
Vklady a úvěry od klientů	7 187 678	(7 226 820)	(5 201 953)	(1 354 178)	(634 025)	(36 664)	—
Vydané dluhopisy	543 925	(579 083)	(8 325)	(191 168)	(379 590)	—	—
Podřízený dluh	57 967	(71 332)	(800)	(2 617)	(62 040)	(5 875)	—
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	355 538	(355 521)	(329 830)	(24 969)	(579)	(143)	—
Rezervy na pojistné smlouvy	16 918	(16 918)	(535)	(692)	(2 835)	(12 856)	—
	9 101 729	(9 194 372)	(6 379 151)	(1 643 075)	(1 115 383)	(56 763)	—
PŘISLÍBENÉ/ZARUČENÉ ČÁSTKY							
Úvěrové přísliby	1 935	(695 072)	(401 834)	(94 233)	(189 718)	(6 614)	(2 673)
Poskytnuté finanční záruky	—	(188 877)	(81 946)	(17 182)	(73 587)	(15 833)	(329)
	1 935	(883 949)	(483 780)	(111 415)	(263 305)	(22 447)	(3 002)
Celkem	9 103 664	(10 078 321)	(6 862 931)	(1 754 490)	(1 378 688)	(79 210)	(3 002)
FINANČNÍ ZÁVAZKY - DERIVÁTY							
Forwardové měnové kontrakty							
– výdaj	21 583	(520 462)	(228 366)	(291 642)	(452)	(2)	—
– příjem	—	498 879	223 333	275 546	—	—	—
OSTATNÍ DERIVÁTY							
– výdaj	3 849	(3 850)	(233)	(1 018)	(2 562)	(37)	—
– příjem	—	—	—	—	—	—	—
	25 432	(25 433)	(5 266)	(17 114)	(3 014)	(39)	—

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 držených finančních nástrojů. Cílem řízení tržních rizik je řídit a kontrolovat expozici vůči tržnímu riziku v rámci přijatelných parametrů při optimalizaci návratnosti k riziku.

Skupina odděluje své expozice vůči tržnímu riziku mezi obchodními a neobchodními portfolii. Obchodní portfolia zahrnují pozice vznikající z titulu tvorby trhu a vlastního obchodování, a současně jsou spolu s finančními aktivy a závazky spravována na základě reálné hodnoty.

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, předpoklady, na nichž je model založený, dávají základ určitým omezením, včetně následujících:

- Lhůta držení 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 ne-likvidní.
- 99 procentní úroveň spolehlivosti nezohledňuje ztráty, které mohou vzniknout za touto hranicí. I v použitém modelu existuje 1 procentní pravděpodobnost, že ztráty překročí vyšší 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 nezměněné pozice se snižuje, pokud volatilita tržních cen klesá a naopak.

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
VaR celkové tržní riziko	14 613	18 295
VaR úrokové riziko	9 637	12 646
VaR měnové riziko	7 371	9 109
VaR akciové riziko	1 457	567

(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 přečeňovány 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 přečeňovaných 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 2018	31. prosinec 2017
VaR úrokové riziko	9 637	12 646

Přehled pozice úrokového gapu Skupiny dle účetních hodnot je následující:

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
AKTIVA						
Peníze a peněžní zůstatky u centrálních bank	360 441	—	—	—	136 727	497 168
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	77 693	(2 386)	439 755
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	2 277 282	951	—	—	12 731	2 290 964
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
Celkem	4 550 069	1 390 309	2 517 639	1 197 812	745 176	10 401 005
ZÁVAZKY						
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
Celkem	5 016 644	1 280 633	1 844 806	48 670	1 070 648	9 261 401

31. prosinec 2017

tis. EUR	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
AKTIVA						
Peníze a peněžní prostředky u centrálních bank	434 668	—	—	—	126 098	560 766
Finanční aktiva k obchodování	34 030	29 317	101 637	81 822	21 957	268 763
Zajišťovací deriváty	—	317	—	—	—	317
Investiční nástroje oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	—	—	—	—	10 877	10 877
Realizovatelné investiční nástroje	38 946	225 745	469 105	35 056	252 326	1 021 178
Investiční nástroje držené do splatnosti	21 001	12 149	191 999	66 575	13 664	305 388
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	2 373 581	2 341	—	—	20 902	2 396 824
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	587 450	1 644 184	1 968 724	753 550	657 239	5 611 146
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	41 676	3 375	549	—	98 852	144 452
Celkem	3 531 352	1 917 428	2 732 014	937 003	1 201 915	10 319 711
ZÁVÁZKY						
Závazky k obchodování	5 144	7 579	453	—	13 702	26 878
Zajišťovací deriváty	122	1 016	2 562	37	1	3 738
Vklady a úvěry od bank	844 546	62 322	21 108	1 411	5 132	934 519
Vklady a úvěry od klientů	4 924 469	1 211 419	610 007	31 742	410 041	7 187 678
Vydané dluhové cenné papíry	7 537	176 218	360 144	—	26	543 925
Podřízený dluh	27 588	242	29 311	826	—	57 967
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	14 570	2 153	204	—	338 611	355 538
Rezervy na pojistné smlouvy	—	2 094	1 966	12 858	—	16 918
Celkem	5 823 976	1 463 043	1 025 755	46 874	767 513	9 127 161

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 2018	Vliv na zisk nebo ztrátu 31. prosinec 2017	Vliv na ostatní úplný výsledek 31. prosinec 2018	Vliv na ostatní úplný výsledek 31. prosinec 2017
Pokles úrok. měr o 100 baz. bodů	51 614	55 723	12 985	12 219
Růst úrok. měr o 100 baz. bodů	(51 614)	(55 723)	(12 985)	(12 219)
			Celkový dopad do vlastního kapitálu 31. prosinec 2018	Celkový dopad do vlastního kapitálu 31. prosinec 2017
Pokles úrok. měr o 100 baz. bodů			64 599	67 942
Růst úrok. měr o 100 baz. bodů			(64 599)	(67 942)

(ii) Měnové riziko

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

31. prosinec 2018

tis. EUR	EUR	CZK	USD	HRK	Jiné	Celkem
AKTIVA						
Peníze a peněžní zůstatky u centrálních bank	368 216	94 741	2 534	22 640	9 037	497 168
Finanční aktiva k obchodování	35 176	144 176	17 735	—	15 858	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	11 925	46 057	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	132	9 279	2 290 964
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	4 295 416	1 057 165	308 886	18 229	206 748	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	15	1 417	78 129
	6 036 504	3 612 000	408 623	54 328	289 550	10 401 005
Podrozvahová aktiva	2 574 638	2 553 925	39 636	4 577	184 213	5 356 989
ZÁVAZKY						
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	38 965	108 481	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	1 613	14 140	359 344
Rezervy na pojistné smlouvy	20 030	—	—	—	—	20 030
	5 805 955	3 150 437	141 571	40 685	122 753	9 261 401
Podrozvahové závazky	2 456 607	1 557 024	326 949	31 940	309 040	4 701 560
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	348 580	1 438 464	(20 261)	(13 720)	41 970	1 795 033

31. prosinec 2017

tis. EUR	EUR	CZK	USD	HRK	Jiné	Celkem
AKTIVA						
Peníze a peněžní zůstatky u centrálních bank	113 826	413 297	1 430	23 768	8 445	560 766
Finanční aktiva k obchodování	94 298	104 655	15 419	—	54 391	268 763
Zajišťovací deriváty	—	317	—	—	—	317
Investiční nástroje oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	8 261	—	2 616	—	—	10 877
Realizovatelné investiční nástroje	869 617	61 525	63 064	11 951	15 021	1 021 178
Investiční nástroje držené do splatnosti	305 388	—	—	—	—	305 388
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	80 547	2 251 399	13 745	75	51 058	2 396 824
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	4 058 298	1 371 373	87 091	24 471	69 913	5 611 146
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	95 177	34 888	20 463	382	1 612	152 522
	5 625 412	4 237 454	203 828	60 647	200 440	10 327 781
Podrozvahová aktiva	2 584 739	2 416 989	60 909	2 167	125 090	5 189 894
ZÁVAZKY						
Závazky k obchodování	4 226	22 624	—	—	28	26 878
Zajišťovací deriváty	3 738	—	—	—	—	3 738
Vklady a úvěry od bank	137 742	794 477	69	2 225	6	934 519
Vklady a úvěry od klientů	4 816 086	2 054 363	129 723	39 763	147 743	7 187 678
Vydané dluhové cenné papíry	268 033	275 892	—	—	—	543 925
Podřízený dluh	30 905	27 062	—	—	—	57 967
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	100 681	211 757	33 413	860	8 826	355 537
Rezervy na pojistné smlouvy	16 918	—	—	—	—	16 918
	5 378 329	3 386 175	163 205	42 848	156 603	9 127 160
Podrozvahové závazky	2 580 353	1 774 727	79 539	34 334	67 065	4 536 018
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	251 469	1 493 541	21 993	(14 368)	101 862	1 854 497

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

Hodnota VaR je následující:

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
VaR měnové riziko	7 371	9 109

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 nesplňuje definici měnového rizika. V důsledku toho by riziko přepočtu cizích měn nemělo být 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 a ostatní úplný výsledek:

tis. EUR	Vliv na zisk nebo ztrátu 31. prosinec 2018	Vliv na zisk nebo ztrátu 31. prosinec 2017	Vliv na ostatní úplný výsledek 31. prosinec 2018	Vliv na ostatní úplný výsledek 31. prosinec 2017
EUR	1 320	(3 812)	(57)	(957)
CZK	(4 861)	(8 262)	(1)	—
USD	415	(116)	(19)	(16)
HRK	586	120	—	—

(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 trhů. Riziko změn cen akcií je v podstatě řízeno prostřednictvím diverzifikace investičního portfolia majetkových cenných papírů držených jako realizovatelná finanční aktiva a aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Hodnota VaR je následující:

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
VaR akciové riziko (obchodní kniha)	1 457	567

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 realizovatelných finančních aktiv 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 2018	Vliv na zisk nebo ztrátu 31. prosinec 2017	Vliv na ostatní úplný výsledek 31. prosinec 2018	Vliv na ostatní úplný výsledek 31. prosinec 2017
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	249	204	69	118
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	1 930	13	127	2 127
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	305	80	65	244
Celkem	2 484	297	261	2 489

tis. EUR	Celkový dopad do vlastního kapitálu 31. prosinec 2018	Celkový dopad do vlastního kapitálu 31. prosinec 2017
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	318	322
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	2 057	2 140
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	370	324
Celkem	2 745	2 786

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 provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí provozního rizika Regulovalaného konsolidačního celku (viz bod 41.5. sekce Řízení kapitálu ohledně definice Regulovalaného konsolidačního celku).
- Tento přehled provozních rizikových událostí Skupiny 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 a nekontrolní podíly po snížení o goodwill a nehmotný majetek a dodatečné úpravy ocenění;
 2. Vedlejšího kapitálu Tier 1 (AT1), který může obsahovat kvalifikační 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 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.

Regulatorní kapitál

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
Kmenový kapitál Tier 1 (CET1)	1 128 217	1 066 952
Vedlejší kapitál Tier 1 (AT1)	275 708	275 901
Celkový Tier 1 kapitál	1 403 925	1 342 853
Kapitál Tier 2	18 172	35 598
Celkový regulatorní kapitál	1 422 097	1 378 451

Rizikově vážená aktiva (RWA)

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
Úvěrové riziko investičního portfolia	7 796 242	7 391 307
Operační riziko (BIA)	815 075	813 576
Úvěrové riziko obchodního portfolia	562 535	588 783
Všeobecné a specifické úrokové riziko	147 000	179 991
Všeobecného a specifické akciové riziko	48 511	44 492
Měnové riziko	367 024	364 300
Komoditní riziko	—	—
Výše rizikové expozice pro úpravu ocenění úvěrů	18 066	13 183
Celková výše kapitálových požadavků	9 191 918	8 806 849

Poměr kapitálové přiměřenosti je vypočten pro CET 1 kapitál, kapitál Tier 1 a celkové Vlastní fondy jako podíl relevantního 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 odčitatelné 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 18 172 tis. EUR (31. prosinec 2017: 35 598 tis. EUR). Mezi odečitatelné položky patří čistá hodnota nehmotného majetku a čistý odložený daňový závazek související s tímto nehmotným majetkem.

Poměry kapitálové přiměřenosti

Požadavky na kapitálovou přiměřenost jsou následující:

%	Minimální požadavky	Bezpečnostní polštář	Proticyklická kapitálová rezerva	Celkové požadavky
Poměr CET1	4,5	2,5	0,73	7,73
Poměr Tier 1	6,0	2,5	0,73	9,23
Celkový poměr regulačního kapitálu	8,0	2,5	0,73	11,23

Bezpečnostní polštář ve výši 2,5%, pro CET1 byl uložen Českou národní bankou. Specifická míra proticyklické kapitálové rezervy se vypočítá podle § 63 Vyhlášky ČNB č. 163/2014 Sb. a je vypočítána jako vážený průměr měr proticyklické rezervy platné v jurisdikcích, kde Skupina vykazuje příslušné rizikové expozice. Tento bod začal být relevantním v roce 2017, kdy Česká republika a Slovenská republika poprvé stanovily míru proticyklické rezervy.

Poměry kapitálové přiměřenosti pro RKC k 31. prosinci 2018 a 2017 byly následující:

%	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
Kmenový kapitál Tier 1 (CET1)	12,27	12,12
Tier 1 kapitál	15,27	15,25
Celkový poměr regulačního kapitálu	15,47	15,65

42. SPRAVOVANÝ MAJETEK

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
Majetek ve vlastních fondech	2 612 188	2 511 611
Spravovaný majetek s právem volného nakládání	171 899	235 491
Jiný spravovaný majetek	2 240 497	2 550 834
Spravovaný majetek celkem	5 024 584	5 297 936

(a) Metoda výpočtu

Spravovaný majetek zahrnuje veškerý majetek klientů spravovaný nebo držený pouze pro investiční účely. Souhrnně mezi něj patří všechny závazky za klienty, termínované vklady v měně 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 pro kótované finanční nástroje. 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).

(b) Majetek ve vlastních fondech

Tato položka obsahuje aktiva všech investičních fondů Skupiny.

(c) Spravovaný majetek s právem volného nakládání

Cenné papíry, ocenitelná práva, drahé kovy, tržní hodnota investic v měnách 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.

(d) Jiný spravovaný majetek

Cenné papíry, ocenitelná práva, drahé kovy, tržní hodnota svěřených investic s třetími stranami a klientských vkladů jsou zahrnuty do výpočtu jiných spravovaných aktiv. Údaje zahrnují aktiva, pro která je vykonáván správní nebo poradní mandát.

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 2018 a 2017 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 nebo její mateřské společnosti a společností, které ovládají nebo spoluvládají.

Pojem "Koneční vlastníci 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 2018 a 2017:

tis. EUR	31. prosinec 2018 Pohledávky	31. prosinec 2018 Závazky	31. prosinec 2017 Pohledávky	31. prosinec 2017 Závazky
Koneční vlastníci a společnosti, které ovládají	24	5 287	48	4 821
Přidružené společnosti a společné podniky	70 968	5 908	88	2 584
Klíčoví zaměstnanci účetní jednotky nebo její mateřské společnosti a společnosti, které ovládají nebo spoluovládají	27 956	16 891	75 956	14 264
Celkem	98 949	28 086	76 092	21 669

K 31. prosinci 2018 nebyla vykázána žádná opravná položka na nedobytné pohledávky za konečnými vlastníky a společnostmi, které ovládají (2017: 0 tis. EUR).

Přehled transakcí se spřízněnými osobami během let 2018 a 2017:

tis. EUR	2018 Výnosy	2018 Náklady	2017 Výnosy	2017 Náklady
Koneční vlastníci a společnosti, které ovládají	27	2	449	1
Přidružené společnosti a společné podniky	2 034	13	1 696	83
Klíčoví zaměstnanci účetní jednotky nebo její mateřské společnosti a společnosti, které ovládají nebo spoluovládají	18 140	1 045	13 412	6 190
Celkem	20 201	1 060	15 557	6 274

Přehled záruk poskytnutých spřízněným osobám a přijatých od spřízněných osob:

tis. EUR	31. prosinec 2018 Záruky přijaté	31. prosinec 2018 Záruky poskytnuté	31. prosinec 2017 Záruky přijaté	31. prosinec 2017 Záruky poskytnuté
Koneční vlastníci a společnosti, které ovládají	–	–	–	5
Klíčoví zaměstnanci účetní jednotky nebo její mateřské společnosti a společnosti, které ovládají nebo spoluovládají	–	194	–	150
Celkem	–	194	–	155

Transakce s řediteli a klíčovými vedoucími pracovníky

Přehled celkových odměn zahrnutých v osobních nákladech a půjčky ředitelům a klíčovým vedoucími pracovníkům:

tis. EUR	31. prosinec 2018	31. prosinec 2017
Odměny	520	171
Půjčky	148	242

Z celkového objemu půjček ředitelům a klíčovými vedoucími pracovníkům bylo poskytnuto 27 tis. EUR nově v roce 2018 (2017: 122 tis. EUR) a 121 tis. EUR bylo splaceno (2017: 170 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 proměnlivosti 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 2018 ve výši 230 212 tis. EUR (2017: 328 193 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 jiným jednotkám jsou podřízenými závazky Skupiny.

Celková hodnota aktiv čtyř nekonsolidovaných strukturovaných jednotek, jako ukazatel jejich velikosti, dosahuje výše 416 854 tis. EUR (2017: 699 785 tis. EUR).

45. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dne 4. dubna 2019 J&T Bank, a.o. koupila menší ruskou banku Bankhaus Erbe, a.o.

Dne 10. dubna 2019 byla podána u District Court Southern District of New York, USA žaloba, v níž mezi žalovanými figuruje J&T BANKA, a.s. a Poštová banka, a.s. Žalobci¹⁶ tvrdí, že J&T BANKA, a.s. a Poštová banka, a.s. vědomě spolupracovaly s Radovanem Vítkem na utajeném převzetí kontroly nad ORCO Property Group, S.A. (ORCO) a tím způsobily Žalobcům škodu.

J&T BANKA, a.s. a Poštová banka, a.s. tvrzení Žalobců kategoricky odmítají a mají za to, že postupovaly plně v rámci příslušné regulace. Zároveň se J&T BANKA, a.s. a Poštová banka, a.s. domnívají, že žaloba byla podána účelově u Newyorského soudu, aby bylo možné aplikovat americké zákony a dovozovat jejich porušení, navzdory nedostatečné věcné a místní spojitosti sporu s tímto místem. Rozhodnutí prvoinstančního soudu v tomto ohledu lze očekávat přibližně do šesti měsíců, v případě odvolání však může tato fáze procesu trvat výrazně déle.

¹⁶ 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.

46. SPOLEČNOSTI V RÁMCI SKUPINY

Seznam společností v rámci Skupiny k 31. prosinci 2018 a 2017 je uveden níže:

Název společnosti	Země sídla	Prosinec 2018 Konsolido- vané %	Prosinec 2018 Vlastnický podíl	Konsolidační metoda	Prosinec 2017 Konsolido- vané %	Prosinec 2017 Vlastnický podíl
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
J&T Bank, a.o. (J&T Bank ZAO) ¹	Rusko	100,00	přímý	plná	100,00	přímý
AKB «Khovanskiy» a.o.	Rusko	—	—	—	100,00	přímý
TERCES MANAGEMENT LIMITED ²	Kypr	100,00	přímý	plná	100,00	přímý
Interznanie OAO ³	Rusko	100,00	přímý	plná	100,00	přímý
J&T REALITY otevřený podílový fond ⁴	Česká republika	88,88	přímý	plná	88,88	přímý
J&T Banka d.d. (VABA d.d. banka Varaždin)	Chorvatsko	84,17	přímý	plná	82,76	přímý
J&T Leasingová společnost, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	plná	100,00	přímý
J&T INTEGRIS GROUP LIMITED	Kypr	100,00	přímý	plná	100,00	přímý
Bayshore Merchant Services Inc.	Britské Panenské ostrovky	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	60,60	přímý
Equity Holding, a.s.	Česká republika	62,64	přímý	plná	37,96	přímý
Butcher313, s.r.o.	Česká republika	30,00	přímý	ekvivalence	—	—
J&T Global Finance III, s.r.o.	Slovensko	—	—	—	100,00	přímý
J&T Global Finance IV., B.V.	Nizozemsko	—	—	—	100,00	přímý
J&T Global Finance V., s.r.o.	Slovensko	100,00	přímý	plná	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	—	—
J&T Global Finance X., s.r.o.	Česká republika	100,00	přímý	plná	—	—
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
J&T Finance, LLC	Rusko	99,90	přímý	plná	99,90	přímý
Hotel Kadashevskaya, LLC	Rusko	99,90	přímý	plná	99,90	přímý
PBI, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	plná	100,00	přímý
Poštová banka, a.s. ⁵	Slovensko	98,46	přímý	plná	98,46	přímý
Poštová poisťovňa, a.s. (Poisťovňa Poštovej banky, a.s.)	Slovensko	78,77	přímý	plná	78,77	přímý
Dôchodková správčovská spoločnosť Poštovej Banky, d.s.s., a.s.	Slovensko	98,46	přímý	plná	98,46	přímý
PRVÁ PENZIUNÁ 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.	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	—	—
Amico Finance, a.s.	Slovensko	93,53	přímý	plná	—	—
NOVA Hotels otevřený podílový fond REDSIDE investiční společnost, a.s. ⁶	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. ⁷	Česká republika	99,17	přímý	plná	99,16	přímý
FORESPO SOLISKO a.s.	Slovensko	99,17	přímý	plná	99,16	přímý
FORESPO HELIOS 1 a.s.	Slovensko	99,17	přímý	plná	99,16	přímý
FORESPO HELIOS 2 a.s.	Slovensko	99,17	přímý	plná	99,16	přímý
FORESPO HOREC a SASANKA a.s.	Slovensko	99,17	přímý	plná	99,16	přímý
FORESPO PÁLENICA a.s.	Slovensko	99,17	přímý	plná	99,16	přímý
INVEST-GROUND a.s.	Slovensko	99,17	přímý	plná	99,16	přímý
FORESPO-RENTAL 1 a.s.	Slovensko	99,17	přímý	plná	99,16	přímý
FORESPO-RENTAL 2 a.s.	Slovensko	99,17	přímý	plná	99,16	přímý
FORESPO BDS a.s.	Česká republika	99,17	přímý	plná	99,16	přímý
DEVEL PASSAGE s.r.o.	Slovensko	99,17	přímý	plná	99,16	přímý
FORESPO DUNAJ 6 a.s.	Slovensko	99,17	přímý	plná	99,16	přímý
J&T LOAN FUND ⁸	Malta	99,23	přímý	plná	—	—
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 (Societe 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	—	—
J&T Mezzanine, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	plná	100,00	přímý
URE HOLDING LIMITED	Kypr	45,00	přímý	ekvivalence	—	—

Struktura Skupiny uvedená výše je seřazena podle vlastnictví společností na různých úrovních v rámci Skupiny.

¹ Skupina vlastní 99,954% podíl ve společnosti J&T Bank, a.o. pomocí dceřiné společnosti J&T BANKA, a.s. a další 0,055% podíl přes J&T FINANCE GROUP SE. Dne 27. února 2018 se J&T Bank, a.o. sloučila s AKB «Khovanskiy» a.o.

² Skupina vlastní 99% podíl ve společnosti TERCES MANAGEMENT LIMITED pomocí dceřiné společnosti J&T BANKA, a.s. a další 1% podíl přes dceřinou společnost J&T Finance, LLC.

³ Skupina vlastní 50% podíl ve společnosti Interznanie OAO pomocí dceřiné společnosti TERCES MANAGEMENT LIMITED a další 50% podíl přes dceřinou společnost J&T Bank, a.o.

⁴ Skupina vlastní 53,08% podíl ve společnosti J&T REALITY otevřený podílový fond pomocí dceřiné společnosti J&T BANKA, a.s. a další 35,80% podíl přes dceřinou společnost Poštová banka, a.s. (2017: 53,08% a 35,80 %).

⁵ Skupina vlastní 64,46% podíl ve společnosti Poštová banka, a.s. přes J&T FINANCE GROUP SE a další 34% podíl pomocí dceřiné společnosti PBI, a.s. (2017: 64,46% přes J&T FINANCE GROUP SE a 34% pomocí dceřiné společnosti PBI, a.s.)

⁶ 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.

⁷ 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.

⁸ 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.

**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

**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 2018, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2018 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 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2018 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.

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 2018 nesestavuje výroční zprávu, protože příslušné informace hodlá zahrnout do konsolidované výroční zprávy. Z toho 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 nepfetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jejího nepfetržitého trvání a použití předpokladu nepfetržitého 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 odpovídají dozorčí rada a výbor 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 vzniknout 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 nepfetržitého 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 příloh, 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 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 22. května 2019

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


Ing. Jindřich Vašina
Partner
Evidenční číslo 2059

59,6 mil. EUR

J&T BANKA
DOSÁHLA V ROCE
2018 HISTORICKY
JEDEN Z NEJVYŠŠÍCH
ČISTÝCH ZISKŮ
NA INDIVIDUÁLNÍ
ÚROVNI

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU
K 31. PROSINCI 2018

tis. Kč		řad.	Běžné účetní období Brutto	Běžné účetní období Korekce	Běžné účetní období Netto	Minulé účetní období Netto
	AKTIVA CELKEM	1	58 643 549	(3 922 761)	54 720 788	54 819 409
B.	Dlouhodobý majetek	2	47 514 552	(3 016 760)	44 497 792	39 832 038
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	3	463	(365)	98	163
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	(294)	98	163
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	7	232 242	(93 037)	139 205	150 954
B.II.1.	Pozemky a stavby	8	159 936	(44 766)	115 170	123 567
B.II.1.2.	Stavby	9	159 936	(44 766)	115 170	123 567
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	10	66 194	(48 271)	17 923	24 469
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	11	5 837	5 837	2 918	–
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	12	5 837	5 837	2 918	–
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	13	275	–	275	–
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	14	275	–	275	–
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	15	47 281 847	(2 923 358)	44 358 489	39 680 921
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	16	39 648 990	(2 923 358)	36 725 632	35 457 806
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	17	6 699 219	6 699 219	2 615 473	–
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	18	635 366	635 366	1 309 370	–
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	19	298 272	298 272	298 272	–
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	20	298 272	298 272	298 272	–

tis. Kč		řád.	Běžné účetní období Brutto	Běžné účetní období Korekce	Běžné účetní období Netto	Minulé účetní období Netto
C.	Oběžná aktiva	21	11 039 719	(906 001)	10 133 718	14 966 575
C.I.	Zásoby	22	57	—	57	60
C.I.1.	Materiál	23	57	—	57	60
C.II.	Pohledávky	24	9 141 558	(906 001)	8 235 557	14 095 883
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	25	6 726 018	—	6 726 018	9 945 090
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	26	6 726 018	—	6 726 018	9 945 090
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	27	6 726 018	—	6 726 018	9 945 090
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	28	2 415 540	(906 001)	1 509 539	4 150 793
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	29	228 482	(184 707)	43 775	48 983
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	30	88 254	—	88 254	137 463
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	31	2 098 804	(721 294)	1 377 510	3 964 347
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	32	—	—	—	2 172
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	33	3 578	—	3 578	10 362
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	34	5 544	—	5 544	10 673
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	35	2 089 682	(721 294)	1 368 388	3 941 140
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	36	207 292	—	207 292	168 648
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	37	207 292	—	207 292	168 648
C.IV.	Peněžní prostředky	38	1 690 812	—	1 690 812	701 984
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	39	265	—	265	312
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	40	1 690 547	—	1 690 547	701 672
D.	Časové rozlišení aktiv	41	89 278	—	89 278	20 796
D.1.	Náklady příštích období	42	89 027	—	89 027	20 750
D.3.	Příjmy příštích období	43	251	—	251	46

tis. Kč		řad.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
	PASIVA CELKEM	44	54 720 788	54 819 409
A.	Vlastní kapitál	45	32 271 498	31 178 945
A.I.	Základní kapitál	46	15 780 308	15 780 308
A.I.1.	Základní kapitál	47	15 780 308	15 780 308
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	48	7 394 825	7 328 853
A.II.1.	Ážio	49	2 551 766	2 551 766
A.II.2.	Kapitálové fondy	50	4 843 059	4 777 087
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	51	5 615 882	5 615 882
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	52	(772 823)	(838 795)
A.III.	Fondy ze zisku	53	367 942	455 127
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	54	200 082	200 082
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	55	167 860	255 045
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	56	7 344 657	5 455 089
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	57	7 344 657	5 455 089
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	58	1 383 766	2 159 568
B. + C.	Cizí zdroje	59	22 352 163	23 627 576
B.	Rezervy	60	13 201	7 727
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	61	9 520	2 680
B.4.	Ostatní rezervy	62	3 681	5 047
C.	Závazky	63	22 338 962	23 619 849
C.I.	Dlouhodobé závazky	64	14 976 122	15 684 082
C.I.1.	Vydané dluhopisy	65	1 287 592	1 278 328
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	66	1 287 592	1 278 328
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	67	262 400	306 200
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	68	78	71
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	69	13 426 014	14 096 229
C.I.8.	Odložený daňový závazek	70	38	3 254

tis. Kč		řad.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
	PASIVA CELKEM			
C.II.	Krátkodobé závazky	71	7 362 840	7 935 767
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	72	1 520 432	1 509 654
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	73	10 305	3 691
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	74	180 587	832 137
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	75	5 595 136	5 303 343
C.II.8.	Závazky ostatní	76	56 380	286 942
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	77	40 398	40 107
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	78	747	923
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	79	617	697
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	80	5 012	1 038
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	81	7 963	15 791
C.II.8.7.	Jiné závazky	82	1 643	228 386
D.	Časové rozlišení pasiv	83	97 127	12 888
D.1.	Výdaje příštích období	84	96 547	12 888
D.2.	Výnosy příštích období	85	580	—

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2018

tis. Kč		řad.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY			
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	15 690	15 045
A.	Výkonová spotřeba	2	112 850	122 805
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	3	1 871	1 346
A.3.	Služby	4	110 979	121 459
D.	Osobní náklady	5	20 518	19 992
D.1.	Mzdové náklady	6	15 506	15 238
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	7	5 012	4 754
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	8	4 591	4 576
D.2.2.	Ostatní náklady	9	421	178
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	10	33 450	21 514
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	11	15 254	15 778
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	12	15 254	15 778
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	13	18 196	5 736
III.	Ostatní provozní výnosy	14	10 644	10 567
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	15		22
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	16	62	65
III.3.	Jiné provozní výnosy	17	10 582	10 480
F.	Ostatní provozní náklady	18	33 280	(55 194)
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	19	58	61
F.3.	Daně a poplatky	20	241	112
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	21	(1 436)	(68 024)
F.5.	Jiné provozní náklady	22	34 417	12 657
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	23	(173 764)	(83 505)

tis. Kč		řad.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY				
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	24	3 073 609	2 643 804
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	25	1 862 368	1 746 897
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	26	1 211 241	896 907
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	27	1 076 867	896 735
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	28	170 775	6 473 291
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	29	—	2 419 071
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	30	170 775	4 054 220
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	31	172 033	6 471 822
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	32	791 835	833 698
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	33	322 861	77 236
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	34	468 974	756 462
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	35	246 366	(234 930)
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	36	962 700	1 070 552
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	37	768 355	897 705
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	38	194 345	172 847
VII.	Ostatní finanční výnosy	39	418 659	1 658 967
K.	Ostatní finanční náklady	40	428 891	1 151 088
*	Finanční výsledek hospodaření	41	1 568 021	2 254 493
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	42	1 394 257	2 170 988
L.	Daň z příjmů	43	10 491	11 420
L.1.	Daň z příjmů splatná	44	13 163	14 619
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	45	(2 672)	(3 199)
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	46	1 383 766	2 159 568
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	47	1 383 766	2 159 568
*	"Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	48	4 481 212	11 635 372

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2018

tis. Kč		Běžné účetní období	Minulé účetní období
P.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	701 984	85 975
PENĚŽNÍ TOKY Z HLAVNÍ VÝDĚLEČNÉ ČINNOSTI			
Z:	Účetní zisk nebo ztráta z provozní činnosti před zdaněním	(173 764)	(83 505)
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	278 446	(7 776)
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	15 254	15 778
A.1.2.	Změna stavu:	263 192	(66 383)
A.1.2.2.	rezerv a opravných položek v provozní oblasti	263 192	(66 383)
A.1.3.	Zisk (-) ztráta (+) z prodeje stálých aktiv		(22)
A.1.4.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace		42 851
A*.	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, finančními a mimořádnými položkami	104 682	(91 281)
A.2.	Změna potřeby pracovního kapitálu	3 712 737	5 122 291
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních dohadných účtů a časového rozlišení	3 847 689	3 732 603
A.2.2.	Změna stavu kr. závazků z provozní činnosti, pasivních dohadných účtů a časového rozlišení	(126 178)	(744 524)
A.2.3.	Změna stavu zásob	3	67
A.2.4.	Změna stavu finančního majetku, který není zahrnut do peněžních prostředků	(8 777)	2 134 145
A.**	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, finančními a mimořádnými položkami	3 817 419	5 031 010
A.3.	Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	(943 511)	(1 003 436)
A.4.	Přijaté úroky	1 504 509	1 018 256
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	(6 867)	(11 939)
A.6.	Ostatní finanční příjmy a výdaje	14 489	(224 280)
A.7.	Přijaté podíly na zisku	1 882 932	1 746 897
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	6 268 971	6 556 508
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
B.1.	Nabytí stálých aktiv	(1 747 782)	(2 701 112)
B.1.1.	Nabytí dlouhodobého hmotného majetku	(3 438)	(85)
B.1.3.	Nabytí dlouhodobého finančního majetku	(1 744 344)	(2 701 027)
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 211 241	1 022 194
B.2.1.	Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		22
B.2.2.	Příjmy z prodeje dlouhodobého finančního majetku	1 211 241	1 022 172
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	(3 965 346)	(2 600 953)
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	(4 501 887)	(4 279 871)
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍCH ČINNOSTÍ			
C.1.	Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků z finanční oblasti	(421 071)	(1 183 853)
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	(357 185)	(476 775)
C.2.5.	Platby z fondů tvořených ze zisku	(357 185)	(476 775)
C.***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	(778 256)	(1 660 628)
F.	Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	988 828	616 009
R.	Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	1 690 812	701 984

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2018

tis. Kč	Základní kapitál	Ážio	Ostatní kapitálové fondy
Zůstatek k 1.1.2018	15 780 308	2 551 766	5 615 882
Převod výsledku hospodaření	–	–	–
Výplata úroků z investičních certifikátů	–	–	–
Změna oceňovacích rozdílů	–	–	–
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	–	–	–
Výsledek hospodaření za běžný rok	–	–	–
Zůstatek k 31.12.2018	15 780 308	2 551 766	5 615 882

tis. Kč	Základní kapitál	Ážio	Ostatní kapitálové fondy
Zůstatek k 1.1.2017	15 780 308	2 551 766	5 615 882
Převod výsledku hospodaření	–	–	–
Úhrada ztráty minulých let	–	–	–
Výplata úroků z investičních certifikátů	–	–	–
Změna oceňovacích rozdílů	–	–	–
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	–	–	–
Výsledek hospodaření za běžný rok	–	–	–
Zůstatek k 31.12.2017	15 780 308	2 551 766	5 615 882

Oceňovací rozdíly z přec. majetku a závazků	Ostatní rezervní fondy	Statutární a ostatní fondy	Nerozdělený zisk minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	Celkem
(838 795)	200 082	255 045	5 455 089	2 159 568	31 178 945
—	—	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
(772 823)	200 082	167 860	7 344 657	1 383 766	32 271 498

Oceňovací rozdíly z přec. majetku a závazků	Ostatní rezervní fondy	Statutární a ostatní fondy	Nerozdělený zisk minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	Celkem
(97 766)	200 082	246 820	6 014 803	(74 713)	30 237 182
—	—	485 000	(485 000)	—	—
—	—	—	(74 714)	74 713	(1)
—	—	(476 775)	—	—	(476 775)
(1 179 029)	—	—	—	—	(1 179 029)
438 000	—	—	—	—	438 000
—	—	—	—	2 159 568	2 159 568
(838 795)	200 082	255 045	5 455 089	2 159 568	31 178 945

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2017

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 2018 jsou:

Ing. Jozef Tkáč	45,05%
Ing. Ivan Jakabovič	45,05%
Rainbow Wisdom Investments Limited	9,90%

V roce 2018 došlo k následujícím změnám v akcionářích Společnosti:

24. května 2018 přestal CEFC Hainan International Holdings Co, Ltd. být akcionářem (4,50%)

24. května 2018 přestal CEFC Shanghai International Group Limited být akcionářem (5,40%)

24. května 2018 se Rainbow Wisdom Investments Limited stal akcionářem (9,90%)

Sídlo společnosti

J&T FINANCE GROUP SE
Pobřežní 297/14
186 00 Praha 8 - Karlín
Česká republika

Identifikační číslo

275 92 502

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2018

Členové představenstva

Ing. Jozef Tkáč (předseda)
Ing. Patrik Tkáč (místopředseda)
Ing. Ivan Jakabovič (místopředseda)
Ing. Dušan Palcr (místopředseda)
Ing. Gabriela Lachoutová

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.

Společnost sestavuje konsolidovanou účetní závěrku.

Změny v obchodním rejstříku

V roce 2018 nedošlo k žádným změnám v obchodním rejstříku.

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 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 nábrežie 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 Bratislava, Miletičova 54, PSČ 821 09, Slovenská republika

K 31. prosinci 2018 měla organizační složka v pracovním poměru 7 zaměstnanců (za rok 2017 – 10 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 ostatních kapitálových fondů (u neodpisovaného majetku) / oprávek (u odpisovaného majetku). 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 rea-

lizovaných 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 odpovídajících 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. Společnost v souladu s §52 odst. 7 vyhlášky č. 500/2002 Sb. o těchto vložených derivátech neúčtuje.

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**

2018

tis. Kč	Ostatní ocenitelná práva	Software	Celkem
POŘIZOVACÍ CENA			
Zůstatek k 1.1.2018	392	71	463
Zůstatek k 31.12.2018	392	71	463
OPRÁVKY			
Zůstatek k 1.1.2018	229	71	300
Odpisy	65	—	65
Zůstatek k 31.12.2018	294	71	365
Zůstatková hodnota 1.1.2018	163	—	163
Zůstatková hodnota 31.12.2018	98	—	98

2017

tis. Kč	Ostatní ocenitelná práva	Software	Celkem
POŘIZOVACÍ CENA			
Zůstatek k 1.1.2017	392	71	463
Zůstatek k 31.12.2017	392	71	463
OPRÁVKY			
Zůstatek k 1.1.2017	163	71	234
Odpisy	66	—	66
Zůstatek k 31.12.2017	229	71	300
Zůstatková hodnota 1.1.2017	229	—	229
Zůstatková hodnota 31.12.2017	163	—	163

b) Dlouhodobý hmotný majetek

2018

tis. Kč	Stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Drobný majetek	Cenné předměty	Celkem
POŘIZOVACÍ CENA							
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
Zůstatek k 31.12.2018	159 936	294	1 796	33 135	31 244	5 837	232 242
OPRÁVKY							
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
OPRAVNÉ POLOŽKY							
Zůstatek k 1.1.2018	—	—	—	—	—	—	—
Zůstatek k 31.12.2018	—	—	—	—	—	—	—
Zůstatková hodnota 1.1.2018	123 567	57	150	7 142	17 120	2 918	150 954
Zůstatková hodnota 1.12.2018	115 170	67	61	3 585	14 485	5 837	139 205

2017

tis. Kč	Stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Drobný majetek	Cenné předměty	Celkem
POŘIZOVACÍ CENA							
Zůstatek k 1.1.2017	159 735	251	1 784	32 860	31 687	2 918	229 235
Přírůstky	—	—	86	—	—	—	86
Úbytky	—	—	73	—	27	—	100
Zůstatek k 31.12.2017	159 735	251	1 795	32 860	31 660	2 918	229 219
OPRÁVKY							
Zůstatek k 1.1.2017	27 366	165	1 630	21 608	11 884	—	62 653
Odpisy	8 802	29	88	4 110	2 683	—	15 712
Oprávký k úbytkům	—	—	73	—	27	—	100
Zůstatek k 31.12.2017	36 168	194	1 645	25 718	14 540	—	78 265
OPRAVNÉ POLOŽKY							
Zůstatek k 1.1.2017	132 369	86	154	11 252	19 803	2 918	166 582
Zůstatek k 31.12.2017	123 567	57	150	7 142	17 120	2 918	150 954

Majetek je převážně tvořen majetkem organizační složky.

4. FINANČNÍ MAJETEK**a) Dlouhodobý finanční majetek**

Přehled o pohybu dlouhodobého finančního majetku:

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
Přirůstky	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
Zůstatek k 31.12.2018	36 725 632	6 699 219	635 366	298 272	44 358 489

2017

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 1.1.2017	34 661 856	—	477 270	298 272	35 437 398
Přirůstky	1 751 504	2 615 473	1 203 123	—	5 570 100
Úbytky	—	—	(378 864)	—	(378 864)
Přecenění	(959 814)	—	12 101	—	(947 713)
Zůstatek k 31.12.2017	35 453 546	2 615 473	1 313 630	298 272	39 680 921

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	Požizovací 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
	—	700 000	—	—	—	—	—
	—	10 637	1,43	—	—	—	—
J&T BANKA, a.s.	100%	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
	—	20	156 480	—	—	—	—
J&T Wine Holding SE	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
	—	10	200 000	—	—	—	—
J&T SERVICES ČR, a.s.	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
Celkem majetkové účasti	—	—	—	—	—	39 648 990	36 725 632

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
Celkem zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	—	—	—	—	6 699 219

Realizovatelné cenné papíry

2018

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	25,725	—	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
Celkem realizovatelné cenné papíry	—	—	—	—	588 111	635 366

Jiný dlouhodobý finanční majetek

2018

tis. Kč	Počet kusů	Nominální hodnota kusu v Kč	% p.a.	Požizovací cena	Účetní hodnota
J&T BANKA, a.s. - Investiční certifikáty	2 220	135 100	9%	298 272	298 272
Celkem jiný dlouhodobý finanční majetek	—	—	—	298 272	298 272
Celkem dlouhodobý finanční majetek	—	—	—	—	44 358 489

Finanční informace týkající se těchto společností byly převzaty z předběžných auditorem neověřených účetních závěrek jednotlivých společností.

Statutární závěrka společnosti PBI, a.s. je sestavena na bázi hospodářského roku od 1. července 2018 do 30. června 2019. Z tohoto důvodu jsou uvedené hodnoty (celkový zisk a vlastní kapitál) za období 6 měsíců (od 1.7.2018 do 31.12.2018).

K 31. prosinci 2017 byl Základní kapitál společnosti PBI, a.s. složen z 5 777 ks akcií ve složení: kmenové akcie typu A (605 ks), prioritní akcie typu B (4 842 ks) a prioritní akcie typu C (330 ks). J&T FINANCE GROUP SE v průběhu roku 2018 rozhodla o změně těchto akcií s tím, že veškeré akcie jsou nyní evidovány jako kmenové akcie na jméno v listinné podobě.

Společnost Compact Property Fund byla v průběhu roku 2018 přeúčtována z účtu „Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly“ na účet „Ovládaná a ovládající osoby pod podstatným vlivem“.

V průběhu roku 2018 poskytla společnost JTFG další zápůjčky dceřiné společnosti J&T Mezzanine. Těchto dlouhodobých záruk bylo k 31. prosinci 2018 celkem 5, částečně poskytnuté v CZK a částečně v EUR.

Ovládané a ovládající osoby a účetní jednotky pod podstatným vlivem

2017

tis. Kč	Vlastnický podíl	Počet akcií	Nominální hodnota akcie v Kč	Celkový zisk (+) ztráta (-) za rok 2017	Vlastní kapitál k 31.12.2017	Pořizovací cena	Účetní hodnota
PBI, a.s.	100%	5 777	1 000 000	(3 026)	6 060 857	6 220 287	6 220 287
J&T INTEGRIS GROUP LIMITED	100%	4 000	25,54	355 425	5 186 654	7 616 396	5 825 810
	—	700 000	1,43	—	—	—	—
J&T BANKA, a.s.	100%	10 637 126	1 000	1 495 597	18 997 915	11 142 805	11 142 805
J&T Bank (Schweiz) AG in Liquidation	100%	200 000	2 517	—	—	1 042 065	185 504
Poštová banka, a.s.	64,46%	213 288	29 911	1 223 034	16 415 426	10 247 244	10 247 244
J&T Wine Holding SE	100%	5 750	156 630	(470)	880 905	900 702	900 702
J&T Mezzanine, a.s.	100%	2	1 000 000	1 720	821 800	820 081	820 081
	—	10	200 000	—	—	—	—
J&T SERVICES ČR, a.s.	100%	139 134	1 000	21 306	177 794	140 958	111 113
Celkem majetkové účasti	—	—	—	—	—	38 130 538	35 453 546

Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba

2017

tis. Kč	Jistina	% p.a.	Naběhlý úrok	Datum splatnosti	Účetní hodnota
J&T Mezzanine, a.s.	2 439 070	5,75%	12 426	20.11.2022	2 451 496
JOINT-STOCK COMMERCIAL BANK "KHOVANSKIY"	163 941	8,0%	36	27.12.2023	163 977
Celkem zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	—	—	—	—	2 615 473

Realizovatelné cenné papíry

2017

tis. Kč	Vlastnický podíl	Počet akcií	Nominální hodnota akcie v Kč	Celkový zisk (+) ztráta (-) za rok 2016	Pořizovací cena	Účetní hodnota
Steel Assets Management Limited B.V.	9,9%	1 797	25,54	—	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	61 244
Compact Property Fund	—	35	—	—	4 260	4 260
NOVA Real Estate, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	0%	9 782 739	n/a	—	1 201 614	1 243 709
Celkem realizovatelné cenné papíry	—	—	—	—	1 261 371	1 313 630

Jiný dlouhodobý finanční majetek

2017

tis. Kč	Počet kusů	Nominální hodnota kusu v Kč	% p.a.	Požizovací cena	Účetní hodnota
J&T BANKA, a.s. - Investiční certifikáty	2 220	135 100	9%	298 272	298 272
Celkem jiný dlouhodobý finanční majetek		298 272			
Celkem dlouhodobý finanční majetek					39 680 921

V roce 2018 realizovala společnost z dlouhodobého finančního majetku výnos z titulu přijatých dividend od společnosti PBI, a.s. ve výši 210 450 tis. Kč, od společnosti Poštová banka, a.s. ve výši 398 025 tis. Kč, od společnosti J&T BANKA, a.s. ve výši 1 253 819 tis. Kč a od společnosti J&T Bank a.o. ve výši 75 tis. Kč. Dále společnost realizovala výnos na základě držby Investičních certifikátů od J&T BANKY, a.s. ve výši 21 794 tis. Kč.

Sídla dceřiných společností jsou následující:

Poštová banka, a.s.
Dvořákovo nábrežie 4
811 02 Bratislava 186 00
Slovenská republika

PBI, a.s.
Sokolovská 394/17
Praha 8
Česká republika

J&T INTEGRIS GROUP LTD
Klimentos 41-43,
Klimentos Tower 2nd floor, flat/office 21
1016 Nicosia
Cyprus

J&T BANKA, a.s.
Pobřežní 297/14
186 00 Praha 8
Česká republika

J&T Wine Holding SE
Pobřežní 297/14
186 00 Praha 8
Česká republika

J&T Bank (Schweiz) AG in Liquidation
Talacker 50
CH-8001 Zurich
Schweiz

J&T SERVICES ČR, a.s.
Pobřežní 297/14
186 00 Praha 8
Česká republika

J&T Mezzanine, a.s.
Pobřežní 297/14
186 00 Praha 8
Česká republika

Compact Property Fund, i.f.
s proměnným základním kapitálem
Na Příkopě 393/11
110 00 Praha - Staré Město
Česká republika

b) Krátkodobý finanční majetek**Cenné papíry k obchodování**

tis. Kč	Vlastnický podíl	Počet vlastněných akcií	Nominální hodnota akcie v Kč	Pořizovací cena	Přijaté podíly na zisku	2018 Reálná hodnota	2017 Reálná hodnota
Best Hotel Properties a.s.	6,57%	2 300 000	25,725	767 653	—	65 084	48 756
Tatry mountain resort, a.s.	2,64%	197 076	180,075	147 011	—	142 208	119 892
Celkem cenné papíry k obchodování	—	—	—	904 656	—	207 292	168 648

5. OPRAVNÉ POLOŽKY K FINANČNÍMU MAJETKU

tis. Kč	Opravná položka k podílům	Opravná položka k ostatním dlouhodobým cenným papírům	Celkem
Zůstatek k 1.1.2018	2 676 992	—	2 676 992
Tvorba	246 366	—	246 366
Rozpuštění/použití	—	—	—
Zůstatek k 31.12.2018	2 923 358	—	2 923 358

tis. Kč	Opravná položka k podílům	Opravná položka k ostatním dlouhodobým cenným papírům	Celkem
Zůstatek k 1.1.2017	2 911 922	—	2 911 922
Tvorba	(234 930)	—	(234 930)
Rozpuštění/použití	—	—	—
Zůstatek k 31.12.2017	2 676 992	—	2 676 992

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 1 089 957 tis. Kč (2017 – 856 561 tis. Kč).

K majetkové účasti ve společnosti J&T INTEGRIS GROUP LIMITED bylo k 31. prosinci 2018 provedeno pouze kurzové přecenění. Opravná položka je tvořena v celkové výši 1 803 556 tis. Kč (2017 - 1 790 586 tis. Kč).

K majetkové účasti ve společnosti J&T SERVICES ČR, a.s. byla tvořena opravná položka ve výši 29 845 tis. Kč ve společnosti J&T FINANCE GROUP, a.s (2017 – 29 845 tis. Kč).

6. ZÁSoby

V rámci zásob materiálu společnost vykazuje vstupní karty do budovy, které budou postupně předávány nájemcům, ve výši 57 tis. Kč (2017 – 60 tis. Kč).

7. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

a) Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů činí 228 482 tis. Kč (2017 – 220 685 tis. Kč), ze kterých 207 337 tis. Kč (2017 – 194 701 tis. Kč) představují pohledávky po lhůtě splatnosti. K těmto pohledávkám jsou tvořeny opravné položky ve výši 184 707 tis. Kč (2017 – 171 702 tis. Kč).

b) Hodnota krátkodobých pohledávek vůči ovládané nebo ovládající osobě nebo osobě s podstatným vlivem představuje krátkodobé půjčky, které činí 88 254 tis. Kč (2017 – 137 463 tis. Kč).

- c) Jiné krátkodobé pohledávky k 31. prosinci 2018 ve výši 1 220 630 tis. Kč (2017 – 3 492 955 tis. Kč) představovali úvěry a půjčky, které společnost poskytla. Zbylá část jiných krátkodobých pohledávek ve výši 869 052 tis. Kč (2017 ve výši 1 164 291 tis. Kč) jsou tvořeny převážně z titulu pohledávek za 1 společností. K těmto pohledávkám jsou tvořeny opravné položky v celkové výši 721 294 tis. Kč (2017 – 716 107 tis. Kč).
- d) Společnost eviduje jiné dlouhodobé pohledávky s dobou splatnosti delší než jeden rok v hodnotě 6 726 018 tis. Kč (2017 - 9 945 090 tis. Kč). Tyto pohledávky představují úvěry a půjčky, které společnost poskytla. Jeden úvěr ve výši 66 245 tis. Kč má splatnost delší než 5 let. Pokles dlouhodobých pohledávek byl způsoben splacením úvěrů a půjček v hodnotě 3 650 839 tis. Kč, zbylý pokles byl způsobem přeúčtováním úvěrů na krátkodobé splatnosti krátkodobých půjček, na řádku „Jiné pohledávky“. Do dlouhodobých úvěrů a půjček byly také ke konci roku přeúčtovány 2 pohledávky z ostatních krátkodobých pohledávek v celkové výši 307 110 tis. Kč, kdy došlo ke změně titulu pohledávky, a pohledávka se začala úročit.

Úvěry a půjčky

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Poskytnuté úvěry a půjčky – krátkodobé	1 308 884	3 630 418
Poskytnuté úvěry a půjčky dlouhodobé	13 425 237	9 945 090
Celkem	14 734 121	13 575 508

Krátkodobé úvěry a půjčky byly poskytnuty ovládaným osobám ve výši 88 254 (2017 – 137 463 tis. Kč), a třetím stranám ve výši 1 220 630 tis. Kč (2017 – 3 492 955 tis. Kč) vykázaným jako Jiné pohledávky, které jsou popsány v bodě 7c.

Společnost v běžném období poskytla, svým klientům, celkem 10 krátkodobých úvěrů a zápůjček a 19 dlouhodobých úvěrů (zasmluvněných v běžném období nebo v letech předchozích). V minulém období (2017) se jednalo o 12 krátkodobých úvěrů a zápůjček a 20 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, než ty, které jsou uvedeny v bodě 7d).

Společnosti, které měly úvěry se splatností do konce roku 2018, prodloužily splatnost daných úvěrů minimálně o další kalendářní rok.

- e) Krátkodobé závazky z obchodních vztahů činí 10 305 tis. Kč (2017 – 3 691 tis. Kč), ze kterých 0 tis. Kč (2017 ve výši – 0 Kč) představují závazky po lhůtě splatnosti.
- f) Krátkodobé směnky k úhradě jsou tvořeny směnkami v přehledu níže:

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Směnky poskytnuté – splatnost do 1 roku	177 173	828 823
Směnky poskytnuté – splatnost na viděnou	3 414	3 314
Celkem	180 587	832 137

Společnost J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2018 eviduje poskytnuté směnky od 4 věřitelů (zasmluvněných v roce 2018 nebo v letech předchozích). V minulém účetním období se jednalo o 6 věřitelů.

Žádná z těchto smének není po splatnosti.

- g) Závazky ke společníkům ve výši 40 398 tis. Kč (2017 ve výši 40 107 tis. Kč) jsou tvořeny závazky z titulů dividendy.
- h) Jiné závazky krátkodobé k 31. prosinci 2018 ve výši 1 643 tis. Kč (2017 ve výši 228 386 tis. Kč) jsou tvořeny převážně z titulu platby DPH z hlediska skupinového identifikačního čísla (382 tis. Kč) a odměn představenstva (640 tis. Kč) (v roce 2017 z titulu měnových forwardů).

8. KRÁTKODOBÉ POSKYTNUTÉ A PŘIJATÉ ZÁLOHY

Krátkodobé poskytnuté zálohy k 31. prosinci 2018 v celkové výši 3 578 tis. Kč (2017 ve výši 10 362 tis. Kč) jsou tvořeny poskytnutými zálohami na služby ve výši 69 tis. Kč (2017 ve výši 6 478 tis. Kč), zálohou poskytnutou obchodníkovi s cennými papíry ve výši 451 tis. Kč (2017 ve výši 393 tis. Kč) a poskytnutou zálohou na koupi cenných papírů ve výši 3 058 tis. Kč (2017 – 3 491 tis. Kč).

9. KRÁTKODOBÉ FINANČNÍ VÝPOMOCI

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Přijaté úvěry a zápůjčky - krátkodobé	–	–
Přijaté úvěry a zápůjčky - krátkodobé - ovládané nebo ovládající osoby	5 595 136	5 303 343
Celkem	5 595 136	5 303 343

Společnost J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2018 eviduje přijaté úvěry a zápůjčky od 3 věřitelů (zasmluvněných v roce 2018 nebo v letech předchozích). V minulém účetním období se jednalo o 3 věřitele.

Žádný z těchto úvěrů není po splatnosti.

10. DLOUHODOBÉ FINANČNÍ VÝPOMOCI A DLUHOPISY

tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
ROZDĚLENÍ DLE DOBY SPLATNOSTI		
1 - 2 roky	6 417 996	10 859 791
2 - 5 let	4 537 592	4 514 766
Více jak 5 let	3 758 019	0
Celkem	14 713 606	15 374 557

Společnost J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2018 eviduje dlouhodobé přijaté úvěry a zápůjčky s dobou splatnosti 1 – 2 roky od 2 věřitelů (zasmluvněných v letech předchozích), v minulém účetním období se jednalo o 4 věřitele. S dobou splatnosti 2 – 5 let od 4 věřitelů, v minulém účetním období se jednalo o 4 věřitele. Tyto závazky v roce 2018 představovaly vydané dluhopisy a dlouhodobé úvěry a v roce 2017 taktéž. S dobou splatností více jak 5 let se jednalo o 1 věřitele, v minulém účetním období se jednalo o 0 věřitele.

Odstavec Dlouhodobé finanční výpomoci a dluhopisy navazuje v rozvaze na řádky Ostatní dluhopisy a Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba.

Společnost také eviduje k 31.12.2018 dlouhodobý úvěr vůči úvěrové instituci. Tento úvěr je popsán v bodě 17. Žádný z těchto úvěrů není po splatnosti.

Ostatní dlouhodobé závazky jsou tvořeny zádržným ve výši 78 tis. Kč (2017 – 71 tis. Kč).

11. NÁKLADY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady příštích období ve výši 89 027 tis. Kč (2017 – 20 751 tis. Kč) jsou tvořeny zejména časovým rozlišením nákladů spojených s poplatky za vydání dluhopisů spojené společnosti – 87 758 tis. Kč (2017 – 20 056 tis. Kč) a dále časovým rozlišením nákladů organizační složky na pojištění majetku a nájemné – 480 tis. Kč (2017 – 682 tis. Kč).

Výdaje příštích období ve výši 96 547 tis. Kč (2017 – 12 888 tis. Kč) jsou tvořeny časovým rozlišením výdajů spojených s úhradou nákladů za běžné služby 21 814 tis. Kč (2017: 12 888 tis. Kč) a dále s přefakturováním poplatků spojených s emisí dluhopisů spojené společnosti ve výši 74 603 tis. Kč.

12. 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:

31.12.2018

tis. Kč	Datum splatnosti	Nominální hodnota k 31.12.2018	Reálná hodnota k 31.12.2018
TERMÍNOVANÝ OBCHOD VYKÁZANÝ NA JINÝCH POHLEDÁVKÁCH			
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)
Měnové forwardy k 31.12.2018	–	–	2 546
Nakoupené opce – akciové	–	–	1
Akciové opce celkem k 31.12.2018	–	–	1

31.12.2017

tis. Kč	Datum splatnosti	Nominální hodnota k 31.12.2017	Reálná hodnota k 31.12.2017
TERMÍNOVANÝ OBCHOD VYKÁZANÝ NA JINÝCH POHLEDÁVKÁCH			
Forwardový prodej RUB/CZK	2018	96 000 TRUB	(752)
Forwardový prodej EUR/CZK	2018	45 000 TEUR	(6 250)
Měnové forwardy k 31.12.2017	–	–	(7 002)
Nakoupené opce – akciové	–	–	84 155
Akciové opce celkem k 31.12.2017	–	–	84 155

V důsledku ukončení kurzových intervencí Českou národní bankou se společnost dne 27. června 2017 rozhodla k zajištění části 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 2019. Derivát je uzavřený na období šesti měsíců a je pravidelně prodlužovaný v tomto časovém úseku. K 31. prosinci 2018 bylo přecenění tohoto derivátu ve 119 978 tis. Kč (2017 – 258 000 tis. Kč) účtováno na účet 414 – oceňovací rozdíly k majetkové účasti.

K rozvahovému dni měla společnost otevřeny následující zajišťovací deriváty:

2018

Zajišťovací instrument	Zajištěný majetek	Změna hodnoty zajišťovacího instrumentu z titulu zajištěného rizika	Kurzový rozdíl ze zajištěných investic	Účetní hodnota zajišťovacího instrumentu k 31.12.2018
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

2017

Zajišťovací instrument	Zajištěný majetek	Změna hodnoty zajišťovacího instrumentu z titulu zajištěného rizika	Kurzový rozdíl ze zajištěných investic	Účetní hodnota zajišťovacího instrumentu k 31.12.2017
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	+180 000	-180 000	2 216

13. OPRAVNÉ POLOŽKY K POHLEDÁVKÁM

tis. Kč	Opravná položka k pohledávkám
Zůstatek k 1.1.2018	887 809
Tvorba	18 192
Zůstatek k 31.12.2018	906 001

14. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

tis. Kč	Základní kapitál
Zůstatek k 1.1.2018	15 780 308
Zůstatek k 31.12.2018	15 780 308

tis. Kč

ZÁKLADNÍ KAPITÁL K 31. 12. 2018 SE SKLÁDÁ Z:	
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
Celkem	15 780 308

15. VLASTNÍ KAPITÁL**a) Navrhované rozdělení zisku vytvořeného v běžném období:**

tis. Kč

Zisk běžného období	1 383 766
Převod do kapitálových fondů	(260 000)
Převod do nerozdělených zisků let minulých a výplata dividendy akcionářům Společnosti	(1 123 766)
Nerozdělený zisk	0

b) Pohyby na účtech vykazovaných v rámci oddílu „Kapitálové fondy“:

tis. Kč

Zůstatek k 1.1.2018	4 777 087
Změna ocenění majetkové účasti ekvivalencí	176 972
změna ocenění ze zajišťovacích derivátů	(111 000)
Zůstatek k 31.12.2018	4 843 059

c) Pohyby na účtech vykazovaných v rámci oddílu „Fondy ze zisku“:

tis. Kč

Zůstatek k 1.1.2018	455 127
Převod zisku minulého období do fondu Investičních certifikátů	270 000
Výplata výnosů z Investičních certifikátů	(357 185)
Zůstatek k 31.12.2018	367 942

d) Ážio a kapitálové fondy se skládají z:

tis. Kč

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	(506 964)
Přecenění majetkové účasti v J&T Bank (Schweiz) AG in Liquidation	23 063
Přecenění akcií společnosti Poštová banka, a.s.	(660 619)
Zajišťovací derivát vůči MÚ J&T Bank (Schweiz) AG**	29 485
Zajišťovací derivát vůči MÚ Poštová banka, a.s.	327 000
Přecenění akcií Steel Assets Management Limited B.V.	(2)
Přecenění akcií SANDBERG INVESTMENTS FUND SICAV P.L.C.	7 648
Přecenění akcií NOVA Real Estate, investiční fond s proměnlivým základem	7 566
Celkem k 31.12.2018	7 394 825

* 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.

e) Pohyby na účtech nerozděleného zisku:

tis. Kč

Zůstatek k 1.1.2018	5 455 089
Převod zisku/ztráty minulého období	1 889 568
Zůstatek k 31.12.2018	7 344 657

16. REZERVY

tis. Kč

	Rezerva na DPPO	Ostatní rezervy	Celkem
Zůstatek k 1.1.2018	2 680	5 047	7 727
Tvorba	9 520	3 023	12 535
Čerpání	2 680	163	2 909
Rozpuštění	—	4 226	4 152
Zůstatek rezerv k 31.12.2018	9 520	3 681	13 201

Společnost vykazuje rezervu na daň z příjmu ve výši 15 405 tis. Kč (2017: 14 019 tis. Kč) sníženou o zaplacené zálohy na daň z příjmu ve výši 5 885 tis. Kč (2017 - 11 339 tis. Kč) v položce Rezerva na daň z příjmů. Výsledná rezerva činí 9 520 tis. Kč (2017 - závazek 2 680 tis. Kč).

Ostatní rezervy jsou převážně tvořeny rezervami na mzdové bonusy.

17. ZÁVAZKY K ÚVĚROVÝM INSTITUCÍM

K 31.12.2018

tis. Kč	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
Celkem							1 782 778

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.

K 31.12.2017

tis. Kč	Měna	Jistina	Procenta*	Úroky k 31.12.2017	Splatnost jistiny	Splatnost úroků	Přepočet n a tis. Kč
Prima banka	EUR	59 000 000	4,75%	101 201	19.12.2018	1x za 3 měsíce	1 509 445
Privatbanka	CZK	306 200 000	4,75%	0	29.12.2021	1x za 3 měsíce	306 200
Celkem							1 815 645

K 31. prosinci 2017 je v závazcích k úvěrovým institucím ještě evidován úrok z kontokorentu od J&T BANKY, a.s. ve výši 8 215 EUR, v přepočtu 210 tis. Kč.

Krátkodobý úvěr byl v prosinci 2017 prodloužen o 1 rok.

18. INFORMACE O TRŽBÁCH

Vybrané položky výnosů jsou sumarizovány v tabulce níže:

tis. Kč	Rok	Tržby v tuzemsku	Evropa	Celkem
Výnosové úroky	2018	331 615	460 220	791 835
Výnosové úroky	2017	77 901	755 797	833 698
Garance a záruky	2018	29 409	33 116	62 525
Garance a záruky	2017	31 674	54 817	86 491
Ostatní finanční výnosy	2018	306 543	49 591	356 134
Ostatní finanční výnosy	2017	684 242	888 234	1 572 476
Výnosy z podílů	2018	1 464 269	398 099	1 862 368
Výnosy z podílů	2017	1 496 437	250 460	1 746 897
Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	2018	192 569	1 189 447	1 382 016
Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	2017	2 799 655	4 570 543	7 370 198
Celkem 2018	2018	2 324 405	2 130 473	4 454 878
Celkem 2017	2017	5 089 909	6 519 851	11 609 760

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.

19. SLUŽBY

tis. Kč	2018	2017
Opravy a údržba	2 194	1 415
Cestovné	5 695	7 209
Náklady na reprezentaci	2 479	3 060
Nájemné a správa budov	4 145	4 208
Telekomunikační služby	271	1 334
Poradenské služby, audit a účetnictví	47 321	53 188
Ostatní	48 874	51 045
Celkem	110 979	121 459

20. INFORMACE O ODMĚNÁCH STATUTÁRNÍM AUDITORŮM

tis. Kč	2018	2017
Povinný audit	7 574	6 248
Jiné neauditorské služby	21	—
Celkem	7 595	6 248

21. ZAMĚSTNANCI A ČLENOVÉ ŘÍDÍCÍCH, KONTROLNÍCH A SPRÁVNÍCH ORGÁNŮ

tis. Kč	Průměrný přepočtený počet 2018	Průměrný přepočtený počet 2017	Mzdové náklady* 2018	Mzdové náklady* 2017
Zaměstnanci	14	14	14 820	14 552
Členové řídicích orgánů	5	5	86	86
Členové kontrolních orgánů	3	3	600	600
Celkem	22	22	15 506	15 238

* Mzdové náklady u členů řídicích, kontrolních a správních orgánů představují odměny členům těchto orgánů z důvodů jejich funkce.

Společnosti nevznikly do 31. prosince 2018 žádné penzijní závazky vůči bývalým členům řídicích, kontrolních a správních orgánů.

22. DAŇ Z PŘÍJMŮ**a) Splatná**

Splatná daň z příjmů zahrnuje odhad daně za zdaňovací období 2018 ve výši 13 163 tis. Kč (2017 - 14 619 tis. Kč).

b) Odložená

tis. Kč	Pohledávky 2018	Pohledávky 2017	Závazky 2018	Závazky 2017	Rozdíl 2018	Rozdíl 2017
Dlouhodobý hmotný majetek	–	–	(38)	(3 238)	(38)	(3 238)
Dlouhodobý nehmotný majetek	–	–	–	(16)	–	(16)
Odložená daňová pohledávka/(závazek)	–	–	(38)	(3 254)	(38)	(3 254)

V souladu s účetními postupy uvedenými v bodě 2j) byla pro výpočet odložené daně použita daňová sazba 19% (2017 - 19 %).

23. INFORMACE O TRANSAKČÍCH SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI**a) Transakce se spřízněnými stranami**

tis. Kč	Objem vzájemných transakcí 2018	Objem vzájemných transakcí 2017	Pohledávky/Závazky k 31.12. 2018	Pohledávky/Závazky k 31.12. 2017
PRODEJ ZBOŽÍ A SLUŽEB				
Ostatní podniky ve skupině	126 633	683 696	119 363	51 657
NÁKUP ZBOŽÍ A SLUŽEB				
Ostatní podniky ve skupině	100 748	57 134	139 826	27 855
ZÁPŮJČKY POSKYTNUTÉ				
Akcionáři ve skupině	–	–	–	–
Ostatní podniky ve skupině	315 071	66 766	6 786 769	2 779 770
ZÁPŮJČKY PŘIJATÉ				
Akcionáři společnosti	–	–	40 398	40 107
Ostatní podniky ve skupině	768 451	897 782	19 021 204	19 399 782

Půjčky přijaté jsou vykázány v dlouhodobých i krátkodobých závazcích a jsou uvedeny v bodech 9 a 10. 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 2018 Společnost vykázala výnos s přijatých dividend ve výši 1 862 368 tis. Kč, jak je uvedené v bodě 4.

b) V roce 2018 a 2017 neobdrželi členové řídicích, kontrolních a správních orgánů žádné zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry, přiznané záruky a jiné výhody a nevlastní žádné akcie/podíly společnosti.

24. NAJATÝ MAJETEK

Operativní leasing

Společnost má na operativní leasing pronajaté 4 automobily. Náklady v roce 2018 činí 1 318 tis. Kč (2017 - činí 1 245 tis. Kč).

25. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE

- a) Společnost eviduje pohledávky ve výši 1 889 803 tis. Kč (2017 - 2 354 165 tis. Kč) a závazky z opcí na akciové nástroje ve 1 887 139 tis. Kč (2017 - 2 348 115 tis. Kč).
- b) Společnost poskytuje záruky na úvěry v celkové výši 17 278 343 tis. Kč (2017 - 15 091 295 tis. Kč)
- c) Společnost přijala zástavy k poskytnutým úvěrům v celkové výši 404 675 tis. Kč (2017 - 1 966 607 tis. Kč)
- d) Společnost přijala úvěrové přísliby a různé záruky ve výši 5 966 723 tis. Kč (2017 - 3 638 502 tis. Kč)
- e) Společnost přijala k přijatým úvěrům směnečná rukojemství v celkové výši 0 tis. Kč (2017 - 1 815 645 tis. Kč)
- f) Společnost k 31. prosinci 2018 evidovala v podrozvaze měnové forwardy, na pohledávkách ve výši 17 047 094 tis. Kč (2017 - 16 525 980 tis. Kč) a na závazcích ve výši 16 912 620 tis. Kč (2017 - 16 508 599 tis. Kč).

26. 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 2018	31. prosince 2017
Peněžní prostředky v pokladně	265	312
Peněžní prostředky na účtech	1 690 547	701 672
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	1 690 812	701 984

Peněžní toky z provozních, investičních nebo finančních činností se uvádějí v přehledu o peněžních tocích nekompenzované.

27. VÝZNAMNÁ NÁSLEDNÁ UDÁLOST

K datu sestavení účetní závěrky nejsou vedení společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2018.

Sestaveno dne: 22. května 2019



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



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

54,3 mil. EUR

POŠTOVÁ
BANKA NAVÝŠILA
V ROCE 2018
ČISTÝ ZISK
O 13,4 %.

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 2018:

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 2018:

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 2018 dosáhla výše 54,7 mld. Kč. Společnost k tomuto datu disponovala vlastním kapitálem ve výši 32,3 mld. Kč a základním kapitálem ve výši 15,8 mld. Kč. Společnost za účetní období hospodařila se ziskem 1,4 mld. Kč.

Stav majetku Společnosti a její finanční situaci zobrazuje účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2018, 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 2019 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 nevykládala žádné výdaje v oblasti výzkumu a vývoje.


Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí:

Společnost v průběhu období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 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 2019



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



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

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ A OVLÁDANOU OSOBOU A O VZTAZÍCH MEZI OSTATNÍMI OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2018

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 2018 do 31. prosince 2018 (dále jen „účetní období 2018“).

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 ovládnutí.

1.1 Představenstvu Společnosti je známo, že v období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 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 nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

KOLIBA REAL a.s.

IČO: 35 725 745, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika,

KPRHT 3, s.r.o.

IČO: 36 864 781, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika,

KPRHT 19, s.r.o.

IČO: 36 864 889, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika,

KPRHT 14, s.r.o.

IČO: 36 864 765, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika,

J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED

IČ: HE 260754, se sídlem 11 Kyriakou Matsi, NIKIS CENTER, 3rd Floor, office 301, P. C. 2012 Nikózie, Kyperská republika, Ing. Ivan Jakobovič má v této společnosti podíl 19,7% (do 25. října 2018)

Ing. Jozef Tkáč,

datum narození: 16.6.1950, Júlová 10941/32, 831 01 Bratislava, 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“)

Dále Ing. Jozef Tkáč vlastní podíl ve společnosti:

J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED

IČ: HE 260754, se sídlem 11 Kyriakou Matsi, NIKIS CENTER, 3rd Floor, office 301, P. C. 2012, Nikózie, Kyperská republika, Ing. Jozef Tkáč má v této společnosti podíl 19,7% (do 25. října 2018)

1.2 Představenstvu Společnosti je známo, že Společnost byla v účetním období 2018 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, Nikózie, Kyprská 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 MINORITIES PORTFOLIO LIMITED

IČ: HE 260754, se sídlem 11 Kyriakou Matsi, NIKIS CENTER, 3rd Floor, Office 301 P.C. 1082, Nikózie, Kyprská 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 Global Finance III, s.r.o. v likvidácii

IČO: 47 101 181, se sídlem Dvořákovo nábřežie 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 nábřežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika (od 1. března 2019)

J&T Global Finance VI., s.r.o.

IČO: 50 195 131, se sídlem Dvořákovo nábřežie 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 nábřežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika (od 24. července 2018)

J&T Global Finance X., s.r.o.

IČO: 074 02 520, se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika (od 27. srpna 2018)

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 FINANCE, LLC

IČ: 1067746577326, se sídlem Kadashevskaya embankment, 26, Moskva, Ruská federace J&T SERVICES ČR, a.s. 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 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

Dále tato společnost vlastní podíl:

URE HOLDING LIMITED

IČ: HE 379721, se sídlem Poseidonos, 1, LEDRA BUSINESS CENTRE, Egkomi, 2406, Nikózie, Kyperská republika J&T Mezzanine, a.s. má v této společnosti podíl 45% (od 1. listopadu.2018)

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 Pouzdřany, Česká republika

OUTSIDER LIMITED

IČ: HE 372202, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd Floor, Office 21, P.C. 1061, Nikózie, Kyperská 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 (od 18. prosince 2018)

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:

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 %

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 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, 186 00 Praha 8, Česká republika

Dále tato společnost ovládá:

Skytoll CZ, s.r.o.
IČO: 033 44 584, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika

TERCES MANAGEMENT LIMITED
IČ: HE 201003, se sídlem Klimentos 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 23, P.C. 1061, Nikózie, Kyperská republika

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 Leasingová společnost, a.s.
IČO: 284 27 980, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká 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, (od 31. prosince 2017).

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 nábřeží 6, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

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.

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.

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:

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%

Dôchodková správcovska spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.

IČO: 35 904 305, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.

IČO: 31 621 317, 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

PB PARTNER, a. s.

IČO: 36 864 013, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

PB Finančné služby, a. s.

IČO: 35 817 453, se sídlem Hattalova 12, 831 03 Bratislava, Slovenská republika

365.fintech, a.s.

IČO: 51 301 547, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava – mestská časť Staré Mesto, Slovenská republika (od 23. ledna 2018)

Amico Finance, a.s.

IČO: 48 113 671, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika (od 13. listopadu 2018)

Poštová banka, a.s. má v této společnosti podíl 95%

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, (od 31. prosince 2017).

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 nábřeží 6, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

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.

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.

Dále tato společnost vlastní podíl:

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%

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:

FORESPO SOLISKO a. s.

IČO: 47 232 935, 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

INVEST-GROUND a. s.

IČO: 36 858 137, 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 BDS a.s.

IČO: 272 09 938, se sídlem Janáčkovo nábřeží 478/39, Smichov, 150 00 Praha 5, Česká republika

Devel Passage s. r. o.

IČO: 43 853 765, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika

FORESPO DUNAJ 6 a. s.

IČO: 47 235 608, 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

1.3 Představenstvu Společnosti je známo, že v průběhu účetního období 2018 byla Společnost ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, které ale k 31. prosinci 2018 již nejsou součástí propojených osob.

AKB "Khovanskiy" a.o.

reg.č. 1025000002411, se sídlem Pushkino, 141207 Pushkinskiy, Pushkinskiy proezd 7, Ruská federace (do 27. února 2018)

PB IT, a. s. v likvidácii

IČO: 47 621 320, se sídlem Dvořákovo nábřežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika (do 17.dubna 2018)

J&T Global Finance IV., B.V. in liquidation

IČ: 60411740, se sídlem La Fontainestraat 7, 1902CW, Castricum, Nizozemské království (do 14. května 2018)

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

Ovládnající 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 2018 do 31. prosince 2018 neexistovaly žádné zvláštní smlouvy mezi Ovládnajícími 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 ovládnající 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 Ovládnajících 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 2018 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 poskytnutí garance
Předmět plnění: plnění garancí určité hodnoty minimálního výnosu portfolia klienta
- Smlouva o poskytování ručení
Předmět plnění: plnění garancí vybraným klientům banky
- Smlouva o přistoupení k závazku
Předmět plnění: přistoupení k případnému závazku vyplývající z Kupní smlouvy s prvotními nabyvateli podřízeného dluhu
- 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
- Zmluva o nájme hnutelných věcí a finančnom vysporiadaní
Předmět plnění: nájem inventáře v budově River Park v Bratislavě
- 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 podřízenosti
Předmět plnění: podřízenost vztahů s propojenou společností
- Smlouva o kontokorentním úvěru
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- Smlouva o postoupení pohledávky
Předmět plnění: postoupení pohledávky společnosti JT Global Finance IX, s.r.o.
- 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

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.:

- Mandátní smlouva o poskytování odborné pomoci a smlouva o zprostředkování
Předmět plnění: zabezpečení všech úkonů nevyhnutných pro trvání společnosti
- Smlouva o nájmu hnutelných věcí a finančním vypořádání
Předmět plnění: kancelářské prostory
- 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 DANILLA EQUITY LIMITED:

- Smlouva o postoupení pohledávky
Předmět plnění: postoupení pohledávky propojené společnosti
- Smlouva o úvěru
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků propojené společnosti

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 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

Smlouvy mezi Společností a J&T Global Finance V., s.r.o. v likvidácii:

- 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 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 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. 03/JTFG SE/2018
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- Smlouva o úvěru č. 04/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
- Dohoda o částečném započtení vzájemných peněžitých pohledávek
Předmět plnění: započtení vzájemných peněžitých pohledávek

Smlouvy mezi Společností a J&T Wine Holding SE:

- Smlouva o úvěru
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- Dohoda o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti
Předmět plnění: poskytnutí příplatku mimo základní kapitál Společnosti ve výši 22.200.000,- Kč

- Dohoda o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti
Předmět plnění: poskytnutí příplatku mimo základní kapitál Společnosti ve výši 110.000.000,- Kč
- Dohoda o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti
Předmět plnění: poskytnutí příplatku mimo základní kapitál Společnosti ve výši 90.573.287,68 Kč
- Smlouva o zápočtu pohledávek
Předmět plnění: zápočet pohledávky vůči příplatku mimo základní kapitál

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

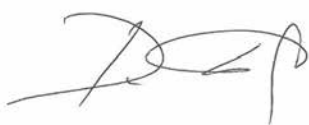
Veškeré smlouvy uvedené v bodě III. této zprávy o vztazích byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku, stejně tak byla veškerá přijatá či poskytnutá plnění na základě těchto smluv poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku. Společnosti tak z těchto smluv nevznikla žádná újma, která by měla být vyrovnána podle § 71 a 72 ZOK. V průběhu účetního období 2018 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 2019



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



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

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI J&T FINANCE GROUP SE O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU SPOLEČNOSTI ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2018 DO 31. PROSINCE 2018

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 2018 do 31. prosince 2018 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 2018 do 31. prosince 2018 Společnost i nadále držela a spravovala vlastní majetek představovaný:

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 INTEGRIS GROUP LIMITED,

IČ: HE 207436, se sídlem 11 Kyriakou Matsi, NIKIS CENTER, 3rd Floor, office 301, 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, 186 00 Praha 8 - Karlín, 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 Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 20280,

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 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 2018 dosáhla výše 54,7 mld. Kč. Společnost k tomuto datu disponovala vlastním kapitálem ve výši 32,3 mld. Kč a základním kapitálem ve výši 15,8 mld. Kč. Společnost za účetní období hospodařila se ziskem 1,4 mld. Kč.

Stav majetku Společnosti a její finanční situaci zobrazuje účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2018, 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 2018 do 31. prosince 2018 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 2019



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



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

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI J&T FINANCE GROUP SE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ OD 1. LEDNA 2018 DO 31. PROSINCE 2018 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 2018 zahrnuje veškeré operace patřící do účetního období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018. Podrobnosti k jednotlivým částem účetní závěrky jsou obsaženy v účetní závěrce.

Účetní závěrku Společnosti ke dni 31. prosince 2018 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 2018 (v tis. Kč):

tis. Kč		tis. Kč	
Aktiva celkem	54 720 788	Pasiva celkem	54 720 788
Dlouhodobý majetek	44 497 792	Vlastní kapitál	32 271 498
Oběžná aktiva	10 133 718	Cizí zdroje	22 352 163
Časové rozlišení	89 278	Časové rozlišení	97 127

Hospodářským výsledkem za období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 je zisk ve výši 1.383.766.058,38 Kč.

Kumulovaný nerozdělený zisk minulých let k 31. prosinci 2018 činí 7.344.657.609,76 Kč.

Představenstvo navrhuje valné hromadě schválit řádnou účetní závěrku Společnosti k 31. prosinci 2018.

Představenstvo Společnosti navrhuje valné hromadě schválit následující vypořádání hospodářského výsledku za období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018:

Představenstvo Společnosti navrhuje valné hromadě, aby rozhodla tak, že:

- Zisk ve výši 260.000.000,- Kč bude převeden na účet fondu perpetuity,
- Zisk ve výši 900.000.000,- Kč bude vyplacen akcionářům formou dividendy
- zbylý zisk ve výši 223.766.058,38 Kč bude převeden do nerozdělených zisků minulých let.

V Praze dne 22. května 2019

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

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

J&T FINANCE GROUP SE
www.jtfg.com