

**J&T BANKA, a.s.****Podřízené nezajištěné výnosové certifikáty bez data splatnosti s výnosem ve výši 9 % p. a.  
závislým na splnění stanovených podmínek  
o jmenovité hodnotě 5 000 EUR  
ISIN: CZ0003704421**

Společnost **J&T BANKA, a.s.**, IČO: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 (dále jen „**Emitent**“ nebo „**J&T Banka**“), vydává zaknihované podřízené nezajištěné výnosové certifikáty bez stanoveného data splatnosti s výnosem ve výši 9 % p. a., jehož výplata je závislá na splnění podmínek uvedených v emisních podmínkách Certifikátů (dále jen „**Emisní podmínky**“), o jmenovité hodnotě každého certifikátu 5 000 EUR (slovy: pět tisíc euro) a v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 50 000 000 EUR (slovy: padesát milionů euro) (dále jen „**Certifikáty**“ nebo „**Emise**“). Datum emise je stanoveno na 14. prosince 2015 a emisní kurz k datu emise činí 100 % jmenovité hodnoty Certifikátů. Představenstvo Emitenta schválilo vydání Certifikátů dne 13. října 2015.

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

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

Tento dokument představuje prospekt cenného papíru (dále jen „**Prospekt**“) ve smyslu § 35 odst. 1 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZPKT**“), a čl. 5 odst. 1 až 3 směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, o prospektu, který má být zveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování, ve znění pozdějších změn (dále jen „**Směrnice o prospektu**“). Tento Prospekt byl vyhotoven v souladu s nařízením Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů, ve znění pozdějších změn (dále jen „**Nařízení o prospektu**“), v jehož kontextu jsou Certifikáty s ohledem na svoji ekonomickou podstatu pojímány jako cenné papíry rovnocenné akciím, které jsou vydávány úvěrovou institucí ve smyslu čl. 4 odst. 1 bodu 1) CRR.

Tento Prospekt byl vypracován za účelem veřejného nabízení Certifikátů primárně v České republice a přijetí Certifikátů k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s. (dále též jen „**BCPP**“), a to v souladu s požadavky ZPKT a Nařízení o prospektu. Obsahem tohoto Prospektu je též popis Certifikátů v rozsahu znění Emisních podmínek. Emitent požádá k datu emise o přijetí Certifikátů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Emitent spolu s žádostí o schválení prospektu požádal též ČNB, aby poskytla Národní bance Slovenska v souladu s § 361 ZPKT osvědčení o schválení prospektu potvrzující, že prospekt byl vyhotoven v souladu s právem Evropské unie (dále též jen „**notifikace NBS**“), aby mohly být Certifikáty veřejně nabízeny ve Slovenské republice. ISIN

Certifikátů je CZ0003704421.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 7. prosince 2015. Tento Prospekt byl schválen ČNB, jako orgánem dohledu příslušným ke schvalování Prospektu podle ZPKT, a to rozhodnutím č. j. 2015/135622/CNB/570 ze dne 11. prosince 2015, které nabylo právní moci dne 12. prosince 2015. Tento Prospekt je platný po dobu 12 měsíců od jeho schválení ČNB. Dojde-li po schválení tohoto Prospektu a před ukončením veřejné nabídky Certifikátů nebo před přijetím Certifikátů k obchodování na Regulovaném trhu k podstatným změnám údajů v něm uvedených, bude Emitent tento Prospekt aktualizovat, a to formou dodatků k tomuto Prospektu. Každý takový dodatek bude schválen Českou národní bankou a uveřejněn v souladu s právními předpisy. Osvědčení o schválení ze strany ČNB ve vztahu k NBS bude učiněno i ohledně jakéhokoli dodatku tohoto Prospektu.

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

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

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

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

## DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Kapitola 8 (Interpretace) tohoto Prospektu obsahuje interpretaci některých slov a slovních spojení používaných v tomto Prospektu. Kapitola 8 (Interpretace) tohoto Prospektu dále obsahuje definice některých pojmů uvozených velkým počátečním písmenem, které jsou používány v tomto Prospektu.*

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

## OBSAH PROSPEKTU

<b>1.</b>	<b>SHRnutí PROSPEKTU .....</b>	<b>7</b>
<b>2.</b>	<b>RIZIKOVÉ FAKTORY .....</b>	<b>25</b>
2.1.	Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi .....	25
2.2.	Rizikové faktory vztahující se k Certifikátům .....	35
<b>3.</b>	<b>OBCENÉ INFORMACE O CERTIFIKÁTECH, JEJICH NABÍDCE A OBCHODOVÁNÍ.....</b>	<b>44</b>
3.1.	Rizikové faktory.....	44
3.2.	Zájem fyzických a právnických osob na nabídce .....	44
3.3.	Důvody nabídky, náklady, čisté výnosy a použití výnosů .....	44
3.4.	Přijetí k obchodování a způsob obchodování.....	44
3.5.	Odhad nákladů účtovaných investorovi .....	44
3.6.	Omezení týkající se nabízení Certifikátů a šíření Prospektu.....	45
<b>4.</b>	<b>EMISNÍ PODMÍNKY.....</b>	<b>46</b>
4.1.	Obecná charakteristika Certifikátů.....	46
4.2.	Vlastnictví a převod Certifikátů.....	50
4.3.	Lhůta pro upisování, lhůta veřejné nabídky, emisní kurz, předpokládaná hodnota emise, způsob a místo upisování .....	51
4.4.	Výnos .....	54
4.5.	Splacení.....	57
4.6.	Snížení jmenovité hodnoty Certifikátů .....	59
4.7.	Platební podmínky .....	61
4.8.	Další povinnosti Emitenta.....	63
4.9.	Zdanění .....	64
4.10.	Osoby podílející se na zabezpečení vydání Certifikátů, přijetí Certifikátů k obchodování, splacení Certifikátů a na vyplacení výnosu Certifikátů.....	64
4.11.	Schůze vlastníků .....	64
4.12.	Změny Emisních podmínek .....	67
4.13.	Závěrečná ustanovení.....	68
<b>5.</b>	<b>ÚDAJE O EMITENTOVÍ .....</b>	<b>70</b>
5.1.	Odpovědné osoby.....	70
5.2.	Oprávnění auditoři .....	70
5.3.	Rizikové faktory.....	70
5.4.	Historie a vývoj Emitenta .....	70
5.5.	Přehled podnikání .....	77
5.6.	Organizační struktura.....	85
5.7.	Informace o trendech .....	96
5.8.	Prognózy nebo odhady zisku .....	98
5.9.	Správní, řídicí a dozorčí orgány Emitenta.....	98
5.10.	Hlavní akcionáři.....	106
5.11.	Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a ztrátách Emitenta.....	108
5.12.	Stanovy .....	119
5.13.	Významné smlouvy .....	123
5.14.	Údaje třetích stran, prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoliv zájmu .....	123
5.15.	Zveřejněné dokumenty.....	123
5.16.	Nemovitosti, stroje a zařízení.....	124
<b>6.</b>	<b>ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICĚ A VE SLOVENSKÉ REPUBLICĚ .....</b>	<b>125</b>
6.1.	Zdanění v České republice .....	125
6.2.	Devizová regulace v České republice .....	126
6.3.	Zdanění ve Slovenské republice .....	127
6.4.	Devizová regulace ve Slovenské republice.....	127
<b>7.</b>	<b>VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVÍ .....</b>	<b>129</b>
<b>8.</b>	<b>INTERPRETACE .....</b>	<b>131</b>

8.1.	Kapitál.....	131
8.2.	Individuální a konsolidované finanční údaje a omezitelnostní konsolidační celek .....	132
8.3.	Seznam použitých definic a zkratk.....	132
8.4.	Pojmy a zkratky uvedené v Emisních podmínkách .....	135
<b>9.</b>	<b>ZPRÁVY AUDITORA A KONSOLIDOVANÉ FINANČNÍ VÝKAZY EMITENTA</b> .....	<b>136</b>
9.1.	Zpráva auditora a konsolidované finanční výkazy Emitenta k 31. 12. 2012 (včetně příloh) .....	136
9.2.	Zpráva auditora a konsolidované finanční výkazy Emitenta k 31. 12. 2013 (včetně příloh) .....	220
9.3.	Zpráva auditora a konsolidované finanční výkazy Emitenta k 31. 12. 2014 (včetně příloh) .....	311
<b>10.</b>	<b>MEZITÍMNÍ KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA EMITENTA ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. 9. 2015.....</b>	<b>407</b>

## 1. SHRNU TÍ PROSPEKTU

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

### ODDÍL A – ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

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

### ODDÍL B – EMITENT

B.1	Obchodní firma Emitenta	J&T BANKA, a.s.
B.2	Sídlo a právní forma Emitenta/právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost /země registrace	<ul style="list-style-type: none"> <li>• sídlo: Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00</li> <li>• právní forma: akciová společnost</li> <li>• právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost: právní předpisy České republiky, zejména zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), Zákon o bankách, vyhláška č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry (dále jen „<b>Vyhláška o obezřetnosti</b>“), Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012, zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník; zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů;</li> <li>• země registrace: Česká republika</li> </ul>

<b>B.3</b>	Současná povaha podnikání	<p>Emitent je bankou ve smyslu příslušných ustanovení Zákona o bankách. Emitent zejména přijímá vklady od veřejnosti a poskytuje úvěry. Emitent poskytuje služby:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• privátního bankovníctví (správa, ochrana a zhodnocení majetku, „Family office“);</li> <li>• korporátního bankovníctví (strukturování, (re)financování, specializované financování, služby pro korporátní finance, projektové financování);</li> <li>• služby investičního bankovníctví (dluhové financování např. dluhopisy, úvěrové kluby, privátní umístění, směnkové programy, ekvitní financování – primární veřejná nabídka, sekundární nabídka, neveřejné umístění emise, poradenství pro fúze a akvizice); a</li> <li>• služby pro finanční trhy (obchodování a investování na finančních trzích, ekonomický výzkum a analýzy, brokerské služby, zajištění a vypořádání transakcí).</li> </ul> <p>Podstata podnikání Emitenta spočívá ve schopnosti spojení poskytovaných služeb do plně integrovaného celku od strukturování transakce, přes její financování, korporátní poradenství ke správě a zhodnocení majetku, ať v České republice, na Slovensku či prostřednictvím svých dceřiných společností nebo Skupiny J&amp;T v Ruské federaci, Chorvatsku nebo na Barbadosu.</p>
<b>B.4a</b>	Nejvýznamnější poslední trendy	<p>Mezi hlavní trendy ovlivňující vyhlídky Emitenta na běžný finanční rok patří vývoj makroekonomické situace, klesající výnosnost aktiv v tuzemském bankovním sektoru a změny v oblasti regulace. Pokračování pozvolného růstu ekonomiky v České republice a Slovenské republice, prostředí nízkých úrokových sazeb a nízká poptávka po úvěrech v podnikovém sektoru představují faktory, které mají negativní vliv na hospodaření Emitenta. Růst velikosti bankovního sektoru je v České republice doprovázen klesající výnosností aktiv.</p>
<b>B.5</b>	Skupina a postavení Emitenta ve skupině	<p>Emitent je součástí skupiny, jejíž mateřskou společností je společnost J&amp;T FINANCE GROUP SE, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČO: 275 92 502 (dále jen „<b>J&amp;T FINANCE GROUP SE</b>“ a skupina dále jen „<b>Skupina J&amp;T</b>“). Skupina J&amp;T působí prostřednictvím svých společností v oblastech privátního a investičního bankovníctví, asset managementu a specializovaného financování. Jediným akcionářem Emitenta je společnost J&amp;T FINANCE GROUP SE, jejímiž akcionáři jsou Jozef Tkáč (podíl 47,5 %), Ivan Jakobovič (podíl 47,5 %) a CEFC Shanghai International Group Limited, se sídlem Room 213, 216 Linghe Road, Pudong New Area, Shanghai, Čínská lidová republika, registrační číslo: 310226000407697 (dále jen „<b>CEFC Shanghai</b>“ (5%). V září 2015 byla podepsána dohoda, na jejímž základě dojde prostřednictvím CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd., se sídlem Building 7, Phase 1 Yangpu Free Trade Port, Čínská lidová republika, registrační číslo: 460300000024346 (dále jen „<b>CEFC Hainan</b>“) k navýšení podílu Skupiny CEFC (tj. skupiny společností ovládaných mateřskou společností společností CEFC Shanghai, kterou ke dni vyhotovení tohoto Prospektu je společnost CEFC China Energy Company Limited, se sídlem Room A, Floor 17, 818 Dongfang Road, Pudong New Area, Shanghai, Čínská lidová republika, registrační číslo:</p>



		<p>230200100015221) v J&amp;T FINANCE GROUP SE na 9,9%, a to zvýšením základního kapitálu J&amp;T FINANCE GROUP SE. V současné době existují dohody se Skupinou CEFC, na jejichž základě by za stanovených podmínek mohlo dojít k dalšímu zvýšení podílu Skupiny CEFC na J&amp;T FINANCE GROUP SE. V minulosti diskutovaný vstup ISTROKAPITAL SE do Skupiny J&amp;T nebyl realizován, ani o jeho uskutečnění nejsou vedena jednání.</p> <p>Emitent k datu vyhotovení tohoto Prospektu drží přímé nebo nepřímé majetkové podíly v následujících společnostech:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ATLANTIK finanční trhy, a.s. (Česká republika, podíl Emitenta na základním kapitálu 100 %)</li> <li>• J&amp;T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (Česká republika, podíl Emitenta na základním kapitálu 100 %)</li> <li>• J&amp;T IB and Capital Markets, a.s. (Česká republika, podíl Emitenta na základním kapitálu 100 %)</li> <li>• J&amp;T Bank, a.o. (Ruská federace, podíl Emitenta na základním kapitálu 99,945 %), přičemž J&amp;T Bank, a.o. drží 50% podíl na základním kapitálu Interznanie OAO.</li> <li>• TERCES MANAGEMENT LTD. (Kyperská republika, podíl Emitenta na základním kapitálu 99 %), přičemž TERCES MANAGEMENT LTD drží 50% podíl na základním kapitálu Interznanie OAO (Ruská federace)</li> <li>• PGJT B.V. (Nizozemí, podíl Emitenta na základním kapitálu 50 %), přičemž PGJT B.V. drží 100 % podíl na základním kapitálu PROFI REAL ooo (Ruská federace)</li> <li>• Vaba d.d. banka Varaždin (Chorvatsko, podíl Emitenta na základním kapitálu 76,81 %)</li> <li>• ART FOND - Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a. s. (Slovenská republika, podíl Emitenta na základním kapitálu 38,46 %)</li> <li>• J&amp;T REALITY, o.p.f. (Česká republika, podíl Emitenta na základním kapitálu 53,08 %)</li> <li>• J&amp;T Cafe, s.r.o. (Česká republika, podíl Emitenta na základním kapitálu 100 %)</li> <li>• Poštová banka, a.s. (Slovenská republika, podíl Emitenta na základním kapitálu 34,00 %), přičemž Poštová banka, a.s. drží 80 % podíl na základním kapitálu Poist'ovňa Poštovej banky (Slovenská republika), a.s.; 100 % podíl na základním kapitálu Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s, a.s. (Slovenská republika); 100 % podíl na základním kapitálu PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s. (Slovenská republika); 100 % podíl na základním kapitálu POBA Servis, a.s. (Slovenská republika); 100% podíl na základním kapitálu PB PARTNER, a.s. (Slovenská republika); 100 % podíl na základním kapitálu PB Finančné služby, a.s. (Slovenská republika); 100 % podíl na základním kapitálu společností PB IT, a.s. (Slovenská republika); a 40 % podíl na základním kapitálu SPPS, a.s. (Slovenská republika)</li> </ul> <p>Dceřiné společnosti Emitenta působí v oblasti správy aktiv, bankovníctví, finančních trhů a investičního bankovníctví.</p>
<b>B.6</b>	Akcionáři	<p>Emitent má jediného akcionáře, a to společnost J&amp;T FINANCE GROUP SE, která vlastní 100 % akcií a hlasovacích práv Emitenta. Podle informací Emitenta jsou akcionáři společnosti J&amp;T FINANCE GROUP SE následující osoby: Jozef Tkáč s podílem 47,5% na jejím základním kapitálu a</p>

		hlasovacích právech, Ivan Jakobovič s podílem 47,5% na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech a společnost CEFC Shanghai s podílem 5% na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech. Jozef Tkáč, Ivan Jakobovič a CEFC Shanghai tak nepřímou (prostřednictvím majetkových účastí) ovládají Emitenta. Ovládání Emitenta je založeno výhradně na základě vlastnictví příslušných akciových podílů, resp. podílů na hlasovacích právech Emitenta. Emitent si není vědom, že by ovládání Emitenta bylo založeno na jiných formách ovládání (např. na základě smluvních ujednání).																																																																																																																
<b>B.7</b>	Vybrané finanční údaje	<p>Níže uvedené shrnutí finančních údajů vychází z konsolidované auditované účetní závěrky sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví k 31. 12. 2012, 31. 12. 2013 a 31. 12. 2014.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Roční výsledky (mil Kč)</th> <th>2014</th> <th>2013</th> <th>2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Čisté úrokové výnosy</td> <td>2 911</td> <td>1 832</td> <td>1 851</td> </tr> <tr> <td>Čisté výnosy z poplatků a provizí</td> <td>642</td> <td>448</td> <td>500</td> </tr> <tr> <td>Provozní výnosy</td> <td>3 975</td> <td>2 987</td> <td>3 215</td> </tr> <tr> <td>Provozní náklady</td> <td>-2 289</td> <td>-1 770</td> <td>-1 543</td> </tr> <tr> <td>Zisk před zdaněním</td> <td>1 723</td> <td>1 006</td> <td>1 193</td> </tr> <tr> <td>Podíl na zisku přidružených a společných podniků</td> <td>340</td> <td>321</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Zisk z pokračujících operací</td> <td>1 342</td> <td>855</td> <td>921</td> </tr> <tr> <td>Zisk z ukončovaných operací</td> <td>-</td> <td>214</td> <td>95</td> </tr> <tr> <td>Celkový čistý zisk</td> <td>1 342</td> <td>1 069</td> <td>1 016</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Stav ke konci roku (mil Kč)</th> <th>2014</th> <th>2013</th> <th>2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Vlastní kapitál</td> <td>15 343</td> <td>14 046</td> <td>7 417</td> </tr> <tr> <td>Závazky za bankami</td> <td>4 616</td> <td>5 083</td> <td>11 248</td> </tr> <tr> <td>Závazky za klienty</td> <td>106 946</td> <td>85 823</td> <td>64 032</td> </tr> <tr> <td>Pohledávky za bankami</td> <td>7 164</td> <td>3 556</td> <td>6 865</td> </tr> <tr> <td>Pohledávky za klienty</td> <td>71 170</td> <td>60 004</td> <td>41 150</td> </tr> <tr> <td>Finanční nástroje realizovatelné</td> <td>22 113</td> <td>20 393</td> <td>23 045</td> </tr> <tr> <td>Aktiva</td> <td>133 801</td> <td>110 237</td> <td>88 401</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Poměrové ukazatele (%)</th> <th>2014</th> <th>2013</th> <th>2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rentabilita kapitálu</td> <td>9,13%</td> <td>9,96%</td> <td>16,06%</td> </tr> <tr> <td>Rentabilita aktiv</td> <td>1,10%</td> <td>1,08%</td> <td>1,26%</td> </tr> <tr> <td>Pohledávky za klienty/Závazky za klienty</td> <td>66,55%</td> <td>69,92%</td> <td>64,26%</td> </tr> <tr> <td>Kapitálová přiměřenost</td> <td>13,44%</td> <td>15,85%</td> <td>11,87%</td> </tr> <tr> <td>Celkový vlastní kapitál/celková aktiva</td> <td>11,47%</td> <td>12,74%</td> <td>8,39%</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <tbody> <tr> <td>Průměrný počet zaměstnanců</td> <td>688</td> <td>487</td> <td>499</td> </tr> <tr> <td>Aktiva na jednoho zaměstnance (mil Kč)</td> <td>194</td> <td>226</td> <td>177</td> </tr> <tr> <td>Správní náklady na jednoho zaměstnance (mil Kč)</td> <td>-3</td> <td>-3</td> <td>-3</td> </tr> <tr> <td>Zisk po zdanění na jednoho zaměstnance (mil Kč)</td> <td>2</td> <td>2</td> <td>2</td> </tr> </tbody> </table> <p>Zdroj: Konsolidované výroční zprávy Emitenta za 2014, 2013, 2012</p> <p>V roce 2014 růst bilanční sumy Emitenta přesáhl 21 %; celková aktiva činila 133,8 mld. Kč. Klientské vklady zaznamenaly nárůst o více než 24,6 % a přesáhly hranici 106,9 mld. Kč a objem úvěrů vzrostl o 18 % na 71,2 mld. Kč. Na straně výnosů došlo zejména k významnému nárůstu čistých úrokových výnosů a to téměř o 60%. Jejich výše dosáhla 2,9 mld. Kč. Provozní výnosy vzrostly v porovnání s rokem 2013 o 33 % a dosáhly úroveň téměř 4,0 mld. Kč, zisk po zdanění vzrostl o 26 % na více než 1,3 mld. Kč. Kapitálová přiměřenost Emitenta na konsolidované bázi ke konci roku je 13,44%.</p>	Roční výsledky (mil Kč)	2014	2013	2012	Čisté úrokové výnosy	2 911	1 832	1 851	Čisté výnosy z poplatků a provizí	642	448	500	Provozní výnosy	3 975	2 987	3 215	Provozní náklady	-2 289	-1 770	-1 543	Zisk před zdaněním	1 723	1 006	1 193	Podíl na zisku přidružených a společných podniků	340	321	-	Zisk z pokračujících operací	1 342	855	921	Zisk z ukončovaných operací	-	214	95	Celkový čistý zisk	1 342	1 069	1 016	Stav ke konci roku (mil Kč)	2014	2013	2012	Vlastní kapitál	15 343	14 046	7 417	Závazky za bankami	4 616	5 083	11 248	Závazky za klienty	106 946	85 823	64 032	Pohledávky za bankami	7 164	3 556	6 865	Pohledávky za klienty	71 170	60 004	41 150	Finanční nástroje realizovatelné	22 113	20 393	23 045	Aktiva	133 801	110 237	88 401	Poměrové ukazatele (%)	2014	2013	2012	Rentabilita kapitálu	9,13%	9,96%	16,06%	Rentabilita aktiv	1,10%	1,08%	1,26%	Pohledávky za klienty/Závazky za klienty	66,55%	69,92%	64,26%	Kapitálová přiměřenost	13,44%	15,85%	11,87%	Celkový vlastní kapitál/celková aktiva	11,47%	12,74%	8,39%	Průměrný počet zaměstnanců	688	487	499	Aktiva na jednoho zaměstnance (mil Kč)	194	226	177	Správní náklady na jednoho zaměstnance (mil Kč)	-3	-3	-3	Zisk po zdanění na jednoho zaměstnance (mil Kč)	2	2	2
Roční výsledky (mil Kč)	2014	2013	2012																																																																																																															
Čisté úrokové výnosy	2 911	1 832	1 851																																																																																																															
Čisté výnosy z poplatků a provizí	642	448	500																																																																																																															
Provozní výnosy	3 975	2 987	3 215																																																																																																															
Provozní náklady	-2 289	-1 770	-1 543																																																																																																															
Zisk před zdaněním	1 723	1 006	1 193																																																																																																															
Podíl na zisku přidružených a společných podniků	340	321	-																																																																																																															
Zisk z pokračujících operací	1 342	855	921																																																																																																															
Zisk z ukončovaných operací	-	214	95																																																																																																															
Celkový čistý zisk	1 342	1 069	1 016																																																																																																															
Stav ke konci roku (mil Kč)	2014	2013	2012																																																																																																															
Vlastní kapitál	15 343	14 046	7 417																																																																																																															
Závazky za bankami	4 616	5 083	11 248																																																																																																															
Závazky za klienty	106 946	85 823	64 032																																																																																																															
Pohledávky za bankami	7 164	3 556	6 865																																																																																																															
Pohledávky za klienty	71 170	60 004	41 150																																																																																																															
Finanční nástroje realizovatelné	22 113	20 393	23 045																																																																																																															
Aktiva	133 801	110 237	88 401																																																																																																															
Poměrové ukazatele (%)	2014	2013	2012																																																																																																															
Rentabilita kapitálu	9,13%	9,96%	16,06%																																																																																																															
Rentabilita aktiv	1,10%	1,08%	1,26%																																																																																																															
Pohledávky za klienty/Závazky za klienty	66,55%	69,92%	64,26%																																																																																																															
Kapitálová přiměřenost	13,44%	15,85%	11,87%																																																																																																															
Celkový vlastní kapitál/celková aktiva	11,47%	12,74%	8,39%																																																																																																															
Průměrný počet zaměstnanců	688	487	499																																																																																																															
Aktiva na jednoho zaměstnance (mil Kč)	194	226	177																																																																																																															
Správní náklady na jednoho zaměstnance (mil Kč)	-3	-3	-3																																																																																																															
Zisk po zdanění na jednoho zaměstnance (mil Kč)	2	2	2																																																																																																															

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

Akcionář Emitenta navýšil koncem roku 2013 základní kapitál o 5,7 mld. Kč, čímž se dostal regulatorní kapitál až téměř na úroveň 13,9 mld. Kč. Kapitálová přiměřenost Emitenta na konsolidované bázi k 31. 12. 2013 dosáhla úrovně 15,85 %.

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

Celkově za období od 2012 do 2014 dosáhl Emitent nárůstu bilanční sumy průměrně o 23,0 % p. a., kdy závazky za klienty vzrostly o 29,2 % p. a., pohledávky za klienty o 31,5 % p. a.

Níže uvedené shrnutí finančních údajů vychází z konsolidované neauditované účetní závěrky sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví k 30. 9. 2015.

<b>Stav ke konci období (mil Kč)</b>	<b>30.9.2015</b>	<b>30.9.2014</b>
Čisté úrokové výnosy	2 332	2 178
Čisté výnosy z poplatků a provizí	476	440
Provozní výnosy	3 872	3 139
Provozní náklady	-1 695	-1 547
<b>Zisk před tvorbou opr. položek k úvěrům a zdaněním</b>	<b>2 177</b>	<b>1 592</b>
Zisk z přidružených a společných podniků	240	330
Zisk před zdaněním	1 724	1 673
Daň z příjmů	-204	-286
Zisk z pokračujících operací	1 520	1 387
Zisk z ukončovaných operací	0	0
<b>Celkový čistý zisk</b>	<b>1 520</b>	<b>1 387</b>

<b>Stav ke konci období (mil Kč)</b>	<b>30.9.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Vlastní kapitál	15 369	15 343
Závazky za bankami	8 200	4 616
Závazky za klienty	124 738	106 946
Pohledávky za bankami	27 232	7 164
Pohledávky za klienty	85 306	71 170
Finanční nástroje realizovatelné	18 106	22 113
Aktíva	162 035	133 801

Zdroj: účetnictví Emitenta

K 30. 9. 2015 dosáhla bilanční suma Emitenta 162 mld. Kč (růst oproti

		<p>31.12.2014 o 21 %), závazky vůči klientům přesáhly 124 mld. Kč (růst o 17 %) a pohledávky za klienty přesáhly 85 mld. Kč (růst o 20 %). Vlastní kapitál dosáhl celkového objemu 15,4 mld. Kč. Čisté úrokové výnosy dosáhly 2,3 mld. Kč k 30.9.2015 což oproti stejnému období předchozího roku představuje nárůst o 7 %, čisté výnosy z poplatků a provizí vzrostly na 0,036 mld. Kč (růst o 8 %). Provozní výnosy dosáhly 3,9 mld. Kč a vykázaly tak meziroční růst o 23 %. Provozní náklady oproti stejnému období 2015 vzrostly o 10 % a dosáhly výše 1,7 mld. Kč. Celkově zisk před zdaněním činil 1,7 mld. Kč, což představuje nárůst o 3 %.</p> <p>Emitent očekává, že po vydání celkové jmenovité hodnoty Certifikátů dosáhne výše kapitálu tier 1 na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku 30 086 mil. Kč, přičemž z toho je 50 mil. EUR (1 352 mil. Kč), tedy 4 % denominováno v EUR. V důsledku této emise budou vykazované ukazatele ovlivněny vývojem směnných kurzů, např. budoucí oslabení eura může mít důsledek, že po té, co by poměr kmenového kapitálu tier 1 Emitenta poklesl na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku pod hodnotu 5,125 %, bude mít Emitent povinnost snížit jmenovitou hodnotu Certifikátů o větší částku (v eur), než kdyby k oslabení eura nedošlo (oslabení EUR znamená při přepočtu do Kč snížení hodnoty Kč ekvivalentu objemu vedlejšího kapitálu tier 1 a tedy i hodnoty poměru kmenového kapitálu tier 1). Rovněž vzhledem ke skutečnosti, že funkční i vykazovací měna Emitenta je česká koruna, může budoucí posílení eura způsobit další krácení výnosu nebo dokonce zrušení výplaty výnosu, ztížení možnosti opětovně zvýšit jmenovitou hodnotu Certifikátů, způsobit pozastavení splatnosti odkupní ceny (v případě, že v souladu s Emisními podmínkami Emitent Rozhodl o splacení Certifikátů) (posílení EUR znamená, že Emitent bude vyplácet větší výnos vyjádřený v Kč, což bude snižovat zisk v Kč a tedy potenciálně i nerozdělené zisky v kmenovém kapitálu tier 1).</p>
<b>B.8</b>	Vybrané hlavní pro forma finanční údaje	„Nepoužije se.“ Žádné pro forma finanční údaje nebyly do tohoto Prospektu zahrnuty.
<b>B.9</b>	Prognózy či odhady zisku	„Nepoužije se.“ Emitent neučinil žádné prognózy ani odhady zisku.
<b>B.10</b>	Výhrady auditora	„Nepoužije se.“ Konsolidované auditované účetní závěrky Emitenta sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví k 31. 12. 2012, 31. 12. 2013 a 31. 12. 2014 byly ověřeny auditorem Emitenta, společností KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, která je členem Komory auditorů České republiky a držitelem oprávnění číslo 071, s výrokem „bez výhrad“.
<b>B.11</b>	Nedostatečný provozní kapitál	„Nepoužije se.“ Dle názoru Emitenta je provozní kapitál Emitenta dostatečný pro jeho současné požadavky.

### ODDÍL C – CENNÉ PAPIRY

<b>C.1</b>	Popis druhu a třídy/ identifikační číslo	Certifikáty jsou nepojmenovanými zaknihovanými cennými papíry vydávanými v souladu s českými právními předpisy. Certifikáty mají charakter hybridních finančních instrumentů kombinujících charakteristiky kapitálových a dluhových cenných papírů, jsou nezajištěné a podřízené (s nejvyšším stupněm podřízenosti) a jsou vydávány ve formě na majitele. ISIN
------------	--	--

		Certifikátů je CZ0003704421.
<b>C.2</b>	Měna Certifikátů	Certifikáty jsou denominovány v EUR.
<b>C.3</b>	Počet vydaných akcií a jejich jmenovitá hodnota	Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu vydal Emitent následující akcie: <ul style="list-style-type: none"> <li>• 700 000 ks akcií na jméno, každá o jmenovité hodnotě 1,43 Kč; a</li> <li>• 10 637 126 ks akcií na jméno, každá o jmenovité hodnotě 1 000 Kč.</li> </ul> Všechny akcie byly plně splaceny.
<b>C.4</b>	Práva spojená s Certifikáty	<p><u>Právo na výnos</u> S Certifikáty je spojeno právo na výnos z jejich jmenovité hodnoty stanovený pevnou výnosovou sazbou ve výši 9 % p. a. s tím, že k výplatě výnosu může Emitent použít pouze položky k rozdělení, tedy čistý zisk Emitenta po přidělu do povinných (rezervních) fondů zjištěný podle nekonsolidované účetní závěrky Emitenta za dané účetní období, nerozdělený zisk minulých období<sup>1</sup> a jiné vlastní zdroje, o kterých by jinak Emitent byl oprávněn rozhodnout, že mají být rozděleny mezi jeho akcionáře, vše ve smyslu čl. 52 odst. 1 písm. l) bod (i) Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. 6. 2013 o obezřetnostech požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „<b>CRR</b>“). Vznik práva na výnos za každé jednotlivé výnosové období je podmíněn tím, že (i) Emitent bude mít disponibilní zdroje, o jejichž použití na výplatu výnosu Certifikátů rozhodla valná hromada Emitenta, a (ii) Emitent nerozhodne o zrušení či zkrácení výplaty výnosu z Certifikátů.</p> <p><u>Krácení výnosu</u> Pokud nebude mít Emitent disponibilní zdroje schválené valnou hromadou v objemu dostatečném k výplatě celého výnosu Certifikátů, bude výnos připadající na jeden Certifikát poměrně krácen (na <i>pro rata</i> bázi).</p> <p><u>Zrušení či zkrácení výplaty výnosu</u> Až do dne bezprostředně předcházejícího dni výplaty výnosu za jakékoli výnosové období může Emitent rozhodnout na základně vlastní volné úvahy, v níž není žádným způsobem omezen, o zrušení či zkrácení výplaty výnosu za takové výnosové období; současně může rozhodnout na základně vlastní volné úvahy, v níž není žádným způsobem omezen, o zrušení výnosu za určená následující (budoucí) výnosová období. Pokud Emitent nevyplatí (zcela či zčásti) za dané výnosové období výnos, aniž ve smyslu předcházející věty rozhodl o zrušení, resp. o zkrácení výplaty výnosu, platí, že ohledně předmětného výnosu rozhodl o jeho zrušení, resp. zkrácení.</p> <p><u>Nekumulativní zkrácení a nevyplacení výnosů</u> Zkrácení nebo nevyplacení výnosů za dané výnosové období je trvalé a nemůže být kompenzováno v následujících výnosových obdobích.</p> <p><u>Splatnost výnosů</u> Výnosy budou vypláceny zpětně za každé výnosové období, které činí 3 (tři) měsíce, nejde-li o poslední výnosové období, které je kratší v souladu</p>

<sup>1</sup> K 31.12. 2014 činil nerozdělený zisk po převodu do zákonného rezervního fondu, zohlednění kurzových rozdílů a výplatě dividend 3,8 mld. Kč, k 31. 12. 2013 činil 3,1 mld. Kč, k 31. 12. 2012 činil 2,77 mld. Kč a k 31. 12. 2011 činil 1,88 mld. Kč.

	<p>s Emisními podmínkami, a to vždy k 22. (dvaadvacátému) dni kalendářního měsíce, ve kterém skončilo dané výnosové období. První platba výnosu bude provedena dne 22. března 2016.</p> <p><u>Splatnost Certifikátů</u>  Certifikáty nemají stanovenou datum splatnosti. Pokud na úrovni Emitenta ani na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku nedojde ke snížení poměru pro kmenový kapitál tier 1 pod hodnotu 5,125%, uhradí Emitent částku odpovídající jmenovité hodnotě Certifikátů spolu s narostlým a dosud nesplaceným výnosem („<b>odkupní cena</b>“):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• bude-li rozhodnuto o zrušení Emitenta s likvidací (bez právního nástupce), a to v rozsahu daném příslušnými právními předpisy; nebo</li> <li>• rozhodne-li Emitent o splacení Certifikátů po předchozím souhlasu ČNB k prvnímu dni výplaty výnosu, který nejbližší následuje po 5. (pátém) a každém dalším výročí Dne vypořádání Certifikátů, nebo rozhodne-li Emitent o splacení Certifikátů po předchozím souhlasu ČNB k jakémukoli Dni výplaty výnosu, který nastane i dříve (tj. před uplynutím 5 let ode Dne vypořádání Certifikátů), v případě, že dojde ke změnám regulatorní klasifikace Certifikátů, která může vést k tomu, že Certifikáty nebudou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1, a to na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku, nebo v případě, že dojde k podstatné změně daňového režimu Certifikátů, pokud půjde o změny, které v době vydání Certifikátů nebylo možné rozumně předpokládat.</li> </ul> <p>Účinky rozhodnutí Emitenta o splacení Certifikátů a odpovídající povinnost Emitenta k zaplacení odkupní ceny bez dalšího zanikají, pokud je po té, co Emitent rozhodl o splacení Certifikátů, avšak dříve než vyplatil odkupní cenu, učiněno oznámení o tom, že na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku se poměr pro kmenový kapitál tier 1 ve smyslu čl. 92 odst. 2 písm. a) CRR snížil pod hodnotu 5,125 %.</p> <p>Emitent může pozastavit výplatu odkupní ceny, pokud by splacení Certifikátů mělo za následek: (a) porušení obezřetnostních požadavků na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku vyplývajících z CRR/CRD IV a dalších právních předpisů, (b) podstatný negativní dopad na finanční situaci nebo platební schopnost Emitenta, nebo (c) stav předlužení či platební neschopnosti Emitenta podle příslušných ustanovení zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů. Nejpozději do 14 (čtrnáct) dnů poté, co se Emitent dozví, že důvody pro pozastavení výplaty odkupní ceny pominuly, Emitent výplatu odkupní ceny nebo její zbývající části provede; to neplatí, zaniknou-li mezitím účinky rozhodnutí Emitenta o splacení Certifikátů (viz výše).</p> <p><u>Snížení jmenovité hodnoty Certifikátů</u>  Emitent je povinen snížit jmenovitou hodnotu Certifikátů, pokud poměr kmenového kapitálu tier 1 ve smyslu čl. 92 odst. 2 písm. a) CRR poklesne na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku pod hodnotu 5,125 %. Emitent může rozhodnout o opětovném zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů ze zisku Emitenta rovným dílem pro všechny Certifikáty; pokud Emitent vydal jiné investiční nástroje, které jsou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta a které mají podobnou úpravu snížení jmenovité hodnoty a na které se vztahují stejné podmínky, na něž je vázáno</p>
--	--

	<p>snížení jmenovité hodnoty (rozhodná událost) jako na Certifikáty, a jejichž emisní podmínky připouští možnost opětovného zvýšení jejich jmenovité hodnoty, zvýší se jmenovitá hodnota Certifikátů a takových ostatních investičních nástrojů, které jsou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta, rovným dílem (<i>na pro rata bázi</i>). Zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů a takových dalších investičních nástrojů nepřekročí částku vypočtenou na základě vzorce stanoveného v Emisních podmínkách a nepovede k porušení obezřetnostních pravidel podle příslušných právních předpisů, zejména podle CRR.</p> <p><u>Právo požadovat splacení Certifikátů</u>  Vlastníci Certifikátů nemají právo požadovat splacení Certifikátů, s výjimkou případu, kdy je rozhodnuto o zrušení Emitenta s likvidací (bez právního nástupce), nebo případu, kdy jsou splněny všechny podmínky pro vyplacení odkupní ceny poté, kdy Emitent v souladu s Emisními podmínkami rozhodl o splacení Certifikátů po předchozím souhlasu ČNB včetně splnění následujících podmínek: (i) po rozhodnutí o splacení Certifikátů nebylo učiněno oznámení o tom, že na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku se poměr pro kmenový kapitál tier 1 ve smyslu čl. 92 odst. 2 písm. a) CRR snížil pod hodnotu 5,125 %, a (ii) výplata odkupní ceny není v souladu s Emisními podmínkami pozastavena.</p> <p><u>Pojištění vkladů</u>  Pohledávky z Certifikátů nejsou kryty žádným systémem pojištění vkladů, tedy ani garančním systémem zajišťovaným Fondem pojištění vkladů.</p> <p><u>Ostatní práva spojená s Certifikáty</u>  Vlastníci Certifikátů mají dále právo účastnit se schůze vlastníků Certifikátů (dále jen „Schůze“) a hlasovat na ní o vyslovení souhlasu se změnami Emisních podmínek, ledaže jde o změny, ke kterým je Emitent oprávněn i bez souhlasu Schůze, tj. změny přímo vyvolané změnou právní úpravy, změny, které se netýkají postavení nebo zájmů Vlastníků Certifikátů nebo změny vyvolané požadavky na zahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1. Emitent nemá žádnou povinnost řídit se rozhodnutím Schůze, ani povinnost předčasně splatit Certifikáty, bude-li postupovat v rozporu s rozhodnutím Schůze.</p> <p>Vlastníci Certifikátů mají právo být Emitentem informováni o zjištění, že se poměr kmenového kapitálu tier 1 na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku snížil pod 6,00 %, a o tom, že se snížil na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku pod 5,125 %. Vlastníci Certifikátů budou o této skutečnosti informováni na webových stránkách Emitenta <a href="http://www.jtbank.cz">www.jtbank.cz</a> v části, v níž Emitent uveřejňuje informace o jím vydávaných cenných papírech.</p> <p>V souladu se zákonem č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů, nejsou Vlastníci Certifikátů v rozsahu pohledávek z Certifikátů, jakožto pohledávek podřízených, oprávněni hlasovat na schůzi věřitelů.</p> <p><u>Podřízenost Certifikátů</u>  V případě vstupu Emitenta do likvidace nebo vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta mají Certifikáty nejvyšší stupeň podřízenosti a jsou podřízeny veškerým pohledávkám za Emitentem (včetně pohledávek z kapitálových</p>
--	---

		<p>nástrojů a podřízených půjček zahrnovaných do kapitálu tier 2 Emitenta) s výjimkou jiných investičních nástrojů, které budou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta. Navíc s ohledem na podmínky vzniku práva na splacení Certifikátů zřejmě vlastníci Certifikátů nebudou disponovat pohledávkou, kterou by bylo možné uplatnit v rámci insolvenčního řízení.</p> <p><u>Promlčení práv spojených s Certifikáty</u> Práva z Certifikátů se promlčují ve lhůtě 10 (deseti) let. Promlčecí lhůta začne běžet okamžikem, kdy mohla být práva z Certifikátů uplatněna poprvé.</p>
<b>C.5</b>	Převoditelnost Certifikátů	Převoditelnost Certifikátů není omezena.
<b>C.6</b>	Přijetí Certifikátů na regulovaný či jiný trh	Certifikáty budou předmětem žádosti o přijetí k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.
<b>C.7</b>	Dividendová politika	<p>Emitent nemá nastavenou žádnou konkrétní dlouhodobou dividendovou politiku.</p> <p>Případná výplata dividendy podléhá v každém účetním období posouzení z hlediska možností a potřeb Emitenta, přičemž jsou zohledňovány zájmy vlastníků certifikátů vydaných v roce 2014 a 2015. Výplatu dividendy schvaluje jediný akcionář Emitenta. Pro vyloučení pochybností platí, že vlastníci Certifikátů nemá nárok na obdržení jakýchkoliv dividend, neboť není akcionářem Emitenta.</p>

## ODDÍL D – RIZIKA

<b>D.1</b>	Hlavní rizika specifická pro Emitenta	<p>Schopnost Emitenta splnit dluhy z Certifikátů může být negativně ovlivněna celou řadou rizikových faktorů. Shrnutí hlavních rizik, která Emitent identifikoval, je uvedeno níže:</p> <p><u>Hospodářské aktivity Emitenta jsou soustředěny do zemí Evropské unie</u> Více než 89 % provozního zisku a 94 % aktiv je alokováno v zemích Evropské unie. Negativní vývoj hospodářské situace v Evropské unii nebo v jednotlivých zemích individuálně může mít negativní vliv na hospodářské výsledky Emitenta.</p> <p><u>Obchodní model Emitenta má charakter investiční banky zaměřené na projektové financování</u> Emitent generuje téměř 75 % zisku z provozní činnosti v segmentu korporátního a investičního bankovníctví, expozice vůči segmentu domácností představuje 5 % celkového úvěrového portfolia. Nedostatek vhodných projektů, nedostatečná diverzifikace projektů přes jednotlivá odvětví, nárůst konkurence nebo pokles poptávky po službách Emitenta může mít negativní vliv na jeho hospodářské výsledky.</p> <p><u>Nepříznivý makroekonomický vývoj a nepříznivý vývoj na finančních trzích může mít negativní vliv na bankovní sektor včetně Emitenta</u> Důsledky mezinárodní finanční krize (zvýšená volatilita, nárůst averze k riziku, nedostatek dostupné likvidity na finančních trzích atd.) přetrvávají i do dnešní doby. Slabý hospodářský růst, politická nestabilita, turbulence na finančních trzích v České republice nebo na mezinárodních finančních trzích mohou negativně ovlivnit bankovní sektor včetně Emitenta, a to zejména</p>
------------	---------------------------------------	---



	<p>prostřednictvím poklesu poptávky po službách Emitenta, růstu nákladů na riziko, zhoršení úvěrové kvality portfolio, změny hodnoty portfolio cenných papírů či v přístupu k likviditě atd.</p> <p><u>Tržní riziko</u> Emitent může utrpět značné hospodářské ztráty na svých obchodních a investičních aktivitách v důsledku výkyvů na finančních trzích a jejich zvýšené volatilitě.</p> <p><u>Úvěrové riziko</u> Emitent vstupuje do podnikatelských vztahů s různými protistranami, jejichž neschopnost plnit finanční dluhy vůči Emitentovi může mít negativní vliv na výsledek hospodaření Emitenta.</p> <p><u>Riziko likvidity</u> Nemožnost financovat aktiva prostřednictvím nástrojů s odpovídající délkou splatnosti a úrokovou mírou, nemožnost získat likvidní aktiva dostatečně rychle či v dostatečném množství, může mít vliv na schopnost Emitenta dostát svým splatným dluhům.</p> <p><u>Operační riziko</u> Emitent je závislý na finančních, účetních, správních a jiných systémech zpracování dat, které jsou komplexní a sofistikované a jejichž činnost může být ovlivněna řadou problémů, z nichž řada je mimo kontrolu Emitenta.</p> <p><u>Hospodaření Emitenta je závislé na udržení dobrého jména, důvěryhodnosti a reputace</u> Hospodaření Emitenta je závislé na udržení si dobrého jména (důvěryhodnosti) mezi sdělovacími prostředky, klienty, protistranami, akcionáři, investory a orgány dohledu. Ačkoliv Emitent získal mnoho ocenění za kvalitu poskytovaných služeb, a objem vkladů se od počátku roku 2012 do konce 2014 zvýšil o 67%, případná ztráta dobrého jména může mít negativní vliv na získávání nových vkladů, odliv vkladů, dostupnost externího financování, růst výnosů a získávání kapitálu.</p> <p><u>Strategické riziko</u> Emitent může utrpět ztráty v důsledku nepříznivého vývoje podnikatelského prostředí, nesprávných podnikatelských rozhodnutí nebo jejich nesprávné implementace.</p> <p><u>Riziko regulace podnikání v bankovníctví a na finančních trzích</u> Emitent podléhá rozsáhlé veřejnoprávní regulaci. V případě, že by došlo ke změně právních předpisů závazných pro Emitenta, bude se muset Emitent takové regulaci přizpůsobit, což může mít vliv na podnikání Emitenta a jeho hospodářské výsledky.</p> <p><u>Riziko derivátových obchodů</u> Derivátové obchody (transakce) používané Emitentem za účelem minimalizace určitých tržních rizik (zejména riziko změn úrokových sazeb, směnných kurzů a cen komodit) nemusí v celém rozsahu eliminovat příslušná rizika, naopak mohou vyvolat dodatečné náklady či ztráty na straně Emitenta.</p> <p><u>Měnové riziko</u> Emitent je vystaven riziku pohybu směnných kurzů především vůči české</p>
--	--

	<p>koruně. Významná část aktiv a pasiv Emitenta je denominována v jiných měnách než česká koruna, což je zároveň funkční i vykazovací měna Emitenta. Ačkoliv se Emitent zajišťuje proti nepříznivým pohybům měnového kurzu, není možné měnovou expozici zcela eliminovat. K 31. 12. 2014 byla aktiva i pasiva (na konsolidované úrovni) denominována zejména v měnách Kč, USD a EUR. Podíl na aktivech činil u Kč 39 %, USD 8 %, EUR 48 % a RUB 2%. Podíl na pasivech činil u Kč 68 %, USD 2 %, EUR 28 % a RUB 1%.</p> <p><u>Riziko koncentrace</u> Emitent má významnou úvěrovou expozici vůči klientům z oboru finančních služeb (27 % poskytnutých úvěrů ke dni 31. 12. 2014) a ze sektoru nemovitostí (22 % poskytnutých úvěrů ke dni 31. 12. 2014).</p> <p><u>Riziko konkurence</u> Emitent čelí silné konkurenci na trzích bankovních a finančních služeb.</p> <p><u>Riziko soudních sporů a správních sankcí</u> Emitent je a může být i v budoucnu účastníkem soudních sporů, jejichž nepříznivý výsledek může mít podstatný negativní vliv na hospodaření Emitenta a jeho pověst. Nedodržení rozsáhlých regulačních úprav a pravidel může Emitenta vystavit riziku vysokých sankcí a může vážně poškodit jeho pověst.</p> <p><u>Rizika spojená s akvizicemi</u> V důsledku akvizic může Emitent přebrat neočekávané závazky, nesprávně vyhodnotit ekonomický potenciál nabývané společnosti a akvizice tak nemusejí přinést odpovídající hospodářské výsledky nebo odůvodnit vyšší investic a dalších závazků.</p> <p><u>Predikční a valuační rizika</u> Emitent v rámci své činnosti provádí různé odhady a valuace (ocenění). Reálné výsledky Emitenta se mohou podstatně lišit od odhadů a valuací, což může mít negativní vliv na budoucí výsledky Emitenta.</p> <p><u>Rizika spojená s vlastnickými podíly v dceřiných společnostech</u> Emitent jakožto osoba vlastníčí majetkové účasti v dalších společnostech je nepřímo vystaven rizikům, kterým jsou vystaveny tyto společnosti. Rizika dceřiných společností nejsou výrazně odlišná od rizik Emitenta, která jsou popsána v tomto Prospektu.</p> <p><u>Potenciální střet zájmů mezi akcionáři Emitenta, Emitentem a vlastníky Certifikátů</u> Zájmy jediného akcionáře Emitenta mohou být v rozporu se zájmy Emitenta či vlastníků Certifikátů.</p> <p><u>Riziko změny akcionářské struktury</u> Změna akcionářské struktury Emitenta může mít vliv na změnu podnikatelské strategie a cílů Emitenta.</p> <p><u>Riziko ztráty významných zaměstnanců a schopnosti najít a udržet si kvalifikované zaměstnance</u> Odchody manažerů nebo klíčových zaměstnanců a neschopnost najít a udržet kvalifikované zaměstnance mohou mít negativní vliv na Emitenta.</p>
--	---

		<p><u>Riziko vztahů s klienty</u> Zhoršení vztahů s klienty může mít významný dopad na hospodářské výsledky Emitenta, objem svěřených prostředků ve správě a schopnost získat financování od třetích stran.</p> <p><u>Riziko nedostatečnosti postupů pro řízení rizika</u> Postupy a pravidla řízení rizika zavedené Emitentem nemohou předvídat všechny možné eventuality nebo události a nemohou tak vždy plně zmírňovat vystavení riziku na všech trzích a proti všem druhům rizika.</p>
D.3	Hlavní rizika specifická pro Certifikáty	<p><u>Důležité upozornění:</u> <i>Investice do Certifikátů je vysoce riziková. Při investování do Certifikátů mohou investoři ztratit hodnotu celé své investice, nebo případně její části. Níže Emitent uvádí shrnutí hlavních rizikových faktorů, které mohou mít vliv na hodnotu investice do Certifikátů:</i></p> <p><u>Emitent nemá povinnost splatit Certifikáty</u> Emitent není povinen splatit jmenovitou hodnotu Certifikátů. Výjimkou je případ, kdy bude rozhodnuto o zrušení Emitenta s likvidací (bez právního nástupce), nebo případ, kdy jsou splněny všechny podmínky pro vyplacení odkupní ceny poté, kdy Emitent v souladu s Emisními podmínkami po předchozím souhlasu ČNB rozhodne o splacení Certifikátů, včetně splnění následujících podmínek: (i) po rozhodnutí o splacení Certifikátů nebylo učiněno oznámení o tom, že na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku se poměr pro kmenový kapitál tier 1 ve smyslu čl. 92 odst. 2 písm. a) CRR snížil pod hodnotu 5,125 %, a (ii) výplata odkupní ceny není v souladu s Emisními podmínkami pozastavena.</p> <p><u>Zrušení výplaty výnosu a zkrácení výplaty výnosu</u> Emitent je oprávněn rozhodnout o zrušení výplaty výnosu nebo o zkrácení výplaty výnosu. Pokud Emitent nevyplatí (zcela či zčásti) za výnosové období výnos, aniž rozhodl o zrušení, resp. zkrácení výplaty výnosu, platí, že ohledně předmětného výnosu rozhodl o jeho zrušení, resp. zkrácení. Žádný takový případ nebude představovat případ porušení závazků Emitenta.</p> <p><u>Snížení části/celé jmenovité hodnoty Certifikátů</u> Pokud poměr kmenového kapitálu tier 1 Emitenta ve smyslu čl. 92 odst. 2 písm. a) CRR poklesne na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku pod hodnotu 5,125 %, má Emitent povinnost rozhodnout o snížení jmenovité hodnoty Certifikátů. Jmenovitá hodnota Certifikátů může být v daném případě snížena až na částku 0,01 EUR. Snížením jmenovité hodnoty Certifikátů dochází ke snížení hodnoty práv vlastníků Certifikátů, zejména dochází k poměrnému snížení výnosů z Certifikátů. Emitent nemůže zaručit, že dojde k opětovnému navýšení jmenovité hodnoty Certifikátů.</p> <p><u>Právo Emitenta splatit Certifikáty</u> Emitent může po předchozím souhlasu ČNB a za podmínky, že nebylo učiněno oznámení, že na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku se poměr pro kmenový kapitál tier 1 ve smyslu čl. 92 odst. 2 písm. a) CRR snížil pod hodnotu 5,125 %, rozhodnout o splacení Certifikátů k prvnímu dni výplaty výnosu, který nejbližší následuje po 5. (pátém) a každém dalším výročí Dne vypořádání Certifikátů, nebo k jakémukoli dni výplaty výnosu (ačkoli ještě neuplynulo alespoň 5 let od Dne vypořádání Certifikátů), v případě změn regulatorní klasifikace</p>

	<p>Certifikátů, která může vést k tomu, že Certifikáty nebudou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta, a to na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku, nebo v případě, že dojde k podstatné změně daňového režimu Certifikátů, které v době vydání Certifikátů nebylo možné rozumně předpokládat. To může ve svém důsledku znamenat, že vlastník Certifikátů obdrží nižší výnos z investice, než jaký předpokládal.</p> <p><u>Riziko nezahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1</u> Emitent bude usilovat, aby Certifikáty byly zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 na úrovni Emitenta i na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku. Toho zahrnutí podléhá projednání s ČNB a Emitent nemůže v žádném ohledu zaručit výsledky tohoto projednání. V případě zahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1 a následné změny regulatorní klasifikace Certifikátů, která může vést k tomu, že Certifikáty nebudou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1, může Emitent rozhodnout o splacení Certifikátů.</p> <p><u>Obecná rizika</u> Certifikáty jsou velmi rizikové finanční nástroje, jejichž tržní cena může významně kolísat, a investor může ztratit celou hodnotu své investice nebo její část. Potenciální investor do Certifikátů si musí sám podle svých poměrů posoudit vhodnost své investice do Certifikátů. Potenciální investor by neměl investovat do Certifikátů bez odborného posouzení (které učiní buď sám, či spolu s právními nebo finančními poradci) jeho práv a povinností vyplývajících z vlastnictví Certifikátů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora.</p> <p><u>Podstata Certifikátů</u> Certifikáty jsou nepojmenovanými zaknihovanými cennými papíry vydávanými podle českých právních předpisů. Vlastníkovi Certifikátů jsou v souladu s Emisními podmínkami až do splacení Certifikátů vypláceny výnosy, má-li Emitent příslušné disponibilní zdroje a nerozhodne-li Emitent o zrušení nebo zkrácení výplaty výnosů, přičemž doba splatnosti Certifikátů není stanovena.</p> <p><u>Certifikáty nejsou v českém právním řádu výslovně upraveny</u> České právní předpisy výslovně neupravují druh cenného papíru odpovídající Certifikátům. To může vést k pochybnostem o právní povaze práv a povinností z nich vyplývajících, které mohou mít závažný dopad na postavení vlastníků Certifikátů.</p> <p><u>Nezajištěnost a podřízenost Certifikátů</u> Certifikáty jsou nezajištěné. V případě vstupu Emitenta do likvidace nebo vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta mají Certifikáty nejvyšší stupeň podřízenosti a jsou podřízeny veškerým pohledávkám za Emitentem (včetně pohledávek z kapitálových nástrojů a podřízených půjček zahrnovaných do kapitálu tier 2 Emitenta) s výjimkou jiných investičních nástrojů, které budou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta. V případě vstupu Emitenta do likvidace nebo v případě insolvenčního řízení ohledně Emitenta tedy mají Vlastníci Certifikátů zhoršené postavení v důsledku toho, že nepodřízené i podřízené dluhy Emitenta budou v takovém řízení hrazeny přednostně. Navíc s ohledem na podmínky vzniku práva na splacení Certifikátů zřejmě vlastníci Certifikátů nebudou disponovat pohledávkou, kterou by bylo možné uplatnit v rámci insolvenčního řízení.</p> <p><u>Žádný případ porušení</u></p>
--	---

	<p>Emisní podmínky neobsahují žádný případ porušení nebo případ křížového porušení, které by mohly ve svém důsledku vést k předčasné splatnosti Certifikátů.</p> <p><u>Emitent nemá povinnost řídit se rozhodnutím Schůze</u> Vlastníci Certifikátů jsou oprávněni účastnit se Schůze a hlasovat na ní. Emitent však nemá žádnou povinnost řídit se rozhodnutím Schůze, ani povinnost předčasně splatit Certifikáty, bude-li postupovat v rozporu s rozhodnutím Schůze.</p> <p><u>Vlastníci Certifikátů nemají právo hlasovat na valné hromadě Emitenta</u> Certifikáty jsou nekapitálovými zaknihovanými cennými papíry a není s nimi spojena účast na Emitentovi (včetně práva hlasovat na valných hromadách), a to ani v případě, že dojde ke zrušení či zkrácení výplaty výnosů.</p> <p><u>Riziko likvidity</u> Nemusí se vytvořit dostatečně likvidní sekundární trh s Certifikáty, nebo pokud se vytvoří, nemusí existovat po dostatečně dlouhou dobu. Pokud by Emitent opakovaně rozhodnul o zrušení výplaty výnosů z Certifikátů, mohou být v daném případě Certifikáty pro jejich vlastníka bez hodnoty, nebude možné je prodat ani z nich nevznikne právo na jakékoli plnění.</p> <p><u>Implementace CRR/CRD IV</u> Předpisy CRR/CRD IV zavedly změny v oblasti obezřetnostních požadavků kladených na banky. Tyto změny vedou ke změně limitů a poměrů regulatorního kapitálu Emitenta. V případě neplnění požadavků kladených na Emitenta nebo na obezřetnostní konsolidační celek týkajících se dodržování minimálních kapitálových požadavků hrozí omezení výplaty výnosů z Certifikátů.</p> <p><u>Riziko inflace</u> Na případné výnosy z investice do Certifikátů může mít vliv hodnota inflace. Inflace snižuje hodnotu měny a tím ovlivňuje případný reálný výnos z investice.</p> <p><u>Riziko pevně určeného výnosu a snížení jmenovité hodnoty</u> Certifikáty mají (za předpokladu, že budou splněny podmínky pro výplatu výnosu a že nedojde ke snížení jejich jmenovité hodnoty) pevně danou výnosovou míru, která se nebude měnit. Cena Certifikátu proto může být ovlivněna budoucím vývojem úrokových sazeb. Instrumenty s pevně stanoveným výnosem obvykle reagují poklesem hodnoty při růstu úrokových sazeb. Jmenovitá hodnota Certifikátů může být za podmínek uvedených v Emisních podmínkách snížena. V takovém případě by odpovídajícím způsobem klesl výnos (vyjádřený absolutním číslem) z Certifikátů.</p> <p><u>Měnové riziko</u> Vlastník Certifikátu (který je denominován v eurech), který si svůj majetek oceňuje v jiné měně (zejména českých korunách), je vystaven riziku změn směnných kurzů. Změna v hodnotě jakékoliv příslušné jiné měny, ve které si vlastník Certifikátu oceňuje svůj majetek, vůči euru vyústí v příslušnou změnu hodnoty Certifikátu (a příslušných výnosů) denominovaného v eurech vyjádřené v této jiné měně. Pokud např. hodnota příslušné jiné měny vlastníka Certifikátu ve vztahu k euru vzroste (tedy příslušná měna ve vztahu k euru posílí), hodnoty Certifikátu vyjádřené v této jiné měně klesne.</p>
--	---

	<p>Protože funkční i vykazovací měna Emitenta je česká koruna, může budoucí oslabení eura mít důsledek, že po té, co by poměr kmenového kapitálu tier 1 Emitenta ve smyslu čl. 92 odst. 2 písm. a) CRR poklesl na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku pod hodnotu 5,125 %, bude mít Emitent povinnost snížit jmenovitou hodnotu Certifikátů o větší částku (v eur), než kdyby k oslabení eura nedošlo.</p> <p>Protože funkční i vykazovací měna Emitenta je česká koruna, může budoucí posílení eura způsobit další krácení výnosu nebo dokonce zrušení výplaty výnosu, ztížení možnosti opětovně zvýšit jmenovitou hodnotu Certifikátů, způsobit pozastavení splatnosti odkupní ceny (v případě, že v souladu s Emisními podmínkami Emitent Rozhodl o splacení Certifikátů).</p> <p><u>Žádné omezení pro dluhové financování Emitenta či zřizování zajištění</u> Emitent není omezen v přijetí dalšího dluhového financování či ve vydání dalších Certifikátů. Emitent není ani omezen ve zřizování zajištění za účelem zajištění svých dluhů či dluhů třetích osob.</p> <p><u>Změna Emisních podmínek</u> Emitent je oprávněn provádět úpravy Emisních podmínek i bez souhlasu Vlastníků Certifikátů, jde-li o změny přímo vyvolané změnou právní úpravy, změny, které se netýkají postavení nebo zájmů Vlastníků Certifikátů nebo změny, vyvolané požadavky na zahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1.</p> <p><u>Žádný Agent pro výpočty</u> Výpočty výnosů Certifikátů a všech dalších hodnot provádí Emitent.</p> <p><u>Na případné výnosy z investice do Certifikátů mohou mít vliv poplatky, daně a jiné výdaje</u> Na případné výnosy z investice do Certifikátů mohou mít vliv poplatky hrazené investory. Tyto poplatky mohou zahrnovat zejména poplatky související s účastí investora ve vypořádacím systému (například poplatky za otevření účtu, či převody cenných papírů nebo peněžních částek). Investoři by se s těmito skutečnostmi měli důkladně seznámit ještě před tím, než učiní investiční rozhodnutí. Případné výnosy z investice do Certifikátů mohou být taktéž ovlivněny daněmi a jinými výdaji (platbami).</p> <p><u>Ratingy nemusí odrážet veškerá rizika</u> Případný rating, který by byl udělený Emitentovi, případně Certifikátům, nemusí odrážet potenciální dopad všech relevantních rizik, a v žádném případě není doporučením ke koupi, prodeji nebo držení Certifikátů.</p> <p><u>Zdanění</u> Vlastníci Certifikátů mohou být povinni zaplatit daně, jiné odvody či poplatky veřejnoprávní povahy v souladu s právními předpisy a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Certifikátů, jehož jsou vlastníci Certifikátů rezidenty nebo v jiném státu.</p> <p><u>Žádné navýšení z důvodu daní</u> V případě, že Emitent bude povinen provést jakoukoliv srážku daně či jinou obdobnou platbu a v důsledku toho bude částka placená vlastníkovi Certifikátu nižší, než pokud by taková platba nebyla provedena, není Emitent povinen provedenou platbu vlastníkovi Certifikátu kompenzovat.</p>
--	--

	<p><u>Rozhodné právo a jeho změna</u> Certifikáty jsou vydávány podle právních předpisů České republiky účinných ke dni jejich vydání. Budoucí změny právních předpisů nebo jejich interpretace mohou mít vliv na Emitenta, Certifikáty i vlastníky Certifikátů. Právními předpisy České republiky se řídí též právní poměry Emitenta, včetně případného řešení jeho likvidace či úpadku. V případě zahraničních investorů Emitent upozorňuje, že české právo může řešit některé otázky odlišně, než právo v jejich vlastní jurisdikci.</p> <p><u>Riziko zákonnosti koupě Certifikátů</u> Koupě Certifikátů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících přípustnost jejich nabytí.</p>
--	---

## ODDÍL E – NABÍDKA

<b>E.1</b>	Čisté výnosy a náklady	Emitent odhaduje, že získá z celkového předpokládaného objemu Emise čistý výnos ve výši 49,75 mil. EUR a že celkové náklady Emise budou činit 0,5 % z objemu Emise.
<b>E.2a</b>	Důvody nabídky, použití výnosů a odhadovaná čistá částka výnosů	Cílem nabídky je zejména dosáhnout navýšení regulatorního kapitálu Emitenta, zvýšení diverzifikace zdrojů kapitálu v souladu s dodržováním limitů kapitálové přiměřenosti a získání finančních prostředků za účelem financování podnikatelských aktivit Emitenta. Čistý výnos z Emise (emisní cena po odečtení nákladů spojených s Emisí) bude použit k navýšení regulatorního kapitálu Emitenta a k financování jeho podnikatelských aktivit. Emitent odhaduje, že čistá částka výnosů z Emise bude činit 49,75 mil. EUR.
<b>E.3</b>	Popis podmínek nabídky	<p>Certifikáty budou nabídnuty a umístěny Emitentem k úpisu a koupi formou veřejné nabídky v České republice a ve Slovenské republice omezenému okruhu investorů, a to (i) profesionálním zákazníkům, jak jsou vymezeni v ZPKT, (ii) zaměstnancům Skupiny J&amp;T nebo (iii) neprofesionálním zákazníkům Emitenta, jejichž likvidní majetek ve vkladech a cenných papírech prokazatelně převyšuje částku ekvivalentu 100 000 EUR (srov. čl. 4.3.5 tohoto Prospektu). Investoři budou osloveni zejména za použití prostředků komunikace na dálku a vyzváni k podání objednávky na úpis Certifikátů.</p> <p>Certifikáty budou vydány v předpokládaném objemu 10 000 kusů. Certifikáty budou veřejně nabízeny po dobu 12 měsíců od data schválení Prospektu. Certifikáty budou nabízeny za emisní kurz, který bude k datu emise Certifikátů, tj. k 14. prosinci 2015, činit 100 % jmenovité hodnoty Certifikátů. V průběhu trvání veřejné nabídky může být emisní kurz Certifikátů měněn, bude-li to vyžadovat aktuální vývoj podmínek na trhu. Tam, kde to bude relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Certifikátů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní výnos, jaký lze v době vydání Certifikátu očekávat. Emisní kurzy Certifikátů platné pro určité upisovací období s určitým dnem vypořádání budou k dispozici na internetových stránkách Emitenta <a href="http://www.jtbank.cz">www.jtbank.cz</a> v části Informační povinnost, pododkaz Emise cenných papírů, a to po celou dobu trvání veřejné nabídky. Minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Certifikáty, bude odpovídat jednonásobku emisního kurzu jednoho Certifikátu. Maximální částka, za kterou bude jednotlivý investor upsat Certifikáty, bude omezena předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou Emise.</p>

		Certifikáty budou vydány jejich připsáním na majetkový účet upisovatele v Centrálním depozitáři cenných papírů proti zaplacení emisního kurzu. K vypořádání obchodu dojde prostřednictvím vypořádacího centra Centrálního depozitáře cenných papírů.
<b>E.4</b>	Významné zájmy	Emitent si není vědom žádných zájmů, které by byly pro Emisi významné, včetně zájmů konfliktních. Emitent ve vztahu k Certifikátům vykonává činnost agenta pro výpočty, administrátora i kotečního agenta. Společnost J&T IB and Capital Markets, a.s., která je dceřinou společností Emitenta, působí jako aranžér emise Certifikátů.
<b>E.5</b>	Osoba nabízející Certifikáty k prodeji/ Dohody znemožňující prodej akcií	Certifikáty bude nabízet k prodeji Emitent.
<b>E.6</b>	Zředění stávajících podílů	„Nepoužije se“. Emise Certifikátů nebude mít za následek žádné zředění kapitálových účastí akcionářů Emitenta.
<b>E.7</b>	Odhad nákladů účtovaných investorovi	Investor, který upíše či koupí Certifikáty hradí poplatky spojené s nabytím Certifikátů dle aktuálního sazebníku Emitenta k datu obchodu, k Datu emise tyto náklady činí 0,30 % z objemu transakce. Aktuální sazebník Emitenta bude uveřejněn na internetových stránkách Emitenta, tj. na <a href="http://www.jtbank.cz">www.jtbank.cz</a> , v části Užitečné informace, pododkaz Sazebník poplatků.



## 2. RIZIKOVÉ FAKTORY

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

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

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

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

### 2.1. *Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi*

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

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

Ke dni 31. 12. 2014 je více než 89 % provozního zisku a 94 % aktiv alokováno v zemích Evropské unie. I přes skutečnost, že relativně stabilní ekonomiky České republiky a Slovenské republiky společně generují téměř 59 % výnosů (oproti roku 2013 je pokles podílu způsobený meziročním nárůstem úrokových výnosů v ostatních zemích Evropské unie o cca 1 mld. Kč), hospodářské výsledky Emitenta závisí na výkonnosti ekonomik zemí, kde Emitent působí, a kterou nemůže ovlivnit a jsou mimo jeho kontrolu. Podle názoru Emitenta zůstane ekonomický růst v evropském hospodářském prostoru utlumený a nekonvenční měnová politika Evropské centrální banky bude mít pouze omezený konečný dopad na ekonomiky členských států eurozóny. Vnitřní heterogenita měnové unie, nedořešení dluhové krize a nejasnosti s ukončením nekonvenčních měnových politik přináší nejistoty a rizika pro dlouhodobý vývoj evropské ekonomiky a finančního sektoru jako celku. Negativní vývoj hospodářské situace v Evropské unii jako celku nebo jednotlivých zemí individuálně může mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

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

Vzhledem ke skutečnosti, že téměř 66 % zisku z provozní činnosti bylo v roce 2014 tvořeno v segmentech korporátního bankovníctví a finančních trhů, má Emitent charakter investiční banky zaměřené na projektové financování, kdy klientům poskytuje služby v plně integrovaném celku od strukturování transakce přes financování po správu majetku. V rámci úvěrových obchodů se Emitent zaměřuje na investiční úvěry s objemem nad 100 mil. Kč. Úvěrová expozice Emitenta vůči domácnostem představuje k 31. 12. 2014 5 % celkového úvěrového portfolia, přímá expozice vůči retailovému segmentu tvoří relativně malou část portfolia a Emitent není klasickou retailovou bankou.

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

Významná část aktiv Emitenta (k 31. 12. 2014 24 %) byla investována ve finančních nástrojích. Hlavní část investic představují dluhové cenné papíry (21 % celkových aktiv), a to zejména investice do vládních dluhopisů České republiky a Slovenské republiky (podíl vládních dluhopisů na celkových aktivech činil 13 %). Ačkoliv jsou obecně dluhopisy vnímány jako konzervativní investice, hodnota těchto finančních nástrojů může (např. v případě růstu úrokových sazeb, zhoršení hospodářské situace, změna postoje k riziku atd.) klesat. V případě, že by Emitent nebyl proti takovému poklesu zajištěn, bude to mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

31.12.2014 (mil. Kč)	Vládní dluhopisy	Dluhopisy celkem	Finanční nástroje celkem
Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů <sup>(1)</sup>	6 039	9 064	9 279
Finanční nástroje realizovatelné <sup>(1)</sup>	11 705	17 966	22 113
Finanční nástroje držené do splatnosti <sup>(2)</sup>	0	1 329	1 329
<b>Celkem</b>	<b>17 744</b>	<b>28 359</b>	<b>32 721</b>
<b>% celkových aktiv</b>	<b>13%</b>	<b>21%</b>	<b>24%</b>

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2014

<sup>(1)</sup> Reálná hodnota

<sup>(2)</sup> Naběhlá hodnota

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

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

Očekávání Emitenta ohledně budoucího vývoje jsou odvozena od předpokládaného makroekonomického vývoje v České republice, kdy Emitent očekává pokračování pozvolného růstu ekonomiky tažené domácí poptávkou a podpořené exportem. Růst domácí poptávky by měl podporovat jak nárůst ve složce spotřebních výdajů domácností, tak robustní investiční aktivita firem. Pozitivním impulzem pro sektor domácností je kombinace výrazného poklesu nezaměstnanosti a utlumené inflace, která při nízkém růstu nominálních mezd umožňuje reálný růst příjmů domácností.

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

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

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

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

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

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

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

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

V rámci investičního portfolia Emitent kvantifikuje dopad náhlého úrokového šoku na hodnotu portfolia. Dle požadavku ČNB je simulován dopad posunu výnosové křivky o 200 bazických bodů jak v kladném, tak i záporném gardu. Tento scénář je prováděn s měsíční frekvencí. Změna hodnoty portfolia je poměřována s kapitálovými zdroji Emitenta s cílem dodržení regulatorně stanoveného limitu (20 % kapitálu). Změna hodnoty investičního portfolia činila k 31. 12. 2014 při změně úrokových sazeb o 200 bazických bodů 14,31 % vlastního kapitálu (tier 1 a tier 2). K 31. 12. 2013 dosahovala tato změna 10,17 % kapitálu.

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

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

Neschopnost nebo neochota smluvních partnerů splnit své dluhy vůči Emitentovi může mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů. Úvěrové riziko existuje v rámci vztahů dlužník-věřitel, u poskytnutých úvěrových příslibů, bankovních záruk nebo z titulu avala směnky a dokumentárních akreditivů, nebo také u dluhových cenných papírů, derivátových obchodů a měnových a jiných transakcí. Přestože Emitent postupuje při hodnocení kreditní bonity potenciálních i stávajících klientů konzervativně a obezřetně, není jisté, že ve všech případech bude kreditní bonita správně predikována. V rámci členění úvěrového financování podle hospodářských sektorů vykazoval Emitent k 31. 12. 2014 75 % své celkové expozice vůči nefinančním institucím, 20 % vůči finančním institucím a 5 % vůči domácnostem. Z pohledu hospodářských sektorů je úvěrové riziko tedy koncentrováno zejména mezi nefinanční a finanční instituce.<sup>2</sup>

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

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

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

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

K 31. 12. 2014 vykazuje Emitent (na individuální bázi) celkovou hrubou výši úvěrů a ostatních pohledávek za klienty ve výši 67,3 mld. Kč (meziroční nárůst o 17 %, stav k 31. 12. 2013: 57,5 mld. Kč). Celková výše pohledávek kategorizovaná, v souladu s kategorizací ČNB, jako "pohledávky se selháním dlužníka" (Non-performing loans) činila k 31. 12. 2014 (dle výše brutto hodnoty pohledávky): 3,4 mld. Kč (5,09 % z celkového objemu úvěrů a ostatních pohledávek za klienty). K 31. 12. 2013 činil podíl pohledávek se selháním dlužníka na celkové výši úvěrů a ostatních pohledávek 3,87 % (meziroční změna: 1,22 p. b.). V porovnání s trhem vykazuje Emitent nižší podíl pohledávek se selháním dlužníka, než činí průměr českého bankovního sektoru. K 31. 12. 2014 činil celkový podíl úvěrů se selháním vůči podnikům v českém bankovním sektoru 6,62 %.<sup>3</sup> K úvěrům a ostatním pohledávkám za klienty byla k 31. 12. 2014 vytvořena opravná položka ve výši 940 mil. Kč.

<sup>2</sup> Pro vyloučení pochybností, údaje o úvěrových expozicích v kapitole 2.1.13 (*Riziko koncentrace*) jsou uváděny podle oborového členění (podle tzv. NACE kódů), nikoliv podle členění hospodářských sektorů (podle číselníku ESA2010) jako v kapitole 2.1.5 (*Úvěrové riziko: Emitent je vystaven riziku, že protistrany nebudou plnit své závazky*).

<sup>3</sup>Zdroj: ČNB ARAD Databáze.

### 2.1.6. Riziko likvidity

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

Emitent se v podstatné míře spoléhá na přijaté vklady jako základ financování svých činností, využívá krátkodobých zdrojů financování, včetně vkladů, mezibankovních úvěrů, termínovaných vkladů a dluhopisů. Ačkoliv vklady byly v průběhu času stabilním zdrojem finančních prostředků, a např. v roce 2014 Emitent zaznamenal 25 % nárůst klientských vkladů a v roce 2013 byl nárůst dokonce 34%, tato situace nemusí nadále pokračovat. V takovémto případě by likvidní pozice Emitenta mohla být nepříznivě ovlivněna s možnými negativními dopady na schopnost (i) vyplatit svěřené vklady (na viděnou, termínované), (ii) dostát svým jiným závazkům či (iii) financovat aktivity Emitenta. To by mohlo mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

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

Emitent v rámci řízení rizika likvidity musí dodržovat limity stanovené regulatorními požadavky. Tyto limity mají zabezpečit, aby splatné závazky byly dostatečně kryty zásobou rychle likvidních aktiv. Na vybrané scénáře má Emitent nastaveny interní limity. Výše uvedené scénáře i regulatorní likviditní poměry jsou vyhodnocovány a sledovány na denní bázi. Konkrétněji se v tomto případě jedná o dva ukazatele, a to krytí sedmidenních a měsíčních závazků, bráno podle jejich smluvní zbytkové splatnosti. Kromě denního sledování aktuálních (tj. denních) hodnot těchto ukazatelů Emitent interně sleduje i výhledy plnění těchto limitů v jednoletém budoucím horizontu. Průměrné denní hodnoty ukazatelů za čtvrté čtvrtletí roku 2014 činily 197 % (limit 75 %) pro sedmidenní a 139 % (limit 40 %) pro měsíční hodnoty ukazatelů. K 31. 12. 2014 činily tyto hodnoty 193 %, respektive 132 %.

Emitent se navíc zaměřuje na individuální sledování velkých depozit. Tento individuální přístup je rovněž promítnut i do vybraných scénářů likvidity. Velký důraz je také kladen na diverzifikaci zdrojů finančních prostředků za účelem omezení závislosti na koncentrovaných zdrojích financování. Tento přístup je reprezentován poměrovým ukazatelem sledujícím podíl vkladů horních patnácti vkladatelů na celkových závazcích. Průměrná hodnota tohoto ukazatele s časem v průměru klesá a ve čtvrtém kvartálu roku 2014 činila 14,4 %. K 31. 12. 2014 činila tato hodnota přibližně 14,3 %. Regulatorní limit pro maximální výši podílu těchto vkladů činí 50 %.

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

Emitent se zaměřuje i na sledování ukazatelů likvidity, které zavádí nová evropská regulace CRR/CRD IV. Jde o ukazatele likviditního pokrytí (Liquidity Coverage Ratio – LCR) a ukazatel čistého stabilního financování (Net Stable Funding Ratio – NSFR). Hodnoty těchto ukazatelů k 31. 12.

2014 převyšovaly regulatorně stanovené hranice (LCR 1449 % - limit 100 %, NSFR 142 % - zatím nezávazný připravovaný limit 100 %). Emitent sleduje i riziko nadměrné páky (Leverage ratio). Ukazatel finanční páky dosahuje 10,3 % (stanoven na minimálně 3 %).

### **2.1.7. Operační riziko**

Operační riziko je nedílnou součástí podnikatelské činnosti Emitenta. Operační riziko je riziko ztráty vyplývající z nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, osob a systémů nebo z vnějších událostí. Emitent čelí celé řadě operačních rizik, včetně rizik plynoucích ze závislosti na informačních technologiích a telekomunikační infrastruktuře. Emitent je závislý na finančních, účetních, správních a jiných systémech zpracování dat, které jsou komplexní a sofistikované a jejichž činnost může být ovlivněna řadou problémů jako je nefunkčnost hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačových virů, teroristické útoky, aj. Mezi největší rizika, kterým Emitent může čelit, patří nedostupnost systémů, nedostatečná kvalita dat v těchto systémech, riziko vnějšího či vnitřního nekalého jednání a riziko úniku informací. Emitent tak může utrpět významné finanční ztráty, může dojít k narušení činností, nesplnění povinností vůči klientům, regulačním zásahům a poškození pověsti, což může mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

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

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

Hospodaření Emitenta je závislé na udržení dobrého jména mezi sdělovacími prostředky, klienty, protistranami, akcionáři, investory nebo orgány dohledu. Ačkoliv Emitent získal mnoho ocenění za kvalitu poskytovaných služeb (např. ocenění Privátní banka roku 2011<sup>4</sup> a 2012<sup>5</sup>), a objem vkladů se od počátku roku 2012 do konce roku 2014 zvýšil o 67%, případná ztráta dobrého jména může mít negativní vliv na získávání nových vkladů, odliv vkladů, dostupnost externího financování, růstu výnosů a získávání kapitálu a tedy na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

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

### **2.1.9. Strategické riziko**

Strategickým rizikem Emitent rozumí riziko ztráty zisků nebo kapitálu v důsledku nepříznivého vývoje podnikatelského prostředí, nesprávných podnikatelských rozhodnutí či nesprávné implementace podnikatelských rozhodnutí. Emitent toto riziko minimalizuje především díky přiměřené koncentraci rozhodovacích pravomocí. Důležitá rozhodnutí jsou podporována odpovídajícími materiály a analýzami, jejichž vyhodnocení je věnována odpovídající péče. V rámci jednotlivých provozních segmentů Emitent uplatňuje přísné standardy řízení rizik při zohlednění

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

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

požadavků ze strany regulátora, charakteristiky segmentu a nejlepší praxe. Nedostatečné řízení strategického rizika může mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

#### **2.1.10. Riziko regulace podnikání v bankovníctví a na finančních trzích**

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

V poslední době dochází v reakci na dynamický vývoj finančních trhů ke změnám právních předpisů v oblasti finančních služeb, a to jak na úrovni národních států, tak na nadnárodní úrovni, které ve svém důsledku mohou vést ke zvýšení regulace činností, v nichž Emitent podniká (zejména v souvislosti s implementací CRR/CRD IV, viz čl. 2.2.14). Emitent se od 1. 1. 2014 řídí zejména Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 (CRR) a předpisy vydávanými ČNB v návaznosti na platné právní předpisy. Ve vybraných ustanoveních CRR a v CRD IV jsou na ČNB delegovány pravomoci v ustanovení národních diskrecí a to zejména v oblastech dodatečných kapitálových rezerv, v možnostech stanovení přísnějších rizikových vah, ve stanovení započítávání nebo odpočítávání některých položek do kapitálu, v oblastech udělování souhlasů s alternativními postupy apod.

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

#### **2.1.11. Riziko derivátových obchodů**

Emitent je vystaven tržním rizikům (zejména kolísání měnových kurzů a úrokových sazeb), které mohou mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů. Emitent se pokouší tato rizika minimalizovat mimo jiné prostřednictvím derivátových obchodů (objem dlouhých pozic z derivátových operací k 31. 12. 2014 činil cca 53 mld. Kč). Emitent však nemůže zaručit, že tyto derivátové obchody budou v celém rozsahu eliminovat příslušná rizika, naopak tyto obchody mohou vést ke ztrátám na straně Emitenta. Uzavření derivátových obchodů a jejich případné předčasné ukončení s sebou navíc nese dodatečné náklady a výdaje. Emitent uzavírá derivátové obchody pouze s vybranými protistranami či klienty. Většina obchodů probíhá proti kolaterálu resp. na základě denního remarginingu. Tímto se Emitent snaží eliminovat riziko protistrany. Emitent uzavírá převážně lineární deriváty (forward, swap) s měnou jako podkladovým aktivem.

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

Ačkoliv sídlo Emitenta se nachází v České republice, tak významná část klientů, aktiv i pasiv se nachází mimo Českou republiku. Významná část aktiv i pasiv je denominována v jiné měně než české koruně (funkční i vykazovací měna Emitenta). Ke dni 31. 12. 2014 bylo 39 % celkových aktiv denominováno v Kč, 8 % v USD, 48 % v EUR, 2% v RUB a 3 % v ostatních měnách. Emitent je vystaven riziku pohybu směnných kurzů především vůči české koruně. Významná část aktiv a pasiv Emitenta je denominována v jiných měnách než česká koruna. Ačkoliv se Emitent zajišťuje proti nepříznivým pohybům měnového kurzu, není možné měnovou expozici zcela eliminovat. Volatilita směnných kurzů může mít nepříznivý dopad na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů, a proto je měnová pozice denně řízena tak, aby případný výkyv měnového kurzu neměl materiální dopad na hospodářské výsledky Emitenta. Emitent má expozici zejména vůči euru a americkému dolaru. K 31. 12. 2014 činila otevřená pozice Emitenta vůči těmto měnám 3,6 mil. EUR a - 9,8 mil. USD. Celkové měnové riziko měřeno metodou Value-at-Risk na 99 % hladině spolehlivosti bylo k 31.12.2014 32 mil. Kč. V souvislosti s kurzovými

intervencemi ČNB z konce roku 2013 a následným oslabením české koruny Emitent neočekává významný bezprostřední dopad na své hospodaření, neboť měnové riziko aktivně řídí.

### 2.1.13. Riziko koncentrace

Koncentrace pozic může Emitenta vystavit velkým ztrátám, a to i přesto, že hospodářské a tržní podmínky mohou v daném oboru nebo odvětví být obecně příznivé. Podle oborového členění má Emitent významnou úvěrovou expozici vůči klientům z oboru finančních služeb (27 % poskytnutých úvěrů k 31. 12. 2014). Z dalších oborů je významná expozice vůči sektoru nemovitostí (22%). Co se týče této expozice, může docházet ke koncentraci rizika nejen v rámci odvětví, ale i v rámci transakcí s danou protistranou.

	2014 (mil Kč)	% z celkem
Finanční činnost	19 157	27%
Činnosti v oblasti nemovitostí	15 889	22%
Zpracovatelský průmysl	7 046	10%
Výroba a distribuce elektřiny, plynu a tepla	5 550	8%
Informace a komunikace	3 691	5%
Stavebnictví	3 464	5%
Těžba a dobývání, zemědělství	3 348	5%
Ubytování a pohostinství	2 917	4%
Činnosti vedení podniků, poradenství	2 723	4%
Soukromé domácnosti a zaměstnanci	2 485	3%
Velkoobchod a maloobchod	1 470	2%
Doprava a skladování	1 465	2%
Sportovní, zábavní a rekreační činnost	1 204	2%
Sběr, odstraňování, úprava odpadu	47	0%
Reklama a průzkum trhu	714	1%
<b>Celkem</b>	<b>71 170</b>	<b>100%</b>

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva 2014

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

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva 2013

Z hlediska koncentrace úvěrového portfolia, 10 objemově nejvýznamnějších expozic (dle výše brutto hodnoty pohledávky) představovalo 21,1 mld. Kč.

Představenstvo Emitenta zavádí postupy pro řízení rizik vyplývající z koncentrovaných otevřených pozic ve veřejně obchodovaných cenných papírech s cílem minimalizovat pravděpodobnost negativního dopadu na hospodaření Emitenta. Emitent se proti případným ztrátám brání zajištěním. Žádné zajištění ovšem nemůže být plně efektivní ve všech tržních prostředích a proti všem druhům



rizika a neefektivnost zajištění může mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

#### **2.1.14. Riziko konkurence**

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

#### **2.1.15. Volatilita peněžních toků**

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

#### **2.1.16. Riziko soudních sporů a správních sankcí**

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

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

#### **2.1.17. Predikční a valuační rizika**

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

### **2.1.18. Rizika spojená s akvizicemi**

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

### **2.1.19. Rizika spojená s vlastnickými podíly v dceřiných společnostech**

Emitent vlastní majetkové podíly v dalších společnostech. Jako mateřská společnost, která se svými dceřinými společnostmi tvoří konsolidační celek (Skupina Emitenta), je Emitent nepřímou vystaven rizikům, kterým jsou vystaveny jeho dceřiné společnosti působící v oblasti správy aktiv, bankovníctví, finančních trhů a investičního bankovníctví, viz kapitulu 5.6.4 (*Popis významných společností ze Skupiny Emitenta*). Ačkoliv rizika dceřiných společností Emitenta nejsou významně odlišná od rizik, kterým je vystaven Emitent, tak v případě, že dceřiné společnosti nebudou schopny úspěšně těmto rizikům čelit a dojde k poklesu jejich hospodářské výkonnosti, může to mít negativní vliv na podnikání Emitenta, jeho hospodářské výsledky a jeho schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Certifikátů.

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

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

### **2.1.21. Riziko změny akcionářské struktury**

Od data 31. prosince 2014 do data vyhotovení tohoto Prospektu došlo ke dvojnásobnému zvýšení základního kapitálu J&T FINANCE GROUP SE na výslednou částku 17 030 000 000 Kč, přičemž v souvislosti s druhým z uvedených zvýšení základního kapitálu J&T FINANCE GROUP SE (které bylo zapsáno do obchodního rejstříku dne 20. dubna 2015) získala CEFC Shanghai 5% podíl na J&T FINANCE GROUP SE, když vlastní akcie J&T FINANCE GROUP SE v celkové jmenovité hodnotě 851.500.000,- Kč. V září 2015 byla podepsána dohoda, na jejímž základě dojde prostřednictvím CEFC Hainan k navýšení podílu Skupiny CEFC v J&T FINANCE GROUP SE na 9,9%, a to zvýšením základního kapitálu J&T FINANCE GROUP SE. V souvislosti s uvedeným bylo dne 8. října 2015 do obchodního rejstříku zapsáno usnesení valné hromady J&T FINANCE GROUP SE o zvýšení základního kapitálu, které bylo přijato dne 29. září 2015, podle kterého se základní kapitál J&T FINANCE GROUP SE zvyšuje o částku 710 750 488 Kč na částku ve výši 17 740 750 488 Kč upsáním 710 750 488 ks nových kmenových akcií na jméno o jmenovité hodnotě každé akcie 1 Kč, přičemž všechny tyto akcie budou upsány společností CEFC Hainan jako předem určeným zájemcem dle ust. § 479 Zákona o korporacích. Dohoda se Skupinou CEFC předpokládá do budoucna zvýšení jejího podílu na mateřské společnosti J&T FINANCE GROUP SE až do výše 30% na základním kapitálu a hlasovacích právech. Toto zvýšení podílu, které již představuje nabytí kvalifikované účasti na Emitentovi, podléhá předchozímu souhlasu ČNB a dále všech příslušných orgánů dohledu v případě regulovaných subjektů, které jsou členy omezitelného konsolidačního celku.

Změnou akcionářské struktury J&T FINANCE GROUP SE se nepředpokládá, že v budoucnu dojde ke změně strategie a cílů Emitenta. Pokud by mělo dojít ke změně obchodní strategie Emitenta v souvislosti s navýšením podílu Skupiny CEFC na společnosti J&T FINANCE GROUP SE, tak tato změna strategie bude povinně součástí žádosti Skupiny CEFC o předchozí souhlas ČNB s nabytím kvalifikované účasti na Emitentovi.

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

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

#### **2.1.23. Riziko vztahů s klienty**

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

#### **2.1.24. Riziko nedostatečnosti postupů pro řízení rizika**

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

Emitent monitoruje, posuzuje, řídí a případně limituje rizika, alespoň tak striktně, jak to vyžaduje ČNB. Limity rizika musí být schváleny odpovědným subjektem, zpravidla investičním výborem, nebo v případě limitů základního charakteru, představenstvem. Interní limity se aktualizují pravidelně a mimoto bezodkladně v případě významné změny tržních podmínek tak, aby byl zajištěn jejich soulad jak s celkovou strategií Emitenta, tak s tržními a úvěrovými podmínkami. Dodržování limitů je monitorováno a reportováno, v případě jejich možného porušení jsou, ať již na úrovni Emitenta, či na úrovni jakékoli dceřiné společnosti, okamžitě přijata odpovídající opatření vedoucí k nápravě.

### **2.2. Rizikové faktory vztahující se k Certifikátům**

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

#### **2.2.1. Certifikáty nemají stanoven datum splatnosti a Emitent je nemá povinnost splatit**

Na rozdíl od dluhopisů Certifikáty nemají stanovené datum splatnosti. Vlastníci Certifikátů nemají právo (s výjimkou rozhodnutí o zrušení Emitenta s likvidací bez právního nástupce, nebo případu, kdy Emitent o splacení jmenovité hodnoty po předchozím souhlasu ČNB rozhodne a za splnění dalších podmínek – blíže viz čl. 2.2.4), požadovat splacení Certifikátů z jakýchkoli důvodů a ani v této souvislosti nejsou vlastníci Certifikátů oprávněni domáhat se odškodnění jakékoli újmy či vznášet nároky vůči Emitentovi nebo jiným osobám.

### 2.2.2. Zrušení výplaty výnosu a zkrácení výplaty výnosu

Existuje riziko, že Emitent z Certifikátů nevyplatí žádný výnos, nebo že bude vyplacena jen část výnosu, k čemuž může dojít i opakovaně. Žádný takový případ nebude představovat případ porušení povinností Emitenta.

Výnos může být na základě volné úvahy Emitenta zrušen nebo zkrácen. Nevyplacení výnosu v příslušném období nebude kompenzováno při výplatě výnosu v následujících obdobích. Plnění výnosů z Certifikátů je podmíněno splněním podmínek, mimo jiné, dostatečnou výší zisku, dostupností disponibilních zdrojů, nebo skutečností, že výplata plnění nesmí ohrozit kapitálovou pozici Emitenta. Nesplnění jakékoliv z podmínek může vést ke zrušení výplaty výnosu nebo k vyplacení jen jeho části. Zrušení výplaty výnosů nebo zkrácení výplaty výnosů může mít negativní vliv na tržní cenu Certifikátů a na návratnost investice.

### 2.2.3. Snížení části/celé jmenovité hodnoty Certifikátů

K 30. 9. 2015 činila výše kapitálu tier 1 Emitenta (na individuální bázi) 13 226 mil. Kč a poměr kapitálu tier 1 Emitenta k rizikově váženým aktivům činil 11,00 %. Emitent očekává, že po vydání výnosových certifikátů na základě prospektů schválených v roce 2015 dosáhne výše kapitálu tier 1 Emitenta (na individuální bázi) 14 578 mil. Kč a poměr kapitálu tier 1 Emitenta k rizikově váženým aktivům dosáhne 12,13 %. K 30. 9. 2015 činila výše kapitálu tier 1 na úrovni obezřetnostní konsolidace 28 004 mil. Kč a poměr kapitálu tier 1 k rizikově váženým aktivům činil 12,09 %. Emitent očekává, že po vydání výnosových certifikátů na základě prospektů schválených v roce 2015 dosáhne výše kapitálu tier 1 na úrovni obezřetnostní konsolidace 30 086 mil. Kč a poměr kapitálu tier 1 Emitenta k rizikově váženým aktivům dosáhne 12,99 %. (Vydáním výnosových certifikátů na základě prospektů schválených v roce 2015 se rozumí emise výnosových certifikátů ISIN CZ0003704413 v měně CZK v objemu 1 mld. Kč (z toho k 30.9.2015 uznáno 269,4 mil. Kč) a emise Certifikátů na základě tohoto Prospektu v měně EUR v objemu 50 mil. EUR přepočtené kurzem ČNB CZK/EUR: 27,030 platném k 18. listopadu 2015.)

Při poklesu poměru kmenového kapitálu tier 1 k rizikově váženým aktivům pod hodnotu 5,125 % na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku je Emitent povinen rozhodnout o snížení jmenovité hodnoty Certifikátů. K poklesu poměru kmenového kapitálu tier 1 k rizikově váženým aktivům může dojít v důsledku řady faktorů, zejména v důsledku nenadálých změn ovlivňujících výši zisku, výplaty dividend, změnami v obezřetnostním konsolidačním celku či změn regulace (včetně změn ohledně vymezení a kalkulace regulatorního kapitálu a jeho složek) nebo vlivem jiných změn právních předpisů. Snížení jmenovité hodnoty bude provedeno na základě rozhodnutí Emitenta o částku nezbytnou k navrácení poměru kmenového kapitálu tier 1 k rizikově váženým aktivům nad hodnotu 5,125 % na úrovni Emitenta i na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku. To v krajním případě může vést i k tomu, že jmenovitá hodnota každého Certifikátu bude snížena až na částku pouhý 1 cent (0,01 EUR). Snížením jmenovité hodnoty zároveň dochází k snížení výše nároku Vlastníků Certifikátů v případě likvidace Emitenta, snížení odkupní ceny při případné splatnosti Certifikátů a snížení výnosů z Certifikátů (v rozsahu snížení jmenovité hodnoty Certifikátů). Ačkoliv za určitých podmínek může dojít k opětovnému zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů, Emitent nedokáže zaručit, že k opětovnému zvýšení a v jaké výši opravdu dojde. Snížením jmenovité hodnoty tak mohou Vlastníci Certifikátů ztratit část nebo v podstatě celou částku své investice.

### 2.2.4. Právo Emitenta splatit Certifikáty

Emitent může na základě své volné úvahy a po předchozím souhlasu ČNB, avšak za podmínky, že nebylo učiněno oznámení o tom, že na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku se poměr pro kmenový kapitál tier 1 ve smyslu čl. 92 odst. 2 písm. a) CRR snížil pod hodnotu 5,125 %, rozhodnout o splacení Certifikátů k prvnímu dni výplaty výnosu, který nejbližší následuje po 5. (pátém) a každém dalším výročí Dne vypořádání, nebo k jakémukoli dni výplaty

výnosu (ačkoli ještě neuplynulo alespoň 5 let ode Dne vypořádání Certifikátů), pokud nastaly regulatorní změny, které by měly za následek, že Certifikáty nebudou zahrnuty do vedlejších kapitálů tier 1 na úrovni Emitenta nebo na úrovni obehřetnostního konsolidačního celku, nebo v případě podstatné změny v daňovém režimu, kterou nešlo rozumně předpokládat.

Účinky rozhodnutí Emitenta o splacení Certifikátů a odpovídající povinnost Emitenta ke splacení Certifikátů (to znamená ke splacení jmenovité hodnoty spolu s narostlým a dosud nesplaceným výnosem) („**odkupní cena**“) bez dalšího zanikají, pokud je po té, co Emitent rozhodl o splacení Certifikátů, avšak dříve než vyplatil odkupní cenu, učiněno oznámení o tom, že na úrovni Emitenta nebo na úrovni obehřetnostního konsolidačního celku se poměr pro kmenový kapitál tier 1 ve smyslu čl. 92 odst. 2 písm. a) CRR snížil pod hodnotu 5,125 %.

Emitent může pozastavit výplatu odkupní ceny, pokud by splacení Certifikátů mělo za následek: (a) porušení obehřetnostních požadavků na úrovni Emitenta nebo na úrovni obehřetnostního konsolidačního celku vyplývajících z CRR/CRD IV a dalších právních předpisů, (b) podstatný negativní dopad na finanční situaci nebo platební schopnost Emitenta, nebo (c) stav předlužení či platební neschopnosti Emitenta podle příslušných ustanovení zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení (insolvenční zákon), ve znění pozdějších předpisů. Nejpozději do 14 (čtrnáct) dnů poté, co se Emitent dozví, že důvody pro pozastavení výplaty odkupní ceny pominuly, Emitent výplatu odkupní ceny nebo její zbývající části provede; to neplatí, zaniknou-li mezitím účinky rozhodnutí Emitenta o splacení Certifikátů (viz předchozí odstavec tohoto čl. 2.2.4).

Emitent v žádném ohledu nezaručuje, že Emitent Certifikáty splatí. Emitent může rozhodnout o splacení Certifikátů zejména v případě nezahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta nebo obehřetnostního konsolidačního celku (viz čl. 2.2.5). V důsledku splacení Certifikátů může Vlastník Certifikátů dosáhnout nižší výnosnosti své investice, protože Certifikáty budou splaceny dříve, než mohl Vlastník Certifikátů očekávat.

#### **2.2.5. Riziko nezahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1**

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

#### **2.2.6. Obecná rizika spojená s Certifikáty**

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

- (a) být si vědom možnosti nevyplacení či zkrácení výplaty výnosu z Certifikátů, k čemuž může dojít i opakovaně, skutečnosti, že Certifikáty nemají stanoven datum splatnosti a Emitent nemá povinnost je splatit a naopak možnosti Emitenta je za určitých okolností splatit;
- (b) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému posouzení výhod a rizik investice do Certifikátů, a ohodnotit informace obsažené v tomto Prospektu nebo jeho případných dodatcích;

- (c) být schopen posoudit vhodnost investice do Certifikátů a všech jejich souvisejících okolností, dopad investic do Certifikátů na svou finanční situaci a/nebo na své celkové investiční portfolio, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace;
- (d) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika spojená s investicemi do Certifikátů;
- (e) úplně rozumět podmínkám a fungování Certifikátů, stejně jako právům a povinnostem vlastníků Certifikátů a Emitenta;
- (f) být schopen ocenit (buď sám, nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky a dalších faktorů, které mohou mít vliv na hodnotu Certifikátů a na jeho schopnost nést možná rizika; a
- (g) seznámit se se všemi výdaji, náklady a poplatky, které mají dopad na celkovou návratnost investice do Certifikátů, a seznámit se se všemi daňovými aspekty souvisejícími s investicí do Certifikátů.

### 2.2.7. Podstata Certifikátů

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

### 2.2.8. Certifikáty nejsou v českém právním řádu výslovně upraveny

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

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

Vlastníci Certifikátů nemají právo požadovat splacení Certifikátů, s výjimkou případu, kdy je rozhodnuto o zrušení Emitenta s likvidací (bez právního nástupce), nebo případu, kdy jsou splněny všechny podmínky pro vyplacení odkupní ceny poté, kdy Emitent v souladu s Emisními podmínkami po předchozím souhlasu ČNB rozhodl o splacení Certifikátů včetně splnění následujících podmínek: (i) po rozhodnutí o splacení Certifikátů nebylo učiněno oznámení o tom, že na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku se poměr pro kmenový kapitál tier 1 ve smyslu čl. 92 odst. 2 písm. a) CRR snížil pod hodnotu 5,125 %, a (ii) Emitent v souladu s Emisními podmínkami nepozastavil výplatu odkupní ceny (blíže viz čl. 2.2.4).

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

V případě insolvenčního řízení ohledně Emitenta mají Vlastníci Certifikátů ve srovnání s jinými věřiteli slabší postavení, především jejich pohledávky z Certifikátů budou uspokojeny (společně

s jinými investičními nástroji, které budou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta) jako poslední před pohledávkami akcionářů Emitenta vyplývajícími z účasti ve společnosti. V souladu se zákonem č. 182/2006 Sb., insolvenční zákon, ve znění pozdějších předpisů, nejsou Vlastníci Certifikátů v rozsahu pohledávek z Certifikátů, jakožto pohledávek podřízených, oprávněni hlasovat na schůzi věřitelů. Navíc s ohledem na podmínky vzniku práva na splacení Certifikátů zřejmě vlastníci Certifikátů nebudou disponovat pohledávkou, kterou by bylo možné uplatnit v rámci insolvenčního řízení.

#### **2.2.10. Žádný případ porušení**

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

#### **2.2.11. Emitent nemá povinnost řídit se rozhodnutím Schůze**

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

#### **2.2.12. Vlastníci Certifikátů nemají právo hlasovat na valné hromadě Emitenta**

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

#### **2.2.13. Riziko likvidity**

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

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

#### **2.2.14. Implementace CRR/CRD IV**

CRR/CRD IV zavedla zásadní změny v obezřetnostním regulačním režimu pro banky s platností od 1. 1. 2014. Jednalo se především o změny týkající se definice kapitálu, zavedení minimálních ukazatelů kapitálové přiměřenosti pro jednotlivé složky kapitálu (na úrovni kmenového kapitálu tier 1 (dále také „CET1“), kapitálu tier 1 a celkového kapitálu), zavedení požadavku kapitálových rezerv k základním ukazatelům kapitálové přiměřenosti, změnu hodnoty rizikových vah pro některá aktiva nebo zavedení nových opatření týkajících se zadlužení, likvidity a financování.

Nebudou-li na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku dodržována pravidla týkající se minimálních kapitálových požadavků podle čl. 92 CRR vč. kapitálových rezerv podle čl. 128 CRD IV, hrozí omezení (rušení či zkrácení) výplaty výnosů z nástrojů zahrnovaných do

CET1 podle čl. 141 CRD IV (tedy, budou-li Certifikáty zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1, výnosů z Certifikátů). Vzhledem k tomu, že výnosy z nástrojů zahrnovaných do vedlejšího kapitálu tier 1 (dále také jen „AT1“) jsou vypláceny z nerozděleného zisku Emitenta a tento nerozdělený zisk je součástí kapitálu CET1, předpokládá Emitent, že by nebyly vypláceny výnosy ani z nástrojů zahrnovaných do kapitálu AT1, aby se dále nesnižovala hodnota kapitálu CET1. Zároveň musí Emitent zkoumat dodržení limitu kapitálového poměru CET1 k rizikově váženým aktivům ve výši 5,125 % podle čl. 54 odst. 1 CRR, a to na úrovni Emitenta i na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku, a v případě poklesu kapitálového poměru CET1 k rizikově váženým aktivům pod tuto hranici postupovat podle čl. 54 CRR a snížit hodnotu nástrojů zahrnovaných do kapitálu AT1 nebo provede jejich konverzi v souladu s platnými právními předpisy.

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

ČNB neuplatnila možnost postupného navyšování minimálních kapitálových poměrů CET1 a AT1 k rizikově váženým aktivům podle čl. 465 CRR, ale stanovila okamžité dodržování cílových požadavků (opatření ČNB obecné povahy ke kapitálovým poměrům ze dne 16. 10. 2014 č. j. 2014/47553/CNB/560). CRR stanoví v čl. 92 odst. 1 následující požadavky na hodnoty kapitálového poměru CET1 a kapitálového poměru AT1 k rizikově váženým aktivům: a) poměr kmenového kapitálu tier 1 k rizikově váženým aktivům ve výši 4,5%, b) kapitálový poměr tier 1 k rizikově váženým aktivům ve výši 6%, c) celkový kapitálový poměr k rizikově váženým aktivům ve výši 8%. Zákon o bankách (§ 12d a § 12e) na základě CRD IV (čl. 129 odst. 1) ukládá Emitentovi, aby nad rámec kmenového kapitálu tier 1 udržovaného za účelem splnění výše uvedeného požadavku navíc udržoval bezpečnostní kapitálovou rezervu v sazbě 2,5 % z celkového objemu rizikové expozice podle čl. 92 odst. 3 CRR. Přehled požadavků na kapitálové poměry uvádí následující tabulka:

	<b>Základní požadavek</b>	<b>Bezpečnostní kapitálová rezerva</b>	<b>Celkový požadavek</b>
CET 1	4,5%	2,5%	7%
Tier1	6%	2,5%	8,5%
Celkový kapitál	8%	2,5%	10,5%

Emitent tyto požadavky plní v dostatečné míře; poslední zveřejněné údaje jsou k 30. 9. 2015 a Emitent vykazuje na individuálním základě neauditovanou hodnotu kapitálové přiměřenosti na úrovni celkového kapitálu ve výši 12,63 % a na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku vykazuje hodnotu kapitálové přiměřenosti na úrovni celkového kapitálu ve výši 13,52 %.

Poměr kmenového kapitálu Tier 1 na individuální úrovni k 30. 9. 2015 činil 9,93 % (k 31. 12. 2014: 11,81 %). Poměr kmenového kapitálu Tier 1 na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku k 30. 9. 2015 dosáhl hodnoty 11,54 % (k 31. 12. 2015: 10,77 %).

Aplikace pravidel a postupů podle CRR/CRD IV neměla za následek snížení kapitálové přiměřenosti pod hranice stanovené v CRR/CRD IV vč. aplikace bezpečnostní kapitálové rezervy. Všechny relevantní ukazatele lze pak najít na stránkách Emitenta [www.jtbank.cz](http://www.jtbank.cz).

## **2.2.15. Riziko inflace**

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



### **2.2.16. Riziko pevně určeného výnosu a snížení jmenovité hodnoty**

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

Jmenovitá hodnota Certifikátů může být za podmínek uvedených v Emisních podmínkách snížena. V takovém případě by odpovídajícím způsobem klesl výnos (vyjádřený absolutním číslem) z Certifikátů.

### **2.2.17. Měnové riziko**

Vlastník Certifikátu (který je denominován v eurech), který si svůj majetek oceňuje v jiné měně (zejména českých korunách), je vystaven riziku změn směnných kurzů. Změna v hodnotě jakékoliv příslušné jiné měny, ve které si vlastník Certifikátu oceňuje svůj majetek, vůči euru vyústí v příslušnou změnu hodnoty Certifikátu (a příslušných výnosů) denominovaného v eurech vyjádřené v této jiné měně. Pokud např. hodnota příslušné jiné měny vlastníka Certifikátu ve vztahu k euru vzroste (tedy příslušná měna ve vztahu k euru posílí), hodnoty Certifikátu vyjádřené v této jiné měně klesne.

S ohledem na skutečnost, že Certifikáty jsou denominovány v euro, zatímco funkční i vykazovací měna Emitenta je česká koruna, může budoucí oslabení eura mít pro vlastníky Certifikátů zejména ten nepříznivý důsledek, že po té, co by poměr kmenového kapitálu tier 1 Emitenta ve smyslu čl. 92 odst. 2 písm. a) CRR poklesl na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku pod hodnotu 5,125 %, měl by Emitent povinnost snížit jmenovitou hodnotu Certifikátů o větší částku, než kdyby k oslabení eura nedošlo.

S ohledem na skutečnost, že Certifikáty jsou denominovány v euro, zatímco funkční i vykazovací měna Emitenta je česká koruna, může budoucí posílení eura mít pro vlastníky Certifikátů zejména následující nepříznivé důsledky:

- Emitent může být povinen ve větším rozsahu poměrně krátit výnos nebo dokonce zrušit výplatu výnosu, ke kterému by nemuselo dojít, kdyby k posílení eura nedošlo;
- Emitent bude moci v souladu s Emisními podmínkami rozhodnout v konkrétní situaci o opětovném zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů o menší částku, než kdyby k posílení eura nedošlo;
- rozhodl-li by Emitent v souladu s Emisními podmínkami o splacení Certifikátů, mohlo by dojít k pozastavení splatnosti odkupní ceny, ke kterému by nemuselo dojít, kdyby k posílení eura nebylo nedošlo.

### **2.2.18. Žádné omezení pro dluhové financování Emitenta či zřizování zajištění**

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

### **2.2.19. Změna Emisních podmínek**

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

### **2.2.20. Žádný agent pro výpočty**

Emitent ve vztahu k Certifikátům vykonává činnost agenta pro výpočty, to znamená, že výpočty výnosů Certifikátů a všech dalších hodnot provádí Emitent, nikoli třetí osoba. To však nevylučuje, aby Emitent v budoucnu pověřil funkcí agenta pro výpočty jinou osobu.

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

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

### **2.2.22. Ratingy nemusejí odrážet veškerá rizika**

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

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

### **2.2.23. Zdanění**

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

situacích. Potenciální nabyvatelé Certifikátů by si měli být vědomi toho, že případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledná návratnost investice do Certifikátů bude nižší, než původně předpokládali a/nebo jim může být při prodeji nebo splatnosti Certifikátů vyplacena nižší částka, než původně předpokládali.

#### **2.2.24. Žádné navýšení z důvodu daní**

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

#### **2.2.25. Rozhodné právo a jeho změna**

Certifikáty jsou vydávány podle právních předpisů České republiky účinných ke dni jejich vydání. Nemůže být poskytnuta jakákoliv záruka či ujištění ohledně jakékoliv následné změny právních předpisů, soudního rozhodnutí nebo změny soudní či správní praxe po datu vydání Certifikátů a jejího dopadu na finanční situaci Emitenta a jeho schopnost řádně a včas splatit Certifikáty, na Certifikáty či vlastníky Certifikátů. Právními předpisy České republiky se řídí právní poměry Emitenta, včetně případného řešení jeho likvidace či úpadku. V případě zahraničních investorů Emitent upozorňuje, že české právo může řešit některé otázky odlišně, než právo v jejich vlastní jurisdikci.

#### **2.2.26. Riziko zákonnosti koupě Certifikátů**

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

### **3. OBECNÉ INFORMACE O CERTIFIKÁTECH, JEJICH NABÍDCE A OBCHODOVÁNÍ**

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

#### **3.1. Rizikové faktory**

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

#### **3.2. Zájem fyzických a právnických osob na nabídce**

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

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

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

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

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

Emitent odhaduje, že čistá částka výnosů z Emise bude činit 49,75 mil. EUR a že celkové náklady Emise budou činit 0,5 % z objemu Emise.

#### **3.4. Přijetí k obchodování a způsob obchodování**

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

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

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

#### **3.5. Odhad nákladů účtovaných investorovi**

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

[www.jtbank.cz](http://www.jtbank.cz) v části Užitečné informace, pododkaz Sazebník poplatků.

### 3.6. **Omezení týkající se nabízení Certifikátů a šíření Prospektu**

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

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

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

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

## 4. EMISNÍ PODMÍNKY

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

### 4.1. Obecná charakteristika Certifikátů

#### 4.1.1. Charakter Certifikátů jako cenného papíru

4.1.1.1. Certifikáty (dále jen „**Certifikáty**“) jsou nepojmenovanými zaknihovanými cennými papíry vydávanými podle českého práva společností J & T BANKA, a.s., IČO: 47115378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731 (dále jen „**Emitent**“). Právní poměry z nich vznikající se řídí zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník a těmito emisními podmínkami Certifikátů (dále jen „**Emisní podmínky**“). Certifikáty mají charakter hybridních finančních instrumentů kombinujících charakteristiky kapitálových a dluhových cenných papírů. Certifikáty jsou podřízené a nezajištěné. Certifikáty nemají datum splatnosti. Název Emise je J&T BK III 9% PERP. ISIN Certifikátů je CZ0003704421.

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

4.1.1.3. Vlastníci Certifikátů nejsou akcionáři Emitenta a nemají právo na výplatu dividendy.

4.1.1.4. S výjimkou vzniku nároku na Vypořádání v rámci likvidace (jak je definováno v čl. 4.5.1.1(a)) nebo v případě splnění všech podmínek pro vyplacení Odkupní ceny (zejména čl. 4.5.4 a čl. 4.5.5) se Vlastníci Certifikátů (jak jsou definováni v čl. 4.2.2.2) bez dalšího nemohou vůči Emitentovi domáhat žádného jiného plnění z Certifikátů.

#### 4.1.2. Rozhodné právo

Certifikáty jsou vydávány v České republice podle práva České republiky.

#### 4.1.3. Zahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1

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

- (a) Certifikáty byly vydány a jejich emisní kurz byl zcela splacen;
- (b) Certifikáty nezakoupil žádný z těchto subjektů:
  - (i) Emitent nebo jeho dceřiný podnik;
  - (ii) podnik, v němž má Emitent účast ve formě přímého vlastnictví nebo kontroly nejméně 20 % hlasovacích práv nebo kapitálu daného podniku;
- (c) nákup Certifikátů není přímo ani nepřímo financován Emitentem;
- (d) v případě platební neschopnosti Emitenta se Certifikáty řadí za nástroje zahrnované do kapitálu tier 2 ve smyslu CRR;

- (e) Certifikáty nejsou zajištěny žádným z těchto subjektů ani se na ně nevztahuje záruka žádného z těchto subjektů, která by zvyšovala pořadí uspokojení pohledávek:
  - (i) Emitentem nebo jeho dceřným podnikem;
  - (ii) mateřským podnikem Emitenta nebo jeho dceřnými podniky;
  - (iii) mateřskou finanční holdingovou společností nebo jejími dceřnými podniky;
  - (iv) holdingovou společností se smíšenou činností nebo jejími dceřnými podniky;
  - (v) smíšenou finanční holdingovou společností a jejími dceřnými podniky;
  - (vi) podnikem, který má úzké propojení se subjekty uvedenými v bodech (i) až (v) tohoto čl. 4.1.3.1(e);
- (f) Certifikáty nejsou předmětem žádných ujednání, ať smluvních či jiných, která v případě platební neschopnosti nebo likvidace Emitenta zvyšují pořadí uspokojení pohledávek z nich plynoucích;
- (g) Certifikáty nemají stanovenou splatnost a ustanovení, jimiž se řídí, neobsahují žádnou pobídku k tomu, aby je Emitent splatil;
- (h) pokud ustanovení, jimiž se Certifikáty řídí, obsahují jednu nebo více kupních opcí, může být tato opce uplatněna dle vlastního uvážení Emitenta;
- (i) Certifikáty mohou být vypovězeny, splaceny nebo zpětně odkoupeny, pouze pokud v souladu s příslušnými ustanoveními CRR k tomu dala souhlas ČNB, a nejdříve po uplynutí 5 (pěti) let ode dne jejich vydání, s výjimkou případů, kdy jsou splněny podmínky stanovené v čl. 78 odst. 4 CRR;
- (j) ustanovení, jimiž se Certifikáty řídí, výslovně ani implicitně neuvádějí, že by Certifikáty byly nebo mohly být Emitentem vypovězeny, splaceny nebo zpětně odkoupeny, a Emitent něco takového ani jinak neuvádí, a to s výjimkou těchto případů:
  - (i) při likvidaci Emitenta;
  - (ii) diskrečního zpětného odkupu Certifikátů nebo jiného způsobu snížení kapitálu na základě vlastního rozhodnutí, pokud Emitent obdržel předchozí svolení ČNB v souladu s čl. 78 CRR;
- (k) Emitent výslovně ani implicitně neuvádí, že by ČNB souhlasila s žádostí o vypovězení, splacení nebo zpětný odkup Certifikátů;
- (l) rozdělení výnosů z Certifikátů splňuje tyto podmínky:
  - (i) je vypláceno z položek k rozdělení;
  - (ii) výše rozdělených výnosů z Certifikátů se nebude měnit na základě úvěrového hodnocení Emitenta nebo jeho mateřského podniku;
  - (iii) ustanovení, jimiž se Certifikáty řídí, dávají Emitentovi možnost dle vlastního uvážení kdykoli na neomezenou dobu a na nekumulativním základě zrušit rozdělení výnosů z Certifikátů, přičemž Emitent může zrušené platby bez omezení použít k úhradě svých závazků podle jejich splatnosti;
  - (iv) zrušení rozdělení výnosů nepředstavuje nesplnění závazků ze strany Emitenta;
  - (v) zrušením rozdělení výnosů nevznikají Emitentovi žádná omezení;

- (m) Certifikáty nejsou jedním z důvodů vedoucích ke zjištění, že závazky Emitenta převyšují jeho aktiva, pokud takové zjištění představuje test platební neschopnosti podle práva České republiky;
- (n) ustanovení, jimiž se Certifikáty řídí, vyžadují, aby v případě rozhodné události byla trvale nebo dočasně účetně snížena hodnota jistiny Certifikátů nebo aby byly Certifikáty převedeny na nástroje zahrnované do kmenového kapitálu tier 1 Emitenta; a
- (o) ustanovení, jimiž se Certifikáty řídí, neobsahují žádné prvky, které by mohly bránit rekapitalizaci Emitenta.

Emitent předpokládá, že uvedené podmínky budou v případě Certifikátů splněny a Certifikáty budou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1, a to na úrovni Emitenta i na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku ve smyslu příslušných ustanovení CRR. V případě nezahrnutí Certifikátů do vedlejšího kapitálu tier 1, a to na úrovni Emitenta i na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku, může Emitent rozhodnout o splacení Certifikátů ve smyslu čl. 4.5.3.1(b).

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

#### **4.1.4. Podoba, forma, jmenovitá hodnota**

Certifikáty jsou vydány jako zaknihované cenné papíry na majitele (doručitele). Certifikáty budou vydány v předpokládaném počtu 10 000 (slovy: deset tisíc) kusů, každý ve jmenovité hodnotě 5 000 EUR (slovy: pět tisíc euro). Jmenovitá hodnota může být snížena za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami.

#### **4.1.5. Měna**

Jmenovitá hodnota Certifikátů bude vyjádřena v euro (EUR).

#### **4.1.6. Povinnosti Emitenta vyplývající z Certifikátů**

- 4.1.6.1. Emitent se za podmínek stanovených v Emisních podmínkách zavazuje vyplácet Vlastníkům Certifikátů výnos, a pokud bude v souladu s Emisními podmínkami rozhodnuto o splacení Certifikátů, zaplatit Odkupní cenu (jak je definována v čl. 4.5.4 níže) s tím, že:
- (a) výnos bude vyplácen výhradně z položek k rozdělení, tedy z čistého zisku Emitenta po přidělu do povinných (rezervních) fondů zjištěného podle nekonsolidované účetní závěrky Emitenta za dané účetní období, z nerozděleného zisku minulých období a z jiných vlastních zdrojů, o kterých by jinak Emitent byl oprávněn rozhodnout, že mají být rozděleny mezi jeho akcionáře, vše ve smyslu čl. 52 odst. 1 písm. l) bod (i) CRR, přičemž za podmínek stanovených v těchto Emisních podmínkách (zejména čl. 4.4.1 a 4.4.4) může být výnos poměrně krácen, případně Emitent může rozhodnout o zrušení výplaty výnosu z Certifikátů, aniž by tyto skutečnosti byly kompenzovány v dalších výnosových obdobích;
  - (b) Certifikáty nemají stanovenou splatnost; pokud na úrovni Emitenta ani na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku nedojde ke snížení poměru pro kmenový kapitál tier 1 zakládající Rozhodnou událost (jak je definována v čl. 4.6.1.1), uhradí Emitent částku odpovídající jmenovité hodnotě Certifikátů spolu s narostlým a dosud nesplaceným výnosem, bude-li rozhodnuto o zrušení Emitenta s likvidací



(bez právního nástupce), a to v rozsahu daném příslušnými právními předpisy, nebo rozhodne-li Emitent o splacení Certifikátů na základě svého volného uvážení a po předchozím souhlasu ČNB, za dalších podmínek stanovených Emisními podmínkami. Účinky rozhodnutí Emitenta o splacení Certifikátů a odpovídající povinnost Emitenta k zaplacení Odkupní ceny bez dalšího zanikají, pokud je po té, co Emitent rozhodl o splacení Certifikátů, avšak dříve než vyplatil odkupní cenu, učiněno Oznámení o Rozhodné události (čl. 4.6.1.1). Emitent může dále pozastavit výplatu Odkupní ceny v případech podle čl. 4.5.5. Vlastníci Certifikátů nejsou s výjimkou situací uvedených výše v tomto písmenu (b) a za splnění všech podmínek podle těchto Emisních podmínek oprávněni požadovat splacení Certifikátů z žádných důvodů;

- (c) za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami může být snížena jmenovitá hodnota Certifikátů.

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

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

#### **4.1.7. Podřízenost Certifikátů**

4.1.7.1. Certifikáty jsou nezajištěné a podřízené (v nejvyšším stupni podřízenosti). V případě vstupu Emitenta do likvidace nebo vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta mají Certifikáty nejvyšší stupeň podřízenosti a jsou podřízeny veškerým pohledávkám za Emitentem (včetně pohledávek z kapitálových nástrojů a podřízených půjček zahrnovaných do kapitálu tier 2 Emitenta) s výjimkou jiných investičních nástrojů, které budou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta. V případě vstupu Emitenta do likvidace nebo v případě insolvenčního řízení ohledně Emitenta tedy mají Vlastníci Certifikátů zhoršené postavení v důsledku toho, že nepodřízené i podřízené dluhy Emitenta budou v takovém řízení hrazeny přednostně. Certifikáty jsou a vždy budou mezi sebou vzájemně rovnocenné (pari passu) a dále rovnocenné jiným investičním nástrojům, které budou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta.

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

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

#### **4.1.8. Zajištění Certifikátů**

Certifikáty nejsou ani nebudou žádným způsobem zajištěny. Žádná osoba odlišná od Emitenta neručí za pohledávky z Certifikátů ani neposkytuje žádné jiné zajištění.

#### **4.1.9. Vliv Certifikátů na hospodářskou situaci Emitenta**

Certifikáty jsou z hlediska hospodářské situace Emitenta méně zatěžujícím nástrojem než dluhové cenné papíry.

Certifikáty nemají stanovený datum splatnosti, tedy není předem stanovený den, kdy by byl Emitent povinen uhradit částku odpovídající jmenovité hodnotě Certifikátu. Emitent uhradí částku odpovídající jmenovité hodnotě Certifikátu spolu s narostlým a dosud nesplaceným výnosem za podmínek stanovených v čl. 4.5 (*Splacení*) těchto Emisních podmínek.

Emitent může na základě vlastní volné úvahy rozhodnout o tom, že právo na výplatu výnosu za dané Výnosové období zcela nebo zčásti nevznikne (čl. 4.4.4 (*Zrušení a zkrácení výplaty výnosu*) těchto Emisních podmínek).

#### **4.1.10. Přijetí k obchodování na veřejném trhu**

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

#### **4.1.11. Promlčení**

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

#### **4.1.12. Započtení**

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

#### **4.1.13. Rovné zacházení**

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

#### **4.1.14. Oddělení práva na výnos**

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

#### **4.1.15. Rozhodnutí a souhlasy**

4.1.15.1. Vydání Certifikátů bylo schváleno rozhodnutím představenstva Emitenta dne 13. října 2015.

4.1.15.2. Prospekt Certifikátů byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. 2015/135622/CNB/570 ze dne 11. prosince 2015, které nabylo právní moci dne 12. prosince 2015. Česká národní banka poskytla dne 14. prosince 2015 Národní bance Slovenska v souladu s § 361 ZPKT osvědčení o schválení prospektu potvrzující, že prospekt byl vyhotoven v souladu s právem Evropské unie.

### **4.2. Vlastnictví a převod Certifikátů**

#### **4.2.1. Evidence**

4.2.1.1. Certifikáty jsou vedeny v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů (dále jen „**Evidence**“) vedené Centrálním depozitářem cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 14, 110 05 Praha 1, Česká republika, IČO: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku

vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 4308 (dále jen „**Centrální depozitář**“).

#### **4.2.2. Vlastník Certifikátu**

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

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

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

#### **4.2.3. Převod Certifikátů**

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

4.2.3.2. Převoditelnost Certifikátů není omezena.

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

##### **4.3.1. Lhůta veřejné nabídky a Emisní lhůta**

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

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

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

##### **4.3.2. Oznámení výsledků upisování**

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

##### **4.3.3. Datum emise, emisní kurz**

4.3.3.1. Certifikáty mohou být poprvé vydány 14. prosince 2015 (dále jen „**Datum emise**“).

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

4.3.3.3. V průběhu trvání veřejné nabídky může být emisní kurz Certifikátů měněn, bude-li to vyžadovat aktuální vývoj podmínek na trhu. Tam, kde to bude relevantní, bude k částce emisního kurzu jakýchkoli Certifikátů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní výnos, jaký lze v době vydání Certifikátu očekávat. Emisní kurzy Certifikátů platné pro určité upisovací období (dále jen „**Upisovací období**“) s určitým dnem vypořádání (který zpravidla následuje sedm dní od konce příslušného Upisovacího období) (dále jen „**Den vypořádání**“) budou k dispozici na internetových stránkách Emitenta [www.jtbank.cz](http://www.jtbank.cz) v části Informační povinnost, pododkaz Emise cenných papírů, a to po celou dobu trvání veřejné nabídky. Osoba, která upíše nebo koupí Certifikáty, uhradí poplatky spojené s nabytím Certifikátů dle sazebníku Emitenta uvedeného na internetové adrese Emitenta v části O bance, pododkaz Užitečné informace, podsekcce Sazebník poplatků – Ceník investičních služeb k datu vydání Certifikátů, resp. k datu obchodu, které k Datu emise činí 0,30 % z objemu upisovaných nebo kupovaných Certifikátů.

4.3.3.4. Nabídková cena k Datu emise je stanovena jako pevná na 100 % nominální hodnoty, tj. 5 000 EUR (slovy: pět tisíc euro) za kus. Nabídkovou cenu k Datu emise stanovilo představenstvo Emitenta svým rozhodnutím ze dne 13. října 2015.

#### **4.3.4. Předpokládaný objem emise Certifikátů**

4.3.4.1. Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Certifikátů činí 50 000 000 EUR (slovy: padesát milionů euro) a předpokládaný počet Certifikátů činí 10 000 kusů.

#### **4.3.5. Potencionální investoři**

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

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

4.3.5.3. Emitent bude veřejně nabízet Certifikáty v České republice a ve Slovenské republice.

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

#### **4.3.6. Způsob a místo upisování Certifikátů**

4.3.6.1. Předpokládá se, že investoři budou osloveni Emitentem (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) a vyzváni k podání žádosti o úpis Certifikátů. Zájemce o úpis Certifikátů podá prostřednictvím ve výzvě uvedených prostředků komunikace na dálku žádost o úpis Certifikátů (dále jen „**Žádost o úpis**“), která musí obsahovat alespoň: (a) identifikaci zájemce o úpis a (b) počet zájemcem poptávaných Certifikátů a jejich

celkovou jmenovitou hodnotu. Jeden zájemce o úpis může podat několik Žádostí o úpis. Podanou Žádost o úpis není zájemce oprávněn stáhnout.

- 4.3.6.2. Emitent před sjednáním úpisu nebo koupě Certifikátů poskytne investorovi Prospekt Certifikátů.
- 4.3.6.3. Certifikáty budou upisovány s využitím prostředků komunikace na dálku, popřípadě též v sídle Emitenta, na obchodních místech Emitenta nebo na jiném místě určeném Emitentem.
- 4.3.6.4. Upisovatel musí zajistit, aby příslušná částka v EUR celkového emisního kurzu jím v Žádosti o úpis poptávaných Certifikátů, vypočítaná na základě emisního kurzu platného pro příslušné Upisovací období (čl. 4.3.3.3), byla připsána na účet sdělený Emitentem (dále jen „**Sběrný účet**“) nejpozději jeden den po posledním dni příslušného Upisovacího období. Emitent zašle prostřednictvím prostředků komunikace na dálku upisovateli bez zbytečného odkladu po uplynutí Upisovacího období potvrzení (*validace*), že příslušná částka celkového emisního kurzu jím v Žádosti o úpis poptávaných Certifikátů byla složena (případně s dalšími informacemi), nebo informaci, že z důvodu nesložení takové částky se k jeho Žádosti o úpis dále nepřihlíží a k vypořádání nedojde, přičemž s peněžními prostředky se v takovém případě naloží dle dispozice zájemce.
- 4.3.6.5. Minimální částka, za kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat Certifikáty, nebude omezena (v každém případě však bude odpovídat alespoň emisnímu kurzu jednoho Certifikátu). Maximální objem jmenovité hodnoty Certifikátů požadovaný jednotlivým investorem v objednávce je omezen předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou emise.
- 4.3.6.6. V případě, že v určitý den budou upsány Certifikáty, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota spolu se souhrnnou jmenovitou hodnotou všech ostatních Certifikátů vydaných či účinně upsaných před tímto dnem převyší předpokládaný Objem emise, vyhrazuje si Emitent právo každému z upisovatelů, kteří v daný den upsali některý z Certifikátů, snížit počet jím upsaných Certifikátů tak, aby (i) celkový upsaný objem emise Certifikátů nepřevyšil předpokládaný Objem emise a (ii) poměr výsledného počtu upsaných Certifikátů (tzn. počtu upsaných Certifikátů po snížení) vůči původnímu počtu upsaných Certifikátů byl u všech upisovatelů stejný s tím, že výsledný počet upsaných Certifikátů se u každého upisovatele zaokrouhlí dolů na nejbližší celé číslo. Případný přeplatek upisovací částky, který Emitent od upisovatele již přijal, bude Emitentem vrácen bez zbytečného odkladu na účet, ze kterého byl poukázán, nedohodnou-li se Emitent a příslušný upisovatel jinak.

#### **4.3.7. Způsob a lhůta předání Certifikátů jednotlivým upisovatelům**

- 4.3.7.1. Certifikáty budou vydány v Den vypořádání (čl. 4.3.3.3) formou jejich připsání na účet upisovatele v příslušné Evidenci, který řádně a včas uhradil celkový emisní kurz jím v Žádosti o úpis poptávaných Certifikátů (čl. 4.3.6.4), a to v počtu specifikovaném v příslušné Žádosti o úpis (nebo v počtu nižším, uplatní-li se postup podle čl. 4.3.6.6) proti uhrazení kupní ceny v EUR stanovené jako součet emisních kurzů konkrétnímu upisovateli vydávaných Certifikátů (metoda *delivery-versus-payment*) z prostředků složených upisovatelem na Sběrný účet (čl. 4.3.6.4). Vzhledem k tomu, že Certifikáty budou vydány jako zaknihované cenné papíry, nebudou upisovatelům doručovány žádné Certifikáty v listinné podobě, ale bude jim doručeno (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) oznámení o upsání Certifikátů (dále jen „**Konfirmace úpisu**“) a jejich zaevidování na příslušném majetkovém účtu v Evidenci. Emitent se zavazuje Konfirmaci úpisu doručit každému příslušnému upisovateli bez zbytečného odkladu po zaevidování příslušného množství Certifikátů na majetkovém účtu takového upisovatele v centrální Evidenci, nejpozději však do 10 (deseti) pracovních dnů po takovém

zaevidování. Emitent každému žadateli o úpis Certifikátů písemně v Konfirmaci úpisu oznámí počty Certifikátů přidělené příslušnému upisovateli. K převodům Certifikátů upisovatelem může dojít kdykoliv po Datu emise (včetně tohoto dne), tzn. i před doručením jakékoliv Konfirmace úpisu.

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

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

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

#### 4.3.9. **Podmínky pro odvolání nebo pozastavení nabídky**

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

### 4.4. **Výnos**

#### 4.4.1. **Vznik práva na výnos**

4.4.1.1. Za podmínek stanovených v čl. 4.4.1.2 a 4.4.1.3, ponesou Certifikáty výnos z jejich jmenovité hodnoty stanovený pevnou sazbou ve výši 9 % p. a. s tím, že k výplatě výnosu může Emitent použít pouze položky k rozdělení, tedy čistý zisk Emitenta po přidělu do povinných (rezervních) fondů zjištěný podle nekonsolidované účetní závěrky Emitenta za dané účetní období, nerozdělený zisk minulých období<sup>6</sup> a jiné vlastní zdroje, o kterých by jinak Emitent byl oprávněn rozhodnout, že mají být rozděleny mezi jeho akcionáře, vše ve smyslu čl. 52 odst. 1 písm. l) bod (i) CRR (dále jen „**Disponibilní zdroje**“). Došlo-li ke změně jmenovité hodnoty Certifikátů, použijí se pro určení výnosu za dané výnosové období uvedené v čl. 4.4.3.2 (dále jen „**Výnosové období**“) pravidla stanovená v čl. 4.6.3.1(c) a čl. 4.6.4.3(c).

<sup>6</sup> K 31.12.2014 činil po převodech do rezervního fondu, výplatě dividend a zřízení účelového fondu pro výplatu výnosů z certifikátů 3,7 mld. Kč, k 31. 12. 2013 3,1 mld. Kč, k 31. 12. 2012 2,77 mld. Kč.

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

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

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

#### 4.4.2. Stanovení výnosu

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

4.4.2.2. Částka výnosu příslušející k jednomu Certifikátu za každé období 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Certifikátu a příslušné výnosové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka výnosu příslušející k jednomu Certifikátu za jakékoli období kratší 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Certifikátu, příslušné výnosové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet výnosu uvedené v čl. 4.4.2.3. Ve vztahu ke jmenovité hodnotě Certifikátu se zohlední pravidla stanovená v čl. 4.6.3.1(c) a čl. 4.6.4.3(c). Celková částka výnosu Certifikátu bude zaokrouhlena dle matematických pravidel na dvě desetinná místa. Pravidla čl. 4.4.4 nejsou tímto čl. 4.4.2.2 dotčena.

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

#### 4.4.3. Splatnost

4.4.3.1. Výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období zpětně, a to vždy k 22. (dvaadvacátému) dni kalendářního měsíce, ve kterém skončilo dané Výnosové období (dále jen „**Den výplaty výnosu**“), a to v souladu s článkem 4.7 (*Platební podmínky*). První platba výnosů bude provedena k 22. březnu 2016. Den výplaty výnosu se posouvá v souladu s konvencí pracovního dne na nejbližší následující pracovní den.

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

- (a) v případě prvního Výnosového období, období počínající Datem emise (včetně) a končící dnem 13. března 2016 (včetně);
- (b) v případě každého dalšího Výnosového období, období počínající dnem bezprostředně následujícím po posledním dni předchozího Výnosového období („**první den Výnosového období**“) a končící dnem, který bezprostředně předchází dni, kdy uplyne doba tří měsíců od prvního dne Výnosového období;
- (c) v případě posledního Výnosového období, období počínající dnem bezprostředně následujícím po posledním dni předchozího Výnosového období a končící dnem, který bezprostředně předchází Dni splatnosti Certifikátů (jak je definován níže v čl. 4.5.3.1).

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

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

#### 4.4.4. Zrušení a zkrácení výplaty výnosu

4.4.4.1. Bez ohledu na předcházející ustanovení tohoto čl. 4.4 (Výnos), právo na výplatu výnosu za dané Výnosové období nevznikne, pokud Emitent rozhodne nejpozději v den bezprostředně předcházející Den výplaty výnosu o zrušení výplaty výnosu za příslušné Výnosové období nebo též za určená následující (budoucí) Výnosová období. Bez ohledu na předcházející ustanovení tohoto čl. 4.4 (Výnos), právo na výplatu výnosu za dané Výnosové období ve stanoveném rozsahu nevznikne, pokud Emitent rozhodne nejpozději v den bezprostředně předcházející Den výplaty výnosu o zkrácení výplaty výnosu za příslušné Výnosové období.

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

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

4.4.4.4. Aniž je dotčeno ustanovení čl. 4.4.4.3, Emitent rozhodne o zrušení nebo o zkrácení výplaty výnosu za příslušné Výnosové období nebo též za určená následující (budoucí) Výnosová období v případě, že by vyplacení výnosu mělo za následek:

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

4.4.4.5. Pokud Emitent nevyplatil za dané Výnosové období výnos (zčásti nebo zcela), aniž podle čl. 4.4.4.1 rozhodl o zrušení výplaty výnosu či o zkrácení výplaty výnosu, platí, že ohledně předmětného výnosu rozhodl o jeho zrušení podle čl. 4.4.4.1.

#### 4.4.5. Oznámení o výnosu

4.4.5.1. Emitent nejpozději v den bezprostředně předcházející Den výplaty výnosu oznámí Vlastníkům Certifikátů:

- (a) výši výnosu za příslušné Výnosové období připadající na jeden Certifikát s uvedením, zda byl výnos zkrácen či nikoliv; nebo
- (b) skutečnost, že výplata výnosu byla zrušena a z jakého důvodu.



4.4.5.2. Oznámení bude učiněno v souladu s čl. 4.13.3.1 (*Oznámení Vlastníkům Certifikátů*).

#### **4.4.6. Nekumulativní nevyplacení výnosů**

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

#### **4.4.7. Použití nevyplacených výnosů**

4.4.7.1. Nevyplacené výnosy mohou být bez omezení použity k úhradě dluhů Emitenta podle jejich splatnosti.

### **4.5. Splacení**

#### **4.5.1. Žádné datum splatnosti Certifikátů**

4.5.1.1. Certifikáty nemají datum splatnosti. Emitent uhradí částku odpovídající jmenovité hodnotě Certifikátů spolu s narostlým a dosud nesplaceným výnosem (dále též jen „**splacení Certifikátů**“),

- (a) bude-li rozhodnuto o zrušení Emitenta s likvidací (bez právního nástupce); v takovém případě Emitent splatí Certifikáty v rozsahu daném příslušnými právními předpisy ke dni určenému likvidátorem Emitenta, který musí předcházet dni vyhotovení konečné zprávy o průběhu likvidace (dále jen „**Vypořádání v rámci likvidace**“); nebo
- (b) rozhodne-li tak Emitent po předchozím souhlasu ČNB za dalších podmínek stanovených v čl. 4.5.3 (*Rozhodnutí Emitenta o splacení Certifikátů*) až 4.5.5 (*Pozastavení splatnosti Odkupní ceny*) těchto Emisních podmínek.

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

4.5.1.3. S výjimkou vzniku nároku na Vypořádání v rámci likvidace nebo v případě splnění všech podmínek pro vyplacení Odkupní ceny (zejména čl. 4.5.4 a čl. 4.5.5) nemohou Vlastníci Certifikátů požadovat splacení Certifikátů.

#### **4.5.2. Souhlas ČNB**

4.5.2.1. Nebylo-li rozhodnuto o zrušení Emitenta s likvidací (bez právního nástupce), lze Certifikáty splatit jen na základě předchozího souhlasu ČNB se splacením Certifikátů.

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

#### **4.5.3. Rozhodnutí Emitenta o splacení Certifikátů**

4.5.3.1. Pokud byl udělen předchozí souhlas ČNB se splacením Certifikátů a nebylo učiněno Oznámení o Rozhodné události (jak je definováno v čl. 4.6.1.1), je Emitent oprávněn na základě svého volného uvážení rozhodnout o splacení Certifikátů:

- (a) k prvnímu Dni výplaty výnosu, který nejbližší následuje po 5. (pátém) a každém dalším výročí Dne vypořádání, nebo
- (b) k jakémukoli Dni výplaty výnosu (ačkoli ještě neuplynulo alespoň 5 (pět) let od Dne vypořádání), pokud nastala změna regulatorní klasifikace Certifikátů, která může vést k tomu, že Certifikáty nebudou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 na úrovni Emitenta nebo na úrovni obehřetnostního konsolidačního celku, nebo došlo k podstatné změně daňového režimu Certifikátů, pokud půjde o změny, které v době vydání Certifikátů nebylo možné rozumně předpokládat

(jakýkoli den stanovený Emitentem v souladu s tímto čl. 4.5.3.1 dále jen „**Den splatnosti Certifikátů**“).

- 4.5.3.2. Emitent může rozhodnout o splacení Certifikátů nejpozději 1 (jeden) měsíc před koncem Výnosového období, bezprostředně po němž má nastat Den splatnosti Certifikátů s tím, že nejpozději 15 (patnáct) dnů před koncem takového Výnosového období oznámí toto rozhodnutí Vlastníkům Certifikátů podle čl. 4.13.3.1 (*Oznámení Vlastníkům Certifikátů*).
- 4.5.3.3. Učiní-li Emitent před vyplacením Odkupní ceny (jak je definována v čl. 4.5.4) Oznámení o Rozhodné události (jak je definována v čl. 4.6.1.1), zanikají účinky rozhodnutí Emitenta o splatnosti Certifikátů učiněné podle tohoto článku 4.5.3. a odpovídající povinnost Emitenta ke splacení Certifikátů bez dalšího zaniká.

#### **4.5.4. Odkupní cena a její splacení**

Jmenovitá hodnota Certifikátů spolu s narostlým a dosud nesplaceným výnosem (dále jen „**Odkupní cena**“) bude vyplacena ke Dni splatnosti Certifikátů způsobem podle čl. 4.7 (*Platební podmínky*); to neplatí, zaniknou-li účinky rozhodnutí Emitenta o splacení Certifikátů podle čl. 4.5.3.3.

#### **4.5.5. Pozastavení splatnosti Odkupní ceny**

- 4.5.5.1. V případě, že kdykoliv po vzniku práva na zaplacení Odkupní ceny, avšak přede Dnem splatnosti Certifikátů dojde k tomu, že vyplacení Odkupní ceny by mělo za následek:
  - (a) porušení obehřetnostních požadavků na úrovni Emitenta nebo na úrovni obehřetnostního konsolidačního celku vyplývajících ze CRR/CRD IV a dalších právních předpisů;
  - (b) podstatný negativní dopad na finanční situaci nebo platební schopnost Emitenta; nebo
  - (c) stav předlužení či platební neschopnosti Emitenta podle příslušných ustanovení Insolvenčního zákona,

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

- 4.5.5.2. Nejpozději do 14 (čtrnáct) dnů poté, co se Emitent dozví, že důvody pro pozastavení výplaty Odkupní ceny pominuly, Emitent výplatu Odkupní ceny nebo její zbývající části provede; to neplatí, zaniknou-li mezitím účinky rozhodnutí Emitenta o splacení Certifikátů podle čl. 4.5.3.3.
- 4.5.5.3. Po dobu, po kterou je pozastavena splatnost Odkupní ceny, se Odkupní cena nebo její část, jejíž výplata byla pozastavena, neúročí.

#### 4.5.6. Rozhodnutí likvidátora o splacení Certifikátů

Své rozhodnutí podle čl. 4.5.1.1(a) likvidátor oznámí Vlastníkům Certifikátů podle čl. 4.13.3.1 (*Oznámení Vlastníkům Certifikátů*). Na postup při splacení Certifikátů na základě takového rozhodnutí se přiměřeně použijí ustanovení čl. 4.5.3, 4.5.4 a 4.5.5.

#### 4.6. Snížení jmenovité hodnoty Certifikátů

##### 4.6.1. Oznamovací povinnost Emitenta

4.6.1.1. Vlastníci Certifikátů berou na vědomí, že Emitent je povinen průběžně sledovat poměr pro kmenový kapitál tier 1 a v případě, že zjistí, že:

- (a) na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku se poměr pro kmenový kapitál tier 1 ve smyslu čl. 92 odst. 2 písm. a) CRR snížil pod hodnotu 6,00 %;
- (b) na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku se poměr pro kmenový kapitál tier 1 ve smyslu čl. 92 odst. 2 písm. a) CRR snížil pod hodnotu 5,125 % (situace popsána zde pod písmenem b) dále jen „**Rozhodná událost**“),

oznámí to Emitent bez zbytečného odkladu Vlastníkům Certifikátů postupem podle čl. 4.13.3.1 a ČNB (oznámení o tom, že nastala Rozhodná událost, dále jen „**Oznámení o Rozhodné události**“).

##### 4.6.2. Rozhodnutí o snížení jmenovité hodnoty Certifikátů

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

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

4.6.2.2. Ke snížení jmenovité hodnoty Certifikátů dojde vždy rovným dílem (na *pro rata* bázi) pro všechny Certifikáty. Pokud Emitent vydal jiné investiční nástroje, které jsou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta, které mají podobnou úpravu snížení jmenovité hodnoty a na které se vztahují stejné podmínky, na něž je vázáno takové snížení jmenovité hodnoty (Rozhodná událost) jako na Certifikáty, sníží se jmenovitá hodnota Certifikátů a ostatních takových všech investičních nástrojů, které jsou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta, rovným dílem (na *pro rata* bázi).

4.6.2.3. Bez ohledu na čl. 4.6.2.1 a čl. 4.6.2.2 nesmí jmenovitá hodnota certifikátů klesnout pod částku 0,01 EUR.

4.6.2.4. Rozhodnutí Emitenta o snížení jmenovité hodnoty Certifikátů obsahuje:

- (a) uvedení celkové výše snížení jmenovité hodnoty všech Certifikátů;
- (b) uvedení výše snížení jmenovité hodnoty připadající na jeden Certifikát;
- (c) uvedení nové výše jmenovité hodnoty připadající na jeden Certifikát;
- (d) stanovení dne, ke kterému dojde ke snížení jmenovité hodnoty Certifikátů; tento den nebude předcházet dni uveřejnění rozhodnutí a nebude následovat později než 1 (jeden) měsíc od okamžiku, kdy nastala Rozhodná událost (neurčí-li ČNB kratší lhůtu);

- (e) předpokládanou výši poměru kmenového kapitálu tier 1 po snížení jmenovité hodnoty Certifikátů.

4.6.2.5. Rozhodnutí Emitenta o snížení jmenovité hodnoty Certifikátů bude uveřejněno postupem podle čl. 4.13.3.1. Účinky rozhodnutí Emitenta o snížení jmenovité hodnoty Certifikátů nastávají k okamžiku takového jeho uveřejnění; Emisní podmínky v čl. 4.1.4 i práva spojená s Certifikáty, jak je uvedeno v čl. 4.6.3.1, se mění ke dni uvedenému v čl. 4.6.2.4(d).

#### 4.6.3. Důsledky snížení jmenovité hodnoty

4.6.3.1. Snížení jmenovité hodnoty Certifikátů bude mít vždy za následek:

- (a) snížení výše nároků Vlastníka Certifikátu v případě likvidace Emitenta v rozsahu snížení jmenovité hodnoty Certifikátu;
- (b) snížení Odkupní ceny při případné splatnosti Certifikátu v rozsahu snížení jmenovité hodnoty Certifikátu;
- (c) snížení výnosů z Certifikátů za celé Výnosové období, do kterého spadá den, ke kterému došlo ke snížení jmenovité hodnoty Certifikátů, jakož i za následující Výnosová období, a to v rozsahu odpovídajícím snížení jmenovité hodnoty Certifikátu,

a to až do případného zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů podle čl. 4.6.4.

4.6.3.2. Emitent podá Centrálnímu depozitáři (resp. jiné příslušné osobě, která vede Evidenci) příkaz k registraci snížené jmenovité hodnoty Certifikátů.

#### 4.6.4. Rozhodnutí o opětovném zvýšení jmenovité hodnoty

4.6.4.1. Pokud došlo ke snížení jmenovité hodnoty Certifikátů, může Emitent na základě své volné úvahy rozhodnout o opětovném zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů s účinností k budoucímu Dni výplaty výnosu, a to za následujících podmínek:

- (a) ke zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů lze použít pouze zisk Emitenta zjištěný podle nekonsolidované účetní závěrky Emitenta za účetní období, kterou schválila jeho valná hromada poté, co došlo ke snížení jmenovité hodnoty Certifikátů;
- (b) ke zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů dojde vždy rovným dílem (na *pro rata* bázi) pro všechny Certifikáty; pokud Emitent vydal jiné investiční nástroje, které jsou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta a které mají podobnou úpravu snížení jmenovité hodnoty a na které se vztahují stejné podmínky, na něž je vázáno snížení jmenovité hodnoty (Rozhodná událost) jako na Certifikáty, a jejichž emisní podmínky připouští možnost opětovného zvýšení jejich jmenovité hodnoty, zvýší se jmenovitá hodnota Certifikátů a takových ostatních investičních nástrojů, které jsou zahrnuty do vedlejšího kapitálu tier 1 Emitenta rovným dílem (na *pro rata* bázi);
- (c) součet celkové částky zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů a dalších investičních nástrojů uvedených výše pod písm. (b) a jejich výnosu splatného k nejbližšímu dni výplaty výnosu (dále jen „A“) musí být k okamžiku přijetí rozhodnutí o opětovném zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů roven maximálně částce určené následujícím postupem:

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

přičemž

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

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

**C** znamená výši celkového kapitálu tier 1 Emitenta;

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

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

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

4.6.4.3. Rozhodnutí Emitenta o opětovném zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů bude uveřejněno postupem podle čl. 4.13.3.1. Ke dni uvedenému v čl. 4.6.4.2(d) se bez dalšího odpovídajícím způsobem mění Emisní podmínky v čl. 4.1.4 i práva spojená s Certifikáty, tj. vždy dojde k:

- (a) zvýšení výše nároků Vlastníka Certifikátu v případě likvidace Emitenta v rozsahu zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátu;
- (b) zvýšení Odkupní ceny při případné splatnosti Certifikátu v rozsahu zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátu;
- (c) zvýšení výnosů z Certifikátů za celé Výnosové období, do kterého spadá den, ke kterému došlo ke zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátů, jakož i za následující Výnosová období, a to v rozsahu zvýšení jmenovité hodnoty Certifikátu.

## **4.7. Platební podmínky**

### **4.7.1. Měna plateb**

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

### **4.7.2. Den výplaty**

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

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

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

##### 4.7.3.1. Výnosy

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

##### 4.7.3.2. Splacení Odkupní ceny

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

#### 4.7.4. Provádění plateb

4.7.4.1. Emitent bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě EU podle instrukce, kterou příslušná Oprávněná osoba prokazatelně doručí Emitentovi nejpozději 5 (pět) pracovních dnů přede Dnem výplaty.

4.7.4.2. Instrukce podle čl. 4.7.4.1 bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřeným podpisem /podpisy nebo ověřeným podpisem oprávněným pracovníkem Emitenta), které bude obsahovat dostatečnou informaci o účtu Oprávněné osoby umožňující Emitentovi platbu provést a v případě právnických osob bude doplněna o originál nebo úředně ověřenou kopii platného výpisu z obchodního rejstříku Oprávněné osoby a nebo jiného obdobného registru, v kterém je Oprávněná osoba registrovaná, přičemž správnost údajů v takovém to výpise ověří zaměstnanec Emitenta ke dni výplaty prokazující oprávnění osob podepisujících Instrukci jednat za Oprávněnou osobu (taková instrukce spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a ostatními přílohami (jsou-li relevantní) dále také jen „**Instrukce**“).

4.7.4.3. Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Emitenta, přičemž Emitent bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Emitentovi doručen taktéž nejpozději 5 (pět) pracovních dnů přede Dnem výplaty. V tomto ohledu bude Emitent zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že za Oprávněnou osobu bude jednat zástupce, a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby.

4.7.4.4. Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika smluvní stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Emitentovi, spolu s Instrukcí jako její

nedílnou součástí doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si může Emitent či příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebude Emitent prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponese žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností či jinou vadou takové Instrukce. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině si Emitent může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Emitent může dále žádat, aby veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka nebo úředním překladem do slovenského jazyka.

- 4.7.4.5. Instrukce je řádně učiněná pouze, pokud (i) Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto čl. 4.7.4, (ii) je doručena Emitentovi v souladu s tímto čl. 4.7.4 a (iii) ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto čl. 4.7.4. Dokud není Instrukce řádně učiněná, není Emitent povinen příslušnou platbu provést.

#### **4.7.5. Splnění povinností vyplatit výnos nebo splatit Odkupní cenu**

- 4.7.5.1. Povinnost vyplatit výnos nebo splatit Odkupní cenu se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí na její účet vedený u banky v členském státě Evropské Unie podle čl. 4.7.4 a odepsána z účtu Emitenta nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky.

- 4.7.5.2. V případě, že Oprávněná osoba doručí řádnou Instrukci v souladu s čl. 4.7.4 později než 5 (pět) pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty, provede Emitent platbu Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto čl. 4.7.4 tak, aby nejpozději do 10 (deseti) pracovních dnů ode dne, kdy Emitent obdržel řádnou Instrukci, byla odepsána z účtu Emitenta, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za časový odklad.

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

#### **4.7.6. Změna způsobu provádění výplat**

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

### **4.8. Další povinnosti Emitenta**

#### **4.8.1. Informační povinnosti Emitenta**

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

#### **4.9. Zdanění**

4.9.1.1. Nestanoví-li příslušný právní předpis jinak, Emitent neodpovídá za odvod jakýchkoli daní ani mu neplyne povinnost zaplatit jakékoli daně v důsledku vlastnictví, převodu nebo výkonu práv vyplývajících z jakýchkoli Certifikátů. Příjem z Certifikátů vyplácený fyzickým nebo právnickým osobám, českým a slovenským daňovým rezidentům i nerezidentům, obecně podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě výnosu z Certifikátů). Bude-li vlastnictví, převod nebo výkon práv vyplývajících z jakýchkoli Certifikátů podléhat jakékoliv dani, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkovi Certifikátu žádné částky jako náhradu v důsledku takových daní.

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

##### **4.10.1. Zabezpečení vydání Certifikátů a přijetí k obchodování**

4.10.1.1. Emitent pověřil na základě smlouvy ze dne 15. 5. 2015 společnost J&T IB and Capital Markets, a. s., se sídlem Pobřežní 14/297, 186 00 Praha 8, IČ: 24766259, činností spojenou s přípravou vydání Certifikátů (dále jen „**Aranžér**“).

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

##### **4.10.2. Zabezpečení splacení Certifikátů a vyplacení výnosu Certifikátů**

4.10.2.1. Emitent nepověřil zabezpečením splacení Certifikátů a vyplacením výnosu z Certifikátů žádnou třetí osobu. Pověří-li v budoucnu Emitent touto činností určitou osobu (dále jen „**Administrátor**“), oznámí to Vlastníkům certifikátů postupem podle čl. 4.13.3.

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

#### **4.11. Schůze vlastníků**

##### **4.11.1. Právo svolat Schůzi**

4.11.1.1. Emitent nebo Vlastník Certifikátů nebo Vlastníci Certifikátů mohou svolat Schůzi, je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Certifikátů, a to v souladu s Emisními podmínkami. Schůze rozhoduje o vyslovení souhlasu se změnou Emisních podmínek, ledaže jde o změny dle čl. 4.12.1.1. Pro vyloučení pochybností platí, že Emitent nemá žádnou povinnost řídit se rozhodnutím Schůze, ani povinnost předčasně splatit Certifikáty, bude-li postupovat v rozporu s rozhodnutím Schůze.

4.11.1.2. Organizačně a technicky Schůzi zajišťuje a náklady s tím spojené nese svolavatel, pokud nejde o případ, kdy Emitent porušil svou povinnost podle článku 4.11.2 (*Povinnost Emitenta svolat Schůzi*) (v takovém případě jdou náklady na organizaci a svolání Schůze k tíži Emitenta). Svolavatel, pokud jím je Vlastník Certifikátů nebo Vlastníci Certifikátů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 4.11.3 (*Oznámení o svolání Schůze a odvolání Schůze*)) (i) doručit Emitentovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Certifikátů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné Evidence pro emisi Certifikátů, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Emitentovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze. Svolává-li



Schůzi Vlastník Certifikátů nebo Vlastníci Certifikátů, je Emitent povinen poskytnout k tomu veškerou nutnou součinnost.

#### **4.11.2. Povinnost Emitenta svolat Schůzi**

4.11.2.1. Emitent svolá Schůzi tak, aby se konala minimálně jedenkrát za tři roky. Na Schůzi informuje Vlastníky Certifikátů o své hospodářské situaci a výhledu na další období. Vlastníci Certifikátů jsou na takové Schůzi oprávněni klást Emitentovi dotazy týkající se podnikání Emitenta a mají právo, aby jim byly zodpovězeny v rozsahu, jaký obecné právní předpisy přiznávají právo požadovat vysvětlení akcionářům akciových společností na valné hromadě. Schůze může přijmout doporučení týkající se podnikatelské činnosti Emitenta; představenstvo Emitenta pak spolu se svým vyjádřením předloží takové doporučení akcionářům na nejbližší valné hromadě Emitenta.

4.11.2.2. Emitent bez zbytečného odkladu svolá Schůzi vždy:

- (a) v případě návrhu změn Emisních podmínek, ledaže se její souhlas ke změně Emisních podmínek v souladu s čl. 4.12.1.1 nevyžaduje; a
- (b) snížil-li se poměr jeho kmenového kapitálu tier 1 na úrovni Emitenta nebo na úrovni obehřetnostního konsolidačního celku pod 6,00 %.

4.11.2.3. Emitent je povinen se Schůze zúčastnit a poskytnout informace nezbytné k rozhodnutí či přijetí stanoviska Schůze.

#### **4.11.3. Oznámení o svolání schůze a odvolání schůze**

4.11.3.1. Svolavatel, který je Vlastníkem Certifikátů, doručí oznámení o svolání Schůze Emitentovi alespoň 20 (dvacet) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze a Emitent zajistí uveřejnění takového oznámení o svolání Schůze způsobem podle čl. 4.13.3.1 (*Oznámení Vlastníkům Certifikátů*) nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Svolává-li Schůzi Emitent, oznámí konání Schůze způsobem uvedeným v čl. 4.13.3.1 (*Oznámení Vlastníkům Certifikátů*) nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze.

4.11.3.2. Oznámení o svolání Schůze obsahuje alespoň (i) údaje nutné k jednoznačné identifikaci Emitenta (tj. obchodní firmu, identifikační číslo (resp. registrační číslo) Emitenta a sídlo Emitenta), (ii) identifikaci Certifikátu, minimálně v rozsahu název Certifikátu, Datum emise a ISIN, nebo jiný údaj identifikující Certifikát; v případě společné Schůze tyto údaje o všech vydaných a dosud nesplacených emisích, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na pracovní den a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11:00 hod., (iv) program jednání Schůze, včetně případného návrhu změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění a (v) Rozhodný den pro účast na Schůzi (jak definováno níže).

4.11.3.3. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, bude odvolána stejným způsobem, jakým byla svolána, a to nejpozději sedm (7) dnů před datem jejího konání.

#### **4.11.4. Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní**

4.11.4.1. Schůze je oprávněna se účastnit a hlasovat na ní pouze osoba, která bude Vlastníkem Certifikátů na konci sedmého (7.) dne předcházejícího konání příslušné Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“).

- 4.11.4.2. Náklady spojené s účastí Vlastníků Certifikátů na Schůzi si každý Vlastník Certifikátů nese sám.

#### **4.11.5. Dokumenty k účasti Vlastníka Certifikátů na Schůzi**

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

#### **4.11.6. Hlasovací právo**

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

#### **4.11.7. Účast dalších osob na Schůzi**

- 4.11.7.1. Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce, a poskytnout informace nezbytné k rozhodnutí či přijetí stanoviska Schůze. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze zástupci Administrátora (bude-li třetí osoba pověřena výkonem činnosti Administrátora), Agent pro výpočty (bude-li třetí osoba pověřena výkonem činnosti Agent pro výpočty), společný zástupce (není-li jinak osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem a/nebo Administrátorem (bude-li třetí osoba pověřena výkonem činnosti Administrátora).

#### **4.11.8. Průběh Schůze a rozhodování Schůze**

- 4.11.8.1. Záležitosti mimo program

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

- 4.11.8.2. Usnášeníschopnost

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

- 4.11.8.3. Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem Certifikátů nebo Vlastníky Certifikátů předsedá předseda zvolený prostou většinou přítomných Vlastníků Certifikátů, s nimiž je spojeno právo na příslušné Schůzi

hlasovat, přičemž do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem a volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze, kterou nesvolává Emitent.

#### 4.11.8.4. Rozhodování Schůze

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

#### 4.11.8.5. Zápis z jednání

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

#### 4.11.8.6. Náhradní Schůze

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

### 4.12. *Změny Emisních podmínek*

#### 4.12.1. **Obecně**

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

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

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

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

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

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

#### **4.12.3. Změny vyžadující souhlas Schůze**

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

### **4.13. Závěrečná ustanovení**

#### **4.13.1. Prodlení Emitenta**

4.13.1.1. Emitent je v prodlení se splněním svých peněžitých dluhů z Certifikátů výlučně v případě, že Emitent pozastaví splacení Odkupní ceny v souladu s čl. 4.5.5 těchto Emisních podmínek a následně poruší svoji povinnost splatit Odkupní cenu ve lhůtě 14 (čtrnáct) dnů ode dne, kdy se dozvěděl, že pominuly důvody pro pozastavení výplaty Odkupní ceny (čl. 4.5.5.2 těchto Emisních podmínek).

4.13.1.2. V případech, kdy:

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

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

4.13.1.3. V případě, že Emitent bude v prodlení se splacením svých peněžitých dluhů z Certifikátů (čl. 4.13.1.1), může se kterýkoliv Vlastník Certifikátů domáhat zaplacení těchto částek soudní cestou. Vlastník Certifikátů však není z žádných důvodů oprávněn prohlásit Certifikáty za předčasně splatné.

#### **4.13.2. Porušení jiných povinností Emitenta**

Poruší-li Emitent jakoukoliv svou nepeněžitou povinnost vyplývající z těchto Emisních podmínek, budou Vlastníci Certifikátů oprávněni požadovat škodu, která jim v důsledku

takového porušení povinností Emitenta vznikne. Pro pohledávku na náhradu škody se obdobně uplatní ustanovení o podřízenosti podle čl. 4.1.7.

#### **4.13.3. Oznámení**

##### **4.13.3.1. Oznámení Vlastníkům Certifikátů**

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

##### **4.13.3.2. Oznámení Emitentovi**

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

#### **4.13.4. Řešení sporů**

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

#### **4.13.5. Jazykové verze**

Tyto Emisní podmínky byly vyhotoveny v českém jazyce a pro účely veřejné nabídky ve Slovenské republice byly přeloženy do slovenského jazyka. Tyto Emisní podmínky mohou být též přeloženy do angličtiny a/nebo do dalších jazyků. Pokud v takovém případě dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

## 5. ÚDAJE O EMITENTOVI

### 5.1. Odpovědné osoby


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

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

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

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

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

  
Štěpán Ašer, MBA  
člen představenstva

  
Ing. Igor Kováč  
člen představenstva

### 5.2. Oprávnění auditorů

Konsolidovanou účetní závěrku Emitenta k 31. 12. 2012, 31. 12. 2013 a 31. 12. 2014 sestavenou v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) ověřila společnost KPMG Česká republika Audit, s r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, 18600 Praha 8, která je členem Komory auditorů České republiky a držitelem oprávnění číslo 71. Auditorem odpovědným za provedení auditu byl Ing. Jindřich Vašina, držitel oprávnění Komory auditorů České republiky (KAČR) číslo 2059. Výrok auditora byl vždy bez výhrad. Emitent prohlašuje, že v průběhu tří účetních období, za které jsou předkládány výše uvedené účetní závěrky Emitenta, nedošlo k odstoupení nebo odvolání auditora odpovědného za ověření účetní závěrky.

Zprávy o auditu týkající se uvedených konsolidovaných účetních závěrek Emitenta k 31. 12. 2012, 31. 12. 2013 a 31. 12. 2014 jsou uvedeny v kapitole 8.5 (*Zprávy auditora a konsolidované finanční výkazy Emitenta*).

### 5.3. Rizikové faktory

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

### 5.4. Historie a vývoj Emitenta

#### 5.4.1. Základní informace

Obchodní firma: J&T BANKA, a.s.

Místo registrace a registrační číslo:	Emitent je registrován v České republice a je zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731; Emitent má zřízenou organizační složku ve Slovenské republice, která je zapsána do slovenského Obchodního rejstříku Obvodního soudu pro Bratislavu I, Oddíl Po, vložka 1320/B pod názvem „J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky“, se sídlem v Bratislavě, 811 02, Dvořákovo nábrežie 8, IČO: 35 964 693.
IČO:	47115378
Datum založení a vzniku:	Emitent byl založen dne 31. 8. 1992 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku ke dni 13. 10. 1992.
Doba trvání:	Emitent byl založen na dobu neurčitou.
Sídlo:	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, Česká republika
Právní forma:	akciová společnost
Právní předpisy, kterými se Emitent řídí při své činnosti:	právní předpisy České republiky, zejména zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), zákon č. 21/1992, o bankách, ve znění pozdějších předpisů, vyhláška České národní banky č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry, Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012, zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník; zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů;
Telefonní číslo:	+420 221 710 111
E-mail:	<a href="mailto:info@jtbank.cz">info@jtbank.cz</a>
Internetová stránka:	<a href="http://www.jtbank.cz">www.jtbank.cz</a>

#### 5.4.2. Události důležité pro podnikání Emitenta

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

2003	Rozšíření bankovní licence o licenci obchodníka s cennými papíry
2005	Zřízení organizační složky na Slovensku
2006	Otevření pobočky na Slovensku (Bratislava)
2009	Vstup na trh vkladových produktů pro klienty v nižším segmentu od 500 tis. Kč

- 2011 Akvizice společností ATLANTIK finanční trhy, a.s., J&T IB and Capital Markets, a.s., J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.
- 2011 Prodej společnosti BEA Development.
- 2011 Kapitálové posílení J&T BANKY, a.s. (ČR), základní kapitál Emitenta zvýšen v několika tranších o celkovou sumu 1 520 000 000 Kč. Nabytí 100 % podílu v ruské bance Tretij Rim ZAO, která byla přejmenována na J&T Bank, zao, vložení J&T Banky, zao do základního kapitálu Emitenta.
- 2013 Emitent dne 8. 2. 2013 koupil 99 % základního kapitálu společnosti TERCES MANAGEMENT LTD, registrované v Kyprské republice. Touto akvizicí získal kontrolu nad společností Interznanie OAO registrované v Ruské federaci, která je dceřinou společností společnosti TERCES MANAGEMENT LTD.
- 2013 K 1. 7. 2013 Emitent dokončil akvizici 36,36 % podílu ve společnosti Poštová banka, a.s.
- 2013 Ke dni 21. 12. 2013 byl zvýšen základní kapitál Emitenta o částku 5,7 mld. Kč z částky 3 858 127 000 Kč na částku 9 558 127 000 Kč, a to upsáním nových akcií stávajícím akcionářem.
- 2014 Dne 9. 6. 2014 pořídila Skupina Emitenta 58,33% podíl ve společnosti Vaba d.d. banka Varaždin, registrované Chorvatsku, s identifikačním číslem 0675539, se vznikem 29. 4. 1994.
- 2014 V červenci 2014 navýšila Skupina Emitenta svůj podíl ve společnosti Poštová banka, a.s., když dne 4. 7. 2014 upsala Skupina Emitenta 19 706 nových kmenových akcií o celkové nominální hodnotě 21 814 542 EUR a dne 11. 7. 2014 upsala Skupina Emitenta 2 673 nových kmenových akcií o celkové nominální hodnotě 2 959 011 EUR. Emitent navýšil svůj podíl ve společnosti Poštová banka, a.s. (společnosti pod podstatným vlivem) o 0,81 % z 36,36 % na 37,17 % (k vývoji v roce 2015 viz čl. 5.4.3).

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

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

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

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

#### **5.4.3. Důležité skutečnosti v roce 2015**

Od začátku roku 2015 do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné důležité skutečnosti kromě následujících skutečností:

Dne 4. 2. 2015 byl prodán podíl (53,46%) ve společnosti NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f. ze společnosti Poštová banka, a.s. Nepřímý podíl, který ovlivnil konsolidaci Emitenta, byl ve výši 19,87%.



Na základě rozhodnutí představenstva a se souhlasem dozorčí rady Emitenta dne 11. 2. 2015 navýšil Emitent základní kapitál společnosti Vaba d.d. banka Varaždin o 37 500 000 HRK. Po navýšení dosáhl kapitál této společnosti výše 166 085 400 HRK a byly tak splněné veškeré potřebné podmínky pro další rozvoj a růst banky a zabezpečení kvalitnějších služeb zákazníkům. K navýšení došlo prostřednictvím vydání nových akcií v celkovém počtu 3 750 000 kusů s nominální hodnotou 10 HRK/akcii. Podíl Emitenta po uvedeném navýšení základního kapitálu činí 67,74 %.

Dne 16. 2. 2015 změnila dceřiná společnost Emitenta společnost J&T Bank, zao (banka podnikající v Ruské federaci) obchodní jméno na J&T Bank, a.o.

Dne 18. 2. 2015 byl prodán podíl (50,19%) ve společnosti FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f. ze společnosti Poštová banka, a.s. Nepřímý podíl, který ovlivnil konsolidaci Emitenta, byl ve výši 18,65%.

Dne 24. 2. 2015 Emitent uzavřel smlouvu se společností J&T FINANCE GROUP SE o prodeji akcií společnosti Poštová banka, a.s., na základě které došlo k převodu 10 473 kusů zaknihovaných kmenových akcií se jmenovitou hodnotou 1 107 EUR za akcii, což představuje 3,165% podíl. Emitent tak snížil svůj podíl na společnosti Poštová banka, a.s. z 37,17% na 34,00%.

Dne 25. 2. 2015 Emitent uzavřel smlouvu se společností PBI, a.s. o prodeji 34 % akcií společnosti Poštová banka, a.s., na základě které dojde k převodu 112 506 ks zaknihovaných kmenových akcií se jmenovitou hodnotou 1 107 EUR za akcii. Převod vlastnického práva je podmíněn souhlasem příslušného národního regulátora. Do data vyhotovení tohoto Prospektu nebyl tento souhlas udělen. Mateřskou společností PBI, a.s. je mateřská společnost Emitenta J&T FINANCE GROUP SE. Společnost PBI, a.s. vstupuje do obezřetnostního konsolidačního celku Emitenta a je zároveň zahrnuta do konsolidované účetní závěrky mateřské společnosti Emitenta J&T FINANCE GROUP SE.

Z hlediska Emitenta je významnou událostí v roce 2015 také vstup Skupiny CEFC do J&T FINANCE GROUP SE, kdy při posledním navýšení základního kapitálu J&T FINANCE GROUP SE (které bylo zapsáno do obchodního rejstříku dne 20. 4. 2015) získala CEFC Shanghai akcie J&T FINANCE GROUP SE o celkové jmenovité hodnotě 851.500.000,- Kč, což představuje 5% podíl na J&T FINANCE GROUP SE.

V září 2015 byla podepsána dohoda, na jejímž základě dojde prostřednictvím CEFC Hainan k navýšení podílu Skupiny CEFC v J&T FINANCE GROUP SE na 9,9%, a to zvýšením základního kapitálu J&T FINANCE GROUP SE. V souvislosti s uvedeným bylo dne 8. října 2015 do obchodního rejstříku zapsáno usnesení valné hromady J&T FINANCE GROUP SE o zvýšení základního kapitálu, které bylo přijato dne 29. září 2015, podle kterého se základní kapitál J&T FINANCE GROUP SE zvyšuje o částku 710 750 488 Kč na částku ve výši 17 740 750 488 Kč upsáním 710 750 488 ks nových kmenových akcií na jméno o jmenovité hodnotě každé akcie 1 Kč, přičemž všechny tyto akcie budou upsány společností CEFC Hainan jako předem určeným zájemcem dle ust. § 479 Zákona o korporacích. V současné době existují dohody se Skupinou CEFC, na jejichž základě by za stanovených podmínek mohlo dojít k dalšímu zvýšení podílu Skupiny CEFC na J&T FINANCE GROUP SE, a to až do celkové výše 30 %. Zvýšení podílu nad 10% základního kapitálu J&T FINANCE GROUP SE by vyžadovalo předchozí souhlasy ČNB, NBS a dalších příslušných bankovních regulátorů. Dále nelze vyloučit nutnost získání souhlasu k povolení spojení od příslušného úřadu (příslušných úřadů) kompetentních v oblasti ochrany hospodářské soutěže.

V září 2015 byla podepsána dohoda, na jejímž základě CEFC Shanghai získá 50% podíl v ruské společnosti J&T Bank, a.o. Transakce podléhá schválení regulátorů v Rusku.

Na základě rozhodnutí představenstva a se souhlasem dozorčí rady Emitenta dne 28. 9. 2015 navýšil Emitent základní kapitál společnosti Vaba d.d. banka Varaždin o 65 000 000 HRK. Podíl Emitenta po uvedeném navýšení základního kapitálu činí 76,81 %.

Dne 10. 11. 2015 společnost J&T FINANCE GROUP SE jako jediný akcionář navýšil základní kapitál Emitenta o částku 1,080 mld. Kč upsáním nových akcií. Základní kapitál Emitenta k 10. 11. 2015 činí téměř 10,64 mld. Kč.

#### **5.4.4. Kapitálová přiměřenost Emitenta**

K 31. 12. 2012 činil ukazatel kapitálové přiměřenosti na individuální bázi hodnoty 12,90 % při celkové výši regulačního kapitálu 6 729 mil. Kč. Hodnota kapitálové přiměřenosti na konsolidované bázi pak 11,87 % při celkové výši regulačního kapitálu 6 452 mil. Kč.

K 31. 12. 2013 dosáhl ukazatel kapitálové přiměřenosti na individuální bázi hodnoty 17,09 % při celkové výši regulačního kapitálu 13 840 mil. Kč. Hodnota kapitálové přiměřenosti na konsolidované bázi pak 15,85 % při celkové výši regulačního kapitálu 13 851 mil. Kč.

K 31. 12. 2014 dosáhl ukazatel kapitálové přiměřenosti na individuální bázi hodnoty 14,54 % při celkové výši regulačního kapitálu 14 708 mil. Kč. Hodnota kapitálové přiměřenosti na konsolidované bázi pak 13,44 % při celkové výši regulačního kapitálu 14 593 mil. Kč.

K 30. 9. 2015 dosáhl ukazatel kapitálové přiměřenosti na individuální bázi hodnoty 12,63 % při celkové výši regulačního kapitálu 15 189 mil. Kč. Hodnota kapitálové přiměřenosti na konsolidované bázi pak 10,88 % při celkové výši regulačního kapitálu 14 293 mil. Kč. (Ohledně ukazatele hodnoty kapitálové přiměřenosti na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku viz čl. 2.2.14 tohoto Prospektu.)

#### **5.4.5. Řízení kapitálu**

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

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

Zpřísnění regulačních požadavků ze strany EU a ČNB vede k posílení kvality správy a řízení bank, tedy i Emitenta, a rovněž i ke zvýšení kvality reportingu a uveřejňovaných informací. Tyto procesy tak budou přínosem též pro investory, kteří investují do Certifikátů.

#### **5.4.6. Zdroje kapitálu**

##### Zdroje a struktura financování

K 31. 12. 2014 byl Emitent na konsolidované úrovni financován 4 základními zdroji:

- (a) vlastní kapitál v celkovém objemu 15,3 mld. Kč, přičemž součástí vlastního kapitálu jako „ostatní kapitálové zdroje“ jsou prostředky z emitovaných výnosových certifikátů, jejichž objem k výše uvedenému datu dosáhl výše 899 mil. Kč;

- (b) klientské vklady v celkovém objemu 106,9 mld. Kč;
- (c) vklady od bank a ostatních finančních institucí v celkovém objemu 4,6 mld. Kč;
- (d) podřízené závazky v celkovém objemu 1,9 mld. Kč.

Emitent považuje vlastní kapitál, podřízené závazky a klientské vklady s dobou splatnosti nad 6 měsíců jako dlouhodobé zdroje kapitálu. Vklady od bank a ostatních finančních institucí a klientské vklady s dobou splatnosti 6 měsíců a méně jsou považovány za krátkodobé zdroje kapitálu. Dlouhodobé zdroje kapitálu se na financování celkových aktiv k 31. 12. 2014 podílejí z 65 %.

### Vlastní kapitál

K 31. 12. 2014 bylo 11 % celkových aktiv financováno vlastním kapitálem, který činil 15,3 mld. Kč, z toho základní kapitál činil 9,6 mld. Kč a nerozdělený zisk 4,4 mld. Kč. Základní kapitál byl tvořen 9 557 126 kusy kmenových akcií s nominální hodnotou 1 000 Kč a 700 000 kusy kmenových akcií s nominální hodnotou 1,43 Kč.

31.12.2014	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Ostatní rezervy	Nerozdělený zisk/ (ztráta)	Perpetuitní fond	Ostatní kapitálové nástroje	Celkem	Menšinový podíl	Vlastní kapitál celkem
Stav (mil Kč)	9 558	83	-535	4 432	80	899	14 517	826	15 343
Podíl na Vlastním kapitálu celkem	62%	1%	-	29%	1%	6%	95%	5%	100%

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva 2014

Emitent může vytvářet účelové kapitálové fondy, a to na základě rozhodnutí představenstva, které rovněž rozhodne o pravidlech pro jejich tvorbu a použití. Rozhodnutí představenstva o vytvoření a použití těchto fondů podléhá předchozímu souhlasu dozorčí rady. K 31. 12. 2014 činily kapitálové fondy 83 mil. Kč (1 % celkového vlastního kapitálu). K 31. 12. 2013 dosáhl celkový vlastní kapitál hodnoty 14,0 mld. Kč, mezi roky 2013 a 2014 tedy vzrostl o 9 %.

### Klientské vklady

V obchodním modelu Emitenta představují klientské vklady hlavní zdroj financování. K 31. 12. 2014 dosáhly vklady od klientů 106,9 mld. Kč, přičemž vklady financují 80 % celkových aktiv. Ukazatel Úvěry/Vklady činí 66,55%. Emitent využívá poměrně širokou a diverzifikovanou klientskou bázi, kde více než 63 % celkových depozit pochází od klientů retailového a privátního bankovníctví.

K 31. 12. 2014 bylo 36 % z celkových vkladů se splatností nad 12 měsíců, 29 % se splatností mezi 6 až 12 měsíci a 33 % se splatností kratší než 6 měsíců. Klientské vklady vykazovaly značnou stabilitu a Emitent v roce 2014 úspěšně získával nové vklady, meziroční růst vkladů činil 25 %. V průběhu roku 2014 nedošlo ke konci jednotlivých kvartálů k poklesu počtu vkladatelů, počet vkladatelů postupně rostl. Volatilita změn objemu depozit za rok 2014 činila 5,86 %, což potvrzuje značnou stabilitu vkladů.

### Vklady od bank a ostatních finančních institucí

K 31. 12. 2014 bylo 3 % celkových aktiv financováno vklady od bank a ostatních finančních institucí v celkovém objemu 4,6 mld. Kč, z toho 15 % představují smlouvy o prodeji se závazkem zpětného odkupu za předem stanovenou cenu (repo operace).

### Podřízené závazky

Podřízené závazky financují 1 % celkových aktiv a jsou tvořeny emisí podřízených dluhopisů ve výši 690 mil. Kč (amortizovaná hodnota) se splatností v roce 2022 a podřízenými vklady v celkovém objemu 1 218 mil. Kč. Podřízené vklady představují termínované vklady od klientů se splatností až do roku 2024. Podřízené závazky byly schváleny ČNB jako součást kapitálu pro regulační účely.

Údaje o očekávaných zdrojích financování

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

Likvidita

Emitent uplatňuje politiku obezřetné likvidity a drží významnou část svého likvidního přebytku ve vysoce likvidních aktivech v souladu s interními pravidly Emitenta, externími požadavky ČNB a nároky regulace Basel III. Snahou Emitenta je, v souvislosti s rizikem likvidity, diverzifikovat své zdroje financování tak, aby snížil stupeň rizika z výpadku konkrétního zdroje a předešel tak problémům. K vysoce likvidním aktivům se řadí vklady u centrální banky, krátkodobé vklady u finančních institucí a vysoce likvidní korporátní a státní dluhopisy. Hodnota podílu rychle likvidních aktiv k splatným závazkům v horizontu 7 dní a 1 měsíc činila průměrně za poslední kvartál roku 2014 197 % (limit 75 %) pro sedmidenní a 139 % (limit 40 %) pro měsíční hodnoty ukazatelů. Tímto Emitent splňuje s výraznou rezervou regulační limity 75 % a 40 %. V rámci interního řízení rizika likvidity Emitent predikuje vývoj obou regulačních ukazatelů v horizontu 12 měsíců na denní bázi.

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

Cash flow z provozní, finanční a investiční činnosti

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

V roce 2014 dosáhly peněžní toky z provozní činnosti 6,6 mld. Kč, kdy hlavní příčinou byl vyšší nárůst provozních pasiv než provozních aktiv, a to zejména z důvodu nárůstu závazků vůči klientům. Negativní provozní peněžní toky v roce 2013 byly naopak dány vysokým nárůstem provozních aktiv, zejména úvěrů a pohledávek za klienty. V roce 2012 růst provozních pasiv přesáhl růst provozních aktiv.

mil. Kč	2014	2013	2012
Peněžní toky z provozní činnosti	6 580	(2 492)	2 950
Peněžní toky z finanční činnosti	648	5 961	486
Peněžní toky z investiční činnosti	(76)	(4 726)	(989)
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku období	10 632	11 889	9 442
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci období	17 784	10 632	11 889

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2014, 2013, a 2012

Peněžní toky z finanční činnosti zahrnují operace s dopadem do vlastního (základního) kapitálu a změny podřízených závazků. Kladné peněžní toky z finanční činnosti vyplývají zejména z navyšování základního kapitálu a vydáním podřízených nezajištěných výnosových certifikátů bez data splatnosti v roce 2014 v objemu 0,9 mld. Kč. V roce 2013 a 2012 vyplývaly kladné peněžní toky z úpisu nových akcií v roce 2013 v objemu 5,7 mld. Kč, a v roce 2012 v objemu 500 mil. Kč. V roce 2014 Emitent vyplatil dividendu v celkové výši 631 mil. Kč.

Peněžní toky z investiční činnosti zahrnují akvizice (divestice) fixních aktiv, investice do nehmotných a finančních aktiv. V roce 2014 činily peněžní toky z investiční činnosti -76 mil. Kč, kde největší položkou bylo navýšení kapitálu v společnosti Poštová banka, a.s. a také získané peníze a peněžní ekvivalenty akvizicemi dceřiných společností. V roce 2013 činily peněžní toky z investiční činnosti - 4,7 mld. Kč, kde hlavní investice představovala akvizice Poštové banky, a.s., jakožto přidruženého podniku, v hodnotě 5,2 mld. Kč.

#### **5.4.7. Dividendová politika**

Emitent nemá schválenou žádnou konkrétní dlouhodobou dividendovou politiku. Případná výplata dividendy podléhá v každém účetním období posouzení z hlediska možností a potřeb Emitenta, přičemž jsou zohledňovány zájmy vlastníků certifikátů zahrnutých do AT 1 vydaných v roce 2014 a 2015. Výplatu dividendy schvaluje jediný akcionář, případně valná hromada Emitenta, bude-li mít Emitent více akcionářů, a to na návrh představenstva Emitenta. V roce 2015 byla z auditovaného zisku roku 2014 vyplacena dividenda ve výši 1,1 mld. Kč a částka ve výši 100 mil. Kč byla alokována do fondu na výplatu výnosů z certifikátů. V roce 2014 byla z auditovaného zisku roku 2013 vyplacena dividenda ve výši 631 mil. Kč. V roce 2013 byla dividenda vyplacena ve výši 251 mil. Kč.

#### **5.5. Přehled podnikání**

##### **5.5.1. Hlavní činnosti a popis současné povahy podnikání**

###### Stručný popis hlavních činností Emitenta

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

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

###### Podstata podnikání Emitenta

Emitent zakládá své podnikání na schopnosti spojení poskytovaných služeb do plně integrovaného celku od strukturování transakce, přes její financování, korporátní poradenství ke správě a zhodnocení

majetku, ať v České republice, na Slovensku či prostřednictvím svých dceřiných společností nebo Skupiny J&T v Ruské federaci, Chorvatsku nebo na Barbadosu. Vzhledem ke znalosti o klientech, jejich aktivitách, potřebách a hodnotě jejich majetku Emitent dokáže nabídnout a flexibilně reagovat na jejich potřeby. Emitent se zaměřuje na klienty a služby vyžadující výraznou míru individuálního přístupu. Všechny služby poskytuje v rámci jednoho celku, kdy je schopen připravit svým klientům nadstandardní produkty podle individuálních požadavků a potřeb s důrazem na flexibilitu a rychlost řešení. Emitent usiluje o dlouhodobou správu klientského majetku v rámci mandátů, poskytuje komplexní investiční servis zahrnující analýzu klientských potřeb, což umožňuje nadále posilovat stabilitu spravovaných prostředků a klientům zabezpečí lepší zhodnocení finančních prostředků.

Na individuální bázi měl Emitent ke dni 31.12.2014 44 303 klientů, ke dni 31.12.2013 měl Emitent 33 254 klientů, a ke dni 31.12.2012 měl 23 658 klientů.

### Uvedení hlavních kategorií jednotlivých služeb a produktů Emitenta

#### **1) SLUŽBY**

Emitent se strategicky zaměřuje na klienty a služby vyžadující výraznou míru individuálního přístupu. Všechny služby poskytuje v rámci jednoho celku, kdy je schopen připravit svým klientům nadstandardní produkty podle individuálních požadavků a potřeb s důrazem na flexibilitu a rychlost řešení. Významná konkurenční výhoda Emitenta přitom spočívá ve schopnosti spojení poskytovaných služeb do plně integrovaného celku od strukturování transakce, přes její financování, korporátní poradenství, ke správě a zhodnocení majetku, ať v České republice, na Slovensku či prostřednictvím svých dceřiných společností nebo Skupiny J&T v Ruské federaci nebo na Barbadosu. Mezi hlavní kategorie služeb, které Emitent poskytuje, patří:

##### Služby privátního bankovníctví

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

##### Služby korporátního bankovníctví

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

##### Služby investičního bankovníctví

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

#### **2) PRODUKTY**

Emitent poskytuje následující typy produktů:

##### Termínované vklady

###### **Specializované termínované vklady:**

Termínovaný vklad s minimální garantovanou výší úrokové sazby s automatickou prolongací pro společnost podnikající dle zákona o loteriích a jiných podobných hrách.

##### Vkladové účty s výpovědní lhůtou

###### **Specializované vkladové účty s výpovědní lhůtou:**

Municipální vkladový účet s výpovědní lhůtou s úrokovou premií.

### Běžné účty

#### **Specializované běžné účty:**

Vázané účty

Účty pro složení základního kapitálu

Účty notářských, advokátních a exekučních úschov, účty rekultivačního fondu

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

### Platební karty MasterCard

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

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

### Garantované vklady s premií

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

### Fondy

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

### Směnkové programy a nabídka dluhopisů

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

### Strukturování majetku

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

### Obhospodařování individuálního portfolia

Správa (obhospodařování) portfolia je vhodným produktem pro klienta, který preferuje z jakéhokoliv důvodu pasivnější přístup, nechce rozhodovat o konečné alokaci aktiv a jejich změnách, disponuje

dostatečně dlouhým časovým horizontem a je schopen definovat investiční cíle, kterých má být prostřednictvím správy dosaženo. Klient uděluje správci mandát, na základě kterého správce obhospodařuje svěřené investiční prostředky v souladu s dohodnutými parametry.

#### Služby J&T Concierge

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

#### Financování

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

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

#### Obchodování na finančních trzích

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

#### Uvedení významných nových zavedených produktů nebo činností

Emitent od 1. 1. 2014 rozšířil svoji nabídku služeb či uvedl následující nové produkty:

- Nové internetové bankovníctví ePortal (od 14.7.2014)
- Platební karta Master Card World Elite (od 1.7. 2014)  
- prestižní platební karta nejvyšší úrovně
- Bezkontaktní platební karty (od 1.7.2014)  
- s nově vydávanými platebními kartami lze platit bezkontaktně
- Běžný účet a platební karta do služby Clear Deal pro fyzické osoby (od 15.10.2014)  
- doplnění BÚ a debetní platební karty MasterCard do služby CD
- Pravidelné investice do fondů J&T LIFE (od 3.11.2014)  
- pravidelné investice do fondů životního cyklu J&T LIFE (2025, 2030, 2035)

### **5.5.2. Hlavní trhy**

#### Stručný popis hlavních trhů, na kterých Emitent soutěží

Emitent působí zejména v České republice a ve Slovenské republice, a to v oblasti bankovníctví a finančních trhů. V oblasti bankovníctví se Emitent soustřeďuje na privátní, korporátní a investiční bankovníctví a soutěží na trzích zájmových fondů o klientské vklady a o možnost poskytovat



financování v podobě půjček a úvěrů, v oblasti správy majetku soutěží o možnost spravovat klientský majetek. Na finančních trzích Emitent sám obchoduje a zprostředkovává pro své klienty nákupy a prodeje veřejně obchodovaných investičních nástrojů.

#### Obchodní a geografické segmenty

V rámci svého reportingu Emitent rozlišuje obchodní a geografické segmenty.

##### (a) Obchodní segmenty

Hlavní dělení na obchodní segmenty vychází z organizační struktury Emitenta.

Emitent působí v následujících hlavních obchodních segmentech:

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

Tabulka níže uvádí rozpad výnosů podle jednotlivých obchodních segmentů.

2014	Celkem (mil Kč)	z toho:	Finanční trhy (%)	Korporátní bankovníctví (%)	Privátní bankovníctví (%)	Retailové bankovníctví (%)	Nealokované / ostatní (%)
Čisté úrokové výnosy	2 911		6%	52%	17%	7%	18%
Čisté výnosy z poplatků a provizí	642		84%	14%	1%	1%	1%
Ostatní provozní výnosy	422		62%	15%	0%	0%	23%
Zisk z provozní činnosti	3 975		24%	42%	13%	5%	16%
Čistý zisk po zdanění	1 342		46%	72%	18%	4%	-40%

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

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

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2014, 2013, 2012

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

Segmenty korporátního a privátního bankovníctví představují 2 hlavní zdroje čistých úrokových výnosů. Např. v roce 2014, 52 % celkových čistých úrokových výnosů pocházelo ze segmentu korporátního bankovníctví a segment privátního bankovníctví vygeneroval přes 17 % celkových úrokových výnosů, celkově se tedy tyto dva segmenty podílely 69 % na celkových úrokových výnosech. Podíl úrokových výnosů generovaných v segmentu retailového bankovníctví na celkových čistých úrokových výnosech klesá - z podílu 12 % v roce 2012 na 7% v roce 2014. Segment finančních trhů představuje hlavní zdroj čistých výnosů z poplatků a provizí a ostatních provozních výnosů. Výnosy generované v segmentu Nealokované/ostatní jsou představované zejména úrokovými výnosy z portfolia realizovatelných finančních nástrojů a výnosy z dividend.

#### (b) Geografické segmenty

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

2014	Celkem (mil Kč)	z toho:	Česká republika (%)	Slovenská republika (%)	Ostatní země EU (%)	Ostatní země (%)	Nealokované / ostatní (%)
Čisté úrokové výnosy	2 911		-9%	15%	85%	9%	0%
Čisté výnosy z poplatků a provizí	642		34%	17%	45%	4%	0%
Ostatní provozní výnosy	422		227%	-23%	-139%	-24%	59%
Zisk z provozní činnosti	3 975		23%	11%	55%	4%	6%
Čistý zisk po zdanění	1 342		68%	34%	163%	13%	-178%

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

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

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2014, 2013, 2012

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

Hlavní část aktivit podnikání Emitenta je soustředěna do zemí Evropské unie. V roce 2014 činil podíl zemí EU na celkových čistých úrokových výnosech, čistých výnosech z poplatků a provizí a na ostatních provozních výnosech 91 %, respektive 96 % a 64 %. V roce 2014 Emitent vykázal čisté úrokové výnosy v celkové výši 2,9 mld. Kč, záporný podíl čistých výnosů generovaných subjekty se sídlem v České republice je způsoben skutečností, že se vklady vybrané od subjektů sídlících v České republice podílejí na celkových vkladech 66 % a úvěry poskytnuté subjektům se sídlem v České republice mají podíl na celkových úvěrech ve výši 23 %. Čisté výnosy z poplatků a provizí byly v roce 2014 poměrně rovnoměrně generovány v České a Slovenské republice a ostatních zemích EU.

Položka ostatní provozní výnosy zahrnuje zisk z obchodování a v segmentu Česká republika se vykazují kurzové rozdíly z přepočtu cizích měn na bilančních pozicích. V segmentu Ostatní země EU je vykázán zisk/ztráta z měnových derivátů.

Vývoj mezi jednotlivými roky je závislý na vývoji měnových kurzů. Zatímco v roce 2014 česká koruna výrazně oslabila a tedy v segmentu ČR byl vykázán zisk z kurzových rozdílů ve výši 1,0 mld. Kč, tak v segmentu Ostatní země EU byla vykázána ztráta z měnových derivátů ve výši 0,6 mld. Kč. V roce 2013 měla česká koruna také klesající tendenci a v segmentu ČR tedy byl vykázán zisk z kurzových rozdílů ve výši 1,3 mld. Kč a v segmentu Ostatní země EU byla vykázána ztráta z měnových derivátů ve výši 1,3 mld. Kč.

#### Postavení Emitenta v hospodářské soutěži

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

##### (a) Bankovníctví

K 31. 12. 2014 Emitent přijal vklady od klientů ve výši téměř 107 mld. Kč, úvěry poskytnuté klientům představovaly 71 mld. Kč.<sup>7</sup> Podle údajů ČNB<sup>8</sup>, dosahovaly k 31. 12. 2014 v bankovním sektoru

<sup>7</sup> Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2014

<sup>8</sup> Zdroj: Česká národní banka

vkłady od klientů 3 435 mld. Kč a úvěry poskytnuté klientům 2 635 mld. Kč. Tržní podíl Emitenta na přijatých vkladech a poskytnutých úvěrech tedy představuje 2,9 %, respektive 2,5 %.

(b) Finanční trhy

Podle údajů BCPP<sup>9</sup> představoval objem ročních obchodů Emitenta na BCPP v roce 2014 11,9 mld. Kč v akciích a 45,0 mld. Kč v dluhopisech. Při celkovém objemu obchodů členů BCPP v roce 2014, který dosáhl 154 mld. Kč v akciích a 2 160 mld. Kč v dluhopisech, tak podíl Emitenta za rok 2014 činil 7,8 % v akciích a 2,1 % v dluhopisech a online registrovaných OTC obchodech a burzovních obchodech.

### 5.5.3. Investice

2014 (mil Kč)	Datum akvizice	Požizovací cena	Vklad do kapitálu	Odtok peněžních prostředků
Vaba d.d. banka Varaždin	9.6.2014	-	272	-
Poštová banka, a.s.	4.7.2014	-	599	599
Poštová banka, a.s.	11.7.2014	-	82	82
<b>Celkem</b>		<b>-</b>	<b>871</b>	<b>681</b>

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

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

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2014, 2013, 2012

K datu vyhotovení tohoto Prospektu se Emitent pevně nezavázal k žádným investicím.

V červenci 2014 získala Skupina Emitenta podíl ve výši 58,33% v chorvatské bance Vaba d.d. banka Varaždin. Ve stejném měsíci zvýšil Emitent svůj podíl ve společnosti Poštová banka, a.s. a upsal tak 22 379 nových kmenových akcií v celkové nominální hodnotě 24,8 mil. EUR. Emitent tak zvýšil svůj podíl v Poštová banka, a.s. z 36,36% na 37,17% (k vývoji účasti Emitenta na společnosti Vaba d.d. banka Varaždin a Poštová banka, a.s. v roce 2015 viz čl. 5.4.3).

V roce 2013 Emitent získal 99 % ve společnosti TERCES MANAGEMENT LIMITED, která vlastnila 100 % podíl v ruské společnosti Interznanie OAO působící v oblasti nemovitostí v Moskvě. Dne 1. 7. 2013 Emitent získal od společnosti ISTROKAPITAL SE 36,36% akcií ve společnosti Poštová banka, a.s. Ve stejný den získala mateřská společnost Emitenta, J&T Finance, a.s. (nyní J&T FINANCE GROUP SE), 46,052 % akcií ve společnosti Poštová banka, a.s.; celkově tedy Skupina J&T získala většinový vlastnický podíl 88,055 % v Poštové bance, a.s.

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

<sup>9</sup> Zdroj: Burza cenných papírů Praha, a.s.

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

#### 5.5.4. Finanční nástroje

Investice do finančních nástrojů představují součást investiční strategie Emitenta. K 31. 12. 2014 dosáhl celkový objem investic do finančních nástrojů přes 32,7 mld. Kč (31. 12. 2013: 29,6 mld. Kč), z toho téměř 68 % (31. 12. 2013: 70%) představují realizovatelné finanční nástroje. Investice do dluhopisů ve výši 28,4 mld. (31. 12. 2013: 25,7 mld. Kč) představují 87 % (31. 12. 2013: 87 %) celkových investic do finančních nástrojů.

mil. Kč	2014	2013	2012
<b>Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů <sup>(1)</sup></b>	<b>9 279</b>	<b>7 408</b>	<b>5 292</b>
z toho akcie	191	56	86
z toho podílové listy	24	29	4
z toho dluhopisy	9 064	7 323	5 202
<b>Finanční nástroje realizovatelné <sup>(1)</sup></b>	<b>22 113</b>	<b>20 393</b>	<b>23 045</b>
z toho akcie	447	545	2 629
z toho podílové listy	3 689	3 280	1 298
z toho směnky	11		
z toho dluhopisy	17 966	16 568	19 118
<b>Finanční nástroje držené do splatnosti <sup>(2)</sup></b>	<b>1 329</b>	<b>1 846</b>	<b>2 125</b>
<b>Celkem</b>	<b>32 721</b>	<b>29 647</b>	<b>30 462</b>

<sup>(1)</sup> Oceněné reálnou hodnotou

<sup>(2)</sup> Oceněné naběhlou hodnotou

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2014, 2013, 2012

## 5.6. Organizační struktura

### 5.6.1. Popis Skupiny J&T

Emitent je součástí Skupiny J&T, jejíž mateřskou společností je společnost J&T FINANCE GROUP SE. Skupina J&T působí v oblasti privátního a investičního bankovníctví, asset managementu a specializovaného financování.

#### Skupina J&T

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

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

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

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

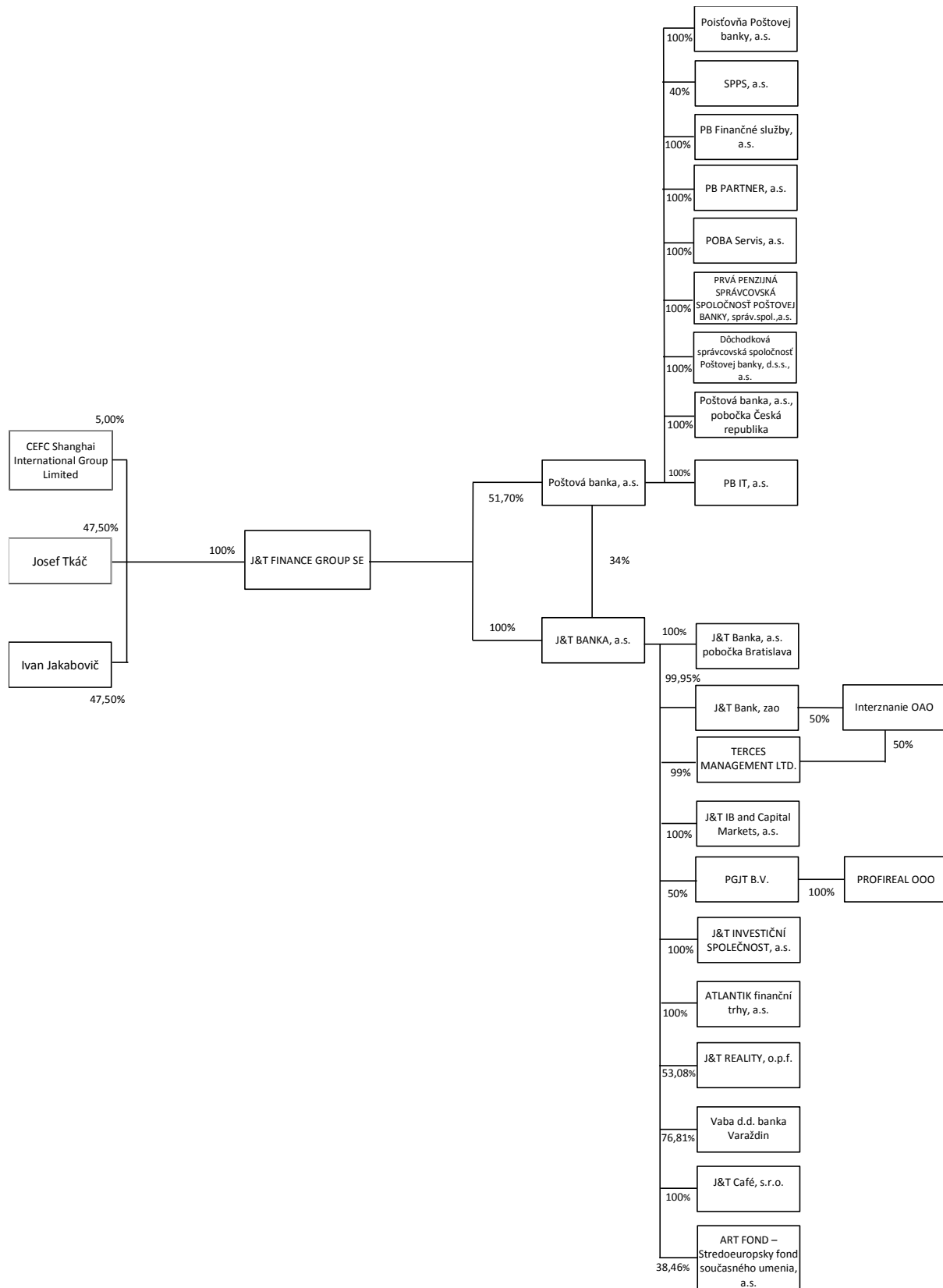
#### **5.6.2. Postavení Emitenta ve Skupině J&T**

Z hlediska postavení Emitenta ve Skupině J&T je Emitent 100 % dceřinou společností J&T FINANCE GROUP SE, přičemž akcionáři společností J&T FINANCE GROUP SE podle informací Emitenta jsou Jozef Tkáč (podíl 47,5 %), Ivan Jakabovič (podíl 47,5 %) a CEFC Shanghai (5%).

Od 31. 12. 2014 do data vyhotovení tohoto Prospektu došlo ke dvojímu zvýšení základního kapitálu J&T FINANCE GROUP SE na výslednou částku 17 030 000 000 Kč, přičemž při posledním navýšení základního kapitálu J&T FINANCE GROUP SE (které bylo zapsáno do obchodního rejstříku dne 20. 4. 2015) získala Skupina CEFC (konkrétně společnost CEFC Shanghai) akcie J&T FINANCE GROUP SE o celkové jmenovité hodnotě 851 500 000,- Kč, což představuje výše zmíněný 5% podíl na základním kapitálu J&T FINANCE GROUP SE, který bude navýšen na celkových 9,9 %, případně až na 30 % (viz bod 5.4.3).

V této souvislosti Emitent prohlašuje, že mu nejsou ke dni vyhotovení tohoto Prospektu známa žádná závazná ujednání, dohody či smlouvy, které by mohly mít za následek změnu kontroly nad Emitentem (viz bod 5.10.2).

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



Bližší informace týkající se jednotlivých dceřiných společností Emitenta jsou uvedeny v části 5.6.4 (*Popis významných společností ze Skupiny Emitenta*). Emitent podléhá bankovnímu dohledu ze strany ČNB, a to na základě příslušných právních předpisů, zejména Zákona o bankách a Vyhlášky o obezřetnosti. Ve smyslu Zákona o bankách a Vyhlášky o obezřetnosti je Emitent tzv. odpovědnou bankou v obezřetnostním konsolidačním celku. V rámci dohledu musí Emitent plnit stanovené



požadavky, a to zejména v oblastech řízení rizik, kapitálové přiměřenosti, limitů velkých expozic, nabývání, financování a posuzování aktiv, řídicího a kontrolního systému.

### 5.6.3. Závislost Emitenta na subjektech ve Skupině J&T

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu není Emitent závislý na kterémkoliv subjektu ze Skupiny J&T. Emitent vstupuje do vztahů se subjekty ze Skupiny J&T výhradně na základě podmínek běžných v obchodním styku a jeho vztah k subjektům ze Skupiny J&T je dán především prostřednictvím jeho úvěrové angažovanosti vůči subjektům ze Skupiny J&T, přijatých vkladů od subjektů ze Skupiny J&T, úvěrových příslibů a záruk vystavených spřízněným osobám.<sup>10</sup>

K 31. 12. 2014 činila celková suma pohledávek Emitenta za spřízněnými osobami (individuální účetní závěrka) 2,5 mld. Kč, suma závazků Emitenta vůči spřízněným osobám 3,6 mld. Kč. V období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 dosáhly celkové výnosy z obchodů se spřízněnými osobami výše 422 mil. Kč a celkové náklady 424 mil. Kč (individuální účetní závěrka).

### 5.6.4. Popis významných společností ze Skupiny Emitenta

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

Emitent má u všech dceřiných společností stejný podíl na jejich základním kapitálu jako na hlasovacích právech. Výše těchto podílů vyplývá z grafu v čl. 5.6.2 (*Postavení Emitenta ve Skupině J&T*).

#### **ATLANTIK finanční trhy, a.s.**

Sídlo:	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00
Identifikační číslo:	262 18 062
Datum vzniku:	1. 7. 2000
Základní kapitál:	80 934 000 Kč
Předmět podnikání:	Předmětem podnikání společnosti je poskytování investičních služeb ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, a to v rozsahu rozhodnutí České národní banky ze dne 14. 2. 2007, č. j. 542/N/137/2006/7.
Popis činnosti:	Obchodník s cennými papíry na Burze cenných papírů Praha, a.s. a na ostatních burzách střední Evropy (hlavně Budapešť, Varšava, Vídeň), analýza a ocenění obchodovaných akcií, investiční poradenství, prodej investičních produktů.

#### **Popis hlavních aktivit:**

Finanční skupina ATLANTIK, jejíž součástí byl ATLANTIK finanční trhy, a.s. (dále jen „ATLANTIK FT“) a byla založena v roce 1993. Součástí Skupiny J&T se stává v roce 2010, součástí Skupiny Emitenta pak v roce 2011. ATLANTIK FT je významným obchodníkem s cennými papíry.

<sup>10</sup> Společnosti vykázané jako spřízněné osoby jsou specifikovány ve výroční zprávě Emitenta k 31.12. 2014, v příloze konsolidované účetní závěrky kapitola 38 (*Spřízněné osoby – Obecně*).

Společnost má přístup na trhy ve více než 100 zemích a je aktivní zvláště na burzách v Praze, Budapešti, Varšavě a Vídni. Společnost je členem Asociace pro kapitálový trh České republiky.

#### Hospodaření v letech 2012, 2013 a 2014:

K 31. 12. 2012 dosáhl ATLANTIK FT hospodářského výsledku po zdanění 15 mil. Kč a jeho bilanční suma činila 997 mil. Kč. K 31. 12. 2013 ATLANTIK FT vykázal hospodářský výsledek 22 mil. Kč a bilanční sumu přes 1,0 mld. Kč. K 31. 12. 2014 činil hospodářský výsledek 21 mil. Kč s bilanční sumou 947 mil. Kč.

#### **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

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

#### Popis hlavních aktivit:

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

#### Hospodaření v letech 2012, 2013 a 2014:

Rok 2012 ukončila J&T IS s hospodářským výsledkem ve výši 31 mil. Kč a celkovým vlastním kapitálem ve výši 55 mil. Kč. K 31. 12. 2012 spravovala J&T IS majetek ve výši 4,7 mld. Kč. Na konci

roku 2013 činil hospodářský výsledek J&T IS 84 mil. Kč. Hodnota vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodného období činila 108 mil. Kč. K 31. 12. 2013 spravovala J&T IS majetek ve výši 7,5 mld. Kč. J&T IS ukončila rok 2014 s hospodářským výsledkem ve výši 82,8 mil. Kč a celkovým vlastním kapitálem ve výši 106,7 mil. Kč. K 31. 12. 2014 činil majetek převzatý k obhospodařování 9,5 mld. Kč.

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

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

### **Popis hlavních aktivit:**

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

### **Hospodaření v letech 2012, 2013 a 2014:**

V roce 2012 dosáhla J&T IBCM hospodářského výsledku ve výši 53,7 mil. Kč a disponovala bilanční sumou dosahující téměř 98 mil. Kč. V roce 2013 dosáhla společnost hospodářského výsledku ve výši 55 mil. Kč, objem celkových aktiv dosáhl 179 mil. Kč. J&T IBCM ukončila rok 2014 s hospodářským výsledkem ve výši 35 mil. Kč a s bilanční sumou přesahující 171 mil. Kč.

### **J&T Bank, a.o.**

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

Popis hlavních aktivit:

Banka Tretij Rim ZAO byla založena v roce 1994 jako nebankovní úvěrová organizace. Vyvinula se do soukromé komerční banky poskytující spotřebitelské financování a retailové bankovní produkty a služby pro firmy i jednotlivce. V roce 2007 se Banka Tretij Rim ZAO stala členem Skupiny J&T a byla přejmenována na J&T Bank, zao a následně v roce 2015 byla přejmenována na J&T Bank, a.o. (dále v této kapitole jen „**J&T Bank ZAO**“). J&T Bank ZAO poskytuje klasické bankovní služby a zaměřuje se i na služby privátního bankovníctví (správa majetku, investice, strukturování, daňové a finanční poradenství) a poskytuje služby concierge a managementu životního stylu. Součástí Skupiny Emitenta se J&T Bank ZAO stala v roce 2011, kdy Emitent získal formou nepeněžitého vkladu 99,125 % podíl na jejím základním kapitálu a hlasovacích právech.

Hospodaření v letech 2012, 2013 a 2014:

K 31. 12. 2012 dosáhla J&T Bank ZAO hospodářského výsledku téměř 80 mil. rublů s bilanční sumou přesahující 5,1 mld. rublů. K 31. 12. 2013 dosáhla společnost hospodářský výsledek téměř 4,6 mil. rublů s bilanční sumou přesahující 7,9 mld. rublů. K 31. 12. 2014 vykázala J&T Bank ZAO hospodářský výsledek 65,6 mil. rublů a bilanční suma se přiblížila 8,3 mld. rublů.

Ohledně budoucí změny vlastnické struktury J&T Bank ZAO viz čl. 5.4.3 (*Důležité skutečnosti v roce 2015*).

Poštová banka, a.s.

Sídlo:	Dvořákovo nábrežie 4, 811 02, Bratislava
Identifikační číslo:	31 340 890
Datum vzniku:	31. 12. 1992
Základní kapitál:	366 305 193 EUR
Hospodářský výsledek po zdanění 2014:	41 830 000 EUR
Přijaté dividendy:	5 999 000 EUR
Dlužná částka na splacení ZK:	základní kapitál je zcela splacený
Předmět podnikání:	Přijímání a poskytování vkladů v eurech a v cizí měně, poskytování úvěrů a záruk v eurech a v cizí měně, poskytování bankovních služeb obyvatelstvu, poskytování služeb na kapitálovém trhu.

Popis hlavních aktivit:

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

Hospodaření v roce 2014

Rok 2014 byl pro Poštovou banku úspěšný z hlediska zkvalitňování služeb pro klienty, zavedením nových produktů, které přispěly ke zvýšenému zájmu klientů. Bilanční suma banky dosáhla výše 4,2

mln. EUR, v porovnání s předchozím rokem vzrostla o 9,4%. Největší část aktiv banky tvořily úvěry poskytnuté klientem a cenné papíry. Úročená aktiva k 31. 12. 2014 činily 3,9 mln. EUR. Podíl úročených aktiv včetně povinných minimálních rezerv na celkových aktivech byl 92,5%. Úvěrové portfolio banky ve srovnání s rokem 2013 vzrostlo o 22,2% a dosáhlo 2,3 mln. EUR (zohledňuje vytvořené opravné položky), přičemž tvoří 54,6% z celkových aktiv banky. Objem poskytnutých spotřebitelských úvěrů dosáhl 619,3 mil. EUR, z toho produkt Dobrá půjčka 117,0 mil. EUR a Lepší splátka 258,5 mil. EUR. Meziročně vzrostl objem spotřebních úvěrů o 9,0%. Firemní úvěry vzrostly o 14,6% a dosáhly 1,5 mln. EUR.

K 31. 12. 2014 měla banka ve svém portfoliu cenné papíry v hodnotě 1,4 mln. EUR (včetně kupónů a časového rozlišení). Cenné papíry se na aktivech podílely 34,4%. Z celkového objemu cenných papírů představovaly státní dluhopisy 1 134,0 mil. EUR, ostatní dluhopisy 118,8 mil. EUR; směnky, akcie, podílové listy a ostatní podíly 194,5 mil. EUR.

Účty v emisních a ostatních bankách tvořily 8,0% celkových aktiv v roce 2014 a dosáhly hodnoty 334,9 mil. EUR. Tato aktiva jsou podle IFRS v převážné míře vykazovaná v rámci peněžních ekvivalentů. V průběhu roku 2014 banka ukládala v Národní bance Slovenska povinné minimální rezervy - (PMR) v souladu s pravidly obezřetného podnikání bank. K poslednímu dnu v měsíci roku 2014 objem PMR činil částku 30,2 mil. EUR. Banka ukládala dočasně volné zdroje v emisních bankách formou úvěru a krátkodobých zlatých depozit, k 31. 12. 2014 výše termínovaného vkladu v ČNB byla ve výši 128,6 mil. EUR. Vklady v ostatních bankách ke konci roku 2014 byly ve výši 176,1 mil. EUR, z toho vklady v EUR 172,8 mil. EUR, vklady v cizí měně 3,3 mil. EUR.

Objem pokladních hodnot dosáhl k 31.12.2014 částky 20,0 mil. EUR, z toho 18,4 mil. EUR v měně EUR a 1,6 mil. EUR v cizí měně. Podíl hmotného a nehmotného majetku na celkových aktivech k 31.12.2014 činí 0,64% (stav 27,0 mil. EUR).

Primární zdroje od klientů k 31. 12. 2014 činily 3,6 mln. EUR, meziročně vzrostly o 290,6 mil. EUR. Na bilanční sumě se podílejí 85,1%. Nejvýrazněji se na primárních zdrojích podílejí zůstatky na termínovaných vkladech, jejichž objem dosáhl 2,1 mln. EUR a meziročně vzrostl o 2,9%. Nejvýrazněji rostly zůstatky na vkladních knížkách, kde meziročně narostl objem o 105,7 mil. EUR, což představuje 23,2% růst a dosáhl částky ke konci roku 560,4 mil. EUR. Objemy na osobních účtech dosáhly částky 645,5 mil. EUR, meziročně vzrostly o 16,4%. V roce 2014 bylo zřízeno 63 tis. nových osobních účtů. Objem sekundárních zdrojů (účty emisních a ostatních bank) k 31.12.2014 dosáhl částky 13,5 mil. EUR. Vlastní kapitál k 31. 12. 2014 dosáhl částky 566,3 mil. EUR, oproti minulému roku se zvýšilo o 103,7 mil. EUR. Základní kapitál banky činí 366,3 mil. EUR, fondy tvořené ze zisku 30,6 mil. EUR, nerozdělený zisk minulých let 121,9 mil. EUR a hospodářský výsledek běžného roku je 41,8 mil. EUR.

Hospodářský výsledek po zdanění dosáhl výše 41,8 mil. EUR, byl ovlivněn zvýšenou sazbou bankovní daně a odvodem do fondu pojištění vkladů a tvorbou opravných položek na korporátní úvěry. Ukazatel návratnosti vlastního kapitálu (ROE) za rok 2014 má hodnotu 7,39% a ukazatel celkové návratnosti aktiv (ROA) k 31.12.2014 dosáhl hodnoty 1,00%. Počet zaměstnanců k 31. 12. 2014 byl 854 osob, ve srovnání s loňským rokem poklesl o 3,9%.

#### Hospodaření v roce 2013

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

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

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

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

Vlastní kapitál k 31. 12. 2013 dosáhl výše 463 mil. EUR, oproti minulému roku se zvýšil o 58 mil. EUR. Základní kapitál banky činil 306 mil. EUR, fondy tvořené ze zisku 24 mil. EUR, nerozdělený zisk minulých let 61 mil. EUR a výsledek hospodaření běžného roku byl 68 mil. EUR. Ukazatel návratnosti vlastního kapitálu (ROE) za rok 2013 dosáhl hodnoty 14,7 % a ukazatel celkové návratnosti aktiv (ROA) k 31. 12. 2013 dosáhl hodnoty 1,8 %.

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

### **VABA d.d. banka Varaždin**

Sídlo: Varaždin, Alana kralja Zvonimira 1, Chorvatsko

Identifikační číslo: 0675539

Datum vzniku: 29. 4. 1994

Základní kapitál: 231 085 400 HRK

Hospodářský výsledek po zdanění 2014: -11 911 000 HRK

Dlužná částka na splacení ZK: základní kapitál je zcela splacený

Předmět podnikání: Příjem ze všech typů vkladů, Poskytování všechny typy úvěrů, Obchodování na vlastní účet nebo jménem svých zákazníků, Platební operace uvnitř země (v souladu se zákonem o platebním styku), vydávání bankovních záruk či jiných záruk.

### **Popis hlavních aktivit:**

Brodsko-Posavska banka d.d. byla založena v roce 1994 v Slavonski Brod v Chorvatsku, a v roce 2005, změnila společnost jméno na VABA d.d. banka Varaždin a přemístila tam své sídlo. Krátce nato

společnost koupila aktiva Primus banky a převzala její závazky, a otevřela pobočky v Záhřebu, Čakovci a jiných větších městech na severozápadě Chorvatska za účelem rozšíření své obchodní a podílu na trhu.

Vaba d.d. banka Varaždin v současné době provozuje 10 poboček a má 141 zaměstnanců.

#### Hospodaření v letech 2012, 2013 a 2014:

K 31. 12. 2012 měla VABA hospodářskou ztrátu téměř 12,7 mil. HRK s bilanční sumou přesahující 1,2 mld. HRK. K 31. 12. 2013 měla společnost hospodářskou ztrátu téměř 109,5 mil. HRK s bilanční sumou téměř 1,22 mld. HRK. K 31. 12. 2014 vykázala VABA hospodářskou ztrátu přes 11,9 mil. HRK a bilanční suma se přiblížila 1,35 mld. HRK.

#### **5.6.5. Transakce se spřízněnými osobami**

Společnosti vykázané jako spřízněné osoby jsou propojeny:

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

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

#### **Mateřská společnost a dceřiné společnosti**

<b>mil Kč</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Pohledávky	1 582	938	416
Závazky	2 996	2 731	774
Výnosy	359	450	270
Náklady	421	508	227
Úvěrové přísliby	233	42	20
Poskytnuté záruky	12	9	9
Přijaté záruky	1 383	2 726	190
Přijatá zajištění	98	192	2 050
Pohledávky za členy představenstva a dozorčí rady	27	30	25

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2014, 2013, 2012

Výše jsou v souhrnném vyjádření uvedeny transakce se spřízněnými osobami, které jsou buďto mateřskou, nebo dceřinou společností Emitenta. Pohledávky představují především úvěry včetně časového rozlišení úroků, závazky představují především termínované vklady a zůstatky na běžných účtech u Emitenta. Nárůst pohledávek a pokles přijatých záruk s uvedeným typem spřízněných společností není dán změnou konsolidačního celku. Nárůst pohledávek představuje především nákup dluhopisů emitovaných těmito společnostmi do vlastního portfolia Emitenta. Pokles přijatých záruk je způsoben zejména poklesem garantovaných závazků, za které byly garance poskytnuty.

**Transakce se spřízněnými osobami**

mil Kč	2014	2013	2012
Pohledávky	3 791	- 366	2 804
Závazky	762	1 542	2 169
Výnosy	579	272	80
Náklady	26	31	28
Úvěrové přísliby	20	24	17
Poskytnuté záruky	4	6	4
Přijaté záruky	559	538	-51
Přijata zajištění	489	472	471

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2014, 2013, 2012

Výše jsou v souhrnném vyjádření uvedeny transakce se spřízněnými osobami, které jsou propojeny prostřednictvím klíčových vedoucích pracovníků Skupiny Emitenta. Nárůst pohledávek v roce 2014 je představován poskytnutými úvěry společností ve Skupině Emitenta.

**Osoby se zvláštním vztahem**

mil Kč	2014	2013	2012
Pohledávky	-	-	3 297
Závazky	-	-	651
Výnosy	-	161	123
Náklady	-	-	94
Přijata zajištění	-	-	-

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2014, 2013, 2012

Osoby se zvláštním vztahem zahrnují klienty, se kterými Skupina J&T podepsala dohodu o podílu na zisku (tzn. Skupina J&T má nárok na podíl na zisku plynoucím z projektu klienta, který Emitent financoval). K 31. 12. 2013 byly všechny tyto smlouvy ukončeny.

**Podíl transakcí se spřízněnými osobami na celkovém obratu Emitenta**

%	2014	2013	2012
Výnosy	14%	17%	10%

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2014, 2013, 2012

Výše uvedený podíl transakcí se spřízněnými osobami na celkovém obratu Emitenta je definován jako podíl výnosů z transakcí se spřízněnými osobami k celkovým úrokovým, poplatkovým a ostatním provozním výnosům. K 31. 12. 2014 tento podíl činil 14 %.

**5.6.6. Opatření k zamezení zneužití kontroly**

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

**5.7. Informace o trendech****5.7.1. Prohlášení Emitenta**

Emitent prohlašuje, že na základě informací dostupných Emitentovi ke dni vyhotovení tohoto Prospektu u Emitenta nedošlo od 31. 12. 2014 k žádné podstatné negativní změně vyhlídek.



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

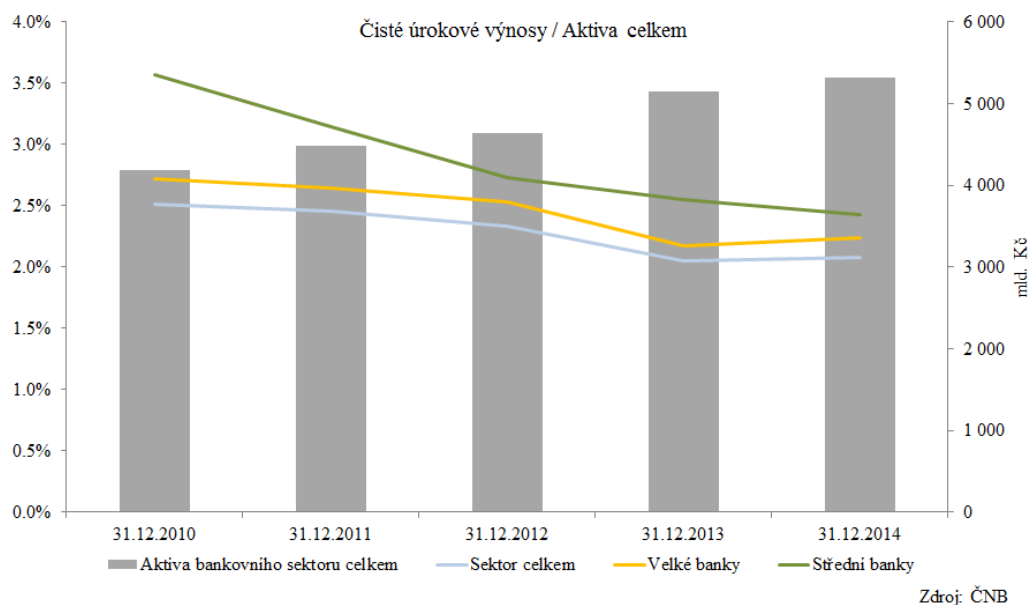
Mezi hlavní trendy na trhu bankovních služeb a v bankovním sektoru v České republice ovlivňující vyhlídky Emitenta na běžný finanční rok patří vývoj makroekonomické situace, klesající výnosnost aktiv v sektoru a změny v oblasti regulace.

#### 1. Aktuální makroekonomická situace a její výhled

Očekávání Emitenta ohledně budoucího vývoje jsou odvozena od předpokládaného makroekonomického vývoje v České republice, kdy Emitent očekává pokračování pozvolného růstu ekonomiky tažené domácí poptávkou a podpořené exportem. Růst domácí poptávky by měl podporovat jak nárůst ve složce spotřebních výdajů domácností, tak robustní investiční aktivita firem. Pozitivním impulzem pro sektor domácností je kombinace výrazného poklesu nezaměstnanosti a utlumené inflace, která při nízkém růstu nominálních mezd umožňuje reálný růst příjmů domácností. Domácí vývoj by měla doplňovat kladným příspěvkem i zahraniční poptávka, především ta evropská, přitom podle názoru Emitenta zůstane ekonomický růst v evropském hospodářském prostoru utlumený a nekonvenční měnová politika Evropské centrální banky bude mít pouze omezený konečný dopad na ekonomiky členských států eurozóny. Vnitřní heterogenita měnové unie, nedořešení dluhové krize a nejasnosti s ukončením nekonvenčních měnových politik přináší nejistoty a rizika pro dlouhodobý vývoj evropské ekonomiky a finančního sektoru jako celku. Další skupinu rizik představuje vývoj regulačního rámce finančního sektoru v ČR i celé EU, a to včetně případného zavedení sektorové daně pro finanční sektor.

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

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



Celková aktiva bankovního sektoru v České republice rostla za období 2012-2014 průměrným tempem 6 % p. a. a na konci roku 2014 dosáhla úrovně 5 310 mld. Kč. Čisté úrokové výnosy začaly od začátku roku 2014 opět růst, rychle odmazaly předchozí pokles v období 2012-2013, ale i podíl čistých úrokových výnosů k celkovým aktivům v letech 2013-2014 stagnoval na úrovni 2,1 %. Přitom v letech

2010-2011 tento podíl dosahoval shodně výše 2,5 %. Segment velkých (bilanční suma přes 250 mld. Kč) a středních bank (bilanční suma mezi 50 až 250 mld. Kč) dosahuje vyšší výnosnosti aktiv, než je výnosnost bankovního sektoru jako celku, avšak i v těchto segmentech je vykazován klesající trend. Pokračující nárůst konkurence v bankovním sektoru ze stran nízkonákladových i klasických bank spolu s historickými minimy referenčních sazeb jsou faktory, které přispívají k tlaku na výnosnost aktiv.

### 3. Narůstající regulace bankovního sektoru

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

K hlavním cílům Emitenta pro rok 2015 patří:

- Posilování týmu klientských pracovníků a privátních bankéřů. Cílem je, aby divize obchodu a klientské podpory představovala přibližně třetinu všech zaměstnanců skupiny.
- Nárůst podílu investic na celkovém objemu svěřeného majetku. Dlouhodobým cílem je, aby celkový objem majetku byl tvořen alespoň z 60 % investicemi.

Emitent a Skupina J&T v oblasti kapitálové přiměřenosti směřuje nejen na dodržení limitů stanovených regulátorem, ale jejich cílem je vytvoření dostatečné kapitálové rezervy pro zajištění stability skupiny a jejího dalšího růstu.

### 5.8. *Prognózy nebo odhady zisku*

Emitent neučinil žádné prognózy ani odhady zisku.

### 5.9. *Správní, řídicí a dozorčí orgány Emitenta*

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

#### 5.9.1. **Představenstvo Emitenta**

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

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

Představenstvo má v souladu se Stanovami nejméně 3 a nejvýše 6 členů a členství v představenstvu podléhá předchozímu vyjádření ze strany České národní banky. V současné době má představenstvo 4 členy.

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

### Členové představenstva

Představenstvo Emitenta je složeno z následujících osob:

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

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

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

### **Ing. Patrik Tkáč**

#### *Předseda představenstva a ředitel úseku finančních trhů*

Den vzniku funkce v představenstvu: 3. 6. 1996

Funkční období do: 22. 7. 2018

Narozen: 3. 6. 1973

Bytem: Júlová 10941/32, Bratislava, Slovenská republika

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

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

**Dosavadní zkušenosti:** Je absolventem Národohospodářské fakulty Ekonomické univerzity v Bratislavě. V roce 1994 získal makléřskou licenci Ministerstva financí SR a v témže roce se stal spoluzakladatelem J&T Securities, s. r. o., obchodníka s cennými papíry. Je čelným představitelem Skupiny J&T: generální ředitel Skupiny J&T a předsedou představenstva J&T Banky. V rámci Emitenta je odpovědný za divizi finančních trhů a za divizi Family office ČR. Dále působí nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:

Patrik Tkáč	IČ	Sídlo	Funkce	Status
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	26218062	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	předseda dozorčí rady	aktivní
Nadace Sirius	28418808	Praha 1, Thunovská 12, PSČ 11800	zakladatel	aktivní
J&T FINANCE GROUP SE	27592502	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	místopředseda představenstva	aktivní
Nadační fond J&T	27162524	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	člen správní rady	aktivní
CZECH NEWS CENTER a.s.	2346826	Komunardů 1584/42, 170 00 Praha 7	předseda dozorčí rady	aktivní
J&T Family Office, a.s.	3667529	Malostranské nábřeží 563/3, 118 00 Praha 1	člen dozorčí rady	aktivní

J&T IB and Capital Markets, a.s.	24766259	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	člen dozorčí rady	aktivní
Vaba d.d. banka Varaždin	0675539	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	člen dozorčí rady	aktivní
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	47672684	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	předseda dozorčí rady	vymazáno 27. 12. 2011
J&T FINANCE GROUP, a.s., org.složka	29038308	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	místopředseda představenstva	vymazáno 7. 8. 2014

### Štěpán Ašer, MBA

*Člen představenstva a generální ředitel*

Den vzniku funkce v představenstvu: 30. 5. 2006

Funkční období do: 2. 6. 2016

Narozen: 6. 5. 1974

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

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

**Dosavadní zkušenosti:** Je absolventem School of Business and Public Management na George Washington University ve Washingtonu se specializací na finance a finanční trhy. Následně vystudoval MBA z Rochester Institute of Technology. Ve financích v České republice se pohybuje od roku 1997, nejprve jako analytik, později portfoliomanager v Credit Suisse Asset Management. V letech 1999 až 2002 byl členem představenstva Commerz Asset Management odpovědný za řízení portfolií a prodej. V České spořitelně se krátce specializoval v asset managementu na institucionální klienty. Od roku 2003 pracuje v J&T Bance. Štěpán Ašer je odpovědný za úsek obchodu, Family office ČR, provozu ČR, divize informačních systémů, divize správní, odbor bezpečnosti a odbor procesního a projektového řízení. Dále působí, nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:

Štěpán Ašer	IČ	Sídlo	Funkce	Status
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	26218062	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	předseda představenstva	aktivní
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	47672684	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	člen dozorčí rady	aktivní
J&T IB and Capital Markets, a.s.	24766259	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	předseda dozorčí rady	aktivní
J&T Bank a.o.	102773912 1651	Kadashevskaya nab. 26, 115035 Moskva, Ruská federace	člen dozorčí rady	aktivní
Bea Development, a.s.	26118106	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	předseda dozorčí rady	Vymazáno 18.1.2012

### Ing. Igor Kováč

*Člen představenstva a ředitel ekonomického úseku*

Den vzniku funkce v představenstvu: 16. 2. 2011

Funkční období do: 16. 2. 2016

Narozen: 26. 4. 1975

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

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

**Dosavadní zkušenosti:** Je absolventem Ekonomické univerzity v Bratislavě, kde promoval v roce 1998 na Národohospodářské fakultě. Od počátku své profesní kariéry se pohybuje ve finanční sféře, v oblasti bankovníctví od roku 2000, kdy nastoupil do Hypovereinsbank Slovakia na pozici Senior Controller. V letech 2002 až 2008 působil ve Volksbank Slovensko na pozici Ředitele ekonomického odboru. Od roku 2008 působí v J&T Bance. Igor Kováč je odpovědný za finanční divizi a divizi řízení rizik. Dále působí, nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:

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

### 5.9.2. Dozorčí rada Emitenta

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

Jméno	Funkce	Ve funkci od	Rok narození
Ing. Jozef Tkáč	Předseda dozorčí rady	3.6.1998	1950
Ing. Ivan Jakabovič	Člen dozorčí rady	3.6.1998	1972
Ing. Dušan Palcr	Člen	11.8.2004	1969
Jozef Šepetka	Člen	9.9.2008	1969
JUDr. Ing. Jozef Spišiak	Člen	9.12.2013	1951

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

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

#### Ing. Jozef Tkáč

*Předseda dozorčí rady, není zaměstnancem Emitenta*

Den vzniku funkce v dozorčí radě 3. 6. 1998

Funkční období do: 15. 10. 2018

Narozen: 16. 6. 1950

Bytem: Júlová 10941/32, Bratislava, Slovenská republika

Pracovní adresa: Bratislava, Dvořákovo nábřeží 8, Slovenská republika

Příbuzenské vztahy: Je otcem předsedy představenstva Ing. Patrika Tkáče

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

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

### Ing. Ivan Jakabovič

*Člen dozorčí rady, není zaměstnancem Emitenta*

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

Funkční období do: 15. 10. 2018

Narozen: 8. 10. 1972

Bytem: Bratislava, Donnerova 717/15

Pracovní adresa: Bratislava, Dvořákovo nábřeží 8, Slovenská republika

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

Ivan Jakabovič	IČ	Sídlo	Funkce	Status
EP Energy, a.s.	29259428	Příkop 843/4, Zábrdovice, 602 00 Brno	předseda dozorčí rady	aktivní
J & T Investment Pool - I- CZK, a.s.	26714493	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	člen představenstva	aktivní
Energetický a průmyslový holding, a.s.	28356250	Příkop 843/4, Zábrdovice, 602 00 Brno	předseda dozorčí rady	aktivní

J&T FINANCE GROUP SE	27592502	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	místopředseda představenstva	aktivní
EP Industries, a.s.	29294746	Brno, Příkop 843/4, PSČ 60200	člen dozorčí rady	aktivní
Nadační fond J&T	27162524	Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9	člen správní rady	aktivní
První zpravodajská a.s.	27204090	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	člen dozorčí rady	aktivní
J & T Securities, s.r.o.	31366431	Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02	společník	aktivní
J&T Corporate Finance Slovakia, a.s.	35 681 403	Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava 811 02	člen dozorčí rady	aktivní
J&T Investment Pool - I - SKK, a.s.	35888016	Lamačská cesta 3, Bratislava 841 04	předseda představenstva	aktivní
KOLIBA REAL a.s.	35725745	Lamačská cesta 3, Bratislava 841 05	předseda představenstva	aktivní
Výzkumný ústav papíra a celulózy a.s.	31380051	Lamačská cesta 3, Bratislava 841 04	člen dozorčí rady	aktivní
J&T FINANCE GROUP, a.s., org. složka	29038308	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	místopředseda představenstva	vymazáno 7. 8. 2014
Honor Invest, a.s.	27145565	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	předseda dozorčí rady	vymazáno 3. 2. 2010
TECHNO PLUS, a. s.	31385419	Lamačská cesta 3, Bratislava 841 04	člen představenstva	vymazáno 1. 1. 2014
Společné zdravotnictví, a.s.	36612847	Nemocničná 7, 066 01 Humenné	člen dozorčí rady	vymazáno 28. 8. 2012

### Ing. Dušan Palcr

*Člen dozorčí rady, není zaměstnancem Emitenta*

Den vzniku funkce v dozorčí radě 11. 8. 2004

Funkční období do: 15. 10. 2018

Narozen: 3. 4. 1969

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

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

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

Dušan Palcr	IČ	Sídlo	Funkce	Status
J&T Sport Team ČR, s.r.o.	24215163	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	jednatel	aktivní
Waldštejn Catering Praha s.r.o.	24121517	Praha 1 - Nové Město, Václavské náměstí 839/7, PSČ 11000	Společník	aktivní
AERO GROUP, a.s. v likvidaci	27570797	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	člen dozorčí rady	aktivní
J&T FINANCE GROUP SE	27592502	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	místopředseda představenstva	aktivní
AC Sparta Praha fotbal, a.s.	46356801	Praha 7, Tř. Milady Horákové 1066/98, PSČ 17000	předseda dozorčí rady	aktivní
Health Care Financing, a.s.	28427980	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	člen představenstva	aktivní
Nadační fond J&T	27162524	Prosecká 851/64, Prosek, 190 00 Praha 9	člen správní rady	aktivní
MERIDIANSIPA ŠTVANICE, a.s.	25921436	Praha 8, Pobřežní 620/3, PSČ 18600	předseda představenstva	aktivní
První zpravodajská a.s.	27204090	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	předseda dozorčí rady	aktivní
I. Český Lawn - Tennis Klub Praha	45243077	Ostrov Štvanice č.ev. 38, 170 00 Praha	člen	aktivní

			výkonného výboru	
PBI, a.s.	3633527	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	člen dozorčí rady	aktivní
J&T REAL ESTATE CZ, a.s.	28255534	Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8	člen představenstva	vymazáno 17. 1. 2011
J&T FINANCE GROUP, a.s., org.složka	29038308,	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	místopředseda představenstva	vymazáno 7. 8. 2014
Honor Invest, a.s.	27145565	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600	člen dozorčí rady	vymazáno 3. 2. 2010
J&T REAL ESTATE CZ, a.s.	26440547	Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8	předseda představenstva	vymazáno 23. 12. 2010

**Mgr. Jozef Šepetka***Člen dozorčí rady a poradce předsedy představenstva*

Den vzniku funkce v dozorčí radě 9. 9. 2008

Funkční období do: 15. 10. 2018

Narozen: 4. 6. 1969

Bytem: Praha 6, Zikova 5, Česká republika

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

**Dosavadní zkušenosti:** Je absolventem Právnické fakulty Univerzity Karlovy. Od roku 1990 se pohyboval v oblasti státní správy – např. od roku 1992 působil na Ministerstvu zahraničních věcí ČR. Do J&T Banky nastoupil v roce 1998 na pozici poradce. Dále působí, nebo v uplynulých 5 letech působil v následujících společnostech:

Jozef Šepetka	IČ	Sídlo	Funkce	Status
Corinth s.r.o.	24120758	Makovského 1394/8a, Řepy, 163 00 Praha 6	společník	aktivní
Společenství V Podbabě 2738, Praha 6	1507672	V Podbabě 2738/12, Dejvice, 160 00 Praha 6	člen výboru	aktivní
Společenství vlastníků v domě Zikova 708	27426955	Zikova 5/čp.708, Dejvice, 160 00 Praha 6	místopředseda a výboru	aktivní
KONTRAFILM s.r.o.	24285846	V Podbabě 2738/12, Dejvice, 160 00 Praha 6	společník	aktivní
Společenství pro dům Náměstí Interbrigády 950/2 Praha 6	29003920	Náměstí Interbrigády 950/2, 160 00 Praha 6	člen výboru	vymazáno 12. 6. 2014
ALESTA BUSINESS s.r.o.	65139992	Zikova 708/5, 160 00 Praha 6	společník	vymazáno 9. 5. 2014

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

Den vzniku funkce v dozorčí radě 9. 12. 2013

Funkční období do: 9. 12. 2018

Narozen: 12. 4. 1951

Bytem: Praha 4, Ohradní 1346, Česká republika

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



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

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

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

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

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

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

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

### 5.9.4. Dodržování principů správy a řízení společnosti

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

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

Za rok 2014 Emitent nevyplatil za výkon funkce žádné odměny členům dozorčí rady Emitenta. Členům představenstva byla za výkon funkce vyplacena odměna ve výši 1,4 mil. Kč. Dceřiné společnosti Emitenta vyplatily/vyplatí členům statutárních orgánů a vrcholovému managementu Emitenta následující odměny:

- dozorčí rada 8,9 mil.Kč,
- představenstvo 17,7 mil.Kč,
- vrcholový management 24,2 mil.Kč.

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

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

### 5.9.6. Kontrolní výbor a výbor pro odměny

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

### 5.9.7. Údaje o zaměstnancích

K 31. 12. 2014 činil celkový počet zaměstnanců Skupiny Emitenta (ekvivalentní počet zaměstnanců na plný úvazek) 534, z toho bylo 278 zaměstnáno Emitentem a 256 v dceřiných společnostech a v přidružených společnostech Skupiny Emitenta. K 31. 12. 2013 činil celkový počet zaměstnanců Skupiny Emitenta 418, a tedy v roce 2014 došlo v porovnání s rokem 2013 k nárůstu 27,8 % v celkovém počtu zaměstnanců.

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Zaměstnanců celkem	534	418	438
<i>z toho</i>			
Divize Řízení rizik	17	18	16
Divize Informačních systémů	32	22	37
Divize Obchodu	126	112	108
Divize Family office	9	10	1
Divize Provozu	94	92	93
Dceřiné společnosti, ostatní	256	164	183
<i>z toho</i>			
ČR	190	166	167
SK	114	107	93
nealokované	231	145	178

Zdroj: interní evidence Emitenta

### 5.10. Hlavní akcionáři

#### 5.10.1. Jediný akcionář

Jediným akcionářem Emitenta je společnost J&T FINANCE GROUP SE, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČO: 27592502. J&T FINANCE GROUP SE je holdingová společnost, pod kterou jsou soustředěny bankovní investice Skupiny J&T. Konečnými vlastníky Emitenta jsou Jozef Tkáč s podílem 47,5% na základním kapitálu a hlasovacích právech, Ivan Jakobovič s 47,5% podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech a společnost CEFC Shanghai s 5% podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech na společnosti J&T FINANCE GROUP SE (podrobněji k podílům a zvýšení základního kapitálu J&T FINANCE GROUP SE viz čl. 5.4.3 tohoto Prospektu).

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

Emitent má v souladu s § 8b Zákona o bankách a Vyhláškou o obezřetnosti zaveden vnitřní řídicí a kontrolní systém, který zabezpečuje autonomii a integritu rozhodovacích procesů Emitenta. Organizační zajištění vnitřního řídicího a kontrolního systému je popsáno v čl. 16 platných Stanov.

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

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

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

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

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

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

Od začátku roku 2015 do data vyhotovení tohoto Prospektu došlo ke zvýšení základního kapitálu J&T FINANCE GROUP SE v souvislosti s nabytím 5% podílu CEFC Shanghai na J&T FINANCE GROUP SE. Toto navýšení již bylo zapsáno do OR, čímž nabylo formálně účinnosti.

V září 2015 byla podepsána dohoda, na jejímž základě dojde prostřednictvím CEFC Hainan k navýšení podílu Skupiny CEFC v J&T FINANCE GROUP SE na 9,9%, a to zvýšením základního kapitálu J&T FINANCE GROUP SE.

V současné době existují dohody se Skupinou CEFC, na jejichž základě by za stanovených podmínek mohlo dojít k dalšímu zvýšení podílu Skupiny CEFC na J&T FINANCE GROUP SE až do výše 30% na základním kapitálu a hlasovacích právech. Zvýšení podílu na alespoň 10% základního kapitálu J&T FINANCE GROUP SE by vyžadovalo předchozí souhlasy ČNB, NBS a dalších příslušných bankovních regulátorů. Dále nelze vyloučit nutnost získání souhlasu k povolení spojení od příslušného úřadu (příslušných úřadů) kompetentních v oblasti ochrany hospodářské soutěže.

V této souvislosti Emitent prohlašuje, že s výjimkou výše uvedených dohod se Skupinou CEFC mu nejsou ke dni vyhotovení tohoto Prospektu známa žádná závazná ujednání, dohody či smlouvy, které by mohly mít za následek změnu kontroly nad Emitentem.

**5.11. Finanční údaje o aktivech a závazcích, finanční situaci a zisku a ztrátách Emitenta****5.11.1. Vybrané finanční údaje**

Níže uvedené shrnutí finančních údajů vychází z konsolidované auditované účetní závěrky sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví k 31. 12. 2012, 31. 12. 2013 a 31. 12. 2014.

Roční výsledky (mil Kč)	2014	2013	2012
Čisté úrokové výnosy	2 911	1 832	1 851
Čisté výnosy z poplatků a provizí	642	448	500
Provozní výnosy	3 975	2 987	3 215
Provozní náklady	-2 289	-1 770	-1 543
Zisk před zdaněním	1 723	1 006	1 193
Podíl na zisku přidružených a společných podniků	340	321	-
Zisk z pokračujících operací	1 342	855	921
Zisk z ukončovaných operací	-	214	95
<b>Celkový čistý zisk</b>	<b>1 342</b>	<b>1 069</b>	<b>1 016</b>
<b>Stav ke konci roku (mil Kč)</b>		<b>2013</b>	<b>2012</b>
Vlastní kapitál	15 343	14 046	7 417
Závazky za bankami	4 616	5 083	11 248
Závazky za klienty	106 946	85 823	64 032
Pohledávky za bankami	7 164	3 556	6 865
Pohledávky za klienty	71 170	60 004	41 150
Finanční nástroje realizovatelné	22 113	20 393	23 045
<b>Aktiva</b>	<b>133 801</b>	<b>110 237</b>	<b>88 401</b>
<b>Poměrové ukazatele (%)</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Rentabilita kapitálu	9,13%	9,96%	16,06%
Rentabilita aktiv	1,10%	1,08%	1,26%
Pohledávky za klienty/Závazky za klienty	66,55%	69,92%	64,26%
Kapitálová přiměřenost	13,44%	15,85%	11,87%
Celkový vlastní kapitál/celková aktiva	11,47%	12,74%	8,39%
Průměrný počet zaměstnanců	688	487	499
Aktiva na jednoho zaměstnance (mil Kč)	194	226	177
Správní náklady na jednoho zaměstnance (mil Kč)	-3	-3	-3
Zisk po zdanění na jednoho zaměstnance (mil Kč)	2	2	2

Zdroj: Konsolidované výroční zprávy Emitenta za 2014, 2013, 2012

V roce 2014 růst bilanční sumy Emitenta přesáhl 21 %; celková aktiva činila více než 113,8 mld. Kč. Klientské vklady zaznamenaly nárůst o více než 24,6 % a přesáhly hranici 106,9 mld. Kč a objem úvěrů vzrostl o 18 % na 71,2 mld. Kč. Na straně výnosů došlo zejména k významnému nárůstu čistých úrokových výnosů a to o 60%. Jejich výše dosáhla přes 2,9 mld. Kč. Provozní výnosy vzrostly v porovnání s rokem 2013 o 33 % a dosáhly úroveň téměř 4,0 mld. Kč, zisk po zdanění vzrostl o 26 % na více než 1,3 mil. Kč.

V roce 2013 bilanční suma Emitenta vzrostla o 25 % a dosáhla úrovně 110 mld. Kč. Konsolidovaný čistý zisk Emitenta překročil 1 mld. Kč, díky čemuž dosáhla návratnost kapitálu úrovně téměř 10%. Růst bilanční sumy byl způsoben růstem klientských vkladů, které meziročně vzrostly o 34 % a

dosáhly téměř 86 mld. Kč. Výrazně meziročně vzrostly i úvěry, a to o 46 % na úroveň 60 mld. Kč. Emitent realizoval zisk z přidružených společností ve výši 321 mil. Kč (zejména alikvotní podíl na hospodářském výsledku Poštové banky). Zisk z ukončovaných operací představoval zisk z provozu a prodeje rozhodujícího podílu ve fondu J&T FVE UPF.

Akcionář Emitenta navýšil koncem roku 2013 základní kapitál o 5,7 mld. Kč, čímž se dostal regulatorní kapitál až téměř na úroveň 13,9 mld. Kč. Kapitálová přiměřenost na konsolidované úrovni k 31. 12. 2013 dosáhla úrovně 15,85 %.

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

Celkově za období od 2012 do 2014 dosáhl Emitent nárůstu bilanční sumy průměrně o 23,0 % p. a., kdy závazky za klienty vzrostly o 29,2 % p. a., pohledávky za klienty o 31,5 % p. a.

Níže uvedené shrnutí finančních údajů vychází z konsolidované neauditované účetní závěrky sestavené v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví k 30. 9. 2015:

<b>mil. Kč</b>	<b>30.9.2015</b>	<b>30.9.2014</b>
Čisté úrokové výnosy	2 332	2 178
Čisté výnosy z poplatků a provizí	476	440
Provozní výnosy	3 872	3 139
Provozní náklady	-1 695	-1 547
<b>Zisk před tvorbou opravných položek k úvěrům a před zdaněním</b>	<b>2 177</b>	<b>1 592</b>
Změna v opravných položkách k úvěrům	-708	-214
Zisk z přidružených a společných podniků	240	330
Zisk před zdaněním	1 724	1 673
Daň z příjmů	-204	-286
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>1 520</b>	<b>1 387</b>

Zdroj: účetnictví Emitenta

<b>Stav ke konci období (mil. Kč)</b>	<b>30.9.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	27 232	7 164
Finanční nástroje realizovatelné	18 106	22 113
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	85 306	71 170
Aktiva celkem	162 035	133 801
Závazky vůči klientům	124 738	106 946
Vlastní kapitál celkem	15 369	15 343

Zdroj: účetnictví Emitenta

K 30. 9. 2015 dosáhla bilanční suma Emitenta 162 mld. Kč (růst oproti 31.12.2014 o 21 %), závazky vůči klientům přesáhly 124 mld. Kč (růst o 17 %) a pohledávky za klienty přesáhly 85 mld. Kč (růst o 20 %). Vlastní kapitál dosáhl celkového objemu 15,4 mld. Kč. Čisté úrokové výnosy dosáhly 2,3 mld. Kč k 30.9.2015 což oproti stejnému období předchozího roku představuje nárůst o 7 %, čisté výnosy z poplatků a provizí vzrostly na 0,036 mld. Kč (růst o 8 %). Provozní výnosy dosáhly 3,9 mld. Kč a vykázaly tak meziroční růst o 23 %. Provozní náklady oproti stejnému období 2015 vzrostly o 10 % a dosáhly výše 1,7 mld. Kč. Celkově zisk před zdaněním činil 1,7 mld. Kč, což představuje nárůst o 3 %.

Emitent očekává, že po vydání celkové jmenovité hodnoty Certifikátů dosáhne výše kapitálu tier 1 na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku 30 086 mil. Kč, přičemž z toho je 50 mil. EUR (1 352 mil. Kč), tedy 4 % denominováno v EUR. V důsledku této emise budou vykazované ukazatele

ovlivněny vývojem směnných kurzů, např. budoucí oslabení eura může mít důsledek, že po té, co by poměr kmenového kapitálu tier 1 Emitenta poklesl na úrovni Emitenta nebo na úrovni obezřetnostního konsolidačního celku pod hodnotu 5,125 %, bude mít Emitent povinnost snížit jmenovitou hodnotu Certifikátů o větší částku (v eur), než kdyby k oslabení eura nedošlo (oslabení EUR znamená při přepočtu do Kč snížení hodnoty Kč ekvivalentu objemu vedlejšího kapitálu tier 1 a tedy i hodnoty poměru kmenového kapitálu tier 1). Rovněž vzhledem ke skutečnosti, že funkční i vykazovací měna Emitenta je česká koruna, může budoucí posílení eura způsobit další krácení výnosu nebo dokonce zrušení výplaty výnosu, ztížení možnosti opětovně zvýšit jmenovitou hodnotu Certifikátů, způsobit pozastavení splatnosti odkupní ceny (v případě, že v souladu s Emisními podmínkami Emitent Rozhodl o splacení Certifikátů) (posílení EUR znamená, že Emitent bude vyplácet větší výnos vyjádřený v Kč, což bude snižovat zisk v Kč a tedy potencionálně i nerozdělené zisky v kmenovém kapitálu tier 1).

### **5.11.2. Historické finanční údaje**

Finanční údaje za roky 2012, 2013 a 2014 ve formě konsolidovaných účetních závěrek ověřených auditorem jsou součástí tohoto Prospektu jako jeho kapitola 9 (*Zprávy auditora a konsolidované účetní výkazy Emitenta*). Údaje jsou vypracovávány v souladu s mezinárodními účetními standardy (IFRS). V následující kapitole 5.11.3 (*Komentář k meziročním změnám a k vývoji finanční situace v jednotlivých letech*) je uveden komentář k těmto finančním údajům, k meziročním změnám a k vývoji finanční situace v jednotlivých letech 2012, 2013 a 2014.

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

#### **Hospodaření v roce 2014**

Rok 2014 uzavřel Emitent s konsolidovanou bilanční sumou ve výši 133,8 mld. Kč. Konsolidovaný zisk Emitenta po zdanění meziročně vzrostl o 26 %, za dané období tak činil 1,342 mld. Kč.

V roce 2014 se tak v plné míře projevil transakce roku 2013, a to především akvizice Poštové banky a.s. a navýšení základního kapitálu Emitenta ke konci roku 2013. Oba faktory umožnily Skupině Emitenta pokračovat v dynamickém růstu úvěrového portfolia a tím i růstu úrokového výnosu.

K meziročnímu nárůstu čistého zisku přispěl nejvíce nárůst čistých úrokových výnosů o 59 % (na 2,911 mld. Kč). Čisté výnosy z poplatků a provizí vzrostly o 43 % (na 642 mil. Kč). Emitentovi se dařilo navázat na úspěch s dluhopisovými emisemi z předchozích let a tak nadále významnou část poplatkových výnosů skupiny tvořily poplatky za nové emise dluhopisů a poplatky ze směnkových programů. Celkový objem těchto emisí přesáhl 6,84 mld. Kč a 401,9 mil. EUR (11,142 mld. Kč). Na podzim pak nabídli pro klienty fondy životního cyklu s názvem J&T LIFE.

Současně s nárůstem provozních výnosů (+33 %) meziročně vzrostly i provozní náklady. Růst nákladů je v souladu se stanoveným cílem skupiny a nepřevyšuje hodnotu 30 % (+29 %).

Zisk z držení investice v Poštové bance, a.s. za rok 2014 převyšuje 300 mil. Kč.

Vlastní kapitál na konci roku 2014 činil 15,34 mld. Kč. Emitent je tak kapitálově vybaven a připraven na další dynamický růst a rozvoj. Kapitálová přiměřenost na celkovém kapitálu na konsolidované bázi dosáhla úrovně 13,44 %.

V oblasti péče o klientský majetek skupina v uplynulém roce pokračovala v dynamickém růstu. Počet klientů na konsolidované bázi opětovně vzrostl a překročil hranici 50 tisíc.

K 21 % meziročnímu nárůstu bilanční sumy v roce 2014 vedlo především navýšení klientských vkladů, které dosáhly hranice 106,9 mld. Kč (+25 %). Kontinuální růst vykazují zejména dlouhodobé vklady se splatností 1 rok a více.

V uplynulém roce skupina dynamicky rostla rovněž v oblasti úvěrů, kterých bylo poskytnuto meziročně o 19 % více (71,2 mld. Kč).

V roce 2014 Emitent jako první na českém trhu emitoval nový typ cenného papíru, vlastní podřízený nezajištěný výnosový certifikát. Certifikát je obchodován na Burze cenných papírů v Praze. Emisi certifikátu považuje Emitent za obchodní úspěch, za první dva týdny obchodování se podařilo umístit dvě třetiny plánovaného objemu 1 mld. Kč a Emitent tak posílil kapitálovou vybavenost.

V roce 2014 Skupina Emitenta aktivně vstoupila do sektoru podpory začínajících podnikatelů a start-upů. Založil venture kapitálový fond J&T VENTURES, který kromě financování nabízí know-how v oblasti podnikání.

Dokončením akvizice 58% podílu v chorvatské VABA d.d. bance Varaždin k 9.6.2014 pokračovala Skupina Emitenta v expanzi na trhy v regionu střední a jižní Evropy.

### **Hospodaření v roce 2013**

V roce 2013 bilanční suma Emitenta vzrostla o 25 % a dosáhla úrovně 110 mld. Kč. Konsolidovaný čistý zisk Emitenta znovu překročil 1 mld. Kč, díky čemuž dosáhla návratnost kapitálu úrovně 9,96%. Růst bilanční sumy byl způsoben růstem klientských vkladů, které meziročně vzrostly o 34 % a dosáhly téměř 86 mld. Kč. Výrazně meziročně vzrostly i úvěry, a to o 46 % na úroveň 60 mld. Kč. Akcionář Emitenta navýšil koncem roku 2013 základní kapitál o 5,7 mld. Kč, čímž se dostal regulatorní kapitál téměř až na úroveň 13,9 mld. Kč. Kapitálová přiměřenost na konsolidované úrovni k 31. 12. 2013 dosáhla úrovně 15,85 %.

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

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

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

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

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

Růst tvorby opravných položek byl způsoben pokračující restrukturalizací klasifikovaných úvěrů. Objem znehodnocených úvěrů, ke kterým Emitent tvoří individuální opravnou položku, dosáhl úrovně 3 704 mil. Kč. Podíl pohledávek se selháním na celkovém portfoliu úvěrů (dle výše brutto hodnoty pohledávky) poskytnutých Emitentem klesl meziročně z 6,35% na 3,79 % (na individuální bázi), zatímco k 31. 12. 2013 vykazoval trh ČR v oblasti korporátních klientů 7,15 %.<sup>11</sup>

### **Hospodaření v roce 2012**

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

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

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

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

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

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

#### **5.11.4. Účetní závěrka**

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

#### **5.11.5. Ověření historických ročních finančních údajů**

Historické roční finanční údaje jsou součástí tohoto Prospektu jako jeho čl. 9 (*Zprávy auditora a konsolidované finanční výkazy Emitenta*) a byly ověřeny auditorem uvedeným v bodě 5.2 (*Oprávnění auditori*) tohoto Prospektu, výrok auditora byl vždy bez výhrad.

<sup>11</sup> Česká bankovní asociace, Banky a fakta, únor 2014

<sup>12</sup> Česká bankovní asociace, Banky a fakta, únor 2014



Auditor uvedený v bodě 5.2 (*Oprávnění auditori*) tohoto Prospektu dále ověřil zprávy o vztazích vypracované podle § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, ve znění pozdějších předpisů, resp. podle § 82 Zákona o korporacích za období 2012, 2013 a 2014.

Kromě historických ročních finančních údajů, které jsou součástí tohoto Prospektu jako jeho čl. 9 (*Zprávy auditora a konsolidované finanční výkazy Emitenta*), a zpráv o vztazích auditor uvedený v bodě 5.2 (*Oprávnění auditori*) neověřil žádné další údaje.

#### **5.11.6. Stáří historických ročních finančních údajů**

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

#### **5.11.7. Konsolidované finanční výkazy Emitenta k 30. 9. 2015<sup>13</sup>**

Mezitímní konsolidované finanční údaje k 30.9.2015 a příloha k nim jsou obsaženy v kapitole 10 (*Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za období končící 30. 9. 2015*) tohoto Prospektu.

K 30. 9. 2015 dosáhla bilanční suma Emitenta 162 mld. Kč (růst oproti 31. 12. 2014 o 21 %). Závazky vůči klientům dosáhly hranice téměř 125 mld. Kč (124,7 mld. Kč) a meziročně vzrostly o 17 %. Objem úvěrů a ostatních pohledávek za klienty přesáhl 85 mld. Kč a oproti stavu k 31. 12. 2014 vzrostly pohledávky vůči klientům o 20 %. Emitent nadále uplatňuje politiku obezřetné likvidity a významnou část svého likvidního přebytku drží ve vysoce likvidních aktivech. Objem pokladní hotovosti, vkladů u centrálních bank a pohledávek za bankami a ostatními finančními institucemi vzrostl z 20,5 mld. Kč k 31. 12. 2014 na 39,8 mld. Kč k 30. 9. 2015 a představuje nárůst 94 %.

Vlastní kapitál dosáhl celkového objemu 15,4 mld. Kč. Emitent uzavřel se společností CEFC Shanghai dohodu o prodeji 50 % podílu v J&T Bank, a.o. Z tohoto titulu Emitent k 30. 9. 2015 vykázal konsolidovaná aktiva a závazky této dceřiné společnosti v položkách bilance „Neoběžná aktiva a vyřazované skupiny určené k prodeji“ a „Závazky spojené s vyřazovanými skupinami určenými k prodeji“. Dohoda o prodeji podílu v dceřiné společnosti je předmětem schvalování ruskou centrální bankou.

Čisté úrokové výnosy dosáhly k 30. 9. 2015 hodnoty 2,3 mld. Kč, což oproti stejnému období předchozího roku představuje nárůst o 7 %. Růst Emitent zaznamenal i v oblasti poplatků a provizí. V meziročním srovnání vzrostly čisté výnosy z poplatků a provizí o 8 % na celkových 480 mil. Kč. Provozní výnosy dosáhly 3,9 mld. Kč a vykázaly tak meziroční růst o 23 %. Zvýšení provozních výnosů je především způsobeno nárůstem čistého zisku z obchodování. Hlavní příčinou meziročního růstu čistého konsolidovaného zisku z obchodování o 250 % je kurzové přecenění zvýšeného objemu cizoměnových aktiv a to zejména v souvislosti s navýšením základního kapitálu v dceřiných společnostech Emitenta). Nárůst v provozních výnosech se zároveň odráží opačným vývojem ostatního úplného výsledku a pohybu na vlastním kapitálu.

Provozní náklady oproti stejnému období za rok 2014 vzrostly o 10 % a dosáhly výše 1,7 mld. Kč. Celkově zisk před zdaněním činil 1,7 mld. Kč, což představuje v meziročním porovnání nárůst o 3 %. Emitent vykázal k 30. 9. 2015 kapitálovou přiměřenost ve výši 10,88 %. Hodnota Tier 1 ratio dosáhla hodnoty 9,39 %.

<sup>13</sup> Finanční údaje Emitenta k 30. 9. 2015 byly zpracovány v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS). Výhodiska pro přípravu finančních údajů a účetní metody použité při přípravě finančních dat jsou popsány v konsolidované Výroční zprávě 2014, v části auditované konsolidované účetní závěrky. Za období od 1. 1. do 30. 9. 2015 nedošlo k žádným změnám v uplatnění IFRS nebo ke změnám účetních metod. Data k 30. 9. 2015 nejsou auditovaná.

K 30. 9. 2015 dosáhly čisté toky z provozní činnosti 21 mld. Kč (30. 9. 2014: 8.3 mld Kč), čistý peněžní tok z investiční činnosti činil 544 mil. Kč (30. 9. 2014: -27 mil. Kč) a čistý peněžní tok z finanční činnosti -678 mil. Kč (30.9.2014: 514 mil. Kč). Na konci sledovaného období byl stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů 39 mld. Kč (30.9.2014: 19 mld. Kč).

K 30. 9. 2015 činila hodnota vlastního kapitálu 15,4 mld. Kč (30. 9. 2014: 15,8 mld. Kč), z tohoto objemu činil základní kapitál 9,6 mld Kč (30. 9. 2014: 9,6 mld. Kč), nerozdělený zisk 4,7 mld. Kč (30. 9. 2014: 4,6 mld. Kč) a ostatní položky 1,1 mld. Kč (30. 9. 2014: 1,6 mld. Kč).

### 5.11.8. Soudní a rozhodčí řízení

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

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

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

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

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

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

Po několika soudních jednáních žaloba zamítnuta. Žalobce podal dovolání.

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

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

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

### 5.11.9. Významná změna finanční situace Emitenta

Od zveřejnění ověřené účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2014 nedošlo k žádné významné změně finanční situace Emitenta ani Skupiny Emitenta.

### 5.11.10. Kapitalizace, zadluženost a provozní kapitál

#### 1. Kapitalizace

Hlavním cílem řízení kapitálu Skupiny Emitenta je zajistit, aby stávající rizika neohrožovala solventnost a likviditu Skupiny Emitenta a aby byl dodržen regulační limit kapitálové přiměřenosti. V rámci strategického rámce Skupiny Emitenta představenstvo Emitenta rovněž stanovilo hodnotu 12% pro střednědobou kapitálovou přiměřenost na úrovni celkového regulačního kapitálu zohledňující rizikovou toleranci Skupiny Emitenta.

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

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

Kapitál AT1 může být představován nástroji schválenými Českou národní bankou, které splňují požadavky CRR/CRD IV. Mezi jejich charakteristiky patří mimo jiné požadavek na plné uhrazení, nemají určenou splatnost, výplata výnosů není nároková.

Kapitál tier 2 zahrnuje kapitálové nástroje a podřízené půjčky za předpokladu splnění podmínek stanovených CRR a dále emisní ážio související s nástroji. Dle CRR jsou to především tyto podmínky: nástroje nebo podřízené půjčky mají dobu splatnosti nejméně 5 let, zahrnutí do tier 2 je schváleno Českou národní bankou, nástroje jsou vydány nebo podřízené půjčky získány a plně uhrazeny, nákup nástrojů nebo poskytnutí podřízených půjček nejsou přímo ani nepřímo financovány institucí. V posledních pěti letech do splatnosti je nutné kapitálové nástroje umořovat, a to dle článku 64 CRR. Kapitálové poměry Emitenta na konsolidované úrovni ke konci let 2012, 2013 a 2014 zachycuje následující tabulka.

<b>Regulatorní kapitál (mil. Kč)</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Původní kapitál</b>			
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	9 558	9 558	3 858
Povinné rezervní fondy	2 949	155	109
Ostatní fondy z rozdělení zisku	0	2 507	1 855
Nerozdělený zisk z předchozích období	( 576)	33	0
Neuhrazená ztráta z předchozích období	83	0	( 23)
Výsledné kurzové rozdíly z konsolidace dat	107	( 100)	8
Menšinové podíly	0	571	4
Goodwill	( 95)	( 405)	( 190)
Nehmotný majetek jiný než goodwill	( 189)	( 165)	( 147)
Odložený daňový závazek z nehmotných aktiv jiných než goodwill	10	0	0
Úpravy hodnot podle požadavků pro obezřetné oceňování (AVA)	( 10)	0	0
Splacené AT1 nástroje	899	0	0
Negat. oceň. rozdíl ze změn RH realiz. kapitál. nástrojů	0	( 101)	0
<b>Původní kapitál (Tier 1) celkem</b>	<b>12 736</b>	<b>12 053</b>	<b>5 474</b>
<b>Dodatkový kapitál (Tier 2)</b>			
	<b>1 857</b>	<b>1 420</b>	<b>978</b>
Odčitelné položky od původ. a dodat.kapitálu (Tier1+Tier2)	0	( 37)	0
<b>Regulatorní kapitál celkem</b>	<b>14 593</b>	<b>13 436</b>	<b>6 452</b>

<b>Kapitálové požadavky (mil. Kč)</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Úvěrové riziko	7 600	6 231	3 936
Obecné úrokové riziko	421	156	117
Obecné akciové riziko	35	4	6
Kapitálový požadavek k měnovému riziku	255	290	66
Kapitálový požadavek ke komoditnímu riziku	2	12	22
Kapitálový požadavek k operačnímu riziku	373	300	203
<b>Kapitálové požadavky celkem</b>	<b>8 686</b>	<b>6 993</b>	<b>4 350</b>
Kapitálová přiměřenost (%) <sup>(1)</sup>	<b>13,44%</b>	<b>15,85%</b>	<b>11,87%</b>
Dodatečný kapitál (mil Kč) <sup>(2)</sup>	<b>5 907</b>	<b>6 858</b>	<b>2 102</b>

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta a konsolidované výkazy 2014, 2013, 2012

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

(2) Regulatorní kapitál celkem minus kapitálový požadavek

<b>RWA a ukazatele kapitálových poměrů</b>	<b>31. prosince 2014</b>	<b>31. prosince 2013</b>	<b>31. prosince 2012</b>
Celková rizikově vážená aktiva (RWA)	108 573	87 420	54 378

K 31. prosinci 2013 a k 31. prosinci 2012 byl vykazován místo RWA kapitálový požadavek, který byl přepočten na RWA podle vzorce:  $RWA = \text{kapitálové požadavky} * 12,5$ .

<i>V procentech</i>	<b>31. prosince 2014</b>	<b>31. prosince 2013</b>	<b>31. prosince 2012</b>
Kmenový kapitál tier 1 (CET 1)	10,9	x	x
Tier 1 kapitál	11,73	14,26	10,07
<b>Celkový regulatorní kapitál</b>	<b>13,44</b>	<b>15,85</b>	<b>11,87</b>

Zdroj: Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta 2014, 2013, 2012

Celkový objem tier 1 kapitálu dosáhl k 31. 12. 2014 téměř 12,7 mld. Kč (31. 12. 2013: téměř 12,1 mld. Kč), k významnému navýšení základního kapitálu došlo v roce 2013.

Kapitálové poměry jsou počítány dle regulatorních požadavků jako poměr jednotlivých druhů regulatorního kapitálu k celkovým rizikově váženým aktivům. K 31. 12. 2014 činil konsolidovaný kapitálový poměr na úrovni celkového kapitálu 13,44%.

## 2. Omezení na způsobu využití zdrojů kapitálu

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

3. Kapitalizace a zadluženost

Kapitalizace a zadluženost Emitenta na konsolidované úrovni k 30. 9. 2015:

<u>Kapitalizace a zadluženost</u>	<b>30.9.2015</b>
<b>Krátkodobý dluh</b>	
Garantovaný	1 283
Zajištěný	4 366
Negarantovaný/Nezajištěný	78 243
<b>Dlouhodobý dluh</b>	
Garantovaný	27
Zajištěný	0
Negarantovaný/Nezajištěný	52 144
<b>Vlastní kapitál</b>	
Splacený základní kapitál	9 558
Povinné rezervy	0
Ostatní rezervy	210
Ostatní kapitálové fondy	1 288
<b>Celkem</b>	<b>147 119</b>
<b>Čistá zadluženost</b>	
Hotovost	253
Hotovostní ekvivalenty	16 461
Cenné papíry k obchodování	3 979
<b>Likvidita celkem (A)</b>	<b>20 694</b>
<b>Krátkodobé finanční pohledávky (B)</b>	<b>59 912</b>
Krátkodobý bankovní dluh	6 717
Krátkodobá část dlouhodobého dluhu	0
Ostatní krátkodobý finanční dluh	77 175
<b>Krátkodobé finanční zadlužení celkem (C)</b>	<b>83 892</b>
<b>Krátkodobé finanční zadlužení celkem - netto: (C) - (B) - (A)</b>	<b>3 286</b>
Dlouhodobý bankovní dluh	1 486
Emitované cenné papíry	0
Ostatní dlouhodobé dluhy	50 685
<b>Dlouhodobé finanční zadlužení (D)</b>	<b>52 171</b>
<b>Celkové finanční zadlužení - netto: (D) + (C) - (B) - (A)</b>	<b>55 457</b>
<b>Nepřímá a podmíněná zadluženost</b>	
Avaly	0
Garance	3 451
Ostatní podmíněné závazky	6 671
<b>Celkem</b>	<b>10 122</b>
<b>Podřízené závazky</b>	<b>2 055</b>

Zdroj: účetnictví Emitenta

### 5.11.11. Provozní kapitál

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

### 5.11.12. Základní kapitál

Základní kapitál Emitenta činí 10 638 127 000 Kč a je rozvržen na 700 000 ks akcií na jméno o jmenovité hodnotě po 1,43 Kč a na 10 637 126 ks zaknihovaných kmenových akcií na jméno o jmenovité hodnotě po 1 000,- Kč. Veškeré akcie jsou zcela splaceny.

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

#### Historie základního kapitálu

Při vzniku Emitenta činil jeho základní kapitál 450 000 000 Kč. Jde-li o změny základního kapitálu v období, za které jsou uvedeny historické finanční údaje, dne 26. 7. 2011 byl základní kapitál navýšen z částky 1 838 127 000 Kč na částku 2 188 127 000 Kč, dne 7. 11. 2011 byl navýšen na částku 2 488 127 000 Kč, dne 29. 11. 2011 byl navýšen na částku 2 858 127 000 Kč, dne 22. 12. 2011 byl navýšen na částku 3 358 127 000 Kč, dne 21. 12. 2012 byl navýšen na částku 3 858 127 000 Kč, dne 10. 12. 2013 byl navýšen na částku 9 558 127 000 Kč a dne 10. 11. 2015 byl navýšen na částku 10 638 127 000 Kč. Od tohoto data k žádné další změně nedošlo.

### 5.12. Stanovy

#### 5.12.1. Předmět a účel činnosti

Předmět činnosti Emitenta je upraven v článku 3 Stanov. Předmětem činnosti Emitenta jsou:

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

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

## **5.12.2. Souhrn ustanovení Stanov ohledně členů správních, řídicích a dozorčích orgánů**

### **Představenstvo**

#### Obecně

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

#### Počet členů představenstva a jejich funkční období

Představenstvo Emitenta má v současné době 4 (čtyři) členy (dle Stanov má představenstvo nejméně 3 a nejvýše 6 členů, konkrétní počet členů představenstva stanoví dozorčí rada). Funkční období člena představenstva je pětileté. Opětovná volba člena představenstva je možná.

#### Volba a odvolání členů představenstva

Členy představenstva volí a odvolává dozorčí rada.

#### Zasedání a usnášéníschopnost představenstva

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

Představenstvo je usnášéníschopné, je-li přítomna nadpoloviční většina všech členů představenstva. Představenstvo rozhoduje většinou hlasů přítomných členů představenstva. Při hlasování má každý člen představenstva jeden hlas.

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



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

#### Zasedání per rollam

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

#### Zákaz konkurence

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

#### Zánik funkce člena představenstva

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

### **Dozorčí rada**

#### Obecně

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

#### Počet členů dozorčí rady a jejich funkční období

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

#### Volba a odvolání členů dozorčí rady

Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada (resp. jediný akcionář).

#### Participace zaměstnanců

V souladu s předchozí právní úpravou účinnou do 31. 12. 2013 (vycházející zejména ze zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku, ve znění pozdějších předpisů) a dříve platnými stanovami Emitenta, byli 2 členové dozorčí rady zvoleni zaměstnanci Emitenta. Emitent předpokládá, že tito členové dozorčí rady, kteří byli zvoleni v prosinci 2013, zůstanou jejími členy po celé pětileté funkční období.

#### Zasedání a usnášeníschopnost dozorčí rady

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

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

Dozorčí rada je způsobilá se usnášet, pokud je přítomna většina členů dozorčí rady. Dozorčí rada rozhoduje většinou přítomných členů dozorčí rady. Při hlasování má každý člen dozorčí rady jeden hlas.

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

#### Zasedání per rollam

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

#### Zákaz konkurence

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

#### Zánik funkce člena dozorčí rady

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

#### Postup nutný ke změně práv držitelů akcií

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

### **5.12.3. Svolávání výroční valné hromady a mimořádné valné hromady akcionářů**

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

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

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

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

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

#### **5.12.5. Ustanovení upravující limit vlastnictví, při jehož přesažení musí být zveřejněno jméno akcionáře**

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

#### **5.12.6. Podmínky pro změny základního kapitálu**

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

#### **5.13. Významné smlouvy**

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

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

#### **5.14. Údaje třetích stran, prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoliv zájmu**

##### **5.14.1. Prohlášení znalců a prohlášení o jakémkoliv zájmu**

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

##### **5.14.2. Údaje třetích stran**

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

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

#### **5.15. Zveřejněné dokumenty**

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

- (a) zakladatelská smlouva a Stanovy Emitenta;

- (b) konsolidované výroční zprávy Emitenta za rok 2012, 2013 a 2014, jejichž nedílnou součástí jsou zprávy nezávislého auditora, konsolidované výkazy o finanční pozici, konsolidované výkazy o úplném výsledku hospodaření, konsolidované přehledy o změnách ve vlastním kapitálu, konsolidované přehledy o peněžních tocích;
- (c) konsolidované finanční výkazy Emitenta k 30. 9. 2015;
- (d) aktuální výroční zprávy Emitenta, jejichž nedílnou součástí budou zprávy nezávislého auditora, konsolidované výkazy o finanční pozici, konsolidované výkazy o úplném výsledku hospodaření, konsolidované přehledy o změnách ve vlastním kapitálu, konsolidované přehledy o peněžních tocích (nedojde-li v průběhu platnosti tohoto Prospektu ke změně požadavků na obsah výroční zprávy);
- (e) aktuální pololetní a čtvrtletní účetní výkazy Emitenta;
- (f) historické finanční údaje Emitenta a jeho dceřiných společností za každý ze dvou finančních roků předcházejících zveřejnění Prospektu.

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

#### **5.16. Nemovitosti, stroje a zařízení**

K 31. 12. 2014 činil celkový hmotný majetek a investice do nemovitostí Skupiny Emitenta 702 mil. Kč; největší položku představuje dceřiná společnost Interznanie vlastníci budovu v Ruské federaci, která se skládá z administrativních prostor a hotelu. Samotný Emitent nevlastní žádnou nemovitost, Emitent má pronajaty prostory pro své sídlo na adrese Pobřežní 297/14 Praha 8 do roku 2021, budovu OASIS na adrese Sokolovská 394/17, Praha 8 má Emitent v nájmu do roku 2019.

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

## 6. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICE A VE SLOVENSKÉ REPUBLICE

*Tato kapitola 6 (Zdanění a devizová regulace v České republice a ve Slovenské republice) obsahuje obecné daňové a devizově právní souvislosti českých a slovenských právních předpisů týkajících se nabytí, vlastnictví, dispozic a přijímání plnění souvisejících s Certifikáty. Toto shrnutí nepopisuje jakékoli daňové a devizově právní souvislosti vyplývající z právních předpisů jakéhokoli jiného státu než České republiky a Slovenské republiky. Toto shrnutí vychází výlučně z právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu, zejména v případě České republiky ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů (dále také jen "český zákon o daních z příjmů") a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších právních předpisů, a v případě Slovenské republiky ze zákona č. 595/2003 Z.z. o dani z příjmov, ve znění pozdějších předpisů (dále též jen „slovenský zákon o dani z příjmů“) a zákona č. 202/1995 Z.z. devizový zákon, ve znění pozdějších předpisů (dále též jen „slovenský devizový zákon“) a jejich převažujícího výkladu a může podléhat následně změně právních předpisů nebo jejich výkladu (i s případnými retroaktivními účinky). Emitent ani jeho poradci nečiní žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciálním nabyvatelům Certifikátů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích nabytí, prodeje a držení Certifikátů a přijímání plnění z Certifikátů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice, ve Slovenské republice a ve státech, v nichž jsou potenciální nabyvatelé Certifikátů daňovými rezidenty, jakož i ve státech, v nichž příjmy (výnosy) z držení, vypořádání a prodeje Certifikátů mohou být zdaněny.*

### 6.1. Zdanění v České republice

#### 6.1.1. Úvod

Níže uvedené shrnutí je obecného charakteru bez zohlednění specifických aspektů jednotlivých Certifikátů a je založeno na předpokladech, že (i) Certifikáty jsou cennými papíry (viz rizikový faktor "Certifikáty nejsou v českém právním řádu výslovně upraveny") a (ii) příjmy (výnosy) z Certifikátů (dále pro účely tohoto čl. 6.1 jen „**Příjem**“) budou mít charakter dividendového příjmu dle českého zákona o daních z příjmů ve znění účinném od roku 2015.

#### 6.1.2. Příjem z prodeje

Zisky z prodeje Certifikátů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta - právnické osoby umístěnou v České republice, se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího zdanění příslušnou sazbou daně z příjmů právnických osob (19 % v roce 2015). U základního investičního fondu činí sazba 5%, fondu penzijní společnosti nebo instituce penzijního pojištění s výjimkou penzijní společnosti nebo obdobné společnosti obhospodařující fondy obdobné fondům penzijního pojištění činí sazba 0%. Ztráty z prodeje jsou obecně daňově uznatelné.

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

Příjmy z prodeje Certifikátů realizované českým daňovým nerezidentem (který však je rezidentem členského státu Evropské unie nebo státu Evropského hospodářského prostoru), které plynou od českého daňového rezidenta nebo stálé provozovny českého daňového nerezidenta umístěné v České republice, jsou obecně předmětem zdanění obecnou sazbou daně z příjmů (19 % u právnických osob,

15 % u fyzických osob), nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění uzavřená Českou republikou jinak nebo není-li tento příjem osvobozen od daně z příjmů fyzických osob (viz výše).

Pokud jsou Certifikáty prodávány českým daňovým nerezidentem, který současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění uzavřená Českou republikou jinak, je kupující (český daňový rezident) obecně povinen srazit zajištění daně ve výši 1 % z příjmu z prodeje Certifikátu. Toto zajištění daně je započitatelné na výslednou daňovou povinnost českého daňového nerezidenta v České republice.

### **6.1.3. Výnos z certifikátu**

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

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

## **6.2. Devizová regulace v České republice**

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

### **6.3. Zdanění ve Slovenské republice**

#### **6.3.1. Úvod**

Níže uvedené shrnutí je obecné povahy bez zohlednění specifických aspektů jednotlivých Certifikátů a je založeno na předpokladech, že (i) Certifikáty jsou cennými papíry (viz rizikový faktor „Certifikáty nejsou v českém právním řádu výslovně upraveny“) a (ii) příjmy (výnosy) z Certifikátů (dále pro účely tohoto čl. 6.3 jen „**Příjem**“) budou mít charakter kapitálového příjmu podle slovenského zákona o dani z příjmů, ve znění účinném od roku 2015.

#### **6.3.2. Příjem z prodeje**

Zisky z prodeje Certifikátů realizované právnickou osobou, která je slovenským daňovým rezidentem, nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta – právnické osoby umístěnou ve Slovenské republice, se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího zdanění příslušnou sazbou daně z příjmů právnických osob (22% v roce 2015). Ztráty z prodeje nejsou obecně daňově uznatelné.

Zisky z prodeje Certifikátů realizované fyzickou osobou, která je slovenským daňovým rezidentem, nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta – fyzické osoby umístěnou ve Slovenské republice, se obecně zahrnují do běžného základu daně z příjmů fyzických osob podléhajícího sazbě daně ve výši 19%, s výjimkou, pokud příjmy překračují v daném roce 176,8 - násobek životního minima, které jsou zdaňovány sazbou 25%. Pokud úhrn příjmů z prodeje Certifikátů snížených o výdaje nepřesáhne ve zdaňovacím období 500 EUR, příjem je osvobozen od daně.

Na základě přijaté novely slovenského zákona o dani z příjmů účinné od 1.1.2016, pokud fyzická osoba bude držet cenné papíry déle než 1 rok a tyto cenné papíry budou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, tak příjem z jejich prodeje bude osvobozen od daně z příjmů.

#### **6.3.3. Výnos z Certifikátů**

Výnosy z Certifikátů plynoucí právnické nebo fyzické osobě, která je slovenským daňovým rezidentem, podléhají dani vybírané srážkou u zdroje ve výši 15%.

Slovenský daňový rezident si započte odvedenou srážkovou daň se svou daňovou povinností ve Slovenské republice.

#### **6.3.4. Odvody z výnosů z Certifikátů**

Výnosy z Certifikátů jakož i příjmy z prodeje Certifikátů fyzických osob, které jsou ve Slovenské republice povinně zdravotně pojištěny, podléhají obecně odvodům do zdravotního pojištění (ve výši 14% pro rok 2015). V případě prodeje Certifikátů, které budou osvobozeny od daně z příjmu, nebudou příjmy z prodeje podléhat ani odvodům do zdravotní pojišťovny.

### **6.4. Devizová regulace ve Slovenské republice**

Certifikáty jsou zahraničními cennými papíry ve smyslu slovenského devizového zákona. Vydávání a nabývání Certifikátů není ve Slovenské republice předmětem devizové regulace. Pokud příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Slovenskou republikou a státem, jehož rezidentem je příjemce platby, nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští vlastníci Certifikátů nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za slovenskou měnu (euro) nebo naopak bez devizových omezení a transferovat tak plnění z Certifikátů ze Slovenské republiky v cizí měně nebo za euro.

Na základě devizového zákona může vláda Slovenské republiky na návrh Národní banky Slovenska při nepříznivém vývoji platební bilance, který zásadním způsobem ohrožuje platební schopnost vůči zahraničí nebo stabilitu finančního systému Slovenské republiky, vyhlásit nouzový stav v devizovém hospodářství. V době nouzového stavu v devizovém hospodářství, je-li bezprostředně a vážně ohrožena platební schopnost Slovenské republiky vůči zahraničí, je zakázáno a) tuzemcům a cizozemcům nabývat devizové hodnoty za eura, přičemž zákaz se nevztahuje na devizová místa, b) provádět jakékoliv úhrady z tuzemska do zahraničí včetně převodů peněžních prostředků mezi bankami a jejich pobočkami, c) ukládat peněžní prostředky na účty v zahraničí, pokud devizový orgán nevydá zvláštní povolení. V době nouzového stavu v devizovém hospodářství, pokud je vážně ohrožena stabilita finančního systému Slovenské republiky, je zakázáno a) prodávat tuzemské cenné papíry cizozemcům, b) přijímat finanční úvěry od cizozemců, c) zřizovat v tuzemsku účty cizozemců a ukládat peněžní prostředky na účty cizozemců, d) převádět peněžní prostředky ze zahraničí mezi bankami a jejich pobočkami, pokud devizový orgán nevydá zvláštní povolení.



## 7. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

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

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

V České republice je přímo aplikovatelné Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 22. 12. 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí v občanských a obchodních věcech vydaná soudními orgány v členských státech EU (s výjimkou Dánska, ve vztahu ke kterému se nadále použije Bruselská úmluva a protokol z roku 1971) uznávána v České republice, aniž by bylo vyžadováno zvláštní řízení. Rozhodnutí se neuznává, (i) je-li takové uznání zjevně v rozporu s veřejným pořádkem členského státu, v němž se o uznání žádá; (ii) jestliže žalovanému, v jehož nepřítomnosti bylo rozhodnutí vydáno, nebyl doručen návrh na zahájení řízení nebo jiná rovnocenná písemnost v dostatečném časovém předstihu a takovým způsobem, který mu umožňuje přípravu na jednání před soudem, ledaže žalovaný nevyužil žádný opravný prostředek proti rozhodnutí, i když k tomu měl možnost; (iii) je-li rozhodnutí neslučitelné s rozhodnutím vydaným v dožádaném členském státě mezi týmiž stranami; (iv) je-li rozhodnutí neslučitelné s dřívějším rozhodnutím, které bylo vydáno v jiném členském státě nebo ve třetí zemi v řízení mezi týmiž stranami a v téže věci, pokud toto dřívější rozhodnutí splňuje podmínky nezbytné pro uznání v dožádaném členském státě, (v) v dalších nařízeních stanovených případech. Rozhodnutí vydané v některém členském státě, které je v tomto státě vykonatelné, je vykonatelné v jiném členském státě, aniž je vyžadováno prohlášení vykonatelnosti.

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

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

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

## 8. INTERPRETACE

### 8.1. *Kapitál*

Odkazuje-li tento Prospekt na „kmenový kapitál tier 1“, rozumí se tím kmenový kapitál tier 1 (CET1) ve smyslu čl. 50 CRR<sup>14</sup>.

Odkazuje-li tento Prospekt na „vedlejší kapitál tier 1“, rozumí se tím vedlejší kapitál tier 1 (AT1) podle čl. 61 CRR<sup>15</sup>.

<sup>14</sup> Kmenový kapitál tier 1 instituce se skládá z položek kmenového kapitálu tier 1 po provedení úprav vyžadovaných články 32 až 35, odpočtů podle článku 36 (Odpočty od položek kmenového kapitálu tier 1) a uplatnění výjimek a alternativních postupů stanovených v člancích 48 (Prahové hodnoty pro výjimky z odpočtů od položek kmenového kapitálu tier 1), 49 (Požadavek na odpočet, pokud se uplatňuje konsolidace, doplňkový dozor nebo institucionální systém ochrany) a 79 (Dočasná výjimka z odpočtů od kapitálu). Podle článku 26 CRR je kmenový kapitál tier 1 tvořen následujícími položkami: a) kapitálové nástroje, jsou-li splněny podmínky stanovené v článku 28 nebo v příslušných případech v článku 29 CRR; b) emisní ážio související s nástroji uvedenými v písmenu a); c) nerozdělený zisk; d) kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření; e) ostatní fondy; f) rezervní fond na všeobecná bankovní rizika, přičemž položky uvedené v písm. c) až f) se považují za kmenový kapitál tier 1 pouze tehdy, může-li je instituce neomezeně a okamžitě použít na pokrytí rizik nebo ztrát ve chvíli, kdy se objeví.

<sup>15</sup> Vedlejší kapitál tier 1 instituce se skládá z položek vedlejšího kapitálu tier 1 po odpočtu položek uvedených v článku 56 (Odpočty položek kapitálu tier 1) a uplatnění článku 79 (Dočasná výjimka z odpočtů od kapitálu). Podle článku 51 CRR je vedlejší kapitál tier 1 tvořen následujícími položkami: a) kapitálové nástroje za předpokladu splnění podmínek stanovených v čl. 52 odst. 1 CRR; b) emisní ážio související s nástroji uvedenými v písmenu a). Nástroje zahrnuté do písmene a) nejsou považovány za položky kmenového kapitálu tier 1 nebo kapitálu tier 2. Podle Článku 52 odst. 1 CRR lze považovat za nástroje zahrnované do vedlejšího kapitálu tier 1, pouze pokud jsou splněny tyto podmínky: a) nástroje jsou vydány a plně uhrazeny; b) nástroje nezakoupil žádný z těchto subjektů: i) institucí nebo jejími dceřinými podniky; ii) podnik, v němž má instituce účast ve formě přímého vlastnictví nebo kontroly nejméně 20% hlasovacích práv nebo kapitálu daného podniku; c) nákup nástrojů není přímo ani nepřímo financován institucí; d) v případě platební neschopnosti instituce se nástroje řadí za nástroje zahrnované do kapitálu tier 1; e) nástroje nejsou zajištěny žádným z těchto subjektů ani se na ně nevztahuje záruka žádného z těchto subjektů, která by zvyšovala pořadí uspokojení pohledávek: i) institucí nebo jejími dceřinými podniky; ii) mateřským podnikem instituce nebo jeho dceřinými podniky; iii) mateřskou finanční holdingovou společností nebo jejími dceřinými podniky; iv) holdingovou společností se smíšenou činností nebo jejími dceřinými podniky; v) smíšenou finanční holdingovou společností a jejími dceřinými podniky; vi) podnikem, který má úzké propojení se subjekty uvedenými v bodech i) až v); f) nástroje nejsou předmětem žádných ujednání, ať smluvních či jiných, která v případě platební neschopnosti nebo likvidace instituce zvyšují pořadí uspokojení pohledávek z nich plynoucích; g) nástroje nemají stanovenou splatnost (věčné nástroje) a ustanovení, jimiž se řídí, neobsahují žádnou pobídku k tomu, aby je instituce splatila; h) pokud ustanovení, jimiž se nástroje řídí, obsahují jednu nebo více kupních opcí, může být tato opce uplatněna dle vlastního uvážení emitenta; i) nástroje mohou být vypovězeny, splaceny nebo zpětně odkoupeny, pouze pokud jsou splněny podmínky stanovené v článku 77 CRR, a nejdříve po uplynutí pěti let ode dne jejich vydání, s výjimkou případů, kdy jsou splněny podmínky stanovené v čl. 78 odst. 4 CRR; j) ustanovení, jimiž se nástroje řídí, výslovně ani implicitně neuvádějí, že by nástroje byly nebo mohly být institucí vypovězeny, splaceny nebo zpětně odkoupeny, a instituce něco takového ani jinak neuvádí, a to s výjimkou těchto případů; i) po likvidaci instituce; ii) diskrečního zpětného odkupu nástrojů nebo jiného způsobu snížení kapitálu na základě vlastního rozhodnutí, pokud instituce obdržela předchozí svolení příslušného orgánu v souladu s článkem 7 CRR; k) instituce výslovně ani implicitně neuvádí, že by příslušný orgán souhlasil s žádostí o vypovězení, splacení nebo zpětný odkup nástrojů; l) rozdělení výnosů z nástrojů splňuje tyto podmínky: i) je vypláceno z položek k rozdělení; ii) výše rozdělených výnosů z nástrojů se nebude měnit na základě úvěrového hodnocení instituce nebo jejího mateřského podniku; iii) ustanovení, jimiž se nástroje řídí, dávají instituci možnost dle vlastního uvážení kdykoli na neomezenou dobu a na nekumulativním základě zrušit rozdělení výnosů z nástrojů, přičemž instituce může zrušené platby bez omezení použít k úhradě svých závazků podle jejich splatnosti; iv) zrušení rozdělení výnosů nepředstavuje nesplnění závazků ze strany instituce; v) zrušením rozdělení výnosů nevznikají instituci žádná omezení; m) nástroje nejsou jedním z důvodů vedoucích ke zjištění, že závazky instituce převyšují její aktiva, pokud takové zjištění představuje test platební neschopnosti podle použitelného vnitrostátního práva; n) ustanovení, jimiž se nástroje řídí, vyžadují, aby v případě rozhodné události byla trvale

## 8.2. *Individuální a konsolidované finanční údaje a obezřetnostní konsolidační celek*

Odkazuje-li tento Prospekt na finanční údaj Emitenta na „individuální bázi“, nebo na „individuální úrovni“, nebo na „individuálním základě“, nebo jako na „individuální“, rozumí se tím finanční údaj vycházející z individuální účetní závěrky Emitenta vyhotovené v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS).

Odkazuje-li tento Prospekt na finanční údaj Emitenta na „konsolidované bázi“, nebo na „konsolidované úrovni“, nebo na „konsolidovaném základě“, nebo jako na „konsolidovaný“, rozumí se tím finanční údaj vycházející z konsolidované účetní závěrky Emitenta vyhotovené v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS).

Odkazuje-li tento Prospekt na „obezřetnostní konsolidační celek“, rozumí se tím konsolidační celek mateřského podniku Emitenta, kterým ke dni vyhotovení tohoto Prospektu je společnost J&T FINANCE GROUP SE, sestavený pro účely obezřetnostních požadavků v souladu s čl. 18 CRR a příslušného opatření obecné povahy (ke dni tohoto Prospektu se jedná o opatření obecné povahy k obezřetnostní konsolidaci vydané ČNB dne 16.10.2014 pod č. j. 2014/47553/CNB/560).

## 8.3. *Seznam použitých definic a zkratk*

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

„ <b>BCPP</b> “	znamená společnost Burza cenných papírů Praha, a.s., sídlem Praha 1, Rybná 14, IČO: 47115629, organizátor trhu s cennými papíry;
„ <b>CEFC Hainan</b> “	znamená společnost CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd., založenou a existující podle právního řádu Čínské lidové republiky, se sídlem Building 7, Phase 1 Yangpu Free Trade Port, Čínská lidová republika, registrační číslo: 460300000024346;
„ <b>CEFC Shanghai</b> “	znamená společnost CEFC Shanghai International Group Limited, založenou a existující podle právního řádu Čínské lidové republiky, se sídlem Room 213, 216 Linghe Road, Pudong New Area, Shanghai, Čínská lidová republika, registrační číslo: 310226000407697;
„ <b>Centrální depozitář</b> “	znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 14, 110 05 Praha 1, Česká republika, IČO: 25081489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 4308;
„ <b>CRD IV</b> “	znamená Směrnici Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2013/36/EU ze dne 26. 6. 2013 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostním dohledu nad úvěrovými institucemi a investičními podniky;
„ <b>CRR</b> “	znamená Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze

---

nebo dočasně účtne snížena hodnota jistiny nástrojů nebo aby byly nástroje převedeny na nástroje zahrnované do kmenového kapitálu tier 1; o) ustanovení, jimiž se nástroje řídí, neobsahují žádné prvky, které by mohly bránit rekapitalizaci instituce; p) pokud nástroje nevydává přímo instituce, jsou splněny obě tyto podmínky: i) nástroje jsou vydány prostřednictvím subjektu zahrnutého do konsolidace podle části první hlavy II kapitoly 2 CRR; ii) výnosy jsou okamžitě, bez omezení a v podobě, která splňuje podmínky stanovené v tomto odstavci, k dispozici instituci.

dne 26. 6. 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012;

„CRR/CRD IV“	znamená společně CRR a CRD IV;
„ČNB“	znamená právnickou osobu (centrální banku ČR) zřízenou zákonem č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů;
„Devizový zákon“	znamená zákon č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších předpisů;
„Certifikáty“	mají význam definovaný v úvodu tohoto Prospektu;
„Emitent“ nebo „J&T Banka“	má význam definovaný v úvodu tohoto Prospektu;
„Emise“ nebo „Emise Certifikátů“	má význam definovaný v úvodu tohoto Prospektu;
„Emisní podmínky“	znamená emisní podmínky Certifikátů, jejichž znění je uvedené v kapitole 4 ( <i>Emisní podmínky</i> ) tohoto Prospektu;
„EUR“ či „euro“	znamená jednotnou měnu evropské měnové unie;
„IFRS“	znamená Mezinárodní standardy pro finanční výkaznictví sestavené v souladu se standardy a interpelacemi schválenými Radou pro mezinárodní standardy (International Accounting Standards Board), v minulosti se nazývaly Mezinárodními účetními standardy (IAS);
„J&T FINANCE GROUP SE“	znamená společnost J&T FINANCE GROUP SE (původní firma: J&T FINANCE, a.s.), evropskou společnost založenou a existující podle českého práva, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČO: 275 92 502, na níž v důsledku přeshraniční fúze sloučením přešlo k 1.1.2014 jmění zanikajících společností J&T FINANCE GROUP, a.s. a TECHNO PLUS;
„J&T FINANCE GROUP, a.s.“	znamená společnost J&T FINANCE GROUP, a.s. založenou a dříve existující podle slovenského práva, se sídlem Bratislava, Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Slovenská republika, IČO: 313 91 087, která k 1. 1. 2014 zanikla v důsledku přeshraniční fúze sloučením, kdy se J&T FINANCE GROUP, a. s. jako zanikající společnost sloučila se společností TECHNO PLUS, a. s. jako další zanikající společností a se společností J&T FINANCE, a.s. jako nástupnickou společností, která zároveň změnila právní formu na evropskou společnost a firmu na J&T FINANCE GROUP SE;
„Kč“ či „CZK“	znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky;
„mil.“	znamená milion;
„mld.“	znamená miliarda;
„Nařízení o prospektu“	znamená nařízení Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech a o jejich formát, uvádění odkazů a zveřejňování těchto

	prospektů a zveřejňování reklam;
<b>„NBS“</b> nebo <b>„Národní banka Slovenska“</b>	znamená Národná banka Slovenska, která je centrální bankou Slovenské republiky;
<b>„Občanský zákoník“</b>	znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník;
<b>„Prospekt“</b>	znamená tento Prospekt;
<b>„Směrnice o prospektu“</b>	znamená směrnici Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů;
<b>„Skupina CEFC“</b>	znamená společnosti ovládané mateřskou společností společností CEFC Shanghai, kterou ke dni vyhotovení tohoto Prospektu je společnost CEFC China Energy Company Limited, se sídlem Room A, Floor 17, 818 Dongfang Road, Pudong New Area, Shanghai, Čínská lidová republika, registrační číslo: 230200100015221; ke dni vyhotovení tohoto Prospektu do Skupiny CEFC patří též společnost CEFC Hainan;
<b>„Skupina Emitenta“</b>	znamená společnosti zahrnuté do konsolidačního celku Emitenta pro účely přípravy konsolidované účetní závěrky Emitenta v souladu s Mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví (IFRS); ke dni vyhotovení toho Prospektu Skupina Emitenta zahrnuje následující společnosti: Emitent (včetně J&T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky); J&T Bank, a.o.; ATLANTIK finanční trhy, a.s.; J&T IB and Capital Markets, a.s.; J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.; TERCES MANAGEMENT LTD; Interznanie OAO; PGJT B.V.; PROFI REAL ooo; Vaba d.d. banka Varaždin; Poštová banka, a.s. (včetně Poštová banka, a.s., pobočka Česká republika); Poist'ovňa Poštovej banky, a.s.; Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s, a.s.; PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLEČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s.; POBA Servis, a.s.; PB PARTNER, a.s.; PB Finančné služby, a.s., SPPS, a.s. a PB IT, a.s.;
<b>„Skupina J&amp;T“</b>	znamená společnosti přímo nebo nepřímo ovládané mateřskou společností Emitenta, kterou ke dni vyhotovení tohoto Prospektu je společnost J&T FINANCE GROUP SE;
<b>„Stanovy“</b>	znamená platné a účinné znění stanov Emitenta ke dni vyhotovení tohoto Prospektu;
<b>„tis.“</b>	znamená tisíc;
<b>„TECHNO PLUS, a.s.“</b>	znamená společnost TECHNO PLUS, a.s., založenou a dříve existující podle slovenského práva, se sídlem Lamačská cesta 3, PSČ 841 04, IČO: 31385419, která k 1.1.2014 zanikla v důsledku přeshraniční fúze sloučením, kdy se TECHNO PLUS, a.s. jako zanikající společnost sloučila se společnostmi J&T FINANCE GROUP, a.s. jako další zanikající společností a s J&T FINANCE, a.s. jako nástupnickou společností, která zároveň změnila právní formu na evropskou společnost a firmu na J&T FINANCE GROUP SE;
<b>„Vyhláška o obezřetnosti“</b>	znamená vyhlášku České národní banky č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými

	papíry;
„ <b>Zákon o bankách</b> “	znamená zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů;
„ <b>Zákon o dluhopisech</b> “	znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů;
„ <b>Zákon o korporacích</b> “	znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech;
„ <b>ZPKT</b> “ nebo „ <b>Zákon o podnikání na kapitálovém trhu</b> “	znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

#### **8.4. Pojmy a zkratky uvedené v Emisních podmínkách**

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

**9. ZPRÁVY AUDITORA A KONSOLIDOVANÉ FINANČNÍ VÝKAZY EMITENTA**

**9.1. *Zpráva auditora a konsolidované finanční výkazy Emitenta k 31. 12. 2012 (včetně příloh)***



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

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti J & T BANKA, a.s., tj. konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2012, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok 2012 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti J & T BANKA, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za konsolidovanou účetní závěrku*

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

### *Odpovědnost auditora*

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

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

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

*Výrok auditora*

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti J & T BANKA, a.s. k 31. prosinci 2012 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2012 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

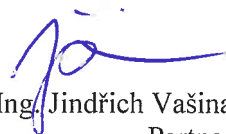
V Praze, dne 29. března 2013

*KPMG Česká republika Audit*

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



Ing. Vladimír Dvořáček  
Partner



Ing. Jindřich Vašina  
Partner  
Oprávnění číslo 2059

## **J & T BANKA, a.s.**

### **Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2012**

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

## **OBSAH**

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici	141
Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku	142
Konsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu	144
Konsolidovaný přehled o peněžních tocích	145
Příloha ke konsolidované účetní závěrce	147

**Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2012**

(v tis. Kč)

<b>Aktiva</b>	<b>Bod přílohy</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	6	6 977 979	1 492 655
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	7	6 865 483	9 090 602
Kladná reálná hodnota derivátů	8	117 652	86 124
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	11a	41 150 044	36 583 861
Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	9a	5 292 124	7 998 413
Finanční nástroje realizovatelné	9b	23 045 058	13 029 512
Finanční nástroje držené do splatnosti	9c	2 125 122	3 118 639
Vyřazované skupiny držené k prodeji	17	1 595 593	-
Splatná daňová pohledávka		7 175	55 882
Dlouhodobý hmotný majetek	13	72 673	58 307
Dlouhodobý nehmotný majetek	14	147 438	179 035
Goodwill	14	189 715	189 715
Odložená daňová pohledávka	25	-	28 807
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	16	815 215	646 331
<b>Aktiva celkem</b>		<b>88 401 271</b>	<b>72 557 883</b>
<b>Pasiva</b>			
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	18	11 248 319	9 110 230
Závazky vůči klientům	19	64 032 411	55 023 567
Záporná reálná hodnota derivátů	8	81 747	295 779
Podřízené závazky	20	995 747	1 009 564
Vyřazované skupiny držené k prodeji	17	697 789	-
Splatný daňový závazek		135 472	10 416
Odložený daňový závazek	25	140 696	13 100
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	21	3 652 203	1 859 975
<b>Cizí zdroje celkem</b>		<b>80 984 384</b>	<b>67 322 631</b>
Základní kapitál	22	3 858 127	3 358 127
Výsledek hospodaření minulých let, kapitálové fondy a rezerva z přecenění	22	3 554 575	1 873 419
<b>Vlastní kapitál</b>		<b>7 412 702</b>	<b>5 231 546</b>
Menšinový podíl	23	4 185	3 706
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>7 416 887</b>	<b>5 235 252</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>88 401 271</b>	<b>72 557 883</b>

Příloha uvedená na stranách 147 až 219 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

**Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku  
za rok končící 31. prosincem 2012**  
(v tis. Kč)

	Bod přílohy	2012	2011
Úrokové výnosy	26	3 979 506	2 643 489
Úrokové náklady	27	(2 129 481)	(1 500 201)
<b>Čisté úrokové výnosy</b>		<b>1 850 025</b>	<b>1 143 288</b>
Výnosy z poplatků a provizí	28	676 536	411 245
Náklady na poplatky a provize	29	(176 572)	(139 356)
<b>Čisté výnosy z poplatků a provizí</b>		<b>499 964</b>	<b>271 889</b>
Dividendy z realizovatelných finančních aktiv		58 851	66 134
Čistý zisk z obchodování	30	725 719	(62 636)
Ostatní provozní výnosy	31	79 558	192 927
<b>Provozní výnosy</b>		<b>3 214 117</b>	<b>1 611 602</b>
Osobní náklady	32	(751 853)	(364 700)
Ostatní provozní náklady	33	(698 812)	(515 310)
Odpisy	13, 14	(92 149)	(71 338)
<b>Provozní náklady</b>		<b>(1 542 814)</b>	<b>(951 348)</b>
<b>Zisk před tvorbou opravných položek k úvěrům a před zdaněním</b>		<b>1 671 303</b>	<b>660 254</b>
Rezervy na finanční aktivity		7 357	(8 866)
Změna v opravných položkách k úvěrům	12	(485 765)	(296 727)
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>1 192 895</b>	<b>354 661</b>
Daň z příjmů	24	(271 997)	(85 427)
<b>Zisk z pokračujících činností</b>		<b>920 898</b>	<b>269 234</b>
<b>Zisk z ukončovaných činností</b>	17	<b>94 853</b>	<b>-</b>
<b>Zisk za účetní období</b>		<b>1 015 751</b>	<b>269 234</b>
<b>Zisk za účetní období přiřaditelný akcionářům:</b>			
Zisk z pokračujících činností		920 458	269 153
Zisk z ukončovaných činností		94 853	-
<b>Zisk za účetní období přiřaditelný menšinovým podílům:</b>			
Zisk z pokračujících činností		440	81
<b>Zisk za účetní období</b>		<b>1 015 751</b>	<b>269 234</b>

**Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku  
za rok končící 31. prosincem 2012 (pokračování)**  
(v tis. Kč)**Ostatní úplný výsledek po zdanění:**

Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů	673 103	(179 419)
Rozdíly z kurzových přepočtů	(7 258)	14 827
<b>Úplný výsledek za účetní období celkem</b>	<b>1 681 596</b>	<b>104 642</b>
<b>Přířaditelný:</b>		
Akcionářům	1 680 792	104 412
Menšinovým podílům	804	30
<b>Úplný výsledek za účetní období celkem</b>	<b>1 681 596</b>	<b>104 642</b>

Příloha uvedená na stranách 147 až 219 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Představenstvo schválilo tuto konsolidovanou účetní závěrku dne 29. března 2013.

**Za představenstvo podepsáni:**

Štěpán Ašer, MBA  
člen představenstva

Ing. Igor Kováč  
člen představenstva

**Konsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
za rok končící 31. prosincem 2012**  
(v tis. Kč)

	<b>Základní kapitál</b>	<b>Nerozdělený zisk / (ztráta)</b>	<b>Kapitálové fondy</b>	<b>Rezerva z přecenění</b>	<b>Menšinový podíl</b>	<b>Celkem</b>
<b>Zůstatek k 1. lednu 2011</b>	<b>1 838 127</b>	<b>1 615 994</b>	<b>85 628</b>	<b>(34 595)</b>	<b>-</b>	<b>3 505 154</b>
<b>Úplný výsledek za účetní období celkem</b>						
Vydání základního kapitálu	1 520 000	-	-	-	-	1 520 000
Zisk za účetní období	-	269 153	-	-	81	269 234
Převod do zákonného rezervního fondu	-	(59 157)	11 018	-	-	(48 139)
Konsolidační a kurzové úpravy	-	50 627	(2 763)	67 513	3 625	119 002
<b>Ostatní úplný výsledek po zdanění</b>						
Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů	-	-	-	(144 825)	-	(144 825)
Rozdíly z kurzových přepočtů	-	-	-	14 827	-	14 827
<b>Zůstatek k 1. lednu 2012</b>	<b>3 358 127</b>	<b>1 876 617</b>	<b>93 883</b>	<b>(97 080)</b>	<b>3 706</b>	<b>5 235 253</b>
<b>Úplný výsledek za účetní období celkem</b>						
Vydání základního kapitálu	500 000	-	-	-	-	500 000
Zisk za účetní období	-	1 015 311	-	-	440	1 015 751
Převod do zákonného rezervního fondu	-	(15 296)	15 296	-	-	-
Konsolidační a kurzové úpravy	-	(28 567)	(75)	28 641	-	(1)
<b>Ostatní úplný výsledek po zdanění</b>						
Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů	-	-	-	673 103	-	673 103
Rozdíly z kurzových přepočtů	-	-	-	(7 258)	39	(7 219)
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2012</b>	<b>3 858 127</b>	<b>2 848 065</b>	<b>109 104</b>	<b>597 406</b>	<b>4 185</b>	<b>7 416 887</b>

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

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

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

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

Dne 21. prosince 2012 společnost J&T FINANCE, a.s., jediný akcionář Banky, navýšila základní kapitál Banky o 500 000 tis. Kč upsáním nových akcií.

Příloha uvedená na stranách 147 až 219 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.



**Konsolidovaný přehled o peněžních tocích  
za rok končící 31. prosincem 2012**

(v tis. Kč)

	Bod přílohy	2012	2011
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>			
Zisk před zdaněním z pokračujících činností		1 192 895	354 661
Zisk po zdanění z ukončovaných činností		94 853	-
<b>Úpravy o:</b>			
Odpisy	13, 14	92 149	71 338
Opravné položky k úvěrům	12	485 765	296 727
Kurzové rozdíly ze ztrát způsobených snížením hodnoty úvěrů	12	(11 337)	9 014
Čistá ztráta z prodeje dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku		51 037	276 590
Změna stavu ostatních rezerv a odložené daně		181 724	20 792
Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů		673 103	(144 825)
Zisk z prodeje dceřiné společnosti		-	(132 950)
<b>(Zvýšení) / snížení provozních aktiv:</b>			
Povinné minimální rezervy uložené u centrálních bank		(658 193)	(343 691)
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi		5 282	(210 915)
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty		(5 040 611)	(7 504 569)
Finanční nástroje k obchodování a realizovatelné finanční nástroje		(6 315 739)	(18 371 076)
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva		(168 884)	(1 049 323)
<b>Zvýšení / (snížení) provozních pasiv:</b>			
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím		2 138 089	7 024 351
Závazky vůči klientům		9 008 844	16 684 677
Výnosy a výdaje příštích období, rezervy a ostatní pasiva		1 766 908	1 059 855
<b>Zvýšení / (snížení) reálných hodnot derivátů</b>			
Reálná hodnota derivátových nástrojů		(245 560)	325 883
Zaplacená daň		(98 234)	(71 162)
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>		<b>3 152 091</b>	<b>(1 704 623)</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI</b>			
Navýšení základního kapitálu upsáním nových akcií		500 000	1 520 000
Emise podřízených dluhopisů		4 486	318 113
Kurzové rozdíly z vydaných podřízených dluhopisů		(18 303)	18 313
<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>		<b>486 183</b>	<b>1 856 426</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>			
Aktiva určená k prodeji		(897 804)	-
Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		(125 955)	(99 410)
Změny plynoucí z konsolidačních úprav a kurzových rozdílů		(7 259)	82 064
Změna stavu v menšinových podílech		39	3 625
Pořízení nehmotného majetku - Goodwill		-	(189 715)
Dopad akvizic dceřiných společností		-	957 487
Dopad prodeje dceřiné společnosti		-	(77 627)
<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>		<b>(1 030 979)</b>	<b>676 424</b>
<b>ZVÝŠENÍ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ</b>		<b>2 607 295</b>	<b>828 227</b>

**Konsolidovaný přehled o peněžních tocích  
za rok končící 31. prosincem 2012 (pokračování)**  
(v tis. Kč)

STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ NA POČÁTKU OBDOBÍ	5, 34	9 316 871	8 488 644
STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ NA KONCI OBDOBÍ	5, 34	11 924 166	9 316 871
Peněžní tok z provozní činnosti zahrnuje:			
Přijaté úroky		4 148 946	2 491 250
Zaplacené úroky		1 556 992	1 672 504
Přijaté dividendy		58 851	66 134
Zaplacená daň		98 234	71 162

Příloha uvedená na stranách 147 až 219 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

**1. Obecné informace**

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

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

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

Banka podléhá pravidlům a požadavkům České národní banky („ČNB“). Tato pravidla a požadavky se týkají zejména limitů a omezení ohledně kapitálové přiměřenosti, klasifikace úvěrů a podrozvahových závazků, úvěrové angažovanosti, likvidity a devizové pozice Banky.

Banka má sídlo na adrese Pobřežní 14, Praha 8, Česká republika. Skupina (zahrnující Banku a její dceřiné společnosti uvedené v tabulce níže) měla v roce 2012 v průměru 499 zaměstnanců (2011: 401). Skupina podniká v České a Slovenské republice a Ruské federaci.

Pobočka Banky byla založena dne 23. listopadu 2005 a zapsána do Obchodního rejstříku Obvodního soudu pro Bratislavu I, Oddíl Po, vložka 1320/B jako organizační složka „J & T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky“ se sídlem v Bratislavě, 811 02, Dvořákovo nábrežie 8, identifikační číslo 35 964 693.

Dne 15. prosince 2006 vložila společnost J&T FINANCE GROUP, a.s. svůj 100% podíl v Bance do kapitálu společnosti J&T FINANCE, a.s. se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, která se stala jediným akcionářem Banky.

Dne 1. ledna 2009 Slovenská republika vstoupila do eurozóny a přijala euro, které tak nahradilo slovenskou korunu. S účinností od tohoto data proto Pobočka sestavuje účetní závěrku a vede účetnictví v euro.

V souvislosti s úmyslem akcionáře centralizovat finanční služby v rámci společnosti J & T BANKA, a.s. se následující společnosti staly dceřinými společnostmi.

**Společnosti, které tvořily konsolidační celek v roce 2012, jsou uvedeny v následující tabulce:**

<b>Společnost</b>	<b>Země zápisu do obchodního rejstříku</b>	<b>Základní kapitál</b>	<b>Vlastnický podíl (v %)</b>	<b>Předmět podnikání</b>
J & T BANKA, a.s. (mateřská spol.)	Česká republika	3 358 127	-	Bankovní činnost
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	Česká republika	20 000	100	Investiční činnost
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	Česká republika	141 000	100	Investiční činnost
J&T IB and Capital Markets, a.s.	Česká republika	2 000	100	Poradenská činnost
J&T Bank, zao	Rusko	244 874	99,125	Bankovní činnost
J&T FVE UPF	Česká republika	-	100	Fond kolektivního investování
- FVE Napajedla s.r.o.	Česká republika	200	100	Výroba a produkce elektriny
- FVE Slušovice s.r.o.	Česká republika	200	100	
- FVE Němčice s.r.o.	Česká republika	200	100	

Skupina zákazníkům poskytuje komplexní bankovní služby, správu aktiv, transakce na finančních a kapitálových trzích pro retailový segment a dále nabízí podporu rozbíhajícím se a restrukturalizačním projektům. Zdá se, že ruský trh je zdrojem růstu rozvahové pozice společnosti J&T Bank, zao.

**1. Obecné informace (pokračování)**

Akvizice a prodej dceřiných společností uskutečněné v roce 2012, jsou uvedeny dále v bodě 47.

Společnosti jsou registrovány v České republice a Rusku.

Konečnou mateřskou společností Banky je společnost TECHNO PLUS, a.s., jejímiž vlastníky jsou Jozef Tkáč (50 %) a Ivan Jakabovič (50 %).

**Společnosti, které tvořily konsolidační celek v roce 2011, jsou uvedeny v následující tabulce:**

<b>Company</b>	<b>Country of incorporation</b>	<b>Share capital In TCZK</b>	<b>% shareholding</b>	<b>Principal activities</b>
J & T BANKA, a.s. (mateřská spol.)	Česká republika	3 358 127	-	Bankovní činnost
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	Česká republika	20 000	100	Investiční činnost
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	Česká republika	141 000	100	Investiční činnost
J&T IB and Capital Markets, a.s.	Česká republika	2 000	100	Poradenská činnost
J&T Bank, zao	Rusko	244 874	99,125	Bankovní činnost

**2. Výhodiska pro přípravu účetní závěrky****(a) Prohlášení o souladu**

Tato konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje informace za Banku a její dceřiné společnosti (dále jen „Skupina“) a byla zpracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií.

Účetní závěrka byla sestavena dle zásady účtování v pořizovacích cenách. Výjimku tvoří finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a deriváty, které jsou oceněny reálnou hodnotou.

Banka a její dceřiné společnosti připravují účetní závěrku na základě účetnictví, které je vedeno v souladu s národními účetními standardy. Účetní závěrka vychází z účetních záznamů upravených tak, aby ve všech významných aspektech odpovídaly IFRS.

Informace o významných oblastech nejistoty odhadů a zásadních úsudcích týkajících se aplikace účetních metod, které mají významný dopad na výši položek vykázaných v účetní závěrce, jsou podrobněji popsány v bodě 4.

**Vliv přijatých standardů, které nejsou v platnosti**

Skupina vyhodnotila dopad níže uvedených standardů, interpretací a novel platných standardů, které dosud nejsou účinné, ale které již byly schváleny a v budoucnu budou mít dopad na účetní závěrku Skupiny. Skupina má v úmyslu tyto standardy zavést k datu, kdy nabudou účinnosti.

**Novela IFRS 7 Zveřejňování – Započtení finančních aktiv a finančních závazků** (účinné pro roční účetní období začínající 1. lednem 2013 či později) obsahuje nové požadavky na zveřejňování finančních aktiv a závazků, které jsou započteny ve výkazu o finanční pozici nebo jsou předmětem rámcové smlouvy o zápočtu nebo obdobné dohody. Vedení Skupiny považuje vliv této novely za nevýznamný.

## **2. Výhodiska pro přípravu účetní závěrky (pokračování)**

### **(a) Prohlášení o souladu (pokračování)**

**Novela IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka** – Novela je účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2013 či později. Nahrazuje požadavky IAS 27 Konsolidovaná a individuální účetní závěrka týkající se konsolidace a interpretaci SIC 12 Jednotky zvláštního určení. IAS 27 tak bude dále upravovat pouze účtování o dceřiných podnicích, spoluovládaných jednotkách a přidružených podnicích v rámci individuální účetní závěrky. Skupina v současnosti vyhodnocuje dopad přijetí IFRS 10. Protože však dopad přijetí závisí na povaze vztahu mezi Skupinou a jinými účetními jednotkami k datu přijetí, není možné konkrétní vliv kvantifikovat.

**Novela IFRS 11 – Společná uspořádání** – Novela je účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2013 či později. Nahrazuje IAS 31 Podíly ve společných podnicích a SIC-13 Spoluovládané jednotky – nepeněžní vklady spoluvlastníka. Jelikož IFRS 11 definuje ovládání pomocí principu uplatněného v IFRS 10, může dojít ke změně určení, zda existuje společné ovládání. Skupina nevlastní žádná společná uspořádání, a proto nepředpokládá, že by tato změna měla nějaký dopad.

**Novela IFRS 12 – Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách** (Účinné pro roční účetní období začínající 1. lednem 2014 či později; aplikuje se retrospektivně. Dřívější aplikace je povolena.) IFRS 12 vznáší požadavek na zveřejnění dodatečných informací, které se vztahují k významným úsudkům a předpokladům, na jejichž základě se určuje povaha podílů v účetních jednotkách a uspořádáních, dceřiných společnostech, společných uspořádáních a přidružených podnicích a nekonsolidovaných strukturovaných jednotkách. Skupina předpokládá, že nový standard nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

**Novela IFRS 13 – Oceňování reálnou hodnotou** – Novela je účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2013 či později. IFRS 13 nemění to, kdy je účetní jednotka povinna použít reálnou hodnotu, nýbrž poskytuje návod jak stanovit reálnou hodnotu finančních a nefinančních aktiv a závazků, když to jiný IFRS požaduje nebo připouští. Jsou tu rovněž další požadavky na zveřejnění. V minulosti Skupina používala různé metody stanovení reálné hodnoty, a to na základě návodu obsaženého v příslušném standardu nebo dle běžného postupu uplatňovaného v oboru pro daný typ finanční či nefinanční položky. Tento standard bude vyžadovat, aby Skupina provedla revizi svých postupů pro stanovení reálné hodnoty u všech tříd aktiv a pasiv. Není však možné kvantifikovat vliv této revize na účetní závěrku.

**Novela IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky** – Presentace položek ostatního úplného výsledku. Novela IAS 1 mění uspořádání položek vykázaných v ostatním úplném výsledku. Položky, jež mohou být v budoucnosti reklasifikovány do hospodářského výsledku (např. při odúčtování či vypořádání), budou vykázány odděleně od položek, jež se nikdy reklasifikovat nebudou. Novela má vliv pouze na způsob prezentace, a nemá tudíž dopad na finanční pozici či výsledek hospodaření Skupiny. Novela je účinná pro roční účetní období začínající 1. červencem 2012 či později.

**Novela IAS 12 – Daně ze zisku** – Realizace podkladových aktiv – Novela objasnila stanovení odložené daně u investic do nemovitostí oceněných v reálné hodnotě. Novela zavádí vyvratitelnou domněnku, že odložená daň z investic do nemovitostí oceněných pomocí modelu oceňování reálnou hodnotou dle IAS 40, by měla být stanovena v souladu s předpokladem, že jejich účetní hodnota bude realizována prodejem. Dále zavádí požadavek, že odložená daň z neodpisovatelného aktiva, které je oceněno pomocí přeceňovacího modelu dle IAS 16, musí být vždy oceněna s ohledem na realizaci tohoto aktiva prodejem. Novela je účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2012 či později. Skupina nevlastní žádné investice do nemovitostí, a proto nepředpokládá, že by tato změna měla nějaký dopad.

**Novela IAS 19 (2011) – Zaměstnanecké požitky** (Účinné pro roční účetní období začínající 1. lednem 2013 či později; aplikuje se retrospektivně. Uplatní se přechodná ustanovení. Dřívější aplikace je povolena.) Tato novela vyžaduje, aby se pojistně-matematické zisky a ztráty uznávaly okamžitě v ostatním úplném výsledku. Novela odstraňuje metodu koridoru, která se dříve uplatňovala při uznávání pojistně-matematických zisků a ztrát, a odstraňuje možnost subjektů uznat všechny změny v závazcích z definovaných požitků a v aktivech plánu v hospodářském výsledku, což je v současnosti v rámci IAS 19 povoleno. Novela rovněž vyžaduje, aby očekávaný výnos z aktiv plánu uznaných v hospodářském výsledku byl vypočten pomocí sazby použité pro diskontování závazku z definovaných požitků. Novela se nevztahuje na účetní závěrku Skupiny, neboť Skupina nemá žádné plány definovaných požitků.

## **2. Výhodiska pro přípravu účetní závěrky (pokračování)**

### **(a) Prohlášení o souladu (pokračování)**

**Novela IAS 28 – Investice do přidružených podniků a společných podniků** (ve znění revize z roku 2011). V důsledku nových standardů IFRS 11 a IFRS 12 se standard IAS 28 přejmenoval na IAS 28 Investice do přidružených podniků a společných podniků a popisuje použití ekvivalenční metody nejen v případě přidružených podniků, ale i investic do společných podniků. Novela je účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2013 či později.

**Novela IAS 32 – Započtení finančních aktiv a finančních závazků** (Účinné pro roční účetní období začínající 1. lednem 2014 či později; aplikuje se retrospektivně. Dřívější aplikace je povolena, avšak je třeba rovněž vyhovět požadavkům na dodatečná zveřejnění dle novely IFRS 7 Zveřejňování – Započtení finančních aktiv a finančních závazků.) Novela nezavádí nová pravidla pro započtení finančních aktiv a závazků, nýbrž objasňuje kritéria pro započtení s cílem řešit jejich nejednotné uplatňování. Novela objasňuje, že účetní jednotka má aktuálně vymahatelné právo započtení, pokud toto právo: není podmíněno budoucí událostí; a je vymahatelné jak za normálních okolností, tak i v případě neplnění, platební neschopnosti nebo úpadku účetní jednotky a všech protistran.

Skupina neočekává, že by tato novela měla nějaký dopad na účetní závěrku, neboť u svých finančních aktiv a finančních závazků zápočty neuplatňuje ani neuzavřela rámcovou smlouvu o zápočtu.

### **(b) Měna**

Konsolidovaná účetní závěrka je vykázána v národní měně České republiky, českých korunách („Kč“), zaokrouhlených na tisíce.

## **3. Účetní metody**

Konkrétní účetní metody použité při přípravě této konsolidované účetní závěrky jsou popsány níže.

### **(a) Principy konsolidace**

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje účetní závěrku Banky a její dceřiné společnosti. Majetkové účasti s rozhodujícím vlivem jsou účasti v dceřiné společnosti, kdy Banka přímo či nepřímo vlastní více než 50% podíl na základním kapitálu dceřiné společnosti nebo kdy Banka ovládá více než 50 % hlasovacích práv nebo kdy má podstatný vliv na podnikání na základě jiných skutečností. Jestliže kontrola nad takovou společností vznikla a nebo zanikla v průběhu účetního období, jsou ve výsledcích obsaženy údaje od data, kdy tato kontrola vznikla, anebo k datu, kdy byla ukončena.

Všechny vzájemné zůstatky a transakce uvnitř skupiny, včetně nerealizovaných zisků, jsou v rámci konsolidace vyloučeny.

### **(b) Finanční nástroje**

#### **Klasifikace**

Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou ty nástroje, které Skupina drží převážně za účelem dosažení krátkodobých zisků. Mimo jiné se jedná o investice a derivátové smlouvy, které nejsou určeny k zajištění a ani fakticky nejsou zajišťovacími nástroji, a o závazky z krátkých prodejů finančních nástrojů.

Poskytnuté úvěry a pohledávky zahrnují úvěry a ostatní pohledávky za bankami a klienty s výjimkou úvěrů a směnek nakoupených od třetích osob.

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

Finančním aktivem realizovatelným se rozumí takové aktivum, které není finančním aktivem oceňovaným reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů poskytnutým ve Skupině ani finančním aktivem drženým do splatnosti.

### **3. Účetní metody (pokračování)**

#### **(b) Finanční nástroje (pokračování)**

Účetní metody Skupiny umožňují za určitých okolností zařadit aktiva a závazky při jejich vzniku do různých kategorií:

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

#### **Účtování**

O finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů se účtuje ke dni, kdy se Skupina zaváže ke koupi těchto aktiv. Od tohoto dne se účtuje ve výkazu o úplném výsledku o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv.

Skupina účtuje o realizovatelných finančních aktivech ke dni, kdy se zaváže ke koupi těchto aktiv. Od tohoto dne se účtuje o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv do vlastního kapitálu jako o oceňovacích rozdílech z přecenění majetku a závazků.

O aktivech držených do splatnosti se účtuje ke dni realizace obchodu.

#### **Oceňování**

Finanční nástroje jsou při pořízení oceňovány reálnou hodnotou, která zahrnuje rovněž transakční náklady, přičemž transakční náklady týkající se finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů se účtují přímo do výkazu o úplném výsledku.

Následně po prvotním zaúčtování se všechny nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a všechna realizovatelná aktiva oceňují reálnou hodnotou. Nástroje, které nejsou kotovány na aktivním trhu a jejichž reálná hodnota nemůže být spolehlivě stanovena, se oceňují pořizovací cenou včetně transakčních nákladů po odečtení ztráty ze snížení hodnoty.

Všechny neobchodované finanční závazky, poskytnuté úvěry a pohledávky a aktiva držená do splatnosti se oceňují naběhlou hodnotou po odečtení ztráty ze snížení hodnoty. Naběhlá hodnota je spočtena metodou efektivní úrokové míry. Prémie a diskont včetně prvotních transakčních nákladů se zahrnou do účetní hodnoty příslušného nástroje a amortizují se použitím efektivní úrokové míry nástroje.

#### **Principy oceňování reálnou hodnotou**

Reálná hodnota finančního nástroje je stanovena na základě tržní ceny kotované na aktivním trhu ke dni výkazu o finanční pozici. Transakční náklady nejsou uvažovány. Pokud není cena z aktivního trhu k dispozici, reálná hodnota finančního nástroje je odhadnuta pomocí oceňovacího modelu, resp. pomocí metody diskontovaných peněžních toků.

Při použití metody diskontovaných peněžních toků jsou budoucí peněžní toky odhadnuty managementem. Jako diskontní sazba je použita sazba z aktivního trhu platná ke dni výkazu o finanční pozici pro nástroje s obdobnými podmínkami. Při použití oceňovacího modelu jsou jako vstupy modelu použita relevantní tržní data platná ke dni výkazu o finanční pozici.

#### **Zisky a ztráty z přecenění**

Zisky a ztráty z přecenění finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou účtovány do výkazu o úplném výsledku a zisky a ztráty z přecenění realizovatelných finančních nástrojů jsou účtovány přímo do vlastního kapitálu jako oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků. Změny reálné hodnoty jsou odúčtovány z vlastního kapitálu oproti účtům nákladů a výnosů v okamžiku prodeje. Úroky z realizovatelných cenných papírů jsou účtovány do výkazu o úplném výsledku.

### **3. Účetní metody (pokračování)**

#### **(b) Finanční nástroje (pokračování)**

##### **Odúčtování**

Finanční aktivum se odúčtuje v případě, že Skupina ztratí kontrolu nad smluvními právy obsaženými v tomto finančním aktivu. Tato kontrola je ztracena, pokud jsou tato práva uplatněna, pokud zaniknou nebo pokud se jich Skupina vzdá. Finanční závazek je odúčtován v okamžiku, kdy zanikne.

Finanční aktiva realizovatelná a aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni, kdy se Skupina zaváže k prodeji těchto aktiv. Současně je účtováno o vzniku pohledávky za kupujícím.

Finanční nástroje držené do splatnosti a poskytnuté úvěry a pohledávky jsou odúčtovány ke dni, kdy je Skupina prodá.

##### **Snížení hodnoty**

Snížení hodnoty finančních aktiv je prověřováno vždy ke dni výkazu o finanční pozici. Pokud dojde ke snížení hodnoty aktiva, je odhadnuta výše jeho zpětně získatelné částky.

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

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

##### **Úvěry a ostatní pohledávky za klienty a vklady u bank**

Úvěry a ostatní pohledávky za klienty a vklady u bank jsou evidovány ve výši nesplacené jistiny včetně časově rozlišeného úroku snížené o specifické opravné položky vytvořené z důvodu snížení hodnoty úvěru.

##### **Specifické opravné položky**

Na základě pravidelných hodnocení jednotlivých pohledávek jsou vytvářeny specifické opravné položky k těm úvěrům a pohledávkám, u kterých bylo identifikováno snížení hodnoty, čímž se pohledávka snížila na zpětně získatelnou částku.

Ke zhodnocení návratnosti takového úvěru používá Skupina především účetní výkazy klienta a své vlastní analýzy.

Tvorba opravných položek snížená o čerpání během roku je účtována do výkazu o úplném výsledku. V případě, že je úvěr nedobytný, je odepsán. Pokud výše znehodnocení následně poklesne v důsledku události, která nastala po zaúčtování opravné položky, je opravná položka zpětně zaúčtována ve prospěch výkazu o úplném výsledku.



### **3. Účetní metody (pokračování)**

#### **(b) Finanční nástroje (pokračování)**

##### **Hromadné opravné položky**

Hromadné opravné položky jsou vytvářeny ke ztrátám z úvěrů, které nejsou jednotlivě významné, a k jednotlivě významným úvěrům a ostatním pohledávkám, které byly jednotlivě posouzeny a u nichž nebylo zjištěno snížení hodnoty.

Opravné položky jsou pravidelně posuzovány, a to odděleně v rámci jednotlivých portfolií. Hromadný přístup se uplatní v případě skupin aktiv s podobnými charakteristikami rizik s cílem stanovit, zda je třeba vytvořit opravnou položku kvůli ztrátovému událostem, o nichž existuje objektivní důkaz, ale jejichž vliv se dosud neprojevil v rámci posouzení jednotlivých úvěrů.

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

##### **Pokladniční poukázky**

Pokladniční poukázky, zahrnující pokladniční poukázky vydané státními institucemi České republiky, jsou účtovány v pořizovací ceně. Pořizovací cena zahrnuje naběhlý diskont ke dni nákupu. Diskont je amortizován za období do splatnosti poukázky, přičemž je amortizace vykázána jako úrokový výnos.

##### **Finanční deriváty**

Finanční deriváty, zahrnující měnové forwardy a opce, se zachycují ve výkazu o finanční pozici v pořizovací ceně (včetně transakčních nákladů) a následně se přeceňují na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou získány z kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Kladné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány v rámci aktiv, záporné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány v pasivech.

S některými deriváty vloženými do jiných finančních nástrojů se zachází jako se samostatnými deriváty, pokud jejich rizika a charakteristiky nejsou těsně spjaty s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a tato smlouva se neoceňuje reálnou hodnotou s vykazováním nere realizovaných zisků a ztrát ve výkazu o úplném výsledku.

Změny reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v čistém zisku z obchodování.

##### **Zajišťovací účetnictví – Zajištění reálné hodnoty**

Je-li derivát použit jako zajištění změny reálné hodnoty zaúčtovaného aktiva nebo závazku nebo nezaúčtovaného závazného příslibu, jsou změny reálné hodnoty derivátu účtovány okamžitě do výkazu o úplném výsledku společně se změnami reálné hodnoty zajištěné položky, které se vztahují k zajištěnému riziku, a to na stejném řádku jako zajištěná položka.

Zajišťovací účetnictví se přestane používat, jestliže uplyne platnost derivátu nebo je derivát prodán, ukončen nebo uplatněn nebo již nesplňuje kritéria pro zajištění reálné hodnoty, nebo pokud se zajišťovací vztah zruší. Jakákoli úprava zajištěné položky, pro kterou se použije metoda efektivní úrokové míry, se odepíše do výsledku hospodaření v rámci přepočítané efektivní úrokové míry položky, a to po dobu její zbývající životnosti.

##### **(c) Smlouvy o prodeji se závazkem zpětného odkupu**

Cenné papíry prodané se závazkem k jejich zpětnému nákupu za předem stanovenou cenu (repo operace) jsou nadále zahrnuty ve výkazu o finanční pozici a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operace je účtována do závazků. Cenné papíry nakoupené se závazkem k jejich zpětnému prodeji (reverzní repo operace) nejsou ve výkazu o finanční pozici zachyceny, přičemž se zaplacená částka zaúčtuje jako úvěr. Rozdíl mezi pořizovací cenou a prodejní cenou je považován za úrok a časově se rozlišuje po dobu trvání kontraktu. O repo operacích a reverzních repo operacích se účtuje v okamžiku vypořádání kontraktů.

### **3. Účetní metody (pokračování)**

#### **(d) Nehmotný majetek**

Nehmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách snížených o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty. Odpisy jsou prováděny rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti majetku trvajících 5 let.

Nehmotný majetek nabytý v rámci podnikové kombinace je vykázán v reálné hodnotě k datu akvizice v případě, že je oddělitelný nebo vyplývá ze smluvních či jiných zákonných práv. Nehmotný majetek s neurčitou dobou použitelnosti se neodepisuje a je vykazován v pořizovací ceně snížené o případné ztráty ze snížení hodnoty. Nehmotný majetek s určitou dobou použitelnosti se odepisuje po dobu použitelnosti a je vykazován v pořizovací ceně snížené o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty.

#### **Technické zhodnocení**

Technické zhodnocení nehmotného majetku je aktivováno pouze za předpokladu, že zvyšuje budoucí očekávaný užitek spojený s nehmotným majetkem, ke kterému se vztahuje. Ostatní výdaje jsou při jejich vynaložení účtovány do nákladů.

#### **Goodwill**

Goodwill představuje přebytek pořizovacího nákladu akvizice nad reálnou hodnotou podílu Skupiny na čistých identifikovatelných aktivech nabyté dceřiné či přidružené společnosti k datu akvizice. Goodwill je každoročně testován na snížení hodnoty a je oceňován pořizovacím nákladem sníženým o akumulované

ztráty ze snížení hodnoty. Zisky a ztráty z prodeje účetní jednotky zahrnují účetní hodnotu goodwillu týkajícího se prodané účetní jednotky.

#### **(e) Hmotný majetek**

Hmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách snížených o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty. Odpisy jsou prováděny rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti majetku. Nedokončený majetek se neodpisuje. Průměrné odpisové sazby pro jednotlivé kategorie aktiv jsou následující:

Budovy	2,5 %
Kancelářské zařízení	12,5 % – 33 %
Inventář	12,5 % – 33 %

Pozemky nejsou odpisovány.

#### **Technické zhodnocení**

Technické zhodnocení je aktivováno pouze za předpokladu, že zvyšuje budoucí očekávaný užitek spojený s konkrétní položkou majetku.

#### **(f) Leasing**

Platby v rámci operativního leasingu jsou účtovány do výsledku hospodaření rovnoměrně po dobu nájmu. Obdržené leasingové pobídky se účtují jako nedílná část celkových nákladů po dobu nájmu.

V případě, že je Skupina pronajímatelem dle leasingové smlouvy, na základě níž dochází k podstatnému přesunu všech rizik a výhod spojených s vlastnictvím určitého aktiva na nájemce, vykazuje se takovýto leasing v rámci úvěrů a ostatních pohledávek.

#### **(g) Přepočty cizích měn**

Transakce v cizích měnách se přepočítávají na české koruny devizovým kurzem ČNB platným v den transakce. Finanční aktiva a pasiva v cizích měnách se přepočítávají kurzem platným ke dni výkazu o finanční pozici. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku v období, kdy vzniknou, v řádku Čistý zisk z obchodování.

### **3. Účetní metody (pokračování)**

#### **(h) Účtování nákladů a výnosů**

Úrokové náklady a výnosy se účtují do výkazu o úplném výsledku pomocí metody efektivní úrokové míry. Efektivní úroková míra je míra, která přesně diskontuje očekávané budoucí peněžní platby a příjmy po dobu očekávané životnosti finančního aktiva či závazku (popř. po dobu kratší) na účetní hodnotu finančního aktiva nebo závazku. Efektivní úroková míra se stanoví při prvotním zaúčtování finančního aktiva či závazku a již se později nemění. Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje všechny zaplacené či přijaté poplatky, transakční náklady a slevy či prémie, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry. Transakční náklady jsou náklady, které přímo souvisí s pořízením, vydáním či prodejem finančního aktiva či závazku. Poplatky a provize se účtují v souladu se zásadou časového rozlišení.

#### **(i) Daň z příjmů**

Daň z příjmů se vypočte v souladu s příslušnými právními předpisy na základě zisku vykazaného ve výkazu o úplném výsledku dle národních účetních standardů po úpravách pro daňové účely. Odložená daň se vypočte na základě závazkové metody ze všech dočasných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely. Odložené daňové závazky jsou vykazovány v případě odečitatelných dočasných rozdílů. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy je pravděpodobné, že budou v budoucnosti realizovány zdanitelné zisky, proti nimž může být odložená daňová pohledávka uplatněna. Odložená daňová pohledávka je snížena o hodnotu, pro kterou je pravděpodobné, že příslušné daňové využití nebude v budoucnu realizovatelné. Pro výpočet odložené daně z příjmů jsou používány aktuálně platné daňové sazby.

#### **(j) Sociální zabezpečení a důchodové pojištění**

Příspěvky jsou placeny na zdravotní a důchodové pojištění a na státní politiku zaměstnanosti. Výše příspěvků je dána zákonem a odvíjí se od výše hrubé mzdy zaměstnanců. Náklady na sociální zabezpečení jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku ve stejném období jako související náklady na výplatu mezd zaměstnanců. Skupina nemá žádné jiné závazky vyplývající z penzijního systému.

#### **(k) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty**

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují pokladní hotovost, zůstatky na účtech u centrálních bank a u ostatních bank a krátkodobý vysoce likvidní finanční majetek s původní splatností do 3 měsíců včetně státních dluhopisů.

#### **(l) Rezervy**

Rezerva se ve výkazu o finanční pozici vykazuje tehdy, má-li Skupina právní nebo věcný závazek, který vznikl následkem minulé události, a je-li pravděpodobné, že splnění závazku si vyžádá odtok ekonomických hodnot. Je-li efekt významný, výše rezervy se stanoví diskontováním očekávaných budoucích peněžních toků diskontním faktorem, který odráží současný tržní odhad časové hodnoty peněz před zdaněním, případně rovněž výši specifického rizika příslušného závazku.

#### **(m) Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků**

Finanční aktiva a závazky jsou vzájemně započteny a vykázány ve výkazu o finanční pozici na netto bázi tehdy, když má Skupina právně vynutitelný nárok na započtení příslušných částek a když existuje záměr vypořádat transakce vyplývající z kontraktu na netto bázi.

### 3. Účetní metody (pokračování)

#### (n) Vykazování podle segmentů

Členění na segmenty vychází z typu klientů a poskytovaných služeb.

Vedení účetní jednotky dostává informace, které umožňují hodnotit výkonnost jednotlivých segmentů.

Skupina má následující segmenty, podle nichž vykazuje v souladu se standardem IFRS 8:

- investiční bankovníctví
- korporátní bankovníctví
- privátní bankovníctví
- retailové bankovníctví
- nealokované / ostatní

Účetní metody použité ve vztahu k provozním segmentům jsou v souladu s metodami, které jsou popsány v bodě 3. Zisky segmentů představují zisky před zdaněním dosažené daným segmentem po vyloučení podnikových správních nákladů a mezd vedení. Z analýzy segmentů vychází vedení v rámci kontrolní činnosti a strategického a operativního rozhodování.

V rámci analýzy provozních segmentů jsou všechna aktiva a pasiva přiřazena jednotlivým segmentům s výjimkou „ostatních“ finančních aktiv a pasiv a splatné a odložené daňové pohledávky (závazku).

Standard IFRS 8 vyžaduje, aby provozní segmenty byly identifikovány na základě interního výkaznictví o obchodních jednotkách Skupiny, které jsou pravidelně kontrolovány výkonným ředitelem a umožňují náležitou alokaci zdrojů a hodnocení výkonnosti.

#### (o) Podnikové kombinace a alokace kupní ceny

Identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabývané společností se vykazují v jejich reálných hodnotách k datu akvizice. Alokace celkové kupní ceny mezi čistá nabytá aktiva se pro účely vykazování účetní závěrky provádí za podpory odborných poradců. Oceňovací analýza vychází z historických a výhledových informací dostupných k datu podnikové kombinace. Veškeré výhledové informace, které mohou ovlivnit reálnou hodnotu nabytých aktiv, jsou založeny na očekávání budoucího konkurenčního a hospodářského prostředí ze strany vedení společnosti. Výsledky oceňovacích analýz se rovněž používají pro stanovení dob odepisování hodnot přiřazených konkrétním položkám dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku.

**V následující tabulce jsou uvedeny úpravy reálné hodnoty plynoucí z podnikových kombinací v roce 2012:**

Společnosti	Dlouhodobý hmotný majetek	Odložená daňová pohledávka / (závazek)	Celkový čistý dopad na rozvahu
FVE Napajedla	97 205	(18 469)	<b>78 736</b>
FVE Němčice	120 071	(22 814)	<b>97 257</b>
FVE Slušovice	107 011	(20 332)	<b>86 769</b>

Skupina nabyla tři společnosti, které v České republice vlastní a provozují čtyři solární elektrárny: společnost FVE Slušovice s.r.o. dne 18. ledna 2012 a společnosti FVE Němčice s.r.o. a FVE Napajedla s.r.o. dne 29. února 2012. Tyto společnosti byly Skupinou pořízeny za účelem dalšího prodeje individuálním investorům a jsou vykázány jako Vyřazovaná skupina držená k prodeji.

Výše uvedené společnosti byly pořízeny dceřinou společností J&T IB and Capital Markets, a.s. a následně byly postoupeny na společnost J&T FVE UPF.

Většinu hospodářského výsledku vlastní Skupina.

**3. Účetní metody (pokračování)****(o) Podnikové kombinace a alokace kupní ceny (pokračování)**

V následující tabulce jsou uvedeny úpravy reálné hodnoty plynoucí z podnikových kombinací v roce 2011:

<b>Společnosti</b>	<b>Nehmotný majetek</b>	<b>Odložená daňová pohledávka / (závazek)</b>	<b>Celkový čistý dopad na rozvahu</b>
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	83 291	(4 270)	<b>79 021</b>
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	46 482	(8 830)	<b>37 652</b>
J & T BANKA, a.s.	36 809	(6 994)	<b>29 815</b>

Při akvizici společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. byl identifikován nehmotný majetek. Tento identifikovaný nehmotný majetek byl v roce 2011 zčásti přiřazen společnosti J & T BANKA, a.s.

**(p) Vyřazované skupiny držené k prodeji**

Vyřazované skupiny klasifikované jako držené k prodeji se ocení jejich účetní hodnotou nebo reálnou hodnotou sníženou o náklady související s prodejem, a to vždy tou z uvedených dvou hodnot, která je nižší. Vyřazované skupiny jsou klasifikovány jako držené k prodeji, pokud bude jejich účetní hodnota zpětně získána primárně prodejní transakcí spíše než pokračujícím užíváním. Tato podmínka je považována za splněnou, pouze pokud je prodej vysoce pravděpodobný a vyřazovaná skupina je k dispozici pro okamžitý prodej v jejím současném stavu, management se již zavázal k prodeji a dokončení prodeje se očekává do jednoho roku od data klasifikace.

V konsolidovaném výkazu o úplném výsledku za účetní období a za srovnatelné období předchozího roku se výnosy a náklady z ukončovaných činností vykazují odděleně od výnosů a nákladů z pokračujících činností, a to až po úroveň zisku po zdanění, i když si Skupina po prodeji ponechá v dané dceřiné společnosti nekontrolní podíl. Výsledný zisk nebo ztráta (po zdanění) se ve výkazu o úplném výsledku vykáže odděleně. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek, který byl v minulosti klasifikován jako držený k prodeji, se neodpisuje.

**4. Využití odhadů a úsudků**

Při sestavení účetní závěrky používá vedení úsudky, předpoklady a odhady, které mohou mít vliv na aplikaci účetních metod a vykázanou výši aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. Skutečné hodnoty se mohou od těchto odhadů lišit.

Odhady a výchozí předpoklady jsou průběžně revidovány. Změny účetních odhadů jsou zohledněny v období, v němž byla provedena oprava odhadu, a dále ve veškerých dotčených budoucích obdobích.

Tyto zásady doplňují komentář k řízení finančního rizika.

**Hlavní zdroje nejistoty v odhadech***Opravné položky ke ztrátám z úvěrů*

Aktiva zaúčtovaná v naběhlé hodnotě jsou posuzována z hlediska snížení hodnoty způsobem popsáným v bodě 3(b).

Specifická složka protistrany v rámci celkové výše opravných položek na snížení hodnoty úvěrů vychází z nejlepšího odhadu současné hodnoty očekávaných peněžních toků vypracovaného vedením Skupiny. Při vypracování odhadů těchto peněžních toků vedení Skupiny odhaduje finanční situaci protistrany a čistou realizovatelnou hodnotu případného zajištění. Každé snížení hodnoty aktiva je posuzováno z hlediska své podstaty a strategie řešení dalšího vývoje. Veškeré odhady peněžních toků pro účely výpočtu opravných položek jsou samostatně schvalovány oddělením Řízení úvěrového rizika (Credit Risk Management).

Opravné položky jsou vytvářeny průběžně jako rozdíl mezi nominální hodnotou pohledávky a zpětně získatelnou částkou.

#### 4. Využití odhadů a úsudků (pokračování)

##### Stanovení reálné hodnoty

Pro stanovení reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, u kterých není k dispozici aktuální tržní cena, je třeba využít oceňovací techniky popsané v bodě 3(b). U finančních nástrojů, se kterými se obchoduje zřídka a které vykazují malou transparentnost cen, je reálná hodnota méně objektivní a vyžaduje různou míru úsudku v závislosti na likviditě, koncentraci, nejistotě tržních faktorů, předpokladech pro oceňování a dalších rizicích, která ovlivňují konkrétní částky.

Skupina stanovuje reálnou hodnotu pomocí následujícího hierarchického systému, který odráží významnost vstupů použitých při oceňování:

- Úroveň 1: ceny totožných aktiv nebo závazků kotované na aktivních trzích (neupravené)
- Úroveň 2: odvozena z objektivně zjistitelných tržních dat, a to buď přímo (tj. ceny obdobných nástrojů), nebo nepřímo (tj. odvození od cen)
- Úroveň 3: vstupní údaje, které nevycházejí z objektivně zjistitelných tržních dat (objektivně nezjistitelné vstupní údaje)

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

Pokud by reálné hodnoty byly o 10 % vyšší nebo nižší než odhady vedení, byla by stanovená účetní hodnota finančních nástrojů na Úrovni 3 o 168 500 tis. Kč vyšší nebo nižší, než jak je vykázána k 31. prosinci 2012 (2011: 0 tis. Kč).

#### 5. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	309 804	196 986
Termínované vklady u centrálních bank do 3 měsíců (bod 6)	4 915 387	361 205
Úvěry centrálním bankám – repo dohody (bod 7)	-	800 034
Úvěry bankám – repo dohody (bod 7)	1 889 372	-
Pohledávky za bankami na požádání či do 3 měsíců (bod 7)	4 774 661	8 083 835
Dopad akvizic a prodejů (bod 47)	34 942	(125 189)
<b>Celkem</b>	<b>11 924 166</b>	<b>9 316 871</b>

Změna ve vykázání peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů se týká pouze zpřesnění vykázání položek „Úvěry centrálním bankám – repo obchody“ a „Státní dluhopisy“ v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví.

#### 6. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Vklady u centrálních bank (včetně povinných minimálních rezerv)	1 752 788	934 464
Nostro zůstatek	174 588	100 090
Termínované vklady u centrálních bank do 3 měsíců	4 915 387	361 205
<b>Vklady u centrálních bank celkem</b>	<b>6 842 763</b>	<b>1 395 759</b>
Pokladní hotovost	135 216	96 896
<b>Celkem</b>	<b>6 977 979</b>	<b>1 492 655</b>

**6. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank (pokračování)**

Vklady u centrálních bank představují povinné minimální rezervy udržované podle předpisů České národní banky a Slovenské národní banky. Povinné minimální rezervy jsou úročeny a jejich výše je stanovena jako 2 % z primárních vkladů s dobou splatnosti do dvou let. Banka je povinna udržovat povinné minimální rezervy na účtech příslušných centrálních bank. Splnění stanovené kvóty je měřeno prostřednictvím průměrných denních závěrek za celý měsíc.

S ohledem na současnou nejistou situaci na finančních trzích Skupina uplatňuje politiku obezřetné likvidity a drží významnou část svého likvidního přebytku ve vysoce likvidních aktivech. K vysoce likvidním aktivům se řadí vklady u centrální banky, krátkodobé vklady u finančních institucí a vysoce likvidní korporátní a státní dluhopisy. Skupina rozhoduje o umístěních v závislosti na bonitě protistrany a nabízených podmínkách.

**7. Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Pohledávky za bankami splatné na požádání	2 048 739	3 285 732
Termínované vklady u bank do 3 měsíců	2 725 922	4 798 103
Termínované vklady u bank od 3 měsíců	201 450	206 733
Úvěry centrálním bankám – Repo	-	800 034
Úvěry bankám – Repo	1 889 372	-
<b>Celkem</b>	<b>6 865 483</b>	<b>9 090 602</b>

K 31. prosinci 2012 ani k 31. prosinci 2011 nebyla žádná z pohledávek za bankami po splatnosti.

Vážená průměrná úroková míra z vkladů u jiných bank a úvěrů poskytnutých bankám a ostatním finančním institucím činila 1,64 % p.a. (2011: 1,65 % p.a.).

**8. Finanční deriváty****(a) Deriváty k obchodování:**

	<b>2012</b> <b>Nominální</b> <b>hodnota</b> <b>nákup</b>	<b>2012</b> <b>Nominální</b> <b>hodnota</b> <b>prodej</b>	<b>2012</b> <b>Reálná</b> <b>hodnota</b> <b>nákup</b>	<b>2012</b> <b>Reálná</b> <b>hodnota</b> <b>prodej</b>
Forwardové obchody s měnovými nástroji	25 983 175	(25 922 261)	107 220	(48 171)
Akciové opce	9 256	(7 838)	-	(395)
Úrokové opce	-	-	-	-
Komoditní opce	608 861	(610 711)	5 503	(648)
<b>Celkem k 31. prosinci 2012</b>	<b><u>26 601 292</u></b>	<b><u>(26 540 810)</u></b>	<b><u>112 723</u></b>	<b><u>(49 213)</u></b>

	<b>2011</b> <b>Nominální</b> <b>hodnota</b> <b>nákup</b>	<b>2011</b> <b>Nominální</b> <b>hodnota</b> <b>prodej</b>	<b>2011</b> <b>Reálná</b> <b>hodnota</b> <b>nákup</b>	<b>2011</b> <b>Reálná</b> <b>Hodnota</b> <b>prodej</b>
Forwardové obchody s měnovými nástroji	19 456 218	(19 672 581)	82 262	(292 910)
Akciové opce	9 496	(5 638)	-	(637)
Úrokové opce	117 625	(118 463)	587	(1 424)
Komoditní opce	479 550	(480 689)	3 275	(808)
<b>Celkem k 31. prosinci 2011</b>	<b><u>20 062 889</u></b>	<b><u>(20 277 371)</u></b>	<b><u>86 124</u></b>	<b><u>(295 779)</u></b>

Nakoupené a prodané opce jsou vykázány v rámci portfolia k obchodování. Prodané opce zahrnují deriváty vložené do strukturovaných vkladů klientů. Skupina nakoupila identické opce (se stejným podkladovým aktivem, splatností a cenou) od třetích osob, aby se zajistila proti souvisejícímu riziku. Reálná hodnota portfolia nakoupených opcí se rovná celkové reálné hodnotě prodaných opcí. Přestože tyto opce představují formu zajištění, jsou vykázány v kategorii „k obchodování“.

Forwardové obchody jsou závazky koupit nebo prodat stanovenou měnu ke stanovenému datu za předem stanovenou cenu. Z forwardových obchodů vzniká k určenému budoucímu datu za určenou cenu úvěrové riziko. Forwardový obchod rovněž vystavuje účastníka tržnímu riziku v důsledku změn tržních cen oproti smluvním částkám.

Časová struktura termínových operací s měnovými nástroji nevypořádaných k 31. prosinci 2012 byla následující: 100 % splatných do 1 roku kromě pevných křížových forwardů splatných do 5 let (2011: 100 % splatných do 1 roku). Časová struktura opcí byla k 31. prosinci 2012 následující: 100 % splatných do 5 let (2011: 100 % splatných do 5 let).

Struktura těchto operací z hlediska nákupu měn byla následující:

<b>Nákup</b>	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>RUB</b>	<b>ostatní</b>
31. prosince 2012	81 %	14 %	3 %	2 %	-
31. prosince 2011	80 %	15 %	2 %	3 %	-

Z hlediska prodeje byla struktura těchto operací následující:

<b>Prodej</b>	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>RUB</b>	<b>ostatní</b>
31. prosince 2012	14 %	66 %	16 %	1 %	3 %
31. prosince 2011	15 %	61 %	22 %	1 %	1 %



**8. Finanční deriváty (pokračování)****(b) Deriváty drženy pro řízení rizik:****Reálná hodnota zajišťovacích derivátů**

	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>
	<b>Nominální</b>	<b>Nominální</b>	<b>Reálná</b>	<b>Reálná</b>
	<b>hodnota</b>	<b>hodnota</b>	<b>hodnota</b>	<b>hodnota</b>
	<b>nákup</b>	<b>prodej</b>	<b>nákup</b>	<b>prodej</b>
Forwardové obchody s měnovými nástroji	2 658 701	(2 672 798)	4 929	(32 534)
<b>Celkem k 31. prosinci 2012</b>	<b>2 658 701</b>	<b>(2 672 798)</b>	<b>4 929</b>	<b>(32 534)</b>

Předmětem zajišťovacího vztahu je pokrýt měnovou expozici změny reálné hodnoty týkající se realizovatelných cenných papírů. Skupina používá měnové nástroje k dosažení efektivnosti zajišťovacího vztahu.

Skupina neměla zajišťovací deriváty v roce 2011.

**9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti****(a) Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů:**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>Reálná hodnota</b>	<b>Reálná hodnota</b>
<b>Dluhopisy</b>		
- domácí	2 753 939	5 462 409
- zahraniční	2 447 799	2 293 830
<b>Akcie</b>		
- domácí	2 597	30 645
- zahraniční	87 789	211 529
<b>Celkem</b>	<b>5 292 124</b>	<b>7 998 413</b>

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>Reálná hodnota</b>	<b>Reálná hodnota</b>
<b>Dluhopisy</b>		
- kótované	5 201 738	7 756 239
<b>Akcie</b>		
- kótované	86 301	235 564
- nekótované	4 085	6 610
<b>Celkem</b>	<b>5 292 124</b>	<b>7 998 413</b>

**9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti (pokračování)****(a) Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (pokračování):**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<u>Reálná hodnota</u>	<u>Reálná hodnota</u>
<b>Dluhopisy</b>		
- státní	1 843 676	4 461 503
- vydané finančními institucemi	865 886	1 082 450
- korporátní	2 492 176	2 212 286
<b>Akcie</b>		
- korporátní	74 356	76 567
- vydané finančními institucemi	16 030	165 607
<b>Celkem</b>	<b>5 292 124</b>	<b>7 998 413</b>

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<u>Reálná hodnota</u>	<u>Reálná hodnota</u>
<b>Dluhopisy</b>		
- Úroveň 1 – tržní cena	4 058 894	7 756 239
- Úroveň 3 - nezejistitelné vstupní údaje	1 142 844	-
<b>Akcie</b>		
- Úroveň 1 – tržní cena	68 846	238 094
- Úroveň 2 – odhadovaná cena dle trhu	-	4 080
- Úroveň 3 - nezejistitelné vstupní údaje	21 540	-
<b>Celkem</b>	<b>5 292 124</b>	<b>7 998 413</b>

V roce 2012 nenastaly žádné pohyby mezi úrovněmi 1 a 2.

Vážená průměrná úroková míra z dluhopisů činila 5,43 % p.a. (2011: 4,64 % p.a.).

Následující tabulka uvádí vztah mezi počátečním a konečným zůstatkem finančních nástrojů Úrovně 3, které jsou zaúčtovány v reálné hodnotě:

	<u>Akcie</u>	<u>Dluhopisy</u>	<u>Celkem</u>
<b>Celkem k 1. lednu 2012</b>	-	-	-
Zisky / (ztráty) vykázané ve výsledku hospodaření celkem	1 608	11 207	12 815
Přírůstky	5 700	302 184	307 884
Úbytky	(1 853)	(150 467)	(152 320)
Převod z Úrovně 1	17 904	942 083	959 987
Vliv kurzových změn	(1 819)	(11 909)	(13 728)
Úrokové výnosy	-	49 746	49 746
<b>Celkem k 31. prosinci 2012</b>	<b>21 540</b>	<b>1 142 844</b>	<b>1 164 384</b>

Kvůli změnám tržních podmínek některých finančních nástrojů nebyly v běžném období již k dispozici kótované ceny těchto cenných papírů na aktivním trhu. Skupina převedla z Úrovně 1 do Úrovně 3 akcie v hodnotě 17 904 tis. Kč a dluhopisy v hodnotě 942 083 tis. Kč.

**9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti (pokračování)**

**(b) Finanční nástroje realizovatelné:**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>Reálná hodnota</b>	<b>Reálná hodnota</b>
<b>Akcie</b>		
- domácí	659 853	624 308
- zahraniční	3 266 942	2 671 884
<b>Dluhopisy</b>		
- domácí	12 095 808	9 733 320
- zahraniční	7 022 455	-
<b>Celkem</b>	<b>23 045 058</b>	<b>13 029 512</b>

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>Reálná hodnota</b>	<b>Reálná hodnota</b>
<b>Akcie</b>		
- kótované	2 401 726	2 170 292
- nekótované	226 919	1 125 900
<b>Dluhopisy</b>		
- kótované	20 026 873	9 733 320
- nekótované	389 540	-
<b>Celkem</b>	<b>23 045 058</b>	<b>13 029 512</b>

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>Reálná hodnota</b>	<b>Reálná hodnota</b>
<b>Akcie</b>		
- finanční instituce	1 559 750	1 139 058
- korporátní	2 367 045	2 157 134
<b>Dluhopisy</b>		
- státní	15 734 604	9 608 606
- finanční instituce	422 620	-
- korporátní	2 961 039	124 714
<b>Celkem</b>	<b>23 045 058</b>	<b>13 029 512</b>

**9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti (pokračování)****(b) Finanční nástroje realizovatelné (pokračování):**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>Reálná hodnota</b>	<b>Reálná hodnota</b>
<b>Akcie</b>		
- Úroveň 1 - tržní cena	612 645	3 296 192
- Úroveň 3 - nezjistitelné vstupní údaje	2 016 000	-
<b>Dluhopisy</b>		
- Úroveň 1 - tržní cena	18 463 521	9 733 320
- Úroveň 3 - nezjistitelné vstupní údaje	1 952 892	-
<b>Celkem</b>	<b>23 045 058</b>	<b>13 029 512</b>

Vážená průměrná úroková míra z dluhopisů činila 3,22 % p.a. (2011: 2,37 % p.a.).

Následující tabulka uvádí vztah mezi počátečním a konečným zůstatkem finančních nástrojů Úrovně 3, které jsou zaúčtovány v reálné hodnotě:

	<b>Akcie</b>	<b>Dluhopisy</b>	<b>Celkem</b>
<b>Celkem k 1. lednu 2012</b>	-	-	-
Zisky / (ztráty) vykázané ve výsledku hospodaření celkem	57 500	(22 664)	34 836
Přírůstky	349 725	1 945 400	2 295 125
Převod z Úrovně 1	1 666 779	-	1 666 779
Vliv kurzových změn	(58 004)	3 676	(54 328)
Úrokové výnosy	-	26 480	26 480
<b>Celkem k 31. prosinci 2012</b>	<b>2 016 000</b>	<b>1 952 892</b>	<b>3 968 892</b>

Kvůli změnám tržních podmínek některých finančních nástrojů nebyly v běžném období již k dispozici kótované ceny těchto cenných papírů na aktivním trhu. Skupina převedla akcie v hodnotě 1 666 779 tis. Kč z Úrovně 1 do Úrovně 3.

**9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti (pokračování)**

**(c) Finanční nástroje držené do splatnosti:**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b><u>Naběhlá hodnota</u></b>	<b><u>Naběhlá hodnota</u></b>
<b><i>Dluhopisy</i></b>		
- domácí	1 308 486	1 093 189
- zahraniční	816 636	2 025 450
<b><i>Celkem</i></b>	<b><u>2 125 122</u></b>	<b><u>3 118 639</u></b>

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b><u>Naběhlá hodnota</u></b>	<b><u>Naběhlá hodnota</u></b>
<b><i>Dluhopisy</i></b>		
- kótované	2 125 122	3 059 708
- nekótované	-	58 931
<b><i>Celkem</i></b>	<b><u>2 125 122</u></b>	<b><u>3 118 639</u></b>

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b><u>Naběhlá hodnota</u></b>	<b><u>Naběhlá hodnota</u></b>
<b><i>Dluhopisy</i></b>		
- finanční instituce	1 338 644	1 231 569
- korporátní	786 478	1 887 070
<b><i>Celkem</i></b>	<b><u>2 125 122</u></b>	<b><u>3 118 639</u></b>

Vážená průměrná úroková míra z dluhopisů činila 6,26 % p.a. (2011: 6,31 % p.a.).

## 10. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji

Skupina nakupuje finanční nástroje na základě smluv upravujících jejich následný prodej k budoucímu datu („smlouvy o zpětném prodeji“). Prodávající se zavazuje, že v budoucnosti odkoupí stejné nebo obdobné nástroje v dohodnutém budoucím termínu. Zpětné prodeje jsou uzavírány jako prostředek k poskytnutí peněžních prostředků zákazníkům. K 31. prosinci 2012 a 31. prosinci 2011 byla aktiva nakoupená dle těchto smluv o zpětném prodeji následující:

	<b>Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění</b>	<b>Účetní hodnota pohledávky</b>	<b>Datum zpětného odkupu</b>	<b>Cena zpětného odkupu</b>
Úvěry centrálním bankám	2 045 664	1 889 372	Do 3 měsíců	1 890 953
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	8 979 997	6 807 127	Do 3 měsíců	6 820 798
<b><i>Celkem k 31. prosinci 2012</i></b>	<b><i>11 025 661</i></b>	<b><i>8 696 499</i></b>		<b><i>8 711 751</i></b>

	<b>Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění</b>	<b>Účetní hodnota pohledávky</b>	<b>Datum zpětného odkupu</b>	<b>Cena zpětného odkupu</b>
Úvěry centrálním bankám	783 509	800 034	Do 1 měsíce	800 234
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	9 763 955	7 439 480	Do 1 roku	7 451 877
<b><i>Celkem k 31. prosinci 2011</i></b>	<b><i>10 547 464</i></b>	<b><i>8 239 514</i></b>		<b><i>8 252 111</i></b>

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

	<b>Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění</b>	<b>Účetní hodnota pohledávky</b>	<b>Datum zpětného odkupu</b>	<b>Cena zpětného odkupu</b>
Půjčky od bank	22 440	22 308	Do 1 měsíce	22 308
Půjčky a zálohy od klientů	90 997	88 629	Do 3 měsíců	88 788
<b><i>Celkem k 31. prosinci 2012</i></b>	<b><i>113 437</i></b>	<b><i>110 937</i></b>		<b><i>111 096</i></b>

	<b>Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění</b>	<b>Účetní hodnota pohledávky</b>	<b>Datum zpětného odkupu</b>	<b>Cena zpětného odkupu</b>
Půjčky od centrálních bank	3 863 263	3 652 517	Do 3 měsíců	3 657 014
Půjčky od bank	2 115 555	1 753 248	Do 1 měsíce	1 754 018
Půjčky a zálohy od klientů	14 590	14 739	Do 1 měsíce	14 739
<b><i>Celkem k 31. prosinci 2011</i></b>	<b><i>5 993 408</i></b>	<b><i>5 420 504</i></b>		<b><i>5 425 771</i></b>

Skupina prodala k 31. prosinci 2012 finanční nástroje na základě smluv o zpětném prodeji ve výši 0 tis. Kč (2011: 4 333 110 tis. Kč).

**11. Úvěry a ostatní pohledávky za klienty v čisté výši, podmíněná aktiva****(a) Úvěry a ostatní pohledávky za klienty**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	41 684 559	36 894 969
Dluhové cenné papíry – směnky	280 087	922 063
Opravné položky a ztráty z úvěrů (bod 12)	(814 602)	(1 233 171)
<b>Úvěry a ostatní pohledávky za klienty v čisté výši celkem</b>	<b>41 150 044</b>	<b>36 583 861</b>

Opravné položky k úvěrům a ostatním pohledávkám za klienty jsou stanoveny a vytvářeny na základě finanční situace a aktivit klienta. V úvahu je též brána hodnota zajištění a záruky třetích stran.

Výše neúročných úvěrů k 31. prosinci 2012 činila 81 431 tis. Kč (2011: 238 444 tis. Kč). Jedná se většinou o úvěry získané od bývalé Podnikatelské banky. K těmto pohledávkám jsou vytvořeny opravné položky v plné výši.

Vážená průměrná úroková míra z úvěrů klientům činila 7,55 % (2011: 7,99 %).

K 31. prosinci 2012 zahrnovaly úvěry poskytnuté klientům úvěry ve výši 12 896 160 tis. Kč (2011: 12 667 311 tis. Kč), jejichž splacení je závislé na úspěšné realizaci majetku, který byl pořízen prostřednictvím poskytnutého úvěru. Tento majetek je zastaven ve prospěch Skupiny.

„Směnky v portfoliu úvěrů“ k 31. prosinci 2012 činily 280 087 tis. Kč (2011: 922 063 tis. Kč v položce „Realizovatelné cenné papíry“).

Vážená průměrná úroková míra ze směnek činila 7,94 % p.a. (2011: 7,53 % p.a.).

V roce 2011 položka „Úvěry a ostatní pohledávky za klienty“ zahrnuje pohledávku z prodejní ceny dceřiné společnosti ve výši 224 580 tis. Kč, která byla vykázána v bodu 16. „Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva“.

**(b) Podmíněná aktiva**

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

**12. Opravné položky k úvěrům**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>1. ledna</b>	<b>1 233 171</b>	<b>900 004</b>
Tvorba / (rozpuštění) v průběhu roku	485 765	296 727
Použití / odpis úvěrů	(892 997)	-
Kurzové rozdíly	(11 337)	9 014
Přírůstek z akvizice	-	27 426
<b>Ke konci období</b>	<b>814 602</b>	<b>1 233 171</b>

**13. Dlouhodobý hmotný majetek**

Změny během roku byly následující:

	<u>Pozemky a budovy</u>	<u>Inventář a zařízení</u>	<u>Nedokončený hmotný majetek</u>	<u>Celkem</u>
<b>Pořizovací cena</b>				
1. ledna 2011	<b>312 205</b>	<b>130 271</b>	<b>1 183</b>	<b>443 659</b>
Přírůstky	9 752	27 956	8 053	45 761
Přírůstky z akvizice	-	19 356	386	19 742
Úbytky	(319 037)	(51 333)	(1 161)	(371 531)
Ostatní	144	536	(22)	658
<b>31. prosince 2011</b>	<b>3 064</b>	<b>126 786</b>	<b>8 439</b>	<b>138 289</b>
<b>Oprávký</b>				
1. ledna 2011	<b>56 593</b>	<b>91 834</b>	-	<b>148 427</b>
Odpisy	7 601	20 737	-	28 338
Odpisy z akvizice	-	11 983	-	11 983
Úbytky	(64 083)	(45 009)	-	(109 092)
Ostatní	5	321	-	326
<b>31. prosince 2011</b>	<b>116</b>	<b>79 866</b>	-	<b>79 982</b>
<b>Pořizovací cena</b>				
1. ledna 2012	<b>3 064</b>	<b>126 786</b>	<b>8 439</b>	<b>138 289</b>
Přírůstky	12 305	36 252	-	48 557
Přírůstky z akvizice	-	-	-	-
Úbytky	-	(18 634)	(1 952)	(20 586)
Ostatní	(78)	(84)	-	(162)
<b>31. prosince 2012</b>	<b>15 291</b>	<b>144 320</b>	<b>6 487</b>	<b>166 098</b>
<b>Oprávký</b>				
1. ledna 2012	<b>116</b>	<b>79 866</b>	-	<b>79 982</b>
Odpisy	1 282	30 218	-	31 500
Odpisy z akvizice	-	-	-	-
Úbytky	(4)	(18 003)	-	(18 007)
Ostatní	(3)	(47)	-	(50)
<b>31. prosince 2012</b>	<b>1 391</b>	<b>92 034</b>	-	<b>93 425</b>
<b>Zůstatková cena</b>				
<b>31. prosince 2011</b>	<b>2 948</b>	<b>46 920</b>	<b>8 439</b>	<b>58 307</b>
<b>31. prosince 2012</b>	<b>13 900</b>	<b>52 286</b>	<b>6 487</b>	<b>72 673</b>

Majetek je pojištěn proti krádeži a živelným pohromám.



#### 14. Dlouhodobý nehmotný majetek

Změny během roku byly následující:

	<b>Software</b>	<b>Zřizovací výdaje</b>	<b>Jiný nehmotný majetek</b>	<b>Goodwill</b>	<b>Nedokončený nehmotný majetek</b>	<b>Celkem</b>
<b>Požizovací cena</b>						
1. ledna 2011	<b>180 970</b>	<b>94</b>	-	-	<b>10 049</b>	<b>191 113</b>
Přírůstky	59 075	-	-	-	4 278	63 353
Přírůstky z akvizice	24 980	-	129 505	307 486	-	461 971
Úbytky	(1 136)	-	-	-	(13 924)	(15 060)
Ostatní	989	-	-	1 266	-	2 255
<b>31. prosince 2011</b>	<b>264 878</b>	<b>94</b>	<b>129 505</b>	<b>308 752</b>	<b>403</b>	<b>703 632</b>
<b>Oprávký</b>						
1. ledna 2011	<b>138 548</b>	<b>94</b>	-	-	-	<b>138 642</b>
Odpisy	33 530	-	9 470	-	-	43 000
Odpisy z akvizice	11 915	-	22 706	117 771	-	152 392
Úbytky	(1 302)	-	-	-	-	(1 302)
Ostatní	884	-	-	1 266	-	2 150
<b>31. prosince 2011</b>	<b>183 575</b>	<b>94</b>	<b>32 176</b>	<b>119 037</b>	<b>-</b>	<b>334 882</b>
<b>Požizovací cena</b>						
1. ledna 2012	<b>264 878</b>	<b>94</b>	<b>129 505</b>	<b>308 752</b>	<b>403</b>	<b>703 632</b>
Přírůstky	37 265	-	-	-	40 133	77 398
Přírůstky z akvizice	-	-	-	-	-	-
Úbytky	(59 262)	-	-	-	(34 568)	(93 830)
Ostatní	(738)	-	-	1 345	-	607
<b>31. prosince 2012</b>	<b>242 143</b>	<b>94</b>	<b>129 505</b>	<b>310 097</b>	<b>5 968</b>	<b>687 807</b>
<b>Oprávký</b>						
1. ledna 2012	<b>183 575</b>	<b>94</b>	<b>32 176</b>	<b>119 037</b>	<b>-</b>	<b>334 882</b>
Odpisy	40 314	-	20 335	-	-	60 649
Odpisy z akvizice	-	-	-	-	-	-
Úbytky	(45 564)	-	-	-	-	(45 564)
Ostatní	(658)	-	-	1 345	-	687
<b>31. prosince 2012</b>	<b>177 667</b>	<b>94</b>	<b>52 511</b>	<b>120 382</b>	<b>-</b>	<b>350 654</b>
<b>Zůstatková cena</b>						
<b>31. prosince 2011</b>	<b>81 303</b>	<b>-</b>	<b>97 329</b>	<b>189 715</b>	<b>403</b>	<b>368 750</b>
<b>31. prosince 2012</b>	<b>64 476</b>	<b>-</b>	<b>76 994</b>	<b>189 715</b>	<b>5 968</b>	<b>337 153</b>

**15. Operativní leasing****(a) Skupina v pozici nájemce**

Skupina má následující závazky z nevypověditelných nájmu:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Do jednoho roku	88 977	74 318
Od jednoho roku do pěti let	306 328	249 762
Více než pět let	217 268	229 912
<b>Celkem</b>	<b>612 573</b>	<b>553 992</b>

**(b) Skupina v pozici pronajímatele**

Skupina pronajímá svou centrálu jiným společností formou operativního leasingu. Skupina má následující pohledávky z nevypověditelných nájmu:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Do jednoho roku	531	1 538
Od jednoho roku do pěti let	2 011	6 038
Více než pět let	1 383	4 152
<b>Celkem</b>	<b>3 925</b>	<b>11 728</b>

**16. Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Náklady a příjmy příštích období	116 186	38 187
Pohledávky za klienty z obchodování s cennými papíry	350 101	245 345
Ostatní obchodní pohledávky	263 219	159 684
Ostatní daňové pohledávky	115	8 987
Pohledávky z poplatků za správu portfolia	22 301	13 174
Ostatní pohledávky	47 661	12 263
Zálohové platby – garanční fond	-	14 025
Zálohové platby – ostatní	23 859	161 354
Opravné položky k ostatním aktivům	(8 227)	(6 688)
<b>Celkem</b>	<b>815 215</b>	<b>646 331</b>

Ostatní obchodní pohledávky v roce 2012 zahrnují odměnu za emisi dluhopisů a směnek ve výši 156 769 tis. Kč (2011: 106 086 tis. Kč). V roce 2011 položka „Zálohové platby – ostatní“ zahrnovala zálohu na nákup společnosti ve výši 161 354 tis. Kč.

## 16. Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva (pokračování)

### Opravné položky k ostatním aktivům:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
1. ledna	6 688	5 946
Tvorba / (rozpuštění) v průběhu roku	1 539	742
<b>Ke konci období</b>	<b><u>8 227</u></b>	<b><u>6 688</u></b>

## 17. Vyřazované skupiny držené k prodeji

Vyřazovaná skupina držená k prodeji zahrnuje především tři společnosti, které v České republice vlastní a provozují čtyři solární elektrárny: FVE Slušovice s.r.o., FVE Němčice s.r.o. a FVE Napajedla s.r.o. Tyto společnosti byly Skupinou pořízeny za účelem dalšího prodeje.

Podrobná struktura aktiv a pasiv vyřazované skupiny držené k prodeji k 31. prosinci 2012 je následující:

	<u>Solární elektrárny FVE</u>
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	26
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	145 567
Deriváty určené k obchodování	(29 684)
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	1
Dlouhodobý hmotný majetek	1 449 932
Dlouhodobý nehmotný majetek	183
Splatná daňová pohledávka	202
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	29 366
<b>Total</b>	<b><u>1 595 593</u></b>
Deriváty určené k obchodování	34 892
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	579 190
Splatný daňový závazek	1 156
Odložený daňový závazek	61 615
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	20 936
<b>Total</b>	<b><u>697 789</u></b>

**17. Vyřazované skupiny držené k prodeji (pokračování)**

Čistý zisk vyřazované skupiny za rok končící 31. prosincem 2012 je následující:

	<b>Solární elektrárny FVE</b>
Úrokové výnosy	107
Úrokové náklady	(25 215)
Náklady na poplatky a provize	(1 617)
Čistý zisk z obchodování	(27 391)
Odpis záporného goodwillu	44 705
Ostatní provozní výnosy	193 730
<b>Provozní výnosy</b>	<b>184 319</b>
Osobní náklady	(368)
Ostatní provozní náklady	(66 444)
<b>Provozní náklady</b>	<b>(66 812)</b>
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>117 507</b>
Daň z příjmů	(22 654)
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>94 853</b>

**18. Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím**

Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím zahrnují:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Závazky vůči bankám	3 751 335	3 395 019
Půjčky od bank – smlouvy o zpětném prodeji	22 308	1 753 248
Závazky vůči centrálním bankám	7 474 676	309 446
Půjčky od centrálních bank – smlouvy o zpětném prodeji	-	3 652 517
<b>Závazky vůči finančním institucím celkem</b>	<b>11 248 319</b>	<b>9 110 230</b>

Vážená průměrná úroková míra ze závazků vůči bankám činila 1,62 % p.a. (2011: 2,37 % p.a.).

Dne 27. února 2013 pobočka Banky předčasně splatila úvěr ve výši 7 099 033 tis. Kč Národní bance Slovenska v souladu s podmínkami vyhlášenými a zveřejněnými Evropskou centrální bankou. Tento úvěr byl poskytnut dne 1. března 2012 a byl úročen sazbou 1 % p.a. Z titulu předčasného splacení Bance nevznikly žádné finanční závazky.

**19. Závazky vůči klientům**

Závazky vůči klientům zahrnují:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Běžné účty	8 024 265	6 697 953
Termínované vklady	55 813 884	48 080 222
Depozitní směnky	99 833	91 923
Půjčky od klientů – smlouvy o zpětném prodeji	88 629	14 739
Ostatní	5 790	138 730
<b>Celkem</b>	<b>64 032 411</b>	<b>55 023 567</b>

Vážená průměrná úroková míra ze závazků vůči klientům činila 2,34 % p.a. (2011: 2,28 % p.a.).

**20. Podřízené závazky**

Podřízené závazky v naběhlé hodnotě:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Vydané podřízené dluhopisy	621 635	636 627
Podřízené závazky – úvěry od finančních institucí	-	302 655
Podřízené závazky – termínovaný vklad od klientů	374 112	70 282
<b>Celkem</b>	<b>995 747</b>	<b>1 009 564</b>

Dne 28. února 2007 vydala Banka podřízené dluhopisy v nominální hodnotě 25 000 tis. EUR se splatností v roce 2022. Skutečná úroková sazba k 31. prosinci 2012 činila 4,93 % p.a. (2011: 6,18 % p.a.).

Podřízené závazky – úvěry od finančních institucí byly v roce 2012 splaceny. Úroková sazba k 31. prosinci 2011 činila 4,95 % p.a.

Podřízené závazky – přijaté vklady se splatností až do roku 2021 jsou úročeny sazbou od 6 % p.a. do 8 % p.a.

Podřízený úvěr byl schválen Českou národní bankou jako součást kapitálu pro regulatorní účely.

## 21. Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva

Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Závazky z obchodního styku	101 845	56 084
Ostatní závazky	120 680	92 961
Rezerva na nevybranou dovolenou	16 560	11 063
Rezerva na podrozvahové položky	10 480	18 263
Zákaznické věrnostní programy	30 116	6 093
Dohadné účty pasivní – zaměstnanecké bonusy	-	16 047
Závazky k zaměstnancům	93 064	28 870
Závazky z titulu sociálního zabezpečení	10 873	9 390
Závazky z cenných papírů klientů k dispozici obchodníka	2 922 378	1 517 951
Rezervy a výdaje a výnosy příštích období	298 865	84 503
Ostatní daňové závazky	47 342	18 750
<b>Celkem</b>	<b><u>3 652 203</u></b>	<b><u>1 859 975</u></b>

Ostatní závazky zahrnují závazky z clearingů ve výši 9 671 tis. Kč (2011: 25 901 tis. Kč) a příchozí a odchozí platby z nostro účtů ve výši 94 509 tis. Kč (2011: 52 532 tis. Kč).

Rezervy:

	<b>Zůstatek k 1. lednu 2012</b>	<b>Přírůstky / Tvorba</b>	<b>Čerpání</b>	<b>Rozpuštění</b>	<b>Kurzový rozdíl</b>	<b>Zůstatek k 31. prosinci 2012</b>
Zaměstnanecké požitky	1 667	3 720	-	-	18	5 405
Rezerva na nevybranou dovolenou	11 063	16 127	(6 308)	(4 240)	(82)	16 560
Rezerva na podrozvahové položky	18 263	-	-	(7 317)	(466)	10 480
Jiné krátkodobé rezervy	6 247	38 835	(40)	(14 929)	3	30 116
<b>Celkem</b>	<b><u>37 240</u></b>	<b><u>58 682</u></b>	<b><u>(6 348)</u></b>	<b><u>(26 486)</u></b>	<b><u>(527)</u></b>	<b><u>62 561</u></b>

## 22. Základní kapitál, nerozdělený zisk a kapitálové fondy

Základní kapitál je plně splacen a skládá se z:

	<u>2012</u>
3 857 126 ks kmenových akcií o nominální hodnotě 1 000 Kč na akcii	3 857 126
700 000 ks kmenových akcií o nominální hodnotě 1,43 Kč na akcii	1 001
<b>Základní kapitál celkem</b>	<b><u>3 858 127</u></b>

Majitelé kmenových akcií mají nárok na výplatu oznámených dividend a na jeden hlas na akcii na valných hromadách Skupiny.

Skupina neposkytuje zaměstnanecký pobídkový program s možností koupě vlastních akcií ani odměňování ve formě opcí na akcie.

Rozdělení zisku schválí valná hromada. Vedení Skupiny předpokládá, že část zisku bude vyplacena akcionářům ve formě dividendy.

**22. Základní kapitál, nerozdělený zisk a kapitálové fondy (pokračování)****Nerozdělený zisk**

Nerozdělený zisk se rozděluje akcionářům Skupiny a podléhá schválení valné hromady. K 31. prosinci 2012 nerozdělený zisk činil 2 848 065 tis. Kč (2011: 1 876 617 tis. Kč).

**Kapitálové fondy**

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

Použití zákonného rezervního fondu je omezeno legislativou a stanovami Skupiny. Skupina má povinnost přispívat do fondu každý rok ve výši alespoň 5 % z ročního čistého zisku, dokud celková částka nedosáhne minimální výše 20 % základního kapitálu. Zákonný rezervní fond nelze použít k výplatě akcionářům.

K 31. prosinci 2012 činil zákonný rezervní fond 109 104 tis. Kč (2011: 93 883 tis. Kč).

**Rezerva z přecenění**

Rezerva z přecenění zahrnuje změny reálné hodnoty realizovatelných finančních nástrojů. Rezerva z přecenění vzniká také při účtování o podnikových kombinacích, které jsou realizovány po etapách a zahrnují více než jednu směnnou transakci. Tato rezerva zachycuje tu část zvýšení reálné hodnoty identifikovatelných čistých aktiv dceřiných společností po prvotní akvizici dříve drženého podílu nabytého při předchozích směnných transakcích, která je přiřaditelná tomuto prvotnímu podílu.

K 31. prosinci 2012 činila rezerva z přecenění 597 406 tis. Kč (2011: (97 080) tis. Kč).

**23. Menšinový podíl**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
J&T Bank, zao	4 185	3 706
<b>Celkem</b>	<b><u>4 185</u></b>	<b><u>3 706</u></b>

## 24. Daň z příjmů právnických osob

Daň z příjmů právnických osob za rok 2012 byla vypočtena v souladu s českými daňovými předpisy sazbou 19 % (2011: 19 %). Sazba daně z příjmů právnických osob pro rok 2013 bude činit 19 %.

Slovenská pobočka platí daň dle slovenských daňových předpisů. Sazba daně z příjmů na Slovensku činí 19 %. Daň placená pobočkou na Slovensku je započtena vůči dani z příjmů za Banku jako celek placené v České republice.

V České republice v současné době platí několik zákonů upravujících daně uvalené státem. Mezi tyto daně patří zejména daň z přidané hodnoty, daň z příjmů právnických osob, daň ze závislé činnosti, sociální a zdravotní pojištění atd. Daňová příznání spolu s dalšími zákonnými povinnostmi (například z celní či devizové oblasti) podléhají kontrole několika úřadů, kterým zákon umožňuje ukládat penále, pokuty či sankční úroky. Tyto skutečnosti vytvářejí v České republice podstatně vyšší daňové riziko, než je běžné v zemích s vyspělejším daňovým systémem.

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

### Očekávané náklady z titulu daně z příjmů jsou vypočteny následovně:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Zisk před zdaněním	1 192 895	354 661
Daňově neuznatelné náklady	496 352	323 545
Nezdanitelné příjmy a vratka daně za minulé období	(257 684)	(487 375)
Sazba daně z příjmů	19 %	19 %
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>(271 997)</b>	<b>(85 427)</b>
Efektivní daňová sazba	22,8 %	24,1 %

V rámci výpočtu zdanitelného zisku ze zisku účetního se hlavní úpravy týkají příjmů osvobozených od daně a nákladů, které se přičítají k daňovému základu. Hlavními daňově neuznatelnými náklady jsou náklady na tvorbu daňově neuznatelných opravných položek k pohledávkám, dary a náklady na reprezentaci.



## 25. Odložená daň

Skupina má následující odložené daňové pohledávky a závazky:

	<b>Odložená daňová pohledávka / (závazek)</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou hmotného majetku	(17 205)	(26 361)
Snížení hodnoty ostatních aktiv	-	118
Dohadné účty pasivní – zaměstnanecké bonusy	-	680
Nezaplacené sankční úroky	(4 002)	(2 818)
Daňové ztráty	-	1 356
Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	1 252	3 544
Finanční deriváty	(70)	1 078
Realizovatelná finanční aktiva	(115 730)	42 088
Ostatní	(4 941)	(3 978)
<b>Čistá odložená daňová pohledávka / (závazek)</b>	<b>(140 696)</b>	<b>15 707</b>

Odložená daňová pohledávka či závazek jsou vypočteny sazbou daně z příjmů právnických osob platnou pro rok 2012, tj. 19 %, 20 % pro J&T Bank, zao, a 23 % pro slovenskou pobočku Banky (2011: 19 %, 20 %).

Následující tabulka uvádí vztah mezi nákladem na odloženou daň a změnou odloženého daňového závazku v roce 2012.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Čistý odložený daňový závazek k 1. lednu	15 707	(2 265)
Příchozí z podnikové kombinace	-	(29 200)
Odchozí z prodeje společnosti	-	4 814
Náklad z titulu odložené daně za období	1 369	8 245
Odložená daň vykazovaná ve vlastním kapitálu	(157 818)	33 973
Kurzový rozdíl	46	140
<b>Čistá odložená daňová pohledávka / (závazek) k 31. prosinci</b>	<b>(140 696)</b>	<b>15 707</b>

Následující tabulka uvádí přehled čisté odložené daně za jednotlivé společnosti k 31. prosinci 2012:

	<b>Odložená daň</b>		
	<b>Pohledávka</b>	<b>Závazek</b>	<b>Netto</b>
J&T BANKA, a.s. (mateřská spol.)	-	(121 594)	(121 594)
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s	-	(3 363)	(3 363)
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	-	(5 537)	(5 537)
J&T Bank, zao	-	(10 202)	(10 202)
<b>Čistá odložená daňová pohledávka / (závazek)</b>	<b>-</b>	<b>(140 696)</b>	<b>(140 696)</b>

**25. Odložená daň (pokračování)**

Následující tabulka uvádí přehled čisté odložené daně za jednotlivé společnosti k 31. prosinci 2011:

	Odložená daň		Netto
	Pohledávka	Závazek	
J & T BANKA, a.s. (mateřská spol.)	26 158	-	26 158
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	-	(4 270)	(4 270)
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	-	(8 830)	(8 830)
J&T IB and Capital Markets, a.s.	3	-	3
J&T Bank, zao	2 646	-	2 646
<b>Čistá odložená daňová pohledávka / (závazek)</b>	<b>28 807</b>	<b>(13 100)</b>	<b>15 707</b>

**26. Úrokové výnosy**

	2012	2011
<i>Úrokové výnosy z:</i>		
pohledávek vůči finančním institucím	110 548	84 006
úvěrů a ostatních pohledávek vůči klientům	2 597 469	1 814 651
repo operací	357 364	342 980
dluhopisů a ostatních cenných papírů s pevným výnosem	909 943	401 221
ostatních operací	4 182	631
<b>Celkem</b>	<b>3 979 506</b>	<b>2 643 489</b>

Položka „Úrokové výnosy z úvěrů a ostatních pohledávek vůči klientům“ zahrnuje poplatky za poskytnutí úvěru ve výši 29 120 tis. Kč (2011: 23 125 tis. Kč).

Úrokové výnosy dle typu aktiv:

	2012	2011
<i>Úrokové výnosy z:</i>		
finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů výnosů:		
- finančních aktiv k obchodování	267 640	252 975
- finančních aktiv takto zařazených při prvotním zaúčtování	75 433	73 822
realizovatelných finančních aktiv	423 190	28 469
finančních aktiv držených do splatnosti	147 716	39 266
úvěrů a ostatních pohledávek	3 065 381	2 248 326
- z toho: snížených úvěrů a pohledávek	166 914	278 158
ostatních aktiv	146	631
<b>Celkem</b>	<b>3 979 506</b>	<b>2 643 489</b>

**27. Úrokové náklady**

	2012	2011
<i>Úrokové náklady z/ze:</i>		
závazků k finančním institucím	(216 910)	(64 610)
závazků ke klientům	(1 864 053)	(1 374 051)
repo operací	(7 609)	(6 251)
dluhopisů a ostatních cenných papírů s pevným výnosem	(39 505)	(55 289)
ostatních operací	(1 404)	-
<b>Celkem</b>	<b>(2 129 481)</b>	<b>(1 500 201)</b>

**27. Úrokové náklady (pokračování)**

Úrokové náklady dle typu závazků:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<i>Úrokové náklady z:</i>		
finančních závazků v naběhlé hodnotě	(2 128 076)	(1 500 201)
finančních závazků oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	(1 405)	-
<b>Celkem</b>	<b>(2 129 481)</b>	<b>(1 500 201)</b>

**28. Výnosy z poplatků a provizí**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<i>Výnosy z poplatků a provizí:</i>		
z transakcí s cennými papíry a deriváty pro klienty	576 450	334 578
z úvěrové činnosti	28 575	23 009
za zprostředkování platebního styku	41 465	44 904
ostatní	30 046	8 754
<b>Celkem</b>	<b>676 536</b>	<b>411 245</b>

**29. Náklady na poplatky a provize**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<i>Náklady na poplatky a provize:</i>		
z transakcí s cennými papíry	(149 332)	(121 731)
za zprostředkování platebního styku	(11 569)	(4 210)
ostatní	(15 671)	(13 415)
<b>Celkem</b>	<b>(176 572)</b>	<b>(139 356)</b>

**30. Čistý zisk z obchodování**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Realizované a nerealizované zisky / (ztráty) z cenných papírů	335 040	(142 157)
Čisté zisky / (ztráty) z operací s deriváty	726 013	(157 940)
Zisk z postoupených pohledávek	3 630	644
Čistý zisk / (ztráta) z přepočtu cizích měn	(342 951)	232 437
Čistý zisk / (ztráta) z hedgingu	1 998	335
Dividendové výnosy	1 989	4 045
<b>Čistý zisk (ztráta) z obchodování celkem</b>	<b>725 719</b>	<b>(62 636)</b>

### 30. Čistý zisk z obchodování (pokračování)

Čistý zisk z obchodování zahrnuje:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Finanční aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů:		
- k obchodování	966 864	(248 508)
- označené při prvotním zaúčtování	53 745	(49 557)
Realizovatelná finanční aktiva	44 431	2 374
Finanční aktiva držaná do splatnosti	-	68
Zisk či ztráta z úvěrů a ostatních pohledávek	3 276	(93)
Kurzové rozdíly	(342 597)	233 080
<b>Celkem</b>	<b><u>725 719</u></b>	<b><u>(62 636)</u></b>

### 31. Ostatní provozní výnosy

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Výnosy z pronájmu	530	3 558
Výnosy z prodeje dlouhodobého majetku	8 164	4 393
Výnosy z převodu podílů s rozhodujícím a podstatným vlivem	-	132 950
Výnosy z poradenských služeb	46 035	22 976
Výnosy z přefakturace služeb	11 288	20 805
Ostatní výnosy	13 541	8 245
<b>Celkem</b>	<b><u>79 558</u></b>	<b><u>192 927</u></b>

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

### 32. Osobní náklady

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Mzdy a platy	506 988	239 082
Odměny členů představenstva a dozorčí rady	72 391	30 751
Náklady na sociální zabezpečení	149 011	78 939
Tvorba rezervy na nevybranou dovolenou	7 069	1 700
Ostatní sociální náklady	16 394	14 228
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b><u>751 853</u></b>	<b><u>364 700</u></b>
<b>Průměrný počet zaměstnanců v průběhu roku</b>	<b><u>499</u></b>	<b><u>401</u></b>

V roce 2012 mělo představenstvo Skupiny 18 členů (2011: 19).

### 33. Ostatní provozní náklady

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Náklady na nájemné	(104 305)	(46 933)
Příspěvky do Fondu pojištění vkladů	(88 616)	(66 147)
Daně a poplatky	(69 469)	(2 218)
<b>Provozní náklady:</b>		
Opravy a údržba – ostatní	(3 695)	(9 932)
Poradenské služby	(8 855)	(7 780)
Komunikační poplatky	(13 819)	(15 699)
Spotřeba materiálu	(19 750)	(22 679)
Marketing a reprezentace	(124 380)	(159 614)
Audit, právní a daňové poradenství	(41 717)	(28 605)
Cestovné	(19 112)	(16 311)
Opravy a údržba – IS, IT	(25 307)	(20 957)
Služby související s nájmem	(26 665)	(17 246)
Jiné provozní náklady	(154 122)	(101 189)
<b>Celkem</b>	<b>(698 812)</b>	<b>(515 310)</b>

Jiné provozní náklady ve výši 154 122 tis. Kč v roce 2012 (2011: 101 189 tis. Kč) jsou tvořeny náklady z přefakturace ve výši 11 288 tis. Kč (2011: 20 778 tis. Kč) a velkým počtem drobných položek, které jsou samostatně nevýznamné.

V běžném roce vláda Slovenské republiky zavedla bankovní odvod („odvod“). Základem pro výpočet odvodu je souhrn pasiv banky vykázaných v rozvaze snížený o výši vlastního kapitálu, je-li jeho hodnota kladná, o hodnotu finančních zdrojů dlouhodobě poskytnutých pobočce zahraniční banky (týká se poboček) a o hodnotu podřízeného dluhu. Odvod se uplatňuje ve výši 0,4 % a není odčitatelný pro účely daně z příjmů právnických osob. Odvod nespádá do rámce IAS 12 Daně ze zisku. Skupina považuje tento odvod dle jeho podstaty za provozní a vytvořila příslušný náklad v rámci položky „Ostatní provozní náklady“. Daně a poplatky v roce 2012 zahrnují zvláštní odvod slovenskému finančnímu úřadu ve výši 64 868 tis. Kč.

### 34. Analýza zůstatků peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů vykázaných ve výkazu o finanční pozici

	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	Termínované vklady u centrálních bank – splatné do 3 měsíců	Úvěry bankám – centrálním repo	Úvěry bankám – repo	Pohledávky za bankami splatné na požádání nebo do 3 měsíců	Přítok/Odtok peněžních prostředků z prodeje a nákupu dceřiných společností	Celkem
<b>31. prosince 2010</b>	<b>101 365</b>	<b>1 729 152</b>	<b>4 700 169</b>	-	<b>1 957 958</b>	-	<b>8 488 644</b>
Změna v roce 2011	95 621	(1 367 947)	(3 900 135)	-	6 125 877	(125 189)	828 227
<b>31. prosince 2011</b>	<b>196 986</b>	<b>361 205</b>	<b>800 034</b>	-	<b>8 083 835</b>	<b>(125 189)</b>	<b>9 316 871</b>
Změna v roce 2012	112 818	4 554 182	(800 034)	1 889 372	(3 309 174)	160 131	2 607 295
<b>31. prosince 2012</b>	<b>309 804</b>	<b>4 915 387</b>	-	<b>1 889 372</b>	<b>4 774 661</b>	<b>34 942</b>	<b>11 924 166</b>

„Povinné minimální rezervy“ nejsou zahrnuty v položce Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty pro účely výkazu o finanční pozici.

### 35. Finanční závazky nevykázané v rozvaze

Finanční závazky nevykázané v rozvaze zahrnují:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Poskytnuté záruky	1 716 947	793 915
Nevyužité úvěrové linky	2 970 958	1 490 249
Cenné papíry držené jménem klientů	12 401 470	9 184 009
<b>Celkem</b>	<b>17 089 375</b>	<b>11 468 173</b>

### 36. Informace o segmentech

Informace o segmentech se týkají obchodních a geografických segmentů Skupiny. Hlavní dělení na obchodní segmenty vychází z organizační struktury Skupiny.

Obchodní segmenty hradí a získávají úroky od oddělení Treasury na principu obvyklé ceny, které zohledňují alokaci kapitálu a úvěrové náklady.

Kapitálové výdaje segmentu představují celkové náklady vynaložené během daného období na pořízení hmotného a nehmotného majetku kromě goodwillu.

#### (a) Obchodní segmenty

Skupina se skládá z následujících hlavních obchodních segmentů:

- Investiční bankovníctví
  - zahrnuje činnosti Skupiny týkající se obchodování a corporate finance
- Korporátní bankovníctví
  - zahrnuje úvěry, vklady a jiné transakce ve vztahu k firemním zákazníkům
- Privátní bankovníctví
  - zahrnuje úvěry, vklady a další transakce a zůstatky vůči klientům privátního a prémiového bankovníctví
- Retailové bankovníctví
  - zahrnuje úvěry, vklady a jiné transakce ve vztahu k retailovým zákazníkům
- Nealokované / ostatní
  - zahrnuje rozvahové položky strategického významu, které jsou řízeny Výborem pro řízení aktiv a pasiv

Skupina má rovněž centrální provoz sdílených služeb, který spravuje budovy Skupiny a některé firemní náklady. Přiměřené přiřazení centrálních nákladů jednotlivým obchodním segmentům upravují dohody o sdílení nákladů.

Segment „Nealokované / ostatní“ zahrnuje rozvahové položky strategického významu, které jsou řízeny Výborem pro řízení aktiv a pasiv. K nejvýznamnějším položkám patří:

- Finanční nástroje realizovatelné a držené do splatnosti
- Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi
- Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím
- Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank
- Vlastní kapitál

Osobní náklady, provozní náklady a odpisy, které nejsou přiřazeny obchodním segmentům, jsou rovněž zahrnuty do tohoto segmentu.

### 36. Informace o segmentech (pokračování)

#### (a) Obchodní segmenty (pokračování)

##### Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2012:

	Investiční bankovníctví	Korporátní bankovníctví	Privátní bankovníctví	Retailové bankovníctví	Nealokované / ostatní	Celkem
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	67	-	-	-	6 977 912	6 977 979
Pohledávky za finančními institucemi	21 720	-	-	-	6 843 763	6 865 483
Investice do cenných papírů	4 813 826	-	-	-	25 766 130	30 579 956
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	10 554 474	23 940 030	6 207 612	360 490	87 438	41 150 044
Daňové pohledávky	-	-	-	-	7 175	7 175
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	349 941	-	-	-	875 100	1 225 041
Vyřazované skupiny držené k prodeji	-	-	-	-	1 595 593	1 595 593
<b>Aktiva celkem</b>	<b>15 740 028</b>	<b>23 940 030</b>	<b>6 207 612</b>	<b>360 490</b>	<b>42 153 111</b>	<b>88 401 271</b>
Záporná reálná hodnota použitých derivátů	81 747	-	-	-	-	81 747
Závazky vůči bankám	50 161	762 397	-	-	10 435 761	11 248 319
Závazky vůči klientům	5 788	32 653 275	10 221 800	21 144 003	7 545	64 032 411
Podřízené závazky	-	995 747	-	-	-	995 747
Daňové závazky	-	-	-	-	135 472	135 472
Odložený daňový závazek	-	-	-	-	140 696	140 696
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	2 925 458	-	-	-	726 745	3 652 203
Vyřazované skupiny držené k prodeji	-	-	-	-	697 789	697 789
Vlastní kapitál	-	-	-	-	7 416 887	7 416 887
<b>Pasiva celkem</b>	<b>3 063 154</b>	<b>34 411 419</b>	<b>10 221 800</b>	<b>21 144 003</b>	<b>19 560 895</b>	<b>88 401 271</b>

##### Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2011:

	Investiční bankovníctví	Korporátní bankovníctví	Privátní bankovníctví	Retailové bankovníctví	Nealokované / ostatní	Celkem
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	88	-	-	-	1 492 567	1 492 655
Investice do cenných papírů	7 214 965	-	-	-	17 017 723	24 232 688
Pohledávky za finančními institucemi	805 837	-	-	-	8 284 765	9 090 602
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	8 165 009	24 403 257	3 308 259	474 738	232 598	36 583 861
Daňové pohledávky	-	-	-	-	55 882	55 882
Odložené daňové pohledávky	-	-	-	-	28 807	28 807
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	247 285	-	-	-	826 103	1 073 388
<b>Aktiva celkem</b>	<b>16 433 184</b>	<b>24 403 257</b>	<b>3 308 259</b>	<b>474 738</b>	<b>27 938 445</b>	<b>72 557 883</b>
Záporná reálná hodnota použitých derivátů	295 779	-	-	-	-	295 779
Závazky vůči bankám	132 799	-	-	-	8 977 431	9 110 230
Závazky vůči klientům	7 480	29 685 778	8 462 027	15 837 738	1 030 544	55 023 567
Podřízené závazky	-	1 009 564	-	-	-	1 009 564
Daňové závazky	-	-	-	-	10 416	10 416
Odložený daňový závazek	-	-	-	-	13 100	13 100
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	1 544 601	-	-	-	315 374	1 859 975
Vlastní kapitál	-	-	-	-	5 235 252	5 235 252
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 980 659</b>	<b>30 695 342</b>	<b>8 462 027</b>	<b>15 837 738</b>	<b>15 582 117</b>	<b>72 557 883</b>

**36. Informace o segmentech (pokračování)****(a) Obchodní segmenty (pokračování)****Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2012:**

	Investiční bankovnictví	Korporátní bankovnictví	Privátní bankovnictví	Retailové bankovnictví	Nealokované / ostatní	Celkem
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>111 656</b>	<b>946 265</b>	<b>283 490</b>	<b>228 936</b>	<b>279 678</b>	<b>1 850 025</b>
Výnosy z poplatků a provizí	590 523	76 564	4 547	4 902	-	676 536
Náklady na poplatky a provize	(133 376)	(38 474)	(35)	(4 687)	-	(176 572)
Dividendy z finančního majetku	-	-	-	-	58 851	58 851
Čistý zisk / (ztráta) z obchodování	726 124	-	-	-	(405)	725 719
Ostatní provozní výnosy	(30 387)	-	-	-	109 945	79 558
<b>Zisk z provozní činnosti</b>						<b>3 214 117</b>
Osobní náklady	(107 042)	(57 622)	(86 401)	(21 316)	(479 472)	(751 853)
Ostatní provozní náklady	(68 724)	(21 282)	(32 070)	(25 733)	(551 003)	(698 812)
Odpisy	(28 482)	(1 532)	(619)	(132)	(61 384)	(92 149)
<b>Zisk před tvorbou opravných položek k úvěrům</b>						<b>1 671 303</b>
Rezervy na finanční aktivity	40	-	-	-	7 317	7 357
Změna v opravných položkách k úvěrům	(212)	(485 553)	-	-	-	(485 765)
<b>Zisk před zdaněním</b>						<b>1 192 895</b>
Daň z příjmů	(225 356)	(66 065)	(38 584)	(42 470)	100 478	(271 997)
<b>Zisk z pokračujících činností</b>						<b>920 898</b>
<b>Zisk z ukončovaných činností</b>						<b>94 853</b>
<b>Zisk za účetní období</b>						<b>1 015 751</b>

**Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2011:**

	Investiční bankovnictví	Korporátní bankovnictví	Privátní bankovnictví	Retailové bankovnictví	Nealokované / ostatní	Celkem
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>103 413</b>	<b>620 854</b>	<b>176 947</b>	<b>212 713</b>	<b>29 361</b>	<b>1 143 288</b>
Výnosy z poplatků a provizí	323 161	82 422	3 584	5 936	(3 858)	411 245
Náklady na poplatky a provize	(108 477)	(29 169)	(210)	(2 078)	578	(139 356)
Dividendy z finančního majetku	2 230	-	-	-	63 904	66 134
Čistý zisk / (ztráta) z obchodování	(62 670)	-	-	-	34	(62 636)
Ostatní provozní výnosy	(884)	-	-	-	193 811	192 927
<b>Zisk z provozní činnosti</b>						<b>1 611 602</b>
Osobní náklady	(84 974)	(28 400)	(49 721)	(12 267)	(189 338)	(364 700)
Ostatní provozní náklady	(56 493)	(10 542)	(25 699)	(20 621)	(401 955)	(515 310)
Odpisy	(14 915)	(930)	(500)	(107)	(54 886)	(71 338)
<b>Zisk před tvorbou opravných položek k úvěrům</b>						<b>660 254</b>
Rezervy na finanční aktivity	(20)	-	-	-	(8 847)	(8 866)
Změna v opravných položkách k úvěrům	(1 274)	(295 453)	-	-	-	(296 727)
<b>Zisk před zdaněním</b>						<b>354 661</b>
Daň z příjmů	(14 681)	(81 749)	(21 780)	(38 332)	71 115	(85 427)
<b>Zisk z pokračujících činností</b>						<b>269 234</b>
<b>Zisk z ukončovaných činností</b>						<b>-</b>
<b>Zisk za účetní období</b>						<b>269 234</b>



### 36. Informace o segmentech (pokračování)

#### (b) Geografické segmenty

V rámci vykazání údajů podle geografických oblastí jsou výnosy vykazány dle země, v níž má daný zákazník sídlo, a aktiva/závazky dle geografického umístění těchto aktiv/závazků. Provozní náklady a daň z příjmů nejsou alokovány.

#### Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2012:

	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země EU	Zbytek světa	Nepřirázeno	Celkem
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	5 182 653	1 590 189	-	205 137	-	6 977 979
Pohledávky za finančními institucemi	1 119 111	3 606 712	367 613	1 772 047	-	6 865 483
Investice do cenných papírů	16 862 680	9 891 793	3 016 465	809 018	-	30 579 956
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	8 921 239	10 018 441	20 478 105	1 732 259	-	41 150 044
Daňové pohledávky	-	-	-	-	7 175	7 175
Odložená daňová pohledávka	-	-	-	-	-	-
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	-	-	-	-	1 225 041	1 225 041
Vyřazované skupiny držené k prodeji	1 595 593	-	-	-	-	1 595 593
<b>Aktiva celkem</b>	<b>33 681 276</b>	<b>25 107 135</b>	<b>23 862 183</b>	<b>4 518 461</b>	<b>1 232 216</b>	<b>88 401 271</b>
Záporná reálná hodnota použitých derivátů	5 120	3 576	72 834	217	-	81 747
Závazky vůči bankám	3 161 216	7 100 499	74 980	911 624	-	11 248 319
Závazky vůči klientům	42 494 368	17 168 472	1 654 564	2 715 007	-	64 032 411
Podřízené závazky	69 969	304 142	629 792	(8 156)	-	995 747
Daňové závazky	-	-	-	-	135 472	135 472
Odložený daňový závazek	-	-	-	-	140 696	140 696
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	-	-	-	-	3 652 203	3 652 203
Vyřazované skupiny držené k prodeji	697 789	-	-	-	-	697 789
Vlastní kapitál	-	-	-	-	7 416 887	7 416 887
<b>Pasiva celkem</b>	<b>46 428 462</b>	<b>24 576 689</b>	<b>2 432 170</b>	<b>3 618 692</b>	<b>11 345 258</b>	<b>88 401 271</b>

**36. Informace o segmentech (pokračování)**

**(b) Geografické segmenty (pokračování)**

**Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2011:**

	<b>Česká republika</b>	<b>Slovenská republika</b>	<b>Ostatní země EU</b>	<b>Zbytek světa</b>	<b>Nepřirazeno</b>	<b>Celkem</b>
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	730 456	684 553	-	77 646	-	1 492 655
Investice do cenných papírů	16 955 349	2 316 406	2 394 021	2 566 912	-	24 232 688
Pohledávky za finančními institucemi	3 609 940	2 436 709	951 929	2 092 024	-	9 090 602
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	11 393 676	9 234 462	15 018 351	937 372	-	36 583 861
Daňové pohledávky	-	-	-	-	55 882	55 882
Odložená daňová pohledávka	-	-	-	-	28 807	28 807
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	-	-	-	-	1 073 387	1 073 387
<b>Aktiva celkem</b>	<b>32 689 421</b>	<b>14 672 130</b>	<b>18 364 301</b>	<b>5 673 954</b>	<b>1 158 077</b>	<b>72 557 883</b>
Záporná reálná hodnota použitých derivátů	84 545	18 179	29 690	163 365	-	295 779
Závazky vůči bankám	7 986 991	1 456	-	1 121 783	-	9 110 230
Závazky vůči klientům	35 944 592	14 897 995	2 704 388	1 476 592	-	55 023 567
Podřízené závazky	70 282	302 654	636 628	-	-	1 009 564
Daňové závazky	-	-	-	-	10 416	10 416
Odložený daňový závazek	-	-	-	-	13 100	13 100
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	-	-	-	-	1 859 975	1 859 975
Vlastní kapitál	-	-	-	-	5 235 252	5 235 252
<b>Pasiva celkem</b>	<b>44 086 410</b>	<b>15 220 284</b>	<b>3 370 706</b>	<b>2 761 740</b>	<b>7 118 743</b>	<b>72 557 883</b>

**36. Informace o segmentech (pokračování)****(b) Geografické segmenty (pokračování)****Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2012:**

	<b>Česká republika</b>	<b>Slovenská republika</b>	<b>Ostatní země EU</b>	<b>Zbytek světa</b>	<b>Nepřirazeno</b>	<b>Celkem</b>
Úrokové výnosy	1 405 129	757 177	1 367 833	449 367	-	3 979 506
Úrokové náklady	(1 346 593)	(580 079)	(50 418)	(152 391)	-	(2 129 481)
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>58 536</b>	<b>177 098</b>	<b>1 317 415</b>	<b>296 976</b>	<b>-</b>	<b>1 850 025</b>
Výnosy z poplatků a provizí	420 353	45 987	191 241	18 956	-	676 536
Náklady na poplatky a provize	(156 619)	(15 018)	(515)	(4 420)	-	(176 572)
Dividendy realizovatelných finančních aktiv	21 842	33 362	3 177	470	-	58 851
Dividendy z finančních nástrojů oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk / (ztráta) z obchodování	(576 618)	166 429	1 090 110	45 798	-	725 719
Ostatní provozní výnosy	-	-	-	-	79 558	79 558
<b>Zisk z provozní činnosti</b>						<b>3 214 117</b>
Ostatní náklady	-	-	-	-	(751 853)	(751 853)
Ostatní provozní náklady	-	-	-	-	(698 812)	(698 812)
Odpisy	-	-	-	-	(92 149)	(92 149)
<b>Zisk před tvorbou opravných položek k úvěrům a před zdaněním</b>						<b>1 671 303</b>
Rezervy na finanční aktivity	-	-	-	-	7 357	7 357
Změna v opravných položkách k úvěrům	-	-	-	-	(485 765)	(485 765)
<b>Zisk před zdaněním</b>						<b>1 192 895</b>
Daň z příjmů	-	-	-	-	(271 997)	(271 997)
<b>Zisk z pokračujících činností</b>						<b>920 898</b>
<b>Zisk z ukončovaných činností</b>						<b>94 853</b>
<b>Zisk za účetní období</b>						<b>1 015 751</b>

**36. Informace o segmentech (pokračování)**

**(b) Geografické segmenty (pokračování)**

**Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosincem 2011:**

	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země EU	Zbytek světa	Nepřiráženo	Celkem
Úrokové výnosy	1 032 512	661 716	878 102	71 159	-	2 643 489
Úrokové náklady	(969 962)	(445 378)	(66 987)	(17 874)	-	(1 500 201)
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>62 550</b>	<b>216 338</b>	<b>811 115</b>	<b>53 285</b>	<b>-</b>	<b>1 143 288</b>
Výnosy z poplatků a provizí	175 958	23 771	206 426	5 090	-	411 245
Náklady na poplatky a provize	(122 696)	(10 856)	(3 566)	(2 238)	-	(139 356)
Dividendy realizovatelných finančních aktiv	34 950	-	-	-	-	34 950
Dividendy z finančních nástrojů oceňované reálnou hodnotou proti úctům nákladů a výnosů	31 184	-	-	-	-	31 184
Čistý zisk / (ztráta) z obchodování	427 473	(14 746)	(359 414)	(115 949)	-	(62 636)
Ostatní provozní výnosy	-	-	-	-	192 927	192 927
<b>Zisk z provozní činnosti</b>						<b>1 611 602</b>
Ostatní náklady	-	-	-	-	(364 700)	(364 700)
Ostatní provozní náklady	-	-	-	-	(515 310)	(515 310)
Odpisy	-	-	-	-	(71 338)	(71 338)
<b>Zisk před tvorbou opravných položek k úvěrům a před zdaněním</b>						<b>660 254</b>
Rezervy na finanční aktivity	-	-	-	-	(8 866)	(8 866)
Změna v opravných položkách k úvěrům	-	-	-	-	(296 727)	(296 727)
<b>Zisk před zdaněním</b>						<b>354 661</b>
Daň z příjmů	-	-	-	-	(85 427)	(85 427)
<b>Zisk za účetní období</b>						<b>269 234</b>

### 37. Spřízněné osoby – Obecné

Následující tabulky a bod 38 zachycují neuhrazené zůstatky a přehled transakcí společnosti J & T BANKA, a.s. se spřízněnými osobami a osobami se zvláštním vztahem k Bance. Veškeré transakce se spřízněnými osobami byly realizovány za standardních tržních podmínek.

Společnosti vykázané jako spřízněné osoby jsou propojeny:

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

Osoby se zvláštním vztahem zahrnují klienty, se kterými společnost J&T Finance Group podepsala dohodu o podílu na zisku (tzn. J&T Finance Group, a.s. má nárok na podíl na zisku plynoucím z projektu klienta, který Skupina financovala). Povaha vztahu s těmito osobami je popsána v bodě 38, kde je také uveden přehled příslušných zůstatků a transakcí.

#### (I) Mateřská společnost a dceřiné společnosti

Níže jsou uvedeny spřízněné osoby, které jsou buďto mateřskou, nebo dceřinou společností. Nevypořádané transakce převyšující hodnotu 5 000 tis. Kč jsou uvedeny samostatně, ostatní jsou obsaženy v položce Ostatní. Pokud daná společnost tuto hranici přesáhla alespoň v jednom období, je uvedena samostatně.

#### (a) Pohledávky

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
KPRHT 3, s.r.o.	191 047	40 811
ABS Property Limited	174 735	-
J&T Private Equity B.V.	49 805	94 171
J&T Management, a.s.	39 002	3 165
J&T FINANCE, a.s.	3 627	9
J&T Global Finance I., B.V.	3 000	56 225
J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED	96	13 755
J&T Bank Switzerland Ltd.	-	30 244
Ostatní	4 272	8 169
<b>Celkem</b>	<b>465 584</b>	<b>246 549</b>

Výše uvedené pohledávky představují především úvěry včetně časového rozlišení úroků.

2012:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

Jakabovič, Ivan Ing., Tatry mountain resorts, a.s., Tkáč, Jozef Ing., J&T Cafe, s.r.o., J&T FINANCE GROUP, a.s., J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED, J&T GLOBAL MANAGEMENT, s.r.o., J&T FINANCIAL INVESTMENTS LIMITED, J&T Concierge, s.r.o.

2011:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

J&T FINANCE GROUP, a.s., Equity Holding, a.s., J&T Concierge, s.r.o., Jakabovič, Ivan Ing., J&T FINANCIAL INVESTMENTS LIMITED, J&T Global Finance II., B.V., J&T FINANCE GROUP, a.s., organizační složka, Tkáč, Jozef Ing., J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, První zpravodajská a.s., J&T GLOBAL SERVICES LIMITED, TECHNO PLUS, a.s., J&T Concierge SR, s.r.o., J&T International Anstalt

**37. Spřízněné osoby - Obecné (pokračování)**

**(I) Mateřská společnost a dceřiné společnosti (pokračování)**

**(b) Závazky**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
J&T Bank & Trust Inc.	674 704	-
J&T Private Equity B.V.	414 512	1 029 499
Best Hotel Properties, a. s.	84 851	-
Baltschug, LLC	43 852	-
Tatry mountain resorts, a.s.	27 545	-
Jakabovič, Ivan Ing.	24 837	22 107
J&T FINANCE GROUP, a.s.	17 843	18 594
Hotel Kadashevskaya, LLC	15 816	-
J&T Management, a.s.	15 464	7 011
J&T GLOBAL MANAGEMENT, s.r.o.	9 781	107
J&T GLOBAL SERVICES LIMITED	5 274	4 152
J&T FINANCE, LLC	1 514	6 189
J&T Bank Switzerland Ltd.	-	325 677
J&T Bank Switzerland Ltd. - klienti	-	42 786
JTG Services Anstalt	-	7 214
Ostatní	24 709	13 173
<b>Celkem</b>	<b>1 360 702</b>	<b>1 476 509</b>

Výše uvedené závazky představují především termínované vklady a zůstatky na běžných účtech u společnosti J & T BANKA, a.s.

2012:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

KPRHT 3, s.r.o., IBERTAX, a.s., J&T Global Finance I., B.V., JTG Services Anstalt, KHASOMIA LIMITED, J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., J&T Concierge, s.r.o., ZION SPA, s.r.o., J&T FINANCIAL INVESTMENTS LIMITED, WITTILY INVESTMENT LIMITED, TERCES MANAGEMENT LIMITED, Tkáč, Jozef Ing., Interznanie OAO, J&T Cafe, s.r.o., J&T FINANCE, a.s., J&T Investment Pool - I - CZK, a.s., MELIDA, a.s., GRANDHOTEL PRAHA a.s., TECHNO PLUS, a.s., J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, J&T Sport Team ČR, s.r.o., J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED, J&T Securities, s.r.o., BRUBESCO LIMITED, J&T Global Finance II., B.V., J&T Private Investments B.V., J&T BFL Anstalt, ABS Property Limited, Bresco Financing S.à.r.l., J&T Concierge SR, s.r.o., Tatry mountain resorts services, a.s, BHP Tatry, s.r.o., Equity Holding, a.s., J&T Capital Management Anstalt, J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED, První zpravodajská, RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED

2011:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

J&T Global Finance I., B.V., J&T International Anstalt, J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., ABS Property Limited, J&T Concierge, s.r.o., J&T FINANCE, a.s., KHASOMIA LIMITED, J&T Investment Pool - I - CZK, a.s., J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED, J&T FINANCE GROUP, a.s., organizační složka, J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, J&T Concierge SR, s.r.o., Tkáč, Jozef Ing., RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED, J&T FINANCIAL INVESTMENTS LIMITED, J&T Capital Management Anstalt, KPRHT 3, s.r.o., TECHNO PLUS, a.s., První zpravodajská a.s., J&T BFL Anstalt, Equity Holding, a.s., KOTRAB ENTERPRISES LIMITED, J&T Private Investments B.V., J&T Global Finance II., B.V., J&T Securities, s.r.o., J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED

**37. Spřízněné osoby - Obecné (pokračování)**

**(I) Mateřská společnost a dceřiné společnosti (pokračování)**

**(c) Výnosy a náklady**

	Výnosy		Náklady	
	2012	2011	2012	2011
J&T Private Equity B.V.	101 941	110 634	62 666	60 784
J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED	91 736	56 488	94 326	40 329
J&T Global Finance II., B.V.	41 311	316	1	-
J&T Global Finance I., B.V.	11 147	45 929	-	6
ABS Property Limited	6 651	130	1	35
Tatry mountain resorts, a.s. (JASNÁ)	5 461	-	682	-
Best Hotel Properties, a. s. (SPIRA, a.s.)	4 277	-	14 040	-
J&T FINANCIAL INVESTMENTS LIMITED	3 647	27 045	2 049	26 605
Interznanie OAO	3 369	-	10 775	-
J&T FINANCE, a.s.	847	9 007	4	254
J&T Bank Switzerland, Ltd.	375	3 951	3 550	8 383
J&T Concierge, s.r.o.	372	546	3 340	6 213
J&T Management, a.s.	268	571	24 554	20 102
J&T FINANCE GROUP, a.s.	197	4 585	24 881	29 538
Baltschug, LLC	13	-	7 835	-
J&T International Anstalt	5	-	1	-
Bea Development, a.s.	-	5	-	35 587
Ostatní	5 689	3 079	11 510	1 388
<b>Celkem</b>	<b>277 306</b>	<b>262 286</b>	<b>260 215</b>	<b>229 224</b>

2012:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

KPRHT 3, s.r.o., J&T Bank & Trust Inc., J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED, J&T FINANCE, LLC, J&T GLOBAL MANAGEMENT, s.r.o., JTG Services Anstalt, DIAMOND HOTELS SLOVAKIA, s.r.o., Hotel Kadashevskaya, LLC, J&T Cafe, s.r.o., Jakobovič, Ivan Ing., J&T GLOBAL SERVICES LIMITED, První zpravodajská a.s., Tkáč, Jozef Ing., J&T Private Investments B.V., TECHNO PLUS, a.s., RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED, TERCES MANAGEMENT LIMITED, J&T Concierge SR, s.r.o., KHASOMIA LIMITED, Tatry mountain resorts services, a.s., J&T Capital Management Anstalt, J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, WITTILY INVESTMENT LIMITED, ZION SPA, s.r.o., Bresco Financing S.à.r.l., Equity Holding, a.s., J&T Sport Team ČR, s.r.o., IBERTAX, a.s., GRANDHOTEL PRAHA a.s., J&T BFL Anstalt, J&T Investment Pool - I - CZK, a.s., J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., J&T Securities, s.r.o., BRUBESCO LIMITED, MELIDA, a.s., Tatry mountain resorts, a.s., BHP Tatry, s.r.o.

2011:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

KPRHT 3, s.r.o., J&T FINANCE GROUP, a.s., organizační složka, J&T IB and Capital Markets, a.s., První zpravodajská a.s., KHASOMIA LIMITED, JTG Services Anstalt, Tkáč, Jozef Ing., J&T GLOBAL SERVICES LIMITED, Equity Holding, a.s., J&T Investment Pool - I - CZK, a.s., J&T BFL Anstalt, J&T Concierge SR, s.r.o., Jakobovič, Ivan Ing., TECHNO PLUS, a.s., RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED, J&T International Anstalt, J&T Private Investments B.V., J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED, J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., KOTRAB ENTERPRISES LIMITED, J&T Securities, s.r.o., J&T GLOBAL MANAGEMENT, s.r.o., J&T Bank Switzerland Ltd. "Klienti", J&T Capital Management Anstalt, J&T Global Finance II. B.V., Geodezie Brno, a.s.

**37. Spřízněné osoby - Obecné (pokračování)**

**(I) Mateřská společnost a dceřiné společnosti (pokračování)**

**(d) Úvěrové přísliby**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
J&T Management, a.s.	8 303	-
Jakabovič, Ivan Ing.	6 105	5 825
Ostatní	5 222	4 481
<b>Celkem</b>	<b>19 630</b>	<b>10 306</b>

2012:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:  
J&T Concierge, s.r.o., Tkáč, Jozef Ing., J&T Cafe, s.r.o.

2011:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:  
Tkáč, Jozef Ing., J&T Concierge, s.r.o.

**(e) Záruky**

**Poskytnuté záruky**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
J&T Management, a.s.	6 340	6 507
DIAMOND HOTELS SLOVAKIA, s.r.o.	6 285	-
Ostatní	2 389	2 912
<b>Celkem</b>	<b>15 014</b>	<b>9 419</b>

2012:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:  
Jakabovič, Ivan Ing., Tkáč, Jozef Ing., Tatry mountain resorts, a.s.

2011:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:  
Jakabovič, Ivan Ing., První zpravodajská a.s., Tkáč, Jozef Ing.

**Přijaté záruky**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
KPRHT 3, s.r.o.	165 144	-
J&T FINANCE GROUP, a.s.	25 140	25 800
DIAMOND HOTELS SLOVAKIA, s.r.o.	6 285	-
J&T Global Finance I., B.V.	-	15 080
Tatry mountain resorts, a.s.	1 006	-
<b>Celkem</b>	<b>197 575</b>	<b>40 880</b>

**Přijatá zajištění**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
J&T FINANCE GROUP, a.s.	1 901 461	-
J&T Global Finance I., B.V.	99 528	-
J&T Global Finance II., B.V.	48 989	-
KPRHT 3, a.s.	-	12 167
<b>Celkem</b>	<b>2 049 978</b>	<b>12 167</b>



**37. Spřízněné osoby - Obecné (pokračování)**

**(I) Mateřská společnost a dceřiné společnosti (pokračování)**

**(f) Spřízněné osoby – mateřská společnost a dceřiné společnosti, se kterými nebyly uskutečněny žádné transakce**

**2012:**

AGUNAKI ENTERPRISES LIMITED  
BAYSHORE MERCHANT SERVICES INC.  
DANILLA EQUITY LIMITED  
J&T Advisors (Canada) Inc.  
J&T Funds Inc.

**2011:**

BAYSHORE MERCHANT SERVICES INC.,  
BRUBESCO LIMITED  
DANILLA EQUITY LIMITED  
IBI FUND ADVISORY S.A.  
INTEGRIS FUNDS LIMITED  
J & T Capital, Sociedad Anonima de Capital Variable  
J&T Advisors (Canada) Inc.  
J&T Bank & Trust (Barbados) Corporation

**37. Spřízněné osoby – Obecné (pokračování)****(I) Mateřská společnost a dceřiné společnosti (pokračování)****(g) Pohledávky za členy představenstva a dozorčí rady**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Poskytnuté úvěry	25 442	23 050

Celková výše úvěrů poskytnutých zaměstnancům Skupiny k 31. prosinci 2012 činila 154 576 tis. Kč (2011: 18 424 tis. Kč). Úvěry poskytnuté členům představenstva a dozorčí rady byly poskytnuty za standardních tržních podmínek.

**(II) Klíčoví vedoucí pracovníci účetní jednotky nebo její mateřské společnosti**

Níže jsou v souhrnném vyjádření uvedeny transakce se spřízněnými osobami, které jsou propojeny prostřednictvím klíčových vedoucích pracovníků Skupiny:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Pohledávky	2 504 889	811 387
Závazky	2 168 942	573 804
Výnosy	79 746	205 827
Náklady	28 403	123 263
Úvěrové přísliby	16 533	18 532
Přijaté záruky	450 841	-
Poskytnuté záruky	3 665	16 624
Přijatá zajištění	471 377	691 708

**38. Spřízněné osoby – Osoby se zvláštním vztahem**

Skupina realizuje transakce s klienty, kteří se Skupinou uzavřeli dohody o podílu na zisku. Dle těchto dohod poskytuje Skupina těmto subjektům odborné znalosti v oblasti strukturalizace a řízení projektů, z čehož plyne Skupině nárok na významnou část případného zisku vytvořeného těmito subjekty v průběhu daného projektu. Přestože Skupina tyto subjekty nevlastní ani neovládá, subjekty jsou zahrnuty do konsolidované účetní závěrky Skupiny, protože ta má právo obdržet většinu výhod plynoucích z aktivit subjektů.

Přehled transakcí je následující:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Pohledávky	3 297 314	51 305
Závazky	650 976	3 443
Výnosy	123 444	73 563
Náklady	94	10 121
Přijaté záruky	-	51 037

### 39. Řízení rizik

#### Strategie, hlavní cíle a procesy

Hlavním cílem řízení rizik je maximalizace zisku s ohledem na podstupované riziko a rizikovou toleranci („risk appetite“) Skupiny.

Přitom je nutné zajistit, aby výsledek aktivit Skupiny byl předvídatelný a ve shodě s obchodními cíli i rizikovou tolerancí Skupiny.

Za účelem splnění tohoto cíle jsou rizika v rámci Skupiny řízena kvalitním a obezřetným způsobem:

- S ohledem na výše uvedené jsou rizika sledována, vyhodnocována a v konečném důsledku minimalizována alespoň v takové míře, jak to vyžaduje ČNB. Interní limity jsou pravidelně (zejména v případě významných změn tržních podmínek) revidovány tak, aby odpovídaly celkové strategii Skupiny a současně i tržním a úvěrovým podmínkám. Dodržování těchto limitů podléhá denní kontrole a vykazování. V případě jejich porušení Skupina přijme příslušná nápravná opatření.
- Skupina stanovuje cíle týkající se kapitálové přiměřenosti, které chce ve stanoveném časovém horizontu dosahovat (tzn. míru, do jaké by rizika měla být kryta kapitálem), a mezní limity, pod něž kapitálová přiměřenost nemůže klesnout.

Všechny interní limity byly nezávisle schváleny ve vztahu k jednotlivým obchodním jednotkám Skupiny.

### 40. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko, kterému je Skupina vystavena, vyplývá z poskytnutých úvěrů a půjček a investic do cenných papírů. Výše rizika s ohledem na tuto skutečnost je vyjádřena zůstatkovou hodnotou aktiv ve výkazu o finanční pozici. Mimoto je Skupina vystavena úvěrovému riziku plynoucímu z úvěrových příslibů v podrozvaze.

Koncentrace úvěrového rizika (ať již rozvahového či podrozvahového), která je důsledkem operací s finančními nástroji, vzniká pro skupiny protistran, jejichž podobné ekonomické charakteristiky by ovlivnily jejich schopnost dostát smluvním závazkům v případě změn ekonomických či jiných podmínek.

#### (a) Koncentrace úvěrů poskytnutých klientům dle hospodářských sektorů:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Nefinanční instituce	35 616 105	32 327 190
Finanční instituce	2 632 914	1 720 430
Pojišťovny	34 400	-
Domácnosti	2 842 066	2 424 016
Ostatní	24 559	112 225
<b>Celkem</b>	<b>41 150 044</b>	<b>36 583 861</b>

**40. Úvěrové riziko (pokračování)**

**(b) Koncentrace úvěrů poskytnutých klientům dle oboru:**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Finanční činnost	19 114 184	16 009 742
Činnosti v oblasti nemovitostí	10 538 846	12 900 104
Výroba	3 688 892	1 757 710
Ostatní	1 714 829	1 589 652
Velkoobchod a maloobchod	1 881 794	855 005
Přeprava a skladování	1 400 244	1 061 733
Stavebnictví	748 767	168 019
Soukromé domácnosti a zaměstnanci	265 936	690 962
Reklama a průzkum trhu	228 498	322 650
Výroba a distribuce elektřiny, plynu a tepla	1 564 539	1 105 261
Činnosti v oblasti ubytování a stravování	3 515	2 650
Hutnictví, těžba dřeva a zemědělství	-	120 373
<b>Total</b>	<b>41 150 044</b>	<b>36 583 861</b>

**(c) Koncentrace úvěrů poskytnutých klientům dle zemí:**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Kypr	17 561 555	14 059 788
Slovensko	10 018 440	9 151 515
Česká republika	8 921 240	11 476 622
Velká Británie	2 209 560	893 274
Rusko	1 730 739	937 344
Nizozemsko	349 999	8 019
Írsko	208 244	57 209
Malta	148 746	-
Ostatní	1 521	90
<b>Total</b>	<b>41 150 044</b>	<b>36 583 861</b>

**40. Úvěrové riziko (pokračování)**

**(d) Koncentrace úvěrů podle lokace realizace projektu a zajištění:**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Slovensko	18 109 529	16 443 091
Česká republika	17 782 618	15 444 727
Rusko	1 640 116	969 670
USA	1 011 295	1 428 519
Velká Británie	790 083	359 531
Rakousko	516 107	880 597
Monako	321 629	-
Bermudy	295 802	310 343
Lucembursko	173 686	75 457
Kypr	114 644	22 511
Nizozemsko	87 771	8 672
Ukrajina	-	200 088
Ostatní	306 764	440 655
<b>Total</b>	<b>41 150 044</b>	<b>36 583 861</b>

Koncentrace úvěrového rizika vyplývající z repo dohod a úvěrů poskytnutých klientům zprostředkovatele odráží riziko protistrany související s cennými papíry a peněžními prostředky obdržnými jako zástava.

**40. Úvěrové riziko (pokračování)****(e) Úvěrové riziko spojené s finančními aktivy****K 31. prosinci 2012**

	Pohledávky za bankami	Smlouvy o zpětném odkupu – finanční instituce	Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	Smlouvy o zpětném odkupu - klienti
<b>Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě posuzovaná jednotlivě, u nichž došlo ke snížení hodnoty:</b>				
Hrubá výše	-	-	2 092 934	-
Snížení hodnoty	-	-	(784 755)	-
Účetní hodnota	-	-	1 308 179	-
<b>Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě posuzovaná společně, u nichž došlo ke snížení hodnoty:</b>				
Hrubá výše	-	-	1 732 868	-
Snížení hodnoty	-	-	(29 847)	-
Účetní hodnota	-	-	1 703 021	-
<b>Finanční aktiva, u nichž nedošlo ke snížení hodnoty:</b>	<b>4 976 111</b>	<b>1 889 372</b>	<b>31 110 266</b>	<b>6 807 127</b>
<b>Po splatnosti bez snížení hodnoty:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>221 451</b>	<b>-</b>
Do splatnosti	-	-	154 473	-
Do 1 měsíce	-	-	66 151	-
1 měsíc až 6 měsíců	-	-	368	-
6 měsíců až 12 měsíců	-	-	149	-
Více než 12 měsíců	-	-	310	-
<b>Finanční aktiva bez snížení hodnoty celkem</b>	<b>4 976 111</b>	<b>1 889 372</b>	<b>31 331 717</b>	<b>6 807 127</b>
<b>Celkem</b>	<b>4 976 111</b>	<b>1 889 372</b>	<b>34 342 917</b>	<b>6 807 127</b>
<b>Finanční aktiva bez snížení hodnoty s náznakem snížení hodnoty</b>				
Hrubá výše	-	-	3 755 670	-

Aktiva klasifikovaná jako „Do splatnosti bez snížení hodnoty s náznakem snížení hodnoty“ představují úvěry s náznakem snížení hodnoty, jejichž čistá současná hodnota očekávaných peněžních toků převyšuje jejich účetní hodnotu, a proto nebyla vytvořena žádná opravná položka.

**40. Úvěrové riziko (pokračování)****(e) Úvěrové riziko spojené s finančními aktivy (pokračování)****K 31. prosinci 2011**

	Pohledávky za bankami	Smlouvy o zpětném odkupu – finanční instituce	Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	Smlouvy o zpětném odkupu - klienti
<b>Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě posuzovaná jednotlivě, u nichž došlo ke snížení hodnoty:</b>				
Hrubá výše	-	-	3 735 199	-
Snížení hodnoty	-	-	(1 205 257)	-
Účetní hodnota	-	-	2 529 942	-
<b>Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě posuzovaná společně, u nichž došlo ke snížení hodnoty:</b>				
Hrubá výše	-	-	965 258	-
Snížení hodnoty	-	-	(27 914)	-
Účetní hodnota	-	-	937 344	-
<b>Finanční aktiva, u nichž nedošlo ke snížení hodnoty:</b>				
<b>Do splatnosti bez snížení hodnoty:</b>	<b>8 290 268</b>	<b>800 033</b>	<b>25 630 218</b>	<b>7 439 480</b>
<b>Po splatnosti bez snížení hodnoty:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46 878</b>	<b>-</b>
Do splatnosti	-	-	29 688	-
Do 1 měsíce	-	-	330	-
1 měsíc až 6 měsíců	-	-	10	-
6 měsíců až 12 měsíců	-	-	-	-
Více než 12 měsíců	-	-	16 850	-
<b>Finanční aktiva bez snížení hodnoty celkem</b>	<b>8 290 268</b>	<b>800 033</b>	<b>25 677 096</b>	<b>7 439 480</b>
<b>Celkem</b>	<b>8 290 268</b>	<b>800 033</b>	<b>29 144 382</b>	<b>7 439 480</b>
<b>Finanční aktiva bez snížení hodnoty s náznakem snížení hodnoty</b>				
Hrubá výše	-	-	2 721 893	-

Aktiva klasifikovaná jako „Do splatnosti bez snížení hodnoty s náznakem snížení hodnoty“ představují takové poskytnuté úvěry s náznakem snížení hodnoty, jejichž současná hodnota očekávaného cash-flow převyšuje účetní hodnotu pohledávky, proto k nim opravná položka nebyla vytvořena.

Pohledávky, které nejsou po splatnosti, jsou vykázány v řádku „Do splatnosti“. Pohledávky po splatnosti jsou vykázány v příslušných sloupcích dle doby po splatnosti.

**40. Úvěrové riziko (pokračování)****(f) Zajištění finančních aktiv**

	Účetní hodnota 2012	Reálná hodnota 2012	Účetní hodnota 2011	Reálná hodnota 2011
<b>Do splatnosti bez snížení hodnoty:</b>	<b>33 411 702</b>	<b>49 023 027</b>	<b>29 502 292</b>	<b>38 342 633</b>
Záruky	3 128 486	4 364 327	2 768 017	2 768 017
Akceptace směnek	1 136 832	9 532 310	877 626	6 962 608
Nemovitě zástavy	7 350 542	9 480 406	8 285 187	10 934 529
Peněžní zástavy	2 151 360	2 156 058	562 931	564 682
Zástavy – cenné papíry	5 968 278	8 280 596	3 888 214	3 490 359
Ostatní zástavy	2 760 436	4 293 562	2 549 631	3 045 580
Cenné papíry přijaté v rámci reverzní repo operace	10 915 768	10 915 768	10 570 686	10 576 858

	Účetní hodnota 2012	Reálná hodnota 2012	Účetní hodnota 2011	Reálná hodnota 2011
<b>Po splatnosti, ale bez snížení hodnoty:</b>	<b>891 461</b>	<b>927 401</b>	<b>47 309</b>	<b>47 309</b>
Záruky	-	-	-	-
Akceptace směnek	3 752	4 272	-	-
Nemovitě zástavy	869 404	904 824	47 244	47 244
Peněžní zástavy	7 542	7 542	-	-
Zástavy – cenné papíry	944	944	-	-
Ostatní zástavy	9 819	9 819	65	65
Cenné papíry přijaté v rámci reverzní repo operace	-	-	-	-
<b>Se snížením hodnoty:</b>	<b>1 473 646</b>	<b>1 925 857</b>	<b>915 570</b>	<b>894 634</b>
Záruky	93 221	93 221	-	-
Akceptace směnek	-	-	27 367	35 302
Nemovitě zástavy	1 134 513	1 579 954	800 514	800 514
Peněžní zástavy	-	-	46 961	46 961
Zástavy – cenné papíry	316	316	-	-
Ostatní zástavy	17 126	23 896	40 728	11 857
Cenné papíry přijaté v rámci reverzní repo operace	228 470	228 470	-	-

Pro účely zajištění úvěrů přijímala Skupina pouze směnky s avalem. Výše zajištění závisí na hodnotě záruky poskytnuté směnečným ručitelem. Skupina neobdržela žádná finanční aktiva z nároků na náhradu škody vyplývajících z úvěrů v prodlení.

Účetní hodnota představuje hodnotu zástavy upravenou o stresový koeficient. Účetní hodnota je omezena účetní hodnotou pohledávky. Reálná hodnota není upravena o stresový koeficient a není omezena účetní hodnotou pohledávky.

**(g) Zůstatková hodnota finančních aktiv, která byla restrukturalizována**

Skupina nevlastní žádná finanční aktiva vyplývající z restrukturalizace.



**40. Úvěrové riziko (pokračování)****(h) Procesy týkající se úvěrového rizika**

Hodnocení rizika nesplnění závazku protistranou je založeno na analýze platební schopnosti, kterou zpracovává oddělení Řízení úvěrového rizika. Tyto analýzy poskytují závěry pro okamžitá opatření pro případ, že se platební schopnost protistrany zhorší.

Výsledky analýzy vývoje platební schopnosti jsou předkládány představenstvu, které rozhoduje o úpravách limitů či vztahů s protistranou (zejména formou uzavření či omezení pozic nebo úprav limitů).

Úvěrové riziko je sledováno na denní bázi s výjimkou úvěrového rizika investičního portfolia, které je sledováno měsíčně.

Míru rizika vyhodnocuje oddělení Řízení rizik. Je-li zjištěno skutečné či možné porušení stanovených interních úvěrových limitů, je informováno oddělení Finančních trhů, které zajistí soulad míry rizika se stanovenými limity. V určených případech je informováno rovněž představenstvo.

**(i) Sledování úvěrového rizika**

Hodnocení úvěrového rizika protistrany či emitovaného dluhu je prováděno na základě interního ratingu Skupiny. Rating vychází z úvěrové škály agentury S&P, případně Moody's. Pokud protistrana či její dluh nejsou hodnoceny dle škály agentury S&P nebo Moody's, interní rating vychází ze systému scoringu Skupiny.

Scoringový systém Skupiny má sedm stupňů. Je založen na standardizovaném bodovém ohodnocení relevantních kritérií, která popisují finanční situaci protistrany a její schopnost a ochotu splnit své úvěrové závazky – v obou případech včetně očekávaného vývoje, kvality a přiměřenosti zajištění a navrhovaných podmínek uzavření transakce.

**(j) Měření úvěrového rizika**

Skupina úvěrové riziko pravidelně analyzuje a sleduje. Úvěrové riziko na úrovni portfolia je řízeno především na základě metodologie IRB (Internal Rating Based - BASEL II), která vychází z interního ratingu.

S cílem stanovit dopad extrémně nepříznivých úvěrových podmínek provádí Skupina analýzy úvěrového vývoje. Lze tak identifikovat náhlé potenciální změny hodnot otevřených pozic Skupiny, ke kterým by mohlo dojít v důsledku nepravděpodobných, avšak možných událostí.

U portfolia k obchodování se vyhodnocuje dopad náhlého poklesu úvěrového ratingu o jeden stupeň na otevřené pozice u dluhopisů a repo operací:

Pokles reálné hodnoty k danému datu:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Pokles hodnoty portfolia k obchodování z důvodu náhlého poklesu úrovní úvěrového ratingu o jeden stupeň <small>(dle škály agentury Standard &amp; Poor's)</small>	47 828	52 082

#### **40. Úvěrové riziko (pokračování)**

##### **(k) Řízení rizik vyplývajících z klientských obchodů**

Skupina zamezuje možnosti vzniku úvěrového rizika u klientských obchodů, tj. obchodů uzavřených na účtu klienta, kdy Skupina vystupuje jako komisionář (klientské obchody typu Spot Buy, spot Sell, Sell/Buy nebo Buy/Sell), a to následujícím způsobem:

1. Hodnota závazku protistrany plynoucího z jednotlivého klientského obchodu je neustále držena na úrovni vyšší, než je hodnota pohledávky této protistrany z obchodu, a to nejméně o stanovenou diferenci („haircut“). Rozsah této difference je určen pro každý nástroj zvlášť.
2. Klesne-li hodnota rozdílu mezi celkovými závazky a pohledávkami klienta ze všech klientských obchodů pod 30 % stanovené difference, Skupina bezodkladně uzavře všechny pozice klienta v klientských obchodech.
3. Jako kolaterál v rámci klientských obchodů akceptuje Skupina pouze nástroje stanovené minimální bonity.

Skupina dále rovněž omezuje celkový objem jednotlivých nástrojů použitých jako kolaterál.

K 31. prosinci 2012 Skupina evidovala klientské obchody v celkové výši 426 008 tis. Kč (2011: 0 tis. Kč), přičemž tyto nejsou vykázány v účetní závěrce Skupiny.

#### **41. Riziko likvidity**

Riziko likvidity představuje riziko, že Skupina nebude schopna uspokojit své splatné závazky. Banka má oznamovací povinnost vůči národní bance, které pravidelně předkládá řadu indikátorů týkající se likvidity. Snahou Skupiny je, v souvislosti s rizikem likvidity, diverzifikovat své zdroje financování tak, aby snížila stupeň rizika z výpadku konkrétního zdroje a předešla tak problémům.

Skupina každodenně sleduje svoji likvidní pozici, aby identifikovala potenciální problémy s likviditou. Analýza zohledňuje všechny zdroje financování, které Skupina využívá, a rovněž závazky, které je Skupina povinna zaplatit. Skupina rovněž v rámci své strategie řízení rizika likvidity drží významnou část svých aktiv ve vysoce likvidních prostředcích, jakými jsou státní pokladniční poukázky a podobné dluhopisy, vklady u centrální banky a krátkodobé pohledávky za finančními institucemi.

Skupina třídí všechny peněžní toky dle data splatnosti jednotlivých nástrojů a následně zkoumá výsledný likvidní profil, který je rozhodující pro kvalitní řízení rizika likvidity. Stejná analýza se provádí rovněž pro peněžní toky denominované v cizích měnách.

Skupina používá pro řízení rizika likvidity tři scénáře:

- A) Očekávaný scénář
- B) Rizikový scénář
- C) Stresový scénář

Stresový scénář vychází z rizikového scénáře a navíc zohledňuje výskyt velmi nepravděpodobných, avšak možných stresových situací týkajících se vývoje pohledávek a závazků.

Pro účely měření rizika likvidity na základě uvedených scénářů jsou denně vyhodnocovány ukazatele likvidity, přičemž se sleduje, zda vyhovují stanoveným interním limitům. Je-li zjištěno skutečné či možné porušení stanovených interních limitů likvidity, je informováno oddělení Treasury a výbor pro řízení aktiv a pasiv (ALCO) s cílem zajistit soulad se stanovenými limity. V určených případech je informováno rovněž představenstvo.

Skupina má nouzový plán pro řízení likvidity, který stanovuje postup v případě nepředvídatelného odlivu primárních finančních zdrojů. Rozhodovací pravomoc je na základě interních pravidel svěřena představenstvu.

Hlavní preventivní opatření zavedená oddělením Řízení rizik Skupiny v této oblasti s cílem reagovat na ekonomickou krizi byla následující:

- zavedení nových stresových testů vycházejících z různých krizových scénářů;
- obezřetnější interní limity pro prostředky splatné na požádání a se střednědobou splatností.

#### 41. Riziko likvidity (pokračování)

##### a) Riziko likvidity k 31. prosinci 2012:

Tabulka obsahuje riziko likvidity podle smluvní splatnosti.

	Účetní hodnota	Hrubý nominální přítok/(odtok)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
<b>Aktiva</b>							
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	6 977 979	6 977 989	5 257 262	-	-	-	1 720 727
Pohledávky za finančními institucemi	6 865 483	7 857 996	6 178 027	146 902	1 291 621	241 446	-
Finanční nástroje (bez derivátů)	30 462 304	35 021 435	854 793	3 060 169	18 383 830	8 705 462	4 017 181
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	41 150 044	48 115 580	13 663 357	10 577 595	17 168 633	6 642 861	63 135
<b>Aktiva celkem</b>	<b>85 455 810</b>	<b>97 973 000</b>	<b>25 953 439</b>	<b>13 784 666</b>	<b>36 884 084</b>	<b>15 589 769</b>	<b>5 801 043</b>
<b>Podrozkaha</b>							
Poskytnuté přísliby	2 970 958	3 023 946	2 072 150	578 969	319 839	-	-
Poskytnuté jiné záruky	1 716 947	-	252 648	439 955	971 357	-	52 988
	Účetní hodnota	Hrubý nominální přítok/(odtok)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
<b>Pasiva</b>							
Závazky vůči bankám	11 248 319	(11 327 308)	(3 328 439)	(518 551)	(7 480 318)	-	-
Závazky vůči klientům	64 032 411	(65 690 875)	(29 848 123)	(23 097 249)	(12 673 652)	(71 851)	-
Vydané podřízené dluhopisy	995 747	(1 536 963)	(14 366)	(36 443)	(239 420)	(1 246 734)	-
<b>Pasiva celkem</b>	<b>76 276 477</b>	<b>(78 555 146)</b>	<b>(33 190 928)</b>	<b>(23 652 243)</b>	<b>(20 393 390)</b>	<b>(1 318 585)</b>	<b>-</b>

Závazky vůči klientům zahrnují depozitní směnky ve výši 99 833 tis. Kč (2011: 91 923 tis. Kč) rozděleny dle data splatnosti (bod 19).

#### Stress test

V případě katastrofického scénáře (stress testu) je u aktiv uvažován nejpozdější možný den splatnosti, který vychází z nejpozdějšího očekávaného data dokončení projektu.

Nejzazší datum očekávaného dokončení projektů se nemusí shodovat s datem smluvní splatnosti.

	Účetní hodnota	Hrubý nominální přítok/(odtok)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	41 150 044	48 115 580	14 899 659	9 379 331	17 616 035	6 005 135	215 420

Úvěry, o jejichž refinancování se již jedná, jsou vykázány dle předpokládaného termínu refinancování.

#### 41. Riziko likvidity (pokračování)

##### a) Riziko likvidity k 31. prosinci 2011:

Tabulka obsahuje riziko likvidity podle smluvní splatnosti.

	Účetní hodnota	Hrubý nominální přítok/(odtok)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
<b>Aktiva</b>							
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 492 655	1 492 658	558 612	-	-	-	934 046
Pohledávky za finančními institucemi	9 090 602	9 198 246	8 886 994	8 307	44 134	258 811	-
Finanční nástroje (bez derivátů)	24 146 564	25 751 009	73 936	2 587 773	12 489 354	7 061 580	3 538 366
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	36 583 861	43 239 663	15 095 994	6 935 634	15 946 502	5 233 468	28 065
<b>Aktiva celkem</b>	<b>71 313 682</b>	<b>79 681 576</b>	<b>24 615 536</b>	<b>9 531 714</b>	<b>28 479 990</b>	<b>12 553 859</b>	<b>4 500 477</b>
<b>Podrozvaha</b>							
Poskytnuté přísliby	1 490 249	1 490 249	865 592	288 707	205 566	130 384	-
Poskytnuté jiné záruky	793 915	793 915	178 302	472 689	110 609	-	32 315
<b>Pasiva</b>							
Závazky vůči bankám	9 110 230	(9 134 775)	(8 505 083)	(629 692)	-	-	-
Závazky vůči klientům	55 023 567	(56 397 210)	(26 920 092)	(20 864 381)	(8 610 512)	(2 225)	-
Vydané podřízené dluhopisy	1 009 564	(1 614 032)	(32 518)	(3 743)	-	(1 577 771)	-
<b>Pasiva celkem</b>	<b>65 143 361</b>	<b>(67 146 017)</b>	<b>(35 457 693)</b>	<b>(21 497 816)</b>	<b>(8 610 512)</b>	<b>(1 579 996)</b>	<b>-</b>

#### Stress test

	Účetní hodnota	Hrubý nominální přítok/(odtok)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	36 583 861	42 068 138	14 707 320	6 472 810	15 614 969	5 244 974	28 065

V roce 2011 nebyly při výpočtu hrubého nominálního přítoku/(odtoku) v tabulce rizika likvidity v řádcích „Úvěry a ostatní pohledávky za klienty“ brány v úvahu údaje pobočky Banky. Tyto údaje byly zohledněny a zahrnuty při výpočtu za rok 2011 v příloze dle IFRS k 31. prosinci 2012.

**41. Riziko likvidity (pokračování)****b) Riziko likvidity derivátů 31. prosinci 2012:**

	Účetní hodnota	Hrubý nominální přítok/ odtok	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let
<b>Deriváty – aktiva</b>					
<b>Měnové deriváty</b>					
- odtok	-	(18 999 569)	(17 542 126)	(1 457 443)	-
- přítok	112 149	19 106 040	17 649 037	1 457 003	-
<b>Akciové opce</b>					
- odtok	-	-	-	-	-
- přítok	-	-	-	-	-
<b>Komoditní opce</b>					
- odtok	-	-	-	-	-
- přítok	5 503	5 503	2 260	-	3 243
<b>Celkem</b>	<b>117 652</b>	<b>111 974</b>	<b>109 171</b>	<b>(440)</b>	<b>3 243</b>
<b>Deriváty – pasiva</b>					
<b>Měnové deriváty</b>					
- odtok	(80 705)	(9 514 818)	(4 370 219)	(115 623)	(5 028 976)
- přítok	-	9 452 139	4 341 556	113 583	4 997 000
<b>Akciové opce</b>					
- odtok	(395)	(395)	-	(395)	-
- přítok	-	-	-	-	-
<b>Komoditní opce</b>					
- odtok	(647)	(647)	(27)	(3)	(617)
- přítok	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>(81 747)</b>	<b>(63 721)</b>	<b>(28 690)</b>	<b>(2 438)</b>	<b>(32 593)</b>

**41. Riziko likvidity (pokračování)****b) Riziko likvidity derivátů 31. prosinci 2011:**

	Účetní hodnota	Hrubý nominální přítok/ odtok	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let
<b>Deriváty – aktiva</b>					
<b>Měnové deriváty</b>					
- odtok	-	(2 924 210)	(1 019 151)	(1 905 059)	-
- přítok	82 262	3 006 866	1 038 639	1 963 399	4 828
<b>Akciové opce</b>					
- odtok	-	(60 726)	(60 726)	-	-
- přítok	586	61 313	61 313	-	-
<b>Komoditní opce</b>					
- odtok	-	-	-	-	-
- přítok	3 276	3 276	-	-	3 276
<b>Celkem</b>	<b>86 124</b>	<b>86 519</b>	<b>20 075</b>	<b>58 340</b>	<b>8 104</b>
<b>Deriváty – pasiva</b>					
<b>Měnové deriváty</b>					
- odtok	(292 910)	(16 570 595)	(15 794 612)	(773 928)	(2 055)
- přítok	-	16 273 903	15 546 998	726 905	-
<b>Úrokové deriváty</b>					
- odtok	(1 424)	(57 736)	(57 736)	-	-
- přítok	-	56 312	56 312	-	-
<b>Akciové opce</b>					
- odtok	(637)	(637)	-	-	(637)
- přítok	-	-	-	-	-
<b>Komoditní opce</b>					
- odtok	(808)	(808)	-	-	(808)
- přítok	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>(295 779)</b>	<b>(299 561)</b>	<b>(249 038)</b>	<b>(47 023)</b>	<b>(3 500)</b>

**42. Tržní riziko**

Tržní riziko představuje riziko ztráty, kterou by mohla Skupina utrpět v důsledku tržních pohybů cen finančních nástrojů, devizových kurzů a úrokových měr. Tržní riziko se skládá z tržního rizika spojeného s portfoliem k obchodování a tržního rizika spojeného s bankovním portfoliem.

Tržní riziko spojené s portfoliem k obchodování zahrnuje:

- úrokové riziko;
- devizové riziko;
- další tržní rizika (akciová rizika, komoditní rizika).

Bližší informace o úrokovém a devizovém riziku jsou obsaženy v bodech 43 a 44.

Pro hodnocení tržního rizika spojeného s portfoliem k obchodování, devizového a komoditního rizika používá Skupina metodologii Value-at-Risk („VaR“) s intervalem spolehlivosti 99 % a časovým horizontem 10 pracovních dnů.

Rizika jsou denně vyhodnocována oddělením Řízení rizik Skupiny, přičemž se sleduje, zda vyhovují stanoveným limitům. Je-li zjištěno skutečné či možné porušení stanovených interních úvěrových limitů, je informováno oddělení Finančních trhů, které zajistí soulad míry rizika se stanovenými limity. V určených případech je informováno rovněž představenstvo.

Rozhodovací pravomoc je na základě interních pravidel svěřena představenstvu a výboru pro investice (Investment Committee).

Skupina denně provádí zpětné testování (backtesting) tržního rizika spojeného s jejím portfoliem k obchodování, devizovou a komoditní pozicí, a to prostřednictvím metody hypotetického zpětného testování.

Údaje VaR k 31. prosinci 2012 a 31. prosinci 2011 jsou následující:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<i>celkové tržní riziko dle VaR</i>	16 638	70 233
<i>úrokové riziko dle VaR</i>	14 907	77 847
<i>devizové riziko dle VaR</i>	14 544	22 122
<i>akciové riziko dle VaR</i>	4 578	4 838
<i>komoditní riziko dle VaR</i>	3 697	607

Aby bylo možné zhodnotit dopad extrémně nepříznivých tržních podmínek, provádí Skupina stresové testování. To umožňuje identifikovat náhlé potenciální změny hodnot otevřených pozic Skupiny, ke kterým by mohlo dojít v důsledku nepravděpodobných, avšak možných událostí. V rámci stresového testování se vůči portfoliu k obchodování a devizové a komoditní pozici Skupiny jako celku uplatní krátkodobý a dlouhodobý historický „šokový scénář“. Tyto scénáře vyhodnocují nejhlubší propad stávající hodnoty portfolia, ke kterému by bývalo došlo v předchozím roce (krátkodobý scénář), 2 letech (střednědobý scénář) nebo 5 letech (dlouhodobý scénář). Přitom se sleduje a posuzuje potenciální změna reálné hodnoty portfolia.

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Změna reálné hodnoty portfolia k obchodování z titulu historického šokového scénáře		
<i>Krátkodobý historický scénář</i>	14 783	64 993
<i>Střednědobý historický scénář</i>	19 263	64 993
<i>Dlouhodobý historický scénář</i>	28 313	96 538

Tržní riziko spojené s bankovním portfoliem je tvořeno především úrokovým rizikem.

Podrobnosti o úrokovém riziku jsou obsaženy v bodu 43.

Skupina provádí stresové testování investičního portfolia prostřednictvím standardizovaného úrokového „šoku“, tzn. v rámci celé výnosové křivky se na úrokové pozice investičního portfolia aplikuje okamžitý pokles / nárůst úrokové míry o 200 bazických bodů („bp“).

**42. Tržní riziko (pokračování)**

Pokles současné hodnoty investičního portfolia v procentních bodech vlastního kapitálu by byl následující:

(% Tier 1 + Tier 2)	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Pokles současné hodnoty investičního portfolia po náhlé změně úrokových měř o 200 bp	17,04	5,68

Změna byla způsobena nárůstem poskytnutých úvěrů a dluhových cenných papírů v investičním portfoliu.



### 43. Úrokové riziko

Úrokové riziko je riziko fluktuace hodnoty finančního nástroje v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Období, po které je úroková sazba finančního nástroje fixována, indikuje, do jaké míry je tento nástroj citlivý na úrokové riziko. Níže uvedená tabulka vyjadřuje míru citlivosti Skupiny na úrokové riziko dle smluvního data splatnosti finančních nástrojů, nebo – v případě nástrojů přeceňovaných na tržní úrokové sazby před splatností – dle data příštího přecenění. Aktiva a pasiva, u kterých není stanoveno smluvní datum splatnosti nebo která nejsou úročena, jsou vykázána společně ve sloupci „Bez specifikace“.

#### Úrokové riziko k 31. prosinci 2012 bylo následující:

	<b>Do 1 roku</b>	<b>Od 1 roku do 5 let</b>	<b>Nad 5 let specifikace</b>	<b>Bez</b>	<b>Celkem</b>
<b>Aktiva</b>					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	6 810 724	-	-	167 255	<b>6 977 979</b>
Pohledávky za finančními institucemi	6 865 474	-	-	9	<b>6 865 483</b>
Finanční nástroje	14 546 245	9 879 220	1 627 232	4 527 259	<b>30 579 956</b>
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	32 683 125	5 057 881	3 151 878	257 160	<b>41 150 044</b>
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	409 826	<b>409 826</b>
Daňové pohledávky	-	-	-	7 175	<b>7 175</b>
Odložená daňová pohledávka	-	-	-	-	<b>-</b>
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	-	-	-	815 215	<b>815 215</b>
Vyřazované skupiny držené k prodeji	-	-	-	1 595 593	<b>1 595 593</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>60 905 568</b>	<b>14 937 101</b>	<b>4 779 110</b>	<b>7 779 492</b>	<b>88 401 271</b>

**43. Úrokové riziko (pokračování)**

	<b>Do 1 roku</b>	<b>Od 1 roku do 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Bez specifikace</b>	<b>Celkem</b>
<b>Pasiva</b>					
Záporná reálná hodnota derivátů k obchodování	79 155	546		2 046	<b>81 747</b>
Závazky vůči bankám	3 948 111	7 299 033	-	1 175	<b>11 248 319</b>
Závazky vůči klientům	45 706 065	17 632 649	18 320	675 377	<b>64 032 411</b>
Podřízené závazky	626 547	-	369 200	-	<b>995 747</b>
Daňové závazky	-	-	-	135 472	<b>135 472</b>
Odložený daňový závazek	-	-	-	140 696	<b>140 696</b>
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	-	-	-	3 652 203	<b>3 652 203</b>
Vyřazované skupiny držené k prodeji				697 789	<b>697 789</b>
Základní kapitál	-	-	-	3 858 127	<b>3 858 127</b>
Výsledek hospodaření minulých let, fond z přepočtu cizích měn a vlastní akcie	-	-	-	3 558 760	<b>3 558 760</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>50 359 878</b>	<b>24 932 228</b>	<b>387 520</b>	<b>12 721 645</b>	<b>88 401 271</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>10 545 690</b>	<b>(9 995 127)</b>	<b>4 391 590</b>	<b>(4 942 153)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní úrokové riziko</b>	<b>10 545 690</b>	<b>550 563</b>	<b>4 942 153</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Závazky vůči klientům zahrnují depozitní směnky ve výši 99 833 tis. Kč (2011: 91 923 tis. Kč) rozděleny dle data splatnosti (bod 19).

**43. Úrokové riziko (pokračování)**

Úrokové riziko k 31. prosinci 2011 bylo následující:

	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
<b>Aktiva</b>					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1 359 091	-	-	133 564	<b>1 492 655</b>
Finanční nástroje	13 592 588	4 176 310	1 408 827	5 054 963	<b>24 232 688</b>
Pohledávky za finančními institucemi	8 884 202	-	206 400	-	<b>9 090 602</b>
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	31 909 121	3 237 302	1 304 694	132 744	<b>36 583 861</b>
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	427 057	<b>427 057</b>
Daňové pohledávky	-	-	-	55 882	<b>55 882</b>
Odložená daňová pohledávka	-	-	-	28 807	<b>28 807</b>
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	-	-	-	646 331	<b>646 331</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>55 745 002</b>	<b>7 413 612</b>	<b>2 919 921</b>	<b>6 479 348</b>	<b>72 557 883</b>
<b>Pasiva</b>					
Záporná reálná hodnota derivátů k obchodování	292 288	3 349	142	-	<b>295 779</b>
Závazky vůči bankám	9 110 128	-	-	102	<b>9 110 230</b>
Závazky vůči klientům	46 308 414	8 100 762	-	614 391	<b>55 023 567</b>
Podřízené závazky	640 364	-	369 200	-	<b>1 009 564</b>
Daňové závazky	-	-	-	10 416	<b>10 416</b>
Odložený daňový závazek	-	-	-	13 100	<b>13 100</b>
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	312 104	-	-	1 547 870	<b>1 859 975</b>
Základní kapitál	-	-	-	3 358 127	<b>3 358 127</b>
Výsledek hospodaření minulých let, fond z přepočtu cizích měn a vlastní akcie	-	-	-	1 877 125	<b>1 877 125</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>56 663 298</b>	<b>8 104 111</b>	<b>369 342</b>	<b>7 421 132</b>	<b>72 557 883</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>(918 296)</b>	<b>(690 499)</b>	<b>2 550 579</b>	<b>(941 784)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní úrokové riziko</b>	<b>(918 296)</b>	<b>(1 608 795)</b>	<b>941 784</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 44. Devizové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových rizik představují měnové riziko Skupiny. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu o úplném výsledku.

Hlavním nástrojem pro řízení devizového rizika je metodologie VaR, která je aplikována s 99% intervalem spolehlivosti a obdobím držby deseti dnů.

**K 31. prosinci 2012** byla expozice vůči devizovému riziku následující (vyjádřeno v tis. Kč):

<b>Aktiva</b>	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	5 157 120	7 043	1 606 075	207 741	<b>6 977 979</b>
Pohledávky za finančními institucemi	282 455	1 785 050	4 437 902	360 076	<b>6 865 483</b>
Finanční nástroje	14 275 163	1 675 302	14 124 390	505 101	<b>30 579 956</b>
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	10 392 904	3 280 307	25 107 367	2 369 466	<b>41 150 044</b>
Daňové pohledávky	6 866	-	-	309	<b>7 175</b>
Odložená daňová pohledávka	-	-	-	-	<b>-</b>
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	739 573	113 936	295 523	76 009	<b>1 225 041</b>
Vyřazované skupiny držené k prodeji	1 595 593	-	-	-	<b>1 595 593</b>
<b>Celkem</b>	<b>32 449 674</b>	<b>6 861 638</b>	<b>45 571 257</b>	<b>3 518 702</b>	<b>88 401 271</b>

<b>Pasiva</b>	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Závazky vůči bankám	2 170 228	1 229 875	7 470 735	377 481	<b>11 248 319</b>
Závazky vůči klientům	41 263 351	957 030	19 865 119	1 946 911	<b>64 032 411</b>
Podřízené závazky	374 112	-	621 635	-	<b>995 747</b>
Daňové závazky	111 672	-	23 800	-	<b>135 472</b>
Odložený daňový závazek	149 824	-	(19 330)	10 202	<b>140 696</b>
Ostatní pasiva a vlastní kapitál	8 726 825	572 034	1 709 709	142 269	<b>11 150 837</b>
Vyřazované skupiny držené k prodeji	697 789	-	-	-	<b>697 789</b>
<b>Celkem</b>	<b>53 493 801</b>	<b>2 758 939</b>	<b>29 671 668</b>	<b>2 476 863</b>	<b>88 401 271</b>

Dlouhé pozice

podrozvahových nástrojů:

položky z derivátových operací	23 886 987	772 697	4 030 457	745 936	<b>29 436 077</b>
položky ze spotových operací s akciovými nástroji	61 649	-	19 180	425	<b>81 254</b>

Krátké pozice podrozvahových nástrojů:

položky z derivátových operací	3 698 048	4 624 782	19 746 862	1 317 520	<b>29 387 212</b>
položky ze spotových operací s akciovými nástroji	422 351	-	77 745	-	<b>500 096</b>

<b>Otevřená pozice aktivní / (pasivní)</b>	<b>(1 215 890)</b>	<b>250 614</b>	<b>124 619</b>	<b>470 680</b>	<b>(369 977)</b>
--	--------------------	----------------	----------------	----------------	------------------

**44. Devizové riziko (pokračování)**

**K 31. prosinci 2011** byla expozice vůči devizovému riziku následující (vyjádřeno v tis. Kč):

<b>Aktiva</b>	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	717 410	5 925	689 442	79 878	<b>1 492 655</b>
Pohledávky za finančními institucemi	5 149 461	2 319 534	1 302 655	318 952	<b>9 090 602</b>
Finanční nástroje	15 055 777	1 975 705	6 189 635	1 011 571	<b>24 232 688</b>
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	15 098 222	1 589 380	18 736 638	1 159 621	<b>36 583 861</b>
Daňové pohledávky	55 882	-	-	-	<b>55 882</b>
Odložená daňová pohledávka	22 519	-	3 642	2 647	<b>28 807</b>
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	778 124	141 300	93 471	60 492	<b>1 073 388</b>
<b>Celkem</b>	<b>36 877 395</b>	<b>6 031 844</b>	<b>27 015 483</b>	<b>2 633 161</b>	<b>72 557 883</b>

<b>Pasiva</b>	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Závazky vůči bankám	6 397 602	1 621 265	220 928	870 435	<b>9 110 230</b>
Závazky vůči klientům	37 092 381	285 096	16 379 095	1 266 995	<b>55 023 567</b>
Vydané podřízené dluhopisy	372 937	-	636 627	-	<b>1 009 564</b>
Daňové závazky	2 924	-	7 406	86	<b>10 416</b>
Odložený daňový závazek	13 100	-	-	-	<b>13 100</b>
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy, ostatní pasiva a vlastní kapitál	6 547 738	258 483	537 762	47 024	<b>7 383 601</b>
<b>Celkem</b>	<b>50 426 682</b>	<b>2 164 844</b>	<b>17 781 818</b>	<b>2 184 539</b>	<b>72 557 883</b>

*Dlouhé pozice*  
*podrozvahových nástrojů:*

položky z derivátových operací	15 917 218	430 912	3 074 867	639 892	<b>20 062 889</b>
položky ze spotových operací s akciovými nástroji	92 958	31	10 645	-	<b>103 634</b>

*Krátké pozice*  
*podrozvahových nástrojů:*

položky z derivátových operací	3 052 102	4 328 729	12 452 365	444 175	<b>20 277 371</b>
položky ze spotových operací s akciovými nástroji	90 189	10 647	2 848	-	<b>103 684</b>

<b>Otevřená pozice aktivní / (pasivní)</b>	<b>(681 402)</b>	<b>(41 433)</b>	<b>(136 036)</b>	<b>644 339</b>	<b>(214 532)</b>
--	------------------	-----------------	------------------	----------------	------------------

**45. Kapitálová přiměřenost a řízení kapitálu**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Regulatorní kapitál</b>		
Hlavní kapitál (Tier 1)	5 474 084	4 709 116
Doplňkový kapitál (Tier 2)	977 965	1 052 425
<b><i>Celková výše regulatorního kapitálu po zohlednění odčitatelných položek</i></b>	<b><u>6 452 049</u></b>	<b><u>5 761 541</u></b>
 <b>Kapitálové požadavky</b>		
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Úvěrové riziko investičního portfolia	3 743 134	3 323 735
Úvěrové riziko portfolia k obchodování	192 453	146 039
Obecné úrokové riziko	117 201	101 490
Obecné riziko vlastního kapitálu	6 302	5 382
Kapitálový požadavek týkající se měnového rizika	66 412	47 386
Kapitálový požadavek týkající se komoditního rizika	21 844	12 167
Kapitálový požadavek týkající se provozního rizika	202 874	179 891
<b><i>Celková výše kapitálových požadavků</i></b>	<b><u>4 350 220</u></b>	<b><u>3 816 090</u></b>

Regulatorní kapitál se vypočte jako součet hlavního kapitálu (Tier 1) a doplňkového kapitálu (Tier 2), od kterého se odečtou odčitatelné položky a ke kterému se přičte kapitál pro pokrytí tržního rizika (Tier 3).

Kapitál Tier 1 zahrnuje splacený základní kapitál, zákonný rezervní fond, ostatní kapitálové fondy a nerozdělený zisk.

Kapitál Tier 2 zahrnuje podřízený dluh schválený Českou národní bankou ve výši 24 215 tis. EUR (608 765 tis. Kč; 2011: 624 747 tis. Kč) a 369 200 tis. Kč (2011: 369 200 tis. Kč).

Odčitatelné položky zahrnují nehmotný majetek (kromě goodwillu) vykázaný v zůstatkové hodnotě.

**Výpočet ukazatele kapitálové přiměřenosti**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	$8 \% \times \frac{6\,452\,049}{4\,350\,220}$	$8 \% \times \frac{5\,761\,541}{3\,816\,090}$
<b>Ukazatel kapitálové přiměřenosti</b>	<b><u>11,87%</u></b>	<b><u>12,08%</u></b>

Ukazatel kapitálové přiměřenosti je počítán dle regulatorních požadavků jako poměr regulatorního kapitálu k celkovým kapitálovým požadavkům vynásobený 8 %. Ukazatel kapitálové přiměřenosti musí být alespoň 8 %.

#### 45. Kapitálová přiměřenost a řízení kapitálu (pokračování)

Hlavním cílem řízení kapitálu Skupiny je zajistit, aby stávající rizika neohrožovala solventnost Skupiny a aby byl dodržen regulatorní limit kapitálové přiměřenosti. V rámci strategického rámce Skupiny představenstvo rovněž stanovilo hodnotu 10 % (11 % pro konec účetního období) pro střednědobou kapitálovou přiměřenost zohledňující rizikovou toleranci Skupiny.

Smyslem stanovení minimální hodnoty pro kapitálovou přiměřenost je mít zavedený mechanismus varování, který zaručí, že kapitálová přiměřenost nepoklesne ještě blíže k regulatornímu minimu.

Oddělení Řízení rizik pravidelně vyhodnocuje, zda kapitál Skupiny vyhovuje stanoveným limitům a cílům pro kapitálovou přiměřenost.

Rozhodovací pravomoc týkající se případných opatření na snížení úrovně rizika (např. snížení velikosti rizik, získání dodatečného kapitálu atd.) je svěřena představenstvu.

#### 46. Reálné hodnoty

##### Odhad reálných hodnot

Následující text shrnuje hlavní metody a předpoklady použité při odhadu reálných hodnot finančních nástrojů uvedených v tabulce.

*Úvěry a ostatní pohledávky za klienty a Pohledávky za finančními institucemi:* Reálná hodnota je vypočtena na základě diskontovaných očekávaných budoucích peněžních toků z jistiny a úroků při použití aktuálních příslušných úrokových sazeb pro úvěry s obdobnou zůstatkovou dobou splatnosti. Odhad očekávaných budoucích peněžních toků zohledňuje úvěrové riziko a jakýkoliv náznak snížení hodnoty. Odhadovaná reálná hodnota úvěrů zohledňuje též změnu platební schopnosti od doby poskytnutí úvěru a změny úrokových sazeb v případě fixně úročených úvěrů.

*Závazky vůči bankám a klientům:* Reálná hodnota depozit na požádání a depozit bez určené splatnosti se rovná částce splatné na požádání ke dni výkazu o finanční pozici. Odhad reálné hodnoty depozit se stanovenou splatností vychází z peněžních toků diskontovaných úrokovými sazbami aktuálně nabízenými pro depozita s obdobnou zůstatkovou dobou splatnosti.

	2012		2011	
	Odhadovaná reálná hodnota	Účetní hodnota	Odhadovaná reálná hodnota	Účetní hodnota
<b>Finanční aktiva</b>				
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	6 977 768	6 977 979	1 492 515	1 492 655
Pohledávky za finančními institucemi	6 888 525	6 865 483	9 018 511	9 090 602
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	42 998 203	41 150 044	36 584 792	36 583 861
Finanční nástroje	30 495 918	30 462 304	23 971 735	24 146 564
Kladná reálná hodnota derivátů	117 652	117 652	86 124	86 124
<b>Finanční pasiva</b>				
Závazky vůči bankám	11 257 115	11 248 319	8 481 294	9 110 230
Závazky vůči klientům	63 998 049	64 032 411	55 598 887	55 023 567
Záporná reálná hodnota derivátů	81 747	81 747	295 779	295 779
Vydané podřízené dluhopisy	1 085 311	995 747	1 025 954	1 009 564

Reálná hodnota vydaných podřízených dluhopisů nezahrnuje přímé transakční náklady, které byly vynaloženy na jejich emisi.

## 47. Akvizice a prodeje dceřiných společností

### 47.1. Akvizice nebo založení dceřiných společností

#### a) Akvizice v roce 2012

<b>NOVÉ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI</b>	<b>Datum akvizice</b>	<b>Pořizovací náklad</b>	<b>Odtok pen. prostředků</b>	<b>Vklad do kapitálu</b>
FVE Slušovice s.r.o.	18.1.2012	50 157	50 157	-
FVE Němčice s.r.o.	29.2.2012	43 652	43 652	-
FVE Napajedla s.r.o.	29.2.2012	95 829	95 829	-
<b>Celkem</b>		<b>189 638</b>	<b>189 638</b>	

#### Akvizice v roce 2011

<b>NOVÉ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI</b>	<b>Datum akvizice</b>	<b>Pořizovací náklad</b>	<b>Odtok pen. prostředků</b>	<b>Vklad do kapitálu</b>
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	1.1.2011	100 997	100 997	-
J&T ASSET MANAGEMENT, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	2.9.2011	48 283	48 283	-
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	5.9.2011	334 000	334 000	-
J&T IB and Capital Markets, a.s.	3.11.2011	1 918	1 918	-
J&T Bank, zao	29.11.2011	401 549	31 549	370 000
<b>Celkem</b>		<b>886 747</b>	<b>516 747</b>	<b>370 000</b>

#### b) Založení dceřiných společností v roce 2012

	<b>Datum založení</b>	<b>Podíl Skupiny po založení</b>
J&T FVE UPF	1.8.2012	100 %

V roce 2011 nebyla založena žádná dceřiná společnost.

#### c) Dopad akvizic

Akvizice nových dceřiných společností měly následující dopad na majetek a závazky Skupiny:

<b>Dopad akvizic</b>	<b>2012</b>
Vyřazovaná skupina držená k prodeji	1 385 340
Závazky spojené s vyřazovanou skupinou drženou k prodeji	1 150 997
Pořizovací náklad akvizice	189 638
Poskytnutá peněžní úhrada	(189 638)
<b>Čistý odtok peněžních prostředků</b>	<b>(189 638)</b>
Zisk od data akvizice	50 978

Zisk za rok 2012 z nabytých společností není znám, jelikož tyto společnosti mají odlišný hospodářský rok. Vzhledem k nákupům v období ledna a února předpokládáme, že výsledek hospodaření za toto období je nevýznamný.



**47. Akvizice a prodeje dceřiných společností (pokračování)****47.1. Akvizice nebo založení dceřiných společností (pokračování)****c) Dopad akvizic (pokračování)**

	<b>2011</b>
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	411 365
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	4 183
Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	850 906
Finanční nástroje realizovatelné	39 638
Finanční nástroje držené do splatnosti	23 273
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	1 229 639
Dlouhodobý hmotný majetek	7 742
Dlouhodobý nehmotný majetek	44 128
Splatná daňová pohledávka	6 583
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	505 435
Finanční deriváty	(3 844)
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	(837 744)
Závazky vůči klientům	(927 660)
Splatné daňové závazky	(331)
Odložený daňový závazek	(8 569)
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	(37 235)
Čistá identifikovatelná aktiva a závazky	61 342
Goodwill z akvizic nových dceřiných společností	189 715
Pořizovací náklad akvizice	886 747
Poskytnutá peněžní úhrada	(516 747)
Nabyté peněžní prostředky	411 365
<b>Čistý odtok peněžních prostředků</b>	<b>(105 382)</b>
Zisk od data akvizice	20 563
Zisk nabytých společností za celý rok 2011	945

V roce 2011 Skupina získala 100 % akcií ve společnostech ATLANTIK finanční trhy, a.s. a J&T Investiční společnost, a.s., jež mají sídlo v České republice. ATLANTIK finanční trhy, a.s. je předním nebankovním obchodníkem s cennými papíry a čtvrtým největším makléřem s cennými papíry v České republice. J&T investiční společnost, a.s. se specializuje na individuální správu aktiv a poskytuje investiční poradenství pro soukromé a korporátní klienty, obce a klienty z neziskového sektoru (např. nadace a odbory). K datu akvizice činila celková aktiva obou společností 1 179 022 tis. Kč a jejich závazky 1 117 680 tis. Kč.

## **47. Akvizice a prodeje dceřiných společností (pokračování)**

### **47.2. Prodeje dceřiných společností**

#### **a) Prodeje dceřiných společností**

V roce 2012 Banka neprodala žádnou ze svých dceřiných společností.

V roce 2011 J & T BANKA, a.s. prodala svůj podíl ve společnosti Bea Development, a.s.

	<u>Datum prodeje</u>	<u>Prodejní cena</u>	<u>Příliv pen. prostředků</u>	<u>Zisk / (ztráta) z prodeje</u>
<b>Bea Development, a.s.</b>	27.12.2011	224 580	-	132 950
	<b><i>Celkem</i></b>	<b><i>224 580</i></b>	<b><i>-</i></b>	<b><i>132 950</i></b>

Splatnost kupní ceny podílu ve společnosti Bea Development, a.s. byla odložena o 3 měsíce.

#### **b) Dopad prodejů**

Prodeje dceřiných společností a jednotek zvláštního určení měly následující dopad na majetek a závazky Skupiny:

	<b>2012</b>
<b>Čistý příliv peněžních prostředků</b>	<b>224 580</b>

V roce 2012 Banka obdržela úhradu kupní ceny ve výši 224 580 tis. Kč za prodej společnosti Bea Development, a.s.

	<b>2011</b>
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	19 807
Dlouhodobý hmotný majetek	265 748
Dlouhodobý nehmotný majetek	10
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	2 036
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	(169 587)
Závazky vůči klientům	(293)
Splatné daňové závazky	(93)
Odložený daňový závazek	(5 277)
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	(14 917)
Prodejní cena	224 580
Zisk / (ztráta) z prodeje	132 950
Prodané peněžní prostředky	(19 807)
<b>Čistý odtok peněžních prostředků</b>	<b>(19 807)</b>

#### **48. Významné následné události**

V roce 2012 Skupina oznámila záměr koupit 36,357 % základního kapitálu Poštové banky, a.s. Mateřská společnost Banky, J&T Finance, a.s. bude kupovat 46,052 %. Skupina J&T touto akvizicí získá většinový podíl ve výši 88,055 % v Poštové bance, a.s. Transakce byla schválena Národní bankou Slovenska, ale stále se čeká na schválení antimonopolního úřadu. Očekává se, že tato transakce bude dokončena v první polovině roku 2013.

Skupina dne 8. února 2013 koupila 99 % základního kapitálu společnosti TERCES MANAGEMENT LTD, registrované v Kyprské republice. Touto akvizicí Skupina získala kontrolu nad společností Interznanie OAO registrované v Ruské federaci, která je dceřinou společností společnosti TERCES MANAGEMENT LTD.

**9.2. Zpráva auditora a konsolidované finanční výkazy Emitenta k 31. 12. 2013  
(včetně příloh)**

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

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti J & T BANKA, a.s., tj. konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2013, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok 2013 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti J & T BANKA, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za konsolidovanou účetní závěrku*

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

### *Odpovědnost auditora*

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

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

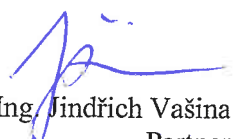
Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

*Výrok auditora*

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti J & T BANKA, a.s. k 31. prosinci 2013 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2013 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

V Praze, dne 31. března 2014

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

  
Ing. Jindřich Vašina  
Partner  
Oprávnění číslo 2059

## **J & T BANKA, a.s.**

### **Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2013**

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

## **OBSAH**

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici	225
Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku	226
Konsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu	228
Konsolidovaný přehled o peněžních tocích	230
Příloha ke konsolidované účetní závěrce	232



## Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2013

(v mil. Kč)

	Bod přílohy	2013	2012
<b>Aktiva</b>			
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	6	8 408	6 978
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	7	3 556	6 865
Kladná reálná hodnota derivátů	8	336	118
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	11a	60 004	41 150
Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	9a	7 408	5 292
Finanční nástroje realizovatelné	9b	20 393	23 045
Finanční nástroje držené do splatnosti	9c	1 846	2 125
Vyřazované skupiny držené k prodeji	18	261	1 596
Účasti ve společných podnicích a investice do přidružených podniků	49	5 939	-
Splatná daňová pohledávka		30	7
Odložená daňová pohledávka		35	-
Investice do nemovitostí	13	646	-
Dlouhodobý hmotný majetek	14	211	73
Dlouhodobý nehmotný majetek	15	165	147
Goodwill	15	405	190
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	17	594	815
		<b>110 237</b>	<b>88 401</b>
<b>Aktiva celkem</b>			
<b>Pasiva</b>			
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	19	5 083	11 248
Závazky vůči klientům	20	85 823	64 032
Záporná reálná hodnota derivátů	8	541	82
Podřízené závazky	21	1 508	996
Vyřazované skupiny držené k prodeji	18	-	698
Splatný daňový závazek		52	135
Odložený daňový závazek	26	133	141
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	22	3 051	3 652
		<b>96 191</b>	<b>80 984</b>
<b>Cizí zdroje celkem</b>			
Základní kapitál	23	9 558	3 858
Výsledek hospodaření minulých let, kapitálové fondy a rezerva z přecenění	23	3 868	3 554
		<b>13 426</b>	<b>7 412</b>
<b>Vlastní kapitál</b>			
Nekontrolní podíly	24	620	5
		<b>14 046</b>	<b>7 417</b>
<b>Vlastní kapitál celkem</b>			
		<b>110 237</b>	<b>88 401</b>
<b>Pasiva celkem</b>			

Příloha uvedená na stranách 232 až 310 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

**Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku  
za rok končící 31. prosincem 2013**  
(v mil. Kč)

	Bod přílohy	2013	2012
Úrokové výnosy	27	4 305	3 980
Úrokové náklady	28	(2 473)	(2 129)
<b>Čisté úrokové výnosy</b>		<b>1 832</b>	<b>1 851</b>
Výnosy z poplatků a provizí	29	603	677
Náklady na poplatky a provize	30	(155)	(177)
<b>Čisté výnosy z poplatků a provizí</b>		<b>448</b>	<b>500</b>
Dividendy z realizovatelných finanční aktiv		42	58
Čistý zisk z obchodování	31	493	726
Ostatní provozní výnosy	32	172	80
<b>Provozní výnosy</b>		<b>2 987</b>	<b>3 215</b>
Osobní náklady	33	(698)	(752)
Ostatní provozní náklady	34	(937)	(699)
Odpisy	14, 15	(85)	(92)
Snížení hodnoty goodwillu	15	(50)	-
<b>Provozní náklady</b>		<b>(1 770)</b>	<b>(1 543)</b>
<b>Zisk před tvorbou opravných položek, rezerv a před zdaněním</b>		<b>1 217</b>	<b>1 672</b>
Čistá tvorba rezerv na finanční aktivity		(17)	7
Čistá tvorba opravných položek k úvěrům	12	(515)	(486)
<b>Zisk před zdaněním a před zahrnutím zisku z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků</b>		<b>685</b>	<b>1 193</b>
Zisk / (ztráta) z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků po odečtení daně z příjmů	49	321	-
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>1 006</b>	<b>1 193</b>
Daň z příjmů	25	(151)	(272)
<b>Zisk z pokračujících činností</b>		<b>855</b>	<b>921</b>
<b>Zisk z ukončovaných činností po odečtení daně z příjmů</b>		<b>214</b>	<b>95</b>
<b>Zisk za účetní období</b>		<b>1 069</b>	<b>1 016</b>

**Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku  
za rok končící 31. prosincem 2013 (pokračování)**  
(v mil. Kč)

**Zisk za účetní období přiřaditelný akcionářům:**

Zisk z pokračujících činností	763	920
Zisk z ukončovaných činností	214	95
<b>Zisk za účetní období přiřaditelný akcionářům, celkem</b>	<b>977</b>	<b>1 015</b>

**Zisk za účetní období přiřaditelný nekontrolním podílům:**

Zisk z pokračujících činností	45	1
Zisk z ukončovaných činností	47	-
<b>Zisk za účetní období přiřaditelný nekontrolním podílům, celkem</b>	<b>92</b>	<b>1</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>1 069</b>	<b>1 016</b>

**Ostatní úplný výsledek po zdanění:**

Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů		
<i>Přecenění na reálnou hodnotu</i>	14	639
<i>Přecenění na reálnou hodnotu přeúčtované do zisku     za účetní období</i>	(407)	34
Rozdíly z kurzových přepočtů	(109)	(7)
<b>Úplný výsledek za účetní období celkem</b>	<b>567</b>	<b>1 682</b>
<b>Přiřaditelný:</b>		
Akcionářům	476	1 681
Nekontrolním podílům	91	1
<b>Úplný výsledek za účetní období celkem</b>	<b>567</b>	<b>1 682</b>

Příloha uvedená na stranách 232 až 310 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Představenstvo schválilo tuto konsolidovanou účetní závěrku dne 31. března 2014.

**Za představenstvo podepsáni:**

Štěpán Ašer, MBA  
člen představenstva

Ing. Igor Kováč  
člen představenstva

**Konsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
za rok končící 31. prosincem 2013**

(v mil. Kč)

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Rezerva z přecenění	Nerozdělený zisk	Celkem	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2013</b>	<b>3 858</b>	<b>110</b>	<b>501</b>	<b>2 943</b>	<b>7 412</b>	<b>5</b>	<b>7 417</b>
<b>Úplný výsledek za účetní období celkem</b>							
Zisk za účetní období	-	-	-	977	<b>977</b>	92	<b>1 069</b>
<b>Ostatní úplný výsledek po zdanění</b>							
Rozdíly z kurzových přepočtů	-	-	(108)	-	<b>(108)</b>	(1)	<b>(109)</b>
Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů:							
Přecenění na reálnou hodnotu	-	-	14	-	<b>14</b>	-	<b>14</b>
Přecenění na reálnou hodnotu přeúčtované do zisku za účetní období	-	-	(407)	-	<b>(407)</b>	-	<b>(407)</b>
<b>Úplný výsledek za účetní období</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(501)</b>	<b>977</b>	<b>476</b>	<b>91</b>	<b>567</b>
<b>Transakce účtované přímo do vlastního kapitálu</b>							
Emise základního kapitálu	5 700	-	-	-	<b>5 700</b>	-	<b>5 700</b>
Výplata dividend	-	-	-	(251)	<b>(251)</b>	-	<b>(251)</b>
Oceňovací rozdíly	-	-	-	53	<b>53</b>	-	<b>53</b>
Efekt z pořízení dceřiné společnosti	-	-	-	4	<b>4</b>	571	<b>575</b>
Efekt z prodeje dceřiné společnosti	-	-	-	32	<b>32</b>	(47)	<b>(15)</b>
Převod do zákonného rezervního fondu	-	47	-	(47)	-	-	-
Příspěvek do kapitálových fondů	-	28	-	(28)	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2013</b>	<b>9 558</b>	<b>185</b>	<b>-</b>	<b>3 683</b>	<b>13 426</b>	<b>620</b>	<b>14 046</b>

Dne 21. prosince 2013 společnost J&T FINANCE, a.s., jediný akcionář Banky, navýšila základní kapitál Banky o 5 700 mil. Kč upsáním nových akcií.

**Konsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
za rok končící 31. prosincem 2012**

(v mil. Kč)

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Rezerva z přecenění	Zadržený zisk / ztráta	Celkem	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2012</b>	<b>3 358</b>	<b>94</b>	<b>(165)</b>	<b>1 944</b>	<b>5 231</b>	<b>4</b>	<b>5 235</b>
<b>Úplný výsledek za účetní období celkem</b>							
Zisk za účetní období	-	-	-	1 015	<b>1 015</b>	1	<b>1 016</b>
<b>Ostatní úplný výsledek po zdanění</b>							
Rozdíly z kurzových přepočtů	-	-	(7)	-	<b>(7)</b>	-	<b>(7)</b>
Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů:							
<i>Přecenění na reálnou hodnotu</i>	-	-	638	-	<b>638</b>	-	<b>638</b>
<i>Přecenění na reálnou hodnotu přeúčtované do zisku za účetní období</i>	-	-	35	-	<b>35</b>	-	<b>35</b>
<b>Úplný výsledek za účetní období</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>666</b>	<b>1 015</b>	<b>1 681</b>	<b>1</b>	<b>1 682</b>
<b>Transakce účtované přímo do vlastního kapitálu</b>							
Emise základního kapitálu	500	-	-	-	<b>500</b>	-	<b>500</b>
Převod do zákonného rezervního fondu	-	16	-	(16)	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2012</b>	<b>3 858</b>	<b>110</b>	<b>501</b>	<b>2 943</b>	<b>7 412</b>	<b>5</b>	<b>7 417</b>

Dne 21. prosince 2012 společnost J&T FINANCE, a.s., jediný akcionář Banky, navýšila základní kapitál Banky o 500 mil. Kč upsáním nových akcií.

Příloha uvedená na stranách 232 až 310 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

**Konsolidovaný přehled o peněžních tocích  
za rok končící 31. prosincem 2013**

(v mil. Kč)

	Bod přílohy	2013	2012
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>			
Zisk před zdaněním z pokračujících činností		1 006	1 193
Zisk po zdanění z ukončovaných činností		214	95
<b>Úpravy o:</b>			
Odpisy	14, 15	85	92
Snížení hodnoty goodwillu	15	50	-
Opravné položky k úvěrům	12	515	486
Kurzové rozdíly ze ztrát způsobených snížením hodnoty úvěrů	12	37	(11)
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	32	44	51
Změna stavu ostatních rezerv, odložené daně a ostatních aktiv		153	182
Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů		(393)	673
Zisk / (ztráta) z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků		(321)	-
Nerealizované kurzové zisky / (ztráty)		189	(7)
<b>(Zvýšení) / snížení provozních aktiv:</b>			
Povinné minimální rezervy uložené u centrálních bank		1 486	(853)
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi		(850)	5
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty		(19 033)	(5 041)
Finanční nástroje držené do splatnosti, realizovatelné finanční nástroje a finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů		815	(6 316)
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva		238	(169)
Vyřazované skupiny držené k prodeji		(69)	-
<b>Zvýšení / (snížení) provozních pasiv:</b>			
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím		(6 674)	2 138
Závazky vůči klientům		20 988	9 009
Výnosy a výdaje příštích období, rezervy a ostatní pasiva		(956)	1 767
<b>Zvýšení / (snížení) reálných hodnot derivátů</b>			
Reálná hodnota derivátů		241	(246)
<b>Vliv daní</b>			
Zaplacená daň		(257)	(98)
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>		<b>(2 492)</b>	<b>2 950</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>			
Čistý (nákup) / prodej dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		(97)	(126)
Pořízení dceřiné společnosti, získané peněžní prostředky		1	(190)
Investice do přidruženého podniku		(5 194)	-
Založení společného podniku		(103)	-
Prodej dceřiné společnosti, úbytek peněžních prostředků		667	225
Pořízení vyřazovaných skupin držených k prodeji		-	(898)
<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>		<b>(4 726)</b>	<b>(989)</b>

**Konsolidovaný přehled o peněžních tocích  
za rok končící 31. prosincem 2013 (pokračování)**

(v mil. Kč)

**PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI**

Navýšení základního kapitálu upsáním nových akcií	5 700	500
Vyplacené dividendy	(251)	-
Podřízené závazky	446	4
Kurzové rozdíly z podřízených závazků	66	(18)
<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	<b>5 961</b>	<b>486</b>

**ZVÝŠENÍ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ**

**(1 257)      2 447**

STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ NA POČÁTKU OBDOBÍ	5, 33	11 889	9 442
STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ NA KONCI OBDOBÍ	5, 33	10 632	11 889

Peněžní toky z provozní činnosti zahrnují:

Přijaté úroky	3 235	4 149
Zaplacené úroky	1 951	1 557
Přijaté dividendy	107	59

Příloha uvedená na stranách 232 až 310 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

**J & T BANKA, a.s.**

Příloha konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2013  
(v mil. Kč)

**1. Obecné informace**

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

Banka získala dne 25. dubna 2003 licenci obchodníka s cennými papíry a dne 22. prosince 2003 jí o tuto činnost byla rozšířena bankovní licence. Banka se ve své činnosti orientuje na oblast privátního, investičního, korporátního a retailového bankovníctví.

Banka podléhá pravidlům a požadavkům České národní banky („ČNB“). Tato pravidla a požadavky se týkají zejména limitů a omezení ohledně kapitálové přiměřenosti, klasifikace úvěrů a podrozvahových závazků, úvěrové angažovanosti, likvidity a devizové pozice Banky.

Banka má sídlo na adrese Pobřežní 14, Praha 8, Česká republika. Banka, včetně svých dceřiných společností, přidružených a společných podniků uvedených v tabulce níže („Skupina“), měla v roce 2013 v průměru 487 zaměstnanců (2012: 499). Skupina podniká v České republice, Slovenské republice a Ruské federaci.

Pobočka Banky byla založena dne 23. listopadu 2005 a zapsána do Obchodního rejstříku Obvodního soudu pro Bratislavu I, Oddíl Po, vložka 1320/B jako organizační složka „J & T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky“ se sídlem v Bratislavě, 811 02, Dvořákovo nábrežie 8, identifikační číslo 35 964 693.

Dne 15. prosince 2006 vložila společnost J&T FINANCE GROUP, a.s. svůj 100% podíl v Bance do kapitálu společnosti J&T FINANCE, a.s. se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, která se stala jediným akcionářem Banky.

Dne 1. ledna 2009 Slovenská republika vstoupila do eurozóny a přijala euro, které tak nahradilo slovenskou korunu. S účinností od tohoto data proto Pobočka sestavuje účetní závěrku a vede účetnictví v euru.

V souvislosti s úmyslem akcionáře centralizovat finanční služby v rámci společnosti J & T BANKA, a.s. se následující společnosti staly dceřinými společnostmi, přidruženými a společnými podniky.

**Společnosti, které tvořily konsolidační celek k 31. prosinci 2013, jsou uvedeny v následující tabulce:**

Společnost	Sídlo společnosti	Základní kapitál v mil. Kč	Vlastní podíl v %	Konsolidační metoda	Předmět podnikání
J & T BANKA, a.s. (mateřská společnost)	Česká republika	9 558		Mateřská společnost	Bankovní činnost
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	Česká republika	20	100	plná	Investiční činnost
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	Česká republika	81	100	plná	Investiční činnost
J&T IB and Capital Markets, a.s.	Česká republika	2	100	plná	Poradenská činnost
J&T Bank, zao	Rusko	266	99,125	plná	Bankovní činnost
TERCES MANAGEMENT LIMITED	Kypr	0,05	99	plná	Investiční činnost
- Interznanie OAO	Rusko	121	100	plná	Investice do nemovitostí
PGJT B.V.	Nizozemsko	219	50	ekvivalence	Finanční činnost
- PROFIREAL OOO	Rusko	121	100	ekvivalence	Finanční činnost
Poštová banka, a.s.	Slovensko	8 400	36,36	ekvivalence	Bankovní činnost
- Poštová banka, a.s., pobočka Česká republika	Česká republika	-	100	ekvivalence	Bankovní činnost
- Poistovňa Poštovej banky, a. s.	Slovensko	317	100	ekvivalence	Pojišťovnictví
- Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.	Slovensko	328	100	ekvivalence	Správa penzijních fondů



**1. Obecné informace (pokračování)**

<b>Společnost</b>	<b>Sídlo společnosti</b>	<b>Základní kapitál v mil. Kč</b>	<b>Vlastnický podíl v %</b>	<b>Konsolidační metoda</b>	<b>Předmět podnikání</b>
- PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOST POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.	Slovensko	47	100	ekvivalence	Správa aktiv
- POBA Servis, a. s.	Slovensko	1	100	ekvivalence	Správa budov
- PB PARTNER, a. s.	Slovensko	22	100	ekvivalence	Finanční zprostředkování
- PB Finančné služby, a. s.	Slovensko	3	100	ekvivalence	Operační a finanční leasing
- SPPS, a. s.	Slovensko	-	40	ekvivalence	Služby platebního styku
- FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f.	Slovensko	-	49,94	ekvivalence	Kolektivní investiční fond
- FORESPO BDS a.s.	Česká republika	216	100	ekvivalence	Investice do nemovitostí
- FORESPO - RENTAL 1 a.s.	Slovensko	59	100	ekvivalence	Investice do nemovitostí
- FORESPO - RENTAL 2 a. s.	Slovensko	602	100	ekvivalence	Investice do nemovitostí
- INVEST-GROUND a. s.	Slovensko	78	100	ekvivalence	Investice do nemovitostí
- NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f.	Slovensko	-	48,77	ekvivalence	Kolektivní investiční fond
- FORESPO PÁLENICA a. s.	Slovensko	53	100	ekvivalence	Investice do nemovitostí
- FORESPO SMREK a. s.	Slovensko	114	100	ekvivalence	Investice do nemovitostí
- FORESPO HOREC a SASANKA a. s.	Slovensko	83	100	ekvivalence	Investice do nemovitostí
- FORESPO HELIOS 1 a. s.	Slovensko	149	100	ekvivalence	Investice do nemovitostí
- FORESPO HELIOS 2 a. s.	Slovensko	160	100	ekvivalence	Investice do nemovitostí
- FORESPO SOLISKO, a. s.	Slovensko	78	100	ekvivalence	Investice do nemovitostí
J&T REALITY, o.p.f.	Česká republika	-	43,66	plná	Kolektivní investiční fond

**1. Obecné informace (pokračování)**

Skupina je takto schopna poskytovat klientům kompletní servis bankovních služeb, správu aktiv, realizovat operace na finančních a kapitálových trzích i pro retailovou klientelu, stejně jako podporovat klienty ve strukturování jejich projektů a v jejich počátečních fázích. Očekává se, že všechny akvizice významně přispějí do růstu ziskovosti banky.

Dne 8. února 2013 Banka poříдила 99% podíl ve společnosti TERCES MANAGEMENT LIMITED a následně došlo k navýšení základního kapitálu o 435 mil. Kč. Společnost TERCES MANAGEMENT LIMITED drží 100% podíl v ruské společnosti Interznanie OAO, která se zabývá provozováním a pronájmem nemovitosti v Moskvě.

Dne 20. března 2013 Banka splatila základní kapitál ve výši 4 mil. EUR v nově založené společnosti PGJT B.V., ve které Banka drží 50% podíl.

Banka dne 1. července 2013 koupila 36,357% podíl na základním kapitálu společnosti Poštová banka, a.s. od společnosti ISTROKAPITAL SE. Mateřská společnost Banky, J&T Finance, a.s., zároveň ve stejný den koupila 46,052% podíl na základním kapitálu společnosti Poštová banka, a.s. Skupina J&T touto akvizicí získala většinový podíl ve výši 88,055 % ve společnosti Poštová banka, a.s. se sídlem Dvořákovo nábřeží 4, Bratislava, Slovenská republika.

Dne 30. července 2013 Banka vložila částku 17 mil. EUR do základního kapitálu nově vzniklé společnosti J&T Reality, o.p.f., ve které drží majetkový podíl ve výši 43,66 %. Banka plně ovládá tuto společnost skrz svojí dceřinou společnost J&T Investiční společnost, a.s., která tento fond spravuje.

Během roku 2013 Banka prodala svůj kontrolní podíl v investičním fondu J&T FVE UPF, který byl vykazován v položce Vyřazované skupiny držené k prodeji podle IFRS 5 k 31. prosinci 2012.

Akvizice a prodej dceřiných společností uskutečněné v roce 2013, jsou uvedeny dále v bodě 48.

Konečnou mateřskou společností Banky je společnost TECHNO PLUS, a.s., jejímiž vlastníky jsou Jozef Tkáč (50 %) a Ivan Jakabovič (50 %).

**Společnosti, které tvořily konsolidační celek k 31. prosinci 2012, jsou uvedeny v následující tabulce:**

Společnost	Sídlo společnosti	Základní kapitál v mil. Kč	Vlastnický podíl v %	Konsolidační metoda	Předmět podnikání
J & T BANKA, a.s. (mateřská společnost)	Česká republika	3 858	Mateřská společnost		Bankovní činnost
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	Česká republika	20	100	plná	Investiční činnost
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	Česká republika	141	100	plná	Investiční činnost
J&T IB and Capital Markets, a.s.	Česká republika	2	100	plná	Poradenská činnost
J&T Bank, zao	Rusko	245	99,125	plná	Bankovní činnost
J&T FVE UPF	Česká republika	-	99,61	plná	Kolektivní investiční fond
- FVE Napajedla s.r.o.	Česká republika	0,2	100	plná	Výroba a distribuce elektřiny
- FVE Slušovice s.r.o.	Česká republika	0,2	100	plná	
- FVE Němčice s.r.o.	Česká republika	0,2	100	plná	

## **2. Výhodiska pro přípravu účetní závěrky**

### **(a) Prohlášení o souladu**

Tato konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje informace za členy Skupiny a byla zpracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií pro účetní období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 („účetní období“).

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena dle zásady účtování v pořizovacích cenách. Výjimku tvoří investice do nemovitostí, finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a deriváty, které jsou oceněny reálnou hodnotou.

Členové Skupiny připravují účetní závěrku na základě účetnictví, které je vedeno v souladu s národními účetními standardy. Účetní závěrka vychází z účetních záznamů upravených tak, aby ve všech významných aspektech odpovídaly IFRS.

Informace o významných oblastech nejistoty, odhadů a zásadních úsudcích týkajících se aplikace účetních metod, které mají významný dopad na výši položek vykázaných v účetní závěrce, jsou podrobněji popsány v bodě 4.

### **Vliv přijatých standardů, které nejsou v platnosti**

Skupina vyhodnotila dopad níže uvedených standardů, interpretací a novel platných standardů, které dosud nejsou účinné, ale které již byly schváleny a v budoucnu budou mít dopad na účetní závěrku Skupiny. Skupina má v úmyslu tyto standardy zavést k datu, kdy nabudou účinnosti.

**IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka** – Novela je účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2014 či později. Nahrazuje požadavky IAS 27 Konsolidovaná a individuální účetní závěrka týkající se konsolidace a interpretaci SIC 12 Jednotky zvláštního určení. IAS 27 tak bude dále upravovat pouze účtování o dceřiných podnicích, spoluovládaných jednotkách a přidružených podnicích v rámci individuální účetní závěrky. Banka v současnosti vyhodnocuje dopad přijetí IFRS 10. Protože však dopad přijetí závisí na povaze vztahu mezi Bankou a jinými účetními jednotkami k datu přijetí, není možné konkrétní vliv kvantifikovat.

**IFRS 11 – Společná uspořádání** – Standard nahrazuje IAS 31 Podíly ve společných podnicích. IFRS 11 nepředstavuje významné změny v definici uspořádání a společné kontroly, ačkoliv definice kontroly a nepřímé společné kontroly se změnila díky IFRS 10. Skupina neočekává, že nový standard bude mít vliv na finanční výkazy, jelikož se neočekává, že posouzení společného ovládnutí podle nového standardu nezpůsobí změnu v účetním pojetí existujících společných ovládnutí. Standard se stává účinným pro účetní období začínající 1. ledna 2014 či později.

**IFRS 12 – Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách** – (Účinné pro roční účetní období začínající 1. lednem 2014 či později; aplikuje se retrospektivně. Dřívější aplikace je povolena.) IFRS 12 vznáší požadavek na zveřejnění dodatečných informací, které se vztahují k významným úsudkům a předpokladům, na jejichž základě se určuje povaha podílů v účetních jednotkách a uspořádáních, dceřiných společnostech, společných uspořádáních a přidružených podnicích a nekonsolidovaných strukturovaných jednotkách. Skupina předpokládá, že nový standard nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

**Novela IAS 28 – Investice do přidružených podniků a společných podniků** (ve znění revize z roku 2011). V důsledku nových standardů IFRS 11 a IFRS 12 se standard IAS 28 přejmenoval na IAS 28 Investice do přidružených podniků a společných podniků a popisuje použití ekvivalenční metody nejen v případě přidružených podniků, ale i investic do společných podniků. Novela je účinná pro roční účetní období začínající 1. lednem 2014 či později. Skupina předpokládá, že nový standard nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

## **2. Východiska pro přípravu účetní závěrky (pokračování)**

### **(a) Prohlášení o souladu (pokračování)**

**Novela IAS 32 – Započtení finančních aktiv a finančních závazků** (Účinné pro roční účetní období začínající 1. lednem 2014 či později; aplikuje se retrospektivně. Dřívější aplikace je povolena, avšak je třeba rovněž vyhovět požadavkům na dodatečná zveřejnění dle novely IFRS 7 Zveřejňování – Započtení finančních aktiv a finančních závazků.) Novela nezavádí nová pravidla pro započtení finančních aktiv a závazků, nýbrž objasňuje kritéria pro započtení s cílem řešit jejich nejednotné uplatňování. Novela objasňuje, že účetní jednotka má aktuálně vymahatelné právo započtení, pokud toto právo: není podmíněno budoucí událostí; a je vymahatelné jak za normálních okolností, tak i v případě neplnění, platební neschopnosti nebo úpadku účetní jednotky a všech protistran.

Skupina neočekává, že by tato novela měla nějaký dopad na účetní závěrku, neboť u svých finančních aktiv a finančních závazků zápočty neuplatňuje ani neuzavřela rámcovou smlouvu o zápočtu.

**Novela IAS 36 – Zveřejnění zpětně ziskatelných částek u nefinančních aktiv** (Novela je účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 či později.) Tato novela objasňuje, že zpětně ziskatelné částky by měly být zveřejňovány pouze u těch jednotlivých aktiv (včetně goodwillu) či peněžotvorných jednotek, u nichž byla v průběhu účetního období zaúčtována či zrušena ztráta ze snížení hodnoty. Tato novela také vyžaduje, aby byly zveřejněny následující doplňující údaje v případě, že v účetním období došlo k zaúčtování či zrušení snížení hodnoty jednotlivých aktiv (včetně goodwillu) či peněžotvorných jednotek a zpětně ziskatelná částka vychází z reálné hodnoty snížené o náklady na prodej. Očekává se, že při prvotní aplikaci bude mít tato změna dopad na míru zveřejnění informací v účetní závěrce. Skupina předpokládá, že nebude mít problém s mírou zveřejnění těchto informací.

**Novela IAS 39 – Novace derivátů a pokračování zajišťovacího účetnictví** (Novela je účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 či později.) Novelizace umožňuje pokračování zajišťovacího účetnictví v situaci, kdy je v důsledku právních předpisů u derivátu, který byl označen jako zajišťovací nástroj, provedena novace s cílem provést clearing u centrální protistrany. Skupina očekává, že tento nový standard nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

### **(b) Měna**

Konsolidovaná účetní závěrka je vykázána v národní měně České republiky, českých korunách („Kč“), zaokrouhlených na milióny.

### **3. Účetní metody**

Konkrétní účetní metody použité při přípravě této konsolidované účetní závěrky jsou popsány níže.

#### **(a) Principy konsolidace**

##### **(i) Dceřiné společnosti**

Dceřiné společnosti jsou takové subjekty, které jsou kontrolovány Bankou. Kontrola existuje, pokud Banka uplatňuje svoji pravomoc přímo nebo nepřímo, řídí finanční a provozní aktivity účetní jednotky a získává tak užitek z těchto aktivit. Při posuzování, zda Skupina ovládá jiný subjekt, se zohledňuje existence a vliv potencionálních hlasovacích práv, která jsou aktuálně uplatnitelná nebo převoditelná. Konsolidované finanční výkazy zahrnují podíly Skupiny v ostatních společnostech na základě schopnosti Skupiny tyto společnosti kontrolovat bez ohledu na skutečnost, zdali je aktuálně kontrola vykonávána nebo ne. Finanční výkazy dceřiných společností jsou zahrnovány do konsolidovaných finančních výkazů od data vzniku kontroly do data jejího zániku.

##### **(ii) Přidružené podniky**

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

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

Společné podniky jsou takové subjekty, v souvislosti s nimiž Skupina uzavřela smluvní ujednání, na jehož základě Skupina a další strany vykonávají hospodářskou činnost podléhající společné kontrole. Konsolidované finanční výkazy zahrnují podíl Skupiny na celkovém vykázaném výsledku společného podniku na základě metody poměrné konsolidace od data vzniku společného podniku do data zániku společného podniku.

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

Vnitropodnikové zůstatky, transakce a z nich vyplývající nerealizované zisky (ztráty) jsou vyloučeny během sestavování konsolidovaných finančních výkazů.

##### **(v) Ztráta kontroly**

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

##### **(vi) Sjednocení účetních postupů**

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

### **3. Účetní metody (pokračování)**

#### **(b) Finanční nástroje**

##### **Klasifikace**

Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou ty nástroje, které Skupina drží převážně za účelem dosažení krátkodobých zisků. Mimo jiné se jedná o investice a derivátové smlouvy, které nejsou určeny k zajištění a ani fakticky nejsou zajišťovacími nástroji, a o závazky z krátkých prodejů finančních nástrojů.

Poskytnuté úvěry a pohledávky zahrnují úvěry a ostatní pohledávky za bankami a klienty s výjimkou úvěrů a směnek nakoupených od třetích osob.

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

Finančním aktivem realizovatelným se rozumí takové aktivum, které není finančním aktivem oceňovaným reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů ani finančním aktivem drženým do splatnosti.

Účetní metody Skupiny umožňují za určitých okolností zařadit aktiva a závazky při jejich vzniku do různých kategorií:

- při klasifikaci finančních nástrojů jako nástrojů určených k obchodování stanovilo vedení Skupiny, že Skupina splňuje charakteristiku pro klasifikaci nástrojů jako nástrojů určených k obchodování;
- Skupina pravidelně vyhodnocuje likviditu daného finančního nástroje s ohledem na tržní podmínky (hloubku trhu);
- při klasifikaci finančních nástrojů jako nástrojů držených do splatnosti stanovilo vedení Skupiny, že Skupina má kladný úmysl i schopnost držet tyto nástroje do jejich splatnosti v souladu s příslušnými požadavky.

##### **Účtování**

O finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů se účtuje ke dni, kdy se Skupina zaváže ke koupi těchto aktiv. Od tohoto dne se účtuje ve výkazu o úplném výsledku o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv.

Skupina účtuje o realizovatelných finančních aktivech ke dni, kdy se zaváže ke koupi těchto aktiv. Od tohoto dne se účtuje o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv do vlastního kapitálu jako o oceňovacích rozdílech z přecenění majetku a závazků.

O aktivech držených do splatnosti se účtuje ke dni realizace obchodu.

##### **Oceňování**

Finanční nástroje jsou při pořízení oceňovány reálnou hodnotou, která zahrnuje rovněž transakční náklady, přičemž transakční náklady týkající se finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů se účtují přímo do výkazu o úplném výsledku.

Následně po prvotním zaúčtování se všechny nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a všechna realizovatelná aktiva oceňují reálnou hodnotou. Nástroje, které nejsou kotovány na aktivním trhu a jejichž reálná hodnota nemůže být spolehlivě stanovena, se oceňují pořizovací cenou včetně transakčních nákladů po odečtení ztráty ze snížení hodnoty.

Všechny neobchodované finanční závazky, poskytnuté úvěry a pohledávky a aktiva držená do splatnosti se oceňují naběhlou hodnotou po odečtení ztráty ze snížení hodnoty. Naběhlá hodnota je spočtena metodou efektivní úrokové míry. Prémie a diskont včetně prvotních transakčních nákladů se zahrnou do účetní hodnoty příslušného nástroje a amortizují se použitím efektivní úrokové míry nástroje.

---

### **3. Účetní metody (pokračování)**

#### **(b) Finanční nástroje (pokračování)**

##### **Principy oceňování reálnou hodnotou**

Reálná hodnota finančního nástroje je stanovena na základě tržní ceny kotované na aktivním trhu ke dni výkazu o finanční pozici. Transakční náklady nejsou uvažovány. Pokud není cena z aktivního trhu k dispozici, reálná hodnota finančního nástroje je odhadnuta pomocí oceňovacího modelu, resp. pomocí metody diskontovaných peněžních toků.

Při použití metody diskontovaných peněžních toků jsou budoucí peněžní toky odhadnuty managementem. Jako diskontní sazba je použita sazba z aktivního trhu platná ke dni výkazu o finanční pozici pro nástroje s obdobnými podmínkami. Při použití oceňovacího modelu jsou jako vstupy modelu použita relevantní tržní data platná ke dni výkazu o finanční pozici.

##### **Zisky a ztráty z přecenění**

Zisky a ztráty z přecenění finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou účtovány do výkazu o úplném výsledku a zisky a ztráty z přecenění realizovatelných finančních nástrojů jsou účtovány přímo do vlastního kapitálu jako oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků. Změny reálné hodnoty jsou odúčtovány z vlastního kapitálu oproti účtům nákladů a výnosů v okamžiku prodeje. Úroky z realizovatelných cenných papírů jsou účtovány do výkazu o úplném výsledku.

##### **Odúčtování**

Finanční aktivum se odúčtuje v případě, že Skupina ztratí kontrolu nad smluvními právy obsaženými v tomto finančním aktivu. Tato kontrola je ztracena, pokud jsou tato práva uplatněna, pokud zaniknou nebo pokud se jich Skupina vzdá. Finanční závazek je odúčtován v okamžiku, kdy zanikne.

Finanční aktiva realizovatelná a finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni, kdy se Skupina zaváže k prodeji těchto aktiv. Současně je účtováno o vzniku pohledávky za kupujícím.

Finanční nástroje držené do splatnosti a poskytnuté úvěry a pohledávky jsou odúčtovány ke dni, kdy je Skupina prodá.

##### **Snížení hodnoty**

Snížení hodnoty finančních aktiv je prověřováno vždy ke dni výkazu o finanční pozici. Pokud dojde ke snížení hodnoty aktiva, je odhadnuta výše jeho zpětně získatelné částky.

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

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

---

### **3. Účetní metody (pokračování)**

#### **(b) Finanční nástroje (pokračování)**

##### **Úvěry a ostatní pohledávky za klienty a vklady u bank**

Úvěry a ostatní pohledávky za klienty a vklady u bank jsou evidovány ve výši nesplacené jistiny včetně časově rozlišeného úroku snížené o specifické opravné položky vytvořené z důvodu snížení hodnoty úvěru.

##### **Specifické opravné položky**

Na základě pravidelných hodnocení jednotlivých pohledávek jsou vytvářeny specifické opravné položky k těm úvěrům a pohledávkám, u kterých bylo identifikováno snížení hodnoty, čímž se pohledávka sníží na zpětně získatelnou částku.

Ke zhodnocení návratnosti takového úvěru používá Skupina především účetní výkazy klienta a své vlastní analýzy.

Tvorba opravných položek snížená o čerpání během účetního období je účtována do výkazu o úplném výsledku. V případě, že je úvěr nedobytný, je odepsán. Pokud výše znehodnocení následně poklesne v důsledku události, která nastala po zaúčtování opravné položky, je opravná položka zpětně zaúčtována ve prospěch výkazu o úplném výsledku.

##### **Portfoliové opravné položky**

Portfoliové opravné položky jsou vytvářeny ke ztrátám z úvěrů, které nejsou jednotlivě významné, a k jednotlivě významným úvěrům a ostatním pohledávkám, které byly jednotlivě posouzeny a u nichž nebylo zjištěno snížení hodnoty.

Opravné položky jsou pravidelně posuzovány, a to odděleně v rámci jednotlivých portfolií. Hromadný přístup se uplatní v případě skupin aktiv s podobnými charakteristikami rizik s cílem stanovit, zda je třeba vytvořit opravnou položku kvůli ztrátovým událostem, o nichž existuje objektivní důkaz, ale jejichž vliv se dosud neprojevil v rámci posouzení jednotlivých úvěrů.

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

##### **Pokladniční poukázky**

Pokladniční poukázky, zahrnující pokladniční poukázky vydané státními institucemi České republiky, jsou účtovány v pořizovací ceně. Pořizovací cena zahrnuje naběhlý diskont ke dni nákupu. Diskont je amortizován za období do splatnosti poukázky, přičemž je amortizace vykázána jako úrokový výnos.



### **3. Účetní metody (pokračování)**

#### **(b) Finanční nástroje (pokračování)**

##### **Finanční deriváty**

Finanční deriváty, zahrnující měnové forwardy a opce, se zachycují ve výkazu o finanční pozici v pořizovací ceně (včetně transakčních nákladů) a následně se přeceňují na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou získány z kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Kladné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány v rámci aktiv, záporné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány v pasivech.

S některými deriváty vloženými do jiných finančních nástrojů se zachází jako se samostatnými deriváty, pokud jejich rizika a charakteristiky nejsou těsně spjaty s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a tato smlouva se neoceňuje reálnou hodnotou s vykazováním nerealizovaných zisků a ztrát ve výkazu o úplném výsledku.

Změny reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v čistém zisku z obchodování.

##### **Zajišťovací účetnictví – Zajištění reálné hodnoty**

Je-li derivát použit jako zajištění změny reálné hodnoty zaúčtovaného aktiva nebo závazku nebo nezaúčtovaného závazného příslibu, jsou změny reálné hodnoty derivátu účtovány okamžitě do výkazu o úplném výsledku společně se změnami reálné hodnoty zajištěné položky, které se vztahují k zajištěnému riziku, a to na stejném řádku jako zajištěná položka.

Zajišťovací účetnictví se přestane používat, jestliže uplyne platnost derivátu nebo je derivát prodán, ukončen nebo uplatněn nebo již nesplňuje kritéria pro zajištění reálné hodnoty, nebo pokud se zajišťovací vztah zruší. Jakákoli úprava zajištěné položky, pro kterou se použije metoda efektivní úrokové míry, se odepíše do výsledku hospodaření v rámci přepočítané efektivní úrokové míry položky, a to po dobu její zbývající životnosti.

#### **(c) Smlouvy o prodeji se závazkem zpětného odkupu**

Cenné papíry prodané se závazkem k jejich zpětnému nákupu za předem stanovenou cenu (repo operace) jsou nadále zahrnuty ve výkazu o finanční pozici a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operace je účtována do závazků. Cenné papíry nakoupené se závazkem k jejich zpětnému prodeji (reverzní repo operace) nejsou ve výkazu o finanční pozici zachyceny, přičemž se zaplacená částka zaúčtuje jako úvěr. Rozdíl mezi pořizovací cenou a prodejní cenou je považován za úrok a časově se rozlišuje po dobu trvání kontraktu. O repo operacích a reverzních repo operacích se účtuje v okamžiku vypořádání kontraktů.

#### **(d) Nehmotný majetek**

##### **Goodwill a nehmotný majetek získaný v rámci podnikových kombinací**

Goodwill představuje přebytek pořizovacích nákladů akvizice nad reálnou hodnotou podílu Skupiny na čistých identifikovatelných aktivech nabytých dceřinou nebo přidruženou společností k datu akvizice. V případě akvizice dceřiné společnosti se goodwill vyazuje v nehmotných aktivech. V případě akvizice přidruženého nebo společného podniku se goodwill zahrnuje do účetní hodnoty investic do přidružených podniků. Je každoročně testován na snížení hodnoty a je oceňován v pořizovací ceně snížené o kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Zisky a ztráty z prodeje účetní jednotky zahrnují účetní hodnotu goodwillu týkajícího se prodané účetní jednotky.

Nehmotný majetek nabytý v rámci podnikové kombinace je vykázán v reálné hodnotě k datu akvizice v případě, že je oddělitelný nebo vyplývá ze smluvních či jiných zákonných práv. Nehmotný majetek s neurčitou dobou použitelnosti se neodepisuje a je vykazován v pořizovací ceně snížené o případné ztráty ze snížení hodnoty. Nehmotný majetek s určitou dobou použitelnosti se odepisuje po dobu použitelnosti a je vykazován v pořizovací ceně snížené o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty.

**3. Účetní metody (pokračování)****(d) Nehmotný majetek (pokračování)****Nehmotný majetek**

Nehmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách snížených o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty. Odpisy nehmotného majetku kromě goodwillu se účtují lineárně do výkazu o úplném hospodářském výsledku po dobu odhadované životnosti, počínaje dnem, kdy aktivum bylo zařazeno do užívání. Průměrné odpisové sazby pro jednotlivé kategorie aktiv jsou následující:

Software	25%
Jiný nehmotný majetek	11% - 50%
Vztahy se zákazníky	5% - 33%

**Technické zhodnocení**

Technické zhodnocení nehmotného majetku je aktivováno pouze za předpokladu, že zvyšuje budoucí očekávaný užitek spojený s nehmotným majetkem, ke kterému se vztahuje. Ostatní výdaje jsou při jejich vynaložení účtovány do nákladů.

**(e) Hmotný majetek**

Hmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách snížených o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty. Odpisy jsou prováděny rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti majetku. Nedokončený majetek se neodpisuje. Průměrné odpisové sazby pro jednotlivé kategorie aktiv jsou následující:

Budovy	2,5 %
Kancelářské zařízení	12,5 % - 33 %
Inventář	12,5 % - 33 %

Pozemky nejsou odpisovány.

**Technické zhodnocení**

Technické zhodnocení je aktivováno pouze za předpokladu, že zvyšuje budoucí očekávaný užitek spojený s konkrétní položkou majetku.

**(f) Investice do nemovitostí**

Investice do nemovitostí představují aktiva, která Skupina drží za účelem generování nájemného, nebo pro jejich kapitálové zhodnocení a nejsou využívány při výrobě, k administrativním účelům ani k prodeji jako součást běžných obchodních aktivit Skupiny.

Investice do nemovitostí se oceňují reálnou hodnotou, kterou stanoví nezávislý certifikovaný odhadce nebo management. Reálná hodnota se stanoví podle současných cen na aktivním trhu podobných nemovitostí v téže lokalitě a ve stejném stavu, nebo pokud srovnatelné nemovitosti nejsou k dispozici, podle všeobecně platných metodik oceňování jako např. expertního posudku nebo výnosových metod. Jakýkoliv zisk či ztráta plynoucí ze změny reálné hodnoty se vykazuje ve výkazu o úplném výsledku.

**(g) Leasing**

Platby v rámci operativního leasingu jsou účtovány do výkazu o úplném výkazu rovnoměrně po dobu nájmu. Obdržené leasingové pobídky se účtují jako nedílná část celkových nákladů po dobu nájmu.

V případě, že je Skupina pronajímatelem dle leasingové smlouvy, na základě níž dochází k podstatnému přesunu všech rizik a výhod spojených s vlastnictvím určitého aktiva na nájemce, vykazuje se takovýto leasing v rámci úvěrů a ostatních pohledávek.

**3. Účetní metody (pokračování)****(h) Přepočty cizích měn**

Transakce v cizích měnách se přepočítávají na české koruny devizovým kurzem ČNB platným v den transakce. Finanční aktiva a pasiva v cizích měnách se přepočítávají kurzem platným ke dni výkazu o finanční pozici. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měnách je vykázán ve výkazu o úplném výsledku v období, kdy vzniknou, v řádku Čistý zisk z obchodování.

**(i) Účtování nákladů a výnosů**

Úrokové náklady a výnosy se účtují do výkazu o úplném výsledku pomocí metody efektivní úrokové míry. Efektivní úroková míra je míra, která přesně diskontuje očekávané budoucí peněžní platby a příjmy po dobu očekávané životnosti finančního aktiva či závazku (popř. po dobu kratší) na účetní hodnotu finančního aktiva nebo závazku. Efektivní úroková míra se stanoví při prvotním zaúčtování finančního aktiva či závazku a již se později nemění. Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje všechny zaplacené či přijaté poplatky, transakční náklady a slevy či prémie, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry. Transakční náklady jsou náklady, které přímo souvisí s pořízením, vydáním či prodejem finančního aktiva či závazku. Poplatky a provize se účtují v souladu se zásadou časového rozlišení.

**(j) Daň z příjmů**

Daň z příjmů se vypočte v souladu s příslušnými právními předpisy na základě zisku vykazaného ve výkazu o úplném výsledku dle národních účetních standardů po úpravách pro daňové účely. Odložená daň se vypočte na základě závazkové metody ze všech dočasných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely. Odložené daňové závazky jsou vykazovány v případě odečitatelných dočasných rozdílů. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy je pravděpodobné, že budou v budoucnosti realizovány zdanitelné zisky, proti nimž může být odložená daňová pohledávka uplatněna. Odložená daňová pohledávka je snížena o hodnotu, pro kterou je pravděpodobné, že příslušné daňové využití nebude v budoucnu realizovatelné. Pro výpočet odložené daně z příjmů jsou používány aktuálně platné daňové sazby.

**(k) Sociální zabezpečení a důchodové pojištění**

Příspěvky jsou placeny na zdravotní a důchodové pojištění a na státní politiku zaměstnanosti. Výše příspěvků je dána zákonem a odvíjí se od výše hrubé mzdy zaměstnanců. Náklady na sociální zabezpečení jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku ve stejném období jako související náklady na výplatu mezd zaměstnanců. Skupina nemá žádné jiné závazky vyplývající z penzijního systému.

**(l) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty**

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují pokladní hotovost, zůstatky na účtech u centrálních bank a u ostatních bank a krátkodobý vysoce likvidní finanční majetek s původní splatností do 3 měsíců včetně státních dluhopisů.

**(m) Rezervy**

Rezerva se ve výkazu o finanční pozici vykazuje tehdy, má-li Skupina právní nebo věcný závazek, který vznikl následkem minulé události, a je-li pravděpodobné, že splnění závazku si vyžádá odtok ekonomických hodnot. Je-li efekt významný, výše rezervy se stanoví diskontováním očekávaných budoucích peněžních toků diskontním faktorem, který odráží současný tržní odhad časové hodnoty peněz před zdaněním, případně rovněž výši specifického rizika příslušného závazku.

**(n) Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků**

Finanční aktiva a závazky jsou vzájemně započteny a vykázány ve výkazu o finanční pozici na netto bázi tehdy, když má Skupina právně vynutitelný nárok na započtení příslušných částek a když existuje záměr vypořádat transakce vyplývající z kontraktu na netto bázi.

### **3. Účetní metody (pokračování)**

#### **(o) Vykazování podle segmentů**

Členění na segmenty vychází z typu klientů a poskytovaných služeb. Vedení účetní jednotky dostává informace, které umožňují hodnotit výkonnost jednotlivých segmentů.

Skupina má následující segmenty, podle nichž vykazuje v souladu se standardem IFRS 8:

- Investiční bankovníctví
- Korporátní bankovníctví
- Privátní bankovníctví
- Retailové bankovníctví
- nealokované / ostatní

Účetní metody použité ve vztahu k provozním segmentům jsou v souladu s metodami, které jsou popsány v bodě 3. Zisky segmentů představují zisky před zdaněním dosažené daným segmentem po vyloučení podnikových správních nákladů a mezd vedení. Z analýzy segmentů vychází vedení v rámci kontrolní činnosti a strategického a operativního rozhodování.

V rámci analýzy provozních segmentů jsou všechna aktiva a pasiva přiřazena jednotlivým segmentům s výjimkou „ostatních“ finančních aktiv a pasiv a splatné a odložené daňové pohledávky (závazku).

Standard IFRS 8 vyžaduje, aby provozní segmenty byly identifikovány na základě interního výkaznictví o obchodních jednotkách Skupiny, které jsou pravidelně kontrolovány výkonným ředitelem a umožňují náležitou alokaci zdrojů a hodnocení výkonnosti.

**3. Účetní metody (pokračování)****(p) Podnikové kombinace a alokace kupní ceny**

Identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabývané společností se vykazují v jejich reálných hodnotách k datu akvizice. Alokace celkové kupní ceny mezi čistá nabytá aktiva se pro účely vykazování účetní závěrky provádí za podpory odborných poradců. Oceňovací analýza vychází z historických a výhledových informací dostupných k datu podnikové kombinace. Veškeré výhledové informace, které mohou ovlivnit reálnou hodnotu nabytých aktiv, jsou založeny na očekávání budoucího konkurenčního a hospodářského prostředí ze strany vedení společnosti. Výsledky oceňovacích analýz se rovněž používají pro stanovení dob odepisování hodnot přiřazených konkrétním položkám dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku.

**V následující tabulce jsou uvedeny úpravy reálné hodnoty plynoucí z podnikových kombinací v roce 2013:**

<b>Společnost</b>	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>Investice do nemovitostí</b>	<b>Odložená daňová pohledávka / (závazek)</b>	<b>Celkový čistý dopad na rozvahu</b>
TERCES Group	25	100	(25)	<b>100</b>

TERCES Group zahrnuje TERCES MANAGEMENT LIMITED a její dceřinou společnost Interznanie OAO. Společnost TERCES MANAGEMENT LIMITED byla pořízena od společnosti J&T FINANCE GROUP, a.s., člena skupiny J&T FINANCE GROUP jako transakce pod společnou kontrolou dle IFRS 3. Banka vykazuje obě dceřiné společnosti ve svých konsolidovaných finančních výkazech ve stejné hodnotě, jako jsou prezentovány mateřskou společností k datu koupě. Rozdíl mezi čistou účetní hodnotou k datu vykazování a datem pořízení Bankou je vykázán jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu.

**V následující tabulce jsou uvedeny úpravy reálné hodnoty plynoucí z podnikových kombinací v roce 2012:**

<b>Společnosti</b>	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>Odložená daňová pohledávka / (závazek)</b>	<b>Celkový čistý dopad na rozvahu</b>
FVE Napajedla s.r.o.	97	(18)	<b>79</b>
FVE Němčice s.r.o.	120	(23)	<b>97</b>
FVE Slušovice s.r.o.	107	(20)	<b>87</b>

Skupina nabyla tři společnosti, které v České republice vlastní a provozují čtyři solární elektrárny: společnost FVE Slušovice s.r.o. dne 18. ledna 2012 a společnosti FVE Němčice s.r.o. a FVE Napajedla s.r.o. dne 29. února 2012. Tyto společnosti byly Skupinou pořízeny za účelem dalšího prodeje individuálním investorům a byly vykázány jako Vyřazované skupiny držené k prodeji.

Výše uvedené společnosti byly pořízeny dceřinou společností J&T IB and Capital Markets, a.s. a následně byly postoupeny na společnost J&T FVE UPF.

V roce 2012 většinu hospodářského výsledku vlastnila Skupina.

Skupina v roce 2013 tyto společnosti prodala (více je uvedeno v bodě 48 Akvizice a prodeje dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků).

**(q) Vyřazované skupiny držené k prodeji**

Vyřazované skupiny klasifikované jako držené k prodeji se vykazují v nižší z jejich pořizovací ceny a reálné hodnotě snížené o náklady související s prodejem. Vyřazované skupiny jsou klasifikovány jako držené k prodeji, pokud bude jejich účetní hodnota zpětně získána primárně prodejní transakcí spíše než pokračujícím užíváním. Tato podmínka je považována za splněnou, pouze pokud je prodej vysoce pravděpodobný a vyřazovaná skupina je k dispozici pro okamžitý prodej v jejím současném stavu, management se již zavázal k prodeji a dokončení prodeje se očekává do jednoho roku od data klasifikace.

**3. Účetní metody (pokračování)****(q) Vyřazované skupiny držené k prodeji (pokračování)**

V konsolidovaném výkazu o úplném výsledku za účetní období a za srovnatelné období předchozího účetního období se výnosy a náklady z ukončovaných činností vykazují odděleně od výnosů a nákladů z pokračujících činností, a to až po úroveň zisku po zdanění, i když si Skupina po prodeji ponechá v dané dceřiné společnosti nekontrolní podíl. Výsledný zisk nebo ztráta (po zdanění) se ve výkazu o úplném výsledku vykáže odděleně. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek, který byl v minulosti klasifikován jako držený k prodeji, se neodpisuje.

**4. Využití odhadů a úsudků**

Při sestavení účetní závěrky používá vedení úsudky, předpoklady a odhady, které mohou mít vliv na aplikaci účetních metod a vykázanou výši aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. Skutečné hodnoty se mohou od těchto odhadů lišit.

Odhady a výchozí předpoklady jsou průběžně revidovány. Změny účetních odhadů jsou zohledněny v období, v němž byla provedena oprava odhadu, a dále ve veškerých dotčených budoucích obdobích.

Tyto zásady doplňují komentář k řízení finančního rizika.

**Hlavní zdroje nejistoty v odhadech***Opravné položky ke ztrátám z úvěrů*

Aktiva zaúčtovaná v naběhlé hodnotě jsou posuzována z hlediska snížení hodnoty způsobem popsaným v bodě 3(b).

Specifická složka související s protistranami v rámci celkové výše opravných položek na snížení hodnoty úvěrů vychází z nejlepšího odhadu současné hodnoty očekávaných peněžních toků vypracovaného vedením Skupiny. Při vypracování odhadů těchto peněžních toků vedení Skupiny odhaduje finanční situaci protistrany a čistou realizovatelnou hodnotu případného zajištění. Každé snížení hodnoty aktiva je posuzováno z hlediska své podstaty a strategie řešení dalšího vývoje. Veškeré odhady peněžních toků pro účely výpočtu opravných položek jsou samostatně schvalovány oddělením Řízení úvěrového rizika (Credit Risk Management).

Opravné položky jsou vytvářeny průběžně jako rozdíl mezi nominální hodnotou pohledávky a zpětně získatelnou částkou.

*Stanovení reálné hodnoty*

Pro stanovení reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, u kterých není k dispozici aktuální tržní cena, je třeba využít oceňovací techniky popsané v bodě 3(b). U finančních nástrojů, se kterými se obchoduje zřídka a které vykazují malou transparentnost cen, je reálná hodnota méně objektivní a vyžaduje různou míru úsudku v závislosti na likviditě, koncentraci, nejistotě tržních faktorů, předpokladech pro oceňování a dalších rizicích, která ovlivňují konkrétní částky.

Skupina stanovuje reálnou hodnotu pomocí následujícího hierarchického systému, který odráží významnost vstupů použitých při oceňování:

- Úroveň 1: ceny totožných aktiv nebo závazků kotované na aktivních trzích (neupravené)
- Úroveň 2: odvozena z objektivně zjistitelných tržních dat, a to buď přímo (tj. ceny obdobných nástrojů), nebo nepřímo (tj. odvození od cen)
- Úroveň 3: vstupní údaje, které nevycházejí z objektivně zjistitelných tržních dat (objektivně nezjistitelné vstupní údaje)

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

Pokud by reálné hodnoty byly o 10 % vyšší nebo nižší než odhady vedení, byla by stanovená účetní hodnota finančních nástrojů klasifikovaných jako Úroveň 3 o 452 mil. Kč vyšší nebo nižší, než jak je vykázána k 31. prosinci 2013 (2012: 510 mil. Kč).

**5. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Pokladní hotovost (bod 6)	176	135
Nostro zůstatek u centrálních bank (bod 6)	109	175
Termínované vklady u centrálních bank do 3 měsíců (bod 6)	7 855	4 915
Pohledávky za bankami splatné na požádání (bod 7)	2 126	2 049
Termínované vklady u fin. institucí do 3 měsíců (bod 7)	366	2 726
Úvěry bankám – repo operace (bod 7)	-	1 889
<b>Celkem</b>	<b>10 632</b>	<b>11 889</b>

**6. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Vklady u centrálních bank (včetně povinných minimálních rezerv)	268	1 753
Nostro zůstatek u centrálních bank	109	175
Termínované vklady u centrálních bank do 3 měsíců	7 855	4 915
<b>Vklady u centrálních bank celkem</b>	<b>8 232</b>	<b>6 843</b>
Pokladní hotovost	176	135
<b>Celkem</b>	<b>8 408</b>	<b>6 978</b>

Vklady u centrálních bank představují povinné minimální rezervy udržované podle předpisů České národní banky, Slovenské národní banky a Centrální banky Ruské federace. Povinné minimální rezervy jsou úročeny a jejich výše je stanovena jako 2 % z primárních vkladů s dobou splatnosti do dvou let kromě povinných minimálních rezerv držené v Centrální bance Ruské federace, kde je výše stanovena na úrovni 4,25 % z primárních vkladů a je neúročena. Banka je povinna udržovat povinné minimální rezervy na účtech příslušných centrálních bank. Splnění stanovené kvóty je měřeno prostřednictvím průměrných denních závěrek za celý měsíc.

S ohledem na současnou nejistou situaci na finančních trzích Skupina uplatňuje politiku obezřetné likvidity a drží významnou část svého likvidního přebytku ve vysoce likvidních aktivech. K vysoce likvidním aktivům se řadí vklady u centrálních bank, krátkodobé vklady u finančních institucí a vysoce likvidní korporátní a státní dluhopisy. Skupina rozhoduje o umístěních v závislosti na bonitě protistrany a nabízených podmínkách.

**7. Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Pohledávky za bankami splatné na požádání	2 126	2 049
Termínované vklady u bank do 3 měsíců	366	2 726
Termínované vklady u bank nad 3 měsíce	53	201
Podřízené úvěry poskytnuté bankám	220	-
Úvěry bankám – repo operace	-	1 889
Ostatní pohledávky za bankami	791	-
<b>Celkem</b>	<b>3 556</b>	<b>6 865</b>

K 31. prosinci 2013 ani k 31. prosinci 2012 nebyla žádná z pohledávek za bankami po splatnosti.

Vážená průměrná úroková míra z vkladů u jiných bank a úvěrů poskytnutých bankám a ostatním finančním institucím činila 0,55 % p.a. (2012: 1,64 % p.a.).

**8. Finanční deriváty****(a) Deriváty k obchodování:**

	<b>2013</b> <b>Nominální</b> <b>hodnota</b> <b>nákup</b>	<b>2013</b> <b>Nominální</b> <b>hodnota</b> <b>prodej</b>	<b>2013</b> <b>Kladná</b> <b>reálná</b> <b>hodnota</b>	<b>2013</b> <b>Záporná</b> <b>reálná</b> <b>hodnota</b>
Forwardové obchody s měnovými nástroji	28 849	(28 598)	286	(31)
Akciové opce	604	(566)	39	-
Komoditní opce	795	(798)	3	-
<b>Celkem k 31. prosinci 2013</b>	<b>30 248</b>	<b>(29 962)</b>	<b>328</b>	<b>(31)</b>

	<b>2012</b> <b>Nominální</b> <b>hodnota</b> <b>nákup</b>	<b>2012</b> <b>Nominální</b> <b>hodnota</b> <b>prodej</b>	<b>2012</b> <b>Kladná</b> <b>reálná</b> <b>hodnota</b>	<b>2012</b> <b>Záporná</b> <b>reálná</b> <b>hodnota</b>
Forwardové obchody s měnovými nástroji	25 983	(25 922)	107	(48)
Akciové opce	9	(8)	-	-
Komoditní opce	609	(611)	6	(1)
<b>Celkem k 31. prosinci 2012</b>	<b>26 601</b>	<b>(26 541)</b>	<b>113</b>	<b>(49)</b>

Veškeré deriváty k obchodování jsou klasifikovány jako úroveň 2 dle hierarchického systému, který odráží významnost vstupů použitých při oceňování.

Nakoupené a prodané opce jsou vykázány v rámci portfolia k obchodování. Prodané opce zahrnují deriváty vložené do strukturovaných vkladů klientů. Skupina nakoupila identické opce (se stejným podkladovým aktivem, splatností a realizační cenou) od třetích osob, aby se zajistila proti souvisejícímu riziku. Reálná hodnota portfolia nakoupených opcí se rovná celkové reálné hodnotě prodaných opcí. Přestože tyto opce představují formu zajištění, jsou vykázány v kategorii „k obchodování“.

Forwardové obchody jsou závazky koupit nebo prodat stanovenou měnu ke stanovenému datu za předem stanovenou cenu. Z forwardových obchodů vzniká k určenému budoucímu datu za určenou cenu úvěrové riziko. Forwardový obchod rovněž vystavuje účastníka tržnímu riziku v důsledku změn tržních cen oproti smluvním částkám.

Struktura těchto operací z hlediska nákupu měn byla následující:

<b>Nákup</b>	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>RUB</b>	<b>ostatní</b>
31. prosince 2013	86%	10%	1%	3%	-
31. prosince 2012	81%	14%	3%	2%	-

Z hlediska prodeje byla struktura těchto operací následující:

<b>Prodej</b>	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>RUB</b>	<b>ostatní</b>
31. prosince 2013	9%	70%	19%	-	2%
31. prosince 2012	14%	66%	16%	1%	3%



**8. Finanční deriváty (pokračování)****(b) Deriváty držené pro řízení rizik:****Reálná hodnota zajišťovacích derivátů**

	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
	<b>Nominální</b>	<b>Nominální</b>	<b>Kladná</b>	<b>Záporná</b>
	<b>hodnota</b>	<b>hodnota</b>	<b>reálná</b>	<b>reálná</b>
	<b>nákup</b>	<b>prodej</b>	<b>hodnota</b>	<b>hodnota</b>
Forwardové obchody s měnovými nástroji	8 962	(9 459)	8	(510)
<b>Celkem k 31. prosinci 2013</b>	<b>8 962</b>	<b>(9 459)</b>	<b>8</b>	<b>(510)</b>
	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>
	<b>Nominální</b>	<b>Nominální</b>	<b>Kladná</b>	<b>Záporná</b>
	<b>hodnota</b>	<b>hodnota</b>	<b>reálná</b>	<b>reálná</b>
	<b>nákup</b>	<b>prodej</b>	<b>hodnota</b>	<b>hodnota</b>
Forwardové obchody s měnovými nástroji	2 659	(2 673)	5	(33)
<b>Celkem k 31. prosinci 2012</b>	<b>2 659</b>	<b>(2 673)</b>	<b>5</b>	<b>(33)</b>

Veškeré zajišťovací deriváty jsou klasifikovány jako úroveň 2 dle hierarchického systému, který odráží významnost vstupů použitých při oceňování.

Předmětem zajišťovacího vztahu je pokrytí měnového rizika vyplývajícího ze změny reálné hodnoty kapitálových realizovatelných cenných papírů a investic ve společných a přidružených podnicích denominovaných v cizí měně. Skupina používá měnové nástroje a cizoměnová termínovaná depozita k dosažení efektivnosti zajišťovacího vztahu.

**9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti**

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

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<u>Reálná hodnota</u>	<u>Reálná hodnota</u>
<b>Akcie</b>		
- domácí	14	2
- zahraniční	42	84
<b>Podílové listy</b>		
- domácí	29	-
- zahraniční	-	4
<b>Dluhopisy</b>		
- domácí	4 179	2 754
- zahraniční	3 144	2 448
<b>Celkem</b>	<b>7 408</b>	<b>5 292</b>

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<u>Reálná hodnota</u>	<u>Reálná hodnota</u>
<b>Akcie</b>		
- kótované	56	86
<b>Podílové listy</b>		
- nekótované	29	4
<b>Dluhopisy</b>		
- kótované	7 323	5 202
<b>Celkem</b>	<b>7 408</b>	<b>5 292</b>

**9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti (pokračování)****(a) Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (pokračování):**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<u>Reálná hodnota</u>	<u>Reálná hodnota</u>
<b>Akcie</b>		
- korporátní	14	74
- vydané finančními institucemi	42	12
<b>Podílové listy</b>		
- vydané finančními institucemi	29	4
<b>Dluhopisy</b>		
- státní	3 288	1 844
- vydané finančními institucemi	2 840	866
- vydané mezinárodními institucemi	9	-
- korporátní	1 186	2 492
<b>Celkem</b>	<b>7 408</b>	<b>5 292</b>

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<u>Reálná hodnota</u>	<u>Reálná hodnota</u>
<b>Akcie</b>		
- Úroveň 1 – tržní cena	31	64
- Úroveň 3 - nezjistitelné vstupní údaje	25	22
<b>Podílové listy</b>		
- Úroveň 1 – tržní cena	29	4
<b>Dluhopisy</b>		
- Úroveň 1 – tržní cena	5 452	4 059
- Úroveň 3 - nezjistitelné vstupní údaje	1 871	1 143
<b>Celkem</b>	<b>7 408</b>	<b>5 292</b>

V letech 2013 a 2012 nenastaly žádné pohyby mezi úrovněmi 1 a 2.

Vážená průměrná úroková míra z dluhopisů činila 4,72 % p.a. (2012: 5,43 % p.a.).

Následující tabulka uvádí vztah mezi počátečním a konečným zůstatkem finančních nástrojů Úrovně 3, které jsou zaúčtovány v reálné hodnotě:

	<u>Akcie</u>	<u>Dluhopisy</u>	<u>Celkem</u>
<b>Celkem k 1. lednu 2013</b>	<b>22</b>	<b>1 143</b>	<b>1 165</b>
Zisky / (ztráty) vykázané ve výsledku hospodaření celkem	-	(2)	(2)
Přírůstky	2	794	796
Úbytky	(1)	(285)	(286)
Převod z Úrovně 1	-	191	191
Vliv kurzových změn	2	11	13
Úrokové výnosy	-	19	19
<b>Celkem k 31. prosinci 2013</b>	<b>25</b>	<b>1 871</b>	<b>1 896</b>

Kvůli změnám tržních podmínek některých finančních nástrojů nebyly v běžném účetním období k dispozici kótované ceny těchto cenných papírů na aktivním trhu. Skupina převedla z Úrovně 1 do Úrovně 3 dluhopisy v hodnotě 191 mil. Kč.

V roce 2012 Skupina převedla z Úrovně 1 do Úrovně 3 akcie v hodnotě 18 mil. Kč a dluhopisy v hodnotě 942 mil. Kč.

**9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti (pokračování)****(b) Finanční nástroje realizovatelné:**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<u>Reálná hodnota</u>	<u>Reálná hodnota</u>
<b>Akcie</b>		
- domácí	362	456
- zahraniční	183	2 173
<b>Podílové listy</b>		
- domácí	265	204
- zahraniční	3 015	1 094
<b>Dluhopisy</b>		
- domácí	11 983	12 096
- zahraniční	4 585	7 022
<b>Celkem</b>	<b><u>20 393</u></b>	<b><u>23 045</u></b>

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<u>Reálná hodnota</u>	<u>Reálná hodnota</u>
<b>Akcie</b>		
- kótované	415	2 402
- nekótované	130	227
<b>Podílové listy</b>		
- nekótované	3 280	1 298
<b>Dluhopisy</b>		
- kótované	15 416	18 729
- nekótované	1 152	389
<b>Celkem</b>	<b><u>20 393</u></b>	<b><u>23 045</u></b>

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<u>Reálná hodnota</u>	<u>Reálná hodnota</u>
<b>Akcie</b>		
- vydané finančními institucemi	21	262
- korporátní	524	2 367
<b>Podílové listy</b>		
- vydané finančními institucemi	3 278	1 298
- korporátní	2	-
<b>Dluhopisy</b>		
- státní	10 211	15 735
- vydané finančními institucemi	1 272	423
- korporátní	5 085	2 960
<b>Celkem</b>	<b><u>20 393</u></b>	<b><u>23 045</u></b>

**9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti (pokračování)****(b) Finanční nástroje realizovatelné (pokračování):**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>Reálná hodnota</b>	<b>Reálná hodnota</b>
<b>Akcie</b>		
- Úroveň 1 - tržní cena	278	613
- Úroveň 2 – cena odvozená z trhu	20	-
- Úroveň 3 - nezjistitelné vstupní údaje	247	2 016
<b>Podílové listy</b>		
- Úroveň 1 - tržní cena	3 274	1 298
- Úroveň 2 – cena odvozená z trhu	6	-
<b>Dluhopisy</b>		
- Úroveň 1 - tržní cena	14 243	17 165
- Úroveň 3 - nezjistitelné vstupní údaje	2 325	1 953
<b>Celkem</b>	<b>20 393</b>	<b>23 045</b>

V letech 2013 a 2012 nenastaly žádné pohyby mezi úrovněmi 1 a 2.

Vážená průměrná úroková míra z dluhopisů činila 3,17% p.a. (2012: 3,22 % p.a.).

Následující tabulka uvádí vztah mezi počátečním a konečným zůstatkem finančních nástrojů Úrovně 3, které jsou zaúčtovány v reálné hodnotě:

	<b>Akcie</b>	<b>Dluhopisy</b>	<b>Celkem</b>
<b>Celkem k 1. lednu 2013</b>	<b>2 016</b>	<b>1 953</b>	<b>3 969</b>
Zisky / (ztráty) vykázané ve výsledku hospodaření celkem	122	-	122
Změny reálné hodnoty vykázané ve vlastním kapitálu	-	6	6
Přírůstky	48	646	694
Úbytky	(1 817)	(284)	(2 101)
Vliv kurzových změn	(122)	(27)	(149)
Úrokové výnosy	-	31	31
<b>Celkem k 31. prosinci 2013</b>	<b>247</b>	<b>2 325</b>	<b>2 572</b>

Kvůli změnám tržních podmínek některých finančních nástrojů nebyly v běžném účetním období k dispozici kótované ceny těchto cenných papírů na aktivním trhu.

**9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti (pokračování)****(c) Finanční nástroje držené do splatnosti:**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b><u>Naběhlá hodnota</u></b>	<b><u>Naběhlá hodnota</u></b>
<b><i>Dluhopisy</i></b>		
- domácí	-	1 308
- zahraniční	1 846	817
<b><i>Celkem</i></b>	<b><u>1 846</u></b>	<b><u>2 125</u></b>
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b><u>Naběhlá hodnota</u></b>	<b><u>Naběhlá hodnota</u></b>
<b><i>Dluhopisy</i></b>		
- kótované	1 846	2 125
<b><i>Celkem</i></b>	<b><u>1 846</u></b>	<b><u>2 125</u></b>
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b><u>Naběhlá hodnota</u></b>	<b><u>Naběhlá hodnota</u></b>
<b><i>Dluhopisy</i></b>		
- finanční instituce	1 418	1 339
- korporátní	428	786
<b><i>Celkem</i></b>	<b><u>1 846</u></b>	<b><u>2 125</u></b>

Vážená průměrná úroková míra z dluhopisů činila 6,19 % p.a. (2012: 6,26 % p.a.).

**10. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji****(a) Smlouvy o zpětném prodeji (reverzní repo operace)**

Skupina nakupuje finanční nástroje na základě smluv upravujících jejich následný prodej k budoucímu datu („smlouvy o zpětném prodeji“). Prodávající se zavazuje, že v budoucnosti odkoupí stejné nebo obdobné nástroje v dohodnutém budoucím termínu. Vlastnické právo k cenným papírům přechází na Skupinu, respektive na subjekt poskytující úvěr. Zpětné prodeje jsou uzavírány jako prostředek k poskytnutí peněžních prostředků zákazníkům. K 31. prosinci 2013 a 31. prosinci 2012 byla aktiva nakoupená dle těchto smluv o zpětném prodeji následující:

	<b>Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění</b>	<b>Účetní hodnota pohledávky</b>	<b>Datum zpětného odkupu</b>	<b>Cena zpětného odkupu</b>
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	11 507	9 383	Do 1 roku	9 429
<b><i>Celkem k 31. prosinci 2013</i></b>	<b>11 507</b>	<b>9 383</b>		<b>9 429</b>
	<b>Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění</b>	<b>Účetní hodnota pohledávky</b>	<b>Datum zpětného odkupu</b>	<b>Cena zpětného odkupu</b>
Úvěry bankám	2 046	1 889	Do 3 měsíců	1 891
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	9 099	6 807	Do 3 měsíců	6 821
<b><i>Celkem k 31. prosinci 2012</i></b>	<b>11 145</b>	<b>8 696</b>		<b>8 712</b>

Skupina nepoužila aktiva držena jako zajištění k následnému prodeji nebo k zajištění svých obchodních činností.

**10. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji (pokračování)****(b) Smlouvy o zpětném odkupu (repo operace)**

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako zajištěné přijaté úvěry. Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr. Cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále zahrnuty v příslušných položkách cenných papírů ve výkazu o finanční pozici Skupiny a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operací je účtována do „Závazků vůči bankám a ostatním finančním institucím“ či „Závazků vůči klientům“.

	<b>Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění</b>	<b>Účetní hodnota pohledávky</b>	<b>Datum zpětného odkupu</b>	<b>Cena zpětného odkupu</b>
Půjčky od bank	2 198	2 024	Do 1 měsíce	2 024
Půjčky a zálohy od klientů	23	23	Do 3 měsíců	23
<b><i>Celkem k 31. prosinci 2013</i></b>	<b><i>2 221</i></b>	<b><i>2 047</i></b>		<b><i>2 047</i></b>

	<b>Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění</b>	<b>Účetní hodnota pohledávky</b>	<b>Datum zpětného odkupu</b>	<b>Cena zpětného odkupu</b>
Půjčky od bank	22	22	Do 1 měsíce	22
Půjčky a zálohy od klientů	91	89	Do 3 měsíců	89
<b><i>Celkem k 31. prosinci 2012</i></b>	<b><i>113</i></b>	<b><i>111</i></b>		<b><i>111</i></b>

Skupina prodala k 31. prosinci 2013 finanční nástroje na základě smluv o zpětném odkupu (repo operace) ve výši 2 198 mil. Kč (2012: 0 tis. Kč), které jsou vykázány v rámci výkazu o finanční pozici, a ostatní finanční nástroje prodané k 31. prosinci 2013 v rámci smluv o zpětném odkupu (repo operace) ve výši 23 mil. Kč (2012: 113 mil. Kč) byly nakoupeny v rámci smluv o zpětném prodeji (reverzní repo operace).



**11. Úvěry a ostatní pohledávky za klienty v čisté výši, podmíněná aktiva****(a) Úvěry a ostatní pohledávky za klienty**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	48 328	32 578
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty – smlouvy o zpětném prodeji	9 383	6 807
Kontokorentní úvěry poskytnuté klientům	3 230	2 151
Dluhové cenné papíry – směnky	225	280
Ostatní pohledávky	62	149
Opravné položky a ztráty z úvěrů (bod 12)	(1 224)	(815)
<b>Úvěry a ostatní pohledávky za klienty v čisté výši celkem</b>	<b>60 004</b>	<b>41 150</b>

Úvěry a ostatní pohledávky za klienty k 31. prosinci 2013 zahrnovaly úvěry ve výši 9 327 mil. Kč (2012: 12 901 mil. Kč), u kterých je splacení úvěrů závislé na úspěšném prodeji majetku, který byl pořízen prostřednictvím poskytnutého úvěrů. Tento majetek je zastaven ve prospěch Skupiny.

Opravné položky k úvěrům a ostatním pohledávkám za klienty jsou stanoveny a vytvářeny na základě nejlepšího odhadu současné hodnoty přichozích peněžních toků, které jsou managementem očekávány. V rámci vytváření toho odhadu peněžních toků management bere v úvahu finanční situaci dlužníka a čistou realizovatelnou hodnotu zajištění a záruky třetích stran.

Výše neúročných úvěrů k 31. prosinci 2013 činila 101 mil. Kč (2012: 81 mil. Kč). Jedná se většinou o úvěry získané od bývalé Podnikatelské banky. K těmto pohledávkám jsou vytvořeny opravné položky v plné výši.

Vážená průměrná úroková míra z úvěrů klientům činila 6,91 % (2012: 7,55 %).

Vážená průměrná úroková míra ze směnek činila 7,19 % p.a. (2012: 7,94 % p.a.).

**(b) Podmíněná aktiva**

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

**12. Opravné položky k úvěrům**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>1. ledna</b>	<b>815</b>	<b>1 233</b>
Tvorba / (rozpuštění) v průběhu účetního období	515	486
Použití / odpis úvěrů	(143)	(893)
Kurzové rozdíly	37	(11)
<b>Ke konci období</b>	<b>1 224</b>	<b>815</b>

**13. Investice do nemovitostí**

	<b>2013</b>
<b>1. ledna</b>	-
Akvizice v rámci podnikových kombinací	667
Vliv kurzových změn	(21)
<b>Ke konci období</b>	<b>646</b>

V roce 2013 Skupina pořídila investiční nemovitosti v rámci akvizice Interznanie OAO (více bod 3 (p) – Podnikové kombinace a alokace kupní ceny a bod 48 Akvizice a prodeje dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků.

K 31. prosinci 2013 byly investiční nemovitosti plně pojištěny.

Všechny investiční nemovitosti jsou klasifikovány jako úroveň 3 dle hierarchického systému, který odráží významnost vstupů použitých při oceňování.

**14. Budovy a zařízení**

Změny během roku byly následující:

	<b>Pozemky a budovy</b>	<b>Inventář a zařízení</b>	<b>Nedokončený hmotný majetek</b>	<b>Celkem</b>
<b>Pořizovací cena</b>				
<b>1. ledna 2012</b>	<b>3</b>	<b>127</b>	<b>8</b>	<b>138</b>
Přírůstky	13	36	-	49
Úbytky	-	(19)	(2)	(21)
<b>31. prosince 2012</b>	<b>16</b>	<b>144</b>	<b>6</b>	<b>166</b>
<b>Oprávký</b>				
<b>1. ledna 2012</b>	-	<b>80</b>	-	<b>80</b>
Odpisy	1	30	-	31
Úbytky	-	(18)	-	(18)
<b>31. prosince 2012</b>	<b>1</b>	<b>92</b>	-	<b>93</b>
<b>Pořizovací cena</b>				
<b>1. ledna 2013</b>	<b>16</b>	<b>144</b>	<b>6</b>	<b>166</b>
Přírůstky	-	11	-	11
Přírůstky z akvizice	167	20	-	187
Úbytky	-	(91)	(6)	(97)
Kurzové vlivy a ostatní	-	2	-	2
<b>31. prosince 2013</b>	<b>183</b>	<b>86</b>	-	<b>269</b>
<b>Oprávký</b>				
<b>1. ledna 2013</b>	<b>1</b>	<b>92</b>	-	<b>93</b>
Odpisy	7	23	-	30
Odpisy z akvizice	2	5	-	7
Úbytky	-	(72)	-	(72)
<b>31. prosince 2013</b>	<b>10</b>	<b>48</b>	-	<b>58</b>
<b>Zůstatková cena</b>				
<b>31. prosince 2012</b>	<b>15</b>	<b>52</b>	<b>6</b>	<b>73</b>
<b>31. prosince 2013</b>	<b>173</b>	<b>38</b>	-	<b>211</b>

Majetek je pojištěn proti krádeži a živelným pohromám.

Přírůstky z akvizice v roce 2013 představují hodnotu majetku vlastněného nově pořízenou dceřinou společností Interznanie OAO.

Úbytek inventáře a zařízení v roce 2013 souvisí zejména se skutečností, že od 1. ledna 2013 Banka převedla veškeré IT služby a související vybavení na další společnost v rámci J&amp;T skupiny.

**15. Nehmotná aktiva**

Změny během roku byly následující:

	<b>Software</b>	<b>Jiný nehmotný majetek</b>	<b>Goodwill</b>	<b>Nedokončený nehmotný majetek</b>	<b>Celkem</b>
<b>Požizovací cena</b>					
<b>1. ledna 2012</b>	<b>265</b>	<b>130</b>	<b>309</b>	<b>1</b>	<b>705</b>
Přírůstky	37	-	-	40	77
Úbytky	(59)	-	-	(35)	(94)
Ostatní	(1)	-	1	-	-
<b>31. prosince 2012</b>	<b>242</b>	<b>130</b>	<b>310</b>	<b>6</b>	<b>688</b>
<b>Oprávký</b>					
<b>1. ledna 2012</b>	<b>184</b>	<b>32</b>	<b>119</b>	-	<b>335</b>
Odpisy	40	21	-	-	61
Úbytky	(45)	-	-	-	(45)
Ostatní	(1)	-	1	-	-
<b>31. prosince 2012</b>	<b>178</b>	<b>53</b>	<b>120</b>	-	<b>351</b>
<b>Požizovací cena</b>					
<b>1. ledna 2013</b>	<b>242</b>	<b>130</b>	<b>310</b>	<b>6</b>	<b>688</b>
Přírůstky	29	-	-	50	79
Přírůstky z akvizice	-	-	273	-	273
Úbytky	(31)	-	-	-	(31)
Kurzové vlivy a ostatní	2	-	(12)	-	(10)
<b>31. prosince 2013</b>	<b>242</b>	<b>130</b>	<b>571</b>	<b>56</b>	<b>999</b>
<b>Oprávký</b>					
<b>1. ledna 2013</b>	<b>178</b>	<b>53</b>	<b>120</b>	-	<b>351</b>
Odpisy	37	18	-	-	55
Snížení hodnoty	-	-	50	-	50
Úbytky	(25)	-	-	-	(25)
Kurzové vlivy a ostatní	2	-	(4)	-	(2)
<b>31. prosince 2013</b>	<b>192</b>	<b>71</b>	<b>166</b>	-	<b>429</b>
<b>Zůstatková cena</b>					
<b>31. prosince 2012</b>	<b>64</b>	<b>77</b>	<b>190</b>	<b>6</b>	<b>337</b>
<b>31. prosince 2013</b>	<b>50</b>	<b>59</b>	<b>405</b>	<b>56</b>	<b>570</b>

V roce 2013 se goodwill zvýšil o 273 mil. Kč z důvodu goodwillu nakoupeného v rámci pořízení 99% podílu v TERCES MANAGEMENT LIMITED (více v bodě 48). Celkový goodwill byl přiřazen dceřině společnosti TERCES MANAGEMENT LIMITED – společnosti Interznanie OAO.

**16. Operativní leasing****(a) Skupina v pozici nájemce**

Skupina má následující závazky z nevypověditelných nájmu:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Do jednoho roku	108	89
Od jednoho roku do pěti let	301	307
Více než pět let	163	217
<b>Celkem</b>	<b><u>572</u></b>	<b><u>613</u></b>

**(b) Skupina v pozici pronajímatele**

Skupina pronajímá svou centrálu jiným společností formou operativního leasingu. Skupina má následující pohledávky z nevypověditelných nájmu:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Do jednoho roku	5	1
Od jednoho roku do pěti let	2	2
Více než pět let	1	1
<b>Celkem</b>	<b><u>8</u></b>	<b><u>4</u></b>

**17. Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Náklady a příjmy příštích období	90	116
Pohledávky za klienty z obchodování s cennými papíry	141	350
Ostatní obchodní pohledávky	269	263
Ostatní daňové pohledávky	1	-
Pohledávky z poplatků za správu portfolia	25	22
Ostatní pohledávky	53	48
Zálohové platby – ostatní	23	24
Opravné položky k ostatním aktivům	(8)	(8)
<b>Celkem</b>	<b><u>594</u></b>	<b><u>815</u></b>

K 31. prosinci 2013 ostatní obchodní pohledávky zahrnují odměnu za emisi dluhopisů a směnek ve výši 12 mil. Kč (2012: 157 mil. Kč), dále zahrnují velký počet drobných položek, které jsou samostatně nevýznamné.

**17. Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva (pokračování)**

**Opravné položky k ostatním aktivům:**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
1. ledna	8	7
Tvorba / (rozpuštění) v průběhu roku	2	1
Použití / odpis	(2)	-
<b>Ke konci období</b>	<b>8</b>	<b>8</b>

**18. Vyřazované skupiny držené k prodeji**

Struktura aktiv a závazků vyřazovaných skupin k prodeji k 31. prosinci 2013 je následující:

	<b>Ostatní aktiva</b>
Vyřazované skupiny držené k prodeji	261
Závazky související s aktivy drženými k prodeji	-
<b>Čistá hodnota vyřazovaných skupin držených k prodeji</b>	<b>261</b>
<b>Zisk z ukončovaných operací</b>	<b>214</b>

Struktura aktiv a závazků vyřazovaných skupin k prodeji k 31. prosinci 2012 je následující:

	<b>FVE solární elektrárny</b>
Vyřazované skupiny držené k prodeji	1 596
Závazky související s aktivy drženými k prodeji	698
<b>Čistá hodnota vyřazovaných skupin držených k prodeji</b>	<b>898</b>
<b>Zisk z ukončovaných operací</b>	<b>95</b>

**19. Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím**

Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím zahrnují:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Závazky vůči bankám	3 059	3 751
Půjčky od bank – smlouvy o zpětném prodeji	2 024	22
Závazky vůči centrálním bankám	-	7 475
<b>Závazky vůči finančním institucím celkem</b>	<b>5 083</b>	<b>11 248</b>

Vážená průměrná úroková míra ze závazků vůči bankám činila 0,92 % p.a. k 31. prosinci 2013 (2012: 1,62 % p.a.).

Dne 27. února 2013 pobočka Banky předčasně splatila úvěr ve výši 7 099 mil. Kč Národní bance Slovenska v souladu s podmínkami vyhlášenými a zveřejněnými Evropskou centrální bankou. Tento úvěr byl poskytnut dne 1. března 2012 a byl úročen sazbou 1 % p.a. Z titulu předčasného splacení Skupině nevznikly žádné finanční závazky.

**20. Závazky vůči klientům**

Závazky vůči klientům zahrnují:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Běžné účty	11 726	8 024
Termínované vklady	74 030	55 814
Depozitní směnky	42	100
Půjčky od klientů – smlouvy o zpětném prodeji	23	89
Ostatní	2	5
<b>Celkem</b>	<b>85 823</b>	<b>64 032</b>

Vážená průměrná úroková míra ze závazků vůči klientům činila 2,77 % p.a. k 31. prosinci 2013 (2012: 2,81 % p.a.).

**21. Podřízené závazky**

Podřízené závazky v naběhlé hodnotě:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Vydané podřízené dluhopisy	680	622
Podřízené závazky – termínované vklady od klientů	828	374
<b>Celkem</b>	<b>1 508</b>	<b>996</b>

Dne 28. února 2007 vydala Banka podřízené dluhopisy v nominální hodnotě 25 mil. EUR se splatností v roce 2022. Skutečná úroková sazba k 31. prosinci 2013 činila 5,15 % p.a. (2012: 4,93 % p.a.).

Podřízené závazky – termínované vklady od klientů se splatností až do roku 2021 jsou úročeny sazbou od 5 % p.a. do 8 % p.a.

Podřízené závazky byly schváleny Českou národní bankou jako součást kapitálu pro regulatorní účely.

**22. Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva**

Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Závazky z obchodního styku	93	102
Ostatní závazky	117	121
Rezerva – zaměstnanecké bonusy	308	22
Rezerva na podrozvahové položky	29	10
Rezerva – věrnostní systém klienti	59	29
Rezerva – věrnostní systém zaměstnanci	3	2
Ostatní rezervy	16	-
Závazky k zaměstnancům	23	93
Závazky z titulu sociálního zabezpečení	10	11
Závazky v souvislosti s klientskými obchody s cennými papíry	2 199	2 922
Dohadné účty pasivní, výdaje a výnosy příštích období	156	293
Ostatní daňové závazky	38	47
<b>Celkem</b>	<b>3 051</b>	<b>3 652</b>

Ostatní závazky zahrnují zejména závazky z clearingů ve výši 45 mil. Kč (2012: 10 mil. Kč) a příchozí a odchozí platby z nostro účtů ve výši 6 mil. Kč (2012: 95 mil. Kč).

Rezervy:

	<b>Zůstatek k 1. lednu 2013</b>	<b>Přírůstky / Tvorba</b>	<b>Čerpání</b>	<b>Přesun</b>	<b>Kurzový rozdíl</b>	<b>Zůstatek k 31. prosinci 2013</b>
Zaměstnanecké bonusy	22	209	(12)	84	5	308
Podrozvahové položky	10	47	(30)	-	2	29
Věrnostní programy - zákazníci	29	32	(2)	-	-	59
Věrnostní programy - zaměstnanci	2	5	(4)	-	-	3
Ostatní rezervy	-	16	-	-	-	16
<b>Celkem</b>	<b>63</b>	<b>309</b>	<b>(48)</b>	<b>84</b>	<b>7</b>	<b>415</b>

Částka ve výši 84 mil. Kč související s rezervami na zaměstnanecké bonusy uvedená ve sloupci „Přesun“ byla vykázána jako dohadná položka pasivní k 31. prosinci 2012.



### **23. Základní kapitál, nerozdělený zisk a kapitálové fondy**

Základní kapitál je plně splacen a skládá se z:

	<b>2013</b>
9 557 126 ks kmenových akcií o nominální hodnotě 1 000 Kč na akcii	9 557
700 000 ks kmenových akcií o nominální hodnotě 1,43 Kč na akcii	1
<b>Základní kapitál celkem</b>	<b>9 558</b>

Skupina neposkytuje zaměstnanecký pobídkový program s možností koupě vlastních akcií ani odměňování ve formě opcí na akcie.

Rozdělení zisku schválí valná hromada. Vedení Skupiny předpokládá, že část zisku bude vyplacena akcionářům ve formě dividendy.

#### **Nerozdělený zisk**

Nerozdělený zisk se rozděluje akcionářům Skupiny a podléhá schválení valné hromady. K 31. prosinci 2013 nerozdělený zisk činil 3 683 mil. Kč (2012: 2 943 mil. Kč).

#### **Kapitálové fondy**

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

Použití zákonného rezervního fondu je omezeno legislativou a stanovami Skupiny. Skupina má povinnost přispívat do fondu každý rok ve výši alespoň 5 % z ročního čistého zisku, dokud celková částka nedosáhne minimální výše 20 % základního kapitálu. Zákonný rezervní fond nelze použít k výplatě akcionářům.

K 31. prosinci 2013 činil zákonný rezervní fond 185 mil. Kč (2012: 110 mil. Kč).

#### **Rezerva z přecenění**

Rezerva z přecenění zahrnuje položky vzniklé ze/z:

- změn reálné hodnoty realizovatelných finančních nástrojů;
- kurzových přepočtů – zahrnuje všechny kurzové rozdíly vzniklé z přecenění účetních výkazů zahraničních operací, které nesouvisí s operacemi Skupiny.

K 31. prosinci 2013 činila rezerva z přecenění 0 mil. Kč (2012: 501 mil. Kč).

### **24. Nekontrolní podíly**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
J&T BANK ZAO	5	5
Interznanie OAO	(1)	-
Terces Management Limited	5	-
J&T REALITY, o.p.f.	611	-
<b>Celkem</b>	<b>620</b>	<b>5</b>

## **25. Daň z příjmů právnických osob**

Daň z příjmů právnických osob byla vypočtena v souladu s českými daňovými předpisy sazbou 19 % v roce 2013 (2012: 19 %). Sazba daně z příjmů právnických osob pro rok 2014 bude činit 19 %.

Slovenská pobočka platí daň dle slovenských daňových předpisů. Daň placená pobočkou na Slovensku je započtena vůči dani z příjmů za Banku jako celek placené v České republice. Sazba daně z příjmů právnických osob na Slovensku činí 23 % pro rok 2013 (2012: 19%). Od 1. ledna 2014 bude daňová sazba činit 22%.

V České republice v současné době platí několik zákonů upravujících daně uvalené státem. Mezi tyto daně patří zejména daň z přidané hodnoty, daň z příjmů právnických osob, daň ze závislé činnosti, sociální a zdravotní pojištění atd. Daňová příznání spolu s dalšími zákonnými povinnostmi (například z celní či devizové oblasti) podléhají kontrole několika úřadů, kterým zákon umožňuje ukládat penále, pokuty či sankční úroky. Tyto skutečnosti vytvářejí v České republice podstatně vyšší daňové riziko, než je běžné v zemích s vyspělejším daňovým systémem.

Efekt rozdílných daňových sazeb jednotlivých dceřiných společností je brán v úvahu při kalkulaci celkové daně z příjmů a je vykázan v řádku „Efekt daňových sazeb v zahraničních jurisdikcích“. Sazba daně z příjmu právnických osob v Rusku pro rok 2013 činí 20% (2012: 20%).

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

### **Očekávané náklady z titulu daně z příjmů jsou vypočteny následovně:**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Zisk před zdaněním	685	1 193
Daňově neuznatelné náklady	375	480
Nezdanitelné příjmy a vratka daně za minulé období	(322)	(258)
Sazba daně z příjmů	19%	19%
<b>Daň z příjmů</b>	<b>(140)</b>	<b>(269)</b>
Efekt daňových sazeb v zahraničních jurisdikcích	(11)	(3)
<b>Celková daň z příjmů</b>	<b>(151)</b>	<b>(272)</b>
<i>z toho:</i>		
<i>Daň z příjmů - odložená</i>	54	1
<i>Daň z příjmů - splatná</i>	(205)	(273)
Efektivní daňová sazba	22,1%	22,8%

V rámci výpočtu zdanitelného zisku ze zisku účetního se hlavní úpravy týkají příjmů osvobozených od daně a nákladů, které se přičítají k daňovému základu. Hlavními daňově neuznatelnými náklady jsou náklady na tvorbu daňově neuznatelných opravných položek k pohledávkám, dary a náklady na reprezentaci.

**26. Odložená daň**

Skupina má následující odložené daňové pohledávky a závazky:

	<b>Odložená daňová pohledávka / (závazek)</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou hmotného majetku	(13)	(17)
Nezaplacené sankční úroky	-	(4)
Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	2	1
Realizovatelná finanční aktiva	(24)	(116)
Investice do nemovitostí	(119)	-
Ostatní položky / rezervy	56	(5)
<b>Čistý odložený daňový závazek</b>	<b>(98)</b>	<b>(141)</b>

Odložená daňová pohledávka či závazek jsou vypočteny sazbou daně z příjmů právnických osob platnou pro rok 2013, tj. 19 %, 20 % pro J&T Bank, zao, a 23 % pro slovenskou pobočku Banky (2012: 19 %, 20 % a 23%).

Následující tabulka uvádí vztah mezi nákladem na odloženou daň a změnou odloženého daňového závazku v roce 2013.

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Čistý odložený daňový závazek k 1. lednu	(141)	16
Příchozí z podnikové kombinace	(120)	-
Náklad z titulu odložené daně za období	54	1
Odložená daň vykazovaná ve vlastním kapitálu	102	(158)
Kurzový rozdíl	7	-
<b>Čistý odložený daňový závazek k 31. prosinci</b>	<b>(98)</b>	<b>(141)</b>

Následující tabulka uvádí přehled čisté odložené daňové pohledávky/závazku za jednotlivé společnosti Skupiny k 31. prosinci 2013:

	<b>Odložená daň</b>		
	<b>Pohledávka</b>	<b>Závazek</b>	<b>Netto</b>
J&T BANKA, a.s. (mateřská společnost)	35	-	35
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s	-	(2)	(2)
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	-	(4)	(4)
Interznanie OAO	-	(119)	(119)
J&T Bank, zao	-	(8)	(8)
<b>Čistá odložená daňová pohledávka / (závazek)</b>	<b>35</b>	<b>(133)</b>	<b>(98)</b>

**26. Odložená daň (pokračování)**

Následující tabulka uvádí přehled čistého odloženého daňového závazku za jednotlivé společnosti Skupiny k 31. prosinci 2012:

	Odložená daň		Netto
	Pohledávka	Závazek	
J & T BANKA, a.s. (mateřská společnost)	-	(122)	(122)
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	-	(3)	(3)
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	-	(6)	(6)
J&T Bank, zao	-	(10)	(10)
<b>Čistá odložená daňová pohledávka / (závazek)</b>	<b>-</b>	<b>(141)</b>	<b>(141)</b>

**27. Úrokové výnosy**

	2013	2012
<i>Úrokové výnosy z:</i>		
pohledávek vůči finančním institucím	49	111
úvěrů a ostatních pohledávek vůči klientům	2 946	2 597
repo operací	416	357
dluhopisů a ostatních cenných papírů s pevným výnosem	870	910
ostatních operací	24	5
<b>Celkem</b>	<b>4 305</b>	<b>3 980</b>

Položka „Úrokové výnosy z úvěrů a ostatních pohledávek vůči klientům“ zahrnuje poplatky za poskytnutí úvěrů ve výši 30 mil. Kč (2012: 29 mil. Kč).

Úrokové výnosy dle typu aktiv:

	2013	2012
<i>Úrokové výnosy z:</i>		
finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů výnosů:		
- finančních aktiv k obchodování	200	268
- finančních aktiv takto zařazených při prvotním zaúčtování	130	76
realizovatelných finančních aktiv	438	423
finančních aktiv držených do splatnosti	126	148
úvěrů a ostatních pohledávek	3 411	3 065
- z toho: snížených úvěrů a pohledávek	39	167
<b>Celkem</b>	<b>4 305</b>	<b>3 980</b>

**28. Úrokové náklady**

	2013	2012
<i>Úrokové náklady z/ze:</i>		
závazků k finančním institucím	(103)	(217)
závazků ke klientům	(2 306)	(1 864)
repo operací	(1)	(7)
dluhopisů a ostatních cenných papírů s pevným výnosem	(40)	(40)
ostatních operací	(23)	(1)
<b>Celkem</b>	<b>(2 473)</b>	<b>(2 129)</b>

**28. Úrokové náklady (pokračování)**

Úrokové náklady dle typu závazků:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<i>Úrokové náklady z:</i>		
finančních závazků v naběhlé hodnotě	(2 450)	(2 128)
finančních závazků oceňované reálnou hodnotu proti účtům nákladů a výnosů	<u>(23)</u>	<u>(1)</u>
<b>Celkem</b>	<b><u>(2 473)</u></b>	<b><u>(2 129)</u></b>

**29. Výnosy z poplatků a provizí**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<i>Výnosy z poplatků a provizí:</i>		
z transakcí cennými papíry a deriváty pro klienty	476	576
z úvěrové činnosti	50	29
za zprostředkování platebního styku	44	42
ostatní	<u>33</u>	<u>30</u>
<b>Celkem</b>	<b><u>603</u></b>	<b><u>677</u></b>

**30. Náklady na poplatky a provize**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<i>Náklady na poplatky a provize:</i>		
z transakcí s cennými papíry	(128)	(149)
za zprostředkování platebního styku	(13)	(12)
ostatní	<u>(14)</u>	<u>(16)</u>
<b>Celkem</b>	<b><u>(155)</u></b>	<b><u>(177)</u></b>

**31. Čistý zisk z obchodování**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Realizované a nerealizované zisky / (ztráty) z cenných papírů	460	335
Čisté zisky / (ztráty) z operací s deriváty	(1 329)	726
Zisk z postoupených pohledávek	2	4
Čistý zisk / (ztráta) z přepočtu cizích měn	1 361	(343)
Čistý zisk / (ztráta) ze zajišťovacích vztahů	(4)	2
Dividendové výnosy	<u>3</u>	<u>2</u>
<b>Čistý zisk (ztráta) z obchodování celkem</b>	<b><u>493</u></b>	<b><u>726</u></b>

**31. Čistý zisk z obchodování (pokračování)**

Čistý zisk z obchodování zahrnuje:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Finanční aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů:		
- k obchodování	(1 345)	967
- takto zařazených při prvotním zaúčtování	7	54
Realizovatelná finanční aktiva	468	44
Zisk či ztráta z úvěrů a ostatních pohledávek	2	4
Kurzové rozdíly	1 361	(343)
<b>Celkem</b>	<b>493</b>	<b>726</b>

**32. Ostatní provozní výnosy**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Výnosy z pronájmu investičních nemovitostí	78	-
Výnosy z prodeje dlouhodobého majetku	12	8
Výnosy z poradenských služeb	53	46
Výnosy z přefakturace služeb	6	11
Ostatní výnosy	23	15
<b>Celkem</b>	<b>172</b>	<b>80</b>

Ostatní výnosy ve výši 23 mil. Kč k 31. prosinci 2013 (2012: 15 mil. Kč) zahrnují velký počet drobných položek, které jsou samostatně nevýznamné.

**33. Osobní náklady**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Mzdy a platy	(452)	(514)
Odměny členů představenstva a dozorčí rady	(129)	(72)
Náklady na sociální zabezpečení	(102)	(149)
Ostatní sociální náklady	(15)	(17)
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>(698)</b>	<b>(752)</b>
<b>Průměrný počet zaměstnanců v průběhu roku</b>	<b>487</b>	<b>499</b>

K 31. prosinci 2013 měla představenstva podniků Skupiny 20 členů (2012: 18).

**34. Ostatní provozní náklady**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Náklady na nájemné	(113)	(104)
Příspěvky do Fondu pojištění vkladů	(113)	(89)
Daně a poplatky	(118)	(69)
<b>Provozní náklady:</b>		
Opravy a údržba – ostatní	(5)	(4)
Poradenské služby	(12)	(9)
Komunikační poplatky	(13)	(14)
Spotřeba materiálu	(18)	(20)
Marketing a reprezentace	(148)	(124)
Audit, právní a daňové poradenství	(51)	(42)
Cestovné	(17)	(19)
Přefakturace	(6)	(12)
Opravy a údržba – IS, IT	(25)	(25)
Dary	(16)	-
Služby související s nájmem	(28)	(26)
Outsourcing	(110)	(11)
Náklady související s investicemi do nemovitostí	(6)	-
Jiné provozní náklady	(138)	(131)
<b>Celkem</b>	<b>(937)</b>	<b>(699)</b>

Meziroční nárůst nákladů na outsourcing o 99 mil. Kč (2012: nárůst o 0 mil. Kč) byl způsoben převedením činností týkající se konsolidace, informačních technologií a služeb logistiky na společnost ve skupině J&T, od které si tyto služby Skupina outsourcuje.

Ostatní náklady ve výši 138 mil. Kč k 31. prosinci 2013 (2012: 131 mil. Kč) zahrnují velký počet drobných položek, které jsou samostatně nevýznamné.

V běžném roce vláda Slovenské republiky zavedla bankovní odvod („odvod“). Základem pro výpočet odvodu je souhrn pasiv banky vykázaných v rozvaze snížený o výši vlastního kapitálu, je-li jeho hodnota kladná, o hodnotu finančních zdrojů dlouhodobě poskytnutých pobočce zahraniční banky (týká se poboček) a o hodnotu podřízeného dluhu. Odvod se uplatňuje ve výši 0,4 % a není odčitatelný pro účely daně z příjmů právnických osob. Odvod nespadá do rámce IAS 12 Daně ze zisku. Skupina považuje tento odvod dle jeho podstaty za provozní a vytvořila příslušný náklad v rámci položky „Ostatní provozní náklady“. Daně a poplatky v roce 2013 představují zvláštní odvod slovenskému finančnímu úřadu ve výši 90 mil. Kč (2012: 65 mil. Kč).

**35. Analýza zůstatků peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů vykázaných ve výkazu o finanční pozici**

	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	Termínované vklady u centrálních bank – splatné do 3 měsíců	Úvěry bankám – repo operace	Pohledávky za bankami splatné na požádání nebo do 3 měsíců	Celkem
<b>31. prosince 2011</b>	<b>197</b>	<b>361</b>	<b>800</b>	<b>8 084</b>	<b>9 442</b>
Změna v roce 2012	113	4 554	1 089	(3 309)	2 447
<b>31. prosince 2012</b>	<b>310</b>	<b>4 915</b>	<b>1 889</b>	<b>4 775</b>	<b>11 889</b>
Změna v roce 2013	(25)	2 940	(1 889)	(2 283)	(1 257)
<b>31. prosince 2013</b>	<b>285</b>	<b>7 855</b>	<b>-</b>	<b>2 492</b>	<b>10 632</b>

„Povinné minimální rezervy“ nejsou zahrnuty v položce „Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty“ pro účely výkazu o finanční pozici.

**36. Finanční závazky nevykázané v rozvaze**

Finanční záruky podmíněné závazky nevykázané v rozvaze zahrnují:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Poskytnuté záruky	1 836	1 717
Nevyužité úvěrové linky	3 336	2 971
Cenné papíry držené jménem klientů	22 805	12 401
<b>Celkem</b>	<b>27 977</b>	<b>17 089</b>

**37. Informace o segmentech**

Informace o segmentech se týkají obchodních a geografických segmentů Skupiny. Hlavní dělení na obchodní segmenty vychází z organizační struktury Skupiny.

**(a) Obchodní segmenty**

Skupina se skládá z následujících hlavních obchodních segmentů:

- Finanční trhy
  - zahrnuje aktivity obchodování a korporátního bankovníctví, zejména pak aktivity na finančních trzích bez ohledu na úroveň obsluhy a obchodní segment klienta;
- Korporátní bankovníctví
  - zahrnuje úvěry, vklady a jiné transakce ve vztahu k firemním zákazníkům (obsahuje obchodní segmenty: podniky, neziskové organizace, finanční instituce);
- Privátní bankovníctví
  - zahrnuje úvěry, vklady a další transakce a zůstatky vůči klientům privátního a prémiového bankovníctví;
- Retailové bankovníctví
  - zahrnuje úvěry, vklady a jiné transakce ve vztahu k retailovým zákazníkům;
- Nealokované / ostatní
  - zahrnuje rozvahové položky strategického významu, které jsou řízeny Výborem pro řízení aktiv a pasiv

Skupina má rovněž centrální provoz sdílených služeb, který spravuje budovy Skupiny a některé firemní náklady. Přiměřené přiřazování centrálních nákladů jednotlivým obchodním segmentům upravují dohody o sdílení nákladů.

Segment „Nealokované / ostatní“ zahrnuje rozvahové položky strategického významu, které jsou řízeny Výborem pro řízení aktiv a pasiv. K nejvýznamnějším položkám patří:

- Finanční nástroje realizovatelné a držené do splatnosti
- Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi
- Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím
- Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank
- Vlastní kapitál

Osobní náklady, provozní náklady a odpisy, které nejsou přiřazeny obchodním segmentům, jsou rovněž zahrnuty do tohoto segmentu.



**37. Informace o segmentech (pokračování)**

**(a) Obchodní segmenty (pokračování)**

**Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2013:**

	<b>Finanční trhy</b>	<b>Korporátní bankovníctví</b>	<b>Privátní bankovníctví</b>	<b>Retailové bankovníctví</b>	<b>Nealokované / ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	-	-	-	-	8 408	8 408
Pohledávky za finančními institucemi	-	-	-	-	3 556	3 556
Finanční nástroje	6 908	-	-	-	23 075	29 983
Účasti ve společných podnicích a investice do přidružených podniků	-	-	-	-	5 939	5 939
Investice do nemovitostí	-	-	-	-	646	646
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	14 475	35 912	8 997	620	-	60 004
Splatná daňová pohledávka	-	-	-	-	30	30
Odložená daňová pohledávka	-	-	-	-	35	35
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	-	-	-	-	1 375	1 375
Vyřazované skupiny držené k prodeji	-	-	-	-	261	261
<b>Aktiva celkem</b>	<b>21 383</b>	<b>35 912</b>	<b>8 997</b>	<b>620</b>	<b>43 325</b>	<b>110 237</b>
Záporná reálná hodnota použitých derivátů	31	-	-	-	510	541
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	5 083	5 083
Závazky vůči klientům	-	38 325	15 210	32 288	-	85 823
Podřízené závazky	-	1 050	361	97	-	1 508
Splatný daňový závazek	-	-	-	-	52	52
Odložený daňový závazek	-	-	-	-	133	133
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	-	-	-	-	3 051	3 051
Vyřazované skupiny držené k prodeji	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	14 046	14 046
<b>Pasiva celkem</b>	<b>31</b>	<b>39 375</b>	<b>15 571</b>	<b>32 385</b>	<b>22 875</b>	<b>110 237</b>

**37. Informace o segmentech (pokračování)****(a) Obchodní segmenty (pokračování)****Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2012:**

	<b>Finanční trhy</b>	<b>Korporátní bankovníctví</b>	<b>Privátní bankovníctví</b>	<b>Retailové bankovníctví</b>	<b>Nealokované / ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	-	-	-	-	6 978	6 978
Pohledávky za finančními institucemi	22	-	-	-	6 843	6 865
Finanční nástroje	4 814	-	-	-	25 766	30 580
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	10 554	23 940	6 208	360	88	41 150
Splatná daňová pohledávka	-	-	-	-	7	7
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	350	-	-	-	875	1 225
Vyřazované skupiny držené k prodeji	-	-	-	-	1 596	1 596
<b>Aktiva celkem</b>	<b>15 740</b>	<b>23 940</b>	<b>6 208</b>	<b>360</b>	<b>42 153</b>	<b>88 401</b>
Záporná reálná hodnota použitých derivátů	82	-	-	-	-	82
Závazky vůči finančním institucím	50	762	-	-	10 436	11 248
Závazky vůči klientům	6	32 653	10 222	21 144	7	64 032
Podřízené závazky	-	996	-	-	-	996
Splatný daňový závazek	-	-	-	-	135	135
Odložený daňový závazek	-	-	-	-	141	141
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	-	-	-	-	3 652	3 652
Vyřazované skupiny držené k prodeji	-	-	-	-	698	698
Vlastní kapitál	-	-	-	-	7 417	7 417
<b>Pasiva celkem</b>	<b>3 063</b>	<b>34 411</b>	<b>10 222</b>	<b>21 144</b>	<b>19 561</b>	<b>88 401</b>

**37. Informace o segmentech (pokračování)****(a) Obchodní segmenty (pokračování)****Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření za rok končící 31. prosince 2013:**

	Finanční trhy	Korporátní bankovníctví	Privátní bankovníctví	Retailové bankovníctví	Nealokované / ostatní	Celkem
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>180</b>	<b>989</b>	<b>298</b>	<b>150</b>	<b>215</b>	<b>1 832</b>
Výnosy z poplatků a provizí	492	93	8	10	-	603
Náklady na poplatky a provize	(118)	(37)	-	-	-	(155)
Dividendy z realizovatelných finančních aktiv	-	-	-	-	42	42
Čistý zisk / (ztráta) z obchodování	493	-	-	-	-	493
Ostatní provozní výnosy	132	-	-	-	40	172
<b>Zisk z provozní činnosti</b>						<b>2 987</b>
Osobní náklady	(122)	(97)	(73)	(16)	(390)	(698)
Ostatní provozní náklady	(116)	(36)	(16)	(6)	(763)	(937)
Odpisy	(27)	(2)	(1)	-	(55)	(85)
Snížení hodnoty goodwillu	(50)	-	-	-	-	(50)
<b>Zisk před tvorbou opravných položek, rezerv a před zdaněním</b>						<b>1 217</b>
Čistá tvorba rezerv na finanční aktivity	-	(17)	-	-	-	(17)
Čistá tvorba opravných položek k úvěrům	3	(473)	(43)	(2)	-	(515)
<b>Zisk před zdaněním a před zahrnutím zisku z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků</b>						<b>685</b>
Zisk / (ztráta) z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků po odečtení daně z příjmů	-	-	-	-	321	321
<b>Zisk před zdaněním</b>						<b>1 006</b>
Daň z příjmů	(191)	(72)	(34)	(39)	185	(151)
<b>Zisk z pokračujících činností</b>						<b>855</b>
<b>Zisk z ukončovaných činností</b>						<b>214</b>
<b>Zisk za účetní období</b>						<b>1 069</b>

**37. Informace o segmentech (pokračování)****(a) Obchodní segmenty (pokračování)****Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření za rok končící 31. prosince 2012:**

	Finanční trhy	Korporátní bankovníctví	Privátní bankovníctví	Retailové bankovníctví	Nealokované / ostatní	Celkem
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>112</b>	<b>946</b>	<b>283</b>	<b>229</b>	<b>281</b>	<b>1 851</b>
Výnosy z poplatků a provizí	591	77	4	5	-	677
Náklady na poplatky a provize	(133)	(38)	(1)	(5)	-	(177)
Dividendy z realizovatelných finančních aktiv	-	-	-	-	58	58
Čistý zisk / (ztráta) z obchodování	726	-	-	-	-	726
Ostatní provozní výnosy	(30)	-	-	-	110	80
<b>Zisk z provozní činnosti</b>						<b>3 215</b>
Osobní náklady	(107)	(58)	(86)	(21)	(480)	(752)
Ostatní provozní náklady	(69)	(21)	(32)	(26)	(551)	(699)
Odpisy	(28)	(2)	(1)	-	(61)	(92)
<b>Zisk před tvorbou opravných položek, rezerv a před zdaněním</b>						<b>1 672</b>
Čistá tvorba rezerv na finanční aktivity	-	-	-	-	7	7
Čistá tvorba opravných položek k úvěrům	-	(486)	-	-	-	(486)
<b>Zisk před zdaněním</b>						<b>1 193</b>
Daň z příjmů	(225)	(66)	(39)	(42)	100	(272)
<b>Zisk z pokračujících činností</b>						<b>921</b>
<b>Zisk z ukončovaných činností</b>						<b>95</b>
<b>Zisk za účetní období</b>						<b>1 016</b>

**37. Informace o segmentech (pokračování)**

**(b) Geografické segmenty**

V rámci vykazání údajů podle geografických oblastí jsou výnosy vykazány dle země, v níž má daný zákazník sídlo, a aktiva/závazky dle geografického umístění těchto aktiv/závazků. Provozní náklady a daň z příjmů nejsou alokovány.

**Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2013:**

	<b>Česká republika</b>	<b>Slovenská republika</b>	<b>Ostatní země EU</b>	<b>Zbytek světa</b>	<b>Nepřiřazeno</b>	<b>Celkem</b>
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	7 821	421	-	166	-	8 408
Pohledávky za finančními institucemi	1 128	444	1 489	495	-	3 556
Finanční nástroje	17 030	7 505	3 020	2 428	-	29 983
Účasti ve společných podnicích a investice do přidružených podniků	-	5 930	9	-	-	5 939
Investice do nemovitostí	9 626	12 852	34 589	2 937	-	60 004
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	-	-	-	-	30	30
Splatná daňová pohledávka	-	-	-	-	35	35
Odložená daňová pohledávka	-	-	-	-	646	646
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	-	-	-	-	1 375	1 375
Vyřazované skupiny držené k prodeji	113	-	-	148	-	261
<b>Aktiva celkem</b>	<b>35 718</b>	<b>27 152</b>	<b>39 107</b>	<b>6 174</b>	<b>2 086</b>	<b>110 237</b>
Záporná reálná hodnota použitých derivátů	26	-	513	2	-	541
Závazky vůči finančním institucím	2 074	328	2 681	-	-	5 083
Závazky vůči klientům	54 535	23 363	3 648	4 277	-	85 823
Podřízené závazky	506	322	687	(7)	-	1 508
Splatný daňový závazek	-	-	-	-	52	52
Odložený daňový závazek	-	-	-	-	133	133
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	-	-	-	-	3 051	3 051
Vlastní kapitál	-	-	-	-	14 046	14 046
<b>Pasiva celkem</b>	<b>57 141</b>	<b>24 013</b>	<b>7 529</b>	<b>4 272</b>	<b>17 282</b>	<b>110 237</b>

**37. Informace o segmentech (pokračování)**

**(b) Geografické segmenty (pokračování)**

**Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2012:**

	<b>Česká republika</b>	<b>Slovenská republika</b>	<b>Ostatní země EU</b>	<b>Zbytek světa</b>	<b>Nepřirazeno</b>	<b>Celkem</b>
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	5 183	1 590	-	205	-	6 978
Pohledávky za finančními institucemi	1 118	3 607	368	1 772	-	6 865
Finanční nástroje	16 863	9 892	3 016	809	-	30 580
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	8 921	10 018	20 478	1 733	-	41 150
Splatná daňová pohledávka	-	-	-	-	7	7
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	-	-	-	-	1 225	1 225
Vyřazované skupiny držené k prodeji	1 596	-	-	-	-	1 596
<b>Aktiva celkem</b>	<b>33 681</b>	<b>25 107</b>	<b>23 862</b>	<b>4 519</b>	<b>1 232</b>	<b>88 401</b>
Záporná reálná hodnota použitých derivátů	5	4	73	-	-	82
Závazky vůči finančním institucím	3 161	7 100	75	912	-	11 248
Závazky vůči klientům	42 494	17 168	1 655	2 715	-	64 032
Podřízené závazky	70	304	630	(8)	-	996
Daňové závazky	-	-	-	-	135	135
Odložený daňový závazek	-	-	-	-	141	141
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	-	-	-	-	3 652	3 652
Vyřazované skupiny držené k prodeji	698	-	-	-	-	698
Vlastní kapitál	-	-	-	-	7 417	7 417
<b>Pasiva celkem</b>	<b>46 428</b>	<b>24 576</b>	<b>2 433</b>	<b>3 619</b>	<b>11 345</b>	<b>88 401</b>

**37. Informace o segmentech (pokračování)****(b) Geografické segmenty (pokračování)****Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosince 2013:**

	<b>Česká republika</b>	<b>Slovenská republika</b>	<b>Ostatní země EU</b>	<b>Zbytek světa</b>	<b>Nepřirázeno</b>	<b>Celkem</b>
Úrokové výnosy	1 197	1 038	1 558	512	-	4 305
Úrokové náklady	(1 555)	(615)	(48)	(255)	-	(2 473)
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>(358)</b>	<b>423</b>	<b>1 510</b>	<b>257</b>	<b>-</b>	<b>1 832</b>
Výnosy z poplatků a provizí	300	151	116	36	-	603
Náklady na poplatky a provize	(133)	(18)	-	(4)	-	(155)
Dividendy z realizovatelných finančních aktiv	16	18	7	1	-	42
Čistý zisk / (ztráta) z obchodování	1 362	309	(1 201)	23	-	493
Ostatní provozní výnosy	-	-	-	-	172	172
<b>Zisk z provozní činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 987</b>
Osobní náklady	-	-	-	-	(698)	(698)
Ostatní provozní náklady	-	-	-	-	(937)	(937)
Odpisy	-	-	-	-	(85)	(85)
Snížení hodnoty goodwillu	-	-	-	-	(50)	(50)
<b>Zisk před tvorbou opravných položek, rezerv a před zdaněním</b>						<b>1 217</b>
Čistá tvorba rezerv na finanční aktivity	-	-	-	-	(17)	(17)
Čistá tvorba opravných položek k úvěrům	-	-	-	-	(515)	(515)
<b>Zisk před zdaněním a před zahrnutím zisku z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků</b>						<b>685</b>
Zisk / (ztráta) z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků po odečtení daně z příjmů	-	-	-	-	321	321
<b>Zisk před zdaněním</b>						<b>1 006</b>
Daň z příjmů	-	-	-	-	(151)	(151)
<b>Zisk z pokračujících činností</b>						<b>855</b>
<b>Zisk z ukončovaných činností</b>						<b>214</b>
<b>Zisk za účetní období</b>						<b>1 069</b>

**37. Informace o segmentech (pokračování)****(b) Geografické segmenty (pokračování)****Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosince 2012:**

	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země EU	Zbytek světa	Nepřirazeno	Celkem
Úrokové výnosy	1 406	757	1 368	449	-	3 980
Úrokové náklady	(1 347)	(580)	(50)	(152)	-	(2 129)
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>59</b>	<b>177</b>	<b>1 318</b>	<b>297</b>	<b>-</b>	<b>1 851</b>
Výnosy z poplatků a provizí	420	46	191	20	-	677
Náklady na poplatky a provize	(157)	(15)	(1)	(4)	-	(177)
Dividendy z realizovatelných finančních aktiv	22	33	3	-	-	58
Čistý zisk / (ztráta) z obchodování	(577)	166	1 090	47	-	726
Ostatní provozní výnosy	-	-	-	-	80	80
<b>Zisk z provozní činnosti</b>						<b>3 215</b>
Ostatní náklady	-	-	-	-	(752)	(752)
Ostatní provozní náklady	-	-	-	-	(699)	(699)
Odpisy	-	-	-	-	(92)	(92)
<b>Zisk před tvorbou opravných položek, rezerv a před zdaněním</b>						<b>1 672</b>
Čistá tvorba rezerv na finanční aktivity	-	-	-	-	7	7
Čistá tvorba opravných položek k úvěrům	-	-	-	-	(486)	(486)
<b>Zisk před zdaněním</b>						<b>1 193</b>
Daň z příjmů	-	-	-	-	(272)	(272)
<b>Zisk z pokračujících činností</b>						<b>921</b>
<b>Zisk z ukončovaných činností</b>						<b>95</b>
<b>Zisk za účetní období</b>						<b>1 016</b>



**38. Spřízněné osoby – Obecné**

Následující tabulky zachycují neuhrazené zůstatky a přehled transakcí Skupiny se spřízněnými osobami a osobami se zvláštním vztahem. Veškeré transakce se spřízněnými osobami byly realizovány za standardních tržních podmínek.

Společnosti vykázané jako spřízněné osoby jsou propojeny:

- I) na základě vztahu mateřské a dceřiné společnosti. Tato kategorie zahrnuje společnost J&T Finance Group, a.s., její akcionáře, a ty z jejích dceřiných společností, které jsou zahrnuty v konsolidované účetní závěrce na základě pravidel pro konsolidaci;
- II) prostřednictvím klíčových vedoucích pracovníků účetní jednotky nebo její mateřské společnosti.

Osoby se zvláštním vztahem zahrnují klienty, se kterými společnost J&T Finance Group podepsala dohodu o podílu na zisku (tzn. J&T Finance Group, a.s. má nárok na podíl na zisku plynoucím z projektu klienta, který Skupina financovala). Povaha vztahu s těmito osobami je popsána v bodě 38, kde je také uveden přehled příslušných zůstatků a transakcí.

**(I) Mateřská společnost a dceřiné společnosti**

Níže jsou uvedeny spřízněné osoby, které jsou buďto mateřskou, nebo dceřinou společností. Nevypořádané transakce převyšující hodnotu 5 mil. Kč jsou uvedeny samostatně, ostatní jsou obsaženy v položce Ostatní. Pokud daná společnost tuto hranici přesáhla alespoň v jednom období, je uvedena samostatně.

**(a) Pohledávky**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Poštová banka, a.s.	439	-
KPRHT 3, s.r.o.	169	191
ABS Property Limited	112	175
J&T SERVICES ČR, a.s.	76	39
J&T SERVICES SR, s.r.o.	64	-
KPRHT 19, s.r.o.	41	-
KPRHT 14, s.r.o.	17	-
Ostatní	20	11
<b>Celkem</b>	<b>938</b>	<b>416</b>

Výše uvedené pohledávky představují především úvěry včetně časového rozlišení úroků.

31.12.2013:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

J&T Global Finance III., s.r.o., J&T Cafe, s.r.o., J&T Global Finance I., B.V., Jakabovič, Ivan Ing., J&T Concierge, s.r.o., J&T FINANCE, LLC, J&T FINANCE, a.s., J&T FINANCE GROUP, a.s., Tkáč, Jozef Ing., J&T FINANCE GROUP, a.s., organizační složka, Prvá penzijná správcovská společnost Poštové banky, správ.spol. a.s., J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED, J&T GLOBAL SERVICES LIMITED, TECHNO PLUS a.s., J&T Bank & Trust Inc., J&T Concierge SR, s.r.o., v likvidacích

31.12.2012:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

Jakabovič, Ivan Ing., Tkáč, Jozef Ing., J&T Cafe, s.r.o., J&T FINANCE GROUP, a.s., J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED, J&T GLOBAL MANAGEMENT, s.r.o., J&T FINANCIAL INVESTMENTS LIMITED, J&T Concierge, s.r.o.

**J & T BANKA, a.s.**

Příloha konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2013  
(v mil. Kč)

**38. Spřízněné osoby - Obecné (pokračování)****(I) Mateřská společnost a dceřiné společnosti (pokračování)****(b) Závazky**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
J&T FINANCE GROUP, a.s.	1 005	-
J&T Bank & Trust Inc.	938	675
J&T FINANCE, a.s.	394	-
Prvá penzijná správcovská společnost Poštovéj banky, správ.spol. a.s.	220	-
J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED	36	-
Poistovňa Poštovéj banky, a.s.	27	-
Jakabovič, Ivan Ing.	27	25
J&T SERVICES ČR, a.s.	22	15
JTG Services Anstalt	19	-
Poštová banka, a.s.	14	-
J&T GLOBAL SERVICES LIMITED	10	5
J&T SERVICES SR, s.r.o.	1	10
J&T FINANCE GROUP, a.s.	-	18
Ostatní	18	26
<b>Celkem</b>	<b>2 731</b>	<b>774</b>

Výše uvedené závazky představují především termínované vklady a zůstatky na běžných účtech u společnosti J & T BANKA, a.s.

31.12.2013:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

KPRHT 3, s.r.o., J&T Global Finance I., B.V., J&T Concierge, s.r.o., PGJT B.V., J&T Global Finance III., s.r.o., KOLIBA REAL s.r.o., J&T Cafe, s.r.o., KPRHT 19, s.r.o., J&T Global Finance II., B.V., Tkáč, Jozef Ing., Equity Holding, a.s., J&T Capital Management Anstalt, J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, KPRHT 14, s.r.o., TECHNO PLUS a.s., ABS Property Limited, KHASOMIA LIMITED, BRUBESCO LIMITED, J&T FINANCE GROUP, a.s., organizační složka, J&T Securities, s.r.o., DANILLA EQUITY LIMITED, První zpravodajská a.s., J&T Concierge SR, s.r.o., v likvidácií, Bresco Financing S.à.r.l.

31.12.2012:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

KPRHT 3, s.r.o., J&T Global Finance I., B.V., KHASOMIA LIMITED, J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., J&T Concierge, s.r.o., J&T FINANCIAL INVESTMENTS LIMITED, Tkáč, Jozef Ing., J&T Cafe, s.r.o., J&T Investment Pool - I - CZK, a.s., TECHNO PLUS, a.s., J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, J&T Sport Team ČR, s.r.o., J&T Securities, s.r.o., BRUBESCO LIMITED, J&T Global Finance II., B.V., J&T Private Investments B.V., J&T BFL Anstalt, ABS Property Limited, Bresco Financing S.à.r.l., J&T Concierge SR, s.r.o., Equity Holding, a.s., J&T Capital Management Anstalt, První zpravodajská a.s.

**38. Spřízněné osoby - Obecné (pokračování)**

**(I) Mateřská společnost a dceřiné společnosti (pokračování)**

**(c) Výnosy a náklady**

Období končící 31. prosincem 2013	Výnosy		Náklady	
	2013	2012	2013	2012
J&T Private Equity B.V.	184	102	25	63
Poštová banka, a.s.	71	-	188	-
J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED	59	92	40	94
J&T Global Finance III., s.r.o.	54	-	-	-
PGJT B.V.	27	-	29	-
J&T Bank & Trust Inc.	15	-	41	-
J&T Global Finance I., B.V.	12	11	-	-
KPRHT 3, s.r.o.	8	-	-	-
ABS Property Limited	7	7	-	-
J&T SERVICES SR, s.r.o.	5	-	29	-
J&T Global Finance II., B.V.	3	41	-	-
J&T SERVICES ČR, a.s.	2	-	108	25
J&T FINANCE GROUP, a.s.	1	-	24	25
J&T FINANCE, a.s.	1	1	11	-
J&T Cafe, s.r.o.	-	-	6	-
Poisťovňa Poštovej banky, a.s.	-	5	-	1
Ostatní	1	11	7	19
<b>Celkem</b>	<b>450</b>	<b>270</b>	<b>508</b>	<b>227</b>

2013:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

KPRHT 19, s.r.o., KPRHT 14, s.r.o., J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED, JTG Services Anstalt, J&T Concierge, s.r.o., Prvá penzijná správcovská společnost Poštovej banky, správ.spol. a.s., Jakobovič, Ivan Ing., J&T GLOBAL SERVICES LIMITED, J&T FINANCE, LLC, KOLIBA REAL s.r.o., J&T Private Investments B.V., Tkáč, Jozef Ing., TECHNO PLUS a.s., J&T Concierge SR, s.r.o., v likvidácii, J&T FINANCE GROUP, a.s., organizační složka, NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s., J&T BFL Anstalt, J&T Capital Management Anstalt, KHASOMIA LIMITED, J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, Equity Holding, a.s., J&T Private Investments II B.V., První zpravodajská a.s., J&T FINANCIAL INVESTMENTS LIMITED, Bresco Financing S.àr.l., J&T Investment Pool - I - CZK, a.s., AGUNAKI ENTERPRISES LIMITED, KOTRAB ENTERPRISES LIMITED, BRUBESCO LIMITED, DANILLA EQUITY LIMITED, J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., Poisťovňa Poštovej banky, a.s.

2012:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

ABS Property Limited, BRUBESCO LIMITED, Equity Holding, a.s., J&T BFL Anstalt, J&T Capital Management Anstalt, J&T Concierge SR, s.r.o., J&T Concierge, s.r.o., J&T FINANCE GROUP, a.s., organizační složka, J&T Global Finance I., B.V., J&T GLOBAL MANAGEMENT, s.r.o., J&T GLOBAL SERVICES LIMITED, J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, J&T International Anstalt, J&T Investment Pool - I - CZK, a.s., J&T Investment Pool - I - SKK, a.s., J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED, J&T Private Investments B.V., J&T Securities, s.r.o., J&T Sport Team ČR, s.r.o., Jakobovič, Ivan Ing., JTG Services Anstalt, KHASOMIA LIMITED, KOTRAB ENTERPRISES LIMITED, První zpravodajská a.s., TECHNO PLUS a.s., Tkáč, Jozef Ing., KHASOMIA LIMITED, Bresco Financing S.àr.l., Terces Management Ltd., J&T Financial Investments Ltd.

**38. Spřízněné osoby - Obecné (pokračování)**

**(I) Mateřská společnost a dceřiné společnosti (pokračování)**

**(d) Úvěrové přísliby**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
J&T SERVICES ČR, a.s.	24	9
J&T SERVICES SR, s.r.o.	9	-
Jakabovič, Ivan Ing.	5	6
Ostatní	4	5
<b>Celkem</b>	<b>42</b>	<b>20</b>

31.12.2013:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

J&T Concierge, s.r.o., Tkáč, Jozef Ing., J&T Cafe, s.r.o.

31.12.2012:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

J&T Concierge, s.r.o., Tkáč, Jozef Ing., J&T Cafe, s.r.o.

**(e) Záruky**

**Poskytnuté záruky**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
J&T SERVICES ČR, a.s.	7	6
Ostatní	2	3
<b>Celkem</b>	<b>9</b>	<b>9</b>

31.12.2013:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

Jakabovič, Ivan Ing., Tkáč, Jozef Ing.

31.12.2012:

Společnosti zahrnuté v položce „Ostatní“:

Jakabovič, Ivan Ing., Tkáč, Jozef Ing.

**Přijaté záruky**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
J&T FINANCE GROUP, a.s.	2 139	25
Poštová banka, a.s.	194	-
KPRHT 3, s.r.o.	169	165
J&T Global Finance I., B.V.	103	-
J&T Global Finance III., s.r.o.	54	-
KPRHT 19, s.r.o.	41	-
KPRHT 14, s.r.o.	17	-
J&T Global Finance II., B.V.	8	-
<b>Celkem</b>	<b>2 725</b>	<b>190</b>

**Přijatá zajištění**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
J&T FINANCE GROUP, a.s.	27	1 901
J&T Global Finance I., B.V.	103	100
J&T Global Finance II., B.V.	8	49
J&T Global Finance III., B.V.	54	-
<b>Celkem</b>	<b>192</b>	<b>2 050</b>

---

**38. Spřízněné osoby - Obecné (pokračování)**

**(I) Mateřská společnost a dceřiné společnosti (pokračování)**

**(f) Spřízněné osoby – mateřská společnost a dceřiné společnosti, se kterými nebyly uskutečněny žádné transakce**

**2013:**

BAYSHORE MERCHANT SERVICES INC.	INVEST-GROUND a. s.
Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.	J & T Capital, Sociedad Anonima de Capital Variable
FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.	J&T Advisors Inc.
FORESPO - RENTAL 1 a.s.	J&T Finance, LLC
FORESPO - RENTAL 2 a. s.	J&T Funds Inc.
FORESPO BDS a.s.	PB Finančné služby, a. s.
FORESPO HELIOS 1 a. s.	PB PARTNER, a. s.
FORESPO HELIOS 2 a. s.	POBA Servis, a. s.
FORESPO HOREC a SASANKA a. s.	Poštová banka, a.s., pobočka Česká republika
FORESPO PÁLENICA a. s.	PROFIREAL OOO
FORESPO SMREK a. s.	Solegnos Enterprises Limited
FORESPO SOLISKO, a. s.	SPPS, a. s.
FVE Napajedla s.r.o.	
FVE Němčice s.r.o.	
FVE Slušovice s.r.o.	

**2012:**

AGUNAKI ENTERPRISES LIMITED  
DANILLA EQUITY LIMITED  
J & T Capital, Sociedad Anonima de Capital Variable  
J&T Advisors (Canada) Inc.  
J&T Funds Inc.

**38. Spřízněné osoby – Obecné (pokračování)**

**(I) Mateřská společnost a dceřiné společnosti (pokračování)**

**(g) Pohledávky za členy představenstva a dozorčí rady**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Poskytnuté úvěry	30	25

Celková výše úvěrů poskytnutých zaměstnancům Skupiny k 31. prosinci 2013 činila 93 mil. Kč (2012: 155 mil. Kč). Úvěry poskytnuté členům představenstva a dozorčí rady byly poskytnuty za standardních tržních podmínek.

**(II) Klíčoví vedoucí pracovníci účetní jednotky nebo její mateřské společnosti**

Níže jsou v souhrnném vyjádření uvedeny transakce se spřízněnými osobami, které jsou propojeny prostřednictvím klíčových vedoucích pracovníků Skupiny:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Pohledávky	4 366	2 505
Závazky	1 542	2 169
Úvěrové přísliby	24	17
Přijaté záruky	588	451
Poskytnuté záruky	6	4
Přijatá zajištění	472	471
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Výnosy	272	80
Náklady	31	28

**39. Spřízněné osoby – Osoby se zvláštním vztahem**

Skupina realizuje transakce s klienty, kteří se Skupinou uzavřeli dohody o podílu na zisku. Dle těchto dohod poskytuje Skupina těmto subjektům odborné znalosti v oblasti strukturalizace a řízení projektů, z čehož plyne Skupině nárok na významnou část případného zisku vytvořeného těmito subjekty v průběhu daného projektu. Přestože Skupina tyto subjekty nevlastní ani neovládá, subjekty jsou zahrnuty do konsolidované účetní závěrky Skupiny, protože ta má právo obdržet většinu výhod plynoucích z aktivit subjektů. Všechny dohody o podílu na zisku byly ukončeny k 31. prosinci 2013.

Přehled transakcí je následující:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Pohledávky	-	3 297
Závazky	-	651
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Výnosy	161	123
Náklady	-	94

**40. Řízení rizik****Strategie, hlavní cíle a procesy**

Hlavním cílem řízení rizik je maximalizace zisku s ohledem na podstupované riziko a rizikovou toleranci („risk appetite“) Skupiny.

Přitom je nutné zajistit, aby výsledek aktivit Skupiny byl předvídatelný a ve shodě s obchodními cíli i rizikovou tolerancí Skupiny.

Za účelem splnění tohoto cíle jsou rizika v rámci Skupiny řízena kvalitním a obezřetným způsobem:

- S ohledem na výše uvedené jsou rizika sledována, vyhodnocována a v konečném důsledku minimalizována alespoň v takové míře, jak to vyžaduje ČNB. Interní limity jsou pravidelně (zejména v případě významných změn tržních podmínek) revidovány tak, aby odpovídaly celkové strategii Skupiny a současně i tržním a úvěrovým podmínkám. Dodržování těchto limitů podléhá denní kontrole a vykazování. V případě jejich porušení Skupina přijme příslušná nápravná opatření.
- Skupina stanovuje cíle týkající se kapitálové přiměřenosti, které chce ve stanoveném časovém horizontu dosahovat (tzn. míru, do jaké by rizika měla být kryta kapitálem), a mezní limity, pod něž kapitálová přiměřenost nemůže klesnout.

Všechny interní limity byly nezávisle schváleny ve vztahu k jednotlivým obchodním jednotkám Skupiny.

**41. Úvěrové riziko**

Úvěrové riziko, kterému je Skupina vystavena, vyplývá z poskytnutých úvěrů a půjček a investic do cenných papírů. Výše rizika s ohledem na tuto skutečnost je vyjádřena zůstatkovou hodnotou aktiv ve výkazu o finanční pozici. Mimoto je Skupina vystavena úvěrovému riziku plynoucímu z úvěrových příslibů v podrozvaze.

Koncentrace úvěrového rizika (ať již rozvahového či podrozvahového), která je důsledkem operací s finančními nástroji, vzniká pro skupiny protistran, jejichž podobné ekonomické charakteristiky by ovlivnily jejich schopnost dostát smluvním závazkům v případě změn ekonomických či jiných podmínek.

**(a) Koncentrace úvěrů poskytnutých klientům dle hospodářských sektorů:**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Nefinanční instituce	46 775	35 616
Finanční instituce	10 016	2 633
Pojišťovny	-	34
Domácnosti	3 129	2 842
Ostatní	84	25
<b>Celkem</b>	<b>60 004</b>	<b>41 150</b>

**41. Úvěrové riziko (pokračování)****(b) Koncentrace úvěrů poskytnutých klientům dle oborů:**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Finanční činnost	26 966	19 114
Činnosti v oblasti nemovitostí	11 820	10 539
Zpracovatelský průmysl	4 952	3 689
Výroba a distribuce elektřiny, plynu a tepla	3 526	1 565
Velkoobchod a maloobchod	2 390	1 882
Doprava a skladování	2 198	1 400
Sběr, odstraňování, úprava odpadu	1 430	-
Ubytování a pohostinství	1 133	4
Soukromé domácnosti a zaměstnanci	1 501	266
Stavebnictví	928	749
Sportovní, zábavní a rekreační činnost	884	556
Reklama a průzkum trhu	551	228
Tvorba programů a vysílání	127	204
Těžba a dobývání, zemědělství	103	-
Činnosti vedení podniků, poradenství	72	252
Ostatní	1 423	702
<b>Celkem</b>	<b>60 004</b>	<b>41 150</b>

**(c) Koncentrace úvěrů poskytnutých klientům dle zemí:**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Kypr	28 126	17 562
Slovensko	12 617	10 018
Česká republika	9 861	8 921
Nizozemsko	2 961	350
Velká Británie	2 738	2 210
Rusko	2 621	1 731
Rakousko	347	-
Seyshelly	315	-
Malta	182	149
Irsko	125	208
Chorvatsko	55	-
Britské Panenské ostrovy	54	-
Ostatní	2	1
<b>Celkem</b>	<b>60 004</b>	<b>41 150</b>



**41. Úvěrové riziko (pokračování)****(d) Koncentrace úvěrů podle lokace realizace projektu a zajištění:**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Slovensko	26 257	18 110
Česká republika	22 288	17 783
Rusko	4 036	1 640
Ukrajina	1 514	-
Řecko	1 368	-
Spojené státy americké	902	1 011
Velká Británie	579	790
Německo	792	-
Lucembursko	548	174
Kypr	534	115
Rakousko	431	516
Polsko	388	-
Rumunsko	107	-
Maledivy	96	-
Nizozemsko	82	88
Chorvatsko	55	-
Ostatní	27	923
<b>Celkem</b>	<b>60 004</b>	<b>41 150</b>

Koncentrace úvěrového rizika vyplývající z repo operací a úvěrů poskytnutých klientům zprostředkovatele odráží riziko protistrany související s cennými papíry a peněžními prostředky obdrženými jako zástava.

**41. Úvěrové riziko (pokračování)****(e) Úvěrové riziko spojené s finančními aktivy**

K 31. prosinci 2013

	Pohledávky za bankami	Smlouvy o zpětném odkupu – finanční instituce	Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	Smlouvy o zpětném odkupu - klienti
<b><u>Finanční aktiva, ke kterým byla tvořena opravná položka:</u></b>				
<i>Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě posuzovaná jednotlivě, ke kterým byla tvořena opravná položka:</i>				
Hrubá výše	-	-	3 704	-
Opravná položka	-	-	(1 175)	-
<b>Zůstatková hodnota</b>	-	-	<b>2 529</b>	-
<i>Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě posuzovaná společně, ke kterým byla tvořena opravná položka:</i>				
Hrubá výše	-	-	1 798	-
Opravná položka	-	-	(49)	-
<b>Zůstatková hodnota</b>	-	-	<b>1 749</b>	-
<b>Finanční aktiva, ke kterým byla tvořena opravná položka celkem</b>	-	-	<b>4 278</b>	-
<b><u>Finanční aktiva bez opravné položky:</u></b>				
<i>Do splatnosti bez opravné položky:</i>	<b>3 556</b>	-	<b>45 532</b>	<b>9 383</b>
<i>Po splatnosti bez opravné položky:</i>	-	-	<b>811</b>	-
Do splatnosti	-	-	751	-
Do 1 měsíce	-	-	10	-
1 měsíc až 6 měsíců	-	-	-	-
6 měsíců až 12 měsíců	-	-	31	-
Více než 12 měsíců	-	-	19	-
<b>Finanční aktiva bez opravné položky celkem</b>	<b>3 556</b>	-	<b>46 343</b>	<b>9 383</b>
<b>CELKEM</b>	<b>3 556</b>	-	<b>50 621</b>	<b>9 383</b>
<i>z toho: Do splatnosti s ostatními indikátory znehodnocení bez opravné položky</i>				
Hrubá výše	-	-	2 914	-

**41. Úvěrové riziko (pokračování)****(e) Úvěrové riziko spojené s finančními aktivy (pokračování)**

K 31. prosinci 2012

	Pohledávky za bankami	Smlouvy o zpětném odkupu – finanční instituce	Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	Smlouvy o zpětném odkupu - klienti
<b><u>Finanční aktiva, ke kterým byla tvořena opravná položka:</u></b>				
<i>Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě posuzovaná jednotlivě, ke kterým byla tvořena opravná položka:</i>				
Hrubá výše	-	-	2 093	-
Opravná položka	-	-	(785)	-
<b>Zůstatková hodnota</b>	-	-	<b>1 308</b>	-
<i>Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě posuzovaná společně, ke kterým byla tvořena opravná položka:</i>				
Hrubá výše	-	-	1 733	-
Opravná položka	-	-	(30)	-
<b>Zůstatková hodnota</b>	-	-	<b>1 703</b>	-
<b>Finanční aktiva, ke kterým byla tvořena opravná položka celkem</b>	-	-	<b>3 011</b>	-
<b><u>Finanční aktiva bez opravné položky:</u></b>				
<i>Do splatnosti bez opravné položky:</i>	<b>4 976</b>	<b>1 889</b>	<b>31 110</b>	<b>6 807</b>
<i>Po splatnosti bez opravné položky:</i>	-	-	<b>222</b>	-
Do splatnosti	-	-	154	-
Do 1 měsíce	-	-	66	-
1 měsíc až 6 měsíců	-	-	1	-
6 měsíců až 12 měsíců	-	-	-	-
Více než 12 měsíců	-	-	1	-
<b>Finanční aktiva bez opravné položky celkem</b>	<b>4 976</b>	<b>1 889</b>	<b>31 332</b>	<b>6 807</b>
<b>CELKEM</b>	<b>4 976</b>	<b>1 889</b>	<b>34 343</b>	<b>6 807</b>
<i>z toho: Do splatnosti s ostatními indikátory znehodnocení bez opravné položky</i>				
Hrubá výše	-	-	3 756	-

Aktiva klasifikovaná jako „Finanční aktiva do splatnosti s ostatními indikátory znehodnocení bez opravné položky“ a „Po splatnosti bez opravné položky“ představují takové poskytnuté úvěry s náznakem snížení hodnoty, jejichž současná hodnota očekávaného cash-flow převyšuje účetní hodnotu pohledávky, proto k nim opravná položka nebyla vytvořena.

Pohledávky, které nejsou po splatnosti, jsou vykázány v řádku „Do splatnosti“. Pohledávky po splatnosti jsou vykázány v příslušných sloupcích dle doby po splatnosti.

**41. Úvěrové riziko (pokračování)****(f) Zajištění finančních aktiv**

	Účetní hodnota 2013	Reálná hodnota 2013	Účetní hodnota 2012	Reálná hodnota 2012
<b><i>Do splatnosti bez snížení hodnoty:</i></b>	<b>42 470</b>	<b>61 589</b>	<b>33 412</b>	<b>49 023</b>
Záruky	5 929	6 257	3 128	4 364
Akceptace směnek	1 652	12 992	1 137	9 532
Nemovité zástavy	9 157	11 597	7 351	9 480
Peněžní zástavy	1 705	1 716	2 151	2 156
Zástavy – cenné papíry	8 098	11 774	5 968	8 281
Ostatní zástavy	4 422	6 743	2 761	4 294
Cenné papíry přijaté v rámci reverzní repo operace	11 507	11 507	10 916	10 916
<b><i>Po splatnosti, ale bez snížení hodnoty:</i></b>	<b>510</b>	<b>1 061</b>	<b>891</b>	<b>927</b>
Záruky	-	-	-	-
Akceptace směnek	25	51	4	4
Nemovité zástavy	108	586	869	905
Peněžní zástavy	335	335	7	7
Zástavy – cenné papíry	38	38	1	1
Ostatní zástavy	4	51	10	10
Cenné papíry přijaté v rámci reverzní repo operace	-	-	-	-
<b><i>Se snížením hodnoty:</i></b>	<b>1 341</b>	<b>1 392</b>	<b>1 474</b>	<b>1 926</b>
Záruky	-	-	93	93
Akceptace směnek	-	-	-	-
Nemovité zástavy	1 279	1 330	1 135	1 580
Peněžní zástavy	-	-	-	-
Zástavy – cenné papíry	5	5	-	-
Ostatní zástavy	57	57	17	24
Cenné papíry přijaté v rámci reverzní repo operace	-	-	229	229

Pro účely zajištění úvěrů přijímala Skupina pouze směnky s avalem. Výše zajištění závisí na hodnotě záruky poskytnuté směnečným ručitelem. Skupina neobdržela žádná finanční aktiva z nároků na náhradu škody vyplývající z úvěrů v prodlení.

Účetní hodnota představuje hodnotu zástavy upravenou o stresový koeficient. Účetní hodnota je omezena účetní hodnotou pohledávky. Reálná hodnota není upravena o stresový koeficient a není omezena účetní hodnotou pohledávky.

Účetní hodnota cenných papírů přijatých v rámci reverzních repo operací je vykázána v tržní hodnotě cenného papíru.

**(g) Zůstatková hodnota finančních aktiv, která byla restrukturalizována**

Skupina nevlastní žádná finanční aktiva vyplývající z restrukturalizace.

**41. Úvěrové riziko (pokračování)****(h) Procesy týkající se úvěrového rizika**

Hodnocení rizika nesplnění závazku protistranou je založeno na analýze platební schopnosti, kterou zpracovává oddělení Řízení úvěrového rizika. Tyto analýzy poskytují závěry pro okamžitá opatření pro případ, že se platební schopnost protistrany zhorší.

Výsledky analýzy vývoje platební schopnosti jsou předkládány představenstvu, které rozhoduje o úpravách limitů či vztahů s protistranou (zejména formou uzavření či omezení pozic nebo úprav limitů).

Úvěrové riziko je sledováno na denní bázi s výjimkou úvěrového rizika investičního portfolia, které je sledováno měsíčně.

Míru rizika vyhodnocuje oddělení Řízení rizik. Je-li zjištěno skutečné či možné porušení stanovených interních úvěrových limitů, je informováno oddělení Finančních trhů, které zajistí soulad míry rizika se stanovenými limity. V určených případech je informováno rovněž představenstvo.

**(i) Sledování úvěrového rizika**

Hodnocení úvěrového rizika protistrany či emitovaného dluhu je prováděno na základě interního ratingu Skupiny. Rating vychází z úvěrové škály agentury S&P, případně Moody's. Pokud protistrana či její dluh nejsou hodnoceny dle škály agentury S&P nebo Moody's, interní rating vychází ze systému scoringu Skupiny.

Scoringový systém Skupiny má sedm stupňů. Je založen na standardizovaném bodovém ohodnocení relevantních kritérií, která popisují finanční situaci protistrany a její schopnost a ochotu splnit své úvěrové závazky – v obou případech včetně očekávaného vývoje, kvality a přiměřenosti zajištění a navrhovaných podmínek uzavření transakce.

**(j) Měření úvěrového rizika**

Skupina úvěrové riziko pravidelně analyzuje a sleduje. Úvěrové riziko na úrovni portfolia je řízeno především na základě metodologie IRB (Internal Rating Based - BASEL II), která vychází z interního ratingu.

S cílem stanovit dopad extrémně nepříznivých úvěrových podmínek provádí Skupina analýzy úvěrového vývoje. Lze tak identifikovat náhlé potenciální změny hodnot otevřených pozic Skupiny, ke kterým by mohlo dojít v důsledku nepravděpodobných, avšak možných událostí.

U portfolia k obchodování se vyhodnocuje dopad náhlého poklesu úvěrového ratingu o jeden stupeň na otevřené pozice u dluhopisů a repo operací:

Pokles reálné hodnoty k poslednímu dni daného účetního období:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Pokles hodnoty portfolia k obchodování z důvodu náhlého poklesu úrovní úvěrového ratingu o jeden stupeň	397	48

(dle škály agentury Standard & Poor's)

## **41. Úvěrové riziko (pokračování)**

### **(k) Řízení rizik vyplývajících z klientských obchodů**

Skupina zamezuje možnosti vzniku úvěrového rizika u klientských obchodů, tj. obchodů uzavřených na účtu klienta, kdy Skupina vystupuje jako komisionář (klientské obchody typu Spot Buy, spot Sell, Sell/Buy nebo Buy/Sell), a to následujícím způsobem:

1. Hodnota závazku protistrany plynoucího z jednotlivého klientského obchodu je neustále držena na úrovni vyšší, než je hodnota pohledávky této protistrany z obchodu, a to nejméně o stanovenou diferenci („haircut“). Rozsah této difference je určen pro každý nástroj zvlášť.
2. Klesne-li hodnota rozdílu mezi celkovými závazky a pohledávkami klienta ze všech klientských obchodů pod 30 % stanovené difference, Skupina bezodkladně uzavře všechny pozice klienta v klientských obchodech.
3. Jako kolaterál v rámci klientských obchodů akceptuje Skupina pouze nástroje stanovené minimální bonity.

Skupina dále rovněž omezuje celkový objem jednotlivých nástrojů použitých jako kolaterál.

K 31. prosinci 2013 Skupina evidovala klientské obchody v celkové výši 81 mil. Kč (2012: 426 mil. Kč), přičemž tyto nejsou vykázány v účetní závěrce Skupiny.

## **42. Riziko likvidity**

Riziko likvidity představuje riziko, že Skupina nebude schopna uspokojit své splatné závazky. Banka má oznamovací povinnost vůči národní bance, které pravidelně předkládá řadu indikátorů týkající se likvidity. Snahou Skupiny je, v souvislosti s rizikem likvidity, diverzifikovat své zdroje financování tak, aby snížila stupeň rizika z výpadku konkrétního zdroje a předešla tak problémům.

Skupina každodenně sleduje svoji likvidní pozici, aby identifikovala potenciální problémy s likviditou. Analýza zohledňuje všechny zdroje financování, které Skupina využívá, a rovněž závazky, které je Skupina povinna zaplatit. Skupina rovněž v rámci své strategie řízení rizika likvidity drží významnou část svých aktiv ve vysoce likvidních prostředcích, jakými jsou státní pokladniční poukázky a podobné dluhopisy, vklady u centrální banky a krátkodobé pohledávky za finančními institucemi.

Skupina třídí všechny peněžní toky dle data splatnosti jednotlivých nástrojů a následně zkoumá výsledný likvidní profil, který je rozhodující pro kvalitní řízení rizika likvidity. Stejná analýza se provádí rovněž pro peněžní toky denominované v cizích měnách.

Skupina používá pro řízení rizika likvidity tři scénáře:

- A) Očekávaný scénář
- B) Rizikový scénář
- C) Stresový scénář

Stresový scénář vychází z rizikového scénáře a navíc zohledňuje výskyt velmi nepravděpodobných, avšak možných stresových situací týkajících se vývoje pohledávek a závazků.

Pro účely měření rizika likvidity na základě uvedených scénářů jsou denně vyhodnocovány ukazatele likvidity, přičemž se sleduje, zda vyhovují stanoveným interním / externím limitům. Je-li zjištěno skutečné či možné porušení stanovených interních /externích limitů likvidity, je informováno oddělení Treasury a výbor pro řízení aktiv a pasiv (ALCO) s cílem zajistit soulad se stanovenými limity. V určených případech je informováno rovněž představenstvo.

Skupina má nouzový plán pro řízení likvidity, který stanovuje postup v případě nepředvídatelného odlivu primárních finančních zdrojů. Rozhodovací pravomoc je na základě interních pravidel svěřena představenstvu.

Hlavní preventivní opatření zavedená oddělením Řízení rizik Skupiny v této oblasti s cílem reagovat na ekonomickou krizi byla následující:

- zavedení nových stresových testů vycházejících z různých krizových scénářů;
- obezřetnější interní limity pro prostředky splatné na požádání a se střednědobou splatností.

**42. Riziko likvidity (pokračování)**

**a) Riziko likvidity k 31. prosinci 2013:**

Tabulka obsahuje riziko likvidity podle zbytkové splatnosti.

	Účetní hodnota	Hrubý nominální přítok / (odtok)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
<b>Aktiva</b>							
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	8 408	8 408	8 187	-	-	-	221
Pohledávky za finančními institucemi	3 556	3 802	3 291	21	165	325	-
Finanční nástroje (bez derivátů)	29 647	33 544	2 114	1 580	17 624	8 316	3 910
Účasti ve společných podnicích a investice do přidružených podniků	5 939	5 939	-	-	-	-	5 939
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	60 004	69 542	20 523	14 941	21 844	12 228	6
<b>Aktiva celkem</b>	<b>107 554</b>	<b>121 235</b>	<b>34 115</b>	<b>16 542</b>	<b>39 633</b>	<b>20 869</b>	<b>10 076</b>
<b>Podrozkva</b>							
Poskytnuté přísliby	3 336	3 336	2 035	930	371	-	-
Poskytnuté jiné záruky	1 836	1 836	1 836	-	-	-	-
<b>Pasiva</b>							
Závazky vůči finančním institucím	5 083	(5 381)	(3 756)	(42)	(994)	(589)	-
Závazky vůči klientům	85 823	(87 708)	(42 417)	(27 077)	(18 189)	(25)	-
Podřízené závazky	1 508	(2 299)	(17)	(74)	(381)	(1 827)	-
<b>Pasiva celkem</b>	<b>92 414</b>	<b>(95 388)</b>	<b>(46 190)</b>	<b>(27 193)</b>	<b>(19 564)</b>	<b>(2 441)</b>	<b>-</b>

Hrubý nominální příjem / (odtok) představuje očekávané peněžní toky vyplývající ze smluv.

Závazky vůči klientům zahrnují depozitní směnky ve výši 42 mil. Kč (2012: 100 mil. Kč) rozděleny dle data splatnosti (bod 20).

**Očekávaná splatnost**

V případě katastrofického scénáře (stress testu) je u aktiv uvažován nejpozdější možný den splatnosti, který vychází z nejpozdějšího očekávaného data dokončení projektu.

Nejzazší datum očekávaného dokončení projektů se nemusí shodovat s datem smluvní splatnosti.

	Účetní hodnota	Hrubý nominální přítok / (odtok)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	60 004	69 542	20 011	13 752	23 389	12 226	164

Úvěry, o jejichž refinancování se již jedná, jsou vykázány dle předpokládaného termínu refinancování.

**42. Riziko likvidity (pokračování)**

**a) Riziko likvidity k 31. prosinci 2012:**

Tabulka obsahuje riziko likvidity podle zbytkové splatnosti.

	Účetní hodnota	Hrubý nominální přítok / (odtok)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
<b>Aktiva</b>							
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	6 978	6 978	5 257	-	-	-	1 721
Pohledávky za finančními institucemi	6 865	7 858	6 178	147	1 292	241	-
Finanční nástroje (bez derivátů)	30 462	35 021	855	3 060	18 384	8 705	4 017
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	41 150	48 116	13 663	10 578	17 169	6 643	63
<b>Aktiva celkem</b>	<b>85 455</b>	<b>97 973</b>	<b>25 953</b>	<b>13 785</b>	<b>36 845</b>	<b>15 589</b>	<b>5 801</b>
<b>Podrozvaha</b>							
Poskytnuté přísliby	2 971	3 024	2 072	579	320	-	-
Poskytnuté jiné záruky	1 717	-	253	440	971	-	53
<b>Pasiva</b>							
Závazky vůči finančním institucím	11 248	(11 327)	(3 328)	(519)	(7 480)	-	-
Závazky vůči klientům	64 032	(65 691)	(29 848)	(23 097)	(12 674)	(72)	-
Vydané podřízené dluhopisy	996	(1 536)	(14)	(36)	(239)	(1 247)	-
<b>Pasiva celkem</b>	<b>76 276</b>	<b>(78 554)</b>	<b>(33 190)</b>	<b>(23 652)</b>	<b>(20 393)</b>	<b>(1 319)</b>	<b>-</b>

**Očekávaná splatnost**

	Účetní hodnota	Hrubý nominální přítok / (odtok)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	41 150	48 116	14 900	9 379	17 616	6 005	215



**42. Riziko likvidity (pokračování)****b) Riziko likvidity derivátů k 31. prosinci 2013:**

	Účetní hodnota	Hrubý nominální přítok / odtok	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let
<b>Deriváty – aktiva</b>					
<b>Měnové deriváty</b>					
- odtok	-	(23 117)	(22 829)	(221)	(67)
- přítok	294	23 402	23 104	227	71
<b>Akciové opce</b>					
- odtok	-	-	-	-	-
- přítok	39	39	-	-	39
<b>Komoditní opce</b>					
- odtok	-	-	-	-	-
- přítok	3	3	2	-	1
<b>Celkem</b>	<b>336</b>	<b>327</b>	<b>277</b>	<b>6</b>	<b>44</b>
<b>Deriváty – pasiva</b>					
<b>Měnové deriváty</b>					
- odtok	(541)	(15 052)	(8 365)	(1 202)	(5 485)
- přítok	-	14 521	8 331	1 193	4 997
<b>Akciové opce</b>					
- odtok	-	-	-	-	-
- přítok	-	-	-	-	-
<b>Komoditní opce</b>					
- odtok	-	-	-	-	-
- přítok	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>(541)</b>	<b>(531)</b>	<b>(34)</b>	<b>(9)</b>	<b>(488)</b>

**42. Riziko likvidity (pokračování)****b) Riziko likvidity derivátů 31. prosinci 2012:**

	Účetní hodnota	Hrubý nominální přítok / odtok	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let
<b>Deriváty – aktiva</b>					
<b>Měnové deriváty</b>					
- odtok	-	(18 999)	(17 542)	(1 457)	-
- přítok	112	19 106	17 649	1 457	-
<b>Akciové opce</b>					
- odtok	-	-	-	-	-
- přítok	-	-	-	-	-
<b>Komoditní opce</b>					
- odtok	-	-	-	-	-
- přítok	6	5	2	-	3
<b>Celkem</b>	<b>118</b>	<b>112</b>	<b>109</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
<b>Deriváty – pasiva</b>					
<b>Měnové deriváty</b>					
- odtok	(81)	(9 515)	(4 370)	(116)	(5 029)
- přítok	-	9 453	4 342	114	4 997
<b>Akciové opce</b>					
- odtok	-	-	-	-	-
- přítok	-	-	-	-	-
<b>Komoditní opce</b>					
- odtok	(1)	(1)	-	-	(1)
- přítok	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>(82)</b>	<b>(63)</b>	<b>(28)</b>	<b>(2)</b>	<b>(33)</b>

**43. Tržní riziko**

Tržní riziko představuje riziko ztráty, kterou by mohla Skupina utrpět v důsledku tržních pohybů cen finančních nástrojů, devizových kurzů a úrokových měr. Tržní riziko se skládá z tržního rizika spojeného s portfoliem k obchodování a tržního rizika spojeného s bankovním portfoliem.

Tržní riziko spojené s portfoliem k obchodování zahrnuje:

- úrokové riziko;
- devizové riziko;
- další tržní rizika (akciová rizika, komoditní rizika).

Bližší informace o úrokovém a devizovém riziku jsou obsaženy v bodech 44 a 45.

Pro hodnocení tržního rizika spojeného s portfoliem k obchodování, devizového a komoditního rizika používá Skupina metodologii Value-at-Risk („VaR“) s intervalem spolehlivosti 99 % a časovým horizontem 10 pracovních dnů.

Rizika jsou denně vyhodnocována oddělením Řízení rizik Skupiny, přičemž se sleduje, zda vyhovují stanoveným limitům. Je-li zjištěno skutečné či možné porušení stanovených interních úvěrových limitů, je informováno oddělení Finančních trhů, které zajistí soulad míry rizika se stanovenými limity. V určených případech je informováno rovněž představenstvo.

Rozhodovací pravomoc je na základě interních pravidel svěřena představenstvu a výboru pro investice (Investment Committee).

Skupina denně provádí zpětné testování (backtesting) tržního rizika a to prostřednictvím metody hypotetického zpětného testování.

Údaje VaR k 31. prosinci 2013 a 31. prosinci 2012 jsou následující:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<i>celkové tržní riziko dle VaR</i>	85	17
<i>úrokové riziko dle VaR</i>	45	15
<i>devizové riziko dle VaR</i>	50	15
<i>akciové riziko dle VaR</i>	11	5
<i>komoditní riziko dle VaR</i>	3	4

Aby bylo možné zhodnotit dopad extrémně nepříznivých tržních podmínek, provádí Skupina stresové testování. To umožňuje identifikovat náhlé potenciální změny hodnot otevřených pozic Skupiny, ke kterým by mohlo dojít v důsledku nepravděpodobných, avšak možných událostí. V rámci stresového testování se vůči portfoliu k obchodování a devizové a komoditní pozici Skupiny jako celku uplatní krátkodobý, střednědobý a dlouhodobý historický „šokový scénář“. Tyto scénáře vyhodnocují nejhlubší propad stávající hodnoty portfolia, ke kterému by bývalo došlo v předchozím roce (krátkodobý scénář), 2 letech (střednědobý scénář) nebo 5 letech (dlouhodobý scénář). Přitom se sleduje a posuzuje potenciální změna reálné hodnoty portfolia.

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Změna reálné hodnoty portfolia k obchodování z titulu historického šokového scénáře		
<i>Krátkodobý historický scénář</i>	49	15
<i>Střednědobý historický scénář</i>	49	19
<i>Dlouhodobý historický scénář</i>	101	28

Tržní riziko spojené s bankovním portfoliem je tvořeno především úrokovým rizikem.

Podrobnosti o úrokovém riziku jsou obsaženy v bodu 44.

**43. Tržní riziko (pokračování)**

Skupina provádí stresové testování investičního portfolia prostřednictvím standardizovaného úrokového „šoku“, tzn. v rámci celé výnosové křivky se na úrokové pozice investičního portfolia aplikuje okamžitý pokles / nárůst úrokové míry o 200 bazických bodů („bp“).

Pokles současné hodnoty investičního portfolia v procentních bodech vlastního kapitálu by byl následující:

(% Tier 1 + Tier 2)	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Pokles současné hodnoty investičního portfolia po náhlé změně úrokových měr o 200 bp	10,17	17,04

**44. Úrokové riziko**

Úrokové riziko je riziko fluktuace hodnoty finančního nástroje v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Období, po které je úroková sazba finančního nástroje fixována, indikuje, do jaké míry je tento nástroj citlivý na úrokové riziko. Níže uvedená tabulka vyjadřuje míru citlivosti Skupiny na úrokové riziko dle smluvního data splatnosti finančních nástrojů, nebo – v případě nástrojů přeceňovaných na tržní úrokové sazby před splatností – dle data příštího přecenění. Aktiva a pasiva, u kterých není stanoveno smluvní datum splatnosti nebo která nejsou úročena, jsou vykázána společně ve sloupci „Bez specifikace“.

**Úrokové riziko k 31. prosinci 2013 bylo následující:**

	<b>Do 1 roku</b>	<b>Od 1 roku do 5 let</b>	<b>Nad 5 let specifikace</b>	<b>Bez specifikace</b>	<b>Celkem</b>
<b>Aktiva</b>					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	8 185	-	-	223	<b>8 408</b>
Pohledávky za finančními institucemi	3 337	-	219	-	<b>3 556</b>
Finanční nástroje	6 319	12 160	7 544	3 960	<b>29 983</b>
Účasti ve společném podnikání a investice do přidružených podniků	-	-	-	5 939	<b>5 939</b>
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	43 397	12 216	2 883	1 508	<b>60 004</b>
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek, goodwill a investice do nemovitostí	-	-	-	1 427	<b>1 427</b>
Splatná daňová pohledávka	-	-	-	30	<b>30</b>
Odložená daňová pohledávka	-	-	-	35	<b>35</b>
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	-	-	-	594	<b>594</b>
Vyřazované skupiny držené k prodeji	-	-	-	261	<b>261</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>61 238</b>	<b>24 376</b>	<b>10 646</b>	<b>13 977</b>	<b>110 237</b>
<b>Pasiva</b>					
Záporná reálná hodnota derivátů	539	-	-	2	<b>541</b>
Závazky vůči finančním institucím	4 268	813	-	2	<b>5 083</b>
Závazky vůči klientům	67 372	17 090	63	1 298	<b>85 823</b>
Podřízené závazky	689	-	819	-	<b>1 508</b>
Splatný daňový závazek	-	-	-	52	<b>52</b>
Odložený daňový závazek	-	-	-	133	<b>133</b>
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	30	-	-	3 021	<b>3 051</b>
Vyřazované skupiny držené k prodeji	-	-	-	-	<b>-</b>
Základní kapitál	-	-	-	9 558	<b>9 558</b>
Nerozdělený zisk, kapitálové fondy, rezerva z přecenění a nekontrolní podíly	-	-	-	4 488	<b>4 488</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>72 898</b>	<b>17 903</b>	<b>882</b>	<b>18 554</b>	<b>110 237</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>(11 660)</b>	<b>6 473</b>	<b>9 764</b>	<b>(4 577)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní úrokové riziko</b>	<b>(11 660)</b>	<b>(5 187)</b>	<b>4 577</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**44. Úrokové riziko (pokračování)**

Závazky vůči klientům zahrnují depozitní směnky v hodnotě 135 mil. Kč (2012: 100 mil. Kč) rozděleny dle data splatnosti (bod 20).

**Úrokové riziko k 31. prosinci 2012 bylo následující:**

	<b>Do 1 roku</b>	<b>Od 1 roku do 5 let</b>	<b>Nad 5 let</b>	<b>Bez specifikace</b>	<b>Celkem</b>
<b>Aktiva</b>					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	6 653	-	-	325	<b>6 978</b>
Pohledávky za finančními institucemi	6 865	-	-	-	<b>6 865</b>
Finanční nástroje	14 546	9 879	1 627	4 528	<b>30 580</b>
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	32 683	5 058	3 152	257	<b>41 150</b>
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek, goodwill	-	-	-	410	<b>410</b>
Splatná daňová pohledávka	-	-	-	7	<b>7</b>
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	-	-	-	815	<b>815</b>
Vyřazované skupiny držené k prodeji	-	-	-	1 596	<b>1 596</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>60 747</b>	<b>14 937</b>	<b>4 779</b>	<b>7 938</b>	<b>88 401</b>
<b>Pasiva</b>					
Záporná reálná hodnota derivátů k obchodování	79	1	-	2	<b>82</b>
Závazky vůči finančním institucím	3 948	7 299	-	1	<b>11 248</b>
Závazky vůči klientům	45 706	17 633	18	675	<b>64 032</b>
Podřízené závazky	627	-	369	-	<b>996</b>
Splatný daňový závazek	-	-	-	135	<b>135</b>
Odložený daňový závazek	-	-	-	141	<b>141</b>
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	-	-	-	3 652	<b>3 652</b>
Vyřazované skupiny držené k prodeji	-	-	-	698	<b>698</b>
Základní kapitál	-	-	-	3 858	<b>3 858</b>
Nerozdělený zisk, kapitálové fondy, rezerva z přecenění a nekontrolní podíly	-	-	-	3 559	<b>3 559</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>50 360</b>	<b>24 933</b>	<b>387</b>	<b>12 721</b>	<b>88 401</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>10 387</b>	<b>(9 996)</b>	<b>4 392</b>	<b>(4 783)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní úrokové riziko</b>	<b>10 387</b>	<b>391</b>	<b>4 783</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**45. Devizové riziko**

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových rizik představují měnové riziko Skupiny. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu o úplném výsledku.

Hlavním nástrojem pro řízení devizového rizika je metodologie VaR, která je aplikována s 99% intervalem spolehlivosti a obdobím držby deseti dnů.

**K 31. prosinci 2013** byla expozice vůči devizovému riziku následující (vyjádřeno v mil. Kč):

<b>Aktiva</b>	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	7 793	13	434	168	<b>8 408</b>
Pohledávky za finančními institucemi	148	1 278	1 704	426	<b>3 556</b>
Finanční nástroje	16 309	1 013	11 873	788	<b>29 983</b>
Účasti ve společném podnikání a investice do přidružených podniků	-	-	5 939	-	<b>5 939</b>
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	15 266	5 593	36 293	2 852	<b>60 004</b>
Splatná daňová pohledávka	1	-	29	-	<b>30</b>
Odložená daňová pohledávka	-	-	35	-	<b>35</b>
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	646	56	192	1 127	<b>2 021</b>
Vyřazované skupiny držené k prodeji	113	-	-	148	<b>261</b>
<b>Celkem</b>	<b>40 276</b>	<b>7 953</b>	<b>56 499</b>	<b>5 509</b>	<b>110 237</b>

<b>Pasiva</b>	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Závazky vůči bankám	1 415	664	2 914	90	<b>5 083</b>
Závazky vůči klientům	53 582	1 735	26 863	3 643	<b>85 823</b>
Podřízené závazky	506	-	1 002	-	<b>1 508</b>
Splatný daňový závazek	51	-	-	1	<b>52</b>
Odložený daňový závazek	5	-	-	128	<b>133</b>
Ostatní pasiva a vlastní kapitál	15 337	314	1 844	143	<b>17 638</b>
<b>Celkem</b>	<b>70 896</b>	<b>2 713</b>	<b>32 623</b>	<b>4 005</b>	<b>110 237</b>

*Dlouhé pozice*

*podrozvahových nástrojů:*

položky z derivátových operací	34 344	378	3 775	943	<b>39 440</b>
položky ze spotových operací s akciovými nástroji	23	7	6	-	<b>36</b>

*Krátké pozice podrozvahových nástrojů:*

položky z derivátových operací	3 825	6 259	28 908	657	<b>39 649</b>
položky ze spotových operací s akciovými nástroji	1 005	7	-	-	<b>1 012</b>
<b>Otevřená pozice aktivní / (pasivní)</b>	<b>(1 083)</b>	<b>(641)</b>	<b>(1 251)</b>	<b>1 790</b>	<b>(1 185)</b>

**45. Devizové riziko (pokračování)**

**K 31. prosinci 2012** byla expozice vůči devizovému riziku následující (vyjádřeno v mil. Kč):

<b>Aktiva</b>	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	5 157	7	1 606	208	<b>6 978</b>
Pohledávky za finančními institucemi	282	1 785	4 438	360	<b>6 865</b>
Finanční nástroje	14 275	1 675	14 124	506	<b>30 580</b>
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	10 393	3 280	25 107	2 370	<b>41 150</b>
Splatná daňová pohledávka	7	-	-	-	<b>7</b>
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	740	114	296	75	<b>1 225</b>
Vyřazované skupiny držené k prodeji	1 596	-	-	-	<b>1 596</b>
<b>Celkem</b>	<b>32 450</b>	<b>6 861</b>	<b>45 571</b>	<b>3 519</b>	<b>88 401</b>

<b>Pasiva</b>	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Závazky vůči bankám	2 170	1 230	7 471	377	<b>11 248</b>
Závazky vůči klientům	41 263	957	19 865	1 947	<b>64 032</b>
Podřízené závazky	374	-	622	-	<b>996</b>
Splatný daňový závazek	111	-	24	-	<b>135</b>
Odložený daňový závazek	150	-	(19)	10	<b>141</b>
Ostatní pasiva a vlastní kapitál	8 727	572	1 710	142	<b>11 151</b>
Vyřazované skupiny držené k prodeji	698	-	-	-	<b>698</b>
<b>Celkem</b>	<b>53 493</b>	<b>2 759</b>	<b>29 673</b>	<b>2 476</b>	<b>88 401</b>

*Dlouhé pozice  
podrozvahových nástrojů:*

položky z derivátových operací	23 887	773	4 030	746	<b>29 436</b>
položky ze spotových operací s akciovými nástroji	62	-	19	-	<b>81</b>

*Krátké pozice podrozvahových nástrojů:*

položky z derivátových operací	3 698	4 625	19 747	1 318	<b>29 388</b>
položky ze spotových operací s akciovými nástroji	422	-	78	-	<b>500</b>
<b>Otevřená pozice aktivní / (pasivní)</b>	<b>(1 214)</b>	<b>250</b>	<b>122</b>	<b>471</b>	<b>(371)</b>



**46. Kapitálová přiměřenost a řízení kapitálu**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Regulatorní kapitál</b>		
Hlavní kapitál (Tier 1)	12 431	5 474
Doplňkový kapitál (Tier 2)	1 420	978
<b><i>Celková výše regulatorního kapitálu po zohlednění odčitatelných položek</i></b>	<b><u>13 851</u></b>	<b><u>6 452</u></b>

**Kapitálové požadavky**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Úvěrové riziko investičního portfolia	5 989	3 743
Úvěrové riziko portfolia k obchodování	243	193
Obecné úrokové riziko	156	117
Obecné riziko vlastního kapitálu	4	6
Kapitálový požadavek týkající se měnového rizika	290	66
Kapitálový požadavek týkající se komoditního rizika	12	22
Kapitálový požadavek týkající se provozního rizika	300	203
<b><i>Celková výše kapitálových požadavků</i></b>	<b><u>6 994</u></b>	<b><u>4 350</u></b>

Regulatorní kapitál se vypočte jako součet hlavního kapitálu (Tier 1) a doplňkového kapitálu (Tier 2), od kterého se odečtou odčitatelné položky.

Kapitál Tier 1 zahrnuje splacený základní kapitál, zákonný rezervní fond, ostatní kapitálové fondy a nerozdělený zisk.

Kapitál Tier 2 zahrnuje podřízený dluh schválený Českou národní bankou ve výši 24 mil. EUR (664 mil. Kč; 2012: 609 mil. Kč) a 756 mil. Kč (2012: 369 mil. Kč).

Odčitatelné položky Tier 1 zahrnují nehmotný majetek (kromě goodwillu) vykázaný v zůstatkové hodnotě.

**Výpočet ukazatele kapitálové přiměřenosti**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	$8 \% \times \frac{13\,851}{6\,994}$	$8 \% \times \frac{6\,452}{4\,350}$
<b>Ukazatel kapitálové přiměřenosti</b>	<b><u>15,85%</u></b>	<b><u>11,87%</u></b>

Ukazatel kapitálové přiměřenosti je počítán dle regulatorních požadavků jako poměr regulatorního kapitálu k celkovým kapitálovým požadavkům vynásobený 8 %. Ukazatel kapitálové přiměřenosti musí být alespoň 8 %.

#### **46. Kapitálová přiměřenost a řízení kapitálu (pokračování)**

Hlavním cílem řízení kapitálu Skupiny je zajistit, aby stávající rizika neohrožovala solventnost Skupiny a aby byl dodržen regulatorní limit kapitálové přiměřenosti. V rámci strategického rámce Skupiny představenstvo rovněž stanovilo cílovou hodnotu 11 % pro střednědobou kapitálovou přiměřenost zohledňující rizikovou toleranci Skupiny.

Smyslem stanovení minimální hodnoty pro kapitálovou přiměřenost je mít zavedený mechanismus varování, který zaručí, že kapitálová přiměřenost nepoklesne ještě blíže k regulatornímu minimu.

Oddělení Řízení rizik pravidelně vyhodnocuje, zda kapitál Skupiny vyhovuje stanoveným limitům a cílům pro kapitálovou přiměřenost.

Rozhodovací pravomoc týkající se případných opatření na snížení úrovně rizika (např. snížení velikosti rizik, získání dodatečného kapitálu atd.) je svěřena představenstvu.

#### **47. Reálné hodnoty**

##### **Odhad reálných hodnot**

Následující text shrnuje hlavní metody a předpoklady použité při odhadu reálných hodnot finančních nástrojů uvedených v tabulce.

*Úvěry a ostatní pohledávky za klienty a Pohledávky za finančními institucemi:* Reálná hodnota je vypočtena na základě diskontovaných očekávaných budoucích peněžních toků z jistiny a úroků při použití aktuálních příslušných úrokových sazeb pro úvěry s obdobnou zůstatkovou dobou splatnosti a rizikovou přírážkou. Odhad očekávaných budoucích peněžních toků zohledňuje úvěrové riziko a jakýkoliv náznak snížení hodnoty. Odhadovaná reálná hodnota úvěrů zohledňuje též změnu platební schopnosti od doby poskytnutí úvěru a změny úrokových sazeb v případě fixně úročených úvěrů.

*Finanční nástroje držené do splatnosti:* Reálná hodnota vychází z tržní ceny kotované na aktivním trhu ke dni výkazu o finanční pozici.

*Závazky vůči bankám a klientům:* Reálná hodnota depozit na požádání a depozit bez určené splatnosti se rovná částce splatné na požádání ke dni výkazu o finanční pozici. Odhad reálné hodnoty depozit se stanoví splatností vychází z peněžních toků diskontovaných úrokovými sazbami aktuálně nabízenými pro depozita s obdobnou zůstatkovou dobou splatnosti.

Reálná hodnota vydaných podřízených dluhopisů nezahrnuje přímé transakční náklady, které byly vynaloženy na jejich emisi.

#### **K 31. prosinci 2013**

	<b>Úroveň 1</b>	<b>Úroveň 2</b>	<b>Úroveň 3</b>	<b>Celková reálná hodnota</b>	<b>Celková účetní hodnota</b>
<b>Finanční aktiva</b>					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	-	8 407	-	8 407	8 408
Pohledávky za finančními institucemi	-	3 552	-	3 552	3 556
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	-	55 691	5 262	60 953	60 004
Finanční nástroje držené do splatnosti	1 939	-	-	1 939	1 846
<b>Finanční pasiva</b>					
Závazky vůči bankám	-	5 080	-	5 080	5 083
Závazky vůči klientům	-	83 276	-	83 276	85 823
Podřízené závazky	-	1 450	-	1 450	1 508

**48. Akvizice a prodeje dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků****a) Akvizice dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků**

<b>NOVÉ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI</b>	<b>Datum akvizice</b>	<b>Požizovací cena</b>	<b>Vklad do kapitálu</b>	<b>Odtok pen. prostředků</b>
TERCES MANAGEMENT LIMITED	8.2.2013	-	435	0
- Interznanie OAO	8.2.2013	-	-	-
	<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>435</b>	<b>0</b>

**Získané peněžní prostředky** **1**  
**Celkový přítok/(odtok) peněžních prostředků** **1**

Vklad do kapitálu TERCES MNGAGEMENT LIMITED v hodnotě 435 mil. Kč se uskutečnil po datu akvizice. Vklad do kapitálu dceřiných společností nepředstavuje odtok peněžních prostředků ze Skupiny.

<b>NOVÉ PŘIDRUŽENÉ SPOLEČNOSTI v roce 2013</b>	<b>Datum akvizice</b>	<b>Požizovací cena</b>	<b>Vklad do kapitálu</b>	<b>Odtok pen. prostředků</b>
Poštová banka, a.s.	1.7.2013	5 194	-	5 194
	<b>Celkem</b>	<b>5 194</b>	<b>-</b>	<b>5 194</b>

<b>NOVÉ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI v roce 2012</b>	<b>Datum akvizice</b>	<b>Požizovací cena</b>	<b>Vklad do kapitálu</b>	<b>Odtok pen. prostředků</b>
FVE Slušovice s.r.o.	18.1.2012	50	-	50
FVE Němčice s.r.o.	29.2.2012	44	-	44
FVE Napajedla s.r.o.	29.2.2012	96	-	96
	<b>Celkem</b>	<b>190</b>	<b>-</b>	<b>190</b>

Vlastnický podíl na solárních elektrárnách získala Skupina v roce 2012 se záměrem následného prodeje individuálním investorům – viz bod 18 – Vyřazované skupiny držené k prodeji.

**b) Založení dceřiných společností a společných podniků**

<b>NOVÉ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI a SPOLEČNÉ PODNIKY v roce 2013</b>	<b>Datum akvizice</b>	<b>Požizovací cena</b>	<b>Vklad do kapitálu</b>	<b>Odtok pen. prostředků</b>
PGJT B.V. (společný podnik)	20.3.2013	-	103	103
J&T REALITY, o.p.f. (dceřiná společnost)	30.7.2013	-	420	-
	<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>523</b>	<b>103</b>

<b>NOVÉ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI v roce 2012</b>	<b>Datum akvizice</b>	<b>Požizovací cena</b>	<b>Vklad do kapitálu</b>	<b>Odtok pen. prostředků</b>
J&T FVE UPF	1.8.2012	-	761	0
	<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>761</b>	<b>0</b>

Vklad do kapitálu dceřiných společností nepředstavuje odtok peněžních prostředků ze Skupiny. Vklad do kapitálu společných podniků představuje odtok peněžních prostředků ze Skupiny, protože nejsou konsolidované plnou metodou.

**48. Akvizice a prodeje dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků****c) Efekt z akvizic dceřiných společností**

Akvizice nových dceřiných společností (konsolidované plnou metodou) mají následující efekt na aktiva a závazky Skupiny:

<b>1.1.-31.12.2013:</b>	<b>2013</b>
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	13
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	373
Budovy a zařízení	180
Goodwill	273
Investice do nemovitostí	667
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	17
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	509
Závazky vůči klientům	803
Splatné daňové závazky	-
Odložený daňový závazek	120
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	39
<b>Čistá identifikovatelná aktiva a závazky</b>	<b>53</b>
Oceňovací rozdíly z akvizic nových dceřiných společností	(53)
<b>Požizovací cena akvizice</b>	<b>0</b>
Poskytnutá peněžní úhrada	0
<b>Získané peněžní prostředky</b>	<b>1</b>

Zisk od data akvizice (2)

Zisk nabytých společností za celý rok 2013 (14)

Goodwill z akvizice v hodnotě 273 mil. Kč vzniklé na TERCES skupině, odpovídá zejména očekávaným ekonomickým výhodám získaných Skupinou vzhledem na momentální operace Skupiny v Rusku.

**1.1.-31.12.2012:**

<b>Dopad akvizic</b>	<b>2012</b>
Vyřazovaná skupina držená k prodeji	1 385
Závazky spojené s vyřazovanou skupinou drženou k prodeji	1 151
Požizovací náklad akvizice	190
Poskytnutá peněžní úhrada	(190)
Zisk od data akvizice	51

Vzhledem k tomu, že akvizice dceřiných společností v roce 2012 se udály převážně v lednu tohoto roku, zisk nebo ztráta ze získaných dceřiných společností pro rok 2012 se významně neliší od zisku od data akvizice v hodnotě 51 mil. Kč.

**48. Akvizice a prodeje dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků****d) Prodeje dceřiných společností**

	<u>Datum prodeje</u>	<u>Prodejní cena</u>	<u>Příliv pen. prostředků</u>	<u>Zisk / (ztráta) z prodeje</u>
J&T FVE Group*	23.12.2013	243	243	69
	<b>Celkem</b>	<b>243</b>	<b>243</b>	<b>69</b>

**Částečný prodej podílů na dceřiných společnostech bez ztráty kontroly**

	<u>Datum prodeje</u>	<u>% částečného prodeje</u>	<u>Příliv pen. prostředků</u>
J&T FVE Group*	V průběhu roku 2013	53,15%	424
	<b>Celkem</b>		<b>424</b>

V roce 2012 Banka neprodala žádnou ze svých dceřiných společností.

**e) Dopad prodejů dceřiných společností**

Prodeje dceřiných společností a jednotek zvláštního určení měly následující dopad na aktiva a závazky Skupiny:

<b>Dopad prodejů</b>	<b>2013</b>
Vyřazovaná skupina držená k prodeji	1 524
Závazky spojené s vyřazovanou skupinou drženou k prodeji	(784)
Nekontrolní podíly	(393)
<b>Čisté aktiva a závazky</b>	<b>347</b>
Pořizovací cena	243
Ostatní získaná hodnota	173
<b>Zisk/(ztráta) z prodeje</b>	<b>69</b>
Prodané peněžní prostředky	-
<b>Čistý příliv peněžních prostředků</b>	<b>243</b>

\*J&T FVE UPF, FVE Napajedla s.r.o. (Kokusai CzechSol Three (3) s.r.o.), FVE Němčice s.r.o. (Kokusai CzechSol Two (2) s.r.o.), FVE Slušovice s.r.o. (Kokusai CzechSol One (1) s.r.o.)

Ke dni 14. srpna 2013 Banka prodala svůj rozhodující podíl v investičním fondu J&T FVE UPF.

Ke dni 23. prosince 2013 Banka prodala významný podíl na svém zbývajícím podílu v investičním fondu J&T FVE UPF, který byl vykázán jako Vyřazovaná skupina držená k prodeji podle IFRS 5.

	<b>2012</b>
<b>Čistý příliv peněžních prostředků</b>	<b>225</b>

30. srpna 2012, Banka obdržela úhradu kupní ceny ve výši 225 mil. Kč za prodej dceřiné společnosti Bea Development, a.s., která byla prodána v prosinci 2011.

#### 49. Účasti ve společných podnicích a investice do přidružených podniků

Následující tabulka uvádí rozpad individuálních účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků:

	<b>Poštová banka, a.s.</b>	<b>PGJT B.V.</b>	<b>Celkem</b>
Podíl skupiny na konsolidované reální hodnotě vlastního kapitálu k datu akvizice	4 955	103	5 058
Goodwill	239	-	239
Rozdíly z kurzových přepočtů	337	7	344
Podíl Skupiny na po-akvizičním zisku / (ztrátě)	334	(13)	321
Podíl Skupiny na po-akvizičních ostatním úplném výsledku	(25)	2	(23)
<b>Celkem</b>	<b>5 840</b>	<b>99</b>	<b>5 939</b>

Souhrn finančních informací investic konsolidovaných metodou ekvivalence k 31. prosinci 2013, pro období začínající 1. července 2013 a končící 31. prosince 2013 (pro Poštovou banku, a.s.) a pro období začínající 20. března a končící 31. prosince 2013 (pro PGJT B.V.) je následující:

<b>Typ</b>	<b>Poštová banka, a.s. <i>Přidružená společnost</i></b>	<b>PGJT B.V. <i>Společný podnik</i></b>	<b>Celkem</b>
Aktiva	118 676	416	119 092
Závazky	96 058	20	96 078
<b>Čistá aktiva</b>	<b>22 618</b>	<b>396</b>	<b>23 014</b>
Výnosy	10 405	5	10 410
Náklady	(9 474)	(32)	(9 506)
<b>Zisk / (ztráta)</b>	<b>931</b>	<b>(27)</b>	<b>904</b>
Podíl Skupiny	36,36%	50%	
<b>Podíl Skupiny na zisku / (ztrátě) společných podniků a přidružených podniků</b>	<b>334</b>	<b>(13)</b>	<b>321</b>

Finanční informace prezentované v tabulce výše jsou tvořeny finančními informacemi mateřských společností (Poštová banka, a.s. a PGJT B.V.) a jejich dceřiných společností (bod 1).

#### 50. Významné následné události

Na základě projektu přeshraniční fúze sloučením ze dne 23. září 2013 došlo k 1. lednu 2014 ke změně právní formy a sloučení mateřské společnosti Banky J&T Finance, a.s. se společnostmi J&T FINANCE GROUP, a.s. a Techno Plus, a.s. Nástupnickou společností se stala společnost J&T Finance, a.s., která se přejmenovala na J&T FINANCE GROUP SE a zároveň změnila i právní formu na evropskou společnost Societa Europaea (SE) se sídlem v Praze.

**9.3. Zpráva auditora a konsolidované finanční výkazy Emitenta k 31. 12. 2014  
(včetně příloh)**

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

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti J & T BANKA, a.s., tj. konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2014, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok 2014 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti J & T BANKA, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za konsolidovanou účetní závěrku*

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

### *Odpovědnost auditora*

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

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

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

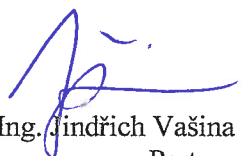


*Výrok auditora*

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti J & T BANKA, a.s. k 31. prosinci 2014 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2014 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

V Praze, dne 31. března 2015

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



Ing. Jindřich Vašina  
Partner  
Evidenční číslo 2059

## **J & T BANKA, a.s.**

### **Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2014**

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

## **OBSAH**

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici	316
Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku	318
Konsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu	320
Konsolidovaný přehled o peněžních tocích	322
Příloha ke konsolidované účetní závěrce	324

**Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2014**  
 (v mil. Kč)

<b>Aktiva</b>	<b>Bod přílohy</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	6	13 339	8 408
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	7	7 164	3 556
Kladná reálná hodnota derivátů	8	159	336
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	11	71 170	60 004
Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	9a	9 279	7 408
Finanční nástroje realizovatelné	9b	22 113	20 393
Finanční nástroje držené do splatnosti	9c	1 329	1 846
Vyřazované skupiny držené k prodeji	18	130	261
Účasti ve společných podnicích a investice do přidružených podniků	48	7 150	5 939
Splatná daňová pohledávka		2	30
Odložená daňová pohledávka	26	82	35
Investice do nemovitostí	13	425	646
Dlouhodobý hmotný majetek	14	277	211
Dlouhodobý nehmotný majetek	15	188	165
Goodwill	15	95	405
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	17	899	594
<b>Aktiva celkem</b>		<b>133 801</b>	<b>110 237</b>
<b>Pasiva</b>			
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	19	4 616	5 083
Závazky vůči klientům	20	106 946	85 823
Záporná reálná hodnota derivátů	8	922	541
Podřízené závazky	21	1 908	1 508
Splatný daňový závazek		128	52
Odložený daňový závazek	26	91	133
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	22	3 847	3 051
<b>Cizí zdroje celkem</b>		<b>118 458</b>	<b>96 191</b>
Základní kapitál	23	9 558	9 558
Výsledek hospodaření minulých let, kapitálové fondy a rezerva z přecenění	23	4 060	3 868
Ostatní kapitálové nástroje	23	899	-
<b>Vlastní kapitál</b>		<b>14 517</b>	<b>13 426</b>
Nekontrolní podíly	24	826	620
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>15 343</b>	<b>14 046</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>133 801</b>	<b>110 237</b>

**J&T BANKA, a.s.**

Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2014  
(v mil. Kč)

---

Příloha uvedená na stranách 324 až 406 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

**Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku  
za rok končící 31. prosincem 2014**

(v mil. Kč)

	Bod přílohy	2014	2013
Úrokové výnosy	27	5 796	4 305
Úrokové náklady	28	(2 885)	(2 473)
<b>Čisté úrokové výnosy</b>		<b>2 911</b>	<b>1 832</b>
Výnosy z poplatků a provizí	29	797	603
Náklady na poplatky a provize	30	(155)	(155)
<b>Čisté výnosy z poplatků a provizí</b>		<b>642</b>	<b>448</b>
Dividendy z realizovatelných finanční aktiv		75	42
Znehodnocení realizovatelných cenných papírů	9b	(62)	-
Čistý zisk z obchodování	31	159	493
Ostatní provozní výnosy	32	250	172
<b>Provozní výnosy</b>		<b>3 975</b>	<b>2 987</b>
Osobní náklady	33	(793)	(698)
Ostatní provozní náklady	34	(1 116)	(937)
Odpisy	14, 15	(90)	(85)
Snížení hodnoty goodwillu	15	(290)	(50)
<b>Provozní náklady</b>		<b>(2 289)</b>	<b>(1 770)</b>
<b>Zisk před tvorbou opravných položek, rezerv a před zdaněním</b>		<b>1 686</b>	<b>1 217</b>
Čistá tvorba rezerv na finanční aktivity		(19)	(17)
Čistá tvorba opravných položek k úvěrům	12	(284)	(515)
<b>Zisk před zdaněním a před zahrnutím zisku z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků</b>		<b>1 383</b>	<b>685</b>
Zisk / (ztráta) z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků po odečtení daně z příjmů	48	340	321
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>1 723</b>	<b>1 006</b>
Daň z příjmů	25	(381)	(151)
<b>Zisk z pokračujících činností</b>		<b>1 342</b>	<b>855</b>
<b>Zisk z ukončovaných činností po odečtení daně z příjmů</b>		<b>-</b>	<b>214</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	18	<b>1 342</b>	<b>1 069</b>

**Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku  
za rok končící 31. prosincem 2014 (pokračování)**  
(v mil. Kč)

**Zisk za účetní období přiřaditelný akcionářům:**

Zisk z pokračujících činností	1 330	810
Zisk z ukončovaných činností	-	167
<b>Zisk za účetní období přiřaditelný akcionářům, celkem</b>	<b>1 330</b>	<b>977</b>

**Zisk za účetní období přiřaditelný nekontrolním podílům:**

Zisk z pokračujících činností	12	45
Zisk z ukončovaných činností	-	47
<b>Zisk za účetní období přiřaditelný nekontrolním podílům, celkem</b>	<b>12</b>	<b>92</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>1 342</b>	<b>1 069</b>

**Ostatní úplný výsledek po zdanění:**

Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů		
<i>Přecenění na reálnou hodnotu</i>	29	14
<i>Přecenění na reálnou hodnotu přeúčtované do zisku     za účetní období</i>	(29)	(407)
Rozdíly z kurzových přepočtů	(542)	(109)
<b>Úplný výsledek za účetní období celkem</b>	<b>800</b>	<b>567</b>

**Přiřaditelný:**

Akcionářům	795	476
Nekontrolním podílům	5	91
<b>Úplný výsledek za účetní období celkem</b>	<b>800</b>	<b>567</b>

Příloha uvedená na stranách 324 až 406 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Představenstvo schválilo tuto konsolidovanou účetní závěrku dne 31. března 2015.

**Za představenstvo podepsáni:**

Štěpán Ašer, MBA  
člen představenstva

Ing. Igor Kováč  
člen představenstva

**Konsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
za rok končící 31. prosincem 2014**

(v mil. Kč)

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Fond z přepočtu cizích měn a z přecenění	Nerozdělený zisk	Účelový fond Perpetuita	Ostatní kapitálové fondy	Celkem	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2014</b>	<b>9 558</b>	<b>185</b>	-	<b>3 683</b>	-	-	<b>13 426</b>	<b>620</b>	<b>14 046</b>
<b>Úplný výsledek za účetní období celkem</b>									
Zisk za účetní období	-	-	-	1 330	-	-	<b>1 330</b>	12	<b>1 342</b>
<b>Ostatní úplný výsledek po zdanění</b>									
Rozdíly z kurzových přepočtů	-	-	(537)	-	-	-	<b>(537)</b>	(5)	<b>(542)</b>
Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů:									
<i>Přecenění na reálnou hodnotu</i>	-	-	31	-	-	-	<b>31</b>	(2)	<b>29</b>
<i>Přecenění na reálnou hodnotu přeúčtované do zisku za účetní období</i>	-	-	(29)	-	-	-	<b>(29)</b>	-	<b>(29)</b>
<b>Úplný výsledek za účetní období</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(535)</b>	<b>1 330</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>795</b>	<b>5</b>	<b>800</b>
<b>Transakce účtované přímo do vlastního kapitálu</b>									
Emise ostatních kapitálových nástrojů	-	-	-	-	-	899	<b>899</b>	-	<b>899</b>
Výplata dividend	-	(16)	-	(615)	-	-	<b>(631)</b>	-	<b>(631)</b>
Výplata výnosu z ostat. kap. nástrojů	-	-	-	-	(20)	-	<b>(20)</b>	-	<b>(20)</b>
Zřízení účelového fondu Perpetuita	-	-	-	(100)	100	-	-	-	-
Oceňovací rozdíly	-	-	-	(4)	-	-	<b>(4)</b>	-	<b>(4)</b>
Efekt z pořízení dceřiné společnosti	-	-	-	52	-	-	<b>52</b>	202	<b>254</b>
Efekt z prodeje dceřiné společnosti	-	-	-	-	-	-	-	(1)	<b>(1)</b>
Převod zákonného rezervního fondu	-	(154)	-	154	-	-	-	-	-
Příspěvek do kapitálových fondů	-	68	-	(68)	-	-	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2014</b>	<b>9 558</b>	<b>83</b>	<b>(535)</b>	<b>4 432</b>	<b>80</b>	<b>899</b>	<b>14 517</b>	<b>826</b>	<b>15 343</b>

Další informace o Ostatních kapitálových fondech a Účelovém fondu Perpetuita jsou zveřejněny v bodě 23.



**Konsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
za rok končící 31. prosincem 2013**

(v mil. Kč)

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Fond z přepočtu cizích měn a z přecenění	Nerozdělený zisk	Celkem	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2013</b>	<b>3 858</b>	<b>110</b>	<b>501</b>	<b>2 943</b>	<b>7 412</b>	<b>5</b>	<b>7 417</b>
<b>Úplný výsledek za účetní období celkem</b>							
Zisk za účetní období	-	-	-	977	<b>977</b>	92	<b>1 069</b>
<b>Ostatní úplný výsledek po zdanění</b>							
Rozdíly z kurzových přepočtů	-	-	(108)	-	<b>(108)</b>	(1)	<b>(109)</b>
Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů:							
<i>Přecenění na reálnou hodnotu</i>	-	-	14	-	<b>14</b>	-	<b>14</b>
<i>Přecenění na reálnou hodnotu přeúčtované do zisku za účetní období</i>	-	-	(407)	-	<b>(407)</b>	-	<b>(407)</b>
<b>Úplný výsledek za účetní období</b>	-	-	<b>(501)</b>	<b>977</b>	<b>476</b>	<b>91</b>	<b>567</b>
<b>Transakce účtované přímo do vlastního kapitálu</b>							
Emise kapitálu	5 700	-	-	-	<b>5 700</b>	-	<b>5 700</b>
Výplata dividend	-	-	-	(251)	<b>(251)</b>	-	<b>(251)</b>
Oceňovací rozdíly	-	-	-	53	<b>53</b>	-	<b>53</b>
Efekt z pořízení dceřiné společnosti	-	-	-	4	<b>4</b>	571	<b>575</b>
Efekt z prodeje dceřiné společnosti	-	-	-	32	<b>32</b>	(47)	<b>(15)</b>
Převod do zákonného rezervního fondu	-	47	-	(47)	-	-	-
Příspěvek do kapitálových fondů	-	28	-	(28)	-	-	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2013</b>	<b>9 558</b>	<b>185</b>	<b>-</b>	<b>3 683</b>	<b>13 426</b>	<b>620</b>	<b>14 046</b>

Dne 21. prosince 2013 společnost J&T FINANCE, a.s., jediný akcionář Banky, navýšila základní kapitál Banky o 5 700 mil. Kč upsáním nových akcií.

Příloha uvedená na stranách 324 až 406 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

**Konsolidovaný přehled o peněžních tocích  
za rok končící 31. prosincem 2014**

(v mil. Kč)

	<b>Bod přílohy</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>			
Zisk před zdaněním z pokračujících činností		1 723	1 006
Zisk po zdanění z ukončovaných činností		-	214
<b>Úpravy o:</b>			
Odpisy	14, 15	90	85
Snížení hodnoty goodwillu	15	290	50
Opravné položky k úvěrům	12	284	515
Kurzové rozdíly ze ztrát způsobených snížením hodnoty úvěrů	12	(25)	37
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	32	101	44
Změna stavu ostatních rezerv, odložené daně a ostatních aktiv		82	153
Zisk / (ztráta) z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků		(340)	(321)
Nerealizované kurzové zisky / (ztráty)		(45)	206
Změna v přecenění realizovatelných finančních nástrojů		-	(393)
Znehodnocení realizovatelných cenných papírů		62	-
Změna v přecenění finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů		83	(1)
<b>(Zvýšení) / snížení provozních aktiv:</b>			
Povinné minimální rezervy uložené u centrálních bank		(993)	1 486
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi		(59)	(850)
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty		(8 993)	(19 033)
Finanční nástroje držené do splatnosti, realizovatelné finanční nástroje a finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů		(2 937)	799
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva		(234)	238
Vyřazované skupiny držené k prodeji		131	(69)
<b>Zvýšení / (snížení) provozních pasiv:</b>			
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím		(715)	(6 674)
Závazky vůči klientům		17 467	20 988
Výnosy a výdaje příštích období, rezervy a ostatní pasiva		327	(956)
<b>Zvýšení / (snížení) reálných hodnot derivátů</b>			
Reálná hodnota derivátů		558	241
<b>Vliv daní</b>			
Zaplacená daň		(277)	(257)
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>		<b>6 580</b>	<b>(2 492)</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>			
Čistý (nákup) / prodej dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		(82)	(97)
Pořízení dceřiné společnosti, bez získaných peněžních prostředků		687	1
Investice do přidruženého podniku		(681)	(5 194)
Založení společného podniku		-	(103)
Prodej dceřiné společnosti, bez prodaných peněžních prostředků		-	667
<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>		<b>(76)</b>	<b>(4 726)</b>

**Konsolidovaný přehled o peněžních tocích  
za rok končící 31. prosincem 2014 (pokračování)**

(v mil. Kč)

**PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI**

Navýšení základního kapitálu upsáním nových akcií	-	5 700
Emise ostatních kapitálových nástrojů	899	
Výplata výnosu z ostatních kapitálových nástrojů	(20)	
Vyplacené dividendy	(631)	(251)
Podřízené závazky	387	446
Kurzové rozdíly z podřízených závazků	13	66
<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	<b>648</b>	<b>5 961</b>

**ZVÝŠENÍ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH  
EKVIVALENTŮ**

**7 152 (1 257)**

STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ NA POČÁTKU OBDOBÍ	5, 33	10 632	11 889
STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ NA KONCI OBDOBÍ	5, 33	17 784	10 632

Peněžní toky z provozní činnosti zahrnují:

Přijaté úroky	4 761	3 235
Zaplacené úroky	1 813	1 951
Přijaté dividendy	159	107

Příloha uvedená na stranách 324 až 406 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

## **1. Obecné informace**

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

Banka získala dne 25. dubna 2003 licenci obchodníka s cennými papíry a dne 22. prosince 2003 jí o tuto činnost byla rozšířena bankovní licence. Banka se ve své činnosti orientuje na oblast privátního, investičního, korporátního a retailového bankovníctví.

Banka podléhá pravidlům a požadavkům České národní banky („ČNB“). Tato pravidla a požadavky se týkají zejména limitů a omezení ohledně kapitálové přiměřenosti, kategorizace úvěrů a podrozvahových závazků, úvěrové angažovanosti, likvidity a devizové pozice Banky.

Banka má sídlo na adrese Pobřežní 14, Praha 8, Česká republika. Banka, včetně svých dceřiných společností, přidružených a společných podniků uvedených v tabulce níže („Skupina“), měla v roce 2014 v průměru 688 zaměstnanců (2013: 487). Skupina podniká v České republice, Slovenské republice, Chorvatsku a Ruské federaci.

Pobočka Banky byla založena dne 23. listopadu 2005 a zapsána do Obchodního rejstříku Obvodního soudu pro Bratislavu I, Oddíl Po, vložka 1320/B jako organizační složka „J & T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky“ se sídlem v Bratislavě, 811 02, Dvořákovo nábrežie 8, identifikační číslo 35 964 693.

Dne 15. prosince 2006 vložila společnost J&T FINANCE GROUP, a.s. svůj 100% podíl v Bance do kapitálu společnosti J&T FINANCE, a.s. se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, která se stala jediným akcionářem Banky.

Dne 1. ledna 2009 Slovenská republika vstoupila do eurozóny a přijala euro, které tak nahradilo slovenskou korunu. S účinností od tohoto data proto Pobočka sestavuje účetní závěrku a vede účetnictví v euru.

Na základě projektu přeshraniční fúze sloučením ze dne 23. září 2013 došlo k 1. lednu 2014 ke změně právní formy a sloučení mateřské společnosti Banky J&T Finance, a.s. se společnostmi J&T Finance Group, a.s. a Techno Plus, a.s. Nástupnickou společností se stala společnost J&T Finance, a.s., která se přejmenovala na J&T FINANCE GROUP SE a zároveň změnila i právní formu na evropskou společnost Societas Europaea (SE) se sídlem v Praze.

V souvislosti s úmyslem akcionáře centralizovat finanční služby v rámci společnosti J & T BANKA, a.s. se následující společnosti staly dceřinými společnostmi, přidruženými a společnými podniky.

**1. Obecné informace (pokračování)**

**Společnosti, které tvořily konsolidační celek k 31. prosinci 2014, jsou uvedeny v následující tabulce:**

Společnost	Sídlo společnosti	Základní kapitál v mil. Kč	Vlastnický podíl v %	Konsolidační metoda	Předmět podnikání
J & T BANKA, a.s.	Česká republika	9 558		Mateřská společnost	Bankovní činnost
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	Česká republika	20	100	plná	Investiční činnost
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	Česká republika	81	100	plná	Investiční činnost
J&T IB and Capital Markets, a.s.	Česká republika	2	100	plná	Poradenská činnost
J&T Bank, zao	Rusko	305	99,536	plná	Bankovní činnost
TERCES MANAGEMENT LIMITED	Kypr	0,06	99	plná	Investiční činnost
- Interznanie, OAO	Rusko	77	100	plná	Investice do nemovitostí
PGJT B.V.	Nizozemsko	222	50	ekvivalence	Finanční činnost
- PROFIREAL, OOO	Rusko	77	100	ekvivalence	Finanční činnost
Poštová banka, a.s.	Slovensko	10 156	37,17	ekvivalence	Bankovní činnost
- Poštová banka, a.s., pobočka Česká republika	Česká republika	-	100	ekvivalence	Bankovní činnost
- Poistovňa Poštovej banky, a. s.	Slovensko	321	100	ekvivalence	Pojišťovnictví
- Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.	Slovensko	331	100	ekvivalence	Správa penzijních fondů
- PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.	Slovensko	47	100	ekvivalence	Správa aktiv
- POBA Servis, a. s.	Slovensko	1	100	ekvivalence	Správa budov
- PB PARTNER, a. s.	Slovensko	78	100	ekvivalence	Finanční zprostředkování
- PB Finančné služby, a. s.	Slovensko	3	100	ekvivalence	Operační a finanční leasing
- PB IT, a. s.	Slovensko	1	100	ekvivalence	Informační technologie
- SPPS, a. s.	Slovensko	10	40	ekvivalence	Služby platebního styku
- FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f.	Slovensko	0	50,19	ekvivalence	Kolektivní investiční fond
- NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f.	Slovensko	0	53,46	ekvivalence	Kolektivní investiční fond
J&T REALITY, o.p.f.	Česká republika	0	53,08	plná	Kolektivní investiční fond
Vaba d.d. banka Varaždin	Chorvatsko	466	58,33	plná	Bankovní činnost
J&T Cafe, s.r.o.	Česká republika	3	100	plná	Pohostinství
ART FOND - Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a. s.	Slovensko	18	38,46	plná	Umění

## 1. Obecné informace (pokračování)

Skupina je takto schopna poskytovat klientům kompletní servis bankovních služeb, asset management, realizovat operace na finančních a kapitálových trzích i pro retailovou klientelu, stejně jako podporovat klienty ve strukturování jejich projektů a v jejich počátečních fázích. Provozní segmenty Skupiny jsou popsány v bodě 37.

Dne 27. února 2014 navýšila Skupina základní kapitál společnosti J&T REALITY, o.p.f. o částku ve výši 8 milionů EUR. Po tomto navýšení představuje podíl Skupiny na základním kapitálu společnosti 53,08 %. Skupina plně ovládá společnost prostřednictvím své dceřiné společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., která tento fond spravuje.

Dne 9. června 2014 pořídila Skupina 58,33% podíl ve společnosti Vaba d.d. banka Varaždin.

V červenci 2014 navýšila Skupina svůj podíl ve společnosti Poštová banka, a.s. Dne 4. července 2014 upsala Skupina 19 706 nových kmenových akcií o celkové nominální hodnotě 21 814 542 EUR a dne 11. července 2014 upsala Skupina 2 673 nových kmenových akcií o celkové nominální hodnotě 2 959 011 EUR. Banka navýšila svůj podíl v tomto přidruženém podniku (společnosti pod podstatným vlivem) o 0,81 % z 36,36 % na současných 37,17 %.

Dne 30. září 2014 pořídila Skupina 100% podíl ve společnosti J&T Cafe, s.r.o.

Dne 13. listopadu 2014 získala Banka 38,462% podíl ve společnosti ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a. s. Dle ustanovení akcionářské smlouvy vykonává Skupina v této společnosti rozhodující vliv.

Společnosti FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f. a NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f. prodaly v posledním čtvrtletí roku 2014 všechna svá podkladová aktiva / podíly ve společnostech skupiny FORESPO.

Akvizice a prodeje dceřiných společností uskutečněné v roce 2014 jsou uvedeny dále v bodě 47.

Konečnou mateřskou společností Banky je společnost J&T FINANCE GROUP SE, jejímiž vlastníky jsou Jozef Tkáč (50 %) a Ivan Jakabovič (50 %).

### Společnosti, které tvořily konsolidační celek k 31. prosinci 2013, jsou uvedeny v následující tabulce:

Společnost	Sídlo společnosti	Základní kapitál v mil. Kč	Vlastnický podíl v %	Konsolidační metoda	Předmět podnikání
J & T BANKA, a.s. (mateřská společnost)	Česká republika	9 558		Mateřská společnost	Bankovní činnost
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	Česká republika	20	100	plná	Investiční činnost
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	Česká republika	81	100	plná	Investiční činnost
J&T IB and Capital Markets, a.s.	Česká republika	2	100	plná	Poradenská činnost
J&T Bank, zao	Rusko	266	99,125	plná	Bankovní činnost
TERCES MANAGEMENT LIMITED	Kypr	0,05	99	plná	Investiční činnost
- Interznanie OAO	Rusko	121	100	plná	Investice do nemovitostí
PGJT B.V.	Nizozemsko	219	50	ekvivalence	Finanční činnost
- PROFIREAL OOO	Rusko	121	100	ekvivalence	Finanční činnost
Poštová banka, a.s.	Slovensko	8 400	36,36	ekvivalence	Bankovní činnost
- Poštová banka, a.s., pobočka Česká republika	Česká republika	-	100	ekvivalence	Bankovní činnost
- Poisťovňa Poštovej banky, a. s.	Slovensko	317	100	ekvivalence	Pojišťovnictví
- Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.	Slovensko	328	100	ekvivalence	Správa penzijních fondů

**1. Obecné informace (pokračování)**

Společnost	Sídlo společnosti	Základní kapitál v mil. Kč	Vlastnický podíl v %	Konsolidační metoda	Předmět podnikání
- PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.	Slovensko	47	100	ekvivalence	Správa aktiv
- POBA Servis, a. s.	Slovensko	1	100	ekvivalence	Správa budov
- PB PARTNER, a. s.	Slovensko	22	100	ekvivalence	Finanční zprostředkování
- PB Finančné služby, a. s.	Slovensko	3	100	ekvivalence	Operační a finanční leasing
- SPPS, a. s.	Slovensko	-	40	ekvivalence	Služby platebního styku
- FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f.	Slovensko	-	49,94	ekvivalence	Kolektivní investiční fond
- FORESPO BDS a.s.	Česká republika	216	100	ekvivalence	Investice do nemovitostí
- FORESPO - RENTAL 1 a.s.	Slovensko	59	100	ekvivalence	Investice do nemovitostí
- FORESPO - RENTAL 2 a. s.	Slovensko	602	100	ekvivalence	Investice do nemovitostí
- INVEST-GROUND a. s.	Slovensko	78	100	ekvivalence	Investice do nemovitostí
- NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f.	Slovensko	-	48,77	ekvivalence	Kolektivní investiční fond
- FORESPO PÁLENICA a. s.	Slovensko	53	100	ekvivalence	Investice do nemovitostí
- FORESPO SMREK a. s.	Slovensko	114	100	ekvivalence	Investice do nemovitostí
- FORESPO HOREC a SASANKA a. s.	Slovensko	83	100	ekvivalence	Investice do nemovitostí
- FORESPO HELIOS 1 a. s.	Slovensko	149	100	ekvivalence	Investice do nemovitostí
- FORESPO HELIOS 2 a. s.	Slovensko	160	100	ekvivalence	Investice do nemovitostí
- FORESPO SOLISKO, a. s.	Slovensko	78	100	ekvivalence	Investice do nemovitostí
J&T REALITY, o.p.f.	Česká republika	-	43,66	plná	Kolektivní investiční fond

Dne 8. února 2013 Banka pořídila 99% podíl ve společnosti TERCES MANAGEMENT LIMITED a následně došlo k navýšení základního kapitálu o 435 mil. Kč. Společnost TERCES MANAGEMENT LIMITED drží 100% podíl v ruské společnosti Interznanie OAO, která se zabývá provozováním a pronájmem nemovitosti v Moskvě.

Dne 20. března 2013 Banka splatila základní kapitál ve výši 4 mil. EUR v nově založené společnosti PGJT B.V., ve které Banka drží 50% podíl.

Banka dne 1. července 2013 koupila 36,36% podíl na základním kapitálu společnosti Poštová banka, a.s. od společnosti ISTROKAPITAL SE. Mateřská společnost Banky, J&T Finance, a.s., zároveň ve stejný den koupila 46,052% podíl na základním kapitálu společnosti Poštová banka, a.s. Skupina J&T touto akvizicí získala většinový podíl ve výši 88,055 % ve společnosti Poštová banka, a.s. se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, Bratislava, Slovenská republika.

Dne 30. července 2013 Banka vložila částku 17 mil. EUR do základního kapitálu nově vzniklé společnosti J&T Reality, o.p.f., ve které drží majetkový podíl ve výši 43,66 %. Banka plně ovládá tuto společnost skrz svojí dceřinou společnost J&T Investiční společnost, a.s., která tento fond spravuje.

Během roku 2013 Banka prodala svůj kontrolní podíl v investičním fondu J&T FVE UPF, který byl vykazován v položce Vyřazované skupiny držené k prodeji podle IFRS 5 k 31. prosinci 2012.

## **2. Východiska pro přípravu účetní závěrky**

### **(a) Prohlášení o souladu**

Tato konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje informace za členy Skupiny a byla zpracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií pro účetní období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 („účetní období“).

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena dle zásady účtování v pořizovacích cenách. Výjimku tvoří investice do nemovitostí, finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a deriváty, které jsou oceněny reálnou hodnotou.

Členové Skupiny připravují účetní závěrku na základě účetnictví, které je vedeno v souladu s národními účetními standardy. Účetní závěrka vychází z účetních záznamů upravených tak, aby ve všech významných aspektech odpovídaly IFRS.

Informace o významných oblastech nejistoty, odhadů a zásadních úsudcích týkajících se aplikace účetních metod, které mají významný dopad na výši položek vykázaných v účetní závěrce, jsou podrobněji popsány v bodě 4.

**Následující standardy, úpravy standardů a interpretace jsou poprvé účinné pro účetní období končící 31. prosince 2014, a byly použity při sestavení konsolidované účetní závěrky Skupiny:**

#### **Úprava IAS 32 Započtení finančních aktiv a finančních závazků**

Účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později; použije se retrospektivně. Dřívější použití je povoleno, avšak je třeba zároveň zveřejnit dodatečné informace dle požadavků novelizace IFRS 7 (Zveřejňování – Započtení finančních aktiv a finančních závazků).

Novela nezavádí nová pravidla pro započtení finančních aktiv a finančních závazků, nýbrž objasňuje kritéria pro započtení s cílem vyřešit otázku jejich nejednotného uplatňování.

Novela objasňuje, že účetní jednotka má okamžitě vymahatelné právo na započtení, pokud toto právo:

- není podmíněno budoucí událostí a
- je vymahatelné jak za normálních okolností, tak i v případě neplnění, platební neschopnosti nebo úpadku účetní jednotky a všech protistran.

Tento standard nemá významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

#### **Úprava IAS 36 Snížení hodnoty aktiv – zveřejnění zpětně získatelné částky u nefinančních aktiv**

Účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později; použije se retrospektivně. Dřívější použití je povoleno, avšak účetní jednotka nepoužije tuto novelu v obdobích (včetně srovnávacích období), v nichž zároveň nepoužije IFRS 13.

Tato novela objasňuje, že zpětně získatelné částky by měly být zveřejňovány pouze u těch jednotlivých aktiv (včetně goodwillu) či peněžotvorných jednotek, u nichž byla v průběhu účetního období zaúčtována či odúčtována ztráta ze snížení hodnoty. Tato novela také vyžaduje, aby byly zveřejněny následující doplňující údaje v případě, že v účetním období došlo k zaúčtování či zrušení snížení hodnoty jednotlivých aktiv (včetně goodwillu) či peněžotvorných jednotek a zpětně získatelná částka vychází z reálné hodnoty snížené o náklady na prodej:

- úroveň hierarchie reálných hodnot dle IFRS 13, v jejímž rámci je zařazeno ocenění aktiva či peněžotvorné jednotky reálnou hodnotou;
- v případě ocenění reálnou hodnotou zařazených v hierarchii reálných hodnot do úrovně 2 a 3 – popis použitých metod oceňování a případných změn těchto metod oceňování spolu s důvody, které k těmto změnám vedly;
- v případě ocenění reálnou hodnotou zařazených v hierarchii reálných hodnot do úrovně 2 a 3 – veškeré klíčové předpoklady (tzn. předpoklady, na které je zpětně získatelná částka nejcitlivější) použité při stanovení reálné hodnoty snížené o náklady na prodej. Pokud se reálná hodnota snížená o náklady na prodej stanoví metodou současné hodnoty, měla by se zveřejnit diskontní sazba (sazby) použitá při stávajícím i předchozím ocenění.

Tento standard nemá významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.



## **2. Východiska pro přípravu účetní závěrky (pokračování)**

### **(a) Prohlášení o souladu (pokračování)**

#### **Novela IAS 39 – Novace derivátů a pokračování zajišťovacího účetnictví**

Účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později; použije se retrospektivně. Dřívější použití je povoleno, avšak účetní jednotka nepoužije tuto novelu v obdobích (včetně srovnávacích období), v nichž zároveň nepoužije IFRS 13. Novelizace umožňuje pokračování zajišťovacího účetnictví v situaci, kdy je v důsledku právních předpisů u derivátu, který byl označen jako zajišťovací nástroj, provedena novace s cílem provést clearing u centrální protistrany, a to pokud jsou splněna následující kritéria:

- novace je provedena v důsledku právních předpisů;
- protistrana provádějící clearing se stane novou protistranou všech původních protistran derivátového nástroje;
- změny podmínek derivátu se omezují na změny nezbytné k nahrazení protistrany.

Tato novela nemá významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

V květnu 2011 byl vydán balíček pěti standardů o konsolidaci, společných ujednáních, přidružených podnicích a zveřejňování informací, který obsahoval standardy IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 (revidovaný v roce 2011) a IAS 28 (revidovaný v roce 2011).

#### **IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka, vč. následných úprav přechodných ustanovení Standard IFRS 10 nahrazuje části standardu IAS 27 *Konsolidovaná a individuální účetní závěrka***

Tento standard se zabývá konsolidovanou účetní závěrkou. Interpretace SIC-12 *Konsolidace – jednotky zvláštního určení* byla zrušena při vydání IFRS 10. Dle IFRS 10 již existuje pouze jedna báze pro konsolidaci, a tou je kontrola (ovládání).

IFRS 10 též obsahuje novou definici kontroly, která zahrnuje tři části: (a) investor má moc nad jednotkou, do níž bylo investováno, (b) je vystaven variabilním výnosům nebo má právo na tyto výnosy na základě své angažovanosti v jednotce, do níž investoval, a (c) má schopnost využívat moc nad jednotkou, do níž bylo investováno, k ovlivnění výše svých výnosů. IFRS 10 též nově obsahuje podrobné pokyny určené k řešení složitějších případů.

#### **IFRS 11 Společná ujednání**

Tento standard nahrazuje IAS 31 *Účasti ve společném podnikání*. Standard IFRS 11 se zabývá tím, jak má být klasifikováno společné ujednání, které je spouštěné dvěma nebo více stranami. Interpretace SIC-13 *Spoluovládané jednotky – nepeněžní vklady spoluvlastníka* byla zrušena při vydání IFRS 11. Podle IFRS 11 jsou společná ujednání klasifikována jako společné činnosti nebo společné podniky, v závislosti na právech a povinnostech stran společných ujednání.

Oproti tomu dle IAS 31 byly klasifikovány tři typy společných ujednání: spoluovládané jednotky, spoluovládaná aktiva a spoluovládané činnosti. Kromě toho IFRS 11 vyžaduje, aby byly účasti ve společném podnikání účtovány ekvivalenční metodou, zatímco dle IAS 31 mohly být tyto účasti účtovány buď ekvivalenční metodou nebo metodou poměrné konsolidace.

#### **IFRS 12 Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách**

Standard IFRS 12 je standard o zveřejňování informací a platí pro účetní jednotky, které mají účasti v dceřiných podnicích, společných ujednáních, přidružených podnicích a/nebo nekonsolidovaných strukturovaných účetních jednotkách. Aplikace IFRS 12 obecně vede k rozsáhlejšímu zveřejněním v účetní závěrce.

Vedení skupiny přijalo tyto standardy při sestavení konsolidované účetní závěrky pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 dle požadavku EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group).

Použití IFRS 10 a IFRS 11 nemá žádný dopad na konsolidovaný výkaz o finanční pozici; přijetí IFRS 12 Skupinou vyžaduje rozsáhlejší zveřejnění v účetní závěrce za roční účetní období začínající 1. ledna 2014; viz bod 40 (g).

## **2. Východiska pro přípravu účetní závěrky (pokračování)**

### **(a) Prohlášení o souladu (pokračování)**

#### **Novela IAS 28 (2011) – Investice do přidružených společností a společných podniků**

Novelizace účinná pro roční období začínající 1. ledna 2014 nebo později; použije se retrospektivně. Dřívější použití je povoleno, pokud bude dřívější použití aplikováno také u standardů IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 a IAS 27 (2011). Standard IAS 28 (2008) byl novelizován v omezeném rozsahu:

- *Přidružené společnosti a společné podniky držené k prodeji.* Standard IFRS 5, Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a ukončované činnosti, se vztahuje na investici, nebo část investice, do přidružené společnosti či společného podniku, která splňuje kritéria pro klasifikaci jako držená k prodeji. V případě jakékoliv zbývajících částí investice, která nebyla klasifikována jako držená k prodeji, se použije metoda ekvivalence, dokud nebude předmětná část držená k prodeji prodána. Po prodeji bude jakýkoliv zbývajících podíl účtován metodou ekvivalence, pokud je zbývajících podíl i nadále přidruženou společností či společným podnikem.
- *Změny podílů držených v přidružených společnostech a společných podnicích.* Dříve standardy IAS 28 (2008) a IAS 31 stanovily, že ukončení podstatného vlivu nebo spoluovládání ve všech případech vede k přecenění jakéhokoliv zbývajících podílu, a to i v případě, kdy po podstatném vlivu následuje spoluovládání. Standard IAS 28 (2011) nyní vyžaduje, aby v takových případech nebyl zbývajících podíl na dané investici přeceňován.

Tato novela nemá žádný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

#### **IFRIC 21 - Odvody**

Účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později; vydána v květnu 2013. Tato nová interpretace poskytuje vodítko ohledně načasování vykázání závazku uhradit odvod uložený orgány státní správy, a to jak v případě odvodů, o nichž se účtuje v souladu se standardem IAS 37 *Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva*, tak v případě odvodů, u nichž je jistá jejich splatnost a částka.

Tato interpretace se zabývá účtováním úhrad uložených subjektům ze strany státu (včetně vládních agentur a obdobných orgánů) v souladu se zákony nebo jinými právními předpisy. Nezahrnuje však daně z příjmů, pokuty a jiné sankce, závazky vyplývající z obchodování s emisními povolenkami a úhrady, které jsou předmětem ostatních standardů. Tato interpretace nemá dopad na výkaz o finanční pozici Skupiny.

#### **Vliv přijatých standardů, které nejsou v platnosti**

Některé nové standardy, novely standardů a interpretace dosud nejsou účinné či dosud nebyly schváleny EU pro rok končící 31. prosincem 2014 a při sestavování této účetní závěrky nebyly použity:

#### **IFRS 9 - Finanční nástroje**

Standard IFRS 9 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 jejich odúčtování.

Hlavní požadavky standardu jsou následující:

- IFRS 9 vyžaduje, aby všechna vykázaná finanční aktiva, na něž se vztahuje IAS 39 *Finanční nástroje: účtování a oceňování* byla následně oceněna zůstatkovou hodnotou či reálnou hodnotou. Pro dluhové nástroje, které jsou drženy v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet nástroje za účelem inkasování smluvních peněžních toků, a které generují smluvní peněžní toky představující výlučně platby jistiny a úroků z dosud nesplacené jistiny, specificky platí, že se obvykle oceňují zůstatkovou hodnotou na konci následujících účetních období.

## **2. Východiska pro přípravu účetní závěrky (pokračování)**

### **(a) Prohlášení o souladu (pokračování)**

- Zisky či ztráty z přecenění finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou se účtují do výsledku hospodaření, s výjimkou případu, kdy u investic do akciových nástrojů, které nejsou drženy k obchodování, stanoví IFRS 9 při počátečním zaúčtování neodvolatelnou možnost zvolit si vykazování všech změn reálné hodnoty u těchto investic do ostatního úplného výsledku. Tuto volbu je možné provést na individuální úrovni u jednotlivých akcií. Žádnou z položek vykázaných do ostatního úplného výsledku nebude už později možné přesunout do výsledku hospodaření.
- Co se týče klasifikace a oceňování finančních závazků, má IFRS 9 nejvýznamnější dopad na účtování o změnách reálné hodnoty finančního závazku (klasifikovaného jako finanční závazek oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů) přiřaditelných ke změnám úvěrového rizika daného závazku.

U finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů IFRS 9 konkrétně stanoví, že výše změny reálné hodnoty závazku, která je přiřaditelná změnám úvěrového rizika daného závazku, se vykazuje do ostatního úplného výsledku s výjimkou případu, kdy by toto vykázání dopadů změny úvěrového rizika do ostatního úplného výsledku vedlo ke vzniku či zvýšení účetního nesouladu ve výsledku hospodaření. Změny reálné hodnoty přiřaditelné úvěrovému riziku finančního závazku nejsou následně přesunuty do výsledku hospodaření.

Dle IAS 39 dříve platilo, že celková výše změny reálné hodnoty finančního závazku klasifikovaného jako závazek oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů byla vykázána do výsledku hospodaření.

Vedení Skupiny předpokládá, že IFRS 9 bude prvotně aplikován při sestavování konsolidované účetní závěrky Skupiny za roční účetní období začínající 1. ledna 2018. Skupina v současné době posuzuje dopad tohoto standardu na její účetní závěrku.

V prosinci 2013 byly vydány dva dokumenty Zdokonalení IFRS – pro **cykly 2010-2012 a 2011-2013** (oba dokumenty jsou účinné pro roční účetní období začínající 1. července 2014 nebo později). Skupina v současné době analyzuje, zda existují novely, které mají významný dopad na její finanční pozici a výkonnost.

V lednu 2014 byl vydán standard IFRS 14 - **Časové rozlišení při cenové regulaci** (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později). Protože se tento dočasný standard vztahuje k aktivitám regulovaným na základě sazby, nemá v současné době žádný dopad na účetní závěrku Skupiny.

### **IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky**

Účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později. Dřívější použití je povoleno. Nový standard nahrazuje všechny dosavadní standardy upravující oblast výnosů včetně IAS 18 *Výnosy* a IAS 11 *Stavební smlouvy*.

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.

Skupina v současné době posuzuje dopad tohoto standardu na svou účetní závěrku.

## **2. Východiska pro přípravu účetní závěrky (pokračování)**

### **(a) Prohlášení o souladu (pokračování)**

#### **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 sestavení výkazu o finanční pozici. 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.

### **(b) Měna**

Konsolidovaná účetní závěrka je vykázána v národní měně České republiky, českých korunách („Kč“), zaokrouhlených na milióny.

Funkční měna je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém účetní jednotka vykonává svoji činnost. Jednotlivé společnosti ze Skupiny stanovily svoji funkční měnu v souladu s IAS 21.

Při stanovování funkční měny každá jednotlivá společnost ze Skupiny posuzovala hlavně takové faktory jako např. měnu:

- v níž jsou nominovány a vypořádávány prodejní ceny za její služby;
- země, jejíž konkurenceschopnost a předpisy hlavně určují prodejní ceny za její zboží a služby.

### **3. Účetní metody**

Konkrétní účetní metody použité při přípravě této konsolidované účetní závěrky jsou popsány níže.

#### **(a) Principy konsolidace**

##### **(i) Dceřiné společnosti**

Dceřiné společnosti jsou takové subjekty, které jsou kontrolované Bankou. Skupina ovládá subjekt, do něhož investovala, 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. Skupina znovu posoudí to, zda trvá její ovládání subjektu, pokud dojde ke změně jednoho nebo dvou prvků ovládání, což zahrnuje okolnosti, za nichž ochranná práva, která Skupina drží, se stanou věcnými a vedou k tomu, že Skupina subjekt, do něhož investovala, ovládá. Finanční výkazy dceřiných společností jsou zahrnovány do konsolidovaných finančních výkazů od data vzniku kontroly do data jejího zániku.

##### **(ii) Přidružené podniky**

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

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

Společné podniky jsou takové subjekty, v souvislosti s nimiž Skupina uzavřela smluvní ujednání, na jehož základě Skupina a další strany vykonávají hospodářskou činnost podléhající společné kontrole. Konsolidované finanční výkazy zahrnují podíl Skupiny na celkovém vykázaném výsledku společného podniku na základě metody poměrné konsolidace od data vzniku společného podniku do data zániku společného podniku.

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

Vnitropodnikové zůstatky, transakce a z nich vyplývající nerealizované zisky (ztráty) jsou vyloučeny během sestavování konsolidovaných finančních výkazů.

##### **(v) Ztráta kontroly**

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

##### **(vi) Sjednocení účetních postupů**

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

### **3. Účetní metody (pokračování)**

#### **(b) Finanční nástroje**

##### **Klasifikace**

Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou ty nástroje, které Skupina drží převážně za účelem dosažení krátkodobých zisků. Mimo jiné se jedná o investice a derivátové smlouvy, které nejsou určeny k zajištění a ani fakticky nejsou zajišťovacími nástroji, a o závazky z krátkých prodejů finančních nástrojů.

Poskytnuté úvěry a pohledávky zahrnují úvěry a ostatní pohledávky za bankami a klienty s výjimkou úvěrů a směnek nakoupených od třetích osob.

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

Finančním aktivem realizovatelným se rozumí takové aktivum, které není finančním aktivem oceňovaným reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů ani finančním aktivem drženým do splatnosti.

Účetní metody Skupiny umožňují za určitých okolností zařadit aktiva a závazky při jejich vzniku do různých kategorií:

- při klasifikaci finančních nástrojů jako nástrojů určených k obchodování stanovilo vedení Skupiny, že Skupina splňuje charakteristiku pro klasifikaci nástrojů jako nástrojů určených k obchodování;
- Skupina pravidelně vyhodnocuje likviditu daného finančního nástroje s ohledem na tržní podmínky (hloubku trhu);
- při klasifikaci finančních nástrojů jako nástrojů držených do splatnosti stanovilo vedení Skupiny, že Skupina má kladný úmysl i schopnost držet tyto nástroje do jejich splatnosti v souladu s příslušnými požadavky.

##### **Účtování**

O finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů se účtuje ke dni, kdy se Skupina zaváže ke koupi těchto aktiv. Od tohoto dne se účtuje ve výkazu o úplném výsledku o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv.

Skupina účtuje o realizovatelných finančních aktivech ke dni, kdy se zaváže ke koupi těchto aktiv. Od tohoto dne se účtuje o všech nákladech a výnosech plynoucích ze změn reálných hodnot těchto aktiv do vlastního kapitálu jako o oceňovacích rozdílech z přecenění majetku a závazků.

O aktivech držených do splatnosti se účtuje ke dni realizace obchodu.

##### **Oceňování**

Finanční nástroje jsou při pořízení oceňovány reálnou hodnotou, která zahrnuje rovněž transakční náklady, přičemž transakční náklady týkající se finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů se účtují přímo do výkazu o úplném výsledku.

Následně po prvotním zaúčtování se všechny nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a všechna realizovatelná aktiva oceňují reálnou hodnotou. Nástroje, které nejsou kotovány na aktivním trhu a jejichž reálná hodnota nemůže být spolehlivě stanovena, se oceňují pořizovací cenou včetně transakčních nákladů po odečtení ztráty ze snížení hodnoty.

Všechny neobchodované finanční závazky, poskytnuté úvěry a pohledávky a aktiva držená do splatnosti se oceňují naběhlou hodnotou po odečtení ztráty ze snížení hodnoty. Naběhlá hodnota je spočtena metodou efektivní úrokové míry. Prémie a diskont včetně prvotních transakčních nákladů se zahrnou do účetní hodnoty příslušného nástroje a amortizují se použitím efektivní úrokové míry nástroje.

### **3. Účetní metody (pokračování)**

#### **(b) Finanční nástroje (pokračování)**

##### **Principy oceňování reálnou hodnotou**

Reálná hodnota finančního nástroje je stanovena na základě tržní ceny kotované na aktivním trhu ke dni výkazu o finanční pozici. Transakční náklady nejsou uvažovány. Pokud není cena z aktivního trhu k dispozici, reálná hodnota finančního nástroje je odhadnuta pomocí oceňovacího modelu, resp. pomocí metody diskontovaných peněžních toků.

Při použití metody diskontovaných peněžních toků jsou budoucí peněžní toky odhadnuty managementem. Jako diskontní sazba je použita sazba z aktivního trhu platná ke dni výkazu o finanční pozici pro nástroje s obdobnými podmínkami. Při použití oceňovacího modelu jsou jako vstupy modelu použita relevantní tržní data platná ke dni výkazu o finanční pozici.

##### **Zisky a ztráty z přecenění**

Zisky a ztráty z přecenění finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou účtovány do výkazu o úplném výsledku a zisky a ztráty z přecenění realizovatelných finančních nástrojů jsou účtovány přímo do vlastního kapitálu jako oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků. Změny reálné hodnoty jsou odúčtovány z vlastního kapitálu oproti účtům nákladů a výnosů v okamžiku prodeje. Úroky z realizovatelných cenných papírů jsou účtovány do výkazu o úplném výsledku.

##### **Odúčtování**

Finanční aktivum se odúčtuje v případě, že Skupina ztratí kontrolu nad smluvními právy obsaženými v tomto finančním aktivu. Tato kontrola je ztracena, pokud jsou tato práva uplatněna, pokud zaniknou nebo pokud se jich Skupina vzdá. Finanční závazek je odúčtován v okamžiku, kdy zanikne.

Finanční aktiva realizovatelná a finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni, kdy se Skupina zaváže k prodeji těchto aktiv. Současně je účtováno o vzniku pohledávky za kupujícím.

Finanční nástroje držené do splatnosti a poskytnuté úvěry a pohledávky jsou odúčtovány ke dni, kdy je Skupina prodá.

##### **Snížení hodnoty**

Snížení hodnoty finančních aktiv je prověřováno vždy ke dni výkazu o finanční pozici. Pokud dojde ke snížení hodnoty aktiva, je odhadnuta výše jeho zpětně ziskatelne částky.

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

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

Je-li u realizovatelného finančního aktiva zjištěno snížení hodnoty, jsou kumulované zisky nebo ztráty zachycené dříve v ostatním úplném výsledku reklasifikovány v daném období do hospodářského výsledku.

V případě snížení hodnoty z titulu snížení základního kapitálu realizovatelného finančního aktiva je související příjem vykázán jako přijatá dividenda v rámci hospodářského výsledku.

### **3. Účetní metody (pokračování)**

#### **(b) Finanční nástroje (pokračování)**

##### **Úvěry a ostatní pohledávky za klienty a vklady u bank**

Úvěry a ostatní pohledávky za klienty a vklady u bank jsou evidovány ve výši nesplacené jistiny včetně časově rozlišeného úroku snížené o specifické opravné položky vytvořené z důvodu snížení hodnoty úvěru.

Banka zařazuje všechny své pohledávky za klienty do 5 základních kategorií stanovených Vyhláškou ČNB č. 163/2014, a to na pohledávky bez selhání v kategoriích standardní a sledované, a pohledávky se selháním v kategoriích nestandardní, pochybné a ztrátové.

Kategorizace klienta zohledňuje jak kvalitativní, tak i kvantitativní kritéria pro hodnocení kvality úvěrového případu. Mezi zmíněná kritéria Banka zahrnuje následující:

- významné finanční problémy emitenta nebo dlužníka;
- porušení smlouvy, jako např. prodlení s platbami úroků nebo jistiny či jejich nezaplacení;
- úleva udělená věřitelem dlužníkovi z ekonomických či jiných právních důvodů souvisejících s finančními obtížemi dlužníka, kterou by jinak věřitel neudělil;
- pravděpodobnost konkurzu či jiné finanční restrukturalizace dlužníka;
- zánik aktivního trhu pro toto finanční aktivum z důvodu finančních potíží; nebo
- pozorovatelné údaje značící, že došlo k měřitelnému poklesu odhadovaných budoucích peněžních toků ze skupiny finančních aktiv po okamžiku prvotního zaúčtování těchto aktiv, přestože zatím není možné tento pokles zjistit u jednotlivých finančních aktiv ve skupině;
- a jiné.

Detail ke struktuře a kvalitě úvěrového portfolia je uveden v bodě 40.

##### **Specifické opravné položky**

Na základě pravidelných hodnocení jednotlivých pohledávek jsou vytvářeny specifické opravné položky k těm úvěrům a pohledávkám, u kterých bylo identifikováno snížení hodnoty, čímž se pohledávka snížila zpětně získatelnou částku.

Ke zhodnocení návratnosti takového úvěru používá Skupina především účetní výkazy klienta a své vlastní analýzy.

Tvorba opravných položek snížená o čerpání během účetního období je účtována do výkazu o úplném výsledku. V případě, že je úvěr nedobytný, je odepsán. Pokud výše znehodnocení následně poklesne v důsledku události, která nastala po zaúčtování opravné položky, je opravná položka zpětně zaúčtována ve prospěch výkazu o úplném výsledku.

##### **Hromadné opravné položky**

Hromadné opravné položky jsou vytvářeny ke ztrátám z úvěrů, které nejsou jednotlivě významné, a k jednotlivě významným úvěrům a ostatním pohledávkám, které byly jednotlivě posouzeny a u nichž nebylo zjištěno snížení hodnoty.

Opravné položky jsou pravidelně posuzovány, a to odděleně v rámci jednotlivých portfolií. Hromadný přístup se uplatní v případě skupin aktiv s podobnými charakteristikami rizik s cílem stanovit, zda je třeba vytvořit opravnou položku kvůli ztrátovým událostem, o nichž existuje objektivní důkaz, ale jejichž vliv se dosud neprojevil v rámci posouzení jednotlivých úvěrů.

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

##### **Pokladniční poukázky**

Pokladniční poukázky, zahrnující pokladniční poukázky vydané státními institucemi České republiky, jsou účtovány v pořizovací ceně. Pořizovací cena zahrnuje naběhlý diskont ke dni nákupu. Diskont je amortizován za období do splatnosti poukázky, přičemž je amortizace vykázána jako úrokový výnos.



### **3. Účetní metody (pokračování)**

#### **(b) Finanční nástroje (pokračování)**

##### **Finanční deriváty**

Finanční deriváty, zahrnující měnové forwardy a opce, se zachycují ve výkazu o finanční pozici v pořizovací ceně (včetně transakčních nákladů) a následně se přeceňují na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou získány z kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Kladné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány v rámci aktiv, záporné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány v pasivech.

S některými deriváty vloženými do jiných finančních nástrojů se zachází jako se samostatnými deriváty, pokud jejich rizika a charakteristiky nejsou těsně spjaty s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a tato smlouva se neoceňuje reálnou hodnotou s vykazováním nerealizovaných zisků a ztrát ve výkazu o úplném výsledku.

Změny reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v čistém zisku z obchodování.

##### **Zajišťovací účetnictví – Zajištění reálné hodnoty**

Je-li derivát použit jako zajištění změny reálné hodnoty zaúčtovaného aktiva nebo závazku nebo nezaúčtovaného závazného příslibu, jsou změny reálné hodnoty derivátu účtovány okamžitě do výkazu o úplném výsledku společně se změnami reálné hodnoty zajištěné položky, které se vztahují k zajištěnému riziku, a to na stejném řádku jako zajištěná položka.

Zajišťovací účetnictví se přestane používat, jestliže uplyne platnost derivátu nebo je derivát prodán, ukončen nebo uplatněn nebo již nesplňuje kritéria pro zajištění reálné hodnoty, nebo pokud se zajišťovací vztah zruší. Jakákoli úprava zajištěné položky, pro kterou se použije metoda efektivní úrokové míry, se odepíše do výsledku hospodaření v rámci přepočítané efektivní úrokové míry položky, a to po dobu její zbývající životnosti.

##### **(c) Smlouvy o prodeji se závazkem zpětného odkupu**

Cenné papíry prodané se závazkem k jejich zpětnému nákupu za předem stanovenou cenu (repo operace) jsou nadále zahrnuty ve výkazu o finanční pozici a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operace je účtována do závazků. Cenné papíry nakoupené se závazkem k jejich zpětnému prodeji (reverzní repo operace) nejsou ve výkazu o finanční pozici zachyceny, přičemž se zaplacená částka zaúčtuje jako úvěr. Rozdíl mezi pořizovací cenou a prodejní cenou je považován za úrok a časově se rozlišuje po dobu trvání kontraktu. O repo operacích a reverzních repo operacích se účtuje v okamžiku vypořádání kontraktů.

##### **(d) Nehmotný majetek**

###### **Goodwill a nehmotný majetek získaný v rámci podnikových kombinací**

Goodwill představuje přebytek pořizovacích nákladů akvizice nad reálnou hodnotou podílu Skupiny na čistých identifikovatelných aktivech nabytých dceřinou nebo přidruženou společností k datu akvizice. V případě akvizice dceřiné společnosti se goodwill vykazuje v nehmotných aktivech. V případě akvizice přidruženého nebo společného podniku se goodwill zahrnuje do účetní hodnoty investic do přidružených podniků. Je každoročně testován na snížení hodnoty a je oceňován v pořizovací ceně snížené o kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Zisky a ztráty z prodeje účetní jednotky zahrnují účetní hodnotu goodwillu týkajícího se prodané účetní jednotky.

Nehmotný majetek nabytý v rámci podnikové kombinace je vykázán v reálné hodnotě k datu akvizice v případě, že je oddělitelný nebo vyplývá ze smluvních či jiných zákonných práv. Nehmotný majetek s neurčitou dobou použitelnosti se neodepisuje a je vykazován v pořizovací ceně snížené o případné ztráty ze snížení hodnoty. Nehmotný majetek s určitou dobou použitelnosti se odepisuje po dobu použitelnosti a je vykazován v pořizovací ceně snížené o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty.

**3. Účetní metody (pokračování)****(d) Nehmotná majetek (pokračování)****Nehmotná majetek**

Nehmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách snížených o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty. Odpisy nehmotného majetku kromě goodwillu se účtují lineárně do výkazu o úplném hospodářském výsledku po dobu odhadované životnosti, počínaje dnem, kdy aktivum bylo zařazeno do užívání. Průměrné odpisové sazby pro jednotlivé kategorie aktiv jsou následující:

Software	25%
Jiný nehmotný majetek	11% - 50%
Vztahy se zákazníky	5% - 33%

**Technické zhodnocení**

Technické zhodnocení nehmotného majetku je aktivováno pouze za předpokladu, že zvyšuje budoucí očekávaný užitek spojený s nehmotným majetkem, ke kterému se vztahuje. Ostatní výdaje jsou při jejich vynaložení účtovány do nákladů.

**(e) Hmotný majetek**

Hmotný majetek je účtován v pořizovacích cenách snížených o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty. Odpisy jsou prováděny rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti majetku. Nedokončený majetek se neodpisuje. Průměrné odpisové sazby pro jednotlivé kategorie aktiv jsou následující:

Budovy	2,5 %
Kancelářské zařízení	12,5 % - 33 %
Inventář	12,5 % - 33 %

Pozemky nejsou odpisovány.

**Technické zhodnocení**

Technické zhodnocení je aktivováno pouze za předpokladu, že zvyšuje budoucí očekávaný užitek spojený s konkrétní položkou majetku.

**(f) Investice do nemovitostí**

Investice do nemovitostí představují aktiva, která Skupina drží za účelem generování nájemného, nebo pro jejich kapitálové zhodnocení a nejsou využívány při výrobě, k administrativním účelům ani k prodeji jako součást běžných obchodních aktivit Skupiny.

Investice do nemovitostí se oceňují reálnou hodnotou, kterou stanoví nezávislý certifikovaný odhadce nebo management. Reálná hodnota se stanoví podle současných cen na aktivním trhu podobných nemovitostí v téže lokalitě a ve stejném stavu, nebo pokud srovnatelné nemovitosti nejsou k dispozici, podle všeobecně platných metodik oceňování jako např. expertního posudku nebo výnosových metod. Jakýkoliv zisk či ztráta plynoucí ze změny reálné hodnoty se vykazuje ve výkazu o úplném výsledku.

**(g) Leasing**

Platby v rámci operativního leasingu jsou účtovány do výkazu o úplném výkazu rovnoměrně po dobu nájmu. Obdržené leasingové pobídky se účtují jako nedílná část celkových nákladů po dobu nájmu.

V případě, že je Skupina pronajímatelem dle leasingové smlouvy, na základě níž dochází k podstatnému přesunu všech rizik a výhod spojených s vlastnictvím určitého aktiva na nájemce, vykazuje se takovýto leasing v rámci úvěrů a ostatních pohledávek.

### **3. Účetní metody (pokračování)**

#### **(h) Přepočty cizích měn**

Transakce v cizích měnách se přepočítávají na české koruny devizovým kurzem ČNB platným v den transakce. Finanční aktiva a pasiva v cizích měnách se přepočítávají kurzem platným ke dni výkazu o finanční pozici. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měnách je vykázán ve výkazu o úplném výsledku v období, kdy vzniknou, v řádku Čistý zisk z obchodování.

#### **(i) Účtování nákladů a výnosů**

Úrokové náklady a výnosy se účtují do výkazu o úplném výsledku pomocí metody efektivní úrokové míry. Efektivní úroková míra je míra, která přesně diskontuje očekávané budoucí peněžní platby a příjmy po dobu očekávané životnosti finančního aktiva či závazku (popř. po dobu kratší) na účetní hodnotu finančního aktiva nebo závazku. Efektivní úroková míra se stanoví při prvotním zaúčtování finančního aktiva či závazku a již se později nemění. Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje všechny zaplacené či přijaté poplatky, transakční náklady a slevy či prémie, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry. Transakční náklady jsou náklady, které přímo souvisí s pořízením, vydáním či prodejem finančního aktiva či závazku. Poplatky a provize se účtují v souladu se zásadou časového rozlišení.

#### **(j) Daň z příjmů**

Daň z příjmů se vypočte v souladu s příslušnými právními předpisy na základě zisku vykazaného ve výkazu o úplném výsledku dle národních účetních standardů po úpravách pro daňové účely. Odložená daň se vypočte na základě závazkové metody ze všech dočasných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely. Odložené daňové závazky jsou vykazovány v případě odečitatelných dočasných rozdílů. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy je pravděpodobné, že budou v budoucnosti realizovány zdanitelné zisky, proti nimž může být odložená daňová pohledávka uplatněna. Odložená daňová pohledávka je snížena o hodnotu, pro kterou je pravděpodobné, že příslušné daňové využití nebude v budoucnu realizovatelné. Pro výpočet odložené daně z příjmů jsou používány aktuálně platné daňové sazby.

#### **(k) Sociální zabezpečení a důchodové pojištění**

Příspěvky jsou placeny na zdravotní a důchodové pojištění a na státní politiku zaměstnanosti. Výše příspěvků je dána zákonem a odvíjí se od výše hrubé mzdy zaměstnanců. Náklady na sociální zabezpečení jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku ve stejném období jako související náklady na výplatu mezd zaměstnanců. Skupina nemá žádné jiné závazky vyplývající z penzijního systému.

#### **(l) Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty**

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty zahrnují pokladní hotovost, zůstatky na účtech u centrálních bank a u ostatních bank a krátkodobý vysoce likvidní finanční majetek s původní splatností do 3 měsíců včetně státních dluhopisů.

#### **(m) Rezervy**

Rezerva se ve výkazu o finanční pozici vykazuje tehdy, má-li Skupina právní nebo věcný závazek, který vznikl následkem minulé události, a je-li pravděpodobné, že splnění závazku si vyžádá odtok ekonomických hodnot. Je-li efekt významný, výše rezervy se stanoví diskontováním očekávaných budoucích peněžních toků diskontním faktorem, který odráží současný tržní odhad časové hodnoty peněz před zdaněním, případně rovněž výši specifického rizika příslušného závazku.

#### **(n) Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků**

Finanční aktiva a závazky jsou vzájemně započteny a vykázány ve výkazu o finanční pozici na netto bázi tehdy, když má Skupina právně vynutitelný nárok na započtení příslušných částek a když existuje záměr vypořádat transakce vyplývající z kontraktu na netto bázi.

### **3. Účetní metody (pokračování)**

#### **(o) Vykazování podle segmentů**

Členění na segmenty vychází z typu klientů a poskytovaných služeb. Vedení účetní jednotky dostává informace, které umožňují hodnotit výkonnost jednotlivých segmentů.

Skupina má následující segmenty, podle nichž vykazuje v souladu se standardem IFRS 8:

- Investiční bankovníctví
- Korporátní bankovníctví
- Privátní bankovníctví
- Retailové bankovníctví
- nealokované / ostatní

Účetní metody použité ve vztahu k provozním segmentům jsou v souladu s metodami, které jsou popsány v bodě 3. Zisky segmentů představují zisky před zdaněním dosažené daným segmentem po vyloučení podnikových správních nákladů a mezd vedení. Z analýzy segmentů vychází vedení v rámci kontrolní činnosti a strategického a operativního rozhodování.

V rámci analýzy provozních segmentů jsou všechna aktiva a pasiva přiřazena jednotlivým segmentům s výjimkou „ostatních“ finančních aktiv a pasiv a splatné a odložené daňové pohledávky (závazku).

Standard IFRS 8 vyžaduje, aby provozní segmenty byly identifikovány na základě interního výkaznictví o obchodních jednotkách Skupiny, které jsou pravidelně kontrolovány výkonným ředitelem a umožňují náležitou alokaci zdrojů a hodnocení výkonnosti.

**3. Účetní metody (pokračování)****(p) Podnikové kombinace a alokace kupní ceny**

Identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabývané společností se vykazují v jejich reálných hodnotách k datu akvizice. Alokace celkové kupní ceny mezi čistá nabytá aktiva se pro účely vykazování účetní závěrky provádí za podpory odborných poradců. Oceňovací analýza vychází z historických a výhledových informací dostupných k datu podnikové kombinace. Veškeré výhledové informace, které mohou ovlivnit reálnou hodnotu nabytých aktiv, jsou založeny na očekávání budoucího konkurenčního a hospodářského prostředí ze strany vedení společnosti. Výsledky oceňovacích analýz se rovněž používají pro stanovení dob odepisování hodnot přiřazených konkrétním položkám dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku.

**V následující tabulce jsou uvedeny úpravy reálné hodnoty plynoucí z podnikových kombinací v roce 2013:**

Společnost	Software a ostatní nehmotná aktiva	Úvěry a ostatní pohl. za klienty	Závazky vůči bankám	Závazky vůči klientům	Odložená daňová pohledávka	Celkový čistý dopad na rozvahu
Vaba d.d. banka Varaždin	(28)	(32)	3	3	11	<b>(43)</b>

**V následující tabulce jsou uvedeny úpravy reálné hodnoty plynoucí z podnikových kombinací v roce 2013:**

Společnost	Dlouhodobý hmotný majetek	Investice do nemovitostí	Odložená daňová pohledávka / (závazek)	Celkový čistý dopad na rozvahu
TERCES Group	25	100	(25)	<b>100</b>

TERCES Group zahrnuje TERCES MANAGEMENT LIMITED a její dceřinou společnost Interznanie OAO. Společnost TERCES MANAGEMENT LIMITED byla pořízena od společnosti J&T FINANCE GROUP, a.s., člena skupiny J&T FINANCE GROUP jako transakce pod společnou kontrolou dle IFRS 3. Banka vykazuje obě dceřiné společnosti ve svých konsolidovaných finančních výkazech ve stejné hodnotě, jako jsou prezentovány mateřskou společností k datu koupě. Rozdíl mezi čistou účetní hodnotou k datu vykázání a datem pořízení Bankou je vykázán jako oceňovací rozdíl ve vlastním kapitálu.

**(q) Vyřazované skupiny držené k prodeji**

Vyřazované skupiny klasifikované jako držené k prodeji se vykazují v nižší z jejich pořizovací ceny a reálné hodnotě snížené o náklady související s prodejem. Vyřazované skupiny jsou klasifikovány jako držené k prodeji, pokud bude jejich účetní hodnota zpětně získána primárně prodejní transakcí spíše než pokračujícím užíváním. Tato podmínka je považována za splněnou, pouze pokud je prodej vysoce pravděpodobný a vyřazovaná skupina je k dispozici pro okamžitý prodej v jejím současném stavu, management se již zavázal k prodeji a dokončení prodeje se očekává do jednoho roku od data klasifikace.

V konsolidovaném výkazu o úplném výsledku za účetní období a za srovnatelné období předchozího účetního období se výnosy a náklady z ukončovaných činností vykazují odděleně od výnosů a nákladů z pokračujících činností, a to až po úroveň zisku po zdanění, i když si Skupina po prodeji ponechá v dané dceřiné společnosti nekontrolní podíl. Výsledný zisk nebo ztráta (po zdanění) se ve výkazu o úplném výsledku vykáže odděleně. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek, který byl v minulosti klasifikován jako držení k prodeji, se neodpisuje.

#### **4. Využití odhadů a úsudků**

Při sestavení účetní závěrky používá vedení úsudky, předpoklady a odhady, které mohou mít vliv na aplikaci účetních metod a vykázanou výši aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. Skutečné hodnoty se mohou od těchto odhadů lišit.

Odhady a výchozí předpoklady jsou průběžně revidovány. Změny účetních odhadů jsou zohledněny v období, v němž byla provedena oprava odhadu, a dále ve veškerých dotčených budoucích obdobích.

Tyto zásady doplňují komentář k řízení finančního rizika.

#### **Hlavní zdroje nejistoty v odhadech**

##### *Opravné položky ke ztrátám z úvěrů*

Aktiva zaúčtovaná v naběhlé hodnotě jsou posuzována z hlediska snížení hodnoty způsobem popsaným v bodě 3(b).

Specifická složka protistrany v rámci celkové výše opravných položek na snížení hodnoty úvěrů vychází z nejlepšího odhadu současné hodnoty očekávaných peněžních toků vypracovaného vedením Skupiny. Při vypracování odhadů těchto peněžních toků vedení Skupiny odhaduje finanční situaci protistrany a čistou realizovatelnou hodnotu případného zajištění. Každé snížení hodnoty aktiva je posuzováno z hlediska své podstaty a strategie řešení dalšího vývoje. Veškeré odhady peněžních toků pro účely výpočtu opravných položek jsou samostatně schvalovány oddělením Řízení úvěrového rizika (Credit Risk Management).

Opravné položky jsou vytvářeny průběžně jako rozdíl mezi nominální hodnotou pohledávky a zpětně získatelnou částkou.

##### *Stanovení reálné hodnoty*

Pro stanovení reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, u kterých není k dispozici aktuální tržní cena, je třeba využít oceňovací techniky popsané v bodě 3(b). U finančních nástrojů, se kterými se obchoduje zřídka a které vykazují malou transparentnost cen, je reálná hodnota méně objektivní a vyžaduje různou míru úsudku v závislosti na likviditě, koncentraci, nejistotě tržních faktorů, předpokladech pro oceňování a dalších rizicích, která ovlivňují konkrétní částky.

Skupina stanovuje reálnou hodnotu pomocí následujícího hierarchického systému, který odráží významnost vstupů použitých při oceňování:

- Úroveň 1: ceny totožných aktiv nebo závazků kotované na aktivních trzích (neupravené)
- Úroveň 2: odvozena z objektivně zjistitelných tržních dat, a to buď přímo (tj. ceny obdobných nástrojů), nebo nepřímo (tj. odvození od cen)
- Úroveň 3: vstupní údaje, které nevycházejí z objektivně zjistitelných tržních dat (objektivně nezjistitelné vstupní údaje)

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

Pokud by reálné hodnoty byly o 10 % vyšší nebo nižší než odhady vedení, byla by stanovená účetní hodnota finančních nástrojů klasifikovaných jako Úroveň 3 o 412 mil. Kč vyšší nebo nižší, než jak je vykázána k 31. prosinci 2014 (2013: 452 mil. Kč).

#### **Finanční nástroje**

Ve valné většině případů byl odhad reálné hodnoty investic na úrovni 3 proveden metodou diskontovaných peněžních toků („DCF“), přičemž vstupní hodnoty pocházely z podnikatelského plánu nebo předpokladu vývoje cash flow u dané investice. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF provedlo vedení pečlivou kontrolu jednotlivých podnikatelských plánů a předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny na základě specifik odvětví a států dané investice. Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby. Další informace o cenných papírech zařazených do úrovně 3 jsou zveřejněny v bodech 9a and 9b.

#### **4. Využití odhadů a úsudků (pokračování)**

##### **Ocenění investic do nemovitostí**

Investice do nemovitostí se oceňují reálnou hodnotou a jsou zařazeny do úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty.

Reálnou hodnotu investic do nemovitostí stanoví buď nezávislí znalci či vedení společnosti, a to v obou případech na základě modelů diskontovaných peněžních toků (dále jen "DCF"), přičemž vstupní informace pocházejí z projekcí výnosů z nájmu. Před zahrnutím do modelů tyto projekce kriticky posoudí vedení společnosti. Diskontní sazby vycházejí ze specifík dané země, v níž je investice do nemovitostí realizována.

Ocenění dle potřeby odráží typ nájemců obsazených nemovitostí či nájemců zodpovědných za splnění závazků vyplývajících z nájemní smlouvy či typ nájemců, u nichž je pravděpodobné, že si pronajmou neobsazenou nemovitost, obecné vnímání důvěryhodnosti nájemců ze strany trhu a zbývající životnost daných nemovitostí.

Další informace o investicích do nemovitostí jsou uvedeny v bodě 13.

##### **Goodwill a testování na snížení hodnoty**

Skupina každoročně provádí testování na snížení hodnoty u goodwillu vzniklého v důsledku podnikové kombinace v průběhu běžného účetního období a testování na snížení hodnoty u goodwillu již vykázaného v předchozích účetních obdobích na roční bázi (viz také bod 47 *Akvizice a prodeje dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků* a bod 15 *Nehmotná aktiva*).

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.

**5. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Pokladní hotovost (bod 6)	427	176
Nostro zůstatek u centrálních bank (bod 6)	362	109
Termínované vklady u centrálních bank do 3 měsíců (bod 6)	10 963	7 855
Pohledávky za bankami splatné na požádání (bod 7)	2 988	2 126
Termínované vklady u fin. institucí do 3 měsíců (bod 7)	745	366
Úvěry bankám – repo dohody (bod 7)	2 299	-
<b>Celkem</b>	<b>17 784</b>	<b>10 632</b>

**6. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Vklady u centrálních bank (včetně povinných minimálních rezerv)	1 587	268
Nostro zůstatek u centrálních bank	362	109
Termínované vklady u centrálních bank do 3 měsíců	10 963	7 855
<b>Vklady u centrálních bank celkem</b>	<b>12 912</b>	<b>8 232</b>
Pokladní hotovost	427	176
<b>Celkem</b>	<b>13 339</b>	<b>8 408</b>

Vklady u centrálních bank představují povinné minimální rezervy udržované podle předpisů České národní banky, Slovenské národní banky a Centrální banky Ruské federace. Povinné minimální rezervy jsou úročeny a jejich výše je stanovena jako 2 % z primárních vkladů s dobou splatnosti do dvou let kromě povinných minimálních rezerv držené v Centrální bance Ruské federace, kde je výše stanovena na úrovni 4,25 % z primárních vkladů a je neúročena. Banka je povinna udržovat povinné minimální rezervy na účtech příslušných centrálních bank. Splnění stanovené kvóty je měřeno prostřednictvím průměrných denních závěrek za celý měsíc.

S ohledem na současnou nejistou situaci na finančních trzích Skupina uplatňuje politiku obezřetné likvidity a drží významnou část svého likvidního přebytku ve vysoce likvidních aktivech. K vysoce likvidním aktivům se řadí vklady u centrálních bank, krátkodobé vklady u finančních institucí a vysoce likvidní korporátní a státní dluhopisy. Skupina rozhoduje o umístěních v závislosti na bonitě protistrany a nabízených podmínkách.

**7. Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Pohledávky za bankami splatné na požádání	2 988	2 126
Termínované vklady u bank do 3 měsíců	745	366
Termínované vklady u bank nad 3 měsíce	70	53
Podřízené úvěry poskytnuté bankám	222	220
Úvěry bankám – repo operace	2 299	-
Směnky se splatností nad 3 měsíce	38	-
Ostatní pohledávky za bankami	802	791
<b>Celkem</b>	<b>7 164</b>	<b>3 556</b>

K 31. prosinci 2014 ani k 31. prosinci 2013 nebyla žádná z pohledávek za bankami po splatnosti.

Smluvní vážená průměrná úroková míra z vkladů u jiných bank a úvěrů poskytnutých bankám a ostatním finančním institucím činila 2,49 % p.a. (2013: 0,55 % p.a.).



**8. Finanční deriváty****(a) Deriváty k obchodování:**

	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
	<b>Nominální</b>	<b>Nominální</b>	<b>Kladná</b>	<b>Záporná</b>
	<b>hodnota</b>	<b>hodnota</b>	<b>reálná</b>	<b>reálná</b>
	<b>nákup</b>	<b>prodej</b>	<b>hodnota</b>	<b>hodnota</b>
Forwardové obchody s měnovými nástroji	38 968	(39 184)	99	(320)
Akciové opce	810	(751)	59	-
Komoditní opce	352	(355)	1	-
<b>Celkem k 31. prosinci 2014</b>	<b>40 130</b>	<b>(40 290)</b>	<b>159</b>	<b>(320)</b>

	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
	<b>Nominální</b>	<b>Nominální</b>	<b>Kladná</b>	<b>Záporná</b>
	<b>hodnota</b>	<b>hodnota</b>	<b>reálná</b>	<b>reálná</b>
	<b>nákup</b>	<b>prodej</b>	<b>hodnota</b>	<b>hodnota</b>
Forwardové obchody s měnovými nástroji	28 849	(28 598)	286	(31)
Akciové opce	604	(566)	39	-
Komoditní opce	795	(798)	3	-
<b>Celkem k 31. prosinci 2013</b>	<b>30 248</b>	<b>(29 962)</b>	<b>328</b>	<b>(31)</b>

Veškeré deriváty k obchodování jsou klasifikovány jako úroveň 2 dle hierarchického systému, který odráží významnost vstupů použitých při oceňování.

Nakoupené a prodané opce jsou vykázány v rámci portfolia k obchodování. Prodané opce zahrnují deriváty vložené do strukturovaných vkladů klientů. Skupina nakoupila identické opce (se stejným podkladovým aktivem, splatností a realizační cenou) od třetích osob, aby se zajistila proti souvisejícímu riziku. Reálná hodnota portfolia nakoupených opcí se rovná celkové reálné hodnotě prodaných opcí.

Forwardové obchody jsou závazky koupit nebo prodat stanovenou měnu ke stanovenému datu za předem stanovenou cenu. Z forwardových obchodů vzniká k určenému budoucímu datu za určenou cenu úvěrové riziko. Forwardový obchod rovněž vystavuje účastníka tržnímu riziku v důsledku změn tržních cen oproti smluvním částkám.

Přestože všechny tyto deriváty představují formu zajištění, jsou vykázány v kategorii „k obchodování“.

Struktura těchto operací z hlediska nákupu měn byla následující:

<b>Nákup</b>	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>RUB</b>	<b>ostatní</b>
31. prosince 2014	83%	15%	1%	-	1%
31. prosince 2013	86%	10%	1%	3%	-

Z hlediska prodeje byla struktura těchto operací následující:

<b>Prodej</b>	<b>CZK</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>RUB</b>	<b>ostatní</b>
31. prosince 2014	14%	68%	17%	-	1%
31. prosince 2013	9%	70%	19%	-	2%

**8. Finanční deriváty (pokračování)****(b) Deriváty drženy pro řízení rizik:****Reálná hodnota zajišťovacích derivátů**

	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
	<b>Nominální</b>	<b>Nominální</b>	<b>Kladná</b>	<b>Záporná</b>
	<b>hodnota</b>	<b>hodnota</b>	<b>reálná</b>	<b>reálná</b>
	<b>nákup</b>	<b>prodej</b>	<b>hodnota</b>	<b>hodnota</b>
Forwardové obchody s měnovými nástroji	11 499	(12 042)	-	(602)
<b>Celkem k 31. prosinci 2014</b>	<b>11 499</b>	<b>(12 042)</b>	<b>-</b>	<b>(602)</b>
	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
	<b>Nominální</b>	<b>Nominální</b>	<b>Kladná</b>	<b>Záporná</b>
	<b>hodnota</b>	<b>hodnota</b>	<b>reálná</b>	<b>reálná</b>
	<b>nákup</b>	<b>prodej</b>	<b>hodnota</b>	<b>hodnota</b>
Forwardové obchody s měnovými nástroji	8 962	(9 459)	8	(510)
<b>Celkem k 31. prosinci 2013</b>	<b>8 962</b>	<b>(9 459)</b>	<b>8</b>	<b>(510)</b>

Veškeré zajišťovací deriváty jsou klasifikovány jako úroveň 2 dle hierarchického systému, který odráží významnost vstupů použitých při oceňování.

Předmětem zajišťovacího vztahu je pokrytí měnového rizika vyplývajícího ze změny reálné hodnoty kapitálových realizovatelných cenných papírů a investic ve společných a přidružených podnicích denominovaných v cizí měně. Skupina používá měnové nástroje a cizoměnová termínovaná depozita k dosažení efektivnosti zajišťovacího vztahu.

**9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti****(a) Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů:**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>Reálná hodnota</b>	<b>Reálná hodnota</b>
<b>Akcie</b>		
- domácí	133	14
- zahraniční	58	42
<b>Podílové listy</b>		
- domácí	24	29
<b>Dluhopisy</b>		
- domácí	6 550	4 179
- zahraniční	2 514	3 144
<b>Celkem</b>	<b>9 279</b>	<b>7 408</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>Reálná hodnota</b>	<b>Reálná hodnota</b>
<b>Akcie</b>		
- kótované	191	56
<b>Podílové listy</b>		
- nekótované	24	29
<b>Dluhopisy</b>		
- kótované	9 064	7 323
<b>Celkem</b>	<b>9 279</b>	<b>7 408</b>

**9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti (pokračování)****(a) Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů (pokračování):**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<u>Reálná hodnota</u>	<u>Reálná hodnota</u>
<b>Akcie</b>		
- korporátní	146	14
- vydané finančními institucemi	45	42
<b>Podílové listy</b>		
- vydané finančními institucemi	24	29
<b>Dluhopisy</b>		
- státní	6 039	3 288
- vydané finančními institucemi	1 153	2 840
- vydané mezinárodními institucemi	9	9
- korporátní	1 863	1 186
<b>Celkem</b>	<b>9 279</b>	<b>7 408</b>

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<u>Reálná hodnota</u>	<u>Reálná hodnota</u>
<b>Akcie</b>		
- Úroveň 1 – tržní cena	187	31
- Úroveň 3 - nezjistitelné vstupní údaje	4	25
<b>Podílové listy</b>		
- Úroveň 1 – tržní cena	24	29
<b>Dluhopisy</b>		
- Úroveň 1 – tržní cena	8 874	5 452
- Úroveň 3 - nezjistitelné vstupní údaje	190	1 871
<b>Celkem</b>	<b>9 279</b>	<b>7 408</b>

V letech 2014 a 2013 nenastaly žádné pohyby mezi úrovněmi 1 a 2.

Smluvní vážená průměrná úroková míra z dluhopisů činila 3,02 % p.a. (2013: 4,72 % p.a.).

Následující tabulka uvádí vztah mezi počátečním a konečným zůstatkem finančních nástrojů Úrovně 3, které jsou zaúčtovány v reálné hodnotě:

	<u>Akcie</u>	<u>Dluhopisy</u>	<u>Celkem</u>
<b>Celkem k 1. lednu 2014</b>	<b>25</b>	<b>1 871</b>	<b>1 896</b>
Zisky / (ztráty) vykázané ve výsledku hospodaření celkem	3	(2)	1
Přírůstky	1	235	236
Úbytky	(2)	(1 600)	(1 602)
Převod do Úrovně 1	(20)	(321)	(341)
Vliv kurzových změn	(3)	2	(1)
Naběhlý úrok	-	5	5
<b>Celkem k 31. prosinci 2014</b>	<b>4</b>	<b>190</b>	<b>194</b>

Kvůli změnám tržních podmínek některých finančních nástrojů už byly v běžném účetním období k dispozici kótované ceny těchto cenných papírů na aktivním trhu. Skupina převedla z Úrovně 3 do Úrovně 1 dluhopisy v hodnotě 321 mil. Kč a akcie v hodnotě 20 mil. Kč.

**9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti (pokračování)****(b) Finanční nástroje realizovatelné:**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>Reálná hodnota</b>	<b>Reálná hodnota</b>
<b>Akcie</b>		
- domácí	272	362
- zahraniční	175	183
<b>Podílové listy</b>		
- domácí	2 497	265
- zahraniční	1 192	3 015
<b>Dluhopisy</b>		
- domácí	12 482	11 983
- zahraniční	5 484	4 585
<b>Směnky</b>		
- zahraniční	11	-
<b>Celkem</b>	<b>22 113</b>	<b>20 393</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>Reálná hodnota</b>	<b>Reálná hodnota</b>
<b>Akcie</b>		
- kótované	315	415
- nekótované	132	130
<b>Podílové listy</b>		
- nekótované	3 689	3 280
<b>Dluhopisy</b>		
- kótované	16 824	15 416
- nekótované	1 142	1 152
<b>Směnky</b>		
- nekótované	11	-
<b>Celkem</b>	<b>22 113</b>	<b>20 393</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>Reálná hodnota</b>	<b>Reálná hodnota</b>
<b>Akcie</b>		
- vydané finančními institucemi	21	21
- korporátní	426	524
<b>Podílové listy</b>		
- vydané finančními institucemi	3 689	3 278
- korporátní	-	2
<b>Dluhopisy</b>		
- státní	11 705	10 211
- vydané finančními institucemi	1 369	1 272
- korporátní	4 892	5 085
<b>Směnky</b>		
- vydané finančními institucemi	11	-
<b>Celkem</b>	<b>22 113</b>	<b>20 393</b>

**9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti (pokračování)****(b) Finanční nástroje realizovatelné (pokračování):**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<u>Reálná hodnota</u>	<u>Reálná hodnota</u>
<b>Akcie</b>		
- Úroveň 1 - tržní cena	239	278
- Úroveň 2 - cena odvozená z trhu	58	20
- Úroveň 3 - nezjistitelné vstupní údaje	150	247
<b>Podílové listy</b>		
- Úroveň 1 - tržní cena	3 682	3 274
- Úroveň 2 - cena odvozená z trhu	7	6
<b>Dluhopisy</b>		
- Úroveň 1 - tržní cena	14 055	14 243
- Úroveň 2 - cena odvozená z trhu	16	-
- Úroveň 3 - nezjistitelné vstupní údaje	3 895	2 325
<b>Směnky</b>		
- Úroveň 2 - cena odvozená z trhu	11	-
<b>Celkem</b>	<b>22 113</b>	<b>20 393</b>

V letech 2014 a 2013 nenastaly žádné pohyby mezi úrovněmi 1 a 2.

Smluvní vážená průměrná úroková míra z dluhopisů činila 1,88 % p.a. (2013: 3,17 % p.a.).

Smluvní vážená průměrná úroková míra ze směnek činila 5,98 % p.a. (2013: žádné směnky).

Skupina v roce 2014 identifikovala znehodnocení realizovatelných cenných papírů z titulu snížení základního kapitálu emitenta realizovatelného aktiva ve výši 62 mil. Kč. (2013: 0 mil. Kč).

Následující tabulka uvádí vztah mezi počátečním a konečným zůstatkem finančních nástrojů Úrovně 3, které jsou zaúčtovány v reálné hodnotě:

	<u>Akcie</u>	<u>Dluhopisy</u>	<u>Celkem</u>
<b>Celkem k 1. lednu 2014</b>	<b>247</b>	<b>2 325</b>	<b>2 572</b>
Zisky / (ztráty) vykázané ve výsledku hospodaření celkem	1	-	1
Změny reálné hodnoty vykázané ve vlastním kapitálu	-	(26)	(26)
Přírůstky	-	3 484	3 484
Úbytky	(36)	(1 297)	(1 333)
Znehodnocení	(62)	-	(62)
Přesun do Úrovně 1	-	(699)	(699)
Naběhlý úrok	-	108	108
<b>Celkem k 31. prosinci 2014</b>	<b>150</b>	<b>3 895</b>	<b>4 045</b>

Kvůli změnám tržních podmínek některých finančních nástrojů už byly v běžném účetním období k dispozici kótované ceny těchto cenných papírů na aktivním trhu. Skupina převedla z Úrovně 3 do Úrovně 1 dluhopisy v hodnotě 699 mil. Kč.

**9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti (pokračování)****(c) Finanční nástroje držené do splatnosti:**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b><u>Naběhlá hodnota</u></b>	<b><u>Naběhlá hodnota</u></b>
<b><i>Dluhopisy</i></b>		
- zahraniční	1 329	1 846
<b><i>Celkem</i></b>	<b><u>1 329</u></b>	<b><u>1 846</u></b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b><u>Naběhlá hodnota</u></b>	<b><u>Naběhlá hodnota</u></b>
<b><i>Dluhopisy</i></b>		
- kótované	1 329	1 846
<b><i>Celkem</i></b>	<b><u>1 329</u></b>	<b><u>1 846</u></b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b><u>Naběhlá hodnota</u></b>	<b><u>Naběhlá hodnota</u></b>
<b><i>Dluhopisy</i></b>		
- finanční instituce	18	548
- korporátní	1 311	1 298
<b><i>Celkem</i></b>	<b><u>1 329</u></b>	<b><u>1 846</u></b>

Smluvní vážená průměrná úroková míra z dluhopisů činila 5,88 % p.a. (2013: 6,19 % p.a.).

**10. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji****(a) Smlouvy o zpětném prodeji (reverzní repo operace)**

Skupina nakupuje finanční nástroje na základě smluv upravujících jejich následný prodej k budoucímu datu („smlouvy o zpětném prodeji“). Prodávající se zavazuje, že v budoucnosti odkoupí stejné nebo obdobné nástroje v dohodnutém budoucím termínu. Vlastnické právo k cenným papírům přechází na Skupinu, respektive na subjekt poskytující úvěr. Zpětné prodeje jsou uzavírány jako prostředek k poskytnutí peněžních prostředků zákazníkům. K 31. prosinci 2014 a 31. prosinci 2013 byla aktiva nakoupená dle těchto smluv o zpětném prodeji následující:

	<b>Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění</b>	<b>Účetní hodnota pohledávky</b>	<b>Datum zpětného odkupu</b>	<b>Cena zpětného odkupu</b>
Úvěry bankám (bod 7)	3 690	2 299	Do 3 měsíců	2 312
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty (bod 11)	8 192	5 544	Do 6 měsíců	5 759
<b>Celkem k 31. prosinci 2014</b>	<b>11 882</b>	<b>7 843</b>		<b>8 071</b>

	<b>Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění</b>	<b>Účetní hodnota pohledávky</b>	<b>Datum zpětného odkupu</b>	<b>Cena zpětného odkupu</b>
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty (bod 11)	11 507	9 383	Do 1 roku	9 429
<b>Celkem k 31. prosinci 2013</b>	<b>11 507</b>	<b>9 383</b>		<b>9 429</b>

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

**(b) Smlouvy o zpětném odkupu (repo operace)**

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako zajištěné přijaté úvěry. Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr. Cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále zahrnuty v příslušných položkách cenných papírů ve výkazu o finanční pozici Skupiny a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operací je účtována do „Závazků vůči bankám a ostatním finančním institucím“ či „Závazků vůči klientům“.

	<b>Reálná hodnota aktiv poskytnutých jako zajištění</b>	<b>Účetní hodnota závazku</b>	<b>Datum zpětného odkupu</b>	<b>Cena zpětného odkupu</b>
Půjčky od bank (bod 19)	678	679	Do 6 měsíců	679
Půjčky a zálohy od klientů (bod 20)	34	35	Do 3 měsíců	35
<b>Celkem k 31. prosinci 2014</b>	<b>712</b>	<b>714</b>		<b>714</b>

	<b>Reálná hodnota aktiv poskytnutých jako zajištění</b>	<b>Účetní hodnota závazku</b>	<b>Datum zpětného odkupu</b>	<b>Cena zpětného odkupu</b>
Půjčky od bank	2 198	2 024	Do 1 měsíce	2 024
Půjčky a zálohy od klientů	23	23	Do 3 měsíců	23

<b>Celkem k 31. prosinci 2013</b>	<b>2 221</b>	<b>2 047</b>	<b>2 047</b>
-----------------------------------	--------------	--------------	--------------

**10. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji (pokračování)****(b) Smlouvy o zpětném odkupu (repo operace) (pokračování)**

Skupina prodala k 31. prosinci 2014 finanční nástroje na základě smluv o zpětném odkupu (repo operace) ve výši 639 mil. Kč (2013: 2 198 mil. Kč), které jsou vykázané v rámci výkazu o finanční pozici, a ostatní finanční nástroje prodané k 31. prosinci 2014 v rámci smluv o zpětném odkupu (repo operace) ve výši 34 mil. Kč (2013: 23 mil. Kč) byly nakoupeny v rámci smluv o zpětném prodeji (reverzní repo operace).

**11. Úvěry a ostatní pohledávky za klienty v čisté výši, podmíněná aktiva****(a) Úvěry a ostatní pohledávky za klienty**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	62 790	48 328
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty – smlouvy o zpětném prodeji	5 544	9 383
Kontokorentní úvěry poskytnuté klientům	3 502	3 230
Dluhové cenné papíry – směnky	220	225
Ostatní pohledávky	121	62
Opravné položky a ztráty z úvěrů (bod 12)	(1 007)	(1 224)
<b>Úvěry a ostatní pohledávky za klienty v čisté výši celkem</b>	<b>71 170</b>	<b>60 004</b>

Úvěry a ostatní pohledávky za klienty k 31. prosinci 2014 zahrnovaly úvěry ve výši 19 292 mil. Kč (2013: 9 327 mil. Kč), u kterých je splacení úvěrů závislé na úspěšném prodeji majetku, který byl pořízen prostřednictvím poskytnutého úvěrů. Tento majetek je zastaven ve prospěch Skupiny.

Opravné položky k úvěrům a ostatním pohledávkám za klienty jsou stanoveny a vytvářeny na základě nejlepšího odhadu současné hodnoty přichodících peněžních toků, které jsou managementem očekávány. V rámci vytváření toho odhadu peněžních toků management bere v úvahu finanční situaci dlužníka a čistou realizovatelnou hodnotu zajištění a záruky třetích stran.

Výše neúročených úvěrů k 31. prosinci 2014 činila 107 mil. Kč (2013: 101 mil. Kč). Jedná se většinou o úvěry získané od bývalé Podnikatelské banky. K těmto pohledávkám jsou vytvořeny opravné položky v plné výši.

Smluvní vážená průměrná úroková míra z úvěrů klientům činila 7,11 % p.a. (2013: 6,91 % p.a.).

Smluvní vážená průměrná úroková míra ze směnek činila 6,87 % p.a. (2013: 7,19 % p.a.).

Další informace o úvěrech a ostatních pohledávkách za klienty jsou uvedeny v bodě 40.

**(b) Podmíněná aktiva**

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



**12. Opravné položky k úvěrům**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>1. ledna</b>	<b>1 224</b>	<b>815</b>
Tvorba / (rozpuštění) v průběhu účetního období	284	515
Použití / odpis úvěrů	(476)	(143)
Kurzové rozdíly	(25)	37
<b>Ke konci období</b>	<b>1 007</b>	<b>1 224</b>

**13. Investice do nemovitostí**

V roce 2013 Skupina pořídila investiční nemovitosti v rámci akvizice Interznanie OAO (více bod 3 (p) – Podnikové kombinace a alokace kupní ceny a bod 47 Akvizice a prodeje dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků.

K 31. prosinci 2014 a k 31. prosinci 2013 byly investiční nemovitosti plně pojištěny.

Všechny investiční nemovitosti jsou klasifikovány jako úroveň 3 dle hierarchického systému, který odráží významnost vstupů použitých při oceňování.

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>1. ledna</b>	<b>646</b>	<b>-</b>
Akvizice v rámci podnikových kombinací	-	667
Vliv kurzových změn	(221)	(21)
<b>Ke konci období</b>	<b>425</b>	<b>646</b>

Výnosy z pronájmu nemovitostí ve výši 75 mil. Kč (2013: 78 mil. Kč) byly vykázány v položce Ostatní provozní výnosy. Provozní náklady přímo přiřaditelné investicím do nemovitostí ve výši 7 mil. Kč (2013: 6 mil. Kč) byly vykázány v položce Ostatní provozní náklady.

**14. Budovy a zařízení**

Změny během roku byly následující:

	<b>Pozemky a budovy</b>	<b>Inventář a zařízení</b>	<b>Nedokončený hmotný majetek</b>	<b>Celkem</b>
<b>Pořizovací cena</b>				
<b>1. ledna 2013</b>	<b>16</b>	<b>144</b>	<b>6</b>	<b>166</b>
Přírůstky	-	11	-	11
Přírůstky z akvizice	167	20	-	187
Úbytky	-	(91)	(6)	(97)
Kurzové vlivy a ostatní	-	2	-	2
<b>31. prosince 2013</b>	<b>183</b>	<b>86</b>	<b>-</b>	<b>269</b>
<b>Oprávký</b>				
<b>1. ledna 2013</b>	<b>1</b>	<b>92</b>	<b>-</b>	<b>93</b>
Odpisy	7	23	-	30
Odpisy z akvizice	2	5	-	7
Úbytky	-	(72)	-	(72)
<b>31. prosince 2013</b>	<b>10</b>	<b>48</b>	<b>-</b>	<b>58</b>
<b>Pořizovací cena</b>				
<b>1. ledna 2014</b>	<b>183</b>	<b>86</b>	<b>-</b>	<b>269</b>
Přírůstky	4	24	-	28
Přírůstky z akvizice	152	18	-	170
Úbytky	-	(4)	-	(4)
Kurzové vlivy a ostatní	(102)	(12)	-	(114)
<b>31. prosince 2014</b>	<b>237</b>	<b>112</b>	<b>-</b>	<b>349</b>
<b>Oprávký</b>				
<b>1. ledna 2014</b>	<b>10</b>	<b>48</b>	<b>-</b>	<b>58</b>
Odpisy	12	20	-	32
Odpisy z akvizice	-	-	-	-
Úbytky	-	(4)	-	(4)
Kurzové vlivy a ostatní	(5)	(9)	-	(14)
<b>31. prosince 2014</b>	<b>17</b>	<b>55</b>	<b>-</b>	<b>72</b>
<b>Zůstatková cena</b>				
<b>31. prosince 2013</b>	<b>173</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>211</b>
<b>31. prosince 2014</b>	<b>220</b>	<b>57</b>	<b>-</b>	<b>277</b>

Majetek je pojištěn proti krádeži a živelným pohromám.

Přírůstky z akvizice v roce představují hodnotu majetku vlastněného nově pořízenou dceřinou společností Interznanie OAO – v roce 2014 Vaba d.d. banka Varaždin (2013: Interznanie, OAO).

Úbytek inventáře a zařízení v roce 2013 souvisí zejména se skutečností, že od 1. ledna 2013 Banka převedla veškeré IT služby a související vybavení na další společnost v rámci J&amp;T skupiny.

**15. Nehmotná aktiva**

Změny během roku byly následující:

	<u>Software</u>	<u>Jiný nehmotný majetek</u>	<u>Goodwill</u>	<u>Nedokončený nehmotný majetek</u>	<u>Celkem</u>
<b>Pořizovací cena</b>					
<b>1. ledna 2013</b>	<b>242</b>	<b>130</b>	<b>310</b>	<b>6</b>	<b>688</b>
Přírůstky	29	-	-	50	79
Přírůstky z akvizice	-	-	273	-	273
Úbytky	(31)	-	-	-	(31)
Kurzové vlivy a ostatní	2	-	(12)	-	(10)
<b>31. prosince 2013</b>	<b>242</b>	<b>130</b>	<b>571</b>	<b>56</b>	<b>999</b>
<b>Oprávký</b>					
<b>1. ledna 2013</b>	<b>178</b>	<b>53</b>	<b>120</b>	<b>-</b>	<b>351</b>
Odpisy	37	18	-	-	55
Snížení hodnoty	-	-	50	-	50
Úbytky	(25)	-	-	-	(25)
Kurzové vlivy a ostatní	2	-	(4)	-	(2)
<b>31. prosince 2013</b>	<b>192</b>	<b>71</b>	<b>166</b>	<b>-</b>	<b>429</b>
<b>Pořizovací cena</b>					
<b>1. ledna 2014</b>	<b>242</b>	<b>130</b>	<b>571</b>	<b>56</b>	<b>999</b>
Přírůstky	54	-	-	2	56
Přesun	55	-	-	(55)	-
Přírůstky z akvizice	-	2	5	24	31
Úbytky	(1)	-	-	-	(1)
Kurzové vlivy a ostatní	(3)	-	(140)	-	(143)
<b>31. prosince 2014</b>	<b>347</b>	<b>132</b>	<b>436</b>	<b>27</b>	<b>942</b>
<b>Oprávký</b>					
<b>1. ledna 2014</b>	<b>192</b>	<b>71</b>	<b>166</b>	<b>-</b>	<b>429</b>
Odpisy	41	17	-	-	58
Snížení hodnoty	-	-	290	-	290
Úbytky	(1)	-	-	-	(1)
Kurzové vlivy a ostatní	(2)	-	(115)	-	(117)
<b>31. prosince 2014</b>	<b>230</b>	<b>88</b>	<b>341</b>	<b>-</b>	<b>659</b>
<b>Zůstatková cena</b>					
<b>31. prosince 2013</b>	<b>50</b>	<b>59</b>	<b>405</b>	<b>56</b>	<b>570</b>
<b>31. prosince 2014</b>	<b>117</b>	<b>44</b>	<b>95</b>	<b>27</b>	<b>283</b>

Nárůst hodnoty goodwillu o 5 mil. Kč v roce 2014 zahrnuje goodwill vzniklý v důsledku akvizice 58,33% podílu ve společnosti Vaba d.d. banka Varaždin (viz bod 47).

Na základě testování na snížení hodnoty byla ztráta z goodwillu přiděleného penězotvorné jednotce vykázána u dceřiné společnosti ATLANTIK finanční trhy, a.s. ve výši 50 mil. Kč (2013: 50 mil. Kč) a u penězotvorné jednotky Interznanie, OAO ve výši 240 mil. Kč (2013: 0 mil. Kč).

**15. Nehmotná aktiva (pokračování)**

V roce 2013 se goodwill zvýšil o 273 mil. Kč z důvodu goodwillu nakoupeného v rámci pořízení 99% podílu v TERCES MANAGEMENT LIMITED (více v bodě 47). Celkový goodwill byl přiřazen dceřiné společnosti TERCES MANAGEMENT LIMITED – společnosti Interznanie OAO.

**16. Operativní leasing****(a) Skupina v pozici nájemce**

Skupina má následující závazky z nevypověditelných nájmu:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Do jednoho roku	92	108
Od jednoho roku do pěti let	315	301
Více než pět let	100	163
<b>Celkem</b>	<b>507</b>	<b>572</b>

**(b) Skupina v pozici pronajímatele**

Skupina pronajímá svou centrálu jiným společností formou operativního leasingu. Skupina má následující pohledávky z nevypověditelných nájmu:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Do jednoho roku	74	5
Od jednoho roku do pěti let	181	2
Více než pět let	-	1
<b>Celkem</b>	<b>255</b>	<b>8</b>

**17. Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Náklady a příjmy příštích období	104	90
Pohledávky za klienty z obchodování s cennými papíry	239	141
Ostatní obchodní pohledávky	348	269
Ostatní daňové pohledávky	-	1
Pohledávky z poplatků za správu portfolia	23	25
Ostatní pohledávky	169	53
Zálohové platby – ostatní	20	23
Opravné položky k ostatním aktivům	(4)	(8)
<b>Celkem</b>	<b>899</b>	<b>594</b>

K 31. prosinci 2014 ostatní obchodní pohledávky zahrnují odměnu za emisi dluhopisů a směnek ve výši 261 mil. Kč (2013: 12 mil. Kč), dále zahrnují velký počet drobných položek, které jsou samostatně nevýznamné.

**17. Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva (pokračování)****Opravné položky k ostatním aktivům:**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
1. ledna	8	8
Tvorba / (rozpuštění) v průběhu roku	1	2
Použití / odpis	(5)	(2)
<b>Ke konci období</b>	<b>4</b>	<b>8</b>

**18. Vyřazované skupiny držené k prodeji**

Struktura aktiv a závazků vyřazovaných skupin k prodeji je následující:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Vyřazované skupiny držené k prodeji	130	261
Závazky související s aktivy drženými k prodeji	-	-
<b>Čistá hodnota vyřazovaných skupin držených k prodeji</b>	<b>130</b>	<b>261</b>
<b>Zisk z ukončovaných operací</b>	<b>-</b>	<b>214</b>

Vyřazované skupiny držené k prodeji zahrnují především podílové listy vydané fondem J&T Ostravice Active Life UPF.

### 19. Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím

Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím zahrnují:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Závazky vůči bankám	3 937	3 059
Půjčky od bank – smlouvy o zpětném prodeji	679	2 024
<b>Závazky vůči finančním institucím celkem</b>	<b>4 616</b>	<b>5 083</b>

Smluvní vážená průměrná úroková míra ze závazků vůči bankám činila 0,90 % p.a. k 31. prosinci 2014 (2013: 0,92 % p.a.).

### 20. Závazky vůči klientům

Závazky vůči klientům zahrnují:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Běžné účty	11 009	11 726
Termínované vklady	95 814	74 030
Depozitní směnky	32	42
Půjčky od klientů – smlouvy o zpětném prodeji	35	23
Ostatní	56	2
<b>Celkem</b>	<b>106 946</b>	<b>85 823</b>

Smluvní vážená průměrná úroková míra ze závazků vůči klientům činila 2,41 % p.a. k 31. prosinci 2014 (2013: 2,77 % p.a.).

### 21. Podřízené závazky

Podřízené závazky v naběhlé hodnotě:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Vydané podřízené dluhopisy	690	680
Podřízené závazky – termínovaný vklad od klientů	1 218	828
<b>Celkem</b>	<b>1 908</b>	<b>1 508</b>

Dne 28. února 2007 vydala Banka podřízené dluhopisy v nominální hodnotě 25 mil. EUR se splatností v roce 2022. Skutečná úroková sazba k 31. prosinci 2014 činila 5,16 % p.a. (2013: 5,15 % p.a.).

Podřízené závazky – termínované vklady od klientů se splatností až do roku 2024 jsou úročeny sazbou od 5 % p.a. do 8 % p.a.

Podřízené závazky byly schváleny Českou národní bankou jako součást kapitálu pro regulatorní účely.

## 22. Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva

Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Závazky z obchodního styku	161	93
Ostatní závazky	130	117
Rezerva – zaměstnanecké bonusy	418	308
Rezerva na podrozvahové položky	51	29
Rezerva – věrnostní systém klienti	88	59
Rezerva – věrnostní systém zaměstnanci	3	3
Ostatní rezervy	18	16
Závazky k zaměstnancům	29	23
Závazky z titulu sociálního zabezpečení	14	10
Závazky v souvislosti s klientskými obchody s cennými papíry	2 709	2 199
Dohadné účty pasivní, výdaje a výnosy příštích období	175	156
Ostatní daňové závazky	51	38
<b>Celkem</b>	<b>3 847</b>	<b>3 051</b>

Ostatní závazky zahrnují zejména závazky z clearingů ve výši 26 mil. Kč (2013: 45 mil. Kč) a příchozí a odchozí platby z nostro účtů ve výši 3 mil. Kč (2013: 6 mil. Kč).

Rezervy:

	<b>Zůstatek k 1. lednu 2014</b>	<b>Přírůstky / Tvorba</b>	<b>Čerpání</b>	<b>Přírůstky z akvizice</b>	<b>Kurzový rozdíl</b>	<b>Zůstatek k 31. prosinci 2014</b>
Zaměstnanecké bonusy	308	324	(212)	-	(2)	418
Podrozvahové položky	29	32	(13)	3	-	51
Věrnostní programy - zákazníci	59	36	(7)	-	-	88
Věrnostní programy - zaměstnanci	3	3	(3)	-	-	3
Ostatní rezervy	16	8	(6)	-	-	18
<b>Celkem</b>	<b>415</b>	<b>403</b>	<b>(241)</b>	<b>3</b>	<b>(2)</b>	<b>578</b>

**23. Základní kapitál, nerozdělený zisk, kapitálové fondy a ostatní fondy**

Základní kapitál je plně splacen a skládá se z:

	<b>2014</b>
9 557 126 ks kmenových akcií o nominální hodnotě 1 000 Kč na akcii	9 557
700 000 ks kmenových akcií o nominální hodnotě 1,43 Kč na akcii	1
<b>Základní kapitál celkem</b>	<b>9 558</b>

Skupina neposkytuje zaměstnanecký pobídkový program s možností koupě vlastních akcií ani odměňování ve formě opcí na akcie.

Rozdělení zisku schválí valná hromada. Vedení Skupiny předpokládá, že část zisku bude vyplacena akcionářům ve formě dividendy.

**Nerozdělený zisk**

Nerozdělený zisk se rozděluje akcionářům Skupiny a podléhá schválení valné hromady. K 31. prosinci 2014 nerozdělený zisk činil 4 432 mil. Kč (2013: 3 683 mil. Kč).

**Kapitálové fondy**

Kapitálové fondy jsou tvořeny ostatními kapitálovými fondy.

Dle nových legislativních předpisů, které již nestanoví povinnost tvorby zákonného rezervního fondu, a stanov Skupiny byl převeden zůstatek zákonného rezervního fondu do ostatních kapitálových fondů vykazovaných jako součást nerozděleného zisku.

K 31. prosinci 2014 činily kapitálové fondy 83 mil. Kč (2013: 185 mil. Kč).

**Fond z přepočtu cizích měn a z přecenění**

Fond z přepočtu cizích měn a z přecenění zahrnuje položky vzniklé ze/z:

- změn reálné hodnoty realizovatelných finančních nástrojů;
- kurzových přepočtů – zahrnuje všechny kurzové rozdíly vzniklé z přecenění účetních výkazů zahraničních operací, které nesouvisí s operacemi Skupiny.

K 31. prosinci 2014 byla výše fondu z přepočtu cizích měn a z přecenění záporná ve výši 535 mil. Kč (2013: 0 mil. Kč).

**Ostatní kapitálové nástroje**

Dne 19. června 2014 Česká národní banka schválila prospekt emise podřízených výnosových certifikátů kombinující prvky kapitálových i dluhových cenných papírů v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 1 000 mil. Kč. ČNB tyto instrumenty chápe jako kapitálové nástroje splňující podmínky pro zahrnutí do vedlejšího kapitálu tier 1 (AT1). Toto zahrnutí podléhá schválení Českou národní bankou. K 31. prosinci 2014 dosáhl objem emitovaných certifikátů výše 899 mil. Kč (2013: 0 mil. Kč).

Představenstvo Banky zároveň schválilo 30. června 2014 vytvoření účelového kapitálového fondu pro výplaty výnosů z certifikátů ve výši 100 mil. Kč. Banka tento fond natvořila z nerozděleného zisku. Výplata výnosů z certifikátů se řídí podmínkami uvedenými v prospektu. Tento výnosový certifikát bez data splatnosti v nominální hodnotě 100 tis. Kč nese 10% roční výnos vyplácený na kvartální bázi. V roce 2014 byl z tohoto fondu vyplacen výnos ve výši 20 mil. Kč.



**24. Nekomolní podíly**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
J&T BANK ZAO	2	5
Interznanie OAO	(7)	(1)
Terces Management Limited	6	5
J&T REALITY, o.p.f.	640	611
Vaba d.d. banka Varaždín	173	-
ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a. s.	12	-
<b>Celkem</b>	<b>826</b>	<b>620</b>

V následující tabulce jsou uvedeny údaje o společnostech z konsolidačního celku Skupiny, které mají významný nekontrolní podíl.

<b>31.12.2014</b>	<b>J&amp;T REALITY, o.p.f.</b>	<b>Vaba d.d. banka Varaždín</b>	<b>ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a. s.</b>
<i>Nekomolní podíl</i>	46.92%	41.67%	61.54%
Aktiva	1 401	4 841	20
Závazky	37	4 407	1
<b>Čistá aktiva</b>	<b>1 364</b>	<b>435</b>	<b>19</b>
Účetní hodnota nekontrolního podílu	640	173	12
Výnosy	91	166	-
Zisk za účetní období	62	(37)	-
<b>Zisk za účetní období celkem</b>	<b>62</b>	<b>(37)</b>	<b>-</b>
Zisk za účetní období přiřaditelný nekontrolním podílům	29	(14)	-
Peněžní tok z provozní činnosti	(244)	7	(8)
Peněžní tok z finanční činnosti	-	26	(1)
Peněžní tok z investiční činnosti	219	-	-
Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	(25)	33	(9)

<b>31.12.2013</b>	<b>J&amp;T REALITY, o.p.f.</b>
<i>Nekomolní podíl</i>	56.34%
Aktiva	1 093
Závazky	9
<b>Čistá aktiva</b>	<b>1 084</b>
Účetní hodnota nekontrolního podílu	611
Výnosy	92
Zisk za účetní období	80
<b>Zisk za účetní období celkem</b>	<b>80</b>
Zisk za účetní období přiřaditelný nekontrolním podílům	45
Peněžní tok z provozní činnosti	(965)
Peněžní tok z finanční činnosti	-
Peněžní tok z investiční činnosti	164
Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	(801)

**25. Daň z příjmů právnických osob**

Daň z příjmů právnických osob byla vypočtena v souladu s českými daňovými předpisy sazbou 19 % v roce 2014 (2013: 19 %). Sazba daně z příjmů právnických osob pro rok 2015 bude činit 19 %.

Slovenská pobočka platí daň dle slovenských daňových předpisů. Daň placená pobočkou na Slovensku je započtena vůči dani z příjmů za Banku jako celek placené v České republice. Sazba daně z příjmů právnických osob na Slovensku činí 22 % pro rok 2014 (2013: 23%). Od 1. ledna 2015 bude daňová sazba činit 22%.

V České republice v současné době platí několik zákonů upravujících daně uvalené státem. Mezi tyto daně patří zejména daň z přidané hodnoty, daň z příjmů právnických osob, daň ze závislé činnosti, sociální a zdravotní pojištění atd. Daňová příznání spolu s dalšími zákonnými povinnostmi (například z celní či devizové oblasti) podléhají kontrole několika úřadů, kterým zákon umožňuje ukládat penále, pokuty či sankční úroky. Tyto skutečnosti vytvářejí v České republice podstatně vyšší daňové riziko, než je běžné v zemích s vyspělejším daňovým systémem.

Efekt rozdílných daňových sazeb jednotlivých dceřiných společností je brán v úvahu při kalkulaci celkové daně z příjmů a je vykázán v řádku „Efekt daňových sazeb v zahraničních jurisdikcích“. Sazba daně z příjmů právnických osob v Rusku pro rok 2014 činí 20% (2013: 20%). Sazba daně z příjmů právnických osob v Chorvatsku pro rok 2014 činí 20%.

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

**Očekávané náklady z titulu daně z příjmů jsou vypočteny následovně:**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Zisk před zdaněním	1 723	1 006
Daňově neuznatelné náklady	1 201	375
Nezdanitelné příjmy a vratka daně za minulé období	(955)	(643)
Sazba daně z příjmů	19%	19%
<b>Daň z příjmů</b>	<b>(374)</b>	<b>(140)</b>
Efekt daňových sazeb v zahraničních jurisdikcích	(7)	(11)
<b>Celková daň z příjmů</b>	<b>(381)</b>	<b>(151)</b>
<i>z toho:</i>		
<i>Daň z příjmů - odložená</i>	19	54
<i>Daň z příjmů - splatná</i>	(400)	(205)
Efektivní daňová sazba	22,1 %	15,0 %

V rámci výpočtu zdanitelného zisku ze zisku účetního se hlavní úpravy týkají příjmů osvobozených od daně a nákladů, které se přičítají k daňovému základu. Hlavními daňově neuznatelnými náklady jsou náklady na tvorbu daňově neuznatelných opravných položek k pohledávkám, dary a náklady na reprezentaci.

## 26. Odložená daň

Skupina má následující odložené daňové pohledávky a závazky:

	<b>Odložená daňová pohledávka / (závazek)</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou hmotného majetku	(4)	(13)
Nezaplacené sankční úroky	(1)	-
Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	7	2
Realizovatelná finanční aktiva	(19)	(24)
Investice do nemovitostí	(80)	(119)
Daňové ztráty	4	-
Ostatní položky / rezervy	84	56
<b>Čistý odložený daňový závazek</b>	<b>(9)</b>	<b>(98)</b>

Odložená daňová pohledávka či závazek jsou vypočteny sazbou daně z příjmů právnických osob platnou pro rok 2014, tj. 19 %, 20 % pro J&T Bank, zao, a 22 % pro slovenskou pobočku Banky (2013: 19 %, 20 % a 23%). Pro Vaba d.d. banka Varaždin byla v roce 2014 použita sazba 20 %.

Následující tabulka uvádí vztah mezi nákladem na odloženou daň a změnou odloženého daňového závazku v roce 2014.

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Čistý odložený daňový závazek k 1. lednu	(98)	(141)
Příchozí z podnikové kombinace	4	(120)
Náklad z titulu odložené daně za období (bod 25)	19	54
Odložená daň vykazovaná ve vlastním kapitálu	16	102
Kurzový rozdíl	50	7
<b>Čistý odložený daňový závazek k 31. prosinci</b>	<b>(9)</b>	<b>(98)</b>

Následující tabulka uvádí přehled čisté odložené daňové pohledávky/závazku za jednotlivé společnosti Skupiny k 31. prosinci 2014:

	<b>Odložená daň</b>		<b>Netto</b>
	<b>Pohledávka</b>	<b>Závazek</b>	
J&T BANKA, a.s. (mateřská společnost)	70	-	70
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s	-	(1)	(1)
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	-	(3)	(3)
Interznanie OAO	-	(80)	(80)
J&T Bank, zao	-	(7)	(7)
Vaba d.d. banka Varaždin	12	-	12
<b>Čistá odložená daňová pohledávka / (závazek)</b>	<b>82</b>	<b>(91)</b>	<b>(9)</b>

## 26. Odložená daň (pokračování)

Následující tabulka uvádí přehled čistého odloženého daňového závazku za jednotlivé společnosti Skupiny k 31. prosinci 2013:

	Odložená daň		Netto
	Pohledávka	Závazek	
J & T BANKA, a.s. (mateřská společnost)	35	-	35
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	-	(2)	(2)
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	-	(4)	(4)
Interznanie, OAO	-	(119)	(119)
J&T Bank, zao	-	(8)	(8)
<b>Čistá odložená daňová pohledávka / (závazek)</b>	<b>35</b>	<b>(133)</b>	<b>(98)</b>

## 27. Úrokové výnosy

	2014	2013
Úrokové výnosy z:		
pohledávek vůči finančním institucím	42	49
úvěrů a ostatních pohledávek vůči klientům	4 541	2 946
repo operací	287	416
dluhopisů a ostatních cenných papírů s pevným výnosem	905	870
ostatních operací	21	24
<b>Celkem</b>	<b>5 796</b>	<b>4 305</b>

Položka „Úrokové výnosy z úvěrů a ostatních pohledávek vůči klientům“ zahrnuje poplatky za poskytnutí úvěrů ve výši 48 mil. Kč (2013: 30 mil. Kč).

Úrokové výnosy dle typu aktiv:

	2014	2013
Úrokové výnosy z:		
finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů výnosů:		
- finančních aktiv k obchodování	215	200
- finančních aktiv takto zařazených při prvotním zaúčtování	141	130
realizovatelných finančních aktiv	482	438
finančních aktiv držených do splatnosti	89	126
úvěrů a ostatních pohledávek	4 869	3 411
- z toho: snížených úvěrů a pohledávek	67	65
<b>Celkem</b>	<b>5 796</b>	<b>4 305</b>

## 28. Úrokové náklady

	2014	2013
Úrokové náklady z/ze:		
závazků k finančním institucím	(51)	(103)
závazků ke klientům	(2 769)	(2 306)
repo operací	(2)	(1)
podřízených dluhopisů a směnek	(39)	(40)
ostatních operací	(24)	(23)
<b>Celkem</b>	<b>(2 885)</b>	<b>(2 473)</b>

**28. Úrokové náklady (pokračování)**

Úrokové náklady dle typu závazků:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<i>Úrokové náklady z:</i>		
finančních závazků v naběhlé hodnotě	(2 861)	(2 450)
finančních závazků oceňované reálnou hodnotu proti účtům nákladů a výnosů	(24)	(23)
<b>Celkem</b>	<b>(2 885)</b>	<b>(2 473)</b>

**29. Výnosy z poplatků a provizí**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<i>Výnosy z poplatků a provizí:</i>		
z transakcí s cennými papíry a deriváty pro klienty	616	476
z úvěrové činnosti	67	50
za zprostředkování platebního styku	94	44
ostatní	20	33
<b>Celkem</b>	<b>797</b>	<b>603</b>

**30. Náklady na poplatky a provize**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<i>Náklady na poplatky a provize:</i>		
z transakcí s cennými papíry	(124)	(128)
za zprostředkování platebního styku	(20)	(13)
ostatní	(11)	(14)
<b>Celkem</b>	<b>(155)</b>	<b>(155)</b>

**31. Čistý zisk z obchodování**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Realizované a nerealizované zisky / (ztráty) z cenných papírů	296	460
Čisté zisky / (ztráty) z operací s deriváty	(1 079)	(1 329)
Zisk z postoupených pohledávek	(1)	2
Čistý zisk / (ztráta) z přepočtu cizích měn	943	1 361
Čistý zisk / (ztráta) ze zajišťovacích vztahů	(1)	(4)
Dividendové výnosy	1	3
<b>Čistý zisk (ztráta) z obchodování celkem</b>	<b>159</b>	<b>493</b>

Čistý zisk z obchodování zahrnuje:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Finanční aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů:		
- k obchodování	(1 005)	(1 345)
- takto zařazených při prvotním zaúčtování	22	7
Realizovatelná finanční aktiva	200	468
Zisk či ztráta z úvěrů a ostatních pohledávek	(1)	2
Kurzové rozdíly	943	1 361
<b>Celkem</b>	<b>159</b>	<b>493</b>

### 32. Ostatní provozní výnosy

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Výnosy z pronájmu investičních nemovitostí	75	78
Výnosy z prodeje dlouhodobého majetku	-	12
Výnosy z poradenských služeb	68	53
Výnosy z poskytnutého operativního leasingu	17	-
Výnosy z přefakturace služeb	4	6
Ostatní výnosy	86	23
<b>Celkem</b>	<b>250</b>	<b>172</b>

Ostatní výnosy ve výši 86 mil. Kč k 31. prosinci 2014 (2013: 23 mil. Kč) zahrnují velký počet drobných položek, které jsou samostatně nevýznamné.

### 33. Osobní náklady

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Mzdy a platy	(609)	(535)
Odměny členů představenstva a dozorčí rady	(30)	(46)
Náklady na sociální zabezpečení	(135)	(102)
Ostatní sociální náklady	(19)	(15)
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>(793)</b>	<b>(698)</b>
<b>Průměrný počet zaměstnanců v průběhu roku</b>	<b>688</b>	<b>487</b>

K 31. prosinci 2014 mělo představenstvo Skupiny 24 členů (2013: 20).

### 34. Ostatní provozní náklady

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Náklady na nájemné	(129)	(113)
Příspěvky do Fondu pojištění vkladů	(150)	(113)
Daně a poplatky	(97)	(118)
<b>Provozní náklady:</b>		
Poradenské služby	(18)	(12)
Komunikační poplatky	(18)	(13)
Spotřeba materiálu	(27)	(18)
Marketing a reprezentace	(181)	(148)
Audit, právní a daňové poradenství	(41)	(51)
Cestovné	(16)	(17)
Přefakturace	(4)	(6)
Opravy a údržba – IS, IT	(39)	(25)
Dary	(16)	(16)
Služby související s nájmem	(33)	(28)
Outsourcing	(138)	(110)
Náklady související s investicemi do nemovitostí	(7)	(6)
Jiné provozní náklady	(202)	(143)
<b>Celkem</b>	<b>(1 116)</b>	<b>(937)</b>

### 34. Ostatní provozní náklady (pokračování)

Ostatní náklady ve výši 198 mil. Kč k 31. prosinci 2014 (2013: 138 mil. Kč) zahrnují velký počet drobných položek, které jsou samostatně nevýznamné.

Položka Daně a poplatky obsahuje zvláštní odvod slovenskému finančnímu úřadu za slovenskou pobočku Banky. Odvod nespadá do rámce IAS 12 Daně ze zisku. Skupina považuje tento odvod dle jeho podstaty za provozní a vytvořila příslušný náklad v rámci položky „Ostatní provozní náklady“.

### 35. Analýza zůstatků peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů vykázaných ve výkazu o finanční pozici

	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	Termínované vklady u centrálních bank – splatné do 3 měsíců	Úvěry bankám – repo operace	Pohledávky za bankami splatné na požádání nebo do 3 měsíců	Celkem
<b>31. prosince 2012</b>	<b>310</b>	<b>4 915</b>	<b>1 889</b>	<b>4 775</b>	<b>11 889</b>
Změna v roce 2013	(25)	2 940	(1 889)	(2 283)	(1 257)
<b>31. prosince 2013</b>	<b>285</b>	<b>7 855</b>	-	<b>2 492</b>	<b>10 632</b>
Změna v roce 2014	504	3 108	2 299	1 241	7 152
<b>31. prosince 2014</b>	<b>789</b>	<b>10 963</b>	<b>2 299</b>	<b>3 733</b>	<b>17 784</b>

„Povinné minimální rezervy“ nejsou zahrnuty v položce „Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty“ pro účely výkazu o finanční pozici.

### 36. Finanční závazky nevykázané v rozvaze

Finanční záruky podmíněné závazky nevykázané v rozvaze zahrnují:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Poskytnuté záruky	2 657	1 836
Nevyužité úvěrové linky	5 141	3 336
Cenné papíry držené jménem klientů	27 427	22 805
<b>Celkem</b>	<b>35 225</b>	<b>27 977</b>

### **37. Informace o segmentech**

Informace o segmentech se týkají obchodních a geografických segmentů Skupiny. Hlavní dělení na obchodní segmenty vychází z organizační struktury Skupiny.

#### **(a) Obchodní segmenty**

Skupina se skládá z následujících hlavních obchodních segmentů:

- Finanční trhy
  - zahrnuje aktivity obchodování a korporátního bankovníctví, zejména pak aktivity na finančních trzích bez ohledu na úroveň obsluhy a obchodní segment klienta;
- Korporátní bankovníctví
  - zahrnuje úvěry, vklady a jiné transakce ve vztahu k firemním zákazníkům (obsahuje obchodní segmenty: podniky, neziskové organizace, finanční instituce);
- Privátní bankovníctví
  - zahrnuje úvěry, vklady a další transakce a zůstatky vůči klientům privátního a prémiového bankovníctví;
- Retailové bankovníctví
  - zahrnuje úvěry, vklady a jiné transakce ve vztahu k retailovým zákazníkům;
- Nealokované / ALCO
  - zahrnuje rozvahové položky strategického významu, které jsou řízeny Výborem pro řízení aktiv a pasiv

Skupina má rovněž centrální provoz sdílených služeb, který spravuje budovy Skupiny a některé firemní náklady. Přiměřené přiřazování centrálních nákladů jednotlivým obchodním segmentům upravují dohody o sdílení nákladů.

Segment „Nealokované / ALCO“ zahrnuje rozvahové položky strategického významu, které jsou řízeny Výborem pro řízení aktiv a pasiv. K nejvýznamnějším položkám patří:

- Finanční nástroje realizovatelné a držené do splatnosti
- Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi
- Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím
- Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank
- Vlastní kapitál

Osobní náklady, provozní náklady a odpisy, které nejsou přiřazeny obchodním segmentům, jsou rovněž zahrnuty do tohoto segmentu.



**37. Informace o segmentech (pokračování)****(a) Obchodní segmenty (pokračování)****Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2014:**

	<b>Finanční trhy</b>	<b>Korporátní bankovníctví</b>	<b>Privátní bankovníctví</b>	<b>Retailové bankovníctví</b>	<b>Nealokované / ALCO</b>	<b>Celkem</b>
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	-	-	-	-	13 339	<b>13 339</b>
Pohledávky za finančními institucemi	2 299	-	-	-	4 865	<b>7 164</b>
Kladná reálná hodnota derivátů a finanční nástroje	9 438	-	-	-	23 442	<b>32 880</b>
Účasti ve společných podnicích a investice do přidružených podniků	-	-	-	-	7 150	<b>7 150</b>
Investice do nemovitostí	-	-	-	-	425	<b>425</b>
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	8 675	51 807	9 756	932	-	<b>71 170</b>
Splatná daňová pohledávka	-	-	-	-	2	<b>2</b>
Odložená daňová pohledávka	-	-	-	-	82	<b>82</b>
Dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva, goodwill, náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	-	-	-	-	1 459	<b>1 459</b>
Vyřazované skupiny držené k prodeji	-	-	-	-	130	<b>130</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>20 412</b>	<b>51 807</b>	<b>9 756</b>	<b>932</b>	<b>50 894</b>	<b>133 801</b>
Záporná reálná hodnota derivátů	320	-	-	-	602	<b>922</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	4 616	<b>4 616</b>
Závazky vůči klientům	19	39 697	20 247	46 983	-	<b>106 946</b>
Podřízené závazky	-	1 125	439	344	-	<b>1 908</b>
Splatný daňový závazek	-	-	-	-	128	<b>128</b>
Odložený daňový závazek	-	-	-	-	91	<b>91</b>
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	-	-	-	-	3 847	<b>3 847</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	15 343	<b>15 343</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>339</b>	<b>40 822</b>	<b>20 686</b>	<b>47 327</b>	<b>24 627</b>	<b>133 801</b>

**37. Informace o segmentech (pokračování)**

**(a) Obchodní segmenty (pokračování)**

**Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2013:**

	<b>Finanční trhy</b>	<b>Korporátní bankovníctví</b>	<b>Privátní bankovníctví</b>	<b>Retailové bankovníctví</b>	<b>Nealokované / ALCO</b>	<b>Celkem</b>
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	-	-	-	-	8 408	<b>8 408</b>
Pohledávky za finančními institucemi	-	-	-	-	3 556	<b>3 556</b>
Kladná reálná hodnota derivátů a finanční nástroje	6 908	-	-	-	23 075	<b>29 983</b>
Účasti ve společných podnicích a investice do přidružených podniků	-	-	-	-	5 939	<b>5 939</b>
Investice do nemovitostí	-	-	-	-	646	<b>646</b>
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	14 475	35 912	8 997	620	-	<b>60 004</b>
Splatná daňová pohledávka	-	-	-	-	30	<b>30</b>
Odložená daňová pohledávka	-	-	-	-	35	<b>35</b>
Dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva, goodwill, náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	-	-	-	-	1 375	<b>1 375</b>
Vyřazované skupiny držené k prodeji	-	-	-	-	261	<b>261</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>21 383</b>	<b>35 912</b>	<b>8 997</b>	<b>620</b>	<b>43 325</b>	<b>110 237</b>
Záporná reálná hodnota použitých derivátů	31	-	-	-	510	<b>541</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	5 083	<b>5 083</b>
Závazky vůči klientům	-	38 325	15 210	32 288	-	<b>85 823</b>
Podřízené závazky	-	1 050	361	97	-	<b>1 508</b>
Splatný daňový závazek	-	-	-	-	52	<b>52</b>
Odložený daňový závazek	-	-	-	-	133	<b>133</b>
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	-	-	-	-	3 051	<b>3 051</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	14 046	<b>14 046</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>31</b>	<b>39 375</b>	<b>15 571</b>	<b>32 385</b>	<b>22 875</b>	<b>110 237</b>

**37. Informace o segmentech (pokračování)****(a) Obchodní segmenty (pokračování)****Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření za rok končící 31. prosince 2014:**

	<b>Finanční trhy</b>	<b>Korporátní bankovnictví</b>	<b>Privátní bankovnictví</b>	<b>Retailové bankovnictví</b>	<b>Nealokované / ALCO</b>	<b>Celkem</b>
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>165</b>	<b>1 516</b>	<b>501</b>	<b>198</b>	<b>531</b>	<b>2 911</b>
Výnosy z poplatků a provizí	666	111	5	9	6	797
Náklady na poplatky a provize	(127)	(24)	-	(3)	(1)	(155)
Dividendy z realizovatelných finančních aktiv	-	-	-	-	75	75
Znehodnocení realizovatelných cenných papírů	-	-	-	-	(62)	(62)
Čistý zisk / (ztráta) z obchodování	189	(30)	-	-	-	159
Ostatní provozní výnosy	72	92	-	1	85	250
<b>Zisk z provozní činnosti</b>						<b>3 975</b>
Osobní náklady	(106)	(110)	(101)	(33)	(443)	(793)
Ostatní provozní náklady	(74)	(67)	(31)	(53)	(891)	(1 116)
Odpisy	(11)	(18)	1	(2)	(60)	(90)
Snížení hodnoty goodwillu	-	-	-	-	(290)	(290)
<b>Zisk před tvorbou opravných položek, rezerv a před zdaněním</b>						<b>1 686</b>
Čistá tvorba rezerv na finanční aktivity	-	(19)	-	-	-	(19)
Čistá tvorba opravných položek k úvěrům	-	(227)	(50)	(7)	-	(284)
<b>Zisk před zdaněním a před zahrnutím zisku z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků</b>						<b>1 383</b>
Zisk / (ztráta) z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků po odečtení daně z příjmů	-	-	-	-	340	340
<b>Zisk před zdaněním</b>						<b>1 723</b>
Daň z příjmů	(159)	(254)	(80)	(59)	171	(381)
<b>Zisk z pokračujících činností</b>						<b>1 342</b>
<b>Zisk z ukončovaných činností</b>						<b>-</b>
<b>Zisk za účetní období</b>						<b>1 342</b>

**37. Informace o segmentech (pokračování)****(a) Obchodní segmenty (pokračování)****Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření za rok končící 31. prosince 2013:**

	Finanční trhy	Korporátní bankovnictví	Privátní bankovnictví	Retailové bankovnictví	Nealokované / ALCO	Celkem
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>180</b>	<b>989</b>	<b>298</b>	<b>150</b>	<b>215</b>	<b>1 832</b>
Výnosy z poplatků a provizí	492	93	8	10	-	603
Náklady na poplatky a provize	(118)	(37)	-	-	-	(155)
Dividendy z realizovatelných finančních aktiv	-	-	-	-	42	42
Čistý zisk / (ztráta) z obchodování	493	-	-	-	-	493
Ostatní provozní výnosy	132	-	-	-	40	172
<b>Zisk z provozní činnosti</b>						<b>2 987</b>
Osobní náklady	(122)	(97)	(73)	(16)	(390)	(698)
Ostatní provozní náklady	(116)	(36)	(16)	(6)	(763)	(937)
Odpisy	(27)	(2)	(1)	-	(55)	(85)
Snížení hodnoty goodwillu	(50)	-	-	-	-	(50)
<b>Zisk před tvorbou opravných položek, rezerv a před zdaněním</b>						<b>1 217</b>
Čistá tvorba rezerv na finanční aktivitu	-	(17)	-	-	-	(17)
Čistá tvorba opravných položek k úvěrům	3	(473)	(43)	(2)	-	(515)
<b>Zisk před zdaněním a před zahnutím zisku z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků</b>						<b>685</b>
Zisk / (ztráta) z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků po odečtení daně z příjmů	-	-	-	-	321	321
<b>Zisk před zdaněním</b>						<b>1 006</b>
Daň z příjmů	(191)	(72)	(34)	(39)	185	(151)
<b>Zisk z pokračujících činností</b>						<b>855</b>
<b>Zisk z ukončovaných činností</b>						<b>214</b>
<b>Zisk za účetní období</b>						<b>1 069</b>

**37. Informace o segmentech (pokračování)**

**(b) Geografické segmenty**

V rámci vykazání údajů podle geografických oblastí jsou výnosy vykazány dle země, v níž má daný zákazník sídlo, a aktiva/závazky dle geografického umístění těchto aktiv/závazků. Provozní náklady a daň z příjmů nejsou alokovány.

**Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2014:**

	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země EU	Zbytek světa	Nepřiráženo	Celkem
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	12 235	94	692	318	-	<b>13 339</b>
Pohledávky za finančními institucemi	1 175	505	2 530	2 954	-	<b>7 164</b>
Kladná reálná hodnota derivátů a finanční nástroje	21 637	5 691	4 612	940	-	<b>32 880</b>
Účasti ve společných podnicích a investice do přidružených podniků	-	7 096	10	44	-	<b>7 150</b>
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	16 382	12 655	40 341	1 792	-	<b>71 170</b>
Splatná daňová pohledávka	-	-	-	-	2	<b>2</b>
Odložená daňová pohledávka	-	-	-	-	82	<b>82</b>
Investice do nemovitostí	-	-	-	-	425	<b>425</b>
Dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva, goodwill, náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	-	-	-	-	1 459	<b>1 459</b>
Vyřazované skupiny držené k prodeji	-	-	-	-	130	<b>130</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>51 429</b>	<b>26 041</b>	<b>48 185</b>	<b>6 048</b>	<b>2 098</b>	<b>133 801</b>
Záporná reálná hodnota použitých derivátů	157	20	745	-	-	<b>922</b>
Závazky vůči finančním institucím	1 259	2 217	1 140	-	-	<b>4 616</b>
Závazky vůči klientům	70 907	25 544	7 394	3 101	-	<b>106 946</b>
Podřízené závazky	881	326	706	(5)	-	<b>1 908</b>
Splatný daňový závazek	-	-	-	-	128	<b>128</b>
Odložený daňový závazek	-	-	-	-	91	<b>91</b>
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	-	-	-	-	3 847	<b>3 847</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	15 343	<b>15 343</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>73 204</b>	<b>28 107</b>	<b>9 985</b>	<b>3 096</b>	<b>19 409</b>	<b>133 801</b>

**37. Informace o segmentech (pokračování)**

**(b) Geografické segmenty (pokračování)**

**Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2013:**

	<b>Česká republika</b>	<b>Slovenská republika</b>	<b>Ostatní země EU</b>	<b>Zbytek světa</b>	<b>Nepřiráženo</b>	<b>Celkem</b>
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	7 821	421	-	166	-	<b>8 408</b>
Pohledávky za finančními institucemi	1 128	444	1 489	495	-	<b>3 556</b>
Kladná reálná hodnota derivátů a finanční nástroje	17 030	7 505	3 020	2 428	-	<b>29 983</b>
Účasti ve společných podnicích a investice do přidružených podniků	-	5 930	9	-	-	<b>5 939</b>
Investice do nemovitostí	9 626	12 852	34 589	2 937	-	<b>60 004</b>
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	-	-	-	-	30	<b>30</b>
Splatná daňová pohledávka	-	-	-	-	35	<b>35</b>
Odložená daňová pohledávka	-	-	-	-	646	<b>646</b>
Dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva, goodwill, náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	-	-	-	-	1 375	<b>1 375</b>
Vyřazované skupiny držené k prodeji	113	-	-	148	-	<b>261</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>35 718</b>	<b>27 152</b>	<b>39 107</b>	<b>6 174</b>	<b>2 086</b>	<b>110 237</b>
Záporná reálná hodnota použitých derivátů	26	-	513	2	-	<b>541</b>
Závazky vůči finančním institucím	2 074	328	2 681	-	-	<b>5 083</b>
Závazky vůči klientům	54 535	23 363	3 648	4 277	-	<b>85 823</b>
Podřízené závazky	506	322	687	(7)	-	<b>1 508</b>
Splatný daňový závazek	-	-	-	-	52	<b>52</b>
Odložený daňový závazek	-	-	-	-	133	<b>133</b>
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	-	-	-	-	3 051	<b>3 051</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	14 046	<b>14 046</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>57 141</b>	<b>24 013</b>	<b>7 529</b>	<b>4 272</b>	<b>17 282</b>	<b>110 237</b>

**37. Informace o segmentech (pokračování)****(b) Geografické segmenty (pokračování)****Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosince 2014:**

	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země EU	Zbytek světa	Nepřičteno	Celkem
Úrokové výnosy	1 573	1 084	2 627	512	-	5 796
Úrokové náklady	(1 837)	(641)	(144)	(263)	-	(2 885)
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>(264)</b>	<b>443</b>	<b>2 483</b>	<b>249</b>	<b>-</b>	<b>2 911</b>
Výnosy z poplatků a provizí	334	135	294	34	-	797
Náklady na poplatky a provize	(117)	(26)	(6)	(6)	-	(155)
Dividendy z realizovatelných finančních aktiv	64	-	11	-	-	75
Znehodnocení realizovatelných cenných papírů	(62)	-	-	-	-	(62)
Čistý zisk / (ztráta) z obchodování	954	(96)	(599)	(100)	-	159
Ostatní provozní výnosy	-	-	-	-	250	250
<b>Zisk z provozní činnosti</b>						<b>3 975</b>
Osobní náklady	-	-	-	-	(793)	(793)
Ostatní provozní náklady	-	-	-	-	(1 116)	(1 116)
Odpisy	-	-	-	-	(90)	(90)
Snížení hodnoty goodwillu	-	-	-	-	(290)	(290)
<b>Zisk před tvorbou opravných položek, rezerv a před zdaněním</b>						<b>1 686</b>
Čistá tvorba rezerv na finanční aktivity	-	-	-	-	(19)	(19)
Čistá tvorba opravných položek k úvěrům	-	-	-	-	(284)	(284)
<b>Zisk před zdaněním a před zahrnutím zisku z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků</b>						<b>1 383</b>
Zisk / (ztráta) z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků po odečtení daně z příjmů	-	-	-	-	340	340
<b>Zisk před zdaněním</b>						<b>1 723</b>
Daň z příjmů	-	-	-	-	(381)	(381)
<b>Zisk z pokračujících činností</b>						<b>1 342</b>
<b>Zisk z ukončovaných činností</b>						<b>-</b>
<b>Zisk za účetní období</b>						<b>1 342</b>

**37. Informace o segmentech (pokračování)****(b) Geografické segmenty (pokračování)****Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 31. prosince 2013:**

	<b>Česká republika</b>	<b>Slovenská republika</b>	<b>Ostatní země EU</b>	<b>Zbytek světa</b>	<b>Nepřiřazeno</b>	<b>Celkem</b>
Úrokové výnosy	1 197	1 038	1 558	512	-	4 305
Úrokové náklady	(1 555)	(615)	(48)	(255)	-	(2 473)
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>(358)</b>	<b>423</b>	<b>1 510</b>	<b>257</b>	<b>-</b>	<b>1 832</b>
Výnosy z poplatků a provizí	300	151	116	36	-	603
Náklady na poplatky a provize	(133)	(18)	-	(4)	-	(155)
Dividendy z realizovatelných finančních aktiv	16	18	7	1	-	42
Čistý zisk / (ztráta) z obchodování	1 362	309	(1 201)	23	-	493
Ostatní provozní výnosy	-	-	-	-	172	172
<b>Zisk z provozní činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 987</b>
Osobní náklady	-	-	-	-	(698)	(698)
Ostatní provozní náklady	-	-	-	-	(937)	(937)
Odpisy	-	-	-	-	(85)	(85)
Snížení hodnoty goodwillu	-	-	-	-	(50)	(50)
<b>Zisk před tvorbou opravných položek, rezerv a před zdaněním</b>						<b>1 217</b>
Čistá tvorba rezerv na finanční aktivity	-	-	-	-	(17)	(17)
Čistá tvorba opravných položek k úvěrům	-	-	-	-	(515)	(515)
<b>Zisk před zdaněním a před zahrnutím zisku z účasti ve společných podnicích a investic do přidružených podniků</b>						<b>685</b>
Zisk / (ztráta) z účasti ve společných podnicích a investic do přidružených podniků po odečtení daně z příjmů	-	-	-	-	321	321
<b>Zisk před zdaněním</b>						<b>1 006</b>
Daň z příjmů	-	-	-	-	(151)	(151)
<b>Zisk z pokračujících činností</b>						<b>855</b>
<b>Zisk z ukončovaných činností</b>						<b>214</b>
<b>Zisk za účetní období</b>						<b>1 069</b>



### 38. Spřízněné osoby – Obecné

Následující tabulky zachycují neuhrazené zůstatky a přehled transakcí Skupiny se spřízněnými osobami. Veškeré transakce se spřízněnými osobami byly realizovány za standardních tržních podmínek.

Transakce se spřízněnými stranami jsou zařazeny do následujících kategorií:

- I. Mateřská společnost. Tato skupina zahrnuje mateřskou společnost J&T FINANCE GROUP SE a její konečné vlastníky Jozefa Tkáče and Ivana Jakaboviče.
- II. Dceřiné společnosti. Tato kategorie zahrnuje dceřiné společnosti J&T FINANCE GROUP SE, které jsou zahrnuty v její účetní závěrce.
- III. Přidružené společnosti a společné podniky. Tato kategorie zahrnuje transakce se společným podnikem PGJT B.V. a jeho dceřinou společností PROFIREAL, OOO. Dále pak transakce s přidruženou společností Poštová banka, a.s. a jejími dceřinými společnostmi.
- IV. Klíčoví vedoucí pracovníci účetní jednotky nebo její mateřské společnosti. Tato kategorie zahrnuje spřízněné strany, které jsou s Bankou propojeny přes klíčové vedoucí pracovníky Banky nebo její mateřské společnosti.

<b>Rozvahové položky k 31.12.2014</b>	<b>Mateřská společnost</b>	<b>Dceřiné společnosti</b>	<b>Přidružené společnosti</b>	<b>Spřízněné strany propojeny přes klíčové vedoucí pracovníci účetní jednotky</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky	4	1 078	500	8 791	10 373
Závazky	619	1 134	1 243	762	3 758
Poskytnuté záruky	2	10	-	4	16
Přijaté záruky	859	524	-	599	1 982
Poskytnuté přísliby	174	59	-	20	253
Přijatá zajištění	-	98	-	489	587

#### **Výsledkové položky k 31.12.2014**

Náklady	(73)	(219)	(129)	(26)	(447)
Výnosy	30	197	132	579	938

<b>Rozvahové položky k 31.12.2013</b>	<b>Mateřská společnost</b>	<b>Dceřiné společnosti</b>	<b>Přidružené společnosti</b>	<b>Spřízněné strany propojeny přes klíčové vedoucí pracovníci účetní jednotky</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky	4	495	439	4 366	5 304
Závazky	1 032	1 436	263	1 542	4 273
Poskytnuté záruky	2	7	-	6	15
Přijaté záruky	2 139	392	194	588	3 313
Poskytnuté přísliby	7	35	-	24	66
Přijatá zajištění	27	-	-	472	499

#### **Výsledkové položky k 31.12.2013**

Náklady	(25)	(265)	(219)	(31)	(540)
Výnosy	1	350	98	272	721

**38. Spřízněné osoby – Obecné (pokračování)****Pohledávky za členy představenstva a dozorčí rady**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Poskytnuté úvěry	27	30

Celková výše úvěrů poskytnutých zaměstnancům Skupiny k 31. prosinci 2014 činila 93 mil. Kč (2013: 93 mil. Kč). Úvěry poskytnuté členům představenstva, dozorčí radě a zaměstnancům byly poskytnuty za standardních tržních podmínek.

**39. Řízení rizik****Strategie, hlavní cíle a procesy**

Hlavním cílem řízení rizik je maximalizace zisku s ohledem na podstupované riziko a rizikovou toleranci („risk appetite“) Skupiny.

Přitom je nutné zajistit, aby výsledek aktivit Skupiny byl předvídatelný a ve shodě s obchodními cíli i rizikovou tolerancí Skupiny.

Za účelem splnění tohoto cíle jsou rizika v rámci Skupiny řízena kvalitním a obezřetným způsobem:

- S ohledem na výše uvedené jsou rizika sledována, vyhodnocována a v konečném důsledku minimalizována alespoň v takové míře, jak to vyžaduje ČNB. Interní limity jsou pravidelně (zejména v případě významných změn tržních podmínek) revidovány tak, aby odpovídaly celkové strategii Skupiny a současně i tržním a úvěrovým podmínkám. Dodržování těchto limitů podléhá denní kontrole a vykazování. V případě jejich porušení Skupina přijme příslušná nápravná opatření.
- Skupina stanovuje cíle týkající se kapitálové přiměřenosti, které chce ve stanoveném časovém horizontu dosahovat (tzn. míru, do jaké by rizika měla být kryta kapitálem), a mezní limity, pod něž kapitálová přiměřenost nemůže klesnout.

Všechny interní limity byly nezávisle schváleny ve vztahu k jednotlivým obchodním jednotkám Skupiny.

#### **40. Úvěrové riziko**

Úvěrové riziko, kterému je Skupina vystavena, vyplývá z poskytnutých úvěrů a půjček a investic do cenných papírů. Výše rizika s ohledem na tuto skutečnost je vyjádřena zůstatkovou hodnotou aktiv ve výkazu o finanční pozici. Mimoto je Skupina vystavena úvěrovému riziku plynoucímu z úvěrových příslibů v podrozvaze.

Koncentrace úvěrového rizika (ať již rozvahového či podrozvahového), která je důsledkem operací s finančními nástroji, vzniká pro skupiny protistran, jejichž podobné ekonomické charakteristiky by ovlivnily jejich schopnost dostát smluvním závazkům v případě změn ekonomických či jiných podmínek.

##### **(a) Koncentrace úvěrů poskytnutých klientům dle hospodářských sektorů:**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Nefinanční instituce	52 802	46 775
Finanční instituce	14 578	10 016
Domácnosti	3 729	3 129
Ostatní	61	84
<b>Celkem</b>	<b>71 170</b>	<b>60 004</b>

##### **(b) Koncentrace úvěrů poskytnutých klientům dle oborů:**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Finanční činnost	19 157	26 966
Činnosti v oblasti nemovitostí	15 889	11 820
Zpracovatelský průmysl	7 046	4 952
Výroba a distribuce elektřiny, plynu a tepla	5 550	3 526
Informace a komunikace	3 691	127
Stavebnictví	3 464	928
Těžba a dobývání, zemědělství	3 348	103
Ubytování a pohostinství	2 917	1 133
Činnosti vedení podniků, poradenství	2 723	72
Soukromé domácnosti a zaměstnanci	2 485	1 501
Velkoobchod a maloobchod	1 470	2 390
Doprava a skladování	1 465	2 198
Sportovní, zábavní a rekreační činnost	1 204	884
Sběr, odstraňování, úprava odpadu	47	1 430
Reklama a průzkum trhu	-	551
Ostatní	714	1 423
<b>Celkem</b>	<b>71 170</b>	<b>60 004</b>

**40. Úvěrové riziko (pokračování)****(c) Koncentrace úvěrů poskytnutých klientům dle zemí:**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Kypr	30 543	28 126
Česká republika	16 382	9 861
Slovensko	12 655	12 617
Chorvatsko	2 458	55
Polsko	2 362	-
Rusko	1 604	2 621
Nizozemsko	1 376	2 961
Irsko	1 307	125
Britské Panenské ostrovy	885	54
Kajmanské ostrovy	559	-
Velká Británie	272	2 738
Ostatní	767	846
<b>Celkem</b>	<b>71 170</b>	<b>60 004</b>

**(d) Koncentrace úvěrů podle lokace realizace projektu a zajištění:**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Česká republika	28 290	22 288
Slovensko	21 994	26 257
Chorvatsko	4 771	55
Rusko	4 424	4 036
Německo	3 206	792
Polsko	3 090	388
Slovinsko	1 339	-
Ukrajina	1 213	1 514
Řecko	724	1 368
Spojené státy americké	676	902
Kypr	606	534
Velká Británie	449	579
Rakousko	333	431
Lucembursko	35	548
Nizozemsko	12	82
Ostatní	8	230
<b>Celkem</b>	<b>71 170</b>	<b>60 004</b>

Koncentrace úvěrového rizika vyplývající z repo dohod a úvěrů poskytnutých klientům zprostředkovatele odráží riziko protistrany související s cennými papíry a peněžními prostředky obdrženými jako zástava.

**40. Úvěrové riziko (pokračování)****(e) Úvěrové riziko spojené s finančními aktivy**

K 31. prosinci 2014

	Pohledávky za bankami	Smlouvy o zpětném odkupu – finanční instituce	Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	Smlouvy o zpětném odkupu - klienti
<b>Finanční aktiva, ke kterým byla tvořena opravná položka:</b>				
<i>Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě posuzovaná jednotlivě, ke kterým byla tvořena opravná položka:</i>				
Hrubá výše	-	-	3 497	-
Opravná položka	-	-	(1 005)	-
<b>Zůstatková hodnota</b>	-	-	<b>2 492</b>	-
<i>Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě posuzovaná společně, ke kterým byla tvořena opravná položka:</i>				
Hrubá výše	-	-	122	-
Opravná položka	-	-	(2)	-
<b>Zůstatková hodnota</b>	-	-	<b>120</b>	-
<b>Finanční aktiva, ke kterým byla tvořena opravná položka celkem</b>	-	-	<b>2 612</b>	-
<b>Finanční aktiva bez opravné položky:</b>				
<i>Do splatnosti bez opravné položky:</i>	<b>4 865</b>	<b>2 299</b>	<b>59 175</b>	<b>5 544</b>
<i>Po splatnosti bez opravné položky:</i>	-	-	<b>3 839</b>	-
Do splatnosti	-	-	1 377	-
Do 1 měsíce	-	-	978	-
1 měsíc až 6 měsíců	-	-	456	-
6 měsíců až 12 měsíců	-	-	192	-
Více než 12 měsíců	-	-	836	-
<b>Finanční aktiva bez opravné položky celkem</b>	<b>4 865</b>	<b>2 299</b>	<b>63 014</b>	<b>5 544</b>
<b>CELKEM</b>	<b>4 865</b>	<b>2 299</b>	<b>65 626</b>	<b>5 544</b>
<i>z toho: Do splatnosti s ostatními indikátory znehodnocení bez opravné položky</i>				
Hrubá výše	-	-	3 833	-

**40. Úvěrové riziko (pokračování)****(e) Úvěrové riziko spojené s finančními aktivy (pokračování)**

K 31. prosinci 2013

	Pohledávky za bankami	Smlouvy o zpětném odkupu – finanční instituce	Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	Smlouvy o zpětném odkupu - klienti
<b><u>Finanční aktiva, ke kterým byla tvořena opravná položka:</u></b>				
<i>Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě posuzovaná jednotlivě, ke kterým byla tvořena opravná položka:</i>				
Hrubá výše	-	-	3 704	-
Opravná položka	-	-	(1 175)	-
<b>Zůstatková hodnota</b>	-	-	<b>2 529</b>	-
<i>Finanční aktiva v zůstatkové hodnotě posuzovaná společně, ke kterým byla tvořena opravná položka:</i>				
Hrubá výše	-	-	1 798	-
Opravná položka	-	-	(49)	-
<b>Zůstatková hodnota</b>	-	-	<b>1 749</b>	-
<b>Finanční aktiva, ke kterým byla tvořena opravná položka celkem</b>	-	-	<b>4 278</b>	-
<b><u>Finanční aktiva bez opravné položky:</u></b>				
<i>Do splatnosti bez opravné položky:</i>	<b>3 556</b>	-	<b>45 532</b>	<b>9 383</b>
<i>Po splatnosti bez opravné položky:</i>	-	-	<b>811</b>	-
Do splatnosti	-	-	751	-
Do 1 měsíce	-	-	10	-
1 měsíc až 6 měsíců	-	-	-	-
6 měsíců až 12 měsíců	-	-	31	-
Více než 12 měsíců	-	-	19	-
<b>Finanční aktiva bez opravné položky celkem</b>	<b>3 556</b>	-	<b>46 343</b>	<b>9 383</b>
<b>CELKEM</b>	<b>3 556</b>	-	<b>50 621</b>	<b>9 383</b>
<i>z toho: Do splatnosti s ostatními indikátory znehodnocení bez opravné položky</i>				
Hrubá výše	-	-	2 971	-

Aktiva klasifikovaná jako „Finanční aktiva do splatnosti s ostatními indikátory znehodnocení bez opravné položky“ a „Po splatnosti bez opravné položky“ představují takové poskytnuté úvěry s náznamem snížení hodnoty, jejichž současná hodnota očekávaného cash-flow převyšuje účetní hodnotu pohledávky, proto k nim opravná položka nebyla vytvořena.

Pohledávky, které nejsou po splatnosti, jsou vykázány v řádku „Do splatnosti“. Pohledávky po splatnosti jsou vykázány v příslušných sloupcích dle doby po splatnosti.

**40. Úvěrové riziko (pokračování)****(f) Zajištění finančních aktiv**

	Účetní hodnota 2014	Reálná hodnota 2014	Účetní hodnota 2013	Reálná hodnota 2013
<b><i>Do splatnosti bez snížení hodnoty:</i></b>	<b>42 111</b>	<b>74 171</b>	<b>42 470</b>	<b>62 575</b>
Záruky	6 638	7 319	5 929	6 257
Akceptace směnek	1 363	23 709	1 652	12 992
Nemovité zástavy	7 699	10 042	9 157	11 597
Peněžní zástavy	1 319	1 319	1 705	1 705
Zástavy – cenné papíry	7 206	9 408	8 098	11 774
Ostatní zástavy	6 004	10 492	4 422	6 743
Cenné papíry přijaté v rámci reverzní repo operace	11 882	11 882	11 507	11 507
<b><i>Po splatnosti, ale bez snížení hodnoty:</i></b>	<b>1 085</b>	<b>1 451</b>	<b>510</b>	<b>1 061</b>
Záruky	-	-	-	-
Akceptace směnek	1	1	25	51
Nemovité zástavy	992	1 356	108	586
Peněžní zástavy	53	53	335	335
Zástavy – cenné papíry	36	36	38	38
Ostatní zástavy	3	5	4	51
Cenné papíry přijaté v rámci reverzní repo operace	-	-	-	-
<b><i>Se snížením hodnoty:</i></b>	<b>1 598</b>	<b>1 777</b>	<b>1 341</b>	<b>1 392</b>
Záruky	-	-	-	-
Akceptace směnek	-	-	-	-
Nemovité zástavy	1 418	1 564	1 279	1 330
Peněžní zástavy	8	8	-	-
Zástavy – cenné papíry	35	35	5	5
Ostatní zástavy	137	170	57	57
Cenné papíry přijaté v rámci reverzní repo operace	-	-	-	-

Pro účely zajištění úvěrů přijímala Skupina pouze směnky s avalem. Výše zajištění závisí na hodnotě záruky poskytnuté směnečným ručitelem. Skupina neobdržela žádná finanční aktiva z nároků na náhradu škody vyplývající z úvěrů v prodlení.

Účetní hodnota představuje hodnotu zástavy upravenou o stresový koeficient. Účetní hodnota je omezena účetní hodnotou pohledávky. Reálná hodnota není upravena o stresový koeficient a není omezena účetní hodnotou pohledávky.

Účetní hodnota cenných papírů přijatých v rámci reverzních repo operací je vykázána v tržní hodnotě cenného papíru.

#### **40. Úvěrové riziko (pokračování)**

##### **(g) 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. V roce 2014 Skupina identifikovala jednu významnou strukturovanou jednotku, které poskytla financování.

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 smluvních 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 2014 ve výši 2 976 mil. Kč. V roce 2014 jednotka v souvislosti s těmito půjčkami nevykázala žádnou ztrátu.

Celková hodnota aktiv významné nekonsolidované strukturované jednotky, která byla identifikována, dosahuje výše 4 311 mil. Kč.

##### **(h) Zůstatková hodnota finančních aktiv, která byla restrukturalizována**

Skupina nevlastní žádná finanční aktiva vyplývající z restrukturalizace.



**40. Úvěrové riziko (pokračování)****(i) Procesy týkající se úvěrového rizika**

Hodnocení rizika nesplnění závazku protistranou je založeno na analýze platební schopnosti, kterou zpracovává oddělení Řízení úvěrového rizika. Tyto analýzy poskytují závěry pro okamžitá opatření pro případ, že se platební schopnost protistrany zhorší.

Výsledky analýzy vývoje platební schopnosti jsou předkládány představenstvu, které rozhoduje o úpravách limitů či vztahů s protistranou (zejména formou uzavření či omezení pozic nebo úpravou limitů).

Úvěrové riziko je sledováno na denní bázi s výjimkou úvěrového rizika investičního portfolia, které je sledováno měsíčně.

Míru rizika vyhodnocuje oddělení Řízení rizik. Je-li zjištěno skutečné či možné porušení stanovených interních úvěrových limitů, je informováno oddělení Finančních trhů, které zajistí soulad míry rizika se stanovenými limity. V určených případech je informováno rovněž představenstvo.

**(j) Sledování úvěrového rizika**

Hodnocení úvěrového rizika protistrany či emitovaného dluhu je prováděno na základě interního ratingu Skupiny. Rating vychází z úvěrové škály agentury S&P, případně Moody's. Pokud protistrana či její dluh nejsou hodnoceny dle škály agentury S&P nebo Moody's, interní rating vychází ze systému scoringu Skupiny.

Scoringový systém Skupiny má sedm stupňů. Je založen na standardizovaném bodovém ohodnocení relevantních kritérií, která popisují finanční situaci protistrany a její schopnost a ochotu splnit své úvěrové závazky – v obou případech včetně očekávaného vývoje, kvality a přiměřenosti zajištění a navrhovaných podmínek uzavření transakce.

**(k) Měření úvěrového rizika**

Skupina úvěrové riziko pravidelně analyzuje a sleduje. Úvěrové riziko na úrovni portfolia je řízeno především na základě metodologie IRB (Internal Rating Based - BASEL II), která vychází z interního ratingu.

S cílem stanovit dopad extrémně nepříznivých úvěrových podmínek provádí Skupina analýzy úvěrového vývoje. Lze tak identifikovat náhlé potenciální změny hodnot otevřených pozic Skupiny, ke kterým by mohlo dojít v důsledku nepravděpodobných, avšak možných událostí.

U portfolia k obchodování se vyhodnocuje dopad náhlého poklesu úvěrového ratingu o jeden stupeň na otevřené pozice u dluhopisů a repo operací:

Pokles reálné hodnoty k poslednímu dni daného účetního období:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Pokles hodnoty portfolia k obchodování z důvodu náhlého poklesu úrovní úvěrového ratingu o jeden stupeň	62	397

(dle škály agentury Standard & Poor's)

## **40. Úvěrové riziko (pokračování)**

### **(k) Řízení rizik vyplývajících z klientských obchodů**

Skupina zamezuje možnosti vzniku úvěrového rizika u klientských obchodů, tj. obchodů uzavřených na účtu klienta, kdy Skupina vystupuje jako komisionář (klientské obchody typu Spot Buy, spot Sell, Sell/Buy nebo Buy/Sell), a to následujícím způsobem:

1. Hodnota závazku protistrany plynoucího z jednotlivého klientského obchodu je neustále držena na úrovni vyšší, než je hodnota pohledávky této protistrany z obchodu, a to nejméně o stanovenou diferenci („haircut“). Rozsah této difference je určen pro každý nástroj zvlášť.
2. Klesne-li hodnota rozdílu mezi celkovými závazky a pohledávkami klienta ze všech klientských obchodů pod 30 % stanovené difference, Skupina bezodkladně uzavře všechny pozice klienta v klientských obchodech.
3. Jako kolaterál v rámci klientských obchodů akceptuje Skupina pouze nástroje stanovené minimální bonity.

Skupina dále rovněž omezuje celkový objem jednotlivých nástrojů použitých jako kolaterál.

K 31. prosinci 2014 Skupina evidovala klientské obchody v celkové výši 414 mil. Kč (2013: 81 mil. Kč), přičemž tyto nejsou vykázány v účetní závěrce Skupiny.

## **41. Riziko likvidity**

Riziko likvidity představuje riziko, že Skupina nebude schopna uspokojit své splatné závazky. Banka má oznamovací povinnost vůči národní bance, které pravidelně předkládá řadu indikátorů týkající se likvidity. Snahou Skupiny je, v souvislosti s rizikem likvidity, diverzifikovat své zdroje financování tak, aby snížila stupeň rizika z výpadku konkrétního zdroje a předešla tak problémům.

Skupina každodenně sleduje svoji likvidní pozici, aby identifikovala potenciální problémy s likviditou. Analýza zohledňuje všechny zdroje financování, které Skupina využívá, a rovněž závazky, které je Skupina povinna zaplatit. Skupina rovněž v rámci své strategie řízení rizika likvidity drží významnou část svých aktiv ve vysoce likvidních prostředcích, jakými jsou státní pokladniční poukázky a podobné dluhopisy, vklady u centrální banky a krátkodobé pohledávky za finančními institucemi.

Skupina třídí všechny peněžní toky dle data splatnosti jednotlivých nástrojů a následně zkoumá výsledný likvidní profil, který je rozhodující pro kvalitní řízení rizika likvidity. Stejná analýza se provádí rovněž pro peněžní toky denominované v cizích měnách.

Skupina používá pro řízení rizika likvidity tři scénáře:

- A) Očekávaný scénář
- B) Rizikový scénář
- C) Stresový scénář

Stresový scénář vychází z rizikového scénáře a navíc zohledňuje výskyt velmi nepravděpodobných, avšak možných stresových situací týkajících se vývoje pohledávek a závazků.

Pro účely měření rizika likvidity na základě uvedených scénářů jsou denně vyhodnocovány ukazatele likvidity, přičemž se sleduje, zda vyhovují stanoveným interním / externím limitům. Je-li zjištěno skutečné či možné porušení stanovených interních /externích limitů likvidity, je informováno oddělení Treasury a výbor pro řízení aktiv a pasiv (ALCO) s cílem zajistit soulad se stanovenými limity. V určených případech je informováno rovněž představenstvo.

Skupina má nouzový plán pro řízení likvidity, který stanovuje postup v případě nepředvídatelného odlivu primárních finančních zdrojů. Rozhodovací pravomoc je na základě interních pravidel svěřena představenstvu.

Hlavní preventivní opatření zavedená oddělením Řízení rizik Skupiny v této oblasti s cílem reagovat na ekonomickou krizi byla následující:

- zavedení nových stresových testů vycházejících z různých krizových scénářů;
- obezřetnější interní limity pro prostředky splatné na požádání a se střednědobou splatností.

#### 41. Riziko likvidity (pokračování)

##### a) Riziko likvidity k 31. prosinci 2014:

Tabulka obsahuje riziko likvidity podle zbytkové splatnosti.

	Účetní hodnota	Hrubý nominální přítok / (odtok)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
<b>Assets</b>							
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	13 339	13 339	11 771	-	-	-	1 568
Pohledávky za finančními institucemi	7 164	7 259	6 891	9	108	243	8
Finanční nástroje (bez derivátů)	32 721	36 201	1 821	1 722	15 720	12 587	4 351
Účasti ve společných podnicích a investice do přidružených podniků	7 150	7 150	-	-	-	-	7 150
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	71 170	88 302	14 535	15 219	33 850	24 621	77
<b>Aktiva celkem</b>	<b>131 544</b>	<b>152 251</b>	<b>35 018</b>	<b>16 950</b>	<b>49 678</b>	<b>37 451</b>	<b>13 154</b>
<b>Podrozkava</b>							
Poskytnuté přísliby	5 141	5 062	2 857	1 018	1 187	-	-
Poskytnuté jiné záruky	2 657	2 657	2 548	109	-	-	-
	Účetní hodnota	Hrubý nominální přítok / (odtok)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
<b>Pasiva</b>							
Závazky vůči finančním institucím	4 616	(4 651)	(3 371)	(66)	(1 214)	-	-
Závazky vůči klientům	106 946	(109 079)	(50 638)	(32 130)	(26 260)	(51)	-
Podřízené závazky	1 908	(2 720)	(38)	(97)	(583)	(2 002)	-
<b>Pasiva celkem</b>	<b>113 470</b>	<b>(116 450)</b>	<b>(54 047)</b>	<b>(32 293)</b>	<b>(28 057)</b>	<b>(2 053)</b>	<b>-</b>
<b>Čistá likvidita celkem</b>	<b>18 074</b>	<b>35 801</b>	<b>(19 029)</b>	<b>(15 343)</b>	<b>21 621</b>	<b>35 398</b>	<b>13 154</b>
<b>Kumulovaná likvidita</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(19 029)</b>	<b>(34 372)</b>	<b>(12 751)</b>	<b>22 647</b>	<b>35 801</b>

Hrubý nominální příjem / (odtok) představuje očekávané peněžní toky vyplývající ze smluv.

Závazky vůči klientům zahrnují depozitní směnky ve výši 32 mil. Kč (2013: 42 mil. Kč) rozděleny dle data splatnosti (bod 20).

##### Očekávaná splatnost

V případě katastrofického scénáře (stress testu) je u aktiv uvažován nejpozdější možný den splatnosti, který vychází z nejpozdějšího očekávaného data dokončení projektu. Nejzazší datum očekávaného dokončení projektů se nemusí shodovat s datem smluvní splatnosti.

	Účetní hodnota	Hrubý nominální přítok / (odtok)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	71 170	88 302	14 043	14 969	34 433	24 609	248

Úvěry, o jejichž refinancování se již jedná, jsou vykázány dle předpokládaného termínu refinancování.

#### 41. Riziko likvidity (pokračování)

##### a) Riziko likvidity k 31. prosinci 2013:

Tabulka obsahuje riziko likvidity podle zbytkové splatnosti.

	Účetní hodnota	Hrubý nominální přítok / (odtok)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
<b>Aktiva</b>							
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	8 408	8 408	8 187	-	-	-	221
Pohledávky za finančními institucemi	3 556	3 802	3 291	21	165	325	-
Finanční nástroje (bez derivátů)	29 647	33 544	2 114	1 580	17 624	8 316	3 910
Účasti ve společných podnicích a investice do přidružených podniků	5 939	5 939	-	-	-	-	5 939
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	60 004	69 542	20 523	14 941	21 844	12 228	6
<b>Aktiva celkem</b>	<b>107 554</b>	<b>121 235</b>	<b>34 115</b>	<b>16 542</b>	<b>39 633</b>	<b>20 869</b>	<b>10 076</b>
<b>Podrozkva</b>							
Poskytnuté přísliby	3 336	3 336	2 035	930	371	-	-
Poskytnuté jiné záruky	1 836	1 836	1 836	-	-	-	-
	Účetní hodnota	Hrubý nominální přítok / (odtok)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
<b>Pasiva</b>							
Závazky vůči finančním institucím	5 083	(5 381)	(3 756)	(42)	(994)	(589)	-
Závazky vůči klientům	85 823	(87 708)	(42 417)	(27 077)	(18 189)	(25)	-
Podřízené závazky	1 508	(2 299)	(17)	(74)	(381)	(1 827)	-
<b>Pasiva celkem</b>	<b>92 414</b>	<b>(95 388)</b>	<b>(46 190)</b>	<b>(27 193)</b>	<b>(19 564)</b>	<b>(2 441)</b>	<b>-</b>
<b>Čistá likvidita celkem</b>	<b>15 140</b>	<b>25 847</b>	<b>(12 075)</b>	<b>(10 651)</b>	<b>20 069</b>	<b>18 428</b>	<b>10 076</b>
<b>Kumulovaná likvidita</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(12 075)</b>	<b>(22 726)</b>	<b>(2 657)</b>	<b>15 771</b>	<b>25 847</b>

##### Očekávaná splatnost

	Účetní hodnota	Hrubý nominální přítok / (odtok)	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	60 004	69 542	20 011	13 752	23 389	12 226	164

Úvěry, o jejichž refinancování se již jedná, jsou vykázány dle předpokládaného termínu refinancování.

**41. Riziko likvidity (pokračování)****b) Riziko likvidity derivátů k 31. prosinci 2014:**

	Účetní hodnota	Hrubý nominální přítok / odtok	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let
<b>Deriváty – aktiva</b>					
<b>Měnové deriváty</b>					
- odtok	-	(6 543)	(4 425)	(2 118)	-
- přítok	99	6 636	4 500	2 136	-
<b>Akciové opce</b>					
- odtok	-	-	-	-	-
- přítok	59	59	-	-	59
<b>Komoditní opce</b>					
- odtok	-	-	-	-	-
- přítok	1	1	-	-	1
<b>Celkem</b>	<b>159</b>	<b>153</b>	<b>75</b>	<b>18</b>	<b>60</b>
<b>Deriváty – pasiva</b>					
<b>Měnové deriváty</b>					
- odtok	(922)	(44 676)	(39 006)	(5 668)	(2)
- přítok	-	43 773	38 656	5 115	2
<b>Akciové opce</b>					
- odtok	-	-	-	-	-
- přítok	-	-	-	-	-
<b>Komoditní opce</b>					
- odtok	-	(2)	-	(1)	(1)
- přítok	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>(922)</b>	<b>(905)</b>	<b>(350)</b>	<b>(554)</b>	<b>(1)</b>

**41. Riziko likvidity (pokračování)****b) Riziko likvidity derivátů k 31. prosinci 2013:**

	Účetní hodnota	Hrubý nominální přítok / odtok	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let
<b>Deriváty – aktiva</b>					
<b>Měnové deriváty</b>					
- odtok	-	(23 117)	(22 829)	(221)	(67)
- přítok	294	23 402	23 104	227	71
<b>Akciové opce</b>					
- odtok	-	-	-	-	-
- přítok	39	39	-	-	39
<b>Komoditní opce</b>					
- odtok	-	-	-	-	-
- přítok	3	3	2	-	1
<b>Celkem</b>	<b>336</b>	<b>327</b>	<b>277</b>	<b>6</b>	<b>44</b>
<b>Deriváty – pasiva</b>					
<b>Měnové deriváty</b>					
- odtok	(541)	(15 052)	(8 365)	(1 202)	(5 485)
- přítok	-	14 521	8 331	1 193	4 997
<b>Akciové opce</b>					
- odtok	-	-	-	-	-
- přítok	-	-	-	-	-
<b>Komoditní opce</b>					
- odtok	-	-	-	-	-
- přítok	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>(541)</b>	<b>(531)</b>	<b>(34)</b>	<b>(9)</b>	<b>(488)</b>

**42. Tržní riziko**

Tržní riziko představuje riziko ztráty, kterou by mohla Skupina utrpět v důsledku tržních pohybů cen finančních nástrojů, devizových kurzů a úrokových měr. Tržní riziko se skládá z tržního rizika spojeného s portfoliem k obchodování a tržního rizika spojeného s bankovním portfoliem.

Tržní riziko spojené s portfoliem k obchodování zahrnuje:

- úrokové riziko;
- devizové riziko;
- další tržní rizika (akciová rizika, komoditní rizika).

Bližší informace o úrokovém a devizovém riziku jsou obsaženy v bodech 43 a 44.

Pro hodnocení tržního rizika spojeného s portfoliem k obchodování, devizového a komoditního rizika používá Skupina metodologii Value-at-Risk („VaR“) s intervalem spolehlivosti 99 % a časovým horizontem 10 pracovních dnů.

Rizika jsou denně vyhodnocována oddělením Řízení rizik Skupiny, přičemž se sleduje, zda vyhovují stanoveným limitům. Je-li zjištěno skutečné či možné porušení stanovených interních úvěrových limitů, je informováno oddělení Finančních trhů, které zajistí soulad míry rizika se stanovenými limity. V určených případech je informováno rovněž představenstvo.

Rozhodovací pravomoc je na základě interních pravidel svěřena představenstvu a výboru pro investice (Investment Committee).

Skupina denně provádí zpětné testování (backtesting) tržního rizika a to prostřednictvím metody hypotetického zpětného testování.

Údaje VaR k 31. prosinci 2014 a 31. prosinci 2013 jsou následující:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<i>celkové tržní riziko dle VaR</i>	133	85
<i>úrokové riziko dle VaR</i>	7	45
<i>devizové riziko dle VaR</i>	127	50
<i>akciové riziko dle VaR</i>	10	11
<i>komoditní riziko dle VaR</i>	3	3

Aby bylo možné zhodnotit dopad extrémně nepříznivých tržních podmínek, provádí Skupina stresové testování. To umožňuje identifikovat náhlé potenciální změny hodnot otevřených pozic Skupiny, ke kterým by mohlo dojít v důsledku nepravděpodobných, avšak možných událostí. V rámci stresového testování se vůči portfoliu k obchodování a devizové a komoditní pozici Skupiny jako celku uplatní krátkodobý, střednědobý a dlouhodobý historický „šokový scénář“. Tyto scénáře vyhodnocují nejhlubší propad stávající hodnoty portfolia, ke kterému by bývalo došlo v předchozím roce (krátkodobý scénář), 2 letech (střednědobý scénář) nebo 5 letech (dlouhodobý scénář). Přitom se sleduje a posuzuje potenciální změna reálné hodnoty portfolia.

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Změna reálné hodnoty portfolia k obchodování z titulu historického šokového scénáře		
<i>Krátkodobý historický scénář</i>	49	49
<i>Střednědobý historický scénář</i>	80	49
<i>Dlouhodobý historický scénář</i>	144	101

Tržní riziko spojené s bankovním portfoliem je tvořeno především měnovým rizikem.

**42. Tržní riziko (pokračování)**

Skupina provádí stresové testování investičního portfolia prostřednictvím standardizovaného úrokového „šoku“, tzn. v rámci celé výnosové křivky se na úrokové pozice investičního portfolia aplikuje okamžitý pokles / nárůst úrokové míry o 200 bazických bodů („bp“).

Pokles současné hodnoty investičního portfolia v procentních bodech vlastního kapitálu by byl následující:

(% Tier 1 + Tier 2)	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Pokles současné hodnoty investičního portfolia po náhlé změně úrokových měr o 200 bp	14,31	10,17



**43. Úrokové riziko**

Úrokové riziko je riziko fluktuace hodnoty finančního nástroje v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Období, po které je úroková sazba finančního nástroje fixována, indikuje, do jaké míry je tento nástroj citlivý na úrokové riziko. Níže uvedená tabulka vyjadřuje míru citlivosti Skupiny na úrokové riziko dle smluvního data splatnosti finančních nástrojů, nebo – v případě nástrojů přeceňovaných na tržní úrokové sazby před splatností – dle data příštího přecenění. Aktiva a pasiva, u kterých není stanoveno smluvní datum splatnosti nebo která nejsou úročena, jsou vykázána společně ve sloupci „Bez specifikace“.

**Úrokové riziko k 31. prosinci 2014 bylo následující:**

	<b>Do 1 roku</b>	<b>Od 1 roku do 5 let</b>	<b>Nad 5 let specifikace</b>	<b>Bez specifikace</b>	<b>Celkem</b>
<b>Aktiva</b>					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	12 497	-	-	842	<b>13 339</b>
Pohledávky za finančními institucemi	6 934	-	222	8	<b>7 164</b>
Kladná reálná hodnota derivátů, finanční nástroje	16 930	6 980	3 249	5 721	<b>32 880</b>
Účasti ve společném podnikání a investice do přidružených podniků	-	-	-	7 150	<b>7 150</b>
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	62 748	5 015	2 859	548	<b>71 170</b>
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek, goodwill a investice do nemovitostí	-	-	-	985	<b>985</b>
Splatná daňová pohledávka	-	-	-	2	<b>2</b>
Odložená daňová pohledávka	-	-	-	82	<b>82</b>
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	-	-	-	899	<b>899</b>
Vyřazované skupiny držené k prodeji	-	-	-	130	<b>130</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>99 109</b>	<b>11 995</b>	<b>6 330</b>	<b>16 367</b>	<b>133 801</b>
<b>Pasiva</b>					
Záporná reálná hodnota derivátů	922	-	-	-	<b>922</b>
Závazky vůči finančním institucím	3 408	1 208	-	-	<b>4 616</b>
Závazky vůči klientům	84 554	22 442	26	(76)	<b>106 946</b>
Podřízené závazky	719	130	1 059	-	<b>1 908</b>
Splatný daňový závazek	-	-	-	128	<b>128</b>
Odložený daňový závazek	-	-	-	91	<b>91</b>
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	-	-	-	3 847	<b>3 847</b>
Vyřazované skupiny držené k prodeji	-	-	-	-	<b>-</b>
Základní kapitál	-	-	-	9 558	<b>9 558</b>
Nerozdělený zisk, kapitálové fondy, rezerva z přecenění a nekontrolní podíly	-	-	-	5 785	<b>5 785</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>89 603</b>	<b>23 780</b>	<b>1 085</b>	<b>19 333</b>	<b>133 801</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>9 506</b>	<b>(11 785)</b>	<b>5 245</b>	<b>(2 966)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní úrokové riziko</b>	<b>9 506</b>	<b>(2 279)</b>	<b>2 966</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**43. Úrokové riziko (pokračování)**

Úrokové riziko k 31. prosinci 2013 bylo následující:

	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
<b>Aktiva</b>					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	8 185	-	-	223	<b>8 408</b>
Pohledávky za finančními institucemi	3 337	-	219	-	<b>3 556</b>
Kladná reálná hodnota derivátů, finanční nástroje	6 319	12 160	7 544	3 960	<b>29 983</b>
Účasti ve společném podnikání a investice do přidružených podniků	-	-	-	5 939	<b>5 939</b>
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	43 397	12 216	2 883	1 508	<b>60 004</b>
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek, goodwill a investice do nemovitostí	-	-	-	1 427	<b>1 427</b>
Splatná daňová pohledávka	-	-	-	30	<b>30</b>
Odložená daňová pohledávka	-	-	-	35	<b>35</b>
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	-	-	-	594	<b>594</b>
Vyřazované skupiny držené k prodeji	-	-	-	261	<b>261</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>61 238</b>	<b>24 376</b>	<b>10 646</b>	<b>13 977</b>	<b>110 237</b>
<b>Pasiva</b>					
Záporná reálná hodnota derivátů	539	-	-	2	<b>541</b>
Závazky vůči finančním institucím	4 268	813	-	2	<b>5 083</b>
Závazky vůči klientům	67 372	17 090	63	1 298	<b>85 823</b>
Podřízené závazky	689	-	819	-	<b>1 508</b>
Splatný daňový závazek	-	-	-	52	<b>52</b>
Odložený daňový závazek	-	-	-	133	<b>133</b>
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	30	-	-	3 021	<b>3 051</b>
Vyřazované skupiny držené k prodeji	-	-	-	-	<b>-</b>
Základní kapitál	-	-	-	9 558	<b>9 558</b>
Nerozdělený zisk, kapitálové fondy, rezerva z přecenění a nekontrolní podíly	-	-	-	4 488	<b>4 488</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>72 898</b>	<b>17 903</b>	<b>882</b>	<b>18 554</b>	<b>110 237</b>
<b>Čisté úrokové riziko</b>	<b>(11 660)</b>	<b>6 473</b>	<b>9 764</b>	<b>(4 577)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní úrokové riziko</b>	<b>(11 660)</b>	<b>(5 187)</b>	<b>4 577</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**44. Devizové riziko**

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových rizik představují měnové riziko Skupiny. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu o úplném výsledku.

Hlavním nástrojem pro řízení devizového rizika je metodologie VaR, která je aplikována s 99% intervalem spolehlivosti a obdobím držby deseti dnů.

**K 31. prosinci 2014** byla expozice vůči devizovému riziku následující (vyjádřeno v mil. Kč):

<b>Aktiva</b>	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>RUB</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	12 199	135	146	253	606	<b>13 339</b>
Pohledávky za finančními institucemi	830	2 988	2 538	224	584	<b>7 164</b>
Kladná reálná hodnota derivátů, finanční nástroje	19 289	508	12 016	495	572	<b>32 880</b>
Účasti ve společném podnikání a investice do přidružených podniků	-	-	7 106	44	-	<b>7 150</b>
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	18 730	6 654	41 905	1 397	2 484	<b>71 170</b>
Splatná daňová pohledávka	-	-	-	2	-	<b>2</b>
Odložená daňová pohledávka	43	-	27	-	12	<b>82</b>
Investice do nemovitostí, dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva, náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	674	126	258	518	308	<b>1 884</b>
Vyřazované skupiny držené k prodeji	108	-	-	22	-	<b>130</b>
<b>Celkem</b>	<b>51 873</b>	<b>10 411</b>	<b>63 996</b>	<b>2 955</b>	<b>4 566</b>	<b>133 801</b>

<b>Pasiva</b>	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>RUB</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Závazky vůči bankám	1 453	151	2 800	4	208	<b>4 616</b>
Závazky vůči klientům	70 071	2 736	30 946	1 804	1 389	<b>106 946</b>
Podřízené závazky	878	-	1 030	-	-	<b>1 908</b>
Splatný daňový závazek	125	-	3	-	-	<b>128</b>
Odložený daňový závazek	5	-	-	86	-	<b>91</b>
Ostatní pasiva a vlastní kapitál	18 016	347	2 360	(818)	207	<b>20 112</b>
<b>Celkem</b>	<b>90 548</b>	<b>3 234</b>	<b>37 139</b>	<b>1 076</b>	<b>1 804</b>	<b>133 801</b>

*Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů:*

položky z derivátových operací	44 277	506	7 983	11	218	<b>52 995</b>
položky ze spotových operací s akciovými nástroji	44	1	1	-	-	<b>46</b>

*Krátké pozice podrozvahových nástrojů:*

položky z derivátových operací	8 679	8 618	35 675	52	722	<b>53 746</b>
položky ze spotových operací s akciovými nástroji	45	-	1	-	-	<b>46</b>

<b>Otevřená pozice aktivní / (pasivní)</b>	<b>(3 078)</b>	<b>(934)</b>	<b>(835)</b>	<b>1 838</b>	<b>2 258</b>	<b>(751)</b>
--	----------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

**44. Devizové riziko (pokračování)**

**K 31. prosinci 2013** byla expozice vůči devizovému riziku následující (vyjádřeno v mil. Kč):

<b>Aktiva</b>	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>RUB</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	7 793	13	434	162	6	<b>8 408</b>
Pohledávky za finančními institucemi	148	1 278	1 704	171	255	<b>3 556</b>
Kladná reálná hodnota derivátů, finanční nástroje	16 309	1 013	11 873	608	180	<b>29 983</b>
Účasti ve společném podnikání a investice do přidružených podniků	-	-	5 939	-	-	<b>5 939</b>
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	15 266	5 593	36 293	2 527	325	<b>60 004</b>
Splatná daňová pohledávka	1	-	29	-	-	<b>30</b>
Odložená daňová pohledávka	-	-	35	-	-	<b>35</b>
Investice do nemovitostí, dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva, náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	646	56	192	1 090	37	<b>2 021</b>
Vyřazované skupiny držené k prodeji	113	-	-	148	-	<b>261</b>
<b>Celkem</b>	<b>40 276</b>	<b>7 953</b>	<b>56 499</b>	<b>4 706</b>	<b>803</b>	<b>110 237</b>

<b>Pasiva</b>	<b>CZK</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>RUB</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Závazky vůči bankám	1 415	664	2 914	-	90	<b>5 083</b>
Závazky vůči klientům	53 582	1 735	26 863	3 578	65	<b>85 823</b>
Podřízené závazky	506	-	1 002	-	-	<b>1 508</b>
Splatný daňový závazek	51	-	-	1	-	<b>52</b>
Odložený daňový závazek	5	-	-	128	-	<b>133</b>
Ostatní pasiva a vlastní kapitál	15 337	314	1 844	127	16	<b>17 638</b>
<b>Celkem</b>	<b>70 896</b>	<b>2 713</b>	<b>32 623</b>	<b>3 834</b>	<b>171</b>	<b>110 237</b>

*Dlouhé pozice*

*podrozvahových nástrojů:*

položky z derivátových operací	34 344	378	3 775	886	57	<b>39 440</b>
položky ze spotových operací s akciovými nástroji	23	7	6	-	-	<b>36</b>

*Krátké pozice*

*podrozvahových nástrojů:*

položky z derivátových operací	3 825	6 259	28 908	86	571	<b>39 649</b>
položky ze spotových operací s akciovými nástroji	1 005	7	-	-	-	<b>1 012</b>

<b>Otevřená pozice aktivní / (pasivní)</b>	<b>(1 083)</b>	<b>(641)</b>	<b>(1 251)</b>	<b>1 672</b>	<b>118</b>	<b>(1 185)</b>
--	----------------	--------------	----------------	--------------	------------	----------------

#### **45. Kapitálová přiměřenost a řízení kapitálu**

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

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

Regulační kapitál je analyzován ve dvou složkách:

- Tier 1 kapitál, který se skládá z:
  - Kmenového kapitálu tier 1 (CET1), který obsahuje splacený kmenový akciový kapitál, emisní ážio, nerozdělený zisk (zisk běžného období není zahrnut), kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (OCI), sníženého o goodwill, odpočet nehmotných aktiv a dodatečné úpravy ocenění (AVA);
  - Vedlejšího kapitálu tier 1 (AT1), který obsahuje instrumenty s nekonečnou splatností vydané v souladu s CRR (bod 23 Ostatní kapitálové nástroje).
- Tier 2 kapitál, který tvoří uznatelný podřízený dluh schválený ČNB v hodnotě 1 857 mil. Kč (31. prosince 2013: 1 420 mil. Kč).

Do 31. prosince 2013 byla kapitálová přiměřenost dle regulačních pravidel počítána jako poměr regulačního kapitálu a kapitálových požadavků násobený 8 %. Kapitálová přiměřenost musela dosahovat minimálně hodnoty 8 %.

Od 1. ledna 2014 je kapitálová přiměřenost počítána pro CET1 kapitál, tier 1 kapitál a celkový regulační kapitál. Hodnota představuje poměr daného kapitálu k rizikově váženým aktivům (RWA). RWA ve výpočtu nahradila kapitálové požadavky ( $RWA = \text{kapitálové požadavky} * 12,5$ ), přičemž na základě této skutečnosti byly přepočteny kapitálové požadavky na RWA k porovnávanému období 31. prosince 2013. ČNB dále požaduje po každé instituci dodatečnou bezpečnostní kapitálovou rezervu ve výši 2,5 % na úrovni CET1 kapitálu.

Minimální požadavky pro jednotlivé kapitálové poměry jsou následující:

	<b>Minimální požadavek</b>	<b>Bezpečnostní kapitálová rezerva</b>	<b>Celkový požadavek</b>
Kmenový kapitál tier 1 (CET1)	4,5%	2,5%	7,0%
Tier 1 kapitál	6,0%	2,5%	8,5%
<b>Celkový regulační kapitál</b>	<b>8,0%</b>	<b>2,5%</b>	<b>10,5%</b>

#### **Sesouhlasení regulačního a účetního kapitálu**

Níže uvedené tabulky shrnují složení regulačního a účetního kapitálu a jednotlivých ukazatelů k 31. prosinci 2014 a k 31. prosinci 2013 a poskytují tak úplné sesouhlasení jednotlivých položek regulačního kapitálu na kapitál instituce a rozvahu.

**45. Kapitálová přiměřenost a řízení kapitálu (pokračování)**

<b>K 31. prosinci 2014</b>	<b>Regulatorní kapitál</b>	<b>Vlastní kapitál</b>
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	9 558	9 558
Nerozdělený zisk z předchozích období	2 949	3 102
Zisk za účetní období	0	1 330
Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (OCI)	(576)	(535)
Rezervní fondy	83	163
Nekontrolní podíly	107	826
(-) Úpravy hodnot podle požadavků pro obezřetné oceňování (AVA)	(10)	-
(-) Nehmotný majetek jiný než goodwill	(189)	-
Odložený daňový závazek z nehmotných aktiv jiných než goodwill	10	-
(-) Goodwill	(95)	-
Splacené AT1 nástroje	899	899
<b>Celkem kapitál splňující požadavky pro zařazení do Tier 1</b>	<b>12 736</b>	<b>-</b>
Souhrnná výše Tier 2 kapitálu	1 857	-
<b>Celkem vlastní kapitál</b>	<b>14 593</b>	<b>15 343</b>

<b>K 31. prosinci 2013</b>	<b>Regulatorní kapitál</b>	<b>Vlastní kapitál</b>
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	9 558	9 558
Nerozdělený zisk z předchozích období	2 510	2 706
Zisk za účetní období	415	977
Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (OCI)	-	(100)
Rezervní fondy	185	185
Nekontrolní podíly	571	620
Oceňovací rozdíly z realizovatelných finančních aktiv	(101)	100
(-) Nehmotný majetek jiný než goodwill	(165)	-
(-) Goodwill	(405)	-
Výsledné kurzové rozdíly z konsolidace	(100)	-
<b>Celkem kapitál splňující požadavky pro zařazení do Tier 1</b>	<b>12 468</b>	<b>-</b>
Souhrnná výše Tier 2 kapitálu	1 420	-
Odpočty od kapitálu Tier 1 a Tier 2	(37)	-
<b>Celkem vlastní kapitál</b>	<b>13 851</b>	<b>14 046</b>

**RWA a ukazatele kapitálových poměrů**

	<b>31. prosince 2014</b>	<b>31. prosince 2013</b>
<b>Celková rizikově vážená aktiva (RWA)</b>	108 573	87 420

K 31. prosinci 2013 byl vykazován místo RWA kapitálový požadavek ve výši 6 994 mil. Kč, který byl přepočten na RWA podle výše uvedené logiky ( $6\,994 \cdot 12,5 = 87\,420$  mil. Kč).

**Ukazatele kapitálové přiměřenosti**

<i>V procentech</i>	<b>31. prosince 2014</b>	<b>31. prosince 2013</b>
Kmenový kapitál tier 1 (CET 1)	10,90	x
Tier 1 kapitál	11,73	14,26
<b>Celkový regulatorní kapitál</b>	<b>13,44</b>	<b>15,85</b>

#### **45. Kapitálová přiměřenost a řízení kapitálu (pokračování)**

Hlavním cílem řízení kapitálu Skupiny je zajistit, aby stávající rizika neohrožovala solventnost Skupiny a aby byl dodržen regulační limit kapitálové přiměřenosti. V rámci strategického rámce Skupiny představenstvo rovněž stanovilo hodnotu 12 % pro střednědobou kapitálovou přiměřenost, zohledňující rizikovou toleranci Banky.

Smyslem stanovení minimální hodnoty pro kapitálovou přiměřenost je mít zavedený mechanismus varování, který zaručí, že kapitálová přiměřenost nepoklesne k regulačnímu minimu.

Odbor řízení rizik pravidelně vyhodnocuje, zda regulační kapitál Banky vyhovuje stanoveným limitům a cílům pro kapitálovou přiměřenost.

Rozhodovací pravomoc týkající se případných opatření na snížení úrovně rizika (např. snížení velikosti rizik, získání dodatečného kapitálu atd.) je svěřena představenstvu.

#### **46. Reálné hodnoty**

##### **Odhad reálných hodnot**

Následující text shrnuje hlavní metody a předpoklady použité při odhadu reálných hodnot finančních nástrojů uvedených v tabulce.

*Úvěry a ostatní pohledávky za klienty a Pohledávky za finančními institucemi:* Reálná hodnota je vypočtena na základě diskontovaných očekávaných budoucích peněžních toků z jistiny a úroků při použití aktuálních příslušných úrokových sazeb pro úvěry s obdobnou zůstatkovou dobou splatnosti a rizikovou přírážkou. Odhad očekávaných budoucích peněžních toků zohledňuje úvěrové riziko a jakýkoliv náznak snížení hodnoty. Odhadovaná reálná hodnota úvěrů zohledňuje též změnu platební schopnosti od doby poskytnutí úvěru a změny úrokových sazeb v případě fixně úročených úvěrů.

*Finanční nástroje držené do splatnosti:* Reálná hodnota vychází z tržní ceny kotované na aktivním trhu ke dni výkazu o finanční pozici.

*Závazky vůči bankám a klientům:* Reálná hodnota depozit na požádání a depozit bez určené splatnosti se rovná částce splatné na požádání ke dni výkazu o finanční pozici. Odhad reálné hodnoty depozit se stanovenou splatností vychází z peněžních toků diskontovaných úrokovými sazbami aktuálně nabízenými pro depozita s obdobnou zůstatkovou dobou splatnosti.

Reálná hodnota vydaných podřízených dluhopisů nezahrnuje přímé transakční náklady, které byly vynaloženy na jejich emisi.

#### **K 31. prosinci 2014**

	<b>Úroveň 1</b>	<b>Úroveň 2</b>	<b>Úroveň 3</b>	<b>Celková reálná hodnota</b>	<b>Celková účetní hodnota</b>
<b>Finanční aktiva</b>					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	-	13 337	-	13 337	13 339
Pohledávky za finančními institucemi	-	7 142	-	7 142	7 164
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	-	68 803	3 333	72 136	71 170
Finanční nástroje držené do splatnosti	1 391	-	-	1 391	1 329
<b>Finanční pasiva</b>					
Závazky vůči bankám	-	4 569	-	4 569	4 616
Závazky vůči klientům	-	105 900	-	105 900	106 946
Podřízené závazky	-	1 753	-	1 753	1 908

**46. Reálné hodnoty (pokračování)**

**K 31. prosinci 2013**

	<b>Úroveň 1</b>	<b>Úroveň 2</b>	<b>Úroveň 3</b>	<b>Celková reálná hodnota</b>	<b>Celková účetní hodnota</b>
<b>Finanční aktiva</b>					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	-	8 407	-	8 407	8 408
Pohledávky za finančními institucemi	-	3 552	-	3 552	3 556
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	-	55 691	5 262	60 953	60 004
Finanční nástroje držené do splatnosti	1 939	-	-	1 939	1 846
<b>Finanční pasiva</b>					
Závazky vůči bankám	-	5 080	-	5 080	5 083
Závazky vůči klientům	-	83 276	-	83 276	85 823
Podřízené závazky	-	1 450	-	1 450	1 508



**47. Akvizice a prodeje dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků**

**a) Akvizice dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků**

<b>Nové dceřiné společnosti v roce 2014</b>	<b>Datum akvizice</b>	<b>Požizovací cena</b>	<b>Vklad do kapitálu</b>	<b>Odtok pen. prostředků</b>
Vaba d.d. banka Varaždin	9.6.2014	-	272	-
J&T Cafe, s.r.o.	30.9.2014	-	3	-
J&T Bank, zao	13.8.2014	-	204	-
<b>Celkem</b>		<b>-</b>	<b>479</b>	<b>-</b>
<b>Získané peněžní prostředky</b>				<b>687</b>
<b>elkový přítok/(odtok) peněžních prostředků</b>				<b>687</b>

Vklad do kapitálu společností Vaba d.d. banka Varaždin a J&T Cafe, s.r.o. se uskutečnil k datu akvizice. Navýšení kapitálu společnosti J&T Cafe, s.r.o. bylo posléze zaúčtováno proti splacení dluhů Bance.

<b>Nové dceřiné společnosti v roce 2013</b>	<b>Datum akvizice</b>	<b>Požizovací cena</b>	<b>Vklad do kapitálu</b>	<b>Odtok pen. prostředků</b>
TERCES MANAGEMENT LIMITED	8.2.2013	-	435	0
- Interznanie OAO	8.2.2013	-	-	-
	19.12.201			
J&T Bank, zao	3	-	28	-
<b>Celkem</b>		<b>-</b>	<b>463</b>	<b>0</b>
<b>Získané peněžní prostředky</b>				<b>1</b>
<b>Celkový přítok/(odtok) peněžních prostředků</b>				<b>1</b>

Vklad do kapitálu TERCES MNAAGEMENT LIMITED v hodnotě 435 mil. Kč se uskutečnil po datu akvizice. Vklad do kapitálu dceřiných společností nepředstavuje odtok peněžních prostředků ze Skupiny.

**Nové přidružené společnosti v roce 2014**

Skupina nepořádila v roce 2014 žádnou novou přidruženou společnost.

Skupina navýšila základní kapitál společnosti Poštová banka, a.s. (viz bod 1).

Navýšení kapitálu přidružených společností představuje odtok peněžních prostředků ze Skupiny – viz podrobnější údaje níže:

<b>Přidružené společnosti 2014</b>	<b>Datum</b>	<b>Požizovací cena</b>	<b>Vklad do kapitálu</b>	<b>Odtok pen. prostředků</b>
Poštová banka, a.s.	4.7.2014		599	599
Poštová banka, a.s.	11.7.2014	-	82	82
<b>Celkem</b>		<b>-</b>	<b>681</b>	<b>681</b>

<b>Nové přidružené společnosti v roce 2013</b>	<b>Datum akvizice</b>	<b>Požizovací cena</b>	<b>Vklad do kapitálu</b>	<b>Odtok pen. prostředků</b>
Poštová banka, a.s.	1.7.2013	5 194	-	5 194
<b>Celkem</b>		<b>5 194</b>	<b>-</b>	<b>5 194</b>

**47. Akvizice a prodeje dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků  
(pokračování)****b) Založení dceřiných společností a společných podniků**

<b>Nové dceřiné společnosti v roce 2014</b>	<b>Datum akvizice</b>	<b>Pořizovací cena</b>	<b>Vklad do kapitálu</b>	<b>Odtok pen. prostředků</b>
ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a. s. (dceřiná spol.)	5.12.2014	-	8	-
J&T Reality, o.p.f. (dceřiná společnost)	27.2.2014	-	219	-
	<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>227</b>	<b>-</b>
<b>Nové dceřiné společnosti a společné podniky v roce 2013</b>	<b>Datum akvizice</b>	<b>Pořizovací cena</b>	<b>Vklad do kapitálu</b>	<b>Odtok pen. prostředků</b>
PGJT B.V. (společný podnik)	20.3.2013	-	103	103
J&T REALITY, o.p.f. (dceřiná společnost)	30.7.2013	-	420	-
	<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>523</b>	<b>103</b>

Vklad do kapitálu dceřiných společností nepředstavuje odtok peněžních prostředků ze Skupiny. Vklad do kapitálu společných podniků představuje odtok peněžních prostředků ze Skupiny, protože nejsou konsolidované plnou metodou.

**c) Efekt z akvizic dceřiných společností**

Akvizice nových dceřiných společností (konsolidované plnou metodou) mají následující efekt na aktiva a závazky Skupiny:

**1.1.-31.12.2014:**

	<b>2014</b>
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	959
Povinné minimální rezervy	326
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	9
Finanční nástroje realizovatelné	664
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	2 432
Budovy a zařízení	171
Jiný nehmotný majetek	27
Odložená daňová pohledávka	8
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	71
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	248
Závazky vůči klientům	3 656
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	306
<b>Čistá identifikovatelná aktiva a závazky</b>	<b>457</b>
Nekontrolní podíl	(190)
<b>Goodwill</b>	<b>5</b>
Poskytnutá peněžní úhrada	272
<b>Získané peněžní prostředky</b>	<b>687</b>
Zisk od data akvizice	(37)
Výnosy od data akvizice	57
Zisk nabytých společností za celý rok 2014	(24)
Výnosy nabytých společností za celý rok 2014	93

**47. Akvizice a prodeje dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků (pokračování)**

<b>1.1.-31.12.2013:</b>	<b>2013</b>
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	1
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	13
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	373
Budovy a zařízení	180
Goodwill	273
Investice do nemovitostí	667
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	17
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	509
Závazky vůči klientům	803
Splatné daňové závazky	-
Odložený daňový závazek	120
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	39
<b>Čistá identifikovatelná aktiva a závazky</b>	<b>53</b>
Oceňovací rozdíly z akvizic nových dceřiných společností	(53)
<b>Požizovací cena akvizice</b>	<b>0</b>
Poskytnutá peněžní úhrada	0
<b>Získané peněžní prostředky</b>	<b>1</b>
Zisk od data akvizice	(2)
Zisk nabytých společností za celý rok 2013	(14)

Goodwill z akvizice v hodnotě 273 mil. Kč vzniklé na TERCES skupině, odpovídá zejména očekávaným ekonomickým výhodám získaných Skupinou vzhledem na momentální operace Skupiny v Rusku.

**d) Prodeje dceřiných společností**

V roce 2014 Banka neprodala žádnou dceřinou společnost.

	<u>Datum prodeje</u>	<u>Prodejní cena</u>	<u>Příliv pen. prostředků</u>	<u>Zisk / (ztráta) z prodeje</u>
<b>J&amp;T FVE Group*</b>	23.12.2013	243	243	69
	<b>Celkem</b>	<b>243</b>	<b>243</b>	<b>69</b>

**Částečný prodej podílů na dceřiných společnostech bez ztráty kontroly**

	<u>Datum prodeje</u>	<u>Prodejní cena</u>	<u>Příliv pen. prostředků</u>
<b>J&amp;T FVE Group*</b>	V průběhu roku 2013	53,15%	424
		<b>Celkem</b>	<b>424</b>

**47. Akvizice a prodeje dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků  
(pokračování)****e) Dopad prodejů dceřiných společností**

Skupina v roce 2014 neprodala žádnou dceřinou společnost.

Prodeje dceřiných společností a jednotek zvláštního určení měly následující dopad na aktiva a závazky Skupiny:

<b>Dopad prodejů</b>	<b>2013</b>
Vyřazovaná skupina držená k prodeji	1 524
Závazky spojené s vyřazovanou skupinou drženou k prodeji	(784)
Nekontrolní podíly	(393)
<b>Čisté aktiva a závazky</b>	<b>347</b>
Požizovací cena	243
Ostatní získaná hodnota	173
<b>Zisk/(ztráta) z prodeje</b>	<b>69</b>
Prodané peněžní prostředky	-
<b>Čistý příliv peněžních prostředků</b>	<b>243</b>

\*J&T FVE UPF, FVE Napajedla s.r.o. (Kokusai CzechSol Three (3) s.r.o.), FVE Němčice s.r.o. (Kokusai CzechSol Two (2) s.r.o.), FVE Slušovice s.r.o. (Kokusai CzechSol One (1) s.r.o.)

Ke dni 14. srpna 2013 Banka prodala svůj rozhodující podíl v investičním fondu J&T FVE UPF. Ke dni 23. prosince 2013 Banka prodala významný podíl na svém zbývajícím podílu v investičním fondu J&T FVE UPF, který byl vykázán jako Vyřazovaná skupina držená k prodeji podle IFRS 5.

#### 48. Účasti ve společných podnicích a investice do přidružených podniků

Následující tabulka uvádí rozpad individuálních účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků:

##### 31. prosinec 2014

	<b>Poštová banka, a.s.</b>	<b>PGJT B.V.</b>	<b>Celkem</b>
Podíl skupiny na konsolidované reální hodnotě vlastního kapitálu k datu akvizice	5 636	103	5 739
Goodwill	239	-	239
Rozdíly z kurzových přepočtů	404	8	412
Podíl Skupiny na po-akvizičním zisku / (ztrátě)	334	(13)	321
Podíl Skupiny na po-akvizičních ostatním úplném výsledku	358	(18)	340
Podíl skupiny na konsolidované reální hodnotě vlastního kapitálu k datu akvizice	124	(25)	99
<b>TOTAL</b>	<b>7 095</b>	<b>55</b>	<b>7 150</b>

##### 31. prosinec 2013

	<b>Poštová banka, a.s.</b>	<b>PGJT B.V.</b>	<b>Celkem</b>
Podíl skupiny na konsolidované reální hodnotě vlastního kapitálu k datu akvizice	4 955	103	5 058
Goodwill	239	-	239
Rozdíly z kurzových přepočtů	337	7	344
Podíl Skupiny na po-akvizičním zisku / (ztrátě)	334	(13)	321
Podíl Skupiny na po-akvizičních ostatním úplném výsledku	(25)	2	(23)
<b>Celkem</b>	<b>5 840</b>	<b>99</b>	<b>5 939</b>

#### Souhrn finančních informací investic konsolidovaných metodou ekvivalence k 31. prosinci 2014

<b>Typ</b>	<b>Poštová banka, a.s. <i>Přidružená společnost</i></b>	<b>PGJT B.V. <i>Společný podnik</i></b>	<b>Celkem</b>
Aktiva	122 775	329	123 104
Závazky	102 766	21	102 787
<b>Čistá aktiva</b>	<b>20 009</b>	<b>308</b>	<b>20 317</b>
Výnosy	45 506	27	45 533
Náklady	(44 745)	(64)	(44 809)
<b>Zisk / (ztráta)</b>	<b>761</b>	<b>(37)</b>	
Podíl Skupiny	37.17%	50%	
<b>Podíl Skupiny na zisku / (ztrátě) společných podniků a přidružených podniků</b>	<b>358</b>	<b>(18)</b>	<b>340</b>

**48. Účasti ve společných podnicích a investice do přidružených podniků (pokračování)**

Souhrn finančních informací investic konsolidovaných metodou ekvivalence k 31. prosinci 2013, pro období začínající 1. července 2013 a končící 31. prosince 2013 (pro Poštovou banku, a.s.) a pro období začínající 20. března a končící 31. prosince 2013 (pro PGJT B.V.) je následující:

<i>Typ</i>	<b>Poštová banka, a.s.</b> <i>Přidružená společnost</i>	<b>PGJT B.V.</b> <i>Společný podnik</i>	<b>Celkem</b>
Aktiva	118 676	416	119 092
Závazky	96 058	20	96 078
<b>Čistá aktiva</b>	<b>22 618</b>	<b>396</b>	<b>23 014</b>
Výnosy	10 405	5	10 410
Náklady	(9 474)	(32)	(9 506)
<b>Zisk / (ztráta)</b>	<b>931</b>	<b>(27)</b>	<b>904</b>
Podíl Skupiny	36,36%	50%	
<b>Podíl Skupiny na zisku / (ztrátě) společných podniků a přidružených podniků</b>	<b>334</b>	<b>(13)</b>	<b>321</b>

Finanční informace prezentované v tabulce výše jsou tvořeny finančními informacemi mateřských společností (Poštová banka, a.s. a PGJT B.V.) a jejich dceřiných společností (bod 1).

**49. Významné následné události**

Na základě rozhodnutí představenstva a se souhlasem dozorčí rady Banka dne 11. února 2015 navýšila základní kapitál společnosti Vaba d.d. banka Varaždin o 37 500 000 HRK. Po navýšení dosáhne kapitál této společnosti výše 166 085 400 HRK a budou tak splněné veškeré potřebné podmínky pro další rozvoj a růst banky a zabezpečení kvalitnějších služeb zákazníkům. K navýšení došlo prostřednictvím vydání nových akcií v celkovém počtu 3 750 000 kusů s nominální hodnotou 10 HRK/akcii. Podíl Banky bude po navýšení kapitálu činit 67,74 %.

Dne 16. února 2015 změnila dceřiná společnost J&T Bank, zao obchodní jméno na J&T Bank, a.o.

Dne 24. února 2015 Banka uzavřela smlouvu se společností J&T FINANCE GROUP SE o prodeji akcií společnosti Poštová banka, a.s., na základě které došlo k převodu 10 473 kusů zaknihovaných kmenových akcií se jmenovitou hodnotou 1 107 EUR za akcii, což představuje 3,17% podíl.

Dne 25. února 2015 Banka uzavřela smlouvu se společností PBI, a.s. o prodeji 34 % akcií společnosti Poštová banka, a.s., na základě které dojde k převodu 112 506 ks zaknihovaných kmenových akcií se jmenovitou hodnotou 1 107 EUR za akcii. Převod vlastnického práva je podmíněn souhlasem příslušného národního regulátora. Do data zveřejnění účetní závěrky nebyl tento souhlas udělen. Mateřskou společností PBI, a.s. je mateřská společnost Banky J&T FINANCE GROUP SE. Společnost PBI, a.s. vstupuje do obezřetnostní konsolidace Banky a je zároveň zahrnuta do konsolidované účetní závěrky mateřské společnosti Banky J&T FINANCE GROUP SE.

**10. MEZITÍMNÍ KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA EMITENTA ZA OBDOBÍ  
KONČÍCÍ 30. 9. 2015**

## **J & T BANKA, a.s.**

### **Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka za období končící 30. zářím 2015**

**sestavená v souladu s Mezinárodním účetním standardem (IAS)  
34 Mezitímní účetní výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií  
(Neauditováno)**



**OBSAH**

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici	410
Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku	412
Konsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu	414
Konsolidovaný přehled o peněžních tocích	416
Příloha ke konsolidované účetní závěrce	418

## Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 30. září 2015

(v mil. Kč)

	Bod přílohy	30.9.2015	31.12.2014
<b>Aktiva</b>			
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	6	12 572	13 339
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	7	27 232	7 164
Kladná reálná hodnota derivátů	8	144	159
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	11	85 306	71 170
Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	9a	3 979	9 279
Finanční nástroje realizovatelné	9b	18 106	22 113
Finanční nástroje držené do splatnosti	9c	884	1 329
Vyřazované skupiny držené k prodeji	18	5 090	130
Účasti ve společných podnicích a investice do přidružených podniků	43	6 326	7 150
Splatná daňová pohledávka		90	2
Odložená daňová pohledávka	26	73	82
Investice do nemovitostí	13	411	425
Dlouhodobý hmotný majetek	14	284	277
Dlouhodobý nehmotný majetek	15	170	188
Goodwill	15	95	95
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	17	1 273	899
		<b>162 035</b>	<b>133 801</b>
<b>Aktiva celkem</b>			
<b>Pasiva</b>			
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	19	8 200	4 616
Závazky vůči klientům	20	124 738	106 946
Záporná reálná hodnota derivátů	8	387	922
Podřízené závazky	21	2 055	1 908
Splatný daňový závazek		24	128
Odložený daňový závazek	26	75	91
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	22	7 998	3 847
Ostatní závazky spojené s vyřazovanými aktivy určené k prodeji	18	3 189	-
		<b>146 666</b>	<b>118 458</b>
<b>Cizí zdroje celkem</b>			
Základní kapitál	23	9 558	9 558
Výsledek hospodaření minulých let, kapitálové fondy a rezerva z přecenění		3 730	4 060
Ostatní kapitálové nástroje	23	1 287	899
		<b>14 575</b>	<b>14 517</b>
<b>Vlastní kapitál</b>			
Nekontrolní podíly	24	794	826
		<b>15 369</b>	<b>15 343</b>
<b>Vlastní kapitál celkem</b>			
		<b>162 035</b>	<b>133 801</b>
<b>Pasiva celkem</b>			

**J&T BANKA, a.s.**

Příloha uvedená na stranách 418 až 469 tvoří nedílnou součást této mezitímní konsolidované účetní závěrky.

**Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku  
za 9 měsíců končící 30. zářím 2015**

(v mil. Kč)

	<b>Bod přílohy</b>	<b>30.9.2015</b>	<b>30.9.2014</b>
Úrokové výnosy	27	4 470	4 316
Úrokové náklady	28	(2 138)	(2 138)
<b>Čisté úrokové výnosy</b>		<b>2 332</b>	<b>2 178</b>
Výnosy z poplatků a provizí	29	605	548
Náklady na poplatky a provize	30	(129)	(108)
<b>Čisté výnosy z poplatků a provizí</b>		<b>476</b>	<b>440</b>
Dividendy z realizovatelných finanční aktiv		14	75
Čistý zisk z obchodování	31	890	255
Ostatní provozní výnosy	32	160	191
<b>Provozní výnosy</b>		<b>3 872</b>	<b>3 139</b>
Osobní náklady	33	(674)	(594)
Ostatní provozní náklady	34	(947)	(866)
Odpisy	14, 15	(74)	(62)
Snížení hodnoty goodwillu	15	-	(25)
<b>Provozní náklady</b>		<b>(1 695)</b>	<b>(1 547)</b>
<b>Zisk před tvorbou opravných položek, rezerv a před zdaněním</b>		<b>2 177</b>	<b>1 592</b>
Čistá tvorba rezerv na finanční aktivity	22	15	(35)
Čistá tvorba opravných položek k úvěrům	12	(708)	(214)
<b>Zisk před zdaněním a před zahrnutím zisku z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků</b>		<b>1 484</b>	<b>1 343</b>
Zisk / (ztráta) z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků po odečtení daně z příjmů	43	240	330
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>1 724</b>	<b>1 673</b>
Daň z příjmů	25	(204)	(286)
<b>Zisk z pokračujících činností</b>		<b>1 520</b>	<b>1 387</b>
<b>Zisk z ukončovaných činností po odečtení daně z příjmů</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	18	<b>1 520</b>	<b>1 387</b>

**Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku  
za 9 měsíců končící 30. zářím 2015 (pokračování)**  
(v mil. Kč)

**Zisk za účetní období přiřaditelný akcionářům:**

Zisk z pokračujících činností	1 561	1 370
Zisk z ukončovaných činností	-	-
<b>Zisk za účetní období přiřaditelný akcionářům, celkem</b>	<b>1 561</b>	<b>1 370</b>

**Zisk za účetní období přiřaditelný nekontrolním  
podílům:**

Zisk z pokračujících činností	(41)	17
Zisk z ukončovaných činností	-	-
<b>Zisk za účetní období přiřaditelný nekontrolním podílům, celkem</b>	<b>(41)</b>	<b>17</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>1 520</b>	<b>1 387</b>

**Ostatní úplný výsledek po zdanění:**

Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů		
<i>Přecenění na reálnou hodnotu</i>	20	142
<i>Přecenění na reálnou hodnotu přeúčtované do zisku     za účetní období</i>	81	(44)
Rozdíly z kurzových přepočtů	(744)	(192)
<b>Úplný výsledek za účetní období celkem</b>	<b>877</b>	<b>1 293</b>

**Přiřaditelný:**

Akcionářům	901	1 277
Nekontrolním podílům	(24)	16
<b>Úplný výsledek za účetní období celkem</b>	<b>877</b>	<b>1 293</b>

Příloha uvedená na stranách 418 až 469 tvoří nedílnou součást této mezitímní konsolidované účetní závěrky.

Představenstvo schválilo tuto konsolidovanou účetní závěrku dne 30.11. 2015.

**Za představenstvo:**

Štěpán Ašer, MBA  
člen představenstva

Ing. Igor Kováč  
člen představenstva

**Konsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
za období končící 30. zářím 2014**

(v mil. Kč)

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Fond z přepočtu cizích měn a z přecenění	Nerozdělený zisk	Účelový fond Perpetuita	Ostatní kapitálové nástroje	Celkem	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2014</b>	<b>9 558</b>	<b>185</b>	-	<b>3 683</b>	-	-	<b>13 426</b>	<b>620</b>	<b>14 046</b>
<b>Úplný výsledek za účetní období celkem</b>									
Zisk za účetní období	-	-	-	1 370	-	-	<b>1 370</b>	17	<b>1 387</b>
<b>Ostatní úplný výsledek po zdanění</b>									
Rozdíly z kurzových přepočtů	-	-	(189)	-	-	-	<b>(189)</b>	(3)	<b>(192)</b>
Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů:									
<i>Přecenění na reálnou hodnotu</i>	-	-	145	-	-	-	<b>145</b>	(3)	<b>142</b>
<i>Přecenění na reálnou hodnotu přeúčtované do zisku za účetní období</i>	-	-	(44)	-	-	-	<b>(44)</b>	-	<b>(44)</b>
<b>Úplný výsledek za účetní období</b>	-	-	<b>(88)</b>	<b>1 370</b>	-	-	<b>1 282</b>	<b>11</b>	<b>1 293</b>
<b>Transakce účtované přímo do vlastního kapitálu</b>									
Emise ostatních kapitálových nástrojů	-	-	-	-	-	816	<b>816</b>	-	<b>816</b>
Výplata dividend	-	(16)	-	(615)	-	-	<b>(631)</b>	-	<b>(631)</b>
Výplata výnosu z ostat. kap. nástrojů	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zřízení účelového fondu Perpetuita	-	-	-	(100)	100	-	-	-	-
Oceňovací rozdíly	-	-	-	(5)	-	-	<b>(5)</b>	-	<b>(5)</b>
Efekt z pořízení dceřiné společnosti	-	-	-	52	-	-	<b>52</b>	207	<b>259</b>
Efekt z prodeje dceřiné společnosti	-	-	-	-	-	-	-	(1)	<b>(1)</b>
Převod zákonného rezervního fondu	-	(154)	-	154	-	-	-	-	-
Příspěvek do kapitálových fondů	-	68	-	(68)	-	-	-	-	-
<b>Zůstatek k 30. září 2014</b>	<b>9 558</b>	<b>83</b>	<b>(88)</b>	<b>4 471</b>	<b>100</b>	<b>816</b>	<b>14 940</b>	<b>837</b>	<b>15 777</b>

Další informace o Ostatních kapitálových fondech a Účelovém fondu Perpetuita jsou zveřejněny v bodě 23.

**Konsolidovaný přehled o změnách ve vlastním kapitálu  
za období končící 30. zářím 2015**

(v mil. Kč)

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Fond z přepočtu cizích měn a z přecenění	Nerozdělený zisk	Účelový fond Perpetuita	Ostatní kapitálové nástroje	Celkem	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
<b>Zůstatek k 1. lednu 2015</b>	<b>9 558</b>	<b>83</b>	<b>(535)</b>	<b>4 432</b>	<b>80</b>	<b>899</b>	<b>14 517</b>	<b>826</b>	<b>15 343</b>
<b>Úplný výsledek za účetní období celkem</b>									
Zisk za účetní období	-	-	-	1 561	-	-	<b>1 561</b>	(41)	<b>1 520</b>
<b>Ostatní úplný výsledek po zdanění</b>									
Rozdíly z kurzových přepočtů	-	-	(741)	-	-	-	<b>(741)</b>	(3)	<b>(744)</b>
Rezerva z přecenění realizovatelných finančních nástrojů:									
<i>Přecenění na reálnou hodnotu</i>	-	-	20	-	-	-	<b>20</b>	-	<b>20</b>
<i>Přecenění na reálnou hodnotu přeúčtované do zisku za účetní období</i>	-	-	81	-	-	-	<b>81</b>	-	<b>81</b>
<b>Úplný výsledek za účetní období</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(640)</b>	<b>1 561</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>921</b>	<b>(44)</b>	<b>877</b>
<b>Transakce účtované přímo do vlastního kapitálu</b>									
Emise ostatních kapitálových nástrojů	-	-	-	-	-	388	<b>388</b>	-	<b>388</b>
Výplata dividend	-	-	-	(1 143)	-	-	<b>(1 143)</b>	-	<b>(1 143)</b>
Výplata výnosu z ostat. kap. nástrojů	-	-	-	-	(71)	-	<b>(71)</b>	-	<b>(71)</b>
Zřízení účelového fondu Perpetuita	-	-	-	(100)	100	-	-	-	-
Oceňovací rozdíly	-	-	-	(174)	-	-	<b>(174)</b>	-	<b>(174)</b>
Efekt ze změny podílu	-	-	-	(70)	-	-	<b>(70)</b>	12	<b>(58)</b>
Efekt z prodeje dceřiné společnosti	-	(27)	-	234	-	-	<b>207</b>	-	<b>207</b>
Příspěvek do kapitálových fondů	-	46	-	(46)	-	-	-	-	-
<b>Zůstatek k 30. září 2015</b>	<b>9 558</b>	<b>102</b>	<b>(1 175)</b>	<b>4 694</b>	<b>109</b>	<b>1 287</b>	<b>14 575</b>	<b>794</b>	<b>15 369</b>

Příloha uvedená na stranách 418 až 469 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

**Konsolidovaný přehled o peněžních tocích  
za období končící 30. zářím 2015**

(v mil. Kč)

	<b>Bod přílohy</b>	<b>30.9.2015</b>	<b>30.9.2014</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>			
Zisk před zdaněním z pokračujících činností		1 724	1 673
Zisk po zdanění z ukončovaných činností		-	-
<b>Úpravy o:</b>			
Odpisy	14, 15	74	62
Snížení hodnoty goodwillu	15	-	25
Opravné položky k úvěrům	12	708	214
Kurzové rozdíly ze ztrát způsobených snížením hodnoty úvěrů	12	(13)	(15)
Zůstatková cena prodaného dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	32	10	2
Změna stavu ostatních rezerv, odložené daně a ostatních aktiv		109	112
Zisk / (ztráta) z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků		(240)	(330)
Nerealizované kurzové zisky / (ztráty)		(790)	(227)
Změna v přecenění realizovatelných finančních nástrojů		(100)	(98)
Změna v přecenění finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů		(14)	12
<b>(Zvýšení) / snížení provozních aktiv:</b>			
Povinné minimální rezervy uložené u centrálních bank		(287)	(1 126)
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi		1 495	786
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty		(14 831)	(8 589)
Finanční nástroje držené do splatnosti, realizovatelné finanční nástroje a finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů		9 811	2 302
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva		(374)	(167)
Vyřazované skupiny držené k prodeji		(1 771)	33
<b>Zvýšení / (snížení) provozních pasiv:</b>			
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím		3 584	(1 869)
Závazky vůči klientům		17 792	15 004
Výnosy a výdaje příštích období, rezervy a ostatní pasiva		4 036	255
<b>Zvýšení / (snížení) reálných hodnot derivátů</b>			
Reálná hodnota derivátů		(520)	227
<b>Vliv daní</b>			
Zaplacená daň		(396)	(218)
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>		<b>20 007</b>	<b>8 264</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>			
Čistý (nákup) / prodej dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		(72)	(33)
Pořízení dceřiné společnosti, bez získaných peněžních prostředků		-	687
Investice do přidruženého podniku		603	(681)
<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>		<b>531</b>	<b>(27)</b>



**Konsolidovaný přehled o peněžních tocích  
za období končící 30. zářím 2015 (pokračování)**

(v mil. Kč)

**PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI**

Emise ostatních kapitálových nástrojů		389	816
Výplata výnosu z ostatních kapitálových nástrojů		(71)	-
Vyplacené dividendy		(1 143)	(631)
Podřízené závazky		165	307
Kurzové rozdíly z podřízených závazků		(18)	22
<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>		<b>(678)</b>	<b>514</b>

**ZVÝŠENÍ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ**

		<b>19 860</b>	<b>8 751</b>
STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ NA POČÁTKU OBDOBÍ	5, 33	17 784	10 632
STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ NA KONCI OBDOBÍ	5, 33	37 644	19 383

Peněžní toky z provozní činnosti zahrnují:

Přijaté úroky		3 963	3 200
Zaplacené úroky		1 521	1 713
Přijaté dividendy		384	122

Příloha uvedená na stranách 418 až 469 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

**1. Obecné informace**

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

Banka získala dne 25. dubna 2003 licenci obchodníka s cennými papíry a dne 22. prosince 2003 jí o tuto činnost byla rozšířena bankovní licence. Banka se ve své činnosti orientuje na oblast privátního, investičního, korporátního a retailového bankovníctví.

Banka podléhá pravidlům a požadavkům České národní banky („ČNB“). Tato pravidla a požadavky se týkají zejména limitů a omezení ohledně kapitálové přiměřenosti, kategorizace úvěrů a podrozvahových závazků, úvěrové angažovanosti, likvidity a devizové pozice Banky.

Banka má sídlo na adrese Pobřežní 14, Praha 8, Česká republika. Banka, včetně svých dceřiných společností, přidružených a společných podniků uvedených v tabulce níže („Skupina“), měla prvních devět měsíců roku 2015 v průměru 688 zaměstnanců (2014: 595). Skupina podniká v České republice, Slovenské republice, Chorvatsku a Ruské federaci.

Pobočka Banky byla založena dne 23. listopadu 2005 a zapsána do Obchodního rejstříku Obvodního soudu pro Bratislavu I, Oddíl Po, vložka 1320/B jako organizační složka „J & T BANKA, a.s., pobočka zahraniční banky“ se sídlem v Bratislavě, 811 02, Dvořákovo nábrežie 8, identifikační číslo 35 964 693.

Dne 15. prosince 2006 vložila společnost J&T FINANCE GROUP, a.s. svůj 100% podíl v Bance do kapitálu společnosti J&T FINANCE, a.s. se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, která se stala jediným akcionářem Banky.

Dne 1. ledna 2009 Slovenská republika vstoupila do eurozóny a přijala euro, které tak nahradilo slovenskou korunu. S účinností od tohoto data proto Pobočka sestavuje účetní závěrku a vede účetnictví v euru.

Na základě projektu přeshraniční fúze sloučením ze dne 23. září 2013 došlo k 1. lednu 2014 ke změně právní formy a sloučení mateřské společnosti Banky J&T Finance, a.s. se společnostmi J&T Finance Group, a.s. a Techno Plus, a.s. Nástupnickou společností se stala společnost J&T Finance, a.s., která se přejmenovala na J&T FINANCE GROUP SE a zároveň změnila i právní formu na evropskou společnost Societas Europaea (SE) se sídlem v Praze.

V souvislosti s úmyslem akcionáře centralizovat finanční služby v rámci společnosti J & T BANKA, a.s. se následující společnosti staly dceřinými společnostmi, přidruženými a společnými podniky.

Skupina je takto schopna poskytovat klientům kompletní servis bankovních služeb, asset management, realizovat operace na finančních a kapitálových trzích i pro retailovou klientelu, stejně jako podporovat klienty ve strukturování jejich projektů a v jejich počátečních fázích. Provozní segmenty Skupiny jsou popsány v bodě 37.

Dne 16. 2. 2015 změnila dceřiná společnost Emitenta společnost J&T Bank, zao (banka podnikající v Ruské federaci) obchodní jméno na J&T Bank, a.o

Dne 20.5.2015 mateřská společnost navýšila základní kapitál společnosti J&T Bank, a.o. o 5 600 000 000 RUB. Podíl skupina po uvedeném navýšení základního kapitálu činí 99,945%.

Dne 11. 2. 2015 mateřská společnost navýšila základní kapitál společnosti Vaba d.d. banka Varaždin o 37 500 000 HRK. Dne 28. 9. 2015 byl základní kapitál společnosti Vaba d.d. banka Varaždin navýšen mateřskou společností o dalších 65 000 000 HRK. Podíl skupiny po uvedeném navýšení základního kapitálu činí 76,81 %.

Dne 24. 2. 2015 banka uzavřela smlouvu se společností J&T FINANCE GROUP SE o prodeji akcií společnosti Poštová banka, a.s., na základě které došlo k převodu 10 473 kusů zaknihovaných kmenových akcií se jmenovitou hodnotou 1 107 EUR za akcii, což představuje 3,165% podíl. Po uvedeném prodeji podílu na společnosti Poštová banka, a.s. činí podíl na základním kapitálu 34,00%.

**1. Obecné informace (pokračování)**

**Společnosti, které tvořily konsolidační celek k 30. září 2015, jsou uvedeny v následující tabulce:**

Společnost	Sídlo společnosti	Základní kapitál v mil. Kč	Vlastnický podíl v %	Konsolidační metoda	Předmět podnikání
J & T BANKA, a.s. (parent company)	Česká republika	9 558	Mateřská společnost		Bankovní činnost
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	Česká republika	20	100	plná	Investiční činnost
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	Česká republika	81	100	plná	Investiční činnost
J&T IB and Capital Markets, a.s.	Česká republika	2	100	plná	Poradenská činnost
J&T Bank, zao	Rusko	2 371	99,945	plná	Bankovní činnost
- Interznanie OAO	Rusko	74	50	plná	Investice do nemovitostí
TERCES MANAGEMENT LIMITED	Kypr	0,06	99	plná	Investiční činnost
- Interznanie OAO	Rusko	74	50	plná	Investice do nemovitostí
PGJT B.V.	Nizozemsko	109	50	ekvivalence	Finanční činnost
- PROFIREAL OOO	Rusko	37	100	ekvivalence	
Poštová banka, a.s.	Slovensko	3 385	34	ekvivalence	Bankovní činnost
- Poštová banka, a.s., pobočka Česká republika	Česká republika	-	100	ekvivalence	Bankovní činnost
- Poistovňa Poštovej banky, a. s.	Slovensko	85	80	ekvivalence	Pojišťovnictví
- Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.	Slovensko	110	100	ekvivalence	Správa penzijních fondů
- PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.	Slovensko	16	100	ekvivalence	Správa aktiv
- POBA Servis, a. s.	Slovensko	0	100	ekvivalence	Správa budov
- PB PARTNER, a. s.	Slovensko	26	100	ekvivalence	Finanční zprostředkování
- PB Finančné služby, a. s.	Slovensko	0,92	100	ekvivalence	Operační a finanční leasing
- PB IT, a.s.	Slovensko	0	100	ekvivalence	Informační technologie
- SPPS, a. s.	Slovensko	-	40	ekvivalence	Služby platebního styku
J&T REALITY, o.p.f.	Česká republika	0	53,08	plná	Kolektivní investiční fond
Vaba d.d. banka Varaždin	Chorvatsko	822	76,81	plná	Bankovní činnost
J&T Cafe, s.r.o.	Česká republika	4	100	plná	Pohostinství
ART FOND - Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a.s.	Slovensko	18	38,46	plná	Umění

**1. Obecné informace (pokračování)**

**Společnosti, které tvořily konsolidační celek k 31. prosinci 2014, jsou uvedeny v následující tabulce:**

Společnost	Sídlo společnosti	Základní kapitál v mil. Kč	Vlastnický podíl v %	Konsolidační metoda	Předmět podnikání
J & T BANKA, a.s.	Česká republika	9 558		Mateřská společnost	Bankovní činnost
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	Česká republika	20	100	plná	Investiční činnost
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	Česká republika	81	100	plná	Investiční činnost
J&T IB and Capital Markets, a.s.	Česká republika	2	100	plná	Poradenská činnost
J&T Bank, zao	Rusko	305	99,536	plná	Bankovní činnost
TERCES MANAGEMENT LIMITED	Kypr	0,06	99	plná	Investiční činnost
- Interznanie, OAO	Rusko	77	100	plná	Investice do nemovitostí
PGJT B.V.	Nizozemsko	222	50	ekvivalence	Finanční činnost
- PROFIREAL, OOO	Rusko	77	100	ekvivalence	Finanční činnost
Poštová banka, a.s.	Slovensko	10 156	37,17	ekvivalence	Bankovní činnost
- Poštová banka, a.s., pobočka Česká republika	Česká republika	-	100	ekvivalence	Bankovní činnost
- Poistovňa Poštovej banky, a. s.	Slovensko	321	100	ekvivalence	Pojišťovnictví
- Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.	Slovensko	331	100	ekvivalence	Správa penzijních fondů
- PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.	Slovensko	47	100	ekvivalence	Správa aktiv
- POBA Servis, a. s.	Slovensko	1	100	ekvivalence	Správa budov
- PB PARTNER, a. s.	Slovensko	78	100	ekvivalence	Finanční zprostředkování
- PB Finančné služby, a. s.	Slovensko	3	100	ekvivalence	Operační a finanční leasing
- PB IT, a. s.	Slovensko	1	100	ekvivalence	Informační technologie
- SPPS, a. s.	Slovensko	10	40	ekvivalence	Služby platebního styku
- FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f.	Slovensko	0	50,19	ekvivalence	Kolektivní investiční fond
- NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f.	Slovensko	0	53,46	ekvivalence	Kolektivní investiční fond
J&T REALITY, o.p.f.	Česká republika	0	53,08	plná	Kolektivní investiční fond
Vaba d.d. banka Varaždin	Chorvatsko	466	58,33	plná	Bankovní činnost
J&T Cafe, s.r.o.	Česká republika	3	100	plná	Pohostinství
ART FOND - Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a. s.	Slovensko	18	38,46	plná	Umění

## **1. Obecné informace (pokračování)**

Dne 27. února 2014 navýšila Skupina základní kapitál společnosti J&T REALITY, o.p.f. o částku ve výši 8 milionů EUR. Po tomto navýšení představuje podíl Skupiny na základním kapitálu společnosti 53,08 %. Skupina plně ovládá společnost prostřednictvím své dceřiné společnosti J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., která tento fond spravuje.

Dne 9. června 2014 pořídila Skupina 58,33% podíl ve společnosti Vaba d.d. banka Varaždin.

V červenci 2014 navýšila Skupina svůj podíl ve společnosti Poštová banka, a.s. Dne 4. července 2014 upsala Skupina 19 706 nových kmenových akcií o celkové nominální hodnotě 21 814 542 EUR a dne 11. července 2014 upsala Skupina 2 673 nových kmenových akcií o celkové nominální hodnotě 2 959 011 EUR. Banka navýšila svůj podíl v tomto přidruženém podniku (společnosti pod podstatným vlivem) o 0,81 % z 36,36 % na současných 37,17 %.

Dne 30. září 2014 pořídila Skupina 100% podíl ve společnosti J&T Cafe, s.r.o.

Dne 13. listopadu 2014 získala Banka 38,462% podíl ve společnosti ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a. s. Dle ustanovení akcionářské smlouvy vykonává Skupina v této společnosti rozhodující vliv.

Společnosti FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f. a NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f. prodaly v posledním čtvrtletí roku 2014 všechna svá podkladová aktiva / podíly ve společnostech skupiny FORESPO.

Akvizice a prodeje dceřiných společností uskutečněné v roce 2014 jsou uvedeny dále v bodě 42.

Konečnou mateřskou společností Banky je společnost J&T FINANCE GROUP SE, jejímiž vlastníky jsou Jozef Tkáč (50 %) a Ivan Jakabovič (50 %).

## **2. Východiska pro přípravu účetní závěrky**

### **(a) Prohlášení o souladu**

Tato konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje informace za členy Skupiny a byla zpracována v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění přijatém Evropskou.

Tato konsolidovaná mezitímní účetní závěrka byla připravena v souladu s IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví. Vybrané poznámky vysvětlují události a transakce, které jsou významné pro porozumění změn ve finanční pozici a výkonnosti skupiny od poslední roční konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2014.

Pro mezitímní účetní závěrku byla použita stejná účetní pravidla a metody výpočtů jako v poslední roční účetní závěrce k 31. prosinci 2014

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena dle zásady účtování v pořizovacích cenách. Výjimku tvoří investice do nemovitostí, finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a deriváty, které jsou oceněny reálnou hodnotou.

Členové Skupiny připravují účetní závěrku na základě účetnictví, které je vedeno v souladu s národními účetními standardy. Účetní závěrka vychází z účetních záznamů upravených tak, aby ve všech významných aspektech odpovídaly IFRS.

Informace o významných oblastech nejistoty, odhadů a zásadních úsudcích týkajících se aplikace účetních metod, které mají významný dopad na výši položek vykázaných v účetní závěrce, jsou podrobněji popsány v bodě 4.

## **2. Východiska pro přípravu účetní závěrky (pokračování)**

**Následující standardy, úpravy standardů a interpretace jsou poprvé účinné pro účetní období končící 30. zářím 2015, a byly použity při sestavení konsolidované účetní závěrky Skupiny:**

Zdokonalení Mezinárodních standardů účetního výkaznictví – cyklus 2011-2013 (účinné pro výroční zprávy začínajícím obdobím po 1. červenci 2014), s cílem odstranit nesrovnalosti a vyjasnit jejich znění. Žádná z těchto změn má významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

Evropská komise schválila zdokonalení IFRS - cyklus 2011-2013 pro období začínající 1. ledna 2015. Datum použitelnosti Skupinou odpovídá datu aplikace v Evropské unii.

**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 sestavení výkazu o finanční pozici. 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.

### **(b) Měna**

Konsolidovaná účetní závěrka je vykázána v národní měně České republiky, českých korunách („Kč“), zaokrouhlených na milióny.

Funkční měna je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém účetní jednotka vykonává svoji činnost. Jednotlivé společnosti ze Skupiny stanovily svoji funkční měnu v souladu s IAS 21.

Při stanovování funkční měny každá jednotlivá společnost ze Skupiny posuzovala hlavně takové faktory jako např. měnu:

- v níž jsou nominovány a vypořádávány prodejní ceny za její služby;
- země, jejíž konkurenceschopnost a předpisy hlavně určují prodejní ceny za její zboží a služby.

### **3. Účetní metody**

Základní účetní postupy použité při přípravě těchto mezitímních konsolidovaných finančních výkazů jsou k dispozici ve Výroční zprávě, respektive jsou součástí konsolidované přílohy účetní závěrky k 31. prosinci 2014. V první devíti měsíci roku 2015 nebyly provedeny žádné změny v účetních politikách, které by měly významný vliv na výsledek.

#### **(a) Principy konsolidace**

##### **(i) Dceřiné společnosti**

Dceřiné společnosti jsou takové subjekty, které jsou kontrolovány Bankou. Skupina ovládá subjekt, do něhož investovala, 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. Skupina znovu posoudí to, zda trvá její ovládání subjektu, pokud dojde ke změně jednoho nebo dvou prvků ovládání, což zahrnuje okolnosti, za nichž ochranná práva, která Skupina drží, se stanou věcnými a vedou k tomu, že Skupina subjekt, do něhož investovala, ovládá. Finanční výkazy dceřiných společností jsou zahrnovány do konsolidovaných finančních výkazů od data vzniku kontroly do data jejího zániku.

##### **(ii) Přidružené podniky**

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

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

Společné podniky jsou takové subjekty, v souvislosti s nimiž Skupina uzavřela smluvní ujednání, na jehož základě Skupina a další strany vykonávají hospodářskou činnost podléhající společné kontrole. Konsolidované finanční výkazy zahrnují podíl Skupiny na celkovém vykázaném výsledku společného podniku na základě metody poměrné konsolidace od data vzniku společného podniku do data zániku společného podniku.

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

Vnitropodnikové zůstatky, transakce a z nich vyplývající nerealizované zisky (ztráty) jsou vyloučeny během sestavování konsolidovaných finančních výkazů.

##### **(v) Ztráta kontroly**

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

##### **(vi) Sjednocení účetních postupů**

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

### **3. Účetní metody (pokračování)**

#### **(b) Oceňování**

Finanční nástroje jsou při pořízení oceňovány reálnou hodnotou, která zahrnuje rovněž transakční náklady, přičemž transakční náklady týkající se finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů se účtují přímo do výkazu o úplném výsledku.

Následně po prvotním zaúčtování se všechny nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů a všechna realizovatelná aktiva oceňují reálnou hodnotou. Nástroje, které nejsou kotovány na aktivním trhu a jejichž reálná hodnota nemůže být spolehlivě stanovena, se oceňují pořizovací cenou včetně transakčních nákladů po odečtení ztráty ze snížení hodnoty.

Všechny neobchodované finanční závazky, poskytnuté úvěry a pohledávky a aktiva držená do splatnosti se oceňují naběhlou hodnotou po odečtení ztráty ze snížení hodnoty. Naběhlá hodnota je spočtena metodou efektivní úrokové míry. Prémie a diskont včetně prvotních transakčních nákladů se zahrnou do účetní hodnoty příslušného nástroje a amortizují se použitím efektivní úrokové míry nástroje.

#### **Principy oceňování reálnou hodnotou**

Reálná hodnota finančního nástroje je stanovena na základě tržní ceny kotované na aktivním trhu ke dni výkazu o finanční pozici. Transakční náklady nejsou uvažovány. Pokud není cena z aktivního trhu k dispozici, reálná hodnota finančního nástroje je odhadnuta pomocí oceňovacího modelu, resp. pomocí metody diskontovaných peněžních toků.

Při použití metody diskontovaných peněžních toků jsou budoucí peněžní toky odhadnuty managementem. Jako diskontní sazba je použita sazba z aktivního trhu platná ke dni výkazu o finanční pozici pro nástroje s obdobnými podmínkami. Při použití oceňovacího modelu jsou jako vstupy modelu použita relevantní tržní data platná ke dni výkazu o finanční pozici.

#### **Snížení hodnoty**

Snížení hodnoty finančních aktiv je prověřováno vždy ke dni výkazu o finanční pozici. Pokud dojde ke snížení hodnoty aktiva, je odhadnuta výše jeho zpětně získatelné částky.

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

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

Je-li u realizovatelného finančního aktiva zjištěno snížení hodnoty, jsou kumulované zisky nebo ztráty zachycené dříve v ostatním úplném výsledku reklasifikovány v daném období do hospodářského výsledku.

V případě snížení hodnoty z titulu snížení základního kapitálu realizovatelného finančního aktiva je související příjem vykázán jako přijatá dividenda v rámci hospodářského výsledku.



### **3. Účetní metody (pokračování)**

#### **(b) Vykazování podle segmentů**

Členění na segmenty vychází z typu klientů a poskytovaných služeb. Vedení účetní jednotky dostává informace, které umožňují hodnotit výkonnost jednotlivých segmentů.

Skupina má následující segmenty, podle nichž vykazuje v souladu se standardem IFRS 8:

- Investiční bankovníctví
- Korporátní bankovníctví
- Privátní bankovníctví
- Retailové bankovníctví
- nealokované / ostatní

Účetní metody použité ve vztahu k provozním segmentům jsou v souladu s metodami, které jsou popsány v bodě 3. Zisky segmentů představují zisky před zdaněním dosažené daným segmentem po vyloučení podnikových správních nákladů a mezd vedení. Z analýzy segmentů vychází vedení v rámci kontrolní činnosti a strategického a operativního rozhodování.

V rámci analýzy provozních segmentů jsou všechna aktiva a pasiva přiřazena jednotlivým segmentům s výjimkou „ostatních“ finančních aktiv a pasiv a splatné a odložené daňové pohledávky (závazku).

Standard IFRS 8 vyžaduje, aby provozní segmenty byly identifikovány na základě interního výkaznictví o obchodních jednotkách Skupiny, které jsou pravidelně kontrolovány výkonným ředitelem a umožňují náležitou alokaci zdrojů a hodnocení výkonnosti.

**3. Účetní metody (pokračování)****(c) Podnikové kombinace a alokace kupní ceny**

Identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabývané společností se vykazují v jejich reálných hodnotách k datu akvizice. Alokace celkové kupní ceny mezi čistá nabytá aktiva se pro účely vykazování účetní závěrky provádí za podpory odborných poradců. Oceňovací analýza vychází z historických a výhledových informací dostupných k datu podnikové kombinace. Veškeré výhledové informace, které mohou ovlivnit reálnou hodnotu nabytých aktiv, jsou založeny na očekávání budoucího konkurenčního a hospodářského prostředí ze strany vedení společnosti. Výsledky oceňovacích analýz se rovněž používají pro stanovení dob odepisování hodnot přiřazených konkrétním položkám dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku.

**V roce 2015 nebyly realizovány žádné nové podnikové kombinace.**

**V následující tabulce jsou uvedeny úpravy reálné hodnoty plynoucí z podnikových kombinací v roce 2014:**

Společnost	Software a ostatní nehmotná aktiva	Úvěry a ostatní pohl. za klienty	Závazky vůči bankám	Závazky vůči klientům	Odložená daňová pohledávka	Celkový čistý dopad na rozvahu
Vaba d.d. banka Varaždin	(28)	(32)	3	3	11	<b>(43)</b>

**(d) Vyřazované skupiny držené k prodeji**

Vyřazované skupiny klasifikované jako držené k prodeji se vykazují v nižší z jejich pořizovací ceny a reálné hodnotě snížené o náklady související s prodejem. Vyřazované skupiny jsou klasifikovány jako držené k prodeji, pokud bude jejich účetní hodnota zpětně získána primárně prodejní transakcí spíše než pokračujícím užíváním. Tato podmínka je považována za splněnou, pouze pokud je prodej vysoce pravděpodobný a vyřazovaná skupina je k dispozici pro okamžitý prodej v jejím současném stavu, management se již zavázal k prodeji a dokončení prodeje se očekává do jednoho roku od data klasifikace.

V konsolidovaném výkazu o úplném výsledku za účetní období a za srovnatelné období předchozího účetního období se výnosy a náklady z ukončovaných činností vykazují odděleně od výnosů a nákladů z pokračujících činností, a to až po úroveň zisku po zdanění, i když si Skupina po prodeji ponechá v dané dceřiné společnosti nekontrolní podíl. Výsledný zisk nebo ztráta (po zdanění) se ve výkazu o úplném výsledku vykáže odděleně. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek, který byl v minulosti klasifikován jako držený k prodeji, se neodpisuje.

#### **4. Využití odhadů a úsudků**

Při sestavení účetní závěrky používá vedení úsudky, předpoklady a odhady, které mohou mít vliv na aplikaci účetních metod a vykázanou výši aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. Skutečné hodnoty se mohou od těchto odhadů lišit.

Odhady a výchozí předpoklady jsou průběžně revidovány. Změny účetních odhadů jsou zohledněny v období, v němž byla provedena oprava odhadu, a dále ve veškerých dotčených budoucích obdobích.

Tyto zásady doplňují komentář k řízení finančního rizika.

#### **Hlavní zdroje nejistoty v odhadech**

##### *Opravné položky ke ztrátám z úvěrů*

Aktiva zaúčtovaná v naběhlé hodnotě jsou posuzována z hlediska snížení hodnoty způsobem popsaným v bodě 3(b).

Specifická složka protistrany v rámci celkové výše opravných položek na snížení hodnoty úvěrů vychází z nejlepšího odhadu současné hodnoty očekávaných peněžních toků vypracovaného vedením Skupiny. Při vypracování odhadů těchto peněžních toků vedení Skupiny odhaduje finanční situaci protistrany a čistou realizovatelnou hodnotu případného zajištění. Každé snížení hodnoty aktiva je posuzováno z hlediska své podstaty a strategie řešení dalšího vývoje. Veškeré odhady peněžních toků pro účely výpočtu opravných položek jsou samostatně schvalovány oddělením Řízení úvěrového rizika (Credit Risk Management).

Opravné položky jsou vytvářeny průběžně jako rozdíl mezi nominální hodnotou pohledávky a zpětně získatelnou částkou.

##### *Stanovení reálné hodnoty*

Pro stanovení reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, u kterých není k dispozici aktuální tržní cena, je třeba využít oceňovací techniky popsané v bodě 3(b). U finančních nástrojů, se kterými se obchoduje zřídka a které vykazují malou transparentnost cen, je reálná hodnota méně objektivní a vyžaduje různou míru úsudku v závislosti na likviditě, koncentraci, nejistotě tržních faktorů, předpokladech pro oceňování a dalších rizicích, která ovlivňují konkrétní částky.

Skupina stanovuje reálnou hodnotu pomocí následujícího hierarchického systému, který odráží významnost vstupů použitých při oceňování:

- Úroveň 1: ceny totožných aktiv nebo závazků kotované na aktivních trzích (neupravené)
- Úroveň 2: odvozena z objektivně zjistitelných tržních dat, a to buď přímo (tj. ceny obdobných nástrojů), nebo nepřímo (tj. odvození od cen)
- Úroveň 3: vstupní údaje, které nevycházejí z objektivně zjistitelných tržních dat (objektivně nezjistitelné vstupní údaje)

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

Pokud by reálné hodnoty byly o 10 % vyšší nebo nižší než odhady vedení, byla by stanovená účetní hodnota finančních nástrojů klasifikovaných jako Úroveň 3 o 368 mil. Kč vyšší nebo nižší, než jak je vykázána k 30. září 2015 (2014: 412 mil. Kč).

#### **Finanční nástroje**

Ve valné většině případů byl odhad reálné hodnoty investic na úrovni 3 proveden metodou diskontovaných peněžních toků („DCF“), přičemž vstupní hodnoty pocházely z podnikatelského plánu nebo předpokladu vývoje cash flow u dané investice. Před samotným zadáním údajů do modelu DCF provedlo vedení pečlivou kontrolu jednotlivých podnikatelských plánů a předpokladů vývoje cash flow. Diskontní sazby byly stanoveny na základě specifik odvětví a států dané investice. Hlavními předpoklady použitými při oceňování byly očekávané finanční toky a diskontní sazby. Další informace o cenných papírech zařazených do úrovně 3 jsou zveřejněny v bodech 9a and 9b.

#### **4. Využití odhadů a úsudků (pokračování)**

##### **Ocenění investic do nemovitostí**

Investice do nemovitostí se oceňují reálnou hodnotou a jsou zařazeny do úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty.

Reálnou hodnotu investic do nemovitostí stanoví buď nezávislí znalci či vedení společnosti, a to v obou případech na základě modelů diskontovaných peněžních toků (dále jen "DCF"), přičemž vstupní informace pocházejí z projekcí výnosů z nájmu. Před zahrnutím do modelů tyto projekce kriticky posoudí vedení společnosti. Diskontní sazby vycházejí ze specifík dané země, v níž je investice do nemovitostí realizována.

Ocenění dle potřeby odráží typ nájemců obsazených nemovitostí či nájemců zodpovědných za splnění závazků vyplývajících z nájemní smlouvy či typ nájemců, u nichž je pravděpodobné, že si pronajmou neobsazenou nemovitost, obecné vnímání důvěryhodnosti nájemců ze strany trhu a zbývajících životnost daných nemovitostí.

Další informace o investicích do nemovitostí jsou uvedeny v bodě 13.

##### **Goodwill a testování na snížení hodnoty**

Skupina každoročně provádí testování na snížení hodnoty u goodwillu vzniklého v důsledku podnikové kombinace v průběhu běžného účetního období a testování na snížení hodnoty u goodwillu již vykázaného v předchozích účetních obdobích na roční bázi (viz také bod 42 *Akvizice a prodeje dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků* a bod 15 *Nehmotná aktiva*).

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.

**5. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty**

	<b>30.9.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Pokladní hotovost (bod 6)	254	427
Nostro zůstatek u centrálních bank (bod 6)	340	362
Termínované vklady u centrálních bank do 3 měsíců (bod 6)	10 104	10 963
Pohledávky za bankami splatné na požádání (bod 7)	3 758	2 988
Termínované vklady u bank do 3 měsíců (bod 7)	55	745
Ostatní pohledávky za bankami splatné do 3 měsíců (bod 7)	588	-
Úvěry bankám – repo dohody (bod 7)	22 545	2 299
<b>Celkem</b>	<b>37 644</b>	<b>17 784</b>

**6. Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank**

	<b>30.9.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Vklady u centrálních bank (včetně povinných minimálních rezerv)	1 874	1 587
Nostro zůstatek u centrálních bank	340	362
Termínované vklady u centrálních bank do 3 měsíců	10 104	10 963
<b>Vklady u centrálních bank celkem</b>	<b>12 318</b>	<b>12 912</b>
Pokladní hotovost	254	427
<b>Celkem</b>	<b>12 572</b>	<b>13 339</b>

Vklady u centrálních bank představují povinné minimální rezervy udržované podle předpisů České národní banky, Slovenské národní banky a Centrální banky Ruské federace. Povinné minimální rezervy jsou úročeny a jejich výše je stanovena jako 2 % z primárních vkladů s dobou splatnosti do dvou let kromě povinných minimálních rezerv držené v Centrální bance Ruské federace, kde je výše stanovena na úrovni 4,25 % z primárních vkladů a je neúročena. Banka je povinna udržovat povinné minimální rezervy na účtech příslušných centrálních bank. Splnění stanovené kvóty je měřeno prostřednictvím průměrných denních závěrek za celý měsíc.

S ohledem na současnou nejistou situaci na finančních trzích Skupina uplatňuje politiku obezřetné likvidity a drží významnou část svého likvidního přebytku ve vysoce likvidních aktivech. K vysoce likvidním aktivům se řadí vklady u centrálních bank, krátkodobé vklady u finančních institucí a vysoce likvidní korporátní a státní dluhopisy. Skupina rozhoduje o umístěních v závislosti na bonitě protistrany a nabízených podmínkách.

**7. Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi**

	<b>30.9.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Pohledávky za bankami splatné na požádání	3 758	2 988
Termínované vklady u bank do 3 měsíců	55	745
Termínované vklady u bank nad 3 měsíce	68	70
Podřízené úvěry poskytnuté bankám	218	222
Úvěry bankám – repo operace	22 545	2 299
Směnky se splatností nad 3 měsíce	-	38
Ostatní pohledávky za bankami splatné do 3 měsíců	588	-
Ostatní pohledávky za bankami	-	802
<b>Celkem</b>	<b>27 232</b>	<b>7 164</b>

K 31. září 2015 ani k 31. prosinci 2014 nebyla žádná z pohledávek za bankami po splatnosti.

**8. Finanční deriváty****(a) Deriváty k obchodování:**

	<b>30.9.2015</b> <b>Nominální</b> <b>hodnota</b> <b>nákup</b>	<b>30.9.2015</b> <b>Nominální</b> <b>hodnota</b> <b>prodej</b>	<b>30.9.2015</b> <b>Kladná</b> <b>reálná</b> <b>hodnota</b>	<b>30.9.2015</b> <b>Záporná</b> <b>reálná</b> <b>hodnota</b>
Forwardové obchody s měnovými nástroji	42 000	(42 082)	85	(165)
Měnové opce	3	(3)	-	-
Akciové opce	-	-	58	-
Komoditní opce	188	(191)	1	-
<b>Celkem k 30. září 2015</b>	<b>42 191</b>	<b>(42 276)</b>	<b>144</b>	<b>(165)</b>

	<b>31.12.2014</b> <b>Nominální</b> <b>hodnota</b> <b>nákup</b>	<b>31.12.2014</b> <b>Nominální</b> <b>hodnota</b> <b>prodej</b>	<b>31.12.2014</b> <b>Kladná</b> <b>reálná</b> <b>hodnota</b>	<b>31.12.2014</b> <b>Záporná</b> <b>reálná</b> <b>hodnota</b>
Forwardové obchody s měnovými nástroji	38 968	(39 184)	99	(320)
Akciové opce	810	(751)	59	-
Komoditní opce	352	(355)	1	-
<b>Celkem k 31. prosinci 2014</b>	<b>40 130</b>	<b>(40 290)</b>	<b>159</b>	<b>(320)</b>

Veškeré deriváty k obchodování jsou klasifikovány jako úroveň 2 dle hierarchického systému, který odráží významnost vstupů použitých při oceňování.

Nakoupené a prodané opce jsou vykázány v rámci portfolia k obchodování. Prodané opce zahrnují deriváty vložené do strukturovaných vkladů klientů. Skupina nakoupila identické opce (se stejným podkladovým aktivem, splatností a realizační cenou) od třetích osob, aby se zajistila proti souvisejícímu riziku. Reálná hodnota portfolia nakoupených opcí se rovná celkové reálné hodnotě prodaných opcí.

Forwardové obchody jsou závazky koupit nebo prodat stanovenou měnu ke stanovenému datu za předem stanovenou cenu. Z forwardových obchodů vzniká k určenému budoucímu datu za určenou cenu úvěrové riziko. Forwardový obchod rovněž vystavuje účastníka tržnímu riziku v důsledku změn tržních cen oproti smluvním částkám.

Přestože všechny tyto deriváty představují formu zajištění, jsou vykázány v kategorii „k obchodování“.

**8. Finanční deriváty (pokračování)****(b) Deriváty drženy pro řízení rizik:****Reálná hodnota zajišťovacích derivátů**

	<b>30.9.2015</b> <b>Nominální</b> <b>hodnota</b> <b>nákup</b>	<b>30.9.2015</b> <b>Nominální</b> <b>hodnota</b> <b>prodej</b>	<b>30.9.2015</b> <b>Kladná</b> <b>reálná</b> <b>hodnota</b>	<b>30.9.2015</b> <b>Záporná</b> <b>reálná</b> <b>hodnota</b>
Forwardové obchody s měnovými nástroji	3 761	(3 982)	-	(222)
<b>Celkem k 30. září 2015</b>	<b>3 761</b>	<b>(3 982)</b>	<b>-</b>	<b>(222)</b>

	<b>31.12.2014</b> <b>Nominální</b> <b>hodnota</b> <b>nákup</b>	<b>31.12.2014</b> <b>Nominální</b> <b>hodnota</b> <b>prodej</b>	<b>31.12.2014</b> <b>Kladná</b> <b>reálná</b> <b>hodnota</b>	<b>31.12.2014</b> <b>Záporná</b> <b>reálná</b> <b>hodnota</b>
Forwardové obchody s měnovými nástroji	11 499	(12 042)	-	(602)
<b>Celkem k 31. prosinci 2014</b>	<b>11 499</b>	<b>(12 042)</b>	<b>-</b>	<b>(602)</b>

Veškeré zajišťovací deriváty jsou klasifikovány jako úroveň 2 dle hierarchického systému, který odráží významnost vstupů použitých při oceňování.

Předmětem zajišťovacího vztahu je pokrytí měnového rizika vyplývajícího ze změny reálné hodnoty kapitálových realizovatelných cenných papírů a investic ve společných a přidružených podnicích denominovaných v cizí měně. Skupina používá měnové nástroje a cizoměnová termínovaná depozita k dosažení efektivnosti zajišťovacího vztahu.

**9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti****(a) Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů:**

	<b>30.9.2015</b> <b>Reálná hodnota</b>	<b>31.12.2014</b> <b>Reálná hodnota</b>
<b>Akcie</b>		
- Úroveň 1 – tržní cena	348	187
- Úroveň 3 - nejspolehlivější dostupné údaje	2	4
<b>Podílové listy</b>		
- Úroveň 1 – tržní cena	8	24
<b>Dluhopisy</b>		
- Úroveň 1 – tržní cena	3 575	8 874
- Úroveň 3 - nejspolehlivější dostupné údaje	46	190
<b>Celkem</b>	<b>3 979</b>	<b>9 279</b>

V letech 2015 a 2014 nenastaly žádné pohyby mezi úrovněmi 1 a 2.

**9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti (pokračování)****(a) Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů: (pokračování)**

Následující tabulka uvádí vztah mezi počátečním a konečným zůstatkem finančních nástrojů Úrovně 3, které jsou zaúčtovány v reálné hodnotě:

	<u>Akcie</u>	<u>Dluhopisy</u>	<u>Celkem</u>
<b>Celkem k 1. lednu 2015</b>	<b>4</b>	<b>190</b>	<b>194</b>
Zisky / (ztráty) vykázané ve výsledku hospodaření celkem	(3)	4	1
Přírůstky	1	-	1
Úbytky	-	(144)	(144)
Vliv kurzových změn	-	(1)	(1)
Naběhlý úrok	-	(3)	(3)
<b>Celkem k 30. září 2015</b>	<b>2</b>	<b>46</b>	<b>48</b>

Kvůli změnám tržních podmínek některých finančních nástrojů už byly v běžném účetním období k dispozici kótované ceny těchto cenných papírů na aktivním trhu.

**(b) Finanční nástroje realizovatelné:**

	<u>30.9.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
	<u>Reálná hodnota</u>	<u>Reálná hodnota</u>
<b>Akcie</b>		
- Úroveň 1 - tržní cena	215	239
- Úroveň 2 - cena odvozená z trhu	-	58
- Úroveň 3 - nezjistitelné vstupní údaje	147	150
<b>Podílové listy</b>		
- Úroveň 1 - tržní cena	4 335	3 682
- Úroveň 2 - cena odvozená z trhu	2	7
<b>Dluhopisy</b>		
- Úroveň 1 - tržní cena	9 915	14 055
- Úroveň 2 - cena odvozená z trhu	-	16
- Úroveň 3 - nezjistitelné vstupní údaje	3 480	3 895
<b>Směnky</b>		
- Úroveň 2 - cena odvozená z trhu	12	11
<b>Celkem</b>	<b>18 106</b>	<b>22 113</b>

V letech 2015 a 2014 nenastaly žádné pohyby mezi úrovněmi 1 a 2.



**9 Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti (pokračování)****(b) Finanční nástroje realizovatelné:  
(pokračování)**

Následující tabulka uvádí vztah mezi počátečním a konečným zůstatkem finančních nástrojů Úrovně 3, které jsou zaúčtovány v reálné hodnotě:

	<u>Akcie</u>	<u>Dluhopisy</u>	<u>Celkem</u>
<b>Celkem k 1. lednu 2015</b>	<b>150</b>	<b>3 895</b>	<b>4 045</b>
Změny reálné hodnoty vykázané ve vlastním kapitálu	(3)	6	3
Úbytky	-	(423)	(423)
Vliv kurzových změn	-	3	3
Naběhlý úrok	-	(1)	(1)
<b>Celkem k 30. září 2015</b>	<b>147</b>	<b>3 480</b>	<b>3 627</b>

Kvůli změnám tržních podmínek některých finančních nástrojů už byly v běžném účetním období k dispozici kótované ceny těchto cenných papírů na aktivním trhu.

**9. Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů, finanční nástroje realizovatelné a finanční nástroje držené do splatnosti (pokračování)****(c) Finanční nástroje držené do splatnosti:**

	<b>30.9.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>Naběhlá hodnota</b>	<b>Naběhlá hodnota</b>
<b>Dluhopisy</b>		
- zahraniční	884	1 329
<b>Celkem</b>	<b>884</b>	<b>1 329</b>
		<b>31.12.2014</b>
		<b>Naběhlá hodnota</b>
<b>Dluhopisy</b>		
- kótované	884	1 329
<b>Celkem</b>	<b>884</b>	<b>1 329</b>
		<b>31.12.2014</b>
		<b>Naběhlá hodnota</b>
<b>Dluhopisy</b>		
- finanční instituce	-	18
- korporátní	884	1 311
<b>Celkem</b>	<b>884</b>	<b>1 329</b>

**10. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji****(a) Smlouvy o zpětném prodeji (reverzní repo operace)**

Skupina nakupuje finanční nástroje na základě smluv upravujících jejich následný prodej k budoucímu datu („smlouvy o zpětném prodeji“). Prodávající se zavazuje, že v budoucnosti odkoupí stejné nebo obdobné nástroje v dohodnutém budoucím termínu. Vlastnické právo k cenným papírům přechází na Skupinu, respektive na subjekt poskytující úvěr. Zpětné prodeje jsou uzavírány jako prostředek k poskytnutí peněžních prostředků zákazníkům. K 30. září 2015 a 31. prosinci 2014 byla aktiva nakoupená dle těchto smluv o zpětném prodeji následující:

	Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění	Účetní hodnota pohledávky	Datum zpětného odkupu	Cena zpětného odkupu
Úvěry bankám (bod 7)	24 175	22 545	Do 3 měsíců	22 542
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty (bod 11)	7 303	4 309	Do 3 měsíců	4 347
<b>Celkem k 30. září 2015</b>	<b>31 478</b>	<b>26 854</b>		<b>26 889</b>

	Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění	Účetní hodnota pohledávky	Datum zpětného odkupu	Cena zpětného odkupu
Úvěry bankám (bod 7)	3 690	2 299	Do 3 měsíců	2 312
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty (bod 11)	8 192	5 544	Do 6 měsíců	5 759
<b>Celkem k 31. prosinci 2014</b>	<b>11 882</b>	<b>7 843</b>		<b>8 071</b>

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

**(b) Smlouvy o zpětném odkupu (repo operace)**

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako zajištěné přijaté úvěry. Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr. Cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále zahrnuty v příslušných položkách cenných papírů ve výkazu o finanční pozici Skupiny a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operací je účtována do „Závazků vůči bankám a ostatním finančním institucím“ či „Závazků vůči klientům“.

	Reálná hodnota aktiv poskytnutých jako zajištění	Účetní hodnota závazku	Datum zpětného odkupu	Cena zpětného odkupu
Půjčky od bank	4 471	4 032	Do 3 měsíců	3 933
Půjčky a zálohy od klientů	76	77	Do 3 měsíců	78
<b>Celkem k 30. září 2015</b>	<b>4 547</b>	<b>4 109</b>		<b>4 011</b>

**10. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji (pokračování)****(b) Smlouvy o zpětném odkupu (repo operace) (pokračování)**

	Reálná hodnota aktiv poskytnutých jako zajištění	Účetní hodnota závazku	Datum zpětného odkupu	Cena zpětného odkupu
Půjčky od bank (bod 19)	678	679	Do 6 měsíců	679
Půjčky a zálohy od klientů (bod 20)	34	35	Do 3 měsíců	35
<b>Celkem k 31. prosinci 2014</b>	<b>712</b>	<b>714</b>		<b>714</b>

Skupina prodala k 30. září 2015 finanční nástroje na základě smluv o zpětném odkupu (repo operace) ve výši 4 371 mil. Kč (2014: 639 mil. Kč), které jsou vykázány v rámci výkazu o finanční pozici, a ostatní finanční nástroje prodané k 30. září 2015 v rámci smluv o zpětném odkupu (repo operace) ve výši 77 mil. Kč (2014: 34 mil. Kč) byly nakoupeny v rámci smluv o zpětném prodeji (reverzní repo operace).

**11. Úvěry a ostatní pohledávky za klienty v čisté výši, podmíněná aktiva****(a) Úvěry a ostatní pohledávky za klienty**

	<u>30.9.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	75 335	62 790
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty – smlouvy o zpětném prodeji	4 309	5 544
Kontokorentní úvěry poskytnuté klientům	6 568	3 502
Dluhové cenné papíry – směnky	363	220
Ostatní pohledávky	152	121
Opravné položky a ztráty z úvěrů (bod 12)	(1 421)	(1 007)
<b>Úvěry a ostatní pohledávky za klienty v čisté výši celkem</b>	<b>85 306</b>	<b>71 170</b>

Opravné položky k úvěrům a ostatním pohledávkám za klienty jsou stanoveny a vytvářeny na základě nejlepšího odhadu současné hodnoty příchozích peněžních toků, které jsou managementem očekávány. V rámci vytváření toho odhadu peněžních toků management bere v úvahu finanční situaci dlužníka a čistou realizovatelnou hodnotu zajištění a záruky třetích stran.

**(b) Podmíněná aktiva**

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

**12. Opravné položky k úvěrům**

	<b>30.9.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>1. ledna</b>	<b>1 007</b>	<b>1 224</b>
Tvorba / (rozpuštění) v průběhu účetního období	672	284
Použití / odpis úvěrů	(138)	(476)
Kurzové rozdíly	(13)	(25)
Reklasifikace na IFRS 5	(107)	-
<b>Ke konci období</b>	<b>1 421</b>	<b>1 007</b>

Tvorba/(rozpuštění) v průběhu účetního období je vykázána v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku v položce „Čistá tvorba opravných položek k úvěrům“ společně s odepsanými pohledávkami v roce 2015 ve výši 36 mil. Kč (2014: 0 mil. Kč).

**13. Investice do nemovitostí**

K 30. září 2015 a k 31. prosinci 2014 byly investiční nemovitosti plně pojištěny.

Všechny investiční nemovitosti jsou klasifikovány jako úroveň 3 dle hierarchického systému, který odráží významnost vstupů použitých při oceňování.

	<b>30.9.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>1. ledna</b>	<b>425</b>	<b>646</b>
Akvizice v rámci podnikových kombinací	-	-
Vliv kurzových změn	(14)	(221)
<b>Ke konci období</b>	<b>411</b>	<b>425</b>

**14. Budovy a zařízení**

Změny během roku byly následující:

	<u>Pozemky a budovy</u>	<u>Inventář a zařízení</u>	<u>Celkem</u>
<b>Pořizovací cena</b>			
<b>1. ledna 2015</b>	<b>237</b>	<b>112</b>	<b>349</b>
Přírůstky	21	9	30
Úbytky	-	(2)	(2)
Kurzové vlivy	(7)	4	(3)
Přesun do IFRS 5	-	(9)	(9)
<b>30. září 2015</b>	<b>251</b>	<b>114</b>	<b>365</b>
<b>Oprávký</b>			
<b>1. ledna 2015</b>	<b>17</b>	<b>55</b>	<b>72</b>
Odpisy	5	12	17
Úbytky	-	-	-
Kurzové vlivy a ostatní	(1)	(1)	(2)
Přesun do IFRS 5	(3)	(3)	(6)
<b>30. září 2015</b>	<b>18</b>	<b>63</b>	<b>81</b>
<b>Zůstatková cena</b>			
<b>31. prosince 2014</b>	<b>220</b>	<b>57</b>	<b>277</b>
<b>30. září 2015</b>	<b>233</b>	<b>51</b>	<b>284</b>

Majetek je pojištěn proti krádeži a živelným pohromám.

**15. Nehmotná aktiva**

Změny během roku byly následující:

	<u>Software</u>	<u>Jiný nehmotný majetek</u>	<u>Goodwill</u>	<u>Nedokončený nehmotný majetek</u>	<u>Celkem</u>
<b>Pořizovací cena</b>					
<b>1. ledna 2015</b>	<b>347</b>	<b>132</b>	<b>436</b>	<b>27</b>	<b>942</b>
Přírůstky	39	1	-	3	43
Přesun do IFRS 5	(4)	-	(72)	-	(76)
Úbytky	(2)	-	-	-	(2)
Kurzové vlivy a ostatní	(3)	-	(7)	-	(10)
<b>30. září 2015</b>	<b>377</b>	<b>133</b>	<b>357</b>	<b>30</b>	<b>897</b>
<b>Oprávký</b>					
<b>1. ledna 2015</b>	<b>230</b>	<b>88</b>	<b>341</b>	<b>-</b>	<b>659</b>
Odpisy	44	13	-	-	57
Přesun do IFRS 5	(3)	-	(72)	-	(75)
Kurzové vlivy a ostatní	(2)	-	(7)	-	(9)
<b>30. září 2015</b>	<b>269</b>	<b>101</b>	<b>262</b>	<b>-</b>	<b>632</b>
<b>Zůstatková cena</b>					
<b>31. prosince 2014</b>	<b>117</b>	<b>44</b>	<b>95</b>	<b>27</b>	<b>283</b>
<b>30. září 2015</b>	<b>108</b>	<b>32</b>	<b>95</b>	<b>30</b>	<b>265</b>

**17. Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva**

	<b>30.9.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Náklady a příjmy příštích období	225	104
Pohledávky za klienty z obchodování s cennými papíry	369	239
Ostatní obchodní pohledávky	137	348
Pohledávky z poplatků za správu portfolia	-	23
Ostatní pohledávky	392	169
Zálohové platby – ostatní	165	20
Opravné položky k ostatním aktivům	(15)	(4)
<b>Celkem</b>	<b>1 273</b>	<b>899</b>

K 30. září 2015 ostatní obchodní pohledávky zahrnují odměnu za emisi dluhopisů a směnek ve výši 9 mil. Kč (2014: 261 mil. Kč), dále zahrnují velký počet drobných položek, které jsou samostatně nevýznamné.

**17. Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva (pokračování)****Opravné položky k ostatním aktivům:**

	<b>30.9.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
1. ledna	4	8
Tvorba / (rozpuštění) v průběhu roku	12	1
Použití / odpis	(1)	(5)
<b>Ke konci období</b>	<b>15</b>	<b>4</b>

**18. Vyřazované skupiny držené k prodeji**

Struktura aktiv a závazků vyřazovaných skupin k prodeji je následující:

	<b>30.9.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Vyřazované skupiny držené k prodeji	5 090	130
Závazky související s aktivy drženými k prodeji	3 189	-
<b>Čistá hodnota vyřazovaných skupin držených k prodeji</b>	<b>1 901</b>	<b>130</b>
<b>Zisk z ukončovaných operací</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Vyřazované skupiny držené k prodeji zahrnují dceřinou společnost J&T Bank, zao a podílové listy vydané fondem J&T Ostravice Active Life UPF.

Skupina uzavřela dohodu o prodeji 50 % podílu v J&T Bank, a.o. Z tohoto titulu skupina k 30. 9. 2015 vykázala konsolidovaná aktiva a závazky této dceřiné společnosti v položkách bilance „Neoběžná aktiva a vyřazované skupiny určené k prodeji“ a „Závazky spojené s vyřazovanými skupinami určenými k prodeji“. Dohoda o prodeji podílu v dceřiné společnosti je předmětem schvalování ruskou centrální bankou.

K 30. září 2015 skupiny držené k prodeji činily majetek J&T Bank, zao v hodnotě 4 982 mil. Kč bez závazků v hodnotě 3 189 mil. Kč v následujícím detailu:

	<b>J&amp;T Bank, zao</b>
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	211
Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi	1 495
Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	475
Finanční nástroje realizovatelné	585
Finanční nástroje držené do splatnosti	45
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	2 088
Dlouhodobý hmotný majetek	6
Dlouhodobý nehmotný majetek	1
Náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	41
<b>Vyřazované skupiny držené k prodeji</b>	<b>35</b>
Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím	(1)
Závazky vůči klientům	(3 121)
Záporná reálná hodnota derivátů	(2)
Podřízené závazky	(1)
Splatný daňový závazek	(15)
Odložený daňový závazek	(23)
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	(26)
	<b>1 793</b>



**19. Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím**

Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím zahrnují:

	<b>30.9.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Závazky vůči bankám	4 168	3 937
Půjčky od bank – smlouvy o zpětném prodeji	4 032	679
<b>Závazky vůči finančním institucím celkem</b>	<b>8 200</b>	<b>4 616</b>

**20. Závazky vůči klientům**

Závazky vůči klientům zahrnují:

	<b>30.9.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Běžné účty	24 084	11 009
Termínované vklady	100 487	95 814
Depozitní směnky	-	32
Půjčky od klientů – smlouvy o zpětném prodeji	77	35
Ostatní	90	56
<b>Celkem</b>	<b>124 738</b>	<b>106 946</b>

**21. Podřízené závazky**

Podřízené závazky v naběhlé hodnotě:

	<b>30.9.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Vydané podřízené dluhopisy	678	690
Podřízené závazky – termínovaný vklad od klientů	1 377	1 218
<b>Celkem</b>	<b>2 055</b>	<b>1 908</b>

Dne 28. února 2007 vydala Banka podřízené dluhopisy v nominální hodnotě 25 mil. EUR se splatností v roce 2022. Skutečná úroková sazba k 30.září 2015 činila 4,712 % p.a. (2014: 5,16% p.a.).

Podřízené závazky – termínované vklady od klientů se splatností až do roku 2024 jsou úročeny sazbou od 5 % p.a. do 8 % p.a.

Podřízené závazky byly schváleny Českou národní bankou jako součást kapitálu pro regulatorní účely.

## 22. Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva

Výdaje a výnosy příštích období a ostatní pasiva:

	<b>30.9.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Závazky z obchodního styku	30	161
Ostatní závazky	297	130
Rezerva – zaměstnanecké bonusy	450	418
Rezerva na podrozvahové položky	36	51
Rezerva – věrnostní systém klienti	112	88
Rezerva – věrnostní systém zaměstnanci	3	3
Ostatní rezervy	84	18
Závazky k zaměstnancům	29	29
Závazky z titulu sociálního zabezpečení	14	14
Závazky v souvislosti s klientskými obchody s cennými papíry	6 574	2 709
Dohadné účty pasivní, výdaje a výnosy příštích období	335	175
Ostatní daňové závazky	34	51
<b>Celkem</b>	<b>7 998</b>	<b>3 847</b>

Ostatní závazky zahrnují zejména závazky z clearingů ve výši 109 mil. Kč (2014: 26 mil. Kč) a příchozí a odchozí platby z nostro účtů ve výši 31 mil. Kč (2014: 3 mil. Kč).

Rezervy:

	<b>Zůstatek k 1. lednu 2015</b>	<b>Přírůstky / Tvorba</b>	<b>Čerpání</b>	<b>Kurzový rozdíl</b>	<b>Zůstatek k 30. září 2015</b>
Zaměstnanecké bonusy	418	211	(177)	(2)	4510
Podrozvahové položky	51	-	(15)	-	36
Věrnostní programy - zákazníci	88	24	-	-	112
Věrnostní programy - zaměstnanci	3	3	(3)	-	3
Ostatní rezervy	18	66	-	-	84
<b>Celkem</b>	<b>578</b>	<b>304</b>	<b>(195)</b>	<b>(2)</b>	<b>685</b>

**23. Základní kapitál, nerozdělený zisk, kapitálové fondy a ostatní fondy**

Základní kapitál je plně splacen a skládá se z:

	<b>30.9.2015</b>
9 557 126 ks kmenových akcií o nominální hodnotě 1 000 Kč na akcii	9 557
700 000 ks kmenových akcií o nominální hodnotě 1,43 Kč na akcii	1
<b>Základní kapitál celkem</b>	<b>9 558</b>

Skupina neposkytuje zaměstnanecký pobídkový program s možností koupě vlastních akcií ani odměňování ve formě opcí na akcie.

Rozdělení zisku schvaluje valná hromada. Vedení Skupiny předpokládá, že část zisku bude vyplacena akcionářům ve formě dividendy.

**Nerozdělený zisk**

Nerozdělený zisk se rozděluje akcionářům Skupiny a podléhá schválení valné hromady. K 30. září 2015 nerozdělený zisk činil 4 694 mil. Kč (2014: 4 432 mil. Kč).

**Kapitálové fondy**

Kapitálové fondy jsou tvořeny ostatními kapitálovými fondy.

Dle nových legislativních předpisů, které již nestanoví povinnost tvorby zákonného rezervního fondu, a stanov Skupiny byl převeden zůstatek zákonného rezervního fondu do ostatních kapitálových fondů vykazovaných jako součást nerozděleného zisku.

K 30. září 2015 činily kapitálové fondy 102 mil. Kč (2014: 83 mil. Kč).

**Fond z přepočtu cizích měn a z přecenění**

Fond z přepočtu cizích měn a z přecenění zahrnuje položky vzniklé ze/z:

- změn reálné hodnoty realizovatelných finančních nástrojů;
- kurzových přepočtů – zahrnuje všechny kurzové rozdíly vzniklé z přecenění účetních výkazů zahraničních operací, které nesouvisí s operacemi Skupiny.

K 30. září 2015 byla výše fondu z přepočtu cizích měn a z přecenění záporná ve výši 1 175 mil. Kč (2014: 535 mil. Kč).

**Ostatní kapitálové nástroje**

Dne 19. června 2014 Česká národní banka schválila prospekt emise podřízených výnosových certifikátů kombinující prvky kapitálových i dluhových cenných papírů v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 1 000 mil. Kč. ČNB tyto instrumenty chápe jako kapitálové nástroje splňující podmínky pro zahrnutí do vedlejšího kapitálu tier 1 (AT1). Toto zahrnutí podléhá schválení Českou národní bankou. K 30. září 2015 dosáhl objem emitovaných certifikátů výše 1 287 mil. Kč (2014: 899 mil. Kč).

Představenstvo Banky zároveň schválilo 30. června 2014 vytvoření účelového kapitálového fondu pro výplaty výnosů z certifikátů ve výši 100 mil. Kč. Banka tento fond natvořila z nerozděleného zisku. V roce 2015 došlo k dalšímu naplnění fondu o 100 mil. Kč. Výplata výnosů z certifikátů se řídí podmínkami uvedenými v prospektu. Tento výnosový certifikát bez data splatnosti v nominální hodnotě 100 tis. Kč nese 10% roční výnos vyplácený na kvartální bázi. V roce 2015 byl z tohoto fondu vyplacen výnos ve výši 71 mil. Kč. (2014: 20 mil. Kč).

**24. Nekontrólní podíly**

	<b>30.9.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
J&T BANK ZAO	1	2
Interznanie OAO	(4)	(7)
Terces Management Limited	6	6
J&T REALITY, o.p.f.	651	640
Vaba d.d. banka Varaždin	128	173
ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a. s.	12	12
<b>Celkem</b>	<b>794</b>	<b>826</b>

V následující tabulce jsou uvedeny údaje o společnostech z konsolidačního celku Skupiny, které mají významný nekontrolní podíl.

<b>30.09.2015</b>	<b>J&amp;T REALITY, o.p.f.</b>	<b>Vaba d.d. banka Varaždin</b>	<b>ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a. s.</b>
<i>Nekontrólní podíl</i>	46.92%	23.19%	61.54%
Aktiva	1 445	5 344	19
Závazky	55	4 709	-
<b>Čistá aktiva</b>	<b>1 390</b>	<b>635</b>	<b>19</b>
Účetní hodnota nekontrolního podílu	652	128	12
Výnosy	71	225	-
Zisk za účetní období	25	(160)	-
<b>Zisk za účetní období celkem</b>	<b>25</b>	<b>(160)</b>	<b>-</b>
Zisk za účetní období přiřaditelný nekontrolním podílům	12	(52)	-

<b>31.12.2014</b>	<b>J&amp;T REALITY, o.p.f.</b>	<b>Vaba d.d. banka Varaždin</b>	<b>ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a. s.</b>
<i>Nekontrólní podíl</i>	46.92%	41.67%	61.54%
Aktiva	1 401	4 841	20
Závazky	37	4 407	1
<b>Čistá aktiva</b>	<b>1 364</b>	<b>435</b>	<b>19</b>
Účetní hodnota nekontrolního podílu	640	173	12
Výnosy	91	166	-
Zisk za účetní období	62	(37)	-
<b>Zisk za účetní období celkem</b>	<b>62</b>	<b>(37)</b>	<b>-</b>
Zisk za účetní období přiřaditelný nekontrolním podílům	29	(14)	-

**25. Daň z příjmů právnických osob**

Sazba daně z příjmů v české republice je pro rok 2015 19% (2014: 19%).

Slovenská pobočka platí daň dle slovenských daňových předpisů. Daň placená pobočkou na Slovensku je započtena vůči dani z příjmů za Banku jako celek placené v České republice. Sazba daně z příjmů právnických osob na Slovensku činí 22 % pro rok 2015 (2014: 22%).

Efekt rozdílů daňových sazeb jednotlivých dceřiných společností je brán v úvahu při kalkulaci celkové daně z příjmů a je zohledněn v celkových nákladech na daň z příjmů. Sazba daně z příjmů právnických osob v Rusku pro rok 2015 činí 20% (2014: 20%). Sazba daně z příjmů právnických osob v Chorvatsku pro rok 2015 činí 20% (2014: 20%).

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

**Očekávané náklady z titulu daně z příjmů jsou vypočteny následovně:**

	<b>30.9.2015</b>	<b>30.9.2014</b>
Zisk před zdaněním	1 724	1 673
Sazba daně z příjmů	19 %	19 %
<b>Daň z příjmů</b>	<b>(204)</b>	<b>(286)</b>
<i>z toho:</i>		
<i>Daň z příjmů - odložená</i>	(209)	(316)
<i>Daň z příjmů - splatná</i>	5	30
Efektivní daňová sazba	11,8 %	17,1 %

V rámci výpočtu zdanitelného zisku ze zisku účetního se hlavní úpravy týkají příjmů osvobozených od daně a nákladů, které se přičítají k daňovému základu. Hlavními daňově neuznatelnými náklady jsou náklady na tvorbu daňově neuznatelných opravných položek k pohledávkám, tvorby rezerv, darů a nákladů na reprezentaci. Tyto daňově neuznatelné položky mají pak dopad na vyšší vykázané efektivní daňové sazby.

**26. Odložená daň**

Skupina má následující odložené daňové pohledávky a závazky:

	<b>Odložená daňová pohledávka / (závazek)</b>	
	<b>30.9.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Rozdíl mezi účetní a daňovou hodnotou hmotného majetku	(2)	(4)
Nezaplacené sankční úroky	(1)	(1)
Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	-	7
Realizovatelná finanční aktiva	(21)	(19)
Investice do nemovitostí	(71)	(80)
Daňové ztráty	-	4
Ostatní položky / rezervy	93	84
<b>Čistý odložený daňový závazek</b>	<b>(2)</b>	<b>(9)</b>

Odložená daňová pohledávka či závazek jsou vypočteny sazbou daně z příjmů právnických osob platnou pro rok 2015, tj. 19 %, 20 % pro J&T Bank, zao, 22 % pro slovenskou pobočku Banky a pro chorvatskou banku Vaba d.d. banka Varaždin 20 % (2014: 19 %, 20 %, 22% a 20%).

Následující tabulka uvádí přehled čisté odložené daňové pohledávky/závazku za jednotlivé společnosti Skupiny k 30. září 2015:

	<b>Odložená daň</b>		
	<b>Pohledávka</b>	<b>Závazek</b>	<b>Netto</b>
J&T BANKA, a.s. (mateřská společnost)	61	-	61
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s	-	(1)	(1)
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	-	(3)	(3)
Interznanie OAO	-	(71)	(71)
Vaba d.d. banka Varaždin	12	-	12
<b>Čistá odložená daňová pohledávka / (závazek)</b>	<b>73</b>	<b>(75)</b>	<b>(2)</b>

Následující tabulka uvádí přehled čisté odložené daňové pohledávky/závazku za jednotlivé společnosti Skupiny k 31. prosinci 2014:

	<b>Odložená daň</b>		
	<b>Pohledávka</b>	<b>Závazek</b>	<b>Netto</b>
J&T BANKA, a.s. (mateřská společnost)	70	-	70
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s	-	(1)	(1)
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	-	(3)	(3)
Interznanie OAO	-	(80)	(80)
J&T Bank, zao	-	(7)	(7)
Vaba d.d. banka Varaždin	12	-	12
<b>Čistá odložená daňová pohledávka / (závazek)</b>	<b>82</b>	<b>(91)</b>	<b>(9)</b>

**27. Úrokové výnosy**

	<b>30.9.2015</b>	<b>30.9.2014</b>
<i>Úrokové výnosy z:</i>		
pohledávek vůči finančním institucím	20	32
úvěrů a ostatních pohledávek vůči klientům	3 707	3 336
repo operací	231	214
dluhopisů a ostatních cenných papírů s pevným výnosem	509	730
ostatních operací	3	4
<b>Celkem</b>	<b>4 470</b>	<b>4 316</b>

Položka „Úrokové výnosy z úvěrů a ostatních pohledávek vůči klientům“ zahrnuje poplatky za poskytnutí úvěrů ve výši 24 mil. Kč (30.9.2014: 45 mil. Kč).

Úrokové výnosy dle typu aktiv:

	<b>30.9.2015</b>	<b>30.9.2014</b>
<i>Úrokové výnosy z:</i>		
finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů výnosů:		
- finančních aktiv k obchodování	169	155
- finančních aktiv takto zařazených při prvotním zaúčtování	70	117
realizovatelných finančních aktiv	212	395
finančních aktiv držných do splatnosti	61	67
úvěrů a ostatních pohledávek	3 958	3 582
<b>Celkem</b>	<b>4 470</b>	<b>4 316</b>

**28. Úrokové náklady**

	<b>30.9.2015</b>	<b>30.9.2014</b>
<i>Úrokové náklady z/ze:</i>		
závazků k finančním institucím	(23)	(42)
závazků ke klientům	(2 085)	(2 059)
repo operací	(2)	(2)
podřízených dluhopisů a směnek	(27)	(29)
ostatních operací	(1)	(6)
<b>Celkem</b>	<b>(2 138)</b>	<b>(2 138)</b>

**28. Úrokové náklady (pokračování)**

Úrokové náklady dle typu závazků:

	<b>30.9.2015</b>	<b>30.9.2014</b>
<i>Úrokové náklady z:</i>		
finančních závazků v naběhlé hodnotě	(2 137)	(2 132)
finančních závazků oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	(1)	(6)
<b>Celkem</b>	<b>(2 138)</b>	<b>(2 138)</b>

**29. Výnosy z poplatků a provizí**

	<b>30.9.2015</b>	<b>30.9.2014</b>
<i>Výnosy z poplatků a provizí:</i>		
z transakcí s cennými papíry a deriváty pro klienty	485	436
z úvěrové činnosti	52	51
za zprostředkování platebního styku	58	45
ostatní	10	16
<b>Celkem</b>	<b>605</b>	<b>548</b>

**30. Náklady na poplatky a provize**

	<b>30.9.2015</b>	<b>30.9.2014</b>
<i>Náklady na poplatky a provize:</i>		
z transakcí s cennými papíry	(99)	(85)
za zprostředkování platebního styku	(16)	(15)
ostatní	(14)	(8)
<b>Celkem</b>	<b>(129)</b>	<b>(108)</b>

**31. Čistý zisk z obchodování**

	<b>30.9.2015</b>	<b>30.9.2014</b>
Realizované a nerealizované zisky / (ztráty) z cenných papírů	265	314
Čisté zisky / (ztráty) z operací s deriváty	(405)	(624)
Zisk z postoupených pohledávek	-	(1)
Čistý zisk / (ztráta) z přepočtu cizích měn	1 008	566
Čistý zisk / (ztráta) ze zajišťovacích vztahů	(2)	(1)
Dividendové výnosy	24	1
<b>Čistý zisk (ztráta) z obchodování celkem</b>	<b>890</b>	<b>255</b>

Čistý zisk z obchodování zahrnuje:

	<b>30.9.2015</b>	<b>30.9.2014</b>
Finanční aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů:		
- k obchodování	(214)	(476)
- takto zařazených při prvotním zaúčtování	2	15
Realizovatelná finanční aktiva	94	151
Zisk či ztráta z úvěrů a ostatních pohledávek	-	(1)
Kurzové rozdíly	1 008	566
<b>Celkem</b>	<b>890</b>	<b>255</b>



**32. Ostatní provozní výnosy**

	<b>30.9.2015</b>	<b>30.9.2014</b>
Výnosy z pronájmu investičních nemovitostí	29	66
Výnosy z prodeje dlouhodobého majetku	-	5
Výnosy z poradenských služeb	41	39
Výnosy z poskytnutého operativního leasingu	20	-
Výnosy z přefakturace služeb	4	2
Ostatní výnosy	66	79
<b>Celkem</b>	<b>160</b>	<b>191</b>

Ostatní výnosy ve výši 66 mil. Kč k 30. září 2015 (30.9.2014: 279 mil. Kč) zahrnují velký počet drobných položek, které jsou samostatně nevýznamné.

**33. Osobní náklady**

	<b>30.9.2015</b>	<b>30.9.2014</b>
Mzdy a platy	(532)	(472)
Odměny členů představenstva a dozorčí rady	(3)	(3)
Náklady na sociální zabezpečení	(123)	(105)
Ostatní sociální náklady	(16)	(14)
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>(674)</b>	<b>(594)</b>
<b>Průměrný počet zaměstnanců v průběhu roku</b>	<b>688</b>	<b>595</b>

**34. Ostatní provozní náklady**

	<b>30.9.2015</b>	<b>30.9.2014</b>
Náklady na nájemné	(101)	(89)
Příspěvky do Fondu pojištění vkladů	(136)	(110)
Daně a poplatky	(52)	(92)
<b>Provozní náklady:</b>		
Poradenské služby	(4)	(3)
Komunikační poplatky	(18)	(12)
Spotřeba materiálu	(15)	(19)
Marketing a reprezentace	(101)	(88)
Audit, právní a daňové poradenství	(30)	(31)
Cestovné	(13)	(8)
Přefakturace	(4)	(2)
Opravy a údržba – IS, IT	(32)	(21)
Dary	(16)	(9)
Služby související s nájmem	(18)	(17)
Outsourcing	(134)	(127)
Náklady související s investicemi do nemovitostí	(3)	(2)
Jiné provozní náklady	(270)	(236)
<b>Celkem</b>	<b>(947)</b>	<b>(866)</b>

### 34. Ostatní provozní náklady (pokračování)

Ostatní náklady ve výši 270 mil. Kč k 30. září 2015 (30.9.2014: 236 mil. Kč) zahrnují velký počet drobných položek, které jsou samostatně nevýznamné.

Položka Daně a poplatky obsahuje zvláštní odvod slovenskému finančnímu úřadu za slovenskou pobočku Banky. Odvod nespadá do rámce IAS 12 Daně ze zisku. Skupina považuje tento odvod dle jeho podstaty za provozní a vytvořila příslušný náklad v rámci položky „Ostatní provozní náklady“.

### 35. Analýza zůstatků peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů vykázaných ve výkazu o finanční pozici

	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	Termínované vklady u centrálních bank – splatné do 3 měsíců	Úvěry bankám – repo operace	Pohledávky za bankami splatné na požádání nebo do 3 měsíců	Celkem
<b>31. prosince 2013</b>	<b>285</b>	<b>7 855</b>	-	<b>2 492</b>	<b>10 632</b>
změna do 30. září 2014	440	4 361	6	3 944	8 751
<b>30. září 2014</b>	<b>725</b>	<b>12 216</b>	<b>6</b>	<b>6 436</b>	<b>19 383</b>
změna do 31. prosince 2014	64	(1 253)	2 293	(2 703)	(1 599)
<b>31. prosince 2014</b>	<b>789</b>	<b>10 963</b>	<b>2 299</b>	<b>3 733</b>	<b>17 784</b>
změna do 30. září 2015	(195)	(859)	20 246	668	19 860
<b>30. září 2015</b>	<b>594</b>	<b>10 104</b>	<b>22 545</b>	<b>4 401</b>	<b>37 644</b>

„Povinné minimální rezervy“ nejsou zahrnuty v položce „Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty“ pro účely výkazu o finanční pozici.

### 36. Finanční závazky nevykázané v rozvaze

Finanční záruky podmíněné závazky nevykázané v rozvaze zahrnují:

	<b>30.9.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Poskytnuté záruky	3 451	2 657
Nevyužité úvěrové linky	6 671	5 141
Cenné papíry držené jménem klientů	29 529	27 427
<b>Celkem</b>	<b>39 651</b>	<b>35 225</b>

### **37. Informace o segmentech**

Informace o segmentech se týkají obchodních a geografických segmentů Skupiny. Hlavní dělení na obchodní segmenty vychází z organizační struktury Skupiny.

#### **(a) Obchodní segmenty**

Skupina se skládá z následujících hlavních obchodních segmentů:

- Finanční trhy
  - zahrnuje aktivity obchodování a korporátního bankovníctví, zejména pak aktivity na finančních trzích bez ohledu na úroveň obsluhy a obchodní segment klienta;
- Korporátní bankovníctví
  - zahrnuje úvěry, vklady a jiné transakce ve vztahu k firemním zákazníkům (obsahuje obchodní segmenty: podniky, neziskové organizace, finanční instituce);
- Privátní bankovníctví
  - zahrnuje úvěry, vklady a další transakce a zůstatky vůči klientům privátního a prémiového bankovníctví;
- Retailové bankovníctví
  - zahrnuje úvěry, vklady a jiné transakce ve vztahu k retailovým zákazníkům;
- ALCO
  - zahrnuje rozvahové položky strategického významu, které jsou řízeny Výborem pro řízení aktiv a pasiv
- Nealokované
  - zahrnuje rozvahové položky, které nejsou přiřaditelné do výše uvedených segmentů

Skupina má rovněž centrální provoz sdílených služeb, který spravuje budovy Skupiny a některé firemní náklady. Přiměřené přiřazování centrálních nákladů jednotlivým obchodním segmentům upravují dohody o sdílení nákladů.

Segment „ALCO“ zahrnuje rozvahové položky strategického významu, které jsou řízeny Výborem pro řízení aktiv a pasiv. K nejvýznamnějším položkám patří:

- Finanční nástroje realizovatelné a držené do splatnosti
- Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi
- Závazky vůči bankám a ostatním finančním institucím
- Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank
- 

Osobní náklady, provozní náklady a odpisy, které nejsou přiřazeny obchodním segmentům, jsou zahrnuty do segmentu „Nealokované“.

**37. Informace o segmentech (pokračování)**

**(a) Obchodní segmenty (pokračování)**

**Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 30. září 2015:**

	<b>Finanční trhy</b>	<b>Korporátní bankovníctví</b>	<b>Privátní bankovníctví</b>	<b>Retailové bankovníctví</b>	<b>ALCO</b>	<b>Nealokované</b>	<b>Celkem</b>
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	-	-	-	-	12 572	-	<b>12 572</b>
Pohledávky za finančními institucemi	-	2 545	-	-	24 687	-	<b>27 232</b>
Kladná reálná hodnota derivátů a finanční nástroje	4 123	-	-	-	18 990	-	<b>23 113</b>
Účasti ve společných podnicích a investice do přidružených podniků	-	-	-	-	6 421	-	<b>6 421</b>
Investice do nemovitostí	-	-	-	-	-	411	<b>411</b>
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	8 962	63 249	12 458	637	-	-	<b>85 306</b>
Splatná daňová pohledávka	-	-	-	-	-	90	<b>90</b>
Odložená daňová pohledávka	-	-	-	-	-	73	<b>73</b>
Dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva, goodwill, náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	-	-	-	-	-	1 727	<b>1 727</b>
Vyřazované skupiny držené k prodeji	-	-	-	-	5 090	-	<b>5 090</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>13 085</b>	<b>65 794</b>	<b>12 458</b>	<b>637</b>	<b>67 760</b>	<b>2 301</b>	<b>162 035</b>
Záporná reálná hodnota derivátů	165	-	-	-	222	-	<b>387</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	8 200	-	<b>8 200</b>
Závazky vůči klientům	75	49 519	22 253	52 891	-	-	<b>124 738</b>
Podřízené závazky	-	1 108	503	444	-	-	<b>2 055</b>
Splatný daňový závazek	-	-	-	-	-	24	<b>24</b>
Odložený daňový závazek	-	-	-	-	-	75	<b>75</b>
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	-	-	-	-	-	7 998	<b>7 998</b>
Ostatní závazky spojené s vyřazovanými aktivy určenými k prodeji	-	-	-	-	3 189	-	<b>3 189</b>
<b>Závazky celkem</b>	<b>240</b>	<b>50 627</b>	<b>22 756</b>	<b>53 335</b>	<b>11 611</b>	<b>8 097</b>	<b>146 666</b>

**37. Informace o segmentech (pokračování)**

**(a) Obchodní segmenty (pokračování)**

**Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2014:**

	<b>Finanční trhy</b>	<b>Korporátní bankovníctví</b>	<b>Privátní bankovníctví</b>	<b>Retailové bankovníctví</b>	<b>ALCO</b>	<b>Nealokované</b>	<b>Celkem</b>
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	-	-	-	-	13 339	-	<b>13 339</b>
Pohledávky za finančními institucemi	2 299	-	-	-	4 865	-	<b>7 164</b>
Kladná reálná hodnota derivátů a finanční nástroje	9 438	-	-	-	23 442	-	<b>32 880</b>
Účasti ve společných podnicích a investice do přidružených podniků	-	-	-	-	7 245	-	<b>7 245</b>
Investice do nemovitostí	-	-	-	-	-	425	<b>425</b>
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	8 675	51 807	9 756	932	-	-	<b>71 170</b>
Splatná daňová pohledávka	-	-	-	-	-	2	<b>2</b>
Odložená daňová pohledávka	-	-	-	-	-	82	<b>82</b>
Dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva, goodwill, náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	-	-	-	-	-	1 364	<b>1 364</b>
Vyřazované skupiny držené k prodeji	-	-	-	-	130	-	<b>130</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>20 412</b>	<b>51 807</b>	<b>9 756</b>	<b>932</b>	<b>49 201</b>	<b>1 873</b>	<b>133 801</b>
Záporná reálná hodnota derivátů	320	-	-	-	603	-	<b>923</b>
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	4 616	-	<b>4 616</b>
Závazky vůči klientům	19	39 664	20 247	46 983	-	-	<b>106 913</b>
Podřízené závazky	-	1 157	439	344	-	-	<b>1 940</b>
Splatný daňový závazek	-	-	-	-	-	128	<b>128</b>
Odložený daňový závazek	-	-	-	-	-	91	<b>91</b>
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	-	-	-	-	-	3 847	<b>3 847</b>
Ostatní závazky spojené s vyřazovanými aktivy určenými k prodeji	-	-	-	-	-	-	<b>-</b>
<b>Závazky celkem</b>	<b>339</b>	<b>40 821</b>	<b>20 686</b>	<b>47 327</b>	<b>5 219</b>	<b>4 066</b>	<b>118 458</b>

**37. Informace o segmentech (pokračování)****(a) Obchodní segmenty (pokračování)****Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření za rok končící 30. září 2015:**

	Finanční trhy	Korporátní bankovníctví	Privátní bankovníctví	Retailové bankovníctví	ALCO	Nealokované	Celkem
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>184</b>	<b>1 508</b>	<b>416</b>	<b>221</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>2 332</b>
Výnosy z poplatků a provizí	509	81	3	12	-	-	605
Náklady na poplatky a provize	(106)	(20)	-	(3)	-	-	(129)
Dividendy z realizovatelných finančních aktiv	-	-	-	-	14	-	14
Znehodnocení realizovatelných cenných papírů	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk / (ztráta) z obchodování	306	(24)	-	-	605	3	890
Ostatní provozní výnosy	42	48	-	1	-	69	160
<b>Zisk z provozní činnosti</b>	<b>935</b>	<b>1 593</b>	<b>419</b>	<b>231</b>	<b>621</b>	<b>73</b>	<b>3 872</b>
Osobní náklady	(105)	(95)	(115)	(34)	-	(325)	(674)
Ostatní provozní náklady	(48)	(46)	(20)	(33)	-	(800)	(947)
Odpisy	(8)	(5)	-	(2)	-	(59)	(74)
Snížení hodnoty goodwillu	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zisk před tvorbou opravných položek, rezerv a před zdaněním</b>	<b>774</b>	<b>1 447</b>	<b>284</b>	<b>162</b>	<b>621</b>	<b>(1 111)</b>	<b>2 177</b>
Čistá tvorba rezerv na finanční aktivity	-	15	-	-	-	-	15
Čistá tvorba opravných položek k úvěrům	-	(784)	28	48	-	-	(708)
<b>Zisk před zdaněním a před zahrnutím zisku z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků</b>	<b>774</b>	<b>678</b>	<b>312</b>	<b>210</b>	<b>621</b>	<b>(1 111)</b>	<b>1 484</b>
Zisk / (ztráta) z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků po odečtení daně z příjmů	-	-	-	-	-	240	240
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>774</b>	<b>678</b>	<b>312</b>	<b>210</b>	<b>621</b>	<b>(871)</b>	<b>1 724</b>
Daň z příjmů	(160)	(124)	(68)	(47)	(9)	204	(204)
<b>Zisk z pokračujících činností</b>	<b>614</b>	<b>554</b>	<b>244</b>	<b>163</b>	<b>612</b>	<b>(667)</b>	<b>1 520</b>
<b>Zisk z ukončovaných činností</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>614</b>	<b>554</b>	<b>244</b>	<b>163</b>	<b>612</b>	<b>(667)</b>	<b>1 520</b>

### 37. Informace o segmentech (pokračování)

#### (a) Obchodní segmenty (pokračování)

#### Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření za rok končící 30. září 2014:

	Finanční trhy bankovníctví	Korporátní bankovníctví	Privátní bankovníctví	Retailové bankovníctví	ALCO	Nealokované	Celkem
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>139</b>	<b>1 075</b>	<b>363</b>	<b>118</b>	<b>469</b>	<b>14</b>	<b>2 178</b>
Výnosy z poplatků a provizí	452	80	4	8	4	-	548
Náklady na poplatky a provize	(90)	(17)	-	(1)	-	-	(108)
Dividendy z realizovatelných finančních aktiv	-	-	-	-	75	-	75
Znehodnocení realizovatelných cenných papírů	-	-	-	-	-	-	-
Čistý zisk / (ztráta) z obchodování	270	(15)	-	-	-	-	255
Ostatní provozní výnosy	39	66	-	-	-	86	191
<b>Zisk z provozní činnosti</b>	<b>810</b>	<b>1 189</b>	<b>367</b>	<b>125</b>	<b>548</b>	<b>100</b>	<b>3 139</b>
Osobní náklady	(87)	(93)	(83)	(22)	-	(309)	(594)
Ostatní provozní náklady	(56)	(69)	(22)	(26)	-	(693)	(866)
Odpisy	(8)	(10)	-	(1)	-	(43)	(62)
Snížení hodnoty goodwillu	(25)	-	-	-	-	-	(25)
<b>Zisk před tvorbou opravných položek, rezerv a před zdaněním</b>	<b>634</b>	<b>1 017</b>	<b>262</b>	<b>76</b>	<b>548</b>	<b>(945)</b>	<b>1 592</b>
Čistá tvorba rezerv na finanční aktivity	-	(35)	-	-	-	-	(35)
Čistá tvorba opravných položek k úvěrům	-	(154)	(58)	(2)	-	-	(214)
<b>Zisk před zdaněním a před zahrnutím zisku z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků</b>	<b>634</b>	<b>828</b>	<b>204</b>	<b>74</b>	<b>548</b>	<b>(945)</b>	<b>1 343</b>
Zisk / (ztráta) z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků po odečtení daně z příjmů	-	-	-	-	-	330	330
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>634</b>	<b>828</b>	<b>204</b>	<b>74</b>	<b>548</b>	<b>(615)</b>	<b>1 673</b>
Daň z příjmů	(136)	(158)	(49)	(38)	(134)	229	(286)
<b>Zisk z pokračujících činností</b>	<b>498</b>	<b>670</b>	<b>155</b>	<b>36</b>	<b>414</b>	<b>(386)</b>	<b>1 387</b>
<b>Zisk z ukončovaných činností</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>498</b>	<b>670</b>	<b>155</b>	<b>36</b>	<b>414</b>	<b>(386)</b>	<b>1 387</b>

**37. Informace o segmentech (pokračování)**

**(b) Geografické segmenty**

V rámci vykazání údajů podle geografických oblastí jsou výnosy vykazány dle země, v níž má daný zákazník sídlo, a aktiva/závazky dle geografického umístění těchto aktiv/závazků. Provozní náklady a daň z příjmů nejsou alokovány.

**Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 30. září 2015:**

	<b>Česká republika</b>	<b>Slovenská republika</b>	<b>Ostatní země EU</b>	<b>Zbytek světa</b>	<b>Nepřirázeno</b>	<b>Celkem</b>
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	11 534	269	769	-	-	<b>12 572</b>
Pohledávky za finančními institucemi	21 731	331	2 278	2 892	-	<b>27 232</b>
Kladná reálná hodnota derivátů a finanční nástroje	12 255	4 770	5 961	127	-	<b>23 113</b>
Účasti ve společných podnicích a investice do přidružených podniků	-	6 285	7	34	-	<b>6 326</b>
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	20 556	17 242	46 557	951	-	<b>85 306</b>
Splatná daňová pohledávka	-	-	-	-	90	<b>90</b>
Odložená daňová pohledávka	-	-	-	-	73	<b>73</b>
Investice do nemovitostí	-	-	-	-	411	<b>411</b>
Dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva, goodwill, náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	-	-	-	-	1 822	<b>1 822</b>
Vyřazované skupiny držené k prodeji	-	-	-	-	5 090	<b>5 090</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>66 076</b>	<b>28 897</b>	<b>55 572</b>	<b>4 004</b>	<b>7 486</b>	<b>162 035</b>
Záporná reálná hodnota použitých derivátů	77	32	275	3	-	<b>387</b>
Závazky vůči finančním institucím	880	1 402	5 918	-	-	<b>8 200</b>
Závazky vůči klientům	84 371	27 196	12 366	805	-	<b>124 738</b>
Podřízené závazky	1 001	320	710	24	-	<b>2 055</b>
Splatný daňový závazek	-	-	-	-	24	<b>24</b>
Odložený daňový závazek	-	-	-	-	75	<b>75</b>
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	-	-	-	-	7 998	<b>7 998</b>
Ostatní závazky spojené s vyřazovanými aktivy určenými k prodeji	-	-	-	-	3 189	<b>3 189</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	15 369	<b>15 369</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>86 329</b>	<b>28 950</b>	<b>19 269</b>	<b>832</b>	<b>26 655</b>	<b>162 035</b>



### 37. Informace o segmentech (pokračování)

#### (b) Geografické segmenty (pokračování)

#### Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2014:

	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země EU	Zbytek světa	Nepřirazeno	Celkem
Pokladní hotovost, vklady u centrálních bank	12 235	94	692	318	-	<b>13 339</b>
Pohledávky za finančními institucemi	1 175	505	2 530	2 954	-	<b>7 164</b>
Kladná reálná hodnota derivátů a finanční nástroje	21 637	5 691	4 612	940	-	<b>32 880</b>
Účasti ve společných podnicích a investice do přidružených podniků	-	7 096	10	44	-	<b>7 150</b>
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	16 382	12 655	40 341	1 792	-	<b>71 170</b>
Splatná daňová pohledávka	-	-	-	-	2	<b>2</b>
Odložená daňová pohledávka	-	-	-	-	82	<b>82</b>
Investice do nemovitostí	-	-	-	-	425	<b>425</b>
Dlouhodobá hmotná a nehmotná aktiva, goodwill, náklady a příjmy příštích období a ostatní aktiva	-	-	-	-	1 459	<b>1 459</b>
Vyřazované skupiny držené k prodeji	-	-	-	-	130	<b>130</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>51 429</b>	<b>26 041</b>	<b>48 185</b>	<b>6 048</b>	<b>2 098</b>	<b>133 801</b>
Záporná reálná hodnota použitých derivátů	157	20	745	-	-	<b>922</b>
Závazky vůči finančním institucím	1 259	2 217	1 140	-	-	<b>4 616</b>
Závazky vůči klientům	70 907	25 544	7 394	3 101	-	<b>106 946</b>
Podřízené závazky	881	326	706	(5)	-	<b>1 908</b>
Splatný daňový závazek	-	-	-	-	128	<b>128</b>
Odložený daňový závazek	-	-	-	-	91	<b>91</b>
Výdaje a výnosy příštích období, rezervy a ostatní pasiva	-	-	-	-	3 847	<b>3 847</b>
Ostatní závazky spojené s vyřazovanými aktivy určenými k prodeji	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	15 343	<b>15 343</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>73 204</b>	<b>28 107</b>	<b>9 985</b>	<b>3 096</b>	<b>19 409</b>	<b>133 801</b>

**37. Informace o segmentech (pokračování)****(b) Geografické segmenty (pokračování)****Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 30. září 2015:**

	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země EU	Zbytek světa	Nepřiřazeno	Celkem
Úrokové výnosy	1 227	863	2 051	329	-	4 470
Úrokové náklady	(1 353)	(426)	(165)	(194)	-	(2 138)
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>(126)</b>	<b>437</b>	<b>1 886</b>	<b>135</b>	<b>-</b>	<b>2 332</b>
Výnosy z poplatků a provizí	263	149	171	22	-	605
Náklady na poplatky a provize	(102)	(13)	(6)	(9)	-	(129)
Dividendy z realizovatelných finančních aktiv	11	-	-	3	-	14
Čistý zisk / (ztráta) z obchodování	500	155	(8)	243	-	890
Ostatní provozní výnosy	-	-	-	-	160	160
<b>Zisk z provozní činnosti</b>	<b>546</b>	<b>728</b>	<b>2 043</b>	<b>395</b>	<b>160</b>	<b>3 872</b>
Osobní náklady	-	-	-	-	(674)	(674)
Ostatní provozní náklady	-	-	-	-	(947)	(947)
Odpisy	-	-	-	-	(74)	(674)
<b>Zisk před tvorbou opravných položek, rezerv a před zdaněním</b>						<b>2 177</b>
Čistá tvorba rezerv na finanční aktivity	-	-	-	-	15	15
Čistá tvorba opravných položek k úvěrům	-	-	-	-	(708)	(708)
<b>Zisk před zdaněním a před zahrnutím zisku z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků</b>						<b>1 484</b>
Zisk / (ztráta) z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků po odečtení daně z příjmů	-	-	-	-	240	240
<b>Zisk před zdaněním</b>						<b>1 724</b>
Daň z příjmů	-	-	-	-	(204)	(204)
<b>Zisk z pokračujících činností</b>						<b>1 520</b>
<b>Zisk z ukončovaných činností</b>						<b>-</b>
<b>Zisk za účetní období</b>						<b>1 520</b>

**37. Informace o segmentech (pokračování)****(b) Geografické segmenty (pokračování)****Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok končící 30. září 2014:**

	Česká republika	Slovenská republika	Ostatní země EU	Zbytek světa	Nepřiřazeno	Celkem
Úrokové výnosy	1 119	879	1 926	392	-	4 316
Úrokové náklady	(1 357)	(424)	(164)	(193)	-	(2 138)
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>(238)</b>	<b>455</b>	<b>1 762</b>	<b>199</b>	<b>-</b>	<b>2 178</b>
Výnosy z poplatků a provizí	282	107	139	20	-	548
Náklady na poplatky a provize	(86)	(10)	(4)	(8)	-	(108)
Dividendy z realizovatelných finančních aktiv	73	-	-	2	-	75
Čistý zisk / (ztráta) z obchodování	592	(32)	(333)	28	-	255
Ostatní provozní výnosy	-	-	-	-	191	191
<b>Zisk z provozní činnosti</b>	<b>623</b>	<b>520</b>	<b>1 564</b>	<b>241</b>	<b>191</b>	<b>3 139</b>
Osobní náklady	-	-	-	-	(594)	(594)
Ostatní provozní náklady	-	-	-	-	(866)	(866)
Odpisy	-	-	-	-	(62)	(62)
Snížení hodnoty goodwillu	-	-	-	-	(25)	(25)
<b>Zisk před tvorbou opravných položek, rezerv a před zdaněním</b>						<b>1 592</b>
Čistá tvorba rezerv na finanční aktivity	-	-	-	-	(35)	(35)
Čistá tvorba opravných položek k úvěrům	-	-	-	-	(214)	(214)
<b>Zisk před zdaněním a před zahrnutím zisku z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků</b>						<b>1 343</b>
Zisk / (ztráta) z účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků po odečtení daně z příjmů	-	-	-	-	330	330
<b>Zisk před zdaněním</b>						<b>1 673</b>
Daň z příjmů	-	-	-	-	(286)	(286)
<b>Zisk z pokračujících činností</b>						<b>1 387</b>
<b>Zisk z ukončovaných činností</b>						<b>-</b>
<b>Zisk za účetní období</b>						<b>1 387</b>

**38. Spřízněné osoby – Obecné**

Následující tabulky zachycují neuhrazené zůstatky a přehled transakcí Skupiny se spřízněnými osobami. Veškeré transakce se spřízněnými osobami byly realizovány za standardních tržních podmínek.

Transakce se spřízněnými stranami jsou zařazeny do následujících kategorií:

- I. Mateřská společnost. Tato skupina zahrnuje mateřskou společnost J&T FINANCE GROUP SE a její konečné vlastníky Jozefa Tkáče and Ivana Jakaboviče.
- II. Dceřiné společnosti. Tato kategorie zahrnuje dceřiné společnosti J&T FINANCE GROUP SE, které jsou zahrnuty v její účetní závěrce.
- III. Přidružené společnosti a společné podniky. Tato kategorie zahrnuje transakce se společným podnikem PGJT B.V. a jeho dceřinou společností PROFIREAL, OOO. Dále pak transakce s přidruženou společností Poštová banka, a.s. a jejími dceřinými společnostmi.
- IV. Klíčoví vedoucí pracovníci účetní jednotky nebo její mateřské společnosti. Tato kategorie zahrnuje spřízněné strany, které jsou s Bankou propojeny přes klíčové vedoucí pracovníky Banky nebo její mateřské společnosti.

<b>Rozvahové položky k 30.9.2015</b>	<b>Mateřská společnost</b>	<b>Dceřiné společnosti</b>	<b>Přidružené společnosti</b>	<b>Spřízněné strany propojeny přes klíčové vedoucí pracovníci účetní jednotky</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky	1	1 209	0	8 009	9 219
Závazky	7 856	2 005	393	669	10 923
Poskytnuté záruky	-	-	-	-	-
Přijaté záruky	1 080	428	-	222	1 730
Poskytnuté přísliby	10	69	1	40	120
Přijatá zajištění	-	87	-	887	974
<b>Výsledkové položky k 30.9.2015</b>					
Náklady	(111)	(84)	(105)	(13)	(313)
Výnosy	61	96	130	500	787

<b>Rozvahové položky k 31.12.2014</b>	<b>Mateřská společnost</b>	<b>Dceřiné společnosti</b>	<b>Přidružené společnosti</b>	<b>Spřízněné strany propojeny přes klíčové vedoucí pracovníci účetní jednotky</b>	<b>Celkem</b>
Pohledávky	4	1 078	500	8 791	10 373
Závazky	619	1 134	1 243	762	3 758
Poskytnuté záruky	2	10	-	4	16
Přijaté záruky	859	524	-	599	1 982
Poskytnuté přísliby	174	59	-	20	253
Přijatá zajištění	-	98	-	489	587
<b>Výsledkové položky k 30.9.2014</b>					
Náklady	(55)	(164)	(97)	(19)	(335)
Výnosy	22	148	99	434	703

**38. Spřízněné osoby – Obecné (pokračování)****Pohledávky za členy představenstva a dozorčí rady**

	<u>30.9.2015</u>	<u>30.12.2014</u>
Poskytnuté úvěry	8	27

**39. 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. V roce 2014 Skupina identifikovala jednu významnou strukturovanou jednotku, které poskytl financování.

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 smluvních 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 30. září 2015 ve výši 4 982 mil. Kč (k 31. prosinci 2014: 2 976 mil. Kč). V roce 2015 ani v roce 2014 jednotka v souvislosti s těmito půjčkami nevykázala žádnou ztrátu.

Celková hodnota aktiv významné nekonsolidované strukturované jednotky, která byla identifikována, dosahuje výše k 30. září 2015 7 071 mil. Kč (k 31. prosinci 2014: 4 311 mil. Kč).

#### **40. Kapitálová přiměřenost a řízení kapitálu**

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

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

Regulační kapitál je analyzován ve dvou složkách:

- Tier 1 kapitál, který se skládá z:
  - Kmenového kapitálu tier 1 (CET1), který obsahuje splacený kmenový akciový kapitál, emisní ážio, nerozdělený zisk (zisk běžného období není zahrnut), kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (OCI), sníženého o goodwill, odpočet nehmotných aktiv a dodatečné úpravy ocenění (AVA);
  - Vedlejšího kapitálu tier 1 (AT1), který obsahuje instrumenty s nekonečnou splatností vydané v souladu s CRR (bod 23 Ostatní kapitálové nástroje).
- Tier 2 kapitál, který tvoří uznatelný podřízený dluh schválený ČNB v hodnotě 1 963 mil. Kč (31. prosince 2014: 1 857 mil. Kč).

Od 1. ledna 2014 je kapitálová přiměřenost počítána pro CET1 kapitál, tier 1 kapitál a celkový regulační kapitál. Hodnota představuje poměr daného kapitálu k rizikově váženým aktivům (RWA). RWA ve výpočtu nahradila kapitálové požadavky ( $RWA = \text{kapitálové požadavky} * 12,5$ ),. ČNB dále požaduje po každé instituci dodatečnou bezpečnostní kapitálovou rezervu ve výši 2,5 % na úrovni CET1 kapitálu.

Minimální požadavky pro jednotlivé kapitálové poměry jsou následující:

	<b>Minimální požadavek</b>	<b>Bezpečnostní kapitálová rezerva</b>	<b>Celkový požadavek</b>
Kmenový kapitál tier 1 (CET1)	4,5%	2,5%	7,0%
Tier 1 kapitál	6,0%	2,5%	8,5%
<b>Celkový regulační kapitál</b>	<b>8,0%</b>	<b>2,5%</b>	<b>10,5%</b>

#### **Sesouhlasení regulačního a účetního kapitálu**

Níže uvedené tabulky shrnují složení regulačního a účetního kapitálu a jednotlivých ukazatelů k 30. září 2015 a k 31. prosinci 2014 a poskytují tak úplné sesouhlasení jednotlivých položek regulačního kapitálu na kapitál instituce a rozvahu.

**40. Kapitálová přiměřenost a řízení kapitálu (pokračování)**

<b>K 30. září 2015</b>	<b>Regulatorní kapitál</b>	<b>Vlastní kapitál</b>
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	9 558	9 558
Nerozdělený zisk z předchozích období	2 972	3 128
Zisk za účetní období	-	1 562
Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (OCI)	(1 378)	(1 030)
Rezervní fondy	101	70
Nekontrolní podíly	73	794
(-) Úpravy hodnot podle požadavků pro obezřetné oceňování (AVA)	(27)	-
(-) Nehmotný majetek jiný než goodwill	(171)	-
Odložený daňový závazek z nehmotných aktiv jiných než goodwill	7	-
(-) Goodwill	(95)	-
Splacené AT1 nástroje	1 287	1 287
<b>Celkem kapitál splňující požadavky pro zařazení do Tier 1</b>	<b>12 329</b>	<b>-</b>
Souhrnná výše Tier 2 kapitálu	1 963	-
<b>Celkem vlastní kapitál</b>	<b>14 293</b>	<b>15 369</b>

<b>K 31. prosinci 2014</b>	<b>Regulatorní kapitál</b>	<b>Vlastní kapitál</b>
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	9 558	9 558
Nerozdělený zisk z předchozích období	2 949	3 102
Zisk za účetní období	0	1 330
Kumulovaný ostatní úplný výsledek hospodaření (OCI)	(576)	(535)
Rezervní fondy	83	163
Nekontrolní podíly	107	826
(-) Úpravy hodnot podle požadavků pro obezřetné oceňování (AVA)	(10)	-
(-) Nehmotný majetek jiný než goodwill	(189)	-
Odložený daňový závazek z nehmotných aktiv jiných než goodwill	10	-
(-) Goodwill	(95)	-
Splacené AT1 nástroje	899	899
<b>Celkem kapitál splňující požadavky pro zařazení do Tier 1</b>	<b>12 736</b>	<b>-</b>
Souhrnná výše Tier 2 kapitálu	1 857	-
<b>Celkem vlastní kapitál</b>	<b>14 593</b>	<b>15 343</b>

**RWA a ukazatele kapitálových poměrů**

	<b>30.zář.2015</b>	<b>31. prosince 2014</b>
<b>Celková rizikově vážená aktiva (RWA)</b>	131 307	108 573

**Ukazatele kapitálové přiměřenosti**

<i>V procentech</i>	<b>30. září 2015</b>	<b>31. prosince 2014</b>
Kmenový kapitál tier 1 (CET 1)	8,41	10,90
Tier 1 kapitál	9,39	11,73
<b>Celkový regulatorní kapitál</b>	<b>10,89</b>	<b>13,44</b>

**40. Kapitálová přiměřenost a řízení kapitálu (pokračování)**

Hlavním cílem řízení kapitálu Skupiny je zajistit, aby stávající rizika neohrožovala solventnost Skupiny a aby byl dodržen regulační limit kapitálové přiměřenosti. V rámci strategického rámce Skupiny představenstvo rovněž stanovilo hodnotu 12 % pro střednědobou kapitálovou přiměřenost, zohledňující rizikovou toleranci Banky.

Smyslem stanovení minimální hodnoty pro kapitálovou přiměřenost je mít zavedený mechanismus varování, který zaručí, že kapitálová přiměřenost nepoklesne k regulačnímu minimu.

Odbor řízení rizik pravidelně vyhodnocuje, zda regulační kapitál Banky vyhovuje stanoveným limitům a cílům pro kapitálovou přiměřenost.

Rozhodovací pravomoc týkající se případných opatření na snížení úrovně rizika (např. snížení velikosti rizik, získání dodatečného kapitálu atd.) je svěřena představenstvu.

**41. Reálné hodnoty****Odhad reálných hodnot**

Následující text shrnuje hlavní metody a předpoklady použité při odhadu reálných hodnot finančních nástrojů uvedených v tabulce.

*Úvěry a ostatní pohledávky za klienty a Pohledávky za finančními institucemi:* Reálná hodnota je vypočtena na základě diskontovaných očekávaných budoucích peněžních toků z jistiny a úroků při použití aktuálních příslušných úrokových sazeb pro úvěry s obdobnou zůstatkovou dobou splatnosti a rizikovou přírážkou. Odhad očekávaných budoucích peněžních toků zohledňuje úvěrové riziko a jakýkoliv náznak snížení hodnoty. Odhadovaná reálná hodnota úvěrů zohledňuje též změnu platební schopnosti od doby poskytnutí úvěru a změny úrokových sazeb v případě fixně úročených úvěrů.

*Finanční nástroje držené do splatnosti:* Reálná hodnota vychází z tržní ceny kotované na aktivním trhu ke dni výkazu o finanční pozici.

*Závazky vůči bankám a klientům:* Reálná hodnota depozit na požádání a depozit bez určené splatnosti se rovná částce splatné na požádání ke dni výkazu o finanční pozici. Odhad reálné hodnoty depozit se stanovenou splatností vychází z peněžních toků diskontovaných úrokovými sazbami aktuálně nabízenými pro depozita s obdobnou zůstatkovou dobou splatnosti.

Reálná hodnota vydaných podřízených dluhopisů nezahrnuje přímé transakční náklady, které byly vynaloženy na jejich emisi.

<b>K 30. září 2015</b>	<b>Úroveň 1</b>	<b>Úroveň 2</b>	<b>Úroveň 3</b>	<b>Celková reálná hodnota</b>	<b>Celková účetní hodnota</b>
<b>Finanční aktiva</b>					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	-	12 571	-	12 571	12 572
Pohledávky za finančními institucemi	-	27 207	-	27 207	27 232
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	-	82 205	4 058	86 263	85 306
Finanční nástroje držené do splatnosti	910	-	-	910	884
<b>Finanční pasiva</b>					
Závazky vůči bankám	-	8 082	-	8 082	8 200
Závazky vůči klientům	-	119 837	-	119 837	124 738
Podřízené závazky	-	1 971	-	1 971	2 055



**41. Reálné hodnoty (pokračování)**

<b>K 31. prosinci 2014</b>	<b>Úroveň 1</b>	<b>Úroveň 2</b>	<b>Úroveň 3</b>	<b>Celková reálná hodnota</b>	<b>Celková účetní hodnota</b>
<b>Finanční aktiva</b>					
Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank	-	13 337	-	13 337	13 339
Pohledávky za finančními institucemi	-	7 142	-	7 142	7 164
Úvěry a ostatní pohledávky za klienty	-	68 803	3 333	72 136	71 170
Finanční nástroje držené do splatnosti	1 391	-	-	1 391	1 329
<b>Finanční pasiva</b>					
Závazky vůči bankám	-	4 569	-	4 569	4 616
Závazky vůči klientům	-	105 900	-	105 900	106 946
Podřízené závazky	-	1 753	-	1 753	1 908

**42. Akvizice a prodeje dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků****a) Akvizice dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků**

Skupina nerealizovala žádnou akvizici v roce 2015

- v uvedené tabulce je prezentováno navýšení kapitálu dceřiných společností

<b>Navýšení kapitálu dceřiných společností v roce 2015</b>	<b>Datum akvizice</b>	<b>Požizovací cena</b>	<b>Vklad do kapitálu</b>	<b>Odtok pen. prostředků</b>
Vaba d.d. banka Varaždin	11.2.2015	-	134	-
Vaba d.d. banka Varaždin	28.9.2015	-	231	-
J&T Bank, zao	20.5.2015	-	2 758	-
	<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>3 122</b>	<b>-</b>

<b>Nové dceřiné společnosti v roce 2014</b>	<b>Datum akvizice</b>	<b>Požizovací cena</b>	<b>Vklad do kapitálu</b>	<b>Odtok pen. prostředků</b>
Vaba d.d. banka Varaždin	9.6.2014	-	272	-
J&T Cafe, s.r.o.	30.9.2014	-	3	-
J&T Bank, zao	13.8.2014	-	204	-
	<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>479</b>	<b>-</b>
<b>Získané peněžní prostředky</b>				<b>687</b>
<b>Celkový přítok/(odtok) peněžních prostředků</b>				<b>687</b>

Vklad do kapitálu společností Vaba d.d. banka Varaždin a J&T Cafe, s.r.o. se uskutečnil k datu akvizice. Navýšení kapitálu společnosti J&T Cafe, s.r.o. bylo posléze zaúčtováno proti splacení dluhů Bance.

**Nové přidružené společnosti v roce 2014**

Skupina nepořídila v roce 2015 ani v roce 2014 žádnou novou přidruženou společnost.

<b>Navýšení kapitálu přidruženého podniku v roce 2015</b>	<b>Datum akvizice</b>	<b>Požizovací cena</b>	<b>Vklad do kapitálu</b>	<b>Odtok pen. prostředků</b>
PGJT B.V.	16.7.2015	-	13	13
	<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>13</b>

Skupina v roce 2014 navýšila základní kapitál společnosti Poštová banka, a.s. (viz bod 1 Obecné informace).

Navýšení kapitálu přidružených společností představuje odtok peněžních prostředků ze Skupiny – viz podrobnější údaje níže:

<b>Přidružené společnosti 2014</b>	<b>Datum</b>	<b>Požizovací cena</b>	<b>Vklad do kapitálu</b>	<b>Odtok pen. prostředků</b>
Poštová banka, a.s.	4.7.2014	-	599	599
Poštová banka, a.s.	11.7.2014	-	82	82
	<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>681</b>	<b>681</b>

## 42. Akvizice a prodeje dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků (pokračování)

### b) Založení dceřiných společností a společných podniků

Skupina v roce 2015 nezaložila žádnou společnost.

<b>Nové dceřiné společnosti v roce 2014</b>	<b>Datum akvizice</b>	<b>Požizovací cena</b>	<b>Vklad do kapitálu</b>	<b>Odtok pen. prostředků</b>
ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a. s. (dceřiná spol.)	5.12.2014	-	8	-
J&T Reality, o.p.f. (dceřiná společnost)	27.2.2014	-	219	-
	<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>227</b>	<b>-</b>

Vklad do kapitálu dceřiných společností nepředstavuje odtok peněžních prostředků ze Skupiny.

### c) Efekt z akvizic dceřiných společností

Efekt z akvizice dceřiných společností je vykázán v příloze konsolidované účetní závěrky k 31.12.2014. V roce 2015 nebyla realizována žádná nová akvizice.

### d) Prodeje dceřiných společností

Skupina v roce 2015 ani v roce 2014 neprodala žádnou dceřinou společnost.

### e) Prodeje přidružených společností

Skupina prodala dne 27.3. 2015 část podíl na svém přidruženém podniku, který představoval podíl ve výši 3,165%. V roce 2014 nerealizovala skupina žádný prodej přidružených podniků.

	<b>Datum prodeje</b>	<b>Prodejní cena</b>	<b>Příliv pen. prostředků</b>	<b>Zisk / (ztráta) z prodeje</b>
<b>Poštová banka, a.s.</b>	27.3.2015	616	616	-
	<b>Celkem</b>	<b>616</b>	<b>616</b>	<b>-</b>

**43. Účasti ve společných podnicích a investice do přidružených podniků**

Následující tabulka uvádí rozpad individuálních účastí ve společných podnicích a investic do přidružených podniků:

**30. září 2015**

	<b>Poštová banka, a.s.</b>	<b>PGJT B.V.</b>	<b>Celkem</b>
Podíl skupiny na konsolidované reální hodnotě vlastního kapitálu k datu	5 636	116	5 752
odchozí hodnota prodaného podílu	(571)		(571)
Goodwill	239	-	239
Rozdíly z kurzových přepočtů	287	6	293
Podíl Skupiny na po-akvizičním zisku / (ztrátě) 2013	334	(13)	321
Podíl Skupiny na po-akvizičním zisku / (ztrátě) 2014	358	(18)	340
Podíl Skupiny na po-akvizičním zisku / (ztrátě) 2015	262	(22)	240
Podíl skupiny na po-akvizičním vlastním kapitálu	20	(28)	(8)
výplata dividendy	(280)		(280)
<b>TOTAL</b>	<b>6 285</b>	<b>41</b>	<b>6 326</b>

**31. prosinec 2014**

	<b>Poštová banka, a.s.</b>	<b>PGJT B.V.</b>	<b>Celkem</b>
Podíl skupiny na konsolidované reální hodnotě vlastního kapitálu k datu akvizice	5 636	103	5 739
Goodwill	239	-	239
Rozdíly z kurzových přepočtů	404	8	412
Podíl Skupiny na po-akvizičním zisku / (ztrátě) 2013	334	(13)	321
Podíl Skupiny na po-akvizičním zisku / (ztrátě) 2014	358	(18)	340
Podíl skupiny na po-akvizičním vlastním kapitálu	124	(25)	99
<b>TOTAL</b>	<b>7 095</b>	<b>55</b>	<b>7 150</b>

**Souhrn finančních informací investic konsolidovaných metodou ekvivalence k 30. září 2015**

<b>Typ</b>	<b>Poštová banka, a.s. <i>Přidružená společnost</i></b>	<b>PGJT B.V. <i>Společný podnik</i></b>	<b>Celkem</b>
Aktiva	118 719	325	119 044
Závazky	99 125	15	99 140
<b>Čistá aktiva</b>	<b>19 594</b>	<b>310</b>	<b>218 184</b>
Výnosy	8 778	14	8 792
Náklady	(7 809)	(58)	(7 867)
<b>Zisk / (ztráta)</b>	<b>968</b>	<b>(44)</b>	<b>925</b>
Podíl Skupiny	34%	50%	
<b>Podíl Skupiny na zisku / (ztrátě) společných podniků a přidružených podniků</b>	<b>262</b>	<b>(22)</b>	<b>240</b>

**43. Účasti ve společných podnicích a investice do přidružených podniků (pokračování)****Souhrn finančních informací investic konsolidovaných metodou ekvivalence k 31. prosinci 2014**

<i>Typ</i>	<b>Poštová banka, a.s.</b> <i>Přidružená společnost</i>	<b>PGJT B.V.</b> <i>Společný podnik</i>	<b>Celkem</b>
Aktiva	122 775	329	123 104
Závazky	102 766	21	102 787
<b>Čistá aktiva</b>	<b>20 009</b>	<b>308</b>	<b>20 317</b>
Výnosy	45 506	27	45 533
Náklady	(44 745)	(64)	(44 809)
<b>Zisk / (ztráta)</b>	<b>761</b>	<b>(37)</b>	
Podíl Skupiny	37.17%	50%	
<b>Podíl Skupiny na zisku / (ztrátě) společných podniků a přidružených podniků</b>	<b>358</b>	<b>(18)</b>	<b>340</b>

Finanční informace prezentované v tabulce výše jsou tvořeny finančními informacemi mateřských společností (Poštová banka, a.s. a PGJT B.V.) a jejich dceřiných společností (bod 1 Obecné informace).

**44. Významné následné události**

Dne 10. 11. 2015 společnost J&T FINANCE GROUP SE jako jediný akcionář navýšil základní kapitál banky o částku 1,080 mld. Kč upsáním nových akcií. Základní kapitál banky k 10. 11. 2015 činí téměř 10,64 mld. Kč.

**EMITENT**

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

**ARANŽÉR**

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

**PRÁVNÍ PORADCE**

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

**AUDITOR EMITENTA**

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