



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

PROSPEKT

dluhopisů s pevným úrokovým výnosem ve výši 4 % p.a.

**zajištěných ručitelským prohlášením J&T FINANCE GROUP SE
v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 3.240.000.000 Kč splatné v roce 2022**

ISIN: CZ0003516882

Tento dokument představuje prospekt („**Prospekt**“) zaknihovaných dluhopisů vydaných podle českého práva s pevným úrokovým výnosem o jmenovité hodnotě každého dluhopisu ve výši 3.000.000 Kč (tři miliony korun českých) a v celkové předpokládané jmenovité hodnotě emise do 3.240.000.000 Kč (tři miliardy dvě stě čtyřicet miliónů korun českých) se splatností v roce 2022 vydávaných společností J&T Global Finance VIII, s.r.o., se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 06062831, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 275446 („**Emitent**“). Jmenovitá hodnota a výnos Dluhopisů jsou splatné v českých korunách (Kč). Datum emise je stanoveno na 18. července 2017 a emisní kurz k datu emise činí 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů. Dluhopisy jsou vydávány v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů („**Zákon o dluhopisech**“).

Dluhy z Dluhopisů jsou zajištěny ručitelským prohlášením ručitele, kterým je společnost J&T FINANCE GROUP SE, založená a existující podle práva České republiky jako evropská společnost (*societas europaea*), se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8 – Karlín, Česká republika, IČO: 275 92 502, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou H 1317 („**Ručitel**“).

Tento Prospekt byl vyhotoven za účelem přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném ve smyslu § 55 a násl. zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů, („**ZPKT**“ nebo „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“) 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 („**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 („**Nařízení o prospektu**“). Součástí tohoto Prospektu je též znění emisních podmínek Dluhopisů.

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., IČO: 47115629, se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 1773 („**BCPP**“) a předpokládá, že s Dluhopisy bude zahájeno obchodování dne 18. července 2017 nebo po tomto datu.

Prospekt byl na základě žádosti Emitenta učiněné v souladu s § 36c ZPKT schválen rozhodnutím České národní banky („**ČNB**“) č. j. 2017/091978/CNB/570 ze dne 30.6.2017, které nabylo právní moci dne 1.7.2017. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované zákonem nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoli. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 23. června 2017 a je platný po dobu dvanácti měsíců od jeho schválení ČNB, tj. od 1.7.2017. Dojde-li po schválení tohoto Prospektu a před přijetím Dluhopisů 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 ČNB a uveřejněn v souladu s právními předpisy.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které jsou Emitentovi ke dni vyhotovení tohoto Prospektu známé a které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole „*Rizikové faktory*“ tohoto Prospektu.

Prospekt, jeho případné dodatky, všechny výroční zprávy Emitenta uveřejněné po datu vyhotovení tohoto Prospektu, jsou zájemcům k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta <http://www.jtglobalfinance.com/>, v části označené jako „J&T Global Finance VIII., s.r.o.“, oddíl „Oznámení“ a dále v sídle Emitenta na adrese Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, v pracovní dny vždy v době od 9.00 do 16.00 hodin.

Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy a předpisy Regulovaného trhu BCPP (budou-li relevantní), uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnost v České republice.

Hlavní manažer

J & T BANKA, a.s.

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Prospekt je prospektem ve smyslu příslušných ustanovení Zákona o podnikání na kapitálovém trhu schváleným Českou národní bankou za účelem přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu v České republice. Tento Prospekt obsahuje znění emisních podmínek Dluhopisů vymezující práva a povinnosti vlastníků Dluhopisů a Emitenta.

Emitent vynaložil veškerou péči, kterou po něm lze rozumně požadovat, aby zajistil, že v Prospektu obsažené informace jsou pravdivé a úplné, za což Emitent v souladu s právními předpisy odpovídá. Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi, Ručiteli nebo Dluhopisech, 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, přičemž v případě jakýchkoliv rozporů mezi těmito dokumenty má přednost vždy naposledy uveřejněný dokument; tyto skutečnosti však nemění nic na tom, že informace obsažené v tomto Prospektu jsou platné pouze k datu jeho vyhotovení.

Za dluhy z Dluhopisů odpovídají výlučně Emitent a v rozsahu a za podmínek svého ručení též Ručitel. Žádná třetí osoba (včetně České republiky, kterékoli její instituce, ministerstva, nebo jiného orgánu státní správy či samosprávy) není odpovědná za plnění dluhů z Dluhopisů, za jejich splnění nikterak neručí, ani je jiným způsobem nezajišťuje. Přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu organizátor regulovaného trhu nepřebírá žádné dluhy z Dluhopisů, či záruky za ně. Pohledávky z Dluhopisů nejsou kryty žádným systémem pojištění vkladů, tedy ani garančním systémem zajišťovaným Garančním systémem finančního trhu. Přijetím Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu BCPP nepřebírá BCPP žádné závazky z Dluhopisů.

Šíření tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých státech omezeny zákonem. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce. Dluhopisy zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle uvedeného zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá. Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoliv materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Každý potenciální nabyvatel Dluhopisů nese vlastní odpovědnost za to, že prodej nebo nákup Dluhopisů proběhne v souladu s relevantní právní úpravou dotčené jurisdikce. Informace obsažené v kapitolách „Zdanění a devizová regulace“ a „Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi“ jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně dostupných zdrojů, které nebyly blíže analyzovány ani nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradcce.

Potenciálním nabyvatelům Dluhopisů, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, států, jichž jsou rezidenty, a jiných příslušných států, jejichž právní předpisy mohou být z pohledu potenciačních nabyvatelů či Dluhopisů relevantní, a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

Vlastníci Dluhopisů, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících vlastnictví (držbu) Dluhopisů, a rovněž prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, jakožto i jakékoliv jiné transakce s Dluhopisy, a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

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

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

S ohledem na jmenovitou hodnotu Dluhopisů neobsahuje tento Prospekt shrnutí.

Některé pojmy uvozené v tomto Prospektu velkým počátečním písmenem jsou definovány v kapitole „*Interpretace*“, podkapitola „*Seznam použitých definic a zkratk*“, tohoto Prospektu. Definice pojmů obsažených v emisních podmínkách obsahuje kapitola „*Emisní podmínky*“.

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

OBSAH PROSPEKTU

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ	3
OBSAH PROSPEKTU	5
RIZIKOVÉ FAKTORY	7
Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi	7
Rizikové faktory vztahující se k Ručiteli a Skupině	8
Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům	18
ODPOVĚDNÉ OSOBY	21
Osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu	21
Prohlášení osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu	21
ZÁKLADNÍ INFORMACE	22
Přijetí k obchodování a náklady na přijetí k obchodování	22
Omezení týkající se šíření prospektu a prodeje Dluhopisů	22
ZNĚNÍ EMISNÍCH PODMÍNEK	24
INFORMACE O EMITENTOVI	41
Základní údaje o Emitentovi	41
Oprávnění auditoři	41
Rizikové faktory	41
Historie Emitenta	42
Události s podstatným významem pro hodnocení platební schopnosti Emitenta	42
Investice	42
Přehled podnikání	42
Organizační struktura	42
Informace o trendech	43
Prognózy a odhady zisku	43
Správní, řídicí a dozorčí orgány	43
Hlavní společník	44
Finanční údaje o aktivech, závazcích, finanční situaci, a zisku a ztrátách Emitenta	45
Významné smlouvy	47
Informace třetí strany a prohlášení znalců	47
Dokumenty k nahlédnutí	47
Upozornění	47
INFORMACE O RUČITELI	48
Základní údaje o Ručiteli	48
Oprávnění auditoři	49
Rizikové faktory	50
Historie a vývoj Ručitele	50
Přehled podnikání	53
Hlavní trhy	57
Organizační struktura	59
Popis významných společností ze Skupiny	60
Závislost Ručitele na subjektech ze Skupiny	69
Informace o trendech	69
Prognózy a odhady zisku	69
Správní, řídicí a dozorčí orgány	69
Postupy orgánů a dodržování principů správy a řízení společnosti	73
Hlavní akcionáři	73
Finanční údaje o aktivech, závazcích, finanční situaci a zisku a ztrátách Ručitele	74
Významné smlouvy	81
Informace třetí strany a prohlášení znalců	85
Dokumenty k nahlédnutí	86

Upozornění	86
ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE.....	87
Zdanění v České republice.....	87
Devizová regulace	89
VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ.....	90
INTERPRETACE.....	91
Seznam použitých definic a zkratk	91
Pojmy a zkratky uvedené v Emisních podmínkách	93
RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ	94
FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ A RUČITELI	98
Mezitímní účetní závěrka Emitenta zpracovaná ke dni 15. května 2017.....	99
Výroční zpráva Ručitele za rok 2016	112
Výroční zpráva Ručitele za rok 2015	263
ADRESY	413

RIZIKOVÉ FAKTORY

Investor, který má zájem o koupi Dluhopisů, by se měl seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Investoři by měli před učiněním rozhodnutí o investování do Dluhopisů pečlivě vyhodnotit informace, které Emitent v této kapitole předkládá investorům ke zvážení, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu.

Nákup a držení Dluhopisů jsou spojeny s množstvím rizik, ze kterých jsou ta, která Emitent považuje za podstatná, uvedena níže v této kapitole. V rámci své činnosti v oblasti finančního trhu Emitent čelí více rizikům typickým pro finanční trh. Hlavní rizika, která by podle názoru Emitenta mohla významně ovlivnit podnikání Emitenta nebo Ručitele, jejich finanční situaci a/nebo výsledky hospodaření, jsou uvedena níže.

Pokud se v této kapitole hovoří o Skupině, míní se tím skupina společností ovládaná Ručitelem, jak je vymezena kapitole „*Informace o Ručiteli*“, podkapitola „*Organizační struktura*“. Vzhledem k tomu, že Emitent je součástí Skupiny a Ručitel je ovládající osobou Skupiny, ovlivňují rizika Skupiny jak Emitenta, tak Ručitele.

Pořadí rizikových faktorů popsaných níže nenaznačuje jejich význam, pravděpodobnost jejich výskytu ani jejich potenciální vliv na činnost Emitenta nebo Ručitele. Další rizika a nejistoty, včetně těch, o kterých Emitent v současné době neví nebo které považuje za nepodstatné, mohou mít také vliv na jeho nebo Ručitelovo podnikání, finanční situaci nebo hospodářské výsledky. Následující popis rizikových faktorů není vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo údaje, které jsou uvedeny v tomto Prospektu, neomezuje jakákoliv práva nebo dluhy vyplývající z tohoto Prospektu a v žádném případě nepředstavuje jakékoliv investiční doporučení. Jakékoliv rozhodnutí o nabytí Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu, na podmínkách konkrétní nabídky Dluhopisů a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů ze strany příslušného investora.

Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi

Z pohledu Emitenta existují zejména následující rizikové faktory, které mohou mít negativní vliv na jeho finanční a ekonomickou situaci, podnikatelskou činnost a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů:

Riziko spojené s podnikáním Emitenta

Emitent je nově založenou společností bez podnikatelské historie. Emitent je založen výhradně za účelem emise Dluhopisů, přičemž Emitent má v úmyslu použít celý výtěžek z emise Dluhopisů na poskytnutí financování Ručiteli, a to především formou úvěrů a/nebo zápůjček (poskytnutí finančních prostředků Ručiteli bude hlavním předmětem činnosti Emitenta). Hlavním zdrojem příjmů Emitenta tak budou splátky úvěrů a/nebo zápůjček od Ručitele. Finanční a ekonomická situace Emitenta, jeho podnikatelská činnost, postavení na trhu a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů závisí na schopnosti Ručitele jako dlužníka Emitenta plnit své peněžní dluhy vůči Emitentovi řádně a včas. Pokud Ručitel nebude schopen splnit svoje splatné peněžní dluhy vůči Emitentovi řádně a včas, může to mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost a schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů. Navzdory tomu, že Emitent je součástí silné skupiny, neexistuje záruka, že Ručitel bude schopen splatit svoje splatné dluhy Emitentovi řádně a včas, a že Emitent tak získá peněžní prostředky, které mu umožní plnit jeho dluhy z Dluhopisů.

Rizika technologické infrastruktury

Činnosti Emitenta jsou závislé na využívání informačních technologií Skupiny, jejichž činnost může být

negativně ovlivněna množstvím problémů, jako jsou nefunkčnost hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačových virů a jiné. Činnosti Emitenta jsou také závislé na sdílení administrativní, správní, účetní a IT infrastruktury Skupiny. Možné selhání některých prvků, případně celé infrastruktury, může mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů.

Potenciální střet zájmů mezi akcionářem Emitenta a Vlastníky dluhopisů

Emitent je 100% nepřímě ovládaný Ručitelem. V budoucnosti nelze vyloučit změny strategie Skupiny, a že Ručitel nebo některý z členů Skupiny začne podnikat kroky (fúze, transakce, akvizice, rozdělení zisku, prodej aktiv, atd.), které mohou být vedeny s ohledem na prospěch Skupiny jako takové spíše než na prospěch Emitenta. Takové změny mohou mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů.

Riziko změny akcionářské struktury

Navzdory tomu, že Emitent si není vědom plánů na změnu svojí akcionářské struktury, v případě nečekaných událostí může dojít ke změně akcionáře nebo k tomu, že Emitent bude mít víc akcionářů. V důsledku toho může dojít ke změně kontroly a úpravě obchodní strategie Emitenta. Změna strategie Emitenta může mít následně negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta, jeho podnikatelskou činnost a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů.

Rizikové faktory vztahující se k Ručiteli a Skupině

Naplnění rizik uvedených níže může negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele splnit svůj dluh z Ručitelského prohlášení.

Závislost Ručitele na příjmech od dceřiných a externích společností

Ručitel je holdingová společnost s omezeným rozsahem vlastní podnikatelské činnosti. Převážná část jeho aktivit se soustřeďuje na správu vlastních majetkových účastí ve Skupině, poskytování úvěrů a ručení převážně společně se Skupinou za jejich dluhy vůči třetím osobám. Ke dni 31. prosince 2016 se na poskytnutých úvěrech úvěry poskytnuté externím společnostem podílejí částkou 603,1 mil. EUR z celkových 643,6 mil. EUR. Na dluhovém financování Ručitele se externí společnosti podílejí částkou 111,6 mil. EUR z celkových 896,2 mil. EUR. Schopnost Ručitele splnit svoje závazky z Ručitelského prohlášení je do značné míry závislá na přijatých platbách od členů Skupiny a na platbách od externích subjektů. Pokud bude schopnost členů Skupiny nebo případně externích subjektů provést platby (například ve formě dividend, úroků nebo v jiných podobách) ve prospěch Ručitele omezena, např. jejich aktuální finanční nebo obchodní situací, dostupností volných zdrojů způsobilých pro příslušnou výplatu, příslušnou právní nebo daňovou úpravou a/nebo smluvními dohodami, které příslušný člen Skupiny uzavřel, může to negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit svoje závazky z Ručitelského prohlášení.

Nepříznivý makroekonomický vývoj a nepříznivý vývoj na finančních trzích může mít negativní vliv na finanční sektor, včetně Skupiny

Dozvuky finanční krize z let 2007 – 2009, dopady dluhové krize evropských zemí v kombinaci s aktuálním makroekonomickým prostředím charakterizovaným nízkým ekonomickým růstem, nízkými úrokovými sazbami a nízkou poptávkou po úvěrech představují faktory, které mají negativní vliv na celý finanční sektor, včetně Skupiny. Soubor těchto faktorů byl během roku 2016 rozšířen o rozhodnutí Spojeného království Velké Británie a Severního Irska o vystoupení z Evropské unie. Toto rozhodnutí přineslo na globální finanční trhy značnou míru nejistoty, jelikož jde o bezprecedentní akt a důsledky jsou tak obtížně predikovatelné. Vzhledem na velikost a globální význam této ekonomiky může negativní průběh vyjednávání způsobit další nejistotu na finančních trzích. Expozice Ručitele vůči ekonomice Spojeného

království je však značně limitovaná, a nepříznivý vývoj by tak měl pouze zprostředkovaný vliv.

Slabý ekonomický růst, politická nestabilita, turbulence na finančních trzích v České a Slovenské republice nebo globálně mohou negativně ovlivnit finanční sektor, včetně Skupiny, a to zejména prostřednictvím poklesu poptávky klientů po službách Skupiny, růstu nákladů na riziko, zhoršení úvěrové kvality portfolia, změny hodnoty portfolia cenných papírů nebo v přístupu k likviditě, atd. Všechny tyto skutečnosti mohou mít negativní vliv na podnikání Skupiny, její ekonomické výsledky a schopnost Ručitele plnit svoje dluhy z Ručitelského prohlášení.

I když finanční sektor v České a Slovenské republice v současném stavu nevyžaduje kroky na podporu její solventnosti a stability, případné budoucí turbulence na finančních trzích, dluhová nebo měnová krize nebo pokles ekonomického růstu mohou mít významný negativní vliv na celý finanční sektor, včetně Skupiny.

Ručitel poskytl ručení jiným společnostem

V rámci svého podnikání Ručitel jako mateřská společnost Skupiny poskytuje ručení za dluhy dceřiných a externích společností. Ručitel kromě jiného poskytl ručení za dluhy vyplývající z emisí dluhopisů společností J&T Global Finance IV., B.V. v objemu 5,3 mld. Kč se splatností v září 2017, J&T Global Finance V., s.r.o. v objemu 150 mil. EUR se splatností v prosinci 2018, J&T Global Finance VI., s.r.o. v objemu 100 mil. EUR se splatností v říjnu 2019 a J&T Global Finance VII., s.r.o. v objemu 3 mld. Kč se splatností v listopadu 2019. V případě neschopnosti těchto společností splnit svoje dluhy z dluhopisů bude Ručitel povinen tyto dluhy uhradit.

K 31. prosinci 2016 činil celkový objem záruk a ručení poskytnutých Ručitelem přibližně 695,0 mil. EUR, přičemž veškeré toto ručení bylo poskytnuto ve prospěch třetích stran (tj. společnostem ze Skupiny za jejich dluhy vůči třetím osobám). Pro srovnání - k 31. prosinci 2015 činil celkový objem záruk a ručení poskytnutých Ručitelem přibližně 653,5 mil. EUR, z toho ručení poskytnuté ve prospěch třetích stran představovalo 653,5 mil. EUR. Případné plnění z titulu už dříve poskytnutého ručení může mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Riziko podnikání v bankovním sektoru

Bankovníctví představuje rozhodující část podnikatelských aktivit Skupiny. Podnikání v bankovním sektoru podléhá dohledu ze strany ČNB, jakož i NBS. Ručitel i klíčové společnosti ze Skupiny jsou součástí regulovaného konsolidačního celku (dále také **RKC**). RKC dodržuje pravidla kapitálové obezřetnosti na konsolidované bázi. Činnost společností v RKC omezují rovněž regulační pravidla a kladou požadavky na úroveň kapitálu, angažovanost konsolidovaného celku, ochranu zákazníka a omezují obchodní aktivity, které může RKC provozovat, a kterých se může účastnit. Navzdory tomu, že RKC vynakládá veškeré úsilí, aby dodržel všechny příslušné předpisy, přetrvává množství rizik a úřady v mnoha jurisdikcích, ve kterých RKC působí, mohou iniciovat správní nebo soudní řízení proti společnostem v RKC, které by kromě jiného mohly mít za následek uložení správní sankce nebo i pozastavení nebo zrušení licence, což by mohlo mít významný negativní vliv na hospodaření společností v RKC a vážně poškodit jejich reputaci. Změny v zákonech, nařízeních nebo v jejich výkladu a provádění mohou nepříznivě ovlivnit RKC a jeho výsledky hospodaření. Regulační orgány mohou také klást dodatečné kapitálové požadavky na RKC a jednotlivých společností tvořící RKC.

V bankovním sektoru jako takovém v současné době dochází ke zpřísnování regulačního rámce jak na úrovni EU, tak i na národních úrovních s cílem zvýšení stability bankovního systému. Důsledkem toho dochází ke zpřísnění obezřetnostního regulačního režimu, zvyšují se požadavky na kvalitu kapitálu, zejména důraz na vlastní kapitál, lepší pokrytí rizik, snižování zadlužení, zpřísnění principů odměňování, byly zavedeny nové ukazatele likvidity. Dochází ke změně způsobu dohledu, kde jsou hlavní pravidla stanovována na úrovni EU, a tím jsou sjednocována pravidla pro bankovní sektor EU, s čímž je spojeno i rozšiřování informačních povinností (objem a detail), atd. V důsledku těchto opatření může dojít k nárůstu nákladů, snížení ziskovosti

společností ze Skupiny, což může mít v konečném důsledku negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Riziko podnikání v oblasti správy aktiv (asset management)

Správa aktiv je významným pilířem obchodní strategie Skupiny; k 31. prosinci 2016 dosáhl objem jí obhospodařovaných aktiv 4,25 mld. EUR a meziročně zaznamenal růst o přibližně 36,6 % (k 31. prosinci 2015: 3,11 mld. EUR). Služby obhospodařování majetku se však vyznačují vysokými nároky na odbornost a zkušenost, přičemž rizika spojená s touto činností dále zvyšuje volatilní prostředí finančních trhů, expandující regulace a vysoká konkurence na trhu finančních služeb. Jde tedy o podnikatelskou činnost s níž jsou typově spojena vyšší rizika, než je obvyklé ve většině ostatních sektorů podnikání. Jedná se tak primárně o riziká regulatorní, kreditní, operační, tržní a riziko likvidity.

Riziko likvidity

Riziko likvidity zahrnuje zejména riziko nemožnosti Ručitele a členů Skupiny financovat aktiva prostřednictvím nástrojů s odpovídající délkou splatnosti a úrokovou mírou, riziko nemožnosti získat likvidní aktiva dostatečně rychle nebo v dostatečném množství a riziko nemožnosti hradit splatné dluhy.

Skupina má přístup k různým zdrojům financování. Bankovní členové Skupiny v podstatné míře spoléhají na přijaté vklady jako základ financování svých činností. Skupina je financována vklady, mezibankovními úvěry, termínovanými vklady a dluhopisy. I když vklady byly v průběhu času stabilním zdrojem finančních prostředků, tato situace nemusí nadále pokračovat. V takovémto případě by likvidní pozice Skupiny byla nepříznivě ovlivněna s možnými negativními vlivy na schopnost vyplatit svěřené vklady (na požádání, termínované), splnit svoje dluhy nebo financování aktivit Skupiny. Proto je kladen velký důraz na diverzifikaci zdrojů finančních prostředků s cílem omezení závislosti na koncentrovaných zdrojích financování.

Bude-li omezen přístup na kapitálové trhy a pokud Skupina nebude schopna prodat svůj majetek nebo pokud dojde ke zvýšení nákladů na likviditu, může dojít k významnému omezení likvidní pozice. Schopnost Skupiny získat zajištěné a nezajištěné financování a náklady s tím spojené jsou kromě jiného negativně ovlivněny zvýšením úrokových sazeb, kreditními rozpětími, regulačními požadavky, vnímáním rizika Skupiny a/nebo bankovního, finančního sektoru jako celku. V případě náročných podmínek na kapitálových trzích se mohou náklady na financování Skupiny zvýšit nebo může dojít k poklesu dostupnosti finančních prostředků, a tedy i schopnosti rozšířit a podpořit aktivity Skupiny s případnými negativními vlivy na hospodaření Skupiny. Za předpokladu, že Skupina nebude schopna získat potřebné prostředky na kapitálových trzích, může být donucena k prodeji majetku, aby splnila svoje dluhy. V době snížené likvidity nebo náročných podmínek na trhu nemusí být Skupina schopna prodat některé ze svých aktiv, nebo může dojít k prodeji majetku za snížené ceny. V obou případech to může mít nepříznivý vliv na finanční a ekonomickou situaci Skupiny, její podnikatelskou činnost, postavení na trhu. Skupina tomuto aktivně předchází. Bankovní členové skupiny obezřetně řídí riziko likvidity, sledují vývoj likvidity a s dostatečnou rezervou plní požadavky regulátorů bankovního sektoru.

Tržní riziko

Jako finanční skupina může Skupina u svých obchodních a investičních aktivit v důsledku výkyvů na finančních trzích a zvýšené volatility utrpět značné ekonomické ztráty. Tržní riziko zahrnuje zejména riziko změn tržních podmínek způsobujících změny hodnoty nebo ocenění některých aktiv či nástrojů. Skupina má značné obchodní a investiční pozice v různých druzích aktiv – dluhové, měnové, akciové instrumenty, podílové listy, nemovitosti a další typy aktiv, včetně zajišťovacích instrumentů. Tyto pozice mohou být nepříznivě ovlivněny volatilitou na finančních a kapitálových trzích. V závislosti na objemu aktiv a čistých dlouhých pozicích na každém z těchto trhů může pokles na těchto trzích znamenat ztrátu, vyplývající z poklesu hodnoty pozice Skupiny. V závislosti na objemu majetku, který Skupina prodala, aniž by byla jeho

vlastníkem („prodej na krátko“) nebo na objemu čistých krátkých pozic, může vzestup na těchto trzích vystavit Skupinu emitenta potenciálně značné ztrátě ve snaze pokrýt čisté krátké pozice získáním aktiv na rostoucím trhu. Vzhledem k nepříznivým tržním a ekonomickým podmínkám prochází odvětví finančních služeb, kde je Skupina významně zastoupena, náročným obdobím. Nepříznivý vliv na finanční trhy a celou ekonomiku měly a budou mít hlavně úrokové a měnové kurzy, geopolitické riziko a výkyvy cen komodit. Kromě výše popsaných nepříznivých vlivů na podnikání Skupiny může tržní riziko zvyšovat další rizika, kterým Skupina čelí. Například pokud by Skupina utrpěla značné obchodní ztráty, může prudce vzrůst potřeba likvidity, zatímco přístup k ní může být značně omezen. V souvislosti se všeobecným poklesem trhu by zákazníci a obchodní partneři Skupiny mohli utrpět značné ztráty, a tím by se oslabil jejich finanční pozice a došlo by ke zvýšení kreditního rizika a rizika protistrany.

Skupina používá pro hodnocení tržního rizika v obchodním portfoliu jako celku pomocí hladiny spolehlivosti 99 % a horizontu 10 obchodních dní metodiku Value at Risk (**VaR**). Hodnota VaR vyjadřuje maximální ztrátu, kterou Skupina může utrpět v horizontu 10 obchodních dní, s pravděpodobností 99 % v důsledku nepříznivých tržních změn. Metodika VaR je závislá na pozici Skupiny a volatilitě tržních cen. VaR nezměněné pozice Skupiny se snižuje, pokud volatilita tržních cen klesá a naopak. Pro výpočet VaR je implementována metoda historické simulace. Skupina provádí zpětné testování (backtesting) tržního rizika spojeného s portfoliem k obchodování – aplikací metody hypotetického zpětného testování na čtvrtletní bázi. Za rok 2016 bylo tržní riziko Skupiny kvantifikováno ve výši 9,6 mil. EUR. Pro srovnání, v roce 2015 bylo tržní riziko kvantifikováno ve výši 10,1 mil. EUR.

Úrokové riziko

Jako finanční skupina je Skupina vystavena úrokovému riziku. Úrokové riziko spočívá ve fluktuaci čistého úrokového výnosu a výsledků hospodaření v důsledku pohybu tržních úrokových měr. Skupina vynakládá značné úsilí (včetně derivátových kontraktů a revizí úrokových sazeb), aby struktura aktiv odpovídala zdrojům jejího financování. Skupina je vystavena úrokovému riziku do té míry, do jaké se tato struktura liší. Úrokové riziko obchodních portfolií Skupiny bylo k 31. prosinci 2016 vyjádřeno metodikou VaR 10,1 mil. EUR (31. prosinec 2015: 7,0 mil. EUR). Úrokové riziko meziročně narostlo z důvodu navýšení expozice v dluhopisech. Úrokový VaR vyjadřuje maximální ztrátu, kterou Skupina může utrpět v horizontu 10 obchodních dní s pravděpodobností 99 % v důsledku nepříznivého pohybu úrokových sazeb.

Nedostatečné pokrytí úrokového rizika Skupiny může mít v konečném důsledku negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Riziko koncentrace

Koncentrace pozic může Skupinu vystavit velkým ztrátám, a to i navzdory tomu, že ekonomické a tržní podmínky mohou být v daném oboru nebo odvětví všeobecně příznivé. Ke koncentraci rizika může docházet nejen v rámci odvětví, ale i v rámci transakcí s danou protistranou. K 31. prosinci 2016 měla Skupina 41,2 % celkových aktiv koncentrovaných v podnikovém sektoru, 10,3 % vůči státním a vládním institucím, 40,8 % vůči finančním institucím, 7,2 % vůči sektoru domácností a 0,5% vůči jiným sektorům. Klíčové společnosti ze Skupiny (včetně J&T Banky a Poštové banky) jsou součástí RKC, který podléhá dohledu České národní banky. RKC má povinnost dodržovat omezení koncentrace svojí celkové angažovanosti vůči ekonomicky spjatým skupinám podle CRR/CRD. Žádná z významných expozic vůči konkrétním ekonomicky spjatým skupinám nepřesahuje regulační limit. Z celkové expozice vůči státním a vládním institucím, která k 31. prosinci 2016 činila 1.016,6 mil. EUR, držela Skupina vládní dluhopisy Slovenska v objemu 514,9 mil. EUR (50,6% celkové expozice vůči státním a vládním institucím), Polska v objemu 124,4 mil. EUR (12,2% celkové expozice), České republiky v objemu 140,9 mil. EUR (13,9 % celkové expozice) a Malty v objemu 28,9 mil. EUR (2,8 % celkové expozice).

Úvěrové riziko

Skupina může utrpět značné ztráty v důsledku úvěrového rizika. To může mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele splnit svoje povinnosti z Ručitelského prohlášení.

Úvěrové riziko zahrnuje zejména riziko protistrany a její neschopnosti či neochoty splatit dluhy vůči Ručiteli, resp. členům Skupiny. Úvěrové riziko existuje v rámci vztahů dlužník – věřitel, u příslibů a dokumentárních akreditivů nebo také u derivátových obchodů a měnových a jiných transakcí. Navzdory tomu, že přístup k ohodnocení kreditní bonity potenciálních i existujících klientů v rámci Skupiny vykazuje zejména od začátku globální finanční krize zvýšený konzervativizmus, není jisté, že ve všech případech bude správně predikována.

Posuzování jednotlivých opatření proti ztrátám pramenícím z úvěrových produktů vychází ze směrnic managementu Skupiny. Specifická je oblast bankovníctví, která může vyžadovat zvýšená opatření proti ztrátám z poskytnutých úvěrů nebo může zaznamenat vyšší ztráty, než je ve Skupině v důsledku přijetí neadekvátních opatření pro tento obor podnikání běžné, což může mít za následek negativní materiální vlivy na chod Skupiny nebo Ručitele.

Default významné finanční instituce může negativně ovlivnit jak finanční trhy jako celek, tak i Skupinu emitenta. Úvěrová expozice Skupiny se může zvýšit také v případě, že zástavy zřízené v její prospěch budou zpeněženy za ceny nepostačující k pokrytí celkových hodnot expozic.

Informace, které Skupina využívá k řízení úvěrových rizik, mohou být nepřesné a neúplné. I když Skupina pravidelně vyhodnocuje úvěrové expozice (vůči klientům, protistranám, odvětvím, zemím, regionům), které považuje z pohledu úvěrového rizika za důležité, může se stát, že riziko úpadku může vzniknout v důsledku událostí nebo okolností, které lze těžce předvídat a odhalit (například podvody). Skupina může také selhat při získávání informací nezbytných pro vyhodnocení úvěrového a obchodního rizika protistrany.

Kapitálový požadavek ohledně úvěrového rizika investičního portfolia RKC standardizovaným přístupem byl k 31. prosinci 2016 7,3 mld. EUR a k 31. prosinci 2015 7,1 mld. EUR), což představuje meziroční změnu ve výši 2,8 %. Nárůst byl primárně způsoben meziročním nárůstem úvěrového portfolia o 5,5 %.

Predikční a valuační rizika

Skupina provádí odhady a valuační, které ovlivňují reportované výsledky, včetně oceňování vybraných aktiv a dluhů, stanovení opatření pro ztráty z poskytnutých úvěrů, soudních řízení, regulačních opatření, účtování goodwillu, oprávek k nehmotným aktivům, vyhodnocení schopnosti realizovat odložené daňové pohledávky, vyhodnocování kompenzací založených na vlastním kapitálu. Tyto odhady jsou založeny na posouzení a dostupnosti informací a reálné výsledky Skupiny se mohou od odhadů výrazně lišit. Podrobné informace jsou uvedeny v příloze k výročním zprávám Ručitele. Odhady a valuační Skupiny vychází z modelů a postupů pro predikci ekonomických podmínek a tržních a jiných událostí, které mohou negativně ovlivnit schopnost protistran splnit svoje dluhy vůči Skupině nebo mít vliv na hodnotu aktiv. Výpovědní hodnota jednotlivých modelů a postupů může být v rozsahu neočekávaných tržních podmínek v oblasti likvidity a volatility a schopnosti provést přesné odhady a valuační omezená. Nepřesné odhady a valuační, týkající se budoucích ekonomických výsledků Skupiny, mohou mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Přeshraniční a měnová rizika

Přeshraniční rizika, rizika země, regionální a politická rizika jsou neoddelitelnou součástí tržního a úvěrového rizika. Finanční trhy a ekonomické podmínky všeobecně mohou být těmito riziky negativně ovlivněny. Ekonomické nebo politické nepokoje v zemi nebo regionu, včetně těch, které vyplývají z

negativních událostí na místních trzích, měnových krizí, restrikcí ohledně pohybu kapitálu nebo jiných faktorů, mohou negativně ovlivnit například schopnost klienta nebo jeho protistrany získat přístup k cizí měně nebo úvěru. To může mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele splnit svoje povinnosti z Ručitelského prohlášení.

Skupina může čelit značné ztrátě kvůli svojí expozici vůči rozvíjejícím se trhům. Jako společnost působící ve finančním sektoru na trzích střední a východní Evropy je Skupina vystavena ekonomické nestabilitě na těchto trzích. Skupina tato rizika sleduje a snaží se o diverzifikaci investic. Skupina usiluje o minimalizaci rizik spojených s přítomností na rozvíjejících se trzích, nemusí však vždycky uspět. Měnové výkyvy mohou negativně ovlivnit výsledky hospodaření a kapitálové poměry Skupiny, což může mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Skupina je vystavena riziku pohybu směnných kurzů především vůči české koruně. Kromě toho je podstatná část aktiv a pasiv Skupiny v oblasti investičního bankovníctví a správy aktiv denominována v jiných měnách než v měně euro, což je hlavní měna finančního výkaznictví na konsolidované úrovni. Vlastní kapitál Skupiny je také v eurech a Skupina plně nezajišťuje svou kapitálovou pozici proti změnám směnných kurzů. Vývoj měnových kurzů je spojen s množstvím ekonomických, sociálních a politických faktorů. Kurzy mohou výrazně kolísat, a to i v rámci dne. Je důležité poznamenat, že některé země uplatňují devizové kontroly, které mohou omezovat výměnu nebo odevzdání peněz, případně vést ke znehodnocení měny. Použití zajišťovacích instrumentů může zvýšit nebo snížit expozici vůči dané měně, ale nemusí ji úplně eliminovat. Volatilita směnných kurzů může mít nepříznivý vliv na provozní výsledky Skupiny a její kapitálovou pozici. Měnová politika a její změny jsou těžce předvídatelné a mimo kontroly Skupiny. Všechny tyto faktory mohou mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Skupina má expozici zejména vůči euru a české koruně. K 31. prosinci 2016 byla expozice vůči euru u aktiv 65,1 % a 61,7 % u dluhů. K 31. prosinci 2015 činila expozice vůči euru 63,6 % u aktiv a 60,9% u dluhů. Významná je také expozice vůči české koruně, která k 31. prosinci 2016 představovala 30,2 % u aktiv a 33,4 % u celkových dluhů. K 31. prosinci 2015 byla expozice vůči české koruně 32,9 % u aktiv a 36,8 % u dluhů. Skupina má i menší expozice vůči americkému dolaru, ruskému rublu, britské libře, polskému zlotému a ostatním měnám.

Provozní rizika

Provozní riziko je riziko ztráty vyplývající z nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidí a systémů nebo v důsledku vnějších událostí. Skupina čelí množství provozních rizik, včetně rizika vyplývajícího ze závislosti na informačních technologiích a telekomunikační infrastruktuře. Skupina jako finanční skupina je závislá na finančních, účetních a jiných systémech zpracování dat, které jsou komplexní a sofistikované a jejichž činnost může být negativně ovlivněna řadou problémů, jako je nefunkčnost hardwaru nebo softwaru, fyzické zničení důležitých IT systémů, útoky počítačových hackerů, počítačových virů, teroristické útoky, a jiné. Skupina tak může utrpět významné finanční ztráty, může dojít k narušení činností podniků ve Skupině, nesplnění dluhů vůči klientům, regulačním zásahům a poškození reputace. Skupina je vystavena provoznímu riziku, které může vzniknout v důsledku chyby při realizaci, konfirmaci nebo vyrovnání transakcí. Podobné riziko může vzniknout u transakcí, které nebyly řádně zaznamenány nebo vyúčtovány; regulační požadavky v této oblasti se zvýšily a očekává se jejich další růst. Podnikání Skupiny závisí na její schopnosti zpracovávat velké množství různorodých a složitých transakcí, včetně derivátových obchodů, které mají stále větší objem a jsou čím dál složitější, a které nejsou vždy potvrzeny včas. Podnikání Skupiny je rovněž závislé na bezpečném zpracování, ukládání a odevzdávání důvěrných a citlivých informací. Skupina může utrpět ztráty v důsledku pochybení zaměstnance. Podnikání Skupiny je vystaveno riziku nedodržení stanovených zásad a pravidel ze strany zaměstnanců, pochybení, nedbalosti nebo podvodů zaměstnanců. Tyto kroky by mohly vést k právním sankcím, vážnému poškození dobrého jména nebo k finančním škodám.

Ne vždy je možné pochybením zaměstnanců předcházet a opatření, která Skupina přijímá za účelem prevence a odhalování této činnosti, nemusí být vždycky efektivní.

Informační systémy a databáze hrají důležitou roli v bankovním a podnikání Skupiny všeobecně. Skupina vynakládá značné úsilí na ochranu svých systémů, sítí a databází před možnými útoky ze strany třetích stran, fyzickým poškozením informačních systémů a za účelem předcházení dalším možným problémům. Skupina pravidelně aktualizuje svoje informační systémy. Emitent věří, že jeho informační systémy jsou všeobecně dobře chráněny před útoky a poruchami. Avšak nelze zaručit, že v budoucnosti nedojde k poruchám, odstávkám systému, sítí a databází. Pokud by k takové události došlo, mohlo by to způsobit významné ekonomické ztráty Skupiny a/nebo společností ve Skupině a jejím klientům a mohlo by to vést k negativnímu vlivu na schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Riziko nedostatečného řízení rizik

Skupina má postupy pro řízení rizika a pravidla/předpisy, které tyto postupy upravují. Aplikované metody a postupy však nemusí být vždycky úplně efektivní, a to hlavně v případě vysoké volatility na trzích. Postupy, pravidla nebo předpisy, týkající se řízení rizik, nemohou předvídat všechny možné eventuality nebo události na trhu a nemohou tak vždy úplně snižovat vystavení riziku na všech trzích a ochránit proti všem druhům rizik. Případná nedostatečnost takových postupů může mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Skupiny, její podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Právní rizika

Skupina čelí významným právním rizikům a nelze vyloučit, že v budoucnosti nebude účastníkem významných soudních nebo správních řízení.

Vzhledem k tomu, že výše požadovaných náhrad v soudních a správních řízeních, které mohou být vedeny proti finančním institucím, se zvyšuje, mohl by mít nepříznivý výsledek v případném budoucím soudním řízení významný nepříznivý vliv na finanční a ekonomickou situaci Skupiny, její podnikatelskou činnost a postavení na trhu. Je složité předvídat možné výsledky soudních nebo správních řízení, jejichž účastníkem se v budoucnosti může stát Ručitel, respektive kterákoliv společnost ze Skupiny.

Podnikatelská činnost Skupiny se řídí zákony a dalšími právními předpisy a podléhá dohledu orgánů veřejné moci (zejména ČNB). Nedodržení právních předpisů upravujících podnikání členů Skupiny, zejména právních předpisů upravujících oblast poskytování finančních služeb, může Skupinu vystavit riziku vysokých sankcí a vážně poškodit její reputaci. Ručitel a Skupina mohou být dále negativně ovlivněni například daňovou legislativou, antimonopolní politikou, pravidly hospodářské soutěže, pravidly korporátního řízení (corporate governance), atd. To může mít negativní vliv na podnikání Skupiny a její provozní výsledky, a může to také negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Právní omezení pro klienty Ručitele, respektive jakékoliv společnosti ze Skupiny, může snížit poptávku po poskytovaných službách, což může mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Riziko konkurence na trzích finančních služeb

Skupina čelí silné konkurenci na trzích finančních služeb. Koncentrace prostřednictvím fúzí a akvizic, partnerství, včetně těch, které byly uzavírány v důsledku finanční krize, dále zvyšuje konkurenční tlak. Konkurence vyplývá z mnoha faktorů, včetně škály nabízených výrobků a služeb, cenové politiky, distribučních systémů, zákaznického servisu, povědomí o značce, vnímané finanční síly, ochoty používat kapitál pro potřeby klientů.

Současné podmínky na trhu mají zásadní vliv na poptávku klientů po produktech a službách. I navzdory tomu, že Skupina očekává ve svém oboru rostoucí koncentraci a očekává, že tyto změny nabízí rovněž významné příležitosti, nemůže poskytnout žádnou záruku, že se tyto změny neprojeví nepříznivě na hospodaření Skupiny, což může mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Klíčové společnosti ze Skupiny, tedy J&T Banka a Poštová banka, patří na svých relevantních trzích v České republice a ve Slovenské republice ke skupině menších bank. Pokud by došlo k poškození reputace Skupiny, mohlo by být ohroženo jejich postavení. Ve vysoce konkurenčním prostředí finančních služeb je dobré jméno jedním z rozhodujících faktorů úspěchu, včetně jeho schopnosti získat a udržet si zákazníky a zaměstnance. K ohrožení reputace by mohlo dojít také tehdy, pokud by selhaly komplexní postupy a kontrolní mechanismy (nebo pokud by budily dojem selhání), a tím by nepředcházely střetu zájmů, provinění ze strany zaměstnanců, chybám v reportování finančních a jiných informací, hrozbám vyplývajícím z právních nebo regulačních opatření. Skupina čelí konkurenci nových obchodních technologií. Privátní a investiční bankovníctví i správa majetku čelí konkurenčním výzvám nových obchodních technologií, což může nepříznivě ovlivnit provize, příjmy z obchodování, snížit objem transakcí, omezit přístup k informacím o trhu a vést ke vzniku nových a silnějších konkurentů. Skupina investovala a v budoucnosti bude nucena investovat do rozvoje a podpory nových obchodních systémů nebo jinak investovat do technologií, aby si udržela svou konkurenceschopnost.

Volatilita peněžních toků

Skupina usiluje o diverzifikaci svých příjmů v rámci nabízených produktů, geografického rizika a odvětví, ve kterých působí. I navzdory tomuto úsilí je však stále vystavena významné volatilitě peněžních toků, volatilitě finančních a kapitálových trhů. Skupina se snaží o zvýšení těch složek svého podnikání, které jsou charakterizovány stabilními peněžními toky. Avšak významný podíl na peněžních tocích představují transakce – nákupy a prodeje aktiv. Nelze vyloučit, že peněžní toky spojené s transakcemi budou tvořit důležitou část peněžních toků určených ke splacení jistiny a úroků z Dluhopisů a jejich volatilita se může nepříznivě projevit na hospodaření Skupiny, což může mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Geografické riziko

Skupina působí primárně v České republice, Slovenské republice, Ruské federaci, Chorvatsku a na Barbadosu, a je přítomná v Nizozemském království, na Kypru, v Kanadě a Mexiku. Na jednotlivé lokální, resp. i na globální trhy významně působí různé makroekonomické faktory, jakými jsou ekonomický růst, vlivy globální ekonomické krize, ekonomické, politické a legislativní změny, vývoj inflace a podobně.

V souvislosti s činností Skupiny v mnoha zemích se zvyšuje pravděpodobnost, že změnou politických poměrů jakož i případnou změnou podnikatelského, ekonomického a legislativního prostředí v zemi působení, respektive z důvodu rozdílného legislativního a podnikatelského prostředí různých zemí, by Skupina mohla zaznamenat ztráty nebo nepředvídatelné náklady, které by mohly do značné míry negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci Skupiny, její podnikatelskou činnost a postavení na trhu. I když např. v souvislosti s bankovní krizí v Kyperské republice v roce 2013 Skupina neutrpěla téměř žádné ztráty, nelze zaručit, že se podobně příznivý scénář zopakuje i v dalších případech, a to i z důvodu, že ekonomické aktivity Skupiny se z významné části koncentrují na tzv. „Emerging markets“ – tedy na rozvíjející se trhy. Tyto trhy s sebou nesou vyšší míru rizika ve srovnání s vyspělejšími rozvinutými trhy, včetně možných právních, ekonomických a politických rizik. Nepříznivý vývoj v České republice a Slovenské republice nebo na jiných rozvíjejících se trzích by mohl mít negativní vliv na Skupinu emitenta a v konečném důsledku také negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Rizika spojená s akvizicemi

Ručitel drží a v budoucnosti může nabýt majetkovou účast v jiných společnostech. Navzdory tomu, že Ručitel podrobně zkoumá údaje o potenciálních akvizičních cílech, není možné, aby do všech podrobností prozkoumal veškeré informace. Ani podrobné prozkoumání údajů však nemusí odhalit všechny existující nebo potenciální problémy nebo poskytnout dostatek informací k posouzení všech předností a nedostatků. V důsledku toho může Ručitel převzít neočekávané dluhy (včetně těch vyplývajících z nedodržování právních předpisů nebo regulačních pravidel), nesprávně zhodnotit ekonomický potenciál získané společnosti a provedené akvizice tak nemusí přinést odpovídající hospodářské výsledky nebo zdůvodnit výši investic a dalších dluhů a mohou mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a jeho schopnost plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Rizika spojená s vlastnickými podíly v dceřiných společnostech

Ručitel vlastní majetkové podíly v dalších společnostech. Jako mateřská společnost, která se svými dceřinými společnostmi tvoří konsolidační celek, je Ručitel nepřímě vystaven rizikům, kterým jsou vystaveny jeho dceřiné společnosti působící v oblasti správy aktiv, bankovníctví, finančních trhů a investičního bankovníctví. I když rizika dceřiných společností Ručitele nejsou výrazně odlišná od rizik, kterým je vystaven Ručitel, v případě, že dceřiné společnosti nebudou schopny úspěšně čelit těmto rizikům a dojde k poklesu jejich ekonomické výkonnosti, může to mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a jeho schopnost plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Riziko ztráty významných zaměstnanců a schopnosti najít a udržet si kvalifikované zaměstnance

Pro stanovení a plnění strategických cílů Skupiny je rozhodující kvalita managementu a klíčových zaměstnanců. V tomto ohledu hraje důležitou úlohu schopnost udržet si stávající zaměstnance a získávat nové. Odchody manažerů nebo klíčových zaměstnanců by se mohly negativně promítnout do obchodních aktivit, finančního postavení a hospodářských výsledků Skupiny, což by mohlo negativně ovlivnit finanční a ekonomickou situaci Skupiny, její podnikatelskou činnost, její postavení na trhu a ekonomické výsledky. Skupina působí v regionech, které jsou zajímavé svou polohou, infrastrukturou, atraktivním pracovním trhem, nabídkou a úrovní vzdělání pracovní síly. Růst poptávky nad nabídkou kvalifikovaných pracovních sil může způsobit odliv klíčových zaměstnanců a Skupina bude muset vynaložit větší objem finančních prostředků na udržení nebo získání zaměstnanců, což může mít negativní vliv na zvýšení nákladů, a tím i na hospodaření Skupiny. Skupina sleduje vývoj v regionech s cílem stabilizovat pracovní sílu a vyhnout se tak negativním vlivům v souvislosti se ztrátou významných a klíčových zaměstnanců. Zároveň aktivně podporuje a motivuje své zaměstnance k nepřetržitému zvyšování kvalifikace a praktických znalostí, čímž se snaží podpořit jejich kariérní růst. Skupina přijímá a snaží se udržet si vysoce kvalifikované zaměstnance, protože úspěch Skupiny je do značné míry závislý na schopnostech a úsilí vysoce kvalifikovaných zaměstnanců. Poptávka po kvalifikovaných zaměstnancích je vysoká, a proto Skupina věnuje značné prostředky na nábor, vzdělávání a odměňování zaměstnanců. Skupina podporuje kroky vedoucí k regulaci odměňování v odvětví finančních služeb, je si však zároveň vědoma toho, že nová pravidla mohou mít vliv na schopnost Skupiny přilákat a udržet si vysoce kvalifikované zaměstnance. Případná neschopnost Skupiny přilákat a udržet si vysoce kvalifikované zaměstnance může mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele splnit svoje povinnosti z Ručitelského prohlášení.

Vztahy se zákazníky a reputační riziko

Hospodaření Skupiny je závislé na udržení dlouhodobých vztahů, reputace a důvěry u klientů, oznamovacích prostředků, protistran, akcionářů, investorů nebo dozorčích orgánů. S cílem minimalizace rizika Skupina interně předchází tomuto riziku způsobem organizace a řízení Skupiny. Zaměstnanci jednají v souladu s etickým kodexem Skupiny, jakož i s ostatními interními směrnicemi Skupiny. Emitent i Skupina rovněž aktivně komunikují s médii, klienty, protistranami, akcionáři, investory i regulátorem. Případná ztráta

dobrého jména a reputace může mít ve vztahu ke Skupině negativní vliv na získávání nových vkladů, odliv vkladů, dostupnost externího financování, růst výnosů a získávání kapitálu, a tedy i na podnikání Skupiny, na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Riziko změny akcionářské struktury

Nelze vyloučit, že v budoucnosti dojde ke změně strategie a cílů Ručitele v důsledku změny akcionářské struktury Ručitele, když ke dni vyhotovení tohoto Prospektu je Ručitel ovládán (i) Ing. Jozefem Tkáčem s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech ve výši 45,05 %, (ii) Ing. Ivanem Jakobovičem s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech ve výši 45,05 %, (iii) společností CEFC Shanghai International Group Limited s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech ve výši 5,4 % a (iv) společností CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech ve výši 4,5 %. Změna strategie (cílů) Ručitele v důsledku změny akcionářské struktury může mít následně negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a jeho schopnost plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Riziko derivátových obchodů

Skupina je vystavena tržním rizikům (zejména kolísání měnových kurzů a úrokových sazeb), které mohou mít negativní vliv na podnikání Skupiny, její ekonomické výsledky a schopnost vyplácet výnosy a plnit dluhy z Dluhopisů. Skupina se snaží tato rizika minimalizovat kromě jiného prostřednictvím derivátových obchodů. Skupina však nemůže zaručit, že tyto derivátové obchody budou v celém rozsahu eliminovat příslušná rizika, tyto obchody naopak mohou vést ke ztrátám na straně Skupiny, což může mít negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Ručitele, jeho podnikatelskou činnost, postavení na trhu a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení. Uzavření derivátových obchodů a jejich případné předčasné ukončení s sebou navíc nese dodatečné náklady a výdaje. Skupina uzavírá derivátové obchody pouze s vybranými protistranami nebo klienty. Většina obchodů probíhá proti kolaterálu, resp. na základě denního remarginingu. Tímto se Skupina snaží eliminovat riziko protistrany. Skupina uzavírá převážně lineární deriváty (forward, swap) s měnou jako podkladovým aktivem.

Strategické riziko

Strategickým rizikem Skupina rozumí riziko ztráty zisků nebo kapitálu v důsledku nepříznivého vývoje podnikatelského prostředí, nesprávných podnikatelských rozhodnutí nebo nesprávné implementace podnikatelských rozhodnutí. Skupina toto riziko minimalizuje především díky přiměřené koncentraci rozhodovacích pravomocí. Důležitá rozhodnutí jsou podložena odpovídajícími materiály a analýzami, jejichž hodnocení je věnována odpovídající péče. V rámci jednotlivých provozních segmentů Skupina uplatňuje přísné standardy řízení rizik při zohlednění požadavků ze strany regulátora, charakteristiky segmentu a nejlepší praxe. Nedostatečné řízení strategického rizika může mít negativní vliv na podnikání Skupiny, její ekonomické výsledky a schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Riziko refinancování

Dluhové financování je spojeno s několika významnými riziky. Nelze vyloučit, že Skupina nebude schopna generovat dostatečné finanční prostředky, aby Emitent mohl splnit svoje dluhy z Dluhopisů, resp. aby Ručitel mohl splnit svoje dluhy z Ručitelského prohlášení. Skupina čelí i riziku, že existující nebo budoucí dluhové financování nebude nejpozději k datu splatnosti obnoveno nebo refinancováno. Vzhledem k podmínkám, které převládají na finančních trzích, nelze zaručit, že Skupina bude schopna refinancovat svoje existující a budoucí dluhy za příznivých podmínek. Pokud by Emitent nebo Skupina nebyli schopni refinancovat svoje dluhy za přijatelných podmínek nebo by refinancování nebylo vůbec možné, mohla by být Skupina nucena prodávat svoje aktiva za nevýhodných podmínek, případně zredukovat nebo pozastavit činnost, což by se nepříznivě projevilo na ekonomické situaci Skupiny a mohlo by to mít negativní vliv na schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům

Všeobecná rizika spojená s Dluhopisy

Potenciální investor do Dluhopisů musí sám podle svých poměrů posoudit vhodnost investice do Dluhopisů. Každý investor by měl především:

- (i) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, posouzení výhod a rizik investice do Dluhopisů a vyhodnocení informací obsažených v tomto Prospektu a jeho případných dodatcích (ať už jsou tyto informace zmíněny ve výše uvedených dokumentech přímo nebo odkazem);
- (ii) mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích pro ocenění investic do Dluhopisů a mít k nim přístup a být schopen posoudit vliv investic do Dluhopisů na svou finanční situaci a/nebo na svoje celkové investiční portfolio, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace;
- (iii) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu na to, aby byl připraven nést všechna rizika spojená s investicemi do Dluhopisů, včetně možného kolísání hodnoty Dluhopisů;
- (iv) naprosto rozumět podmínkám Dluhopisů a tomuto Prospektu, a být obeznámen s chováním nebo vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu;
- (v) být schopen ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

Riziko pevně stanovené úrokové sazby

Hodnota Dluhopisů může klesnout z důvodu celkového poklesu trhu s dluhovými cennými papíry. Vlastník dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je rovněž vystaven riziku změny ceny takového dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco nominální úroková sazba Dluhopisů je po dobu existence Dluhopisů fixní, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu (pro účely tohoto odstavce dále jen **tržní úroková sazba**) se mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění hodnota Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale opačným směrem. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, hodnota Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy se výnos z takového Dluhopisu přibližně rovná tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, hodnota Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy se výnos z takového Dluhopisu přibližně rovná tržní úrokové sazbě.

Riziko předčasného splacení Dluhopisů

Vlastníci dluhopisů mohou požadovat předčasné splacení Dluhopisů v případě, že dojde k porušení určitých povinností Emitenta a schůze Vlastníků dluhopisů rozhodne o tom, že Vlastníci dluhopisů jsou oprávněni požadovat předčasné splacení Dluhopisů. Vlastníci Dluhopisů mohou dále požadovat předčasné splacení Dluhopisů, pokud nehlasovali pro určitá rozhodnutí schůze. Bude-li Dluhopis předčasně splacen, přichází příslušný Vlastník dluhopisu o úrokový výnos z Dluhopisu za období od data, ke kterému se Dluhopis stal předčasně splatným, do dne konečné splatnosti Dluhopisů.

Riziko likvidity

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném volném trhu BCPP, ale skutečnost, že Dluhopisy mohou být obchodovány na regulovaném trhu, nemusí vést k jejich vyšší likviditě. Na nelikvidním trhu nemusí být možné Dluhopisy kdykoliv prodat za adekvátní cenu.

Měnové riziko

Je-li Dluhopis emitován v jiné měně než je domácí měna Vlastníka dluhopisu, investice může v případě nepříznivého pohybu směnného kurzu měny ztratit svou hodnotu pro daného Vlastníka dluhopisu.

Riziko inflace

Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku. Na případné výnosy z investice do Dluhopisů tak může mít vliv inflace. Inflace snižuje hodnotu měny a tím negativně ovlivňuje reálný výnos z investice. Pokud hodnota inflace překročí výši nominálních úrokové sazby Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude záporná.

Zdanění

Investoři mohou být povinni zaplatit daně nebo jiné nároky nebo poplatky v souladu se zákony a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů nebo jiného, v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou Dluhopisy. Investoři by neměli při nabytí, prodeji nebo splacení Dluhopisů spoléhat na stručné a všeobecné shrnutí daňových otázek obsažených v tomto Prospektu, ale měli by se ohledně jejich individuálního zdanění poradit s daňovými poradci. Případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že finální výnos z Dluhopisů bude nižší, než investoři původně předpokládali, nebo že investorovi může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal.

Výnosy z Dluhopisů mohou podléhat srážkové dani. Vlastník dluhopisů musí splnit všechny daňové povinnosti, které mohou vyplývat z jakékoliv platby v souvislosti s Dluhopisy bez ohledu na jurisdikci, vládní nebo regulační orgán, státní útvar, místní daňové požadavky nebo poplatky. Emitent ani Ručitel nebudou Vlastník dluhopisů kompenzovat žádné zaplacené daně, poplatky ani jiné náklady nebo srážky.

Změna práva

Dluhopisy jsou vydávány podle právních předpisů České republiky, platných a účinných ke dni vyhotovení tohoto Prospektu. Změny právních předpisů (či jejich interpretace) a změny soudní nebo úřední praxe po dni vyhotovení tohoto Prospektu, mohou mít nepříznivý vliv na práva a povinnosti Vlastníků dluhopisů jakož i na finanční situaci Emitenta, a tedy na jeho schopnost splnit svoje dluhy z Dluhopisů řádně a včas.

Potenciální investoři do Dluhopisů by si měli být vědomi toho, že nákup Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Ani Emitent, ani Hlavní manažer nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať už podle jurisdikce jeho založení nebo jurisdikce, kde je činný (pokud se liší). Potenciální kupující nemůže v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti nabytí Dluhopisů spoléhat na Emitenta ani na Hlavního manažera.

Dluhy z Ručitelského prohlášení nejsou zajištěny

Ručitelské prohlášení zajišťuje dluh Emitenta splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (ať již při konečné splatnosti nebo při předčasné splatnosti) a zaplatit přirostlý a nesplacený úrokový výnos z Dluhopisů. Dluhy Ručitele z Ručitelského prohlášení nejsou zajištěny. V případě insolvenčního řízení na osobu Ručitele budou mít Vlastníci dluhopisů ve srovnání s tzv. zajištěnými věřiteli slabší postavení, jelikož zajištění věřitelé mají zejména právo, aby jejich zajištěná pohledávka byla uspokojena z výnosu zpeněžení věci, kterou byla zajištěna. Pohledávky nezajištěných věřitelů se tak v zásadě uspokojují ze zpeněžení majetku, který nebyl předmětem zajištění, a až po uspokojení pohledávek, jejichž přednostní uspokojení je stanoveno českými insolvenčními právními předpisy, tj. zejména zákonem č. 182/2006 Sb., insolvenční zákon, ve znění pozdějších předpisů („**Insolvenční zákon**“). Pohledávky nezajištěných věřitelů stejného pořadí se uspokojují poměrně, pokud výnos ze zpeněžení není dostatečný k plnému uhrazení všech nezajištěných pohledávek

daného pořadí.

Riziko neúčinnosti Ručitelského prohlášení

Insolvenční zákon stanoví určité podmínky, za kterých mohou být právní jednání dlužníka neúčinné vůči třetím osobám (věřitelům dlužníka). Neúčinným může být právní jednání, kterým dlužník zkracuje možnost uspokojení věřitelů nebo některé věřitele zvýhodňuje na úkor jiných. Neúčinnými jsou zejména právní jednání bez přiměřeného protiplnění, právní jednání zvýhodňující věřitele nebo právní jednání úmyslně zkracující uspokojení věřitele. Převzetím Ručení podle Ručitelského prohlášení se Ručitel zavazuje k tomu, že splní dluhy Emitenta, přičemž Emitent je jím ovládanou osobou, se kterou tvoří Ručitel konsolidační celek. Přestože má Emitent za to, že nejsou v daném případě dány důvody pro neúčinnost Ručitelského prohlášení (výtěžek z Emise dluhopisů je určen na poskytnutí financování Ručiteli a Emitent hradí za poskytnutí ručení ze strany Ručitele úplatu) nelze vyloučit, že v případě insolvenčního řízení ohledně Emitenta může dojít ke zpochybnění účinnosti Ručitelského prohlášení. Pokud by insolvenční soud rozhodl, že Ručení naplňuje některé z výše zmíněných znaků a je neúčinné, dluhy z Dluhopisů by se staly nezajištěnými ručením Ručitele a plnění z již poskytnutého ručení muselo být Vlastníkovi dluhopisů vráceno do majetkové podstaty k uspokojení ostatních dluhů Ručitele.

Podle § 589 a násl. Občanského zákoníku zkracuje-li právní jednání dlužníka uspokojení vykonatelné pohledávky věřitele, má věřitel právo domáhat se, aby soud určil, že právní jednání dlužníka není vůči věřiteli právně účinné. Relativní neúčinnost podle Občanského zákoníku zakládá právo věřitele domáhat se uspokojení pohledávky i z toho, co neúčinným úkonem z majetku dlužníka uniklo (v daném případě plněním na základě Ručitelského prohlášení).

Žádná omezení pro dluhové financování Ručitele nebo zřizování zajištění

Ručitel nepřijal v souvislosti s Ručitelským prohlášením žádné závazky týkající se omezení objemu a podmínek jakéhokoli budoucího dluhového financování Ručitele, zřizování zajištění k jeho majetku či poskytování záruk. Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování, zřízení zajištění či poskytnutí záruk může v konečném důsledku znamenat, že pohledávky Vlastníků dluhopisů na základě Ručitelského prohlášení budou uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování, zřízení zajištění či poskytnutí záruk nedošlo.

Riziko nepředvídatelné události, tzv. „force majeure“

Nepředvídatelná událost (např. přírodní katastrofa, teroristický útok), která je schopna způsobit poruchy na finančních trzích a rychlý pohyb měnových kurzů, může mít vliv na hodnotu Dluhopisů. Negativní vliv takovýchto událostí by mohl způsobit snížení návratnosti peněžních prostředků investovaných Emitentem a ohrozit tak schopnost Emitenta splatit všechny dluhy z Dluhopisů. Dále mohou být hodnota Dluhopisů a jakékoliv příjmy z nich ovlivněny globální událostí (politického, ekonomického nebo jiného charakteru), ke které může dojít i v jiné zemi než v té, kde jsou Dluhopisy vydány a obchodovány.

Na výnos investice do Dluhopisů mohou mít vliv poplatky, a jiné výdaje

Na výnos investice do Dluhopisů budou mít vliv také poplatky, které musí investoři hradit. Celkový výnos z investice do Dluhopisů bude u každého investora ovlivněn úrovní jemu účtovaných poplatků v souvislosti s koupí a prodejem Dluhopisu. Tyto poplatky mohou zahrnovat poplatky za otevření účtů, převody cenných papírů, nebo převody peněžních prostředků. Investoři by se měli s těmito poplatky důkladně seznámit ještě předtím, než učiní investiční rozhodnutí. Výši výnosů (částky k výplatě Vlastníkům dluhopisů) mohou ovlivnit i další platby provedené v souvislosti s Dluhopisy (například další výdaje).

ODPOVĚDNÉ OSOBY

Osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Prospektu je Emitent – společnost J&T Global Finance VIII., s.r.o., se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 06062831, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 275446, za kterou jednají jednatelé Ing. Roman Florián a Ing. Jan Kotek.

Prohlášení osoby odpovědné za údaje uvedené v Prospektu

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

V Praze dne 23.6. 2017

Za J&T Global Finance VIII., s.r.o.



Ing. Roman Florián, jednatel



Ing. Jan Kotek, jednatel

ZÁKLADNÍ INFORMACE

Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných na Emisi

Emitent si není vědom žádných zájmů, které by byly pro Emisi významné, včetně zájmů konfliktních.

Podle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných v nabídce Dluhopisů, kromě Hlavního manažera, který Dluhopisy umísťuje na základě dohody typu „nejlepší snaha“ („best efforts“), na nabídce Dluhopisů zájem, který by byl pro takovouto nabídku podstatný.

Hlavní manažer vykonává též standardní činnosti administrátora (platebního zástupce), agenta pro výpočty a kotačního agenta.

Přijetí k obchodování a náklady na přijetí k obchodování

Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že s Dluhopisy bude zahájeno obchodování dne 18. července 2017 nebo po tomto datu.

Náklady Emitenta spojené s přijetím Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP budou činit v souladu se sazebníkem burzovních poplatků 50.000 Kč. Pokud se investor rozhodne nabýt Dluhopisy na Regulovaném trhu BCPP, budou mu účtovány poplatky dle sazebníku příslušného člena burzy a v závislosti na velikosti pokynu.

Hlavní manažer je oprávněn provádět stabilizaci Dluhopisů a může podle své úvahy vynaložit úsilí k uskutečnění kroků, které bude považovat za nezbytné a rozumné ke stabilizaci nebo udržení takové tržní ceny Dluhopisů, která by jinak nemusela převládat. Hlavní manažer může tuto stabilizaci kdykoliv ukončit.

Omezení týkající se šíření prospektu a prodeje Dluhopisů

Tento Prospekt byl schválen ČNB podle právních předpisů České republiky, a to za účelem jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu BCPP. Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoliv správním nebo jiným orgánem jakékoliv státu. Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo nákup Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny právními předpisy. Nabídka Dluhopisů v jiném státě kromě České republiky je proto možná pouze tehdy, pokud právní předpisy tohoto jiného státu nepožadují schválení nebo notifikaci Prospektu a zároveň musí být splněny veškeré další podmínky podle právních předpisů daného státu.

Dluhopisy zejména nejsou a nebudou registrovány podle zákona o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933, a proto nesmí být nabízeny, prodávány, ani jakkoliv poskytovány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických jinak, než na základě výjimky z registračních povinností podle uvedeného zákona nebo v rámci obchodu, který takovéto registrační povinnosti nepodléhá.

Osoby, kterým se dostane tento Prospekt do rukou, jsou povinny seznámit se se všemi výše uvedenými omezeními, které se na ně mohou vztahovat a takováto omezení dodržovat. Tento Prospekt sám o sobě nepředstavuje nabídku k prodeji, ani výzvu k zadávání nabídek k nákupu Dluhopisů v jakémkoliv státě.

U každé osoby, která Dluhopisy nabývá, 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 Dluhopisů, které se na ni a příslušný způsob nabídky nebo prodeje vztahují, (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Dluhopisy, aniž by byla dodržena veškerá příslušná omezení, která se na takovouto osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují, a (iii) dříve než by Dluhopisy měla dále nabízet nebo dále prodat, bude tato

osoba kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, které je nezbytné dodržovat.

ZNĚNÍ EMISNÍCH PODMÍNEK

Tato kapitola „*Znění emisních podmínek*“ tohoto Prospektu obsahuje popis Dluhopisů vydávaných Emitentem v rozsahu znění emisních podmínek ve smyslu zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů („**Emisní podmínky**“).

Tyto Emisní podmínky, včetně vydání samotných Dluhopisů, byly schváleny Emitentem dne 25. května 2017. Dluhopisy budou vydány na základě prospektu (jehož součástí je znění těchto Emisních podmínek), který byl schválen Českou národní bankou dne 1.7.2017 („**Prospekt**“). V rámci Emitenta došlo k uvedenému schválení ze strany jednatelů. Jiná usnesení, povolení a schválení, na jejichž základě Dluhopisy by byly vytvořeny nebo emitovány, se nevyžadují.

1. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

1.1 Emitent

Emitentem dluhopisů je společnost J&T Global Finance VIII., s.r.o., se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 06062831, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 275446 („**Emitent**“).

1.2 Forma, podoba, jmenovitá hodnota, druh

Dluhopisy jsou zaknihované cenné papíry ve formě na doručitele vydávané Emitentem podle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů („**Zákon o dluhopisech**“), v předpokládaném celkovém počtu 1.080 (tisíc osmdesát) kusů, každý o jmenovité hodnotě 3.000.000 Kč (tři miliony korun českých) („**Dluhopisy**“). Dluhopisy budou úročené pevnou úrokovou sazbou ve výši uvedené v čl. 4.1 (*Způsob úročení, Výnosová období*) těchto Emisních podmínek. Název emise je: „**JTFG VIII 4,00/22**“. ISIN je **CZ0003516882**. Dluhopisy jsou nepodřízené a jsou zajištěny ručitelským prohlášením společnosti J&T FINANCE GROUP SE, jak je blíže popsáno v článku 1.11 (*Údaj o zajištění*).

1.3 Vlastníci dluhopisů

Seznam vlastníků Dluhopisů vede Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSC 110 05, Česká republika, IČO: 250 81 489, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 4308 („**Centrální depozitář**“). Pro účely těchto Emisních podmínek se Vlastníkem Dluhopisu („**Vlastník dluhopisu**“) rozumí osoba, na jejímž účtu vlastníka je Dluhopis evidován v centrální evidenci cenných papírů vedené Centrálním depozitářem, popřípadě v jakékoli na ni navazující evidenci cenných papírů vedené příslušnou k tomu oprávněnou či pověřenou osobou v souladu s právními předpisy České republiky (veškeré takové evidence, jakož i případná jiná zákonem stanovená evidence vlastníků zaknihovaných cenných papírů v České republice, která by tyto evidence nahradila, společně „**Centrální evidence**“).

Jestliže zákon nebo rozhodnutí soudu doručené Administrátorovi na adresu Určené provozovny (jak jsou tyto pojmy definovány v článku 10 (*Osoby podílející se na zabezpečení vydání Dluhopisů, splacení Dluhopisů a na vyplacení výnosů Dluhopisů*) těchto Emisních podmínek) nestanoví jinak, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v Centrální evidenci, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Administrátora, a to prostřednictvím oznámení doručného do Určené provozovny.

1.4 Převody Dluhopisů

K převodu Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníka dochází k převodu takových Dluhopisů zápisem převodu na účet zákazníka v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka.

1.5 Převoditelnost Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není nijak omezena, avšak pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být v souladu s článkem 7.3(b) (*Jmenovitá hodnota*) těchto Emisních podmínek převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (jak je tento pojem definován v článku 7.3(b) (*Jmenovitá hodnota*) těchto Emisních podmínek).

1.6 Oddělení práva na výnos, předkupní a výměnná práva

Oddělení práva na výnos Dluhopisů od Dluhopisu se vylučuje. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

1.7 Povinnost vyplatit úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu

Emitent se zavazuje, že bude vyplácet úrokové výnosy a splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisu v souladu s těmito Emisními podmínkami.

1.8 Ohodnocení finanční způsobilosti (rating)

Ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta ani Ručitele nebylo provedeno. Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo provedeno. Emitent, Ručitel ani Emise tudíž nemají samostatný rating.

1.9 Schválení a povolení

Tyto Emisní podmínky, jakož i vydání Dluhopisů, byly schváleny rozhodnutím jednatele Emitenta ze dne 25. května 2017.

1.10 Rovné postavení

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů stejně.

1.11 Údaj o zajištění

Peněžité dluhy Emitenta z Dluhopisů vůči oprávněným osobám, a to dluh splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (ať již při konečné splatnosti nebo při předčasné splatnosti) a/nebo zaplatit přirostlý a nesplacený úrokový výnos z Dluhopisů („**Zajištěné dluhy**“), jsou zajištěny ručením na základě ručitélského prohlášení („**Ručitélské prohlášení**“) učiněným společností J&T FINANCE GROUP SE, založenou a existující podle práva Evropské Unie a České republiky jako evropská společnost (*societas europaea*), se sídlem Praha 8 - Karlín, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČ: 275 92 502, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou H 1317 („**Ručitel**“).

Ručitel se v Ručitélském prohlášení zavazuje ve prospěch každé oprávněné osoby, která bude mít v souladu s těmito Emisními podmínkami, resp. příslušnými právními předpisy, nárok na plnění ze Zajištěných dluhů,

že v případě, že Emitent nesplní Zajištěné dluhy, uspokojí do 30 (třiceti) Pracovních dní od doručení písemné žádosti oprávněné osoby Ručiteli nebo Administrátorovi za podmínek uvedených v Ručitelském prohlášení Zajištěný dluh vůči oprávněné osobě namísto Emitenta. Ručitel bude provádět platby na základě Ručitelského prohlášení prostřednictvím Administrátora způsobem stanoveným v těchto Emisních podmínkách.

Ručitelské prohlášení bude tvořit součást Prospektu a dále bude k dispozici k nahlédnutí v běžné pracovní době v Určené provozovně (jak je tento pojem definován v článku 10.3 (*Určená provozovna*) těchto Emisních podmínek). Vlastníkům dluhopisů se doporučuje, aby se s Ručitelským prohlášením seznámili, zejména z důvodu jeho významu pro vypořádání Emitentových dluhů z Dluhopisů ve vztahu k Vlastníkům dluhopisů (jak je tento pojem definován níže) v případě, že by Emitent své dluhy vyplývající z Dluhopisů neuhradil řádně a včas.

2. STATUS DLUHŮ EMITENTA A RUČITELE

Dluhopisy zakládají nezajištěné (s výjimkou ručení Ručitele na základě Ručitelského prohlášení), nepodřízené a nepodmíněné peněžité dluhy Emitenta, které jsou a vždy budou vzájemně rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i vůči všem dalším současným i budoucím nezajištěným a nepodřízeným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž tak stanoví kogentní ustanovení právních předpisů.

Peněžité dluhy Ručitele z Ručitelského prohlášení představují nezajištěné, nepodřízené a akcesorické peněžité dluhy Ručitele, které jsou a vždy budou co do pořadí svého uspokojení alespoň rovnocenné (*pari passu*) vůči všem dalším současným i budoucím nezajištěným a nepodřízeným peněžitým dluhům Ručitele, s výjimkou těch dluhů Ručitele, u nichž tak stanoví kogentní ustanovení právních předpisů.

3. DATUM A ZPŮSOB ÚPISU EMISE DLUHOPISŮ, EMISNÍ KURZ

3.1 Datum emise, Emisní kurz

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 18. července 2017 („Datum emise“). Emisní kurz Dluhopisů („Emisní kurz“) všech Dluhopisů vydaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty.

Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů vydaných během Lhůty pro upisování dluhopisů (jak je tento pojem definován v článku 3.3 těchto Emisních podmínek) po Datu emise bude vždy určen Emitentem tak, aby zohledňoval převažující aktuální podmínky na trhu. Tam, kde je to relevantní, bude k částce Emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos. Aktuální výše Emisního kurzu bude zveřejněna na internetových stránkách Hlavního manažera (jak je definován níže v článku 3.3 (*Způsob a místo úpisu Dluhopisů*)).

3.2 Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů a Lhůta pro upisování dluhopisů

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů činí 3.240.000.000 Kč (tři miliardy dvě stě čtyřicet milionů korun českých). Lhůta pro upisování dluhopisů začne běžet 0:00 hodin středoevropského času od Data emise a skončí dne 18. července 2018 („Lhůta pro upisování dluhopisů“).

Emitent má právo k Datu emise či v průběhu Lhůty pro upisování dluhopisů vydat Dluhopisy ve větším objemu, než byl předpokládaný objem emise Dluhopisů. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větším objemu než byl předpokládaný objem emise, objem tohoto zvýšení nepřekročí 50 % (padesát procent) předpokládané celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy v menším objemu, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů.

Emitent je oprávněn vydávat emisi Dluhopisů postupně (v tranších) během Lhůty pro upisování dluhopisů.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Lhůty pro upisování dluhopisů oznámí Emitent osobě oprávněné k vedení evidence Dluhopisů skutečnost, že vydal Dluhopisy v menším nebo ve větším objemu emise, než byla předpokládána celková hodnota Emise dluhopisů. Skutečnost uvedenou v předchozí větě též Emitent zpřístupní způsobem stanoveným v článku 11 (*Oznámení*) těchto Emisních podmínek.

3.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Činnosti spojené s vydáním a umístěním Dluhopisů bude jako hlavní manažer emise („**Hlavní manažer**“) zajišťovat J & T BANKA, a.s., společnost založená a existující podle práva České republiky, IČO: 471 15 378, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 18600, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 1731 („**J&T Banka**“), a to na základě smlouvy o zajištění umístění Dluhopisů ze dne 21. června 2017. Hlavní manažer ani žádná jiná osoba však v souvislosti s Emisí nepřevzala vůči Emitentovi žádný závazek Dluhopisy upsat.

Dluhopisy budou veřejně nabízeny k úpisu a koupi prostřednictvím Hlavního manažera po dobu Lhůty pro upisování dluhopisů. Vzhledem k tomu, že jmenovitá hodnota Dluhopisů je vyšší než částka odpovídající limitu 100 000 EUR (sto tisíc euro), není s veřejným nabízením Dluhopisů spojena povinnost uveřejnit prospekt. Prospekt byl vypracován pro účely přijetí Dluhopisů na Regulovaný trh BCPP.

Investoři budou osloveni zejména za použití prostředků komunikace na dálku. Podmínkou nabytí Dluhopisů prostřednictvím Hlavního manažera je uzavření smlouvy o poskytování investičních služeb mezi investorem a Hlavním manažerem a vydání pokynu k obstarání nákupu Dluhopisů podle této smlouvy. Hlavní manažer je oprávněn objem Dluhopisů uvedený v pokynech investorů dle svého výhradního uvážení krátit. V případě krácení objemu pokynu vrátí Hlavní manažer dotčeným investorům případný přeplatek zpět bez zbytečného prodlení za podmínek smluvně sjednaných ve smlouvě o investičních službách. Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o vypořádání daného obchodu, které Hlavní manažer doručí investorovi bez zbytečného odkladu po provedení pokynu. Před doručením tohoto potvrzení nemůže investor s upisovanými Dluhopisy obchodovat.

Celková částka, kterou je upisovatel povinen uhradit, se stanoví jako součet Emisních kurzů jednotlivých Dluhopisů. Upisovatelé jsou povinni uhradit tuto částku bezhotovostně na bankovní účet Hlavního manažera ve lhůtách dle pokynu Hlavního manažera, nejpozději do data provedení pokynu.

Investoři mají povinnost nechat si zřídit (pokud již tento zřízení nemají) majetkový účet v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., IČO: 250 81 489, se sídlem Praha 1, Rybná 14, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 4308 („**Centrální depozitář**“), nebo majetkový účet v evidenci navazující na centrální evidenci, případně jiný účet, který jim umožní držet Dluhopisy prostřednictvím příslušného účastníka v Centrálním depozitáři.

Vypořádání úpisu Dluhopisů bude probíhat metodou *delivery-versus-payment* prostřednictvím Centrálního depozitáře, respektive osob vedoucích evidenci navazující na centrální evidenci, obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy Centrálního depozitáře. Cenné papíry lze vypořádat v Centrálním depozitáři pouze prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře.

4. ÚROKOVÝ VÝNOS

4.1 Způsob úročení, Výnosová období

Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 4,00 % (čtyři procenta) p. a. Úrokové výnosy

budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období zpětně, vždy k 18. lednu a 18. červenci každého kalendářního roku („**Den výplaty úroku**“), a to v souladu s článkem 7 (*Platební podmínky*) těchto Emisních podmínek a Smlouvou s Administrátorem (jak je tento pojem definován v článku 10.2 (*Zabezpečení výplat a služeb Kotačního agenta*) těchto Emisních podmínek). První platba úrokových výnosů bude provedena k 18. lednu 2018.

„**Výnosovým obdobím**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jedno šestiměsíční období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující šestiměsíční období počínající Dnem výplaty úroku (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) až do Dne splatnosti dluhopisů (jak je definován v článku 4.4 (*Konec úročení*) těchto Emisních podmínek). Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne (jak je tento pojem definován v článku 7.2 (*Den výplaty*) těchto Emisních podmínek).

4.2 Konvence pro výpočet úroku

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům 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) kalendářních dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní (BCK Standard 30E/360).

4.3 Stanovení úrokového výnosu

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 4.2 (*Konvence pro výpočet úroku*) těchto Emisních podmínek. Celková částka úrokového výnosu Dluhopisu bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena na dvě desetinná místa dle matematických pravidel a oznámena bez zbytečného odkladu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 11 (*Oznámení*) těchto Emisních podmínek.

4.4 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem splatnosti Dluhopisů („**Dnem splatnosti dluhopisů**“ se rozumí Den konečné splatnosti dluhopisů i Den předčasné splatnosti dluhopisů, jak jsou definovány v článku 5 (*Splacení Dluhopisů a nabytí vlastních Dluhopisů*) těchto Emisních podmínek), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem nebo Administrátorem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při úrokové sazbě uvedené v čl. 4.1 (*Způsob úročení, Výnosová období*) (žádný další zvláštní úrok z prodlení nebude uplatňován) až do (a) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů nebo jejich zástupcům budou vypláceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky, nebo (b) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

5. SPLACENÍ DLUHOPISŮ A NABYTÍ VLASTNÍCH DLUHOPISŮ

5.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k jejich nabytí Emitentem a zániku způsobem

stanoveným níže, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově dne 18. července 2022 („**Den konečné splatnosti dluhopisů**“), a to v souladu s článkem 7 (*Platební podmínky*) těchto Emisních podmínek a Smlouvou s Administrátorem.

5.2 Předčasné splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů

Vlastníci dluhopisů nejsou oprávněni žádat předčasnou splatnost Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů s výjimkou předčasného splacení v souladu s článkem 8 (*Předčasná splatnost v případech neplnění povinností*) a s článkem 12.4(a) (*Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze*) těchto Emisních podmínek. Při provádění plateb z důvodu předčasného splacení Dluhopisů z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů se postupuje v souladu s článkem 7 (*Platební podmínky*) těchto Emisních podmínek a Smlouvou s Administrátorem.

5.3 Nabytí vlastních Dluhopisů

Emitent je oprávněn kdykoliv nabývat do vlastnictví Dluhopisy, a to jakýmkoli způsobem a v případě úplatného nabytí za jakoukoli cenu.

5.4 Zánik vlastních Dluhopisů

Vlastní Dluhopisy nabyté Emitentem přede Dnem splatnosti dluhopisů nezanikají, ledaže Emitent rozhodne jinak. Emitent je na základě svého volného uvážení oprávněn rozhodnout, zda vlastní Dluhopisy bude držet ve svém majetku, zda je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich zániku. Vlastní Dluhopisy nabyté Emitentem zanikají Dnem splatnosti dluhopisů (ať již konečné nebo předčasné splatnosti) nebo dnem určeným Emitentem, pokud Dni splatnosti dluhopisů předchází.

5.5 Výkon práv spojených s vlastními Dluhopisy

Pro účely ustanovení těchto Emisních podmínek upravujících schůzi Vlastníků dluhopisů (včetně svolávání, usnášeníschopnosti a hlasování) se k vlastním Dluhopisům ve vlastnictví Emitenta nepřihlíží.

5.6 Součinnost Vlastníků dluhopisů

Vlastník dluhopisů je po řádném splacení Dluhopisů povinen poskytnout Emitentovi a Administrátorovi veškerou nezbytnou součinnost k tomu, aby Dluhopisy mohly být zrušeny.

6. NEGATIVNÍ ZÁVAZKY EMITENTA

6.1 Zákaz zřízení zajištění

Emitent se zavazuje, že s výjimkou případů výslovně uvedených v těchto Emisních podmínkách, do splnění všech svých peněžitých dluhů z Dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami, nezřídí ani neumožní zřízení žádného práva třetí osoby k zajištění jakýchkoliv Dluhů Emitenta, které by omezily práva Emitenta k jeho stávajícímu nebo budoucímu majetku („**zajišťovací práva**“), pokud nejpozději současně se zřízením takového zajišťovacího práva nezajistí, aby jeho dluhy vyplývající z Dluhopisů byly zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými Dluhy Emitenta.

6.2 Výjimka ze zákazu zřízení zajištění

Závazek uvedený výše se nevztahuje na:

- (a) jakékoliv zajišťovací právo ve prospěch třetích osob, které by omezilo práva Emitenta k jeho stávajícímu nebo budoucímu majetku, které jsou předmětem takového zajišťovacího práva a jejichž souhrnná hodnota není vyšší než 300.000.000 Kč (tři sta milionů korun českých);

- (b) jakékoliv zajišťovací právo ve prospěch třetích osob, jaké se obvykle poskytuje v rámci podnikatelské činnosti vykonávané Emitentem, zřízené v souvislosti s obvyklými bankovními operacemi Emitenta;
- (c) jakákoliv zajišťovací práva, která vážnou na majetku Emitenta v době jeho nabytí nebo jsou zřízeny za účelem zajištění dluhů Emitenta vzniklých výhradně v souvislosti s obstaráním takového majetku nebo aktiv nebo jejich části (kromě jiného v souvislosti s nabytím nových majetkových účastí v jiných osobách);
- (d) jakákoliv zajišťovací práva třetích osob vyplývající z právních předpisů nebo vzniklá na základě soudního nebo správního rozhodnutí z jiného důvodu, než je porušení povinností ze strany Emitenta.

6.3 Definice

„**Dluh Emitenta**“ pro účely tohoto článku znamená jakýkoliv peněžitý dluh Emitenta, vyplývající z (i) bankovních nebo jiných úvěrů a zápůjček, a k nim náležícímu příslušenství, (ii) veškerých ostatních forem dluhového financování, (iii) swapových smluv, termínovaných měnových a úrokových obchodů a ostatních derivátů, a (iv) jakéhokoliv ručení poskytnutého Emitentem.

„**ručitelské dluhy**“ pro účely tohoto článku znamenají dluhy vyplývající z ručení Emitenta za dluhy třetích osob z dluhového financování ve prospěch třetích osob mimo Skupinu v podobě ručitelského prohlášení nebo v jiné podobě ručení, směnečného rukojemství (aval) nebo převzetí společného a nerozdílného závazku.

„**Skupina**“ pro účely těchto Emisních podmínek znamená Skupinu, jak bude definována v Prospektu.

7. PLATEBNÍ PODMÍNKY

7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokové výnosy a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila. Úrokové výnosy budou vypláceny a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům dluhopisů prostřednictvím Administrátora (jak je definován v článku 10.2 (*Zabezpečení výplat a služeb Kotačního agenta*) těchto Emisních podmínek) za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a jinými příslušnými právními předpisy České republiky platnými a účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že dojde k nahrazení české koruny měnou euro v souvislosti se vstupem České republiky do Evropské měnové unie, je Emitent bez ohledu na výše uvedené oprávněn ode dne vstupu České republiky do Evropské měnové unie vyplácet jakékoli peněžité dluhy z jakýchkoliv v té době nesplacených Dluhopisů v měně euro. Částka příslušné platby bude z českých korun na měnu euro přepočtena Agentem pro výpočty v souladu s obecně závaznými nebo uznávanými pravidly pro takový přepočet. Nahrazení české koruny měnou euro výše uvedeným způsobem a provádění plateb v eurech nebude považováno za porušení povinností Emitenta podle těchto Emisních podmínek ani za změnu Emisních podmínek vyžadující souhlas schůze Vlastníků dluhopisů. Výše uvedený postup se uplatní obdobně, pokud bude česká koruna nahrazena jinou měnou než euro.

7.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou prováděny prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách (každý takový den podle smyslu dále také „**Den výplaty úroku**“ nebo „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den předčasné splatnosti**“).

dluhopisů“ (bez ohledu, zda Den předčasné splatnosti dluhopisů nastane z rozhodnutí Emitenta či jinak v souladu s těmito Emisními podmínkami) nebo každý z těchto dní také „**Den výplaty**“). Případně-li Den výplaty na jiný než Pracovní den, vznikne Emitentovi povinnost zaplatit předmětné částky v nejbližší následující Pracovní den, aniž by byl povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za takový časový odklad.

„**Pracovním dnem**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv kalendářní den (vyjma soboty a neděle), v němž jsou banky v České republice běžně otevřeny pro veřejnost a v němž se provádí vypořádání mezibankovních plateb v českých korunách (případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila).

7.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

(a) Úrokové výnosy

Oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z Dluhopisů, jsou osoby, které budou Vlastníky dluhopisů ke konci kalendářního dne, který o 30 (třicet) dnů předchází příslušnému Dni výplaty úroku (dále jen „**Rozhodný den pro výplatu úroku**“, každá taková osoba dále jen „**Oprávněná osoba**“).

„**Datum ex-kupón**“ je den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu úroku. Pro účely určení příjemce úrokového výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným v kalendářní den, na který připadá Datum ex-kupón týkající se takové platby, nebo kdykoli po tomto dni.

(b) Jmenovitá hodnota

Oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, které budou Vlastníky dluhopisů ke konci kalendářního dne, který o 30 (třicet) dnů předchází Dni konečné splatnosti dluhopisů nebo Dni předčasné splatnosti dluhopisů (dále jen „**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**“, každá taková osoba dále také jen „**Oprávněná osoba**“).

„**Datem ex-jistina**“ se rozumí den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty.

Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným v kalendářní den, na který připadá Datum ex-jistina, nebo kdykoli po tomto dni. Pokud to nebude odporovat platným a účinným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne výplaty, přičemž na výzvu Administrátora nebo Emitenta oznámenou Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 11 (*Oznámení*) těchto Emisních podmínek je Vlastník dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

7.4 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v členském státě Evropské Unie nebo jiném státě tvořícím Evropský hospodářský prostor podle instrukce, kterou příslušná Oprávněná osoba sdělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty.

Instrukce bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřeným podpisem/podpisy nebo podpisem ověřeným oprávněným pracovníkem Administrátora nebo správcem klienta), které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a v případě právnických osob bude doplněna o originál nebo úředně ověřenou kopii ne starší 6 (šesti) měsíců platného výpisu z obchodního rejstříku a nebo jiného obdobného registru, ve kterém je Oprávněná osoba registrována,

příčemž soulad údajů v takovémto výpise s instrukcí ověří oprávněný pracovník Administrátora (taková instrukce spolu s výpisem z obchodního rejstříku (pokud relevantní) a ostatními případně příslušnými přílohami dále také jen „Instrukce“). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Administrátorovi doručen taktéž nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. V tomto ohledu bude Administrátor zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že za Oprávněnou osobu bude jednat zmocněnec, a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby.

Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika vázána) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Administrátorovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součástí doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si může Administrátor a příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebudou Emitent ani Administrátor prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponesou 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 Administrátor může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Administrátor může dále žádat, aby veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka.

Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku 7.4 (*Provádění plateb*), je Administrátorovi doručena v souladu s tímto článkem 7.4 (*Provádění plateb*) (případně s výjimkou včasnosti jejího doručení) a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku 7.4 (*Provádění plateb*), je považována za řádnou.

Pokud není v Instrukci výslovně uvedeno jinak, platí Instrukce pouze pro nejbližší Den výplaty následující po jejím vystavení. Aby Instrukce platila pro všechny budoucí výplaty z Dluhopisů, musí být v ní výslovně uvedeno, že je určena pro všechny platby výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů (resp. pro všechny platby z Dluhopisů). Oprávněná osoba může případně udělit jinou Instrukci („**Změnová Instrukce**“) nebo předchozí Instrukci odvolat. Případné odvolání Instrukce musí být Administrátorovi věrohodným způsobem sděleno v emailovém nebo písemném oznámení doručeném na adresu Určené provozovny nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. Je-li součástí Instrukce plná moc, na základě níž může za Oprávněnou osobu jednat zmocněnec, pokládá se za platnou a účinnou až do doručení jejího písemného odvolání zmocnitelem na adresu Určené provozovny (příčemž předmětné odvolání bude dostatečně určitě specifikovat Instrukci, ke které se vztahuje).

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě na základě řádné Instrukce a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách, nebo (ii) odepsána z účtu Administrátora, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách.

Pokud kterákoli Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s tímto článkem 7.4 (*Provádění plateb*), pak se závazek vyplatit kterýkoliv úrokový výnos nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.4 (*Provádění plateb*) a pokud je nejpozději do 10 (deseti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora, přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za časový odklad.

Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo další dokumenty nebo informace požadované v tomto článku 7.4 (*Provádění plateb*), (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohli ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok nebo jiný výnos za takto způsobený časový odklad příslušné platby. Emitent ani Administrátor dále nejsou odpovědní za to, že platba je poslána na bankovní účet uvedený v Instrukci, pokud Změnová Instrukce nebo odvolání Instrukce nebo odvolání plné moci v souvislosti s Instrukcí je doručeno na adresu Určené provozovny později než 5 (pět) Pracovních dnů před příslušným Dnem výplaty.

7.5 Změna způsobu a místa provádění plateb

Emitent společně s Administrátorem je oprávněn rozhodnout o změně způsobu a místa provádění výplat, přičemž taková změna nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno v souladu s článkem 11 (*Oznámení*) těchto Emisních podmínek.

8. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADĚ NEPLNĚNÍ POVINNOSTÍ

8.1 Právo Vlastníků dluhopisů požádat Emitenta o svolání schůze v případě neplnění povinností

Pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále jen „**Případ neplnění povinností**“):

(a) Prodlení s platbami

Emitent je v prodlení s jakoukoliv platbou v souvislosti s Dluhopisy více než 10 (deset) Pracovních dní od data její splatnosti.

(b) Porušení ostatních povinností

Emitent poruší nebo nesplní jakoukoliv další povinnost (jinou než uvedenou v písm. (a) výše) v souvislosti s Dluhopisy (včetně závazků vyplývajících z těchto Emisních podmínek) a takovéto porušení nebo nesplnění Emitent nenapravit ve lhůtě 30 (třiceti) kalendářních dní ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost upozorněn kterýmkoliv Vlastníkem dluhopisů způsobem podle článku 11 (*Oznámení*).

(c) Neplnění ostatních dluhů Emitenta (*Cross-default*)

Pokud jakýkoliv splatný Dluh Emitenta v celkové částce převyšující 300.000.000 Kč (tři sta milionů korun českých) (nebo ekvivalent této hodnoty v jakékoliv jiné měně), nebude Emitentem splacen i navzdory předchozímu upozornění Emitenta věřitelem na skutečnost, že takováto částka je splatná, a pokud uvedená částka zůstane nesplacena déle než 30 (třicet) kalendářních dní ode dne doručení písemného upozornění na skutečnost, že v důsledku nesplacení této částky věřitel uplatňuje své právo požadovat předčasné splacení celé částky Dluhu věřiteli nebo dne, ke kterému uplyne poskytnutý odklad nebo který byl stanoven dohodou mezi Emitentem a příslušným věřitelem, pokud by Emitent v dobré víře neuplatnil námitky proti takovémuto závazku z oprávněných důvodů a předepsaným způsobem a provedl platbu do 30 (třiceti) kalendářních dní ode dne vykonatelnosti rozhodnutí, kterým byl uznán povinným plnit.

„**Dluh Emitenta**“ pro účely tohoto odstavce znamená jakýkoliv peněžitý dluh Emitenta, vyplývající z (i) bankovních nebo jiných úvěrů a zápůjček, a k nim náležícímu příslušenství, (ii) veškerých ostatních forem dluhového financování, (iii) swapových smluv, termínovaných měnových a úrokových obchodů a ostatních derivátů, a (iv) jakéhokoliv ručení poskytnutého Emitentem.

(d) Platební neschopnost, likvidace, insolvence

Nastane jakákoli níže uvedená událost a tato událost bude trvat po dobu delší než 30 (třicet) Pracovních dní: (i) Emitent se stane platebně neschopným, zastaví platby svých peněžitých dluhů a/nebo není schopen po delší dobu plnit své jakékoliv splatné dluhy, nebo (ii) je jmenován insolvenční správce nebo likvidátor ve vztahu k Emitentovi nebo k jakékoli části jeho majetku, nebo (iii) Emitent na sebe podá insolvenční návrh nebo návrh na moratorium, nebo (iv) bude příslušným soudem zjištěn úpadek nebo hrozící úpadek Emitenta, nebo (v) příslušným soudem bude vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bude přijato platné usnesení o zrušení Emitenta s likvidací, nebo (vi) bude realizováno zástavní nebo jiné obdobné právo třetí osoby, které by omezilo právo Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku, jehož celková hodnota přesahuje částku 300.000.000 Kč (tři sta milionů korun českých) (nebo její ekvivalent v jakékoli jiné měně), nebo (vii) bude realizováno exekuční řízení anebo soudní výkon rozhodnutí na majetek Emitenta pro vymožení pohledávky, jejíž celková hodnota přesahuje částku 300.000.000 Kč (tři sta milionů korun českých) (nebo ekvivalent v jakékoli jiné měně).

potom mohou Vlastníci dluhopisů, kteří jsou Vlastníky dluhopisů, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota odpovídá nejméně 30 % (třicet procent) celkové jmenovité hodnoty vydaných a nesplacených Dluhopisů, písemným oznámením požádat Emitenta o svolání schůze Vlastníků dluhopisů v souladu s níže uvedeným odstavcem 12.1(b) (dále také jen „**Žádost o svolání schůze**“), za účelem hlasování o možnosti Vlastníků dluhopisů požadovat předčasné splacení Dluhopisů v Případě neplnění povinností.

8.2 Vyloučení opakované Žádosti o svolání schůze

Vlastníci dluhopisů nemají právo požádat Emitenta o svolání schůze Vlastníků dluhopisů, pokud jde o takový Případ neplnění povinností, ve vztahu ke kterému již byla svolána schůze v minulosti, a buď nerozhodla o možnosti předčasné splatnosti Dluhopisů z důvodu Případu neplnění povinností, nebo stanovila dodatečnou lhůtu pro splnění povinností Emitenta a tato lhůta ještě neuplynula.

8.3 Náležitosti žádosti o předčasné splacení

Rozhodne-li schůze Vlastníků dluhopisů o možnosti Vlastníků dluhopisů požadovat předčasné splacení Dluhopisů v Případě neplnění povinností, mají Vlastníci dluhopisů právo požádat Emitenta o předčasné splacení Dluhopisů. Žádost o předčasné splacení může být učiněna v souladu s článkem 11 (*Oznámení*) těchto Emisních podmínek nejpozději do 30 (třiceti) dnů ode dne zpřístupnění usnesení Schůze, která rozhodla o možnosti požadovat předčasné splacení v Případě neplnění povinností, podle článku 12.5 (*Zápis z jednání*) těchto Emisních podmínek. Tím není dotčeno právo požadovat předčasné splacení podle článku 12.4(a) níže.

Žádost o předčasné splacení musí odpovídat požadavkům uvedeným v článku 12.4(b) (*Náležitosti žádosti o předčasné splacení*).

8.4 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů (tedy povinnost splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a poměrný výnos), ohledně nichž Vlastník dluhopisů požádal o předčasné splacení v Případě neplnění povinností podle článku 8.3 (*Náležitosti žádosti o předčasné splacení*), se stanou předčasně splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v kalendářním měsíci následujícím po kalendářním měsíci, ve kterém Vlastník dluhopisů doručil písemnou žádost o předčasné splacení Dluhopisů (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“), ledaže se Dluhopisy stanou splatné dříve na základě těchto Emisních podmínek nebo kogentního ustanovení zákona (v takovém případě se postupuje podle příslušných ustanovení těchto Emisních podmínek nebo kogentních ustanovení zákona).

9. PROMLČENÍ

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

10. OSOBY PODÍLEJÍCÍ SE NA ZABEZPEČENÍ VYDÁNÍ DLUHOPISŮ, SPLACENÍ DLUHOPISŮ A NA VYPLACENÍ VÝNOSU DLUHOPISŮ

10.1 Zabezpečení vydání Dluhopisů

Emitent na základě Smlouvy o umístění dluhopisů pověřil společnost J&T Banka, aby vykonávala činnosti Hlavního manažera.

10.2 Zabezpečení výplat a služeb Kotačního agenta

Emitent na základě Smlouvy s administrátorem ze dne 21. června 2017 („Smlouva s Administrátorem“) pověřil společnost J&T Banka: (i) funkcí platebního zástupce, tedy výkonem služeb spojených s výplatami výnosů (úroků) a se splacením Dluhopisů a dalších souvisejících služeb („Administrátor“); (ii) výkonem služeb týkajících se výpočtů spojených s Dluhopisy („Agent pro výpočty“); a (iii) výkonem služeb spočívajících v uvedení takových Dluhopisů na příslušný regulovaný trh („Kotační agent“).

Kopie Smlouvy s Administrátorem bude k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. v Určené provozovně. Vlastníkům dluhopisů se doporučuje, aby se seznámili se Smlouvou s Administrátorem, neboť je důležitá mimo jiné i pro faktický průběh výplat Vlastníkům dluhopisů.

Emitent a Administrátor se mohou bez souhlasu Vlastníků dluhopisů dohodnout na (i) jakékoli změně kteréhokoli ustanovení Smlouvy s Administrátorem, pokud jde výlučně o změnu formální, vedlejší nebo technické povahy, je-li provedena k opravě zřejmého omylu nebo je vyžadována platnou právní úpravou, a (ii) jakékoli jiné změně a vzdání se nároků z jakéhokoli porušení Smlouvy s Administrátorem, které podle rozumného názoru Emitenta a Administrátora nezpůsobí Vlastníkům dluhopisů újmu.

10.3 Určená provozovna

Určená provozovna a výplatní místo Administrátora („Určená provozovna“) jsou na následující adrese: J & T BANKA, a.s., Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8.

10.4 Vztah Administrátora k Vlastníkům dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností Administrátora jedná Administrátor jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

10.5 Vztah Agent pro výpočty k Vlastníkům dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností Agent pro výpočty jedná Agent pro výpočty jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

10.6 Změny Administrátora, Určené provozovny a Agent pro výpočty

Bez ohledu na jakékoliv jiné ujednání těchto Emisních podmínek si Emitent vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a/nebo Agent pro výpočty a/nebo určit jinou nebo další Určenou provozovnu za předpokladu, že se taková změna nebude týkat postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů.

Dojde-li ke změně Administrátora, Agenta pro výpočty nebo Určené provozovny v souladu s výše uvedeným odstavcem, oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny, Administrátora a/nebo Agenta pro výpočty způsobem uvedeným v článku 11 (*Oznámení*) těchto Emisních podmínek a jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dnů před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 30 (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty.

11. OZNÁMENÍ

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, jakékoli oznámení Vlastníkům dluhopisů podle těchto Emisních podmínek bude učiněno na webových stránkách Emitenta, <http://www.jtglobalfinance.com/>, v části označené jako „J&T Global Finance VIII., s.r.o.“ oddíl „Oznámení“ („**Webové stránky**“).

Jakékoli oznámení Emitentovi nebo Administrátorovi podle těchto Emisních podmínek bude řádně učiněno, pokud bude doručeno k rukám Administrátora na adresu Určené provozovny.

12. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

12.1 Působnost a svolání Schůze

(a) Působnost

Nestanoví-li právní předpisy jinak, do působnosti schůze Vlastníků dluhopisů („**Schůze**“) patří výlučně rozhodování o

- (i) změnách těchto Emisních podmínek (pokud se souhlas Schůze k takové změně vyžaduje); a
- (ii) možnosti Vlastníků dluhopisů požadovat předčasnou splatnost Dluhopisů v Případě neplnění povinností.

Za účelem vyloučení jakýchkoliv pochybností změny zásadní povahy uvedené v § 21 odst. 1 písm. b) až f) Zákona o dluhopisech nejsou změnami zásadní povahy dle těchto Emisních podmínek a nepatří do působnosti Schůze.

(b) Svolání

Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat v souladu s článkem 12.1(d) Schůzi i bez žádosti Vlastníků dluhopisů, pokud nastane Případ neplnění závazků podle článků 8.1(a) nebo 8.1(b) těchto Emisních podmínek, přičemž svolat Schůzi je Emitent povinen nejpozději ve lhůtě 10 (deseti) Pracovních dní ode dne, kdy zjistil, že nastal Případ neplnění závazků. Emitent je povinen zajistit v souladu s článkem 12.1(d) svolání Schůze bez zbytečného odkladu nejpozději ve lhůtě 10 (deseti) Pracovních dní od doručení Žádosti o svolání Schůze v souladu s článkem 8.1 (*Právo Vlastníků dluhopisů požádat Emitenta o svolání schůze v případě neplnění povinností*). Emitent je také kdykoliv oprávněn svolat Schůzi z vlastního podnětu.

Právo Vlastníků dluhopisů svolat Schůzi se v nejvyšším možném rozsahu povoleném právními předpisy vylučuje, tj. Vlastníci dluhopisů mají právo svolat schůzi pouze, pokud tak stanoví kogentní ustanovení právních předpisů nebo tyto Emisní podmínky.

(c) Náklady na organizaci

Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, pokud příslušné právní předpisy nestanoví jinak. Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisů, je povinen nejpozději v den oznámení o svolání Schůze (viz písm. (d) níže) doručit Emitentovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné evidence Dluhopisů; řádné a včasné doručení takové žádosti jsou předpokladem pro platné svolání Schůze. Svolává-li Schůzi Vlastník Dluhopisů, je Emitent povinen poskytnout k tomu veškerou potřebnou součinnost. Náklady spojené s účastí na Schůzi nese Vlastník dluhopisů.

(d) Oznámení o svolání Schůze a odvolání Schůze

Svolavatel oznámí konání Schůze způsobem stanoveným v článku 11 (*Oznámení*) těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejméně 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů a nedohodne-li se svolavatel s Emitentem na oznámení o svolání Schůze způsobem uvedeným článku 11 (*Oznámení*) těchto Emisních podmínek, je svolavatel povinen oznámení o svolání Schůze uveřejnit alespoň v jednom celostátně distribuovaném deníku, a to ve lhůtě nejméně 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze; ve stejné lhůtě je svolavatel také povinen doručit oznámení Emitentovi na adresu Určené provozovny.

Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) údaje nutné k jednoznačné identifikaci Emitenta, (ii) název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11:00 hod., (iv) program jednání Schůze, včetně případného návrhu změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění a včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání a (v) den, který je Rozhodným dnem pro účast na schůzi. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze na této Schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

12.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

(a) Rozhodný den pro účast na schůzi

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní osoba (taková osoba dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na schůzi**“), která bude Vlastníkem dluhopisů na konci 7. (sedmého) kalendářního dne předcházejícího konání příslušné Schůze („**Rozhodný den pro účast na schůzi**“)

(b) Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má počet hlasů odpovídající jejímu podílu na celkové jmenovité hodnotě nesplacených Dluhopisů (podle stavu k Rozhodnému dni pro účast na schůzi). Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce (jak je definován níže v článku 12.3(c) (*Společný zástupce*) těchto Emisních podmínek), nemůže Společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) vykonávat hlasovací právo spojené s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasovací práva se nezapočítávají do celkového počtu hlasů nutných k tomu, aby Schůze byla usnášeníschopná.

(c) Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze i Společný zástupce a Administrátor (nejsou-li jinak Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) a hosté přizvaní Emitentem.

12.3 Průběh Schůze, rozhodování Schůze

(a) Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota představuje více než 30 % (třicet procent) jmenovité hodnoty nesplacených Dluhopisů.

Není-li Schůze, která má rozhodnout o změně Emisních podmínek, schopna se usnášet, svolavatel svolá, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi 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 dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Náhradní Schůze je schopna se usnášet bez ohledu na podmínku uvedenou v předcházejícím odstavci.

Před zahájením Schůze je svolavatel povinen poskytnout za účelem kontroly účasti na Schůzi informaci o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na této Schůzi. Vlastní Dluhopisy ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi se pro účely tohoto písm. (a) nezapočítávají.

(b) Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisů nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi, přičemž do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem a volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze, kterou nesvolává Emitent.

(c) Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej činnostmi podle ustanovení § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech („**Společný zástupce**“). Takového Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným Společným zástupcem. Společný zástupce oznámí před svým ustanovením do funkce Vlastníkům dluhopisů skutečnosti, které by pro ně mohly mít význam pro posouzení, zda je tu střet jejich zájmů se zájmem Společného zástupce, anebo takový střet hrozí. Před ustanovením Společného zástupce do funkce Schůze v rozhodnutí rovněž určí, jak se postupuje, dojde-li ke střetu zájmu Společného zástupce se zájmy Vlastníků dluhopisů, anebo bude-li hrozit takový střet, po ustanovení Společného zástupce do funkce.

(d) Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. Usnesení, jímž se (i) schvaluje změna Emisních podmínek nebo (ii) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je zapotřebí souhlas alespoň $\frac{3}{4}$ (tři čtvrtin) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi. K přijetí ostatních usnesení stačí prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi.

12.4 Některá další práva Vlastníků dluhopisů

(a) Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Jestliže Schůze souhlasila se změnou Emisních podmínek, k jejíž změně se její souhlas vyžaduje, a rovněž v případech, kdy Schůze neodsouhlasila předčasnou splatnost Dluhopisů z důvodu, že nastal Příklad neplnění povinností podle bodů 8.1(a) nebo 8.1(b), pak Osoba oprávněná k účasti na schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala na Schůzi proti návrhu usnesení Schůze nebo se příslušné Schůze nezúčastnila („**Zadatel**“), může požadovat splacení jmenovité hodnoty včetně poměrné části úrokového výnosu Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které od takového okamžiku

nezcizila.

Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne zpřístupnění usnesení Schůze podle článku (c) (*Zápis z jednání*) těchto Emisních podmínek písemnou žádostí („*Žádost*“) učiněnou v souladu s článkem 11 (*Oznámení*), jinak zaniká.

Právo požadovat předčasné splacení Dluhopisu podle tohoto písmena má také každý Vlastník dluhopisů v případě, že nastal a trvá Případ neplnění povinností a Emitent navzdory doručení žádosti Vlastníků dluhopisů podle článku 12.1(b) nesvolá Schůzi ani do jednoho měsíce od uplynutí lhůty na svolání Schůze podle článku 12.1(b). Toto právo na předčasné splacení musí Vlastník dluhopisů uplatnit do 30 (třiceti) dnů ode dne marného uplynutí lhůty podle předchozí věty, jinak toto právo zaniká.

(b) Náležitosti Žádosti o předčasné splacení v důsledku rozhodnutí Schůze

Žádost o předčasné splacení může být učiněna v souladu s článkem 11 (*Oznámení*) těchto Emisních podmínek. V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem 12.4 (*Některá další práva Vlastníků dluhopisů*) těchto Emisních podmínek žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jménem Žadatele jednat, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7.4 (*Provádění plateb*) těchto Emisních podmínek.

(c) Předčasná splatnost Dluhopisů v důsledku rozhodnutí Schůze

Vzniklo-li podle článku 12.4(a) Vlastníkovi dluhopisu právo požadovat předčasné splacení Dluhopisu, pak se všechny dluhy Emitenta z Dluhopisu, ohledně nichž Vlastník dluhopisů požádal o předčasné splacení, stanou předčasně splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v kalendářním měsíci následujícím po kalendářním měsíci, ve kterém Vlastník dluhopisů doručil v souladu s článkem 12.4(a) písemnou žádost o předčasné splacení Dluhopisu (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“), ledaže se Dluhopis stane splatný dříve na základě těchto Emisních podmínek nebo kogentního ustanovení zákona (v takovém případě se postupuje podle příslušných ustanovení těchto Emisních podmínek nebo kogentních ustanovení zákona).

12.5 Zápis z jednání

Svolavatel vypracuje zápis o Schůzi do 30 (třiceti) dnů ode dne jejího konání. V zápise uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Pokud je svolavatelem Schůze Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Emitent je povinen do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze zpřístupnit všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem, kterým zpřístupnil tyto Emisní podmínky. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně.

Pokud Schůze projednávala změnu Emisních podmínek nebo možnost požádat o předčasnou splatnost v Případě neplnění povinností podle bodů 8.1(a) nebo 8.1(b), musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pokud Schůze (i) se změnou Emisních podmínek souhlasila nebo (ii) neodsouhlasila možnost požádat o předčasnou splatnost v Případě neplnění povinností podle článků 8.1(a) nebo 8.1(b) uvedou se v notářském zápisu jména těch Vlastníků dluhopisů, kteří hlasovali pro přijetí příslušných usnesení, a počty kusů Dluhopisů, které každý z těchto Vlastníků dluhopisů měl ve svém vlastnictví k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

13. ZDANĚNÍ

Nestanoví-li právní předpis nebo mezinárodní smlouva, kterou je Česká republika vázána, jinak, Emitent neodpovídá za odvod jakýchkoli daní ani mu neplyne povinnost zaplatit jakékoli daně v souvislosti s Dluhopisy, zejména v důsledku vlastnictví, převodu nebo výkonu práv z Dluhopisů.

Příjem z Dluhopisů vyplácený fyzickým či právnickým osobám, českým či zahraničním daňovým residentům anebo i nerezidentům, obecně podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě výnosů Dluhopisů). V případě, že příjem podléhá srážkové dani, Emitent odpovídá za srážku daně u zdroje.

Bude-li vlastnictví, převod nebo výkon práv vyplývajících z Dluhopisů podléhat jakékoli dani, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkovi Dluhopisu žádné částky jako náhradu v důsledku takových daní.

14. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

Dluhopisy jsou vydávány na základě právních předpisů České republiky, zejména na základě Zákona o dluhopisech. Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky.

Jakékoli případné spory mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů vyplývajících z Dluhopisů, těchto Emisních podmínek nebo s nimi související budou rozhodovat obecné (státní) soudy České republiky, přičemž v prvním stupni bude místně příslušným Městský soud v Praze, má-li rozhodovat v prvním stupni krajský soud.

Tyto Emisní podmínky mohou být přeloženy do angličtiny, případně i do dalších jazyků. V případě rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

INFORMACE O EMITENTOVĚ

Základní údaje o Emitentovi

Obchodní jméno:	J&T Global Finance VIII., s.r.o.
Místo registrace:	Česká republika, obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 275446, IČO: 060 62 831.
Vznik eminenta:	Emitent vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 1. 5. 2017.
Doba trvání:	Emitent byl založen na dobu neurčitou.
Způsob založení:	Emitent byl založen jako společnost s ručením omezeným zakladatelskou listinou ze dne 20. 4. 2017.
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným.
Právní řád, podle kterého byl Eminent založen:	Emitent byl založen a existuje podle právních předpisů České republiky.
Sídlo:	Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8.
Telefonní číslo:	+421 2 594 18 111
Základní kapitál:	základní kapitál činí 200 000 Kč a je splacen v plné výši.
Zakladatelská listina:	Emitent byl založen zakladatelskou listinou dne 20. 4. 2017.
Předmět činnosti:	Emitent je právnickou osobou založenou primárně za účelem participace na obligační struktuře zajišťující financování Ručitele.
Hlavní právní předpisy, na základě kterých Eminent vykonává svou činnost	Emitent vykonává svou činnost v souladu s právními předpisy České republiky, zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve zněních pozdějších předpisů, zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve zněních pozdějších předpisů, a zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve zněních pozdějších předpisů.
Webová stránka	www.jtglobalfinance.com

Oprávnění auditoři

Emitent bude ve smyslu zakladatelské listiny a právních předpisů sestavovat první řádnou auditovanou účetní závěrku Emitenta k 31. prosinci 2017. Auditorem Emitenta je společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Informace o odstoupení, odvolání nebo opětovném jmenování auditorů během období, na které se vztahují historické finanční informace, není aplikovatelná, a proto není uvedena.

Rizikové faktory

Údaje o rizikových faktorech ve vztahu k Emitentovi jsou uvedeny kapitole „Rizikové faktory“ tohoto

Prospektu.

Historie Emitenta

Emitent je společností nově založenou (v dubnu 2017) pro účely vydání Dluhopisů, a nevykonával a ke dni vyhotovení tohoto Prospektu ani nevykonává žádnou podnikatelskou činnost.

Události s podstatným významem pro hodnocení platební schopnosti Emitenta

Emitent je nově založenou společností, která se během své existence nikdy neocitla v platební neschopnosti, nevyvíjela žádnou činnost a nepřevzala žádné dluhy.

Investice

Ke dni vyhotovení Prospektu nebyly Emitentem uskutečněny, ani žádný orgán Emitenta neschválil, ani se Emitent nezavázal k žádným budoucím investicím, které by byly relevantní ve vztahu k posouzení schopnosti Emitenta splatit svoje dluhy z Dluhopisů.

Přehled podnikání

Hlavní činnosti

Emitent je účelově založená společnost pro účely vydání Dluhopisů. Hlavním předmětem činnosti Emitenta bude poskytování peněžních prostředků získaných emisí Dluhopisů Ručiteli formou úvěrů, zapůjček nebo jinou formou financování.

Podle zápisu v obchodním rejstříku, živnostenského rejstříku a zakladatelské listiny Emitenta tvoří předmět jeho činnosti: pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor, a výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Hlavní trhy

Vzhledem ke své předpokládané hlavní činnosti Emitent nebude soutěžit na žádném trhu a nemá žádné relevantní tržní podíly a postavení.

Organizační struktura

Pozice Emitenta ve Skupině

Emitent má jediného společníka, a to společnost J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, založenou a existující podle práva Kyprské republiky, se sídlem Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 21, Nikósie, 1061, Kyprská republika („**Integris**“). Integris přímo vlastní 100% podíl Emitenta. Integris má jediného společníka, kterým je Ručitel, společnost J&T FINANCE GROUP SE. Ručitel přímo vlastní 100% podíl ve společnosti Integris.

Emitenta tedy přímo ovládá a kontroluje společnost Integris, a nepřímo ho ovládá a kontroluje Ručitel, v každém případě na základě vlastnictví 100% podílu na základním jmění a 100% hlasovacích práv.

Bližší informace o Ručiteli a jeho organizační a akcionářské struktuře, jakož i o struktuře celé Skupiny, jejíž součástí jsou Emitent i Ručitel, jsou uvedeny v podkapitole „*Organizační struktura Skupiny*“ kapitoly „*Informace o Ručiteli*“ tohoto Prospektu.

Organizační struktura Skupiny

Bližší informace o Skupině, jejíž součástí jsou Emitent i Ručitel, jsou uvedeny v podkapitole „Organizační struktura Skupiny“ kapitoly „Informace o Ručiteli“ tohoto Prospektu.

Závislost Emitenta na subjektech ze Skupiny

Emitent byl založen za účelem vydání Dluhopisů a následného poskytnutí získaných prostředků formou zápůjčky a/nebo úvěru Ručiteli. Schopnost Emitenta splnit dluhy tak bude významně ovlivněna schopností Ručitele splnit dluhy vůči Emitentovi, což vytváří závislost zdrojů příjmů Emitenta na Ručiteli a jeho ekonomických výsledcích. Kromě výnosů z poskytnutých zápůjček a/nebo úvěrů Ručiteli Emitent nebude mít žádné jiné výnosy, které by mohly sloužit k úhradě dluhů z Dluhopisů.

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu Emitent neposkytl žádné úvěry, zápůjčky ani nevydal žádné investiční nástroje, které by zakládaly úvěrovou angažovanost Emitenta vůči jakékoliv třetí osobě.

Informace o trendech

Emitent prohlašuje, že od jeho vzniku nedošlo k žádné podstatné negativní změně jeho vyhlídek.

Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, nároky, dluhy nebo události, které by s reálnou pravděpodobností mohly mít podstatný negativní vliv na jeho perspektivu.

Prognózy a odhady zisku

Emitent nezveřejnil žádnou prognózu ani odhad zisku, a ani je v tomto Prospektu neuvádí.

Správní, řídicí a dozorčí orgány

Emitent je společností s ručením omezeným založenou a existující podle právních předpisů České republiky. Řídicím orgánem Emitenta jsou jednatelé. Emitent nemá zřízenou dozorčí radu, přičemž povinnost zřídit dozorčí radu ani jiný kontrolní orgán Emitentovi ve smyslu platných právních předpisů nevzniká.

Členové orgánů

Statutárním a řídicím orgánem Emitenta jsou jednatelé. Jménem společnosti jedná každý jednatel samostatně. Jednatele jmenuje a odvolává valná hromada Emitenta.

Do působnosti jednatelů patří rozhodování o všech otázkách Emitenta, které nejsou podle zakladatelské listiny Emitenta, právních předpisů nebo rozhodnutí valné hromady Emitenta vyhrazeny valné hromadě Emitenta. Jednatelé zastupují Emitenta jako jeho statutární orgán, vykonávají usnesení valné hromady a plní další povinnosti podle zákona, zakladatelské listiny a usnesení valné hromady.

Jednateli Emitenta jsou Ing. Roman Florián a Ing. Jan Kotek. Pracovní kontaktní adresa jednatelů je Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8. Přehled relevantních údajů o jednatelích Emitenta je uveden níže.

Ing. Roman Florián	
Funkce se dnem vzniku:	Jednatel Emitenta od jeho vzniku
Vzdělání a praxe a jiné relevantní informace:	Roman Florián je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, kde v roce 1998 získal titul inženýra. Je také držitelem titulu CFA (Chartered Financial Analyst). V letech 1999 až 2006 pracoval jako investiční manažer pro společnost Benson Oak. Ve Skupině působí od roku 2006, od roku 2010 je členem Executive Committee Skupiny, je také členem dozorčí rady společnosti

	1. Projektová, a.s. a od listopadu 2010 je členem představenstva společnosti J&T IB and Capital Markets, a.s., která se zabývá poskytováním poradenství v oblasti investičního bankovníctví. Dále je ředitelem společností J&T Global Finance I., B.V. in liquidation (Nizozemské království) a J&T Global Finance IV., B.V. (Nizozemské království) a jednatelem společností J&T Global Finance III, s.r.o. (Slovenská republika), J&T Global Finance V., s.r.o. (Slovenská republika), J&T Global Finance VI., s.r.o. (Slovenská republika) a J&T Global Finance VII., s.r.o. (Česká republika).
Ing. Jan Kotek	
Funkce se dnem vzniku:	Jednatel Emitenta od jeho vzniku
Vzdělání a praxe a jiné relevantní informace:	Jan Kotek je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, kde v roce 2006 získal titul inženýra. Od roku 2010 je členem ACCA (Association of Chartered Certified Accountants). V letech 2005 až 2010 pracoval v PricewaterhouseCoopers napřed jako auditor a později jako senior consultant v Transaction services. Od roku 2010 působil jako ředitel řízení kreditních rizik v J&T Bance. Od listopadu 2012 do dubna 2014 působil jako člen představenstva odpovědný za řízení rizik v Poštové bance. V současné době působí v J&T FINANCE GROUP SE na pozici Risk manažera. Dále je jednatelem společností J&T Global Finance III, s.r.o. (Slovenská republika), J&T Global Finance V., s.r.o. (Slovenská republika), J&T Global Finance VI., s.r.o. (Slovenská republika) a J&T Global Finance VII., s.r.o. (Česká republika).

Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi jednatelů ve vztahu k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

Postupy orgánů a dodržování principů správy a řízení společnosti

Emitent nemá zřízen žádný kontrolní výbor.

Emitent je dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanovují právní předpisy České republiky. Emitent se při svojí správě a řízení neřídí pravidly stanovenými v jakémkoliv kodexu správy a řízení společnosti.

Hlavní společník

Kontrola nad Emitentem

Ovládající osobou a přímým vlastníkem 100% podílu a hlasovacích práv v Emitentovi je společnost Integris. Ručitel vlastní 100% podíl ve společnosti Integris a prostřednictvím této společnosti tak ovládá Emitenta. Ručitel také ovládá ostatní osoby tvořící Skupinu emitenta.

Samotný Ručitel je ovládán následujícími osobami: Ing. Jozefem Tkáčem s podílem ve výši 45,05 %, Ing. Ivanem Jakobovičem s podílem ve výši 45,05 %, společností CEFC Shanghai International Group Limited s podílem ve výši 5,4 % a společností CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd s podílem ve výši 4,5 %.

Dne 18. března 2016 Ručitel emitoval perpetuitní certifikáty v celkovém objemu 200 mil. EUR. Celá emise

byla upsána společností CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd. Perpetuitní certifikáty byly uznány do regulačního kapitálu Tier 1.

Dne 29. března 2016 podepsali akcionáři Ručitele několik smluv, jejichž výsledkem bude navýšení podílu skupiny CEFC v Ručiteli a tím nepřímo i v Emitentovi na 50 % za podmínky získání příslušných schválení ze strany regulačních orgánů. Celková hodnota navýšení základního kapitálu Ručitele představuje až 237,5 mil. EUR.

Vzhledem k náročnosti celého procesu, který podléhá mnoha regulačním podmínkám a schvalování nejen v Číně, ale i u všech regulátorů v zemích, kde Ručitel působí, je předčasné mluvit o konkrétním datu, ke kterému k výše uvedenému navýšení dojde.

Ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Emitentem

Kromě dohody s CEFC popsané v předcházejícím bodu tohoto Prospektu „*Kontrola nad Emitentem*“ si Emitent není vědom existence žádných mechanismů nebo ujednání, které by mohly vést ke změně kontroly nad Emitentem.

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

Historické finanční údaje

Emitent byl založen dne 20. dubna a vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 1. května 2017. Uvedená zahajovací rozvaha je součástí auditované mezitímní účetní závěrky, uvedené v části *Finanční údaje o Emitentovi a Ručiteli* tohoto Prospektu, vypracované v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) přijatými Evropskou Unií.

Vybrané finanční údaje

Vybrané finanční údaje ze shora uvedené zahajovací rozvahy k 1. květnu 2017 a z auditované mezitímní účetní závěrky k 15. květnu jsou následující:

Výkaz o finanční pozici		
<i>v tisících Kč</i>	K 15. 5. 2017	K 1. 5. 2017
Peníze a peněžní ekvivalenty	200	200
Krátkodobá aktiva celkem	200	200
Aktiva celkem	200	200
Vlastní kapitál		
Základní kapitál	200	200
Úplný hospodářský výsledek za období	(65)	-
Vlastní kapitál celkem	135	200
Závazky		
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	22	-
Dohadné účty pasivní	43	-
Krátkodobé závazky celkem	65	-
Závazky celkem	65	-
Vlastní kapitál a závazky celkem	200	200

Zdroj: Mezitímní účetní závěrka Emitenta k 15. květnu 2017

Výkaz o úplném výsledku

<i>v tisících Kč</i>	Za období od 1.5.2017 do 15.5.2017
Služby	(65)
Provozní zisk/(ztráta)	(65)
Zisk/(ztráta)	(65)
Náklady na daň z příjmů	0
Zisk/(ztráta) za období	(65)
Úplný hospodářský výsledek za období	(65)

Zdroj: Mezitímní účetní závěrka Emitenta k 15. květnu 2017

Výkaz změn vlastního kapitálu k 15. květnu 2017

<i>v tisících Kč</i>	Základní kapitál	Úplný výsledek za období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. květnu 2017	200	-	200
<i>Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období:</i>			
Zisk nebo ztráta	-	(65)	(65)
Stav k 15. květnu 2017	200	(65)	135

Zdroj: Mezitímní účetní závěrka Emitenta k 15. květnu 2017

Výkaz o peněžních tocích

<i>v tisících Kč</i>	za období od 1. 5. do 15. 5. 2017
<i>Čisté zvýšení (snižení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>	0
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období	200
Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	-65
Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	0
Změna stavu závazků a časového rozlišení pasiv	65
Vliv změn směnných kurzů na peněžní prostředky	0
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	200

Zdroj: Mezitímní účetní závěrka Emitenta k 15. květnu 2017

Soudní, správní a arbitrážní řízení

Emitent nikdy nebyl účastníkem žádného soudního sporu, správního nebo rozhodčího řízení, které by mohlo mít nebo mělo významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost Emitenta, a ani si není vědom toho, že by takovéto řízení hrozilo.

Významná změna finanční nebo obchodní situace Emitenta

V období od vzniku Emitenta do dne vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné negativní změně ve finanční nebo obchodní situaci Emitenta, která by měla významný nepříznivý dopad na finanční nebo

obchodní situaci, budoucí provozní výsledky, peněžní toky nebo celkové vyhlídky Emitenta.

Významné smlouvy

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nemá Emitent uzavřenou žádnou významnou smlouvu. Předpokládá se, že Emitent uzavře s Ručitelem jednu či několik smluv o zápůjčce / úvěru, ve kterých se zaváže poskytnout Ručiteli čistý výnos z emise Dluhopisů formou úročené zápůjčky. Nepředpokládá se, že Emitent uzavře jiné smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazku Emitenta, který by byl z hlediska schopnosti Emitenta plnit dluhy vůči Vlastníkům dluhopisů podstatný.

Informace třetí strany a prohlášení znalců

V této kapitole „*Informace o Emitentovi*“ nebyly použity informace pocházející od třetích stran a ani prohlášení připisovaná určité osobě jako znalci.

Dokumenty k nahlédnutí

V pracovních dnech v době od 9.00 do 16.00 hod. lze nahlédnout v sídle Emitenta na adrese Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, do následujících dokumentů (nebo jejich kopií):

- Zahajovací rozvaha Emitenta zpracovaná ke dni 1. května 2017 (součást auditované mezitímní závěrky Emitenta k 15. května 2017);
- Mezitímní účetní závěrka Emitenta zpracovaná ke dni 15. května 2017 (včetně výroku auditora);
- Výroční zpráva Ručitele za rok 2016 (včetně konsolidované účetní závěrky Ručitele zpracované ke dni 31. prosince 2016 a výroku auditora);
- Výroční zpráva Ručitele za rok 2015 (včetně konsolidované účetní závěrky Ručitele zpracované ke dni 31. prosince 2015 a výroku auditora);
- Výkazy dceřiných společností Ručitele za poslední účetní období odpovídající kalendářnímu roku 2016 a účetní období odpovídající kalendářnímu roku 2015;
- Zakladatelská listina Emitenta;
- Zakladatelská listina a platné znění stanov Ručitele;
- Ručitelské prohlášení;
- Smlouva o umístění dluhopisů; a
- Smlouva s J&T Bankou jako administrátorem.

Upozornění

Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. To kromě jiného znamená, že hodnoty uváděné pro stejnou informační položku se mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součet některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vychází.

Při uvádění informací pocházejících z interních odhadů a analýz Emitent vynaložil veškerou přiměřenou péči, avšak přesnost takovýchto informací Emitent nemůže zaručit. Jakékoliv předpoklady a výhledy, týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu jeho podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení nebo závazný slib Emitenta, týkající se budoucích událostí nebo výsledků vzhledem k tomu, že tyto budoucí události a výsledky závisí na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže úplně nebo zčásti ovlivnit. Investoři, kteří mají zájem o koupi Dluhopisů, by měli provést vlastní analýzu jakýchkoliv vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Prospektu a svoje investiční rozhodnutí založit na výsledcích takovýchto samostatných analýz.

INFORMACE O RUČITELI

Základní údaje o Ručiteli

Obchodní jméno:	J&T FINANCE GROUP SE
Místo registrace:	Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze, pod spisovou značkou H 1317, IČO: 275 92 502.
Vznik Ručitele:	Ručitel vznikl dnem zápisu do obchodního rejstříku dne 24. srpna 2006.
Doba trvání:	Ručitel byl založen na dobu neurčitou.
Způsob založení:	Ručitel byl založen jako česká akciová společnost zakladatelskou listinou. Od 1. ledna 2014 Ručitel změnil svou právní formu na evropskou společnost (<i>societas europeae</i>).
Právní forma:	Stávající právní forma je evropská společnost (<i>societas europeae</i>).
Právní řád, podle kterého byl Ručitel založen:	Ručitel byl ve stávající formě založen a existuje podle práva Evropské unie a České republiky.
Sídlo:	Pobřežní 297/14, Praha 8, Česká republika
Telefonní číslo:	+420 221 710 111
Základní kapitál:	Základní kapitál Ručitele činí 15.780.308.188 Kč a byl splacen v plné výši. Základní kapitál je rozvržen na 13.778.752 kmenových akcií znějících na jméno, vydaných jako cenný papír, o jmenovité hodnotě jedné akcie 1.000 Kč, 1.999.556.188 kmenových akcií, znějících na jméno, vydaných jako cenný papír, o jmenovité hodnotě 1 Kč a 10 kmenových akcií, znějících na jméno, vydaných jako cenný papír, o jmenovité hodnotě 200.000 Kč.
Zakladatelská listina a stanovy:	Ručitel existoval od 24. srpna 2006 ve formě české akciové společnosti pod obchodním jménem J&T FINANCE, a.s. Na základě projektu přeshraniční fúze sloučením ze dne 23. září 2013 došlo ke změně právní formy Ručitele na evropskou společnost (<i>societas europaea</i>) a k fúzi sloučením, při které na Ručitele jako nástupnickou společnost přešel majetek zanikajících společností (i) Předcházející mateřské společnosti a (ii) TECHNO PLUS. Poslední znění stanov Ručitele bylo schváleno valnou hromadou Ručitele dne 9. května 2016.
Předmět činnosti:	Ručitel je holdingovou společností, která drží účastí v jiných právnických osobách za účelem jejich dlouhodobé správy. Ručitel poskytuje také manažerské, ručitelské a správní služby společnostem ve Skupině. Kromě toho Ručitel rovněž poskytuje financování společnostem ve Skupině i subjektům mimo Skupinu.

<p>Hlavní právní předpisy, na základě kterých Ručitel vykonává svou činnost</p>	<p>Ručitel vykonává svou činnost v souladu s právními předpisy České republiky a právem Evropské unie, což zahrnuje zejména, ne však výlučně, následující právní předpisy (vždy v platném znění):</p> <ul style="list-style-type: none"> • nařízení Rady (ES) č. 2157/2001 ze dne 8. října 2001 o statutu evropské společnosti; • směrnice Rady 2001/86/ES ze dne 8. října 2001, kterou se doplňuje statut evropské společnosti v souvislosti s účastí zaměstnanců; • český zákon č. 627/2004 Sb., o evropské společnosti, ve znění pozdějších předpisů; • český zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů; • český zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů. <p>Na Ručitele jako finanční holdingovou společnost, která podléhá dohledu ze strany České národní banky na konsolidovaném základě, se dále vztahují předpisy:</p> <ul style="list-style-type: none"> • český zákon č. 21/1992 Sb. o bankách, ve znění pozdějších předpisů; a • 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.
<p>Webové stránky</p>	<p>www.jtfg.com</p>

Oprávnění auditorů

Auditoři Ručitele za období, na které se vztahují historické finanční informace

Auditovanou konsolidovanou účetní závěrku Ručitele za rok končící 31. prosince 2016 sestavenou v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) přijatými Evropskou Unií ověřila společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 49 619 187, zapsanou v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 71 a zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 24185. Odpovědným auditorem byl Ing. Jindřich Vašina, číslo auditorského oprávnění Komory auditorů České republiky č. 2059.

Auditovanou konsolidovanou účetní závěrku Ručitele za rok končící 31. prosince 2015 sestavenou v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) přijatými Evropskou Unií ověřila společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 49 619 187, zapsaná v seznamu vedeném Komorou auditorů České republiky s číslem auditorského oprávnění 71 a zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, pod spisovou značkou C 24185. Odpovědným auditorem byl Ing. Jindřich Vašina, číslo auditorského oprávnění Komory auditorů České republiky č. 2059.

Výroky auditorů ke všem uvedeným účetním závěrkám byly vždy bez výhrad.

Změny auditorů v průběhu období, na které se vztahují historické finanční informace

V průběhu období, ke kterému se vztahují historické informace, nedošlo ke změně auditora.

Rizikové faktory

Údaje o rizikových faktorech ve vztahu k Ručitelovi a Skupině jsou uvedeny kapitole „Rizikové faktory“ tohoto Prospektu.

Historie a vývoj Ručitele

Ručitel byl založen na základě zakladatelské listiny ze dne 3. srpna 2006 jako česká akciová společnost s obchodním jménem J&T FINANCE, a.s. a vznikl zápisem do obchodního rejstříku dne 24. srpna 2006 pod identifikačním číslem 27 592 502. Dokud Ručitel existoval v právní formě české akciové společnosti, byl zapsán v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 11058.

Ručitel se v důsledku přeshraniční fúze sloučením stal s účinností k 1. lednu 2014 nástupnickou společností zaniknutých slovenských společností, a to Předcházející mateřské společnosti a společnosti TECHNO PLUS, a.s. V rámci přeshraniční fúze sloučením Ručitel také změnil právní formu na evropskou společnost a stal se mateřskou společností konsolidačního celku Skupiny.

Předcházející mateřská společnost postupně budovala Skupinu prostřednictvím nabytí majetkových účastí v jiných společnostech. K nejvýznamnějším milníkům v historii Ručitele a Skupiny patří hlavně:

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 v Slovenské republice
1998	Vstup do českého bankovníctví akvizicí 99,84% podílu v Podnikatelské bance, a.s., se stávajícím obchodním jménem J&T Banka (squeeze out minoritních akcionářů v roce 2005)
2004	Vstup do oblasti energetiky získáním 34% balíku akcií společnosti Pražská energetika, a.s.
2006	Otevření pobočky společnosti J&T Banka 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 AO
2008	Nabytí 90 % akcií ve společnosti Bayshore Merchant Services Inc. na Barbadosu později přejmenované na J&T Bank and Trust CORPORATION INC
2008- 2010	Vyčlenění nefinančních společností působících v oblasti korporátních investic, realitního developmentu a služeb do samostatných homogenních podnikatelských entit (holdingů)
2013	Dokončení procesu akvizice a nabytí 88% podílu v slovenské retailové bance Poštová banka, a.s. Vyčlenění private equity části do nově vzniklého subjektu J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED
2013	Navýšení základního kapitálu Předcházející mateřské společnosti o 192 mil. EUR
2014	Přeshraniční fúze Ručitele (tehdy s obchodním jménem J&T FINANCE, a.s.) s Předcházející mateřskou společností a se společností TECHNO PLUS, změna právní formy Ručitele na evropskou společnost (SE)
2014	J&T Banka získala navýšením základního kapitálu 58,33 podíl ve VABA d.d. banka Varaždin
2015	Akcionáři společnosti navýšili základní kapitál společnosti o 71 mil. EUR

2015	J&T Banka navýšila svůj podíl ve VABA d.d. banka Varaždin na 76,8 %
2015	Skupina CEFC získala 8,8% podíl v Ručiteli formou navýšení základního kapitálu
2015	Ke dni 10. listopadu 2015 byl zvýšen základní kapitál J&T Banky o částku 1,1 mld. Kč z částky 9.558.127.000,- Kč na částku 10.638.127.000,- Kč, a to upsáním nových akcií stávajícími akcionáři
2015	Ručitel získal v prosinci 2015 8,45% podíl v Poštové bance, a.s. od společnosti ISTROKAPITAL SE, čímž dosáhl podíl Ručitele v Poštové bance ve výši 98,46 %.
2016	Dne 18. března 2016 Ručitel emitoval podřízené nezajištěné perpetuitní certifikáty v celkovém objemu 200 mil. EUR. Celá emise byla upsána společností CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd.
2016	Dne 29. března 2016 podepsali akcionáři Ručitele několik smluv, jejichž výsledkem bude za podmínky získání příslušných schválení ze strany regulačních orgánů navýšení podílu skupiny CEFC v Ručiteli na 50 %. Celková hodnota navýšení základního jmění Ručitele představuje až 237,5 mil. EUR. Valná hromada Ručitele rozhodla dne 9. 5. 2016 o snížení základního kapitálu ve výši 1.960.442.300 Kč na částku 15.780.308.188 Kč, a to úplatným vzetím akcií z oběhu podle § 532 odst. 1 písm. b) ZOK, a to konkrétně 1.960.442.300 kusů kmenových akcií, znějících na jméno, vydaných jako cenný papír, o jmenovité hodnotě 1 Kč.

Kromě aktivit v České a Slovenské republice se geografické působení Skupiny postupně rozrostlo na další země Evropské unie, Ruskou federaci a Karibskou oblast.

Do roku 2008 Skupina působila ve čtyřech hlavních oblastech, a to:

- bankovníctví (banky, investiční fondy, finanční trhy),
- korporátní investice (energetika, automobilový průmysl, strojírenství, potravinářský průmysl),
- investice do rozvoje realit (byty a kancelářské prostory, logistické a průmyslové parky, hotely a cestovní ruch, multifunkční projekty),
- služby (letecká doprava, sport, zdravotnictví, média).

Jelikož vybrané soubory aktiv dosáhly rozměrů, které umožnily vyčlenění samostatných specializovaných skupin, bylo rozhodnuto, že nefinanční společnosti orientující se na vybrané korporátní investice, nemovitosti a služby, budou vyčleněny do samostatných holdingů. K nejvýznamnějším vyčleněným aktivům patřila zejména ta následující:

- aktiva ve společnostech v oblasti energetiky a některých průmyslových odvětvích byla vyčleněna do společnosti Energetický a průmyslový holding, a.s., se sídlem v České republice („EPH“);
- aktiva v nemovitostech a projekty byly vyčleněny do společnosti J&T Real Estate Holding, a.s., se sídlem ve Slovenské republice („J&T Real Estate“);
- aktivity v hotelovém podnikání byly vyčleněny do společnosti Best Hotel Properties a.s., se sídlem ve Slovenské republice; a
- aktiva v cestovním ruchu v oblasti Vysokých a Nízkých Tater byla vyčleněna do společnosti Tatra mountain resorts, a.s., se sídlem ve Slovenské republice.

Kromě toho byly také vyčleněny další projekty a aktiva v oblasti sportu, letecké dopravy a médií.

Vyčleněním těchto aktiv došlo k vyjasnění vzájemných vazeb mezi financujícími institucemi a jednotlivými společnostmi výlučně na úrovni investic a/ nebo financování. Skupina se podílela na ekonomických výsledcích vyčleněných holdingů jako finanční investor. Například na podnikání EPH se Skupina podílela formou finanční investice prostřednictvím struktur *private equity* v podobě *limited partnership* (sdružení s omezeným ručením), ve kterém byla Skupina *limited partner* (tj. společníkem nepodílejícím se na řízení sdružení účastníci se kapitálovým vkladem s omezenou odpovědností za dluhy partnerství).

Od roku 2009 se aktivity Skupiny dělily na tři hlavní oblasti:

- služby korporátního, privátního a investičního bankovníctví;
- aktivity v oblasti správy klientských aktiv; a
- nebankovní investice Skupiny (strategické investice, investice na finančních trzích, investice krátkodobého a střednědobého charakteru).

V roce 2010 byla do Skupiny zařazena společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 262 18 062, přičemž cílem této strategické akvizice byl další rozvoj služeb pro klienty Skupiny zejména v oblasti obchodování s cennými papíry, správy aktiv a přípravy nových emisí.

Ve stejném roce Skupina vyčlenila z konsolidačního celku společnost EAST ENERGY HOLDING LIMITED, vlastníka podílu ve společnosti Elektrárna Opatovice, a.s., a po oboustranné dohodě mezi Skupinou a jejím klientem zrušila smlouvu o podílu na zisku z projektu TV JOJ.

V průběhu roku 2011 a na začátku roku 2012 Skupina rovněž úspěšně emitovala historicky první dluhopisy v celkové nominální hodnotě 4,5 mld. Kč (J&T Global Finance I., B.V., CZ0000000252, se splatností v listopadu 2014) a 100 mil. EUR (J&T Global Finance II., B.V., SK412000833, se splatností v únoru 2015).

V letech 2012 a 2013 Skupina opět významně navýšila kapitál J&T banky, ukončila provozování J&T Bank (Switzerland) Ltd. (SUI), k 1. červenci 2013 dokončila proces akvizice majoritního podílu ve společnosti Poštová banka, a.s.

Bilanční suma Skupiny dosáhla v roce 2012 hodnotu 5,78 mld. EUR, meziročně se zvýšila o 14,9 % (z 5,03 mld. EUR). Za meziročním růstem stojí hlavně růst objemu klientských vkladů v bankách Skupiny (o 32 %) z 2,34 mld. EUR v roce 2011 na 3,09 mld. EUR na konci roku 2012. V polovině roku 2013 opět výrazně narostla díky dokončení akvizičního procesu Poštové banky a zahájení její konsolidace, celková bilanční suma Skupiny dosáhla v roce 2013 hodnotu 8,39 mld. EUR, meziročně se tedy zvýšila o 45 %.

Celkem byla Skupina v období mezi lety 2000 až 2013 schopna zvyšovat svou bilanční sumu v průměru o 33 % ročně a vlastní jmění v průměru o 25 % ročně.

K 31. prosinci 2013 došlo k oddělení bankovní části a nebankovních investic Skupiny formou divestice. Divestice se týkala těchto společností: J&T Private Equity B.V., J&T FINANCIAL INVESTMENT LTD Cyprus, J&T Private Investments B.V., AGUNAKI ENTERPRISES LIMITED, RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED, KOTRAB ENTERPRISES LIMITED, J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED, J&T Private Investments II B.V., J&T BFL Anstalt, Solegnos, J&T Investment Pool - I- CZK, a.s., J&T Investment Pool - I- SKK, a.s. a J&T Capital Management Anstalt.

S účinností od 1. ledna 2014 proběhlo výše popsané přeshraniční sloučení, v jehož důsledku se Ručitel s novým názvem a v nové právní formě J&T FINANCE GROUP SE stal mateřskou společností Skupiny jako konsolidovaného celku.

Dne 26. října 2014 podepsal Ručitel smlouvu o strategické spolupráci se soukromou společností CEFC China Energy Company Limited. CEFC je šestou největší soukromě vlastněnou společností v Číně a zároveň jednou z největších korporací na světě, se širokým spektrem aktivit zahrnujících kromě jiného segmenty financí, energetiky a infrastruktury. Partnerství mezi Ručitelem a CEFC otevírá pro obě strany nové příležitosti zejména v oblasti finančních služeb. Uzavření strategického partnerství bylo prvním krokem vzájemné spolupráce, který vyústil v minoritní kapitálové propojení obou subjektů.

Bilanční suma Skupiny dosáhla v roce 2016 hodnotu 10,05 mld. EUR, meziročně se snížila o 4,9 % (z 10,57 mld. EUR). Za meziročním poklesem bilanční sumy stojí hlavně pokles objemu klientských vkladů

v bankách Skupiny (o 7,2 %) z 8,13 mld. EUR v roce 2015 na 7,55 mld. EUR na konci roku 2016, částečně kompenzován nárůstem objemu emitovaných dlupisů (o 18,0 %) z 0,45 mld. EUR v roce 2015 na 0,53 mld. EUR na konci roku 2016, ale i posílením vlastního kapitálu Skupiny (o 15,5 %) z 1,29 mld. EUR v roce 2015 na 1,49 mld. EUR na konci roku 2016.

Dne 18. března 2016 Ručitel emitoval perpetuitní certifikáty v celkovém objemu 200 mil. EUR. Celá emise byla upsána společností CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd.. Perpetuitní certifikáty byly uznány do jeho regulačního kapitálu Tier 1.

Dne 29. března 2016 podepsali akcionáři Ručitele několik smluv, jejichž výsledkem bude za podmínky získání schválení ze strany příslušných regulačních orgánů navýšení podílu skupiny CEFC v Ručiteli na 50 %. Celková hodnota navýšení základního jmění Ručitele představuje až 237,5 mil. EUR.

Skupina CEFC má v současné době podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech ve výši 9,9 %, který drží společnosti CEFC Shanghai International Group Limited a CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd.

Vzhledem k náročnosti celého procesu, který podléhá mnoha regulačním podmínkám a schvalování nejen v Číně, ale i u všech regulátorů v zemích, kde Ručitel působí, je předčasné mluvit o konkrétním datu, ke kterému k výše uvedenému navýšení dojde.

Události s podstatným významem pro hodnocení platební schopnosti Ručitele

Ručitel je holdingová společnost, která je z hlediska svých příjmů závislá na příjmech od společností, které ovládá, a na schopnosti svých externích dlužníků splnit svoje dluhy vůči Ručiteli.

Ručitel má příjmy zejména z poskytnutých úvěrů a přijatých dividend. Celkový objem poskytnutých úvěrů k 31. prosinci 2016 představoval 643,6 mil. EUR, za rok 2016 dosáhl úrokový výnos z poskytnutých úvěrů a směnek 27,9 mil. EUR. Z poskytnutých úvěrů je 72,5 % objemu denominovaného v EUR, 27,2 % v Kč a 0,3 % v RUB.

Dividendový výnos za rok 2016 dosáhl 37,8 mil. EUR. Kromě výše uvedených výnosů má Ručitel výnosy z obchodování (čistá pozice je 7,6 mil. EUR za rok 2016), výnosy z poskytnutých garancí a poplatků 3,3 mil. EUR (za rok 2016).

Hlavní část nákladů Ručitele tvoří náklady z úvěrů a směnek. Celkový objem těchto instrumentů k 31. prosinci 2016 představoval 896,2 mil. EUR, v roce 2016 dosáhly celkové úrokové náklady 41,1 mil. EUR. Z přijatých úvěrů je 58,6 % celkového objemu denominovaných v eurech a 41,4 % v Kč.

Nad rámec výše uvedeného poskytl Ručitel k 31. prosinci 2016 záruky a ručení třetím stranám v celkové výši 695,0 mil. EUR (Ručitel nebyl zavázán z ručení společností ve Skupině).

K 31. prosinci 2016 nebyl majetek Ručitele zatížen žádnými zástavními ani jinými podobnými právy.

Investice

Ručitel od data zveřejnění poslední účetní závěrky neuskutečnil žádné nové investice, ani se řídicí orgán Ručitele pevně nezavázal k žádné budoucí investici, které by byla relevantní ve vztahu k posouzení schopnosti Ručitele splatit svoje dluhy z Ručitelského prohlášení.

Přehled podnikání

Popis hlavních činností a kategorií služeb

Ručitel má pozici holdingové společnosti, která především spravuje svoje majetkové účasti ve Skupině a poskytuje úvěry a ručitelské služby, včetně ručení pro společnosti ve Skupině. Ručitel poskytuje také manažerské, ručitelské a správní služby společnostem ve Skupině. Kromě toho je Ručitel rovněž věřitelem interních a externích subjektů. Skupina je v současné době bankovním holdingem tvořeným zejména společnostmi J&T Banka a Poštová banka. Mezi hlavní oblasti činností a služeb, které Skupina poskytuje, patří:

Služby privátního bankovníctví

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

Služby retailového bankovníctví

Kompletní bankovní služby poskytované široké veřejnosti, které zahrnují především poskytování spotřebitelských úvěrů a hypoték, vedení účtu, spoření, vydávání platebních karet, jakož i prodej ostatních produktů (pojištění, penzijní fondy, podílové fondy).

Služby investičního bankovníctví

Komplexní služby a poradenství při zajištění dluhového financování (dluhopisy, úvěrové kluby, privátní umístění, směnkové programy), vlastní financování – IPO (Initial Public Offering), SPO (Secondary Public Offering), post IPO poradenství, poradenství pro fúze a akvizice.

Služby korporátního bankovníctví

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

Služby na finančních trzích

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

Bankovní služby

Kompletní bankovní služby se zaměřením na privátní klienty a oblasti specializovaného financování.

Všechny tyto služby Skupina poskytuje v rámci jednoho celku, když je schopna připravit svým klientům nadstandardní produkty podle individuálních požadavků a potřeb s důrazem na flexibilitu a rychlost řešení. Skupina je schopna projít se svým klientem celým procesem transakce a přitom nabídnout široké spektrum služeb ať už v České republice, na Slovensku, v Ruské federaci nebo v Karibiku. Významná konkurenční výhoda přitom spočívá ve schopnosti spojení poskytovaných služeb do plně integrovaného celku od strukturování transakce, přes její financování, korporátní poradenství ke správě a zhodnocení majetku.

Vztahy se zákazníky a znalost holdingů ze světa energetiky, realitního developmentu a cestovního ruchu umožňují nabízet klientům příležitosti, které jinak nejsou na trhu běžné. Prostřednictvím nabytých zkušeností v oblasti korporátních proměn, prodejů podniků a investičního bankovníctví zajišťuje Skupina svým klientům poradenství v mnoha klíčových otázkách korporátních financí. Pro svoje klienty Skupina také využívá veškeré finanční i nefinanční synergie vycházející z úzké spolupráce se společnostmi působícími v oblasti hoteliérství, cestovního ruchu, sportu, soukromé letecké dopravy a služeb concierge.

Řízení rizika

Všeobecné řízení rizik a stanovení metodiky je upraveno ve vnitřním předpise 14/2008 vydaném představenstvem Ručitele „Systém vnitřně stanoveného kapitálu na konsolidovaném základě“, který stanovuje strategie a postupy s cílem pokrytí rizik, kterým je nebo by mohl být regulovaný konsolidační celek a potažmo Skupina vystavena.

I jednotlivé bankovní instituce patřící do Skupiny vydaly vnitřní směrnice, které stanovují jejich interní a externí podmínky a nastavení (např. požadavky stanovené místními regulátory). Řízení rizik probíhá prostřednictvím investičního výboru, který má odpovědnost za investice v rámci obchodní knihy, úvěrového výboru, který nese odpovědnost za investice investiční knihy úvěrového charakteru a výboru pro řízení aktiv a pasiv, který nese odpovědnost za řízení aktiv a pasiv z hlediska likvidity, úrokového rizika a profitability. Limity stanovené představenstvem (nebo investičním výborem) jsou každodenně kontrolovány oddělením řízení rizik.

Základním cílem řízení rizik Skupiny je maximalizace výnosu ve vztahu k podstupovanému riziku při zohlednění jejího rizikového profilu.

Rizika jsou ve Skupině monitorována, posuzována a řízena, a případně limitována alespoň tak striktně, jak to vyžadují příslušné regulační orgány, zejména ČNB a NBS. Limity rizika musí být schváleny odpovědným subjektem, zpravidla investičním výborem nebo v případě limitů základního charakteru, představenstvem. Interní limity jsou pravidelně aktualizovány a kromě toho bezodkladně v případě významné změny tržních podmínek tak, aby byl zajištěn jejich soulad s celkovou strategií Skupiny, jakož i s tržními a úvěrovými podmínkami. Dodržování limitů je monitorováno a reportováno, v případě jejich možného porušení jsou ať už na úrovni Skupiny nebo na úrovni jakékoliv dceřiné společnosti okamžitě přijímána odpovídající opatření vedoucí k nápravě.

Skupina prostřednictvím stanovení výše kapitálu na konsolidovaném základě nastavuje celkový všeobecný rámec řízení rizik v rámci Skupiny. Podle názoru Skupiny k nejvýznamnějším rizikům patří následující:

Tržní riziko

Skupina definuje tržní riziko jako riziko ztráty vyplývající ze změn tržních cen, úrokových sazeb a měnových kurzů. Skupina používá především metodiku Value at Risk (**VaR**) s použitím historických simulací na odhad potenciální neočekávané ztráty s cílem posouzení svého tržního rizika obchodního portfolia, cizích měn a komoditní pozice. Parametry této metody jsou hladina spolehlivosti 99 % a horizont deseti obchodních dní.

Úvěrové riziko

Skupina definuje úvěrové (kreditní) riziko jako riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany tím, že nesplní svoje dluhy podle podmínek smlouvy. Primární úvěrové riziko vzniká hlavně kvůli úvěrům, půjčkám a poskytnutým finančním zárukám. Dalším zdrojem úvěrového rizika, kterému je Skupina vystavena, jsou přísliby úvěrů, a také otevřené pozice v cenných papírech. Hodnocení úvěrového rizika ve vztahu k protistraně nebo emitovanému dluhu je založeno na standardní úvěrové analýze. Skupina také omezuje úvěrovou angažovanost vyplývající z klientských obchodů, tedy obchodů, které jsou uzavřeny na účet zákazníka, a ve kterých mají jednotlivé společnosti Skupiny úlohu komisionáře.

Riziko likvidity

Skupina definuje likvidní riziko jako riziko ztráty schopnosti splnit finanční dluhy v době, kdy se stanou splatnými nebo riziko ztráty schopnosti financovat aktiva. Jednotlivé společnosti ve Skupině využívají různé metody řízení rizika likvidity, včetně individuálního sledování velkých depozit. Vedení Skupiny se zaměřuje na diverzifikaci zdrojů finančních prostředků s cílem omezení závislosti na jednom zdroji financování.

Riziko likvidity je hodnoceno zejména monitorováním změn ve struktuře financování a jejich porovnáním se strategií Skupiny, týkající se řízení likvidní pozice. Jako součást svojí strategie řízení rizika likvidity Skupina drží část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích. Pokud by společnosti ve Skupině hrozila krize likvidity, může se v rámci pohotovostního plánu obrátit na ostatní společnosti v rámci Skupiny se žádostí o poskytnutí potřebných likvidních prostředků.

V rámci řízení rizika likvidity musí bankovní členové Skupiny dodržovat limity stanovené právními předpisy. Tyto limity mají zajistit, aby byly splatné dluhy dostatečně kryty zásobou kvalitních a likvidních aktiv. Mezi nejvýznamnější z hlediska likvidity relevantní složky patří například rychle likvidní cenné papíry, mezibankovní depozita, termínované vklady klientů a protistran, běžné účty klientů, poskytnuté nebo přijaté úvěry a další rozvahové nebo podrozvahové složky. Bankovní členové Skupiny pravidelně aktualizují pohotovostní plán pro nežádoucí situace řízení rizika likvidity, a také plán pro případ krize likvidity. Zaměřují se i na sledování ukazatelů likvidity, které zavádí evropská regulace CRR/CRD (Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU ze dne 26. června 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; nařízení Evropského parlamentu a rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012). Jde o ukazatele likvidního pokrytí (Liquidity Coverage Ratio – LCR) a ukazatel čistého stabilního financování (Net Stable Funding Ratio – NSFR).

Ukazatel krytí likvidity, nebo Liquidity Coverage Ratio (LCR) je definován jako podíl vysoce kvalitních a likvidních aktiv (HQLA) a čistého odtoku prostředků do 30 kalendářných dnů od data kalkulace. Ukazatel slouží na vyhodnocení priměřené výše vysoce kvalitních aktiv za účelem uspokojení likviditních potřeb v průběhu krizového scénáře v horizontu 30 kalendářných dní. Ukazatel čistého stabilního financování, nebo Net Stable Funding Ratio (NSFR) je definován jako podíl dostupného stabilního financování a potřebného stabilního financování. Úkolem ukazatele je zabezpečit, aby Skupina udržovala dostatek likvidity k financování svých aktivit v časovém horizontu nejméně jednoho roku.

Skupina tyto ukazatele k 31. prosinci 2016 splňovala. Hodnota LCR pro RKC byla 323 % (minimální limit 100 %) (31. prosinec 2015: 307 %). Hodnota NSFR k 31. prosinci 2016 byla 185 % (minimální limit 100 % platný od roku 2018) (31. prosinec 2015: 155 %).

v tis CZK	12/31/2015	6/30/2016	12/31/2016
Vysoce kvalitní a likvidní aktiva	64 090 838	95 607 615	76 297 388
Odtoky	31 102 215	32 904 052	29 175 395
Přítoky	10 192 739	7 573 313	5 576 107
Čistý odtok	20 909 476	25 330 739	23 599 288
LCR	307%	377%	323%

v tis CZK	12/31/2015	6/30/2016	12/31/2016
Požadované stabilní financování - Cenné papíry	27 990 010	24 560 781	20 463 564
Požadované stabilní financování - Úvěry, Off-balance	105 124 375	96 657 035	87 643 310
Dostupné stabilní financování	206 495 536	208 613 188	200 222 052
NSFR	155%	172%	185%

Zdroj: účetnictví Ručitele

Provozní riziko

Skupina definuje provozní riziko jako riziko ztráty vlivem nedostatků nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systémů, nebo riziko ztráty vlivem vnějších skutečností (tj. včetně rizika informačních technologií, rizika právního a compliance). Skupina si klade za cíl, aby řízení provozního rizika bralo v

úvahu zamezení finančním ztrátám a škodám, jakož i celkovou efektivitu nákladů. Zároveň se však snaží vyhnout se kontrolním postupům, které omezují iniciativu a tvořivost. Primární odpovědnost za nakládání s provozním rizikem je na managementu jednotlivých dceřiných společností. Skupina řídí i riziko outsourcingu. K tomu přistupuje v případě, že je to pro ni výhodné. Primárně se řeší outsourcing v rámci Skupiny.

Reputační riziko

Skupina definuje reputační riziko jako riziko vyplývající z vlivu negativního vnímání Skupiny (klienty, protistranami, akcionáři, investory nebo orgány dohledu) na její výnosy nebo kapitál. S cílem minimalizace rizika Skupina interně předchází tomuto riziku vycházením ze způsobu organizace a řízení Skupiny. Zaměstnanci jednají v souladu s etickým kodexem Skupiny, jakož i ostatními interními směrnicemi Skupiny a zásadně v zájmu klienta. S cílem minimalizace rizika Skupina externě riziko minimalizuje aktivní komunikací směrem k médiím, klientům, protistranám, akcionářům, investorům i regulátorům.

Strategické riziko

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

V rámci Skupiny je toto riziko minimalizováno především díky přiměřené koncentraci rozhodovacích pravomocí. Důležitá rozhodnutí jsou v rámci Skupiny podpořena odpovídajícími materiály a analýzami, jejichž vyhodnocení je věnována odpovídající péče. V rámci jednotlivých provozních částí Skupina uplatňuje přísné standardy řízení rizik při zohlednění požadavků ze strany regulátora, charakteristiky části a nejlepší praxe.

Asset Management

Při správě majetku ve vlastních fondech je řízení rizika řízeno hlavně interními směrnicemi Řízení rizik a Deriváty a repo obchody. Hlavním kritériem pro schválení konkrétní investiční strategie je dostatečná ochrana všech spravovaných portfolií proti investičním rizikům spojeným s jednotlivými zastoupenými finančními nástroji. Riziko je vyhodnocováno každý měsíc především na základě metodiky VaR (hladina spolehlivosti 99 %, 21 obchodních dní). Limity stanovené investiční společností jsou schváleny investičním výborem a kontrolovány portfolio manažery alespoň jednou za měsíc. Aktivity investičního výboru musí zaručit, že fond má kdykoliv k dispozici takové množství likvidních prostředků, jaké mu ukládá zákon.

Při správě majetku klientů podléhá řízení rizika vnitřní směrnici Správa klientských portfolií. Na základě této směrnice a právních požadavků jsou klienti rozděleni do kategorií a je nastavena investiční strategie (včetně cíle správy portfolia, úrovně podstoupeného rizika, investičního horizontu, pákového efektu, schválených typů investičních nástrojů a investičních limitů). Dodržování daného nastavení je pravidelně kontrolováno.

Skupina monitoruje, posuzuje, řídí a případně limituje rizika, aspoň tak striktně, jak to vyžaduje ČNB a NBS. Limity rizika musí být schváleny odpovědným subjektem, zpravidla investičním výborem, nebo v případě limitů základního charakteru, představenstvem. Interní limity se pravidelně aktualizují a kromě toho bezodkladně v případě významné změny tržních podmínek tak, aby byl zajištěn jejich soulad jak s celkovou strategií Skupiny, tak i s tržními a úvěrovými podmínkami. Dodržování limitů je monitorováno a reportováno, v případě jejich možného porušení jsou okamžitě přijaty odpovídající opatření vedoucí k nápravě.

Hlavní trhy

Ručitel jako holdingová společnost, která nevykonává žádnou významnou činnost kromě správy svých majetkových účastí, poskytování ručení a poskytování úvěrů/půjček, sám o sobě nemá relevantní trhy, na

kterých by soutěžil.

Skupina jako celek soutěží na více trzích. Po transformaci a oddělení jednotlivých holdingových společností se Skupina zaměřuje na bankovníctví a správu majetku. Vzhledem na širokou škálu poskytovaných služeb a výlučné zaměření Skupiny (a tedy i absenci srovnatelných společností) může být složité přesně vymezit trhy, na kterých Skupina soutěží.

V oblasti bankovníctví Skupina soutěží především na trzích vkladů a úvěrů o klientské vklady a o možnost poskytovat financování v podobě půjček a úvěrů, v oblasti privátního bankovníctví a správy majetku soutěží o možnost spravovat majetek klientů. Na finančních trzích Skupina pro svoje klienty zprostředkovává nákupy a prodeje veřejně obchodovaných investičních titulů.

V těchto oblastech Skupina soutěží především na geografických trzích a na finančních trzích České republiky a Slovenské republiky. V ostatních zemích není tržní podíl Skupiny nijak významný.

Bankovníctví – vklady a úvěry

K 31. prosinci 2016 J&T Banka přijala vklady od klientů ve výši 94 mld. Kč, úvěry poskytnuté klientům představovaly 70 mld. Kč. Podle údajů ČNB dosahovaly k 31. prosinci 2016 vklady od klientů v bankovním sektoru 3.767 mld. Kč¹ a úvěry poskytnuté klientům 2.950 mld. Kč². Tržní podíl J&T Banky na přijatých vkladech a poskytnutých úvěrech v České republice tedy představuje 2,5 %, respektive 2,4 %.

K 31. prosinci 2016 Poštová banka přijala vklady od klientů ve výši 3.596 mld. EUR, úvěry poskytnuté klientům představovaly 2.015 mld. EUR. Podle údajů NBS dosahovaly k 31. prosinci 2016 vklady od klientů v bankovním sektoru 57.097 mld. EUR³ a úvěry poskytnuté klientům 56.430 mld. EUR⁴. Tržní podíl Poštové banky na přijatých vkladech a poskytnutých úvěrech v Slovenské republice tedy představuje 6,3 %, respektive 3,6 %.

Správa majetku

Emitent ani Ručitel neměli k datu vyhotovení Prospektu spolehlivé informace, které by umožnily výpočet tržního podílu Skupiny nebo jednotlivých správců majetku ve Skupině na trhu služeb správy majetku.

Finanční trhy

Podle údajů BCPP⁵ představoval objem ročních obchodů J&T Banky na BCPP v roce 2016 15,2 mld. Kč v akciích a 8,2 mld. Kč v dluhopisech. Při celkovém objemu obchodů členů BCPP v roce 2016, který dosáhl 336,1 mld. Kč v akciích a 8,3 mld. Kč v dluhopisech, byl podíl J&T Banky za rok 2016 4,5 % v akciích a 98,3 % v dluhopisech v burzovních obchodech. Podle údajů Burzy cenných papírov v Bratislavě představoval objem ročních obchodů Poštové banky na Bratislavské burze za rok 2015 v akciích EUR 3,3 mil (10,4 % celkového objemu) a v dluhopisech EUR 100,5 mil (0,5 % celkového objemu).⁶

¹ [www.cnb.cz/cs/statistika/Databáze_časovych_rad_ARAD/Statisticka_data/Menov_a_finan_cni_statistika/Bankovni_statistika_\(obchodni_banky\)/Vklady/Klientske/Podle_sektoroveho_hlediska](http://www.cnb.cz/cs/statistika/Databáze_časovych_rad_ARAD/Statisticka_data/Menov_a_finan_cni_statistika/Bankovni_statistika_(obchodni_banky)/Vklady/Klientske/Podle_sektoroveho_hlediska)

² [www.cnb.cz/cs/statistika/Databáze_časovych_rad_ARAD/Statisticka_data/Menov_a_finan_cni_statistika/Bankovni_statistika_\(obchodni_banky\)/UvERY/Klientske/Podle_sektoroveho_hlediska](http://www.cnb.cz/cs/statistika/Databáze_časovych_rad_ARAD/Statisticka_data/Menov_a_finan_cni_statistika/Bankovni_statistika_(obchodni_banky)/UvERY/Klientske/Podle_sektoroveho_hlediska)

³ www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/statisticke-udaje-penaznych-financnych-institucii/vklady

⁴ www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/menova-a-bankova-statistika/statisticke-udaje-penaznych-financnych-institucii/uvery

⁵ <https://www.pse.cz/udaje-o-trhu/statistika/statisticke-soubory/?fileId=101594&c45727%5Bfile%5D=0mK1yw7tsps%3D>

⁶ www.bsse.sk/Portals/0/Resources/statistiky/rocnky/Rocna-statistika-BCPB-2015.pdf

Organizační struktura

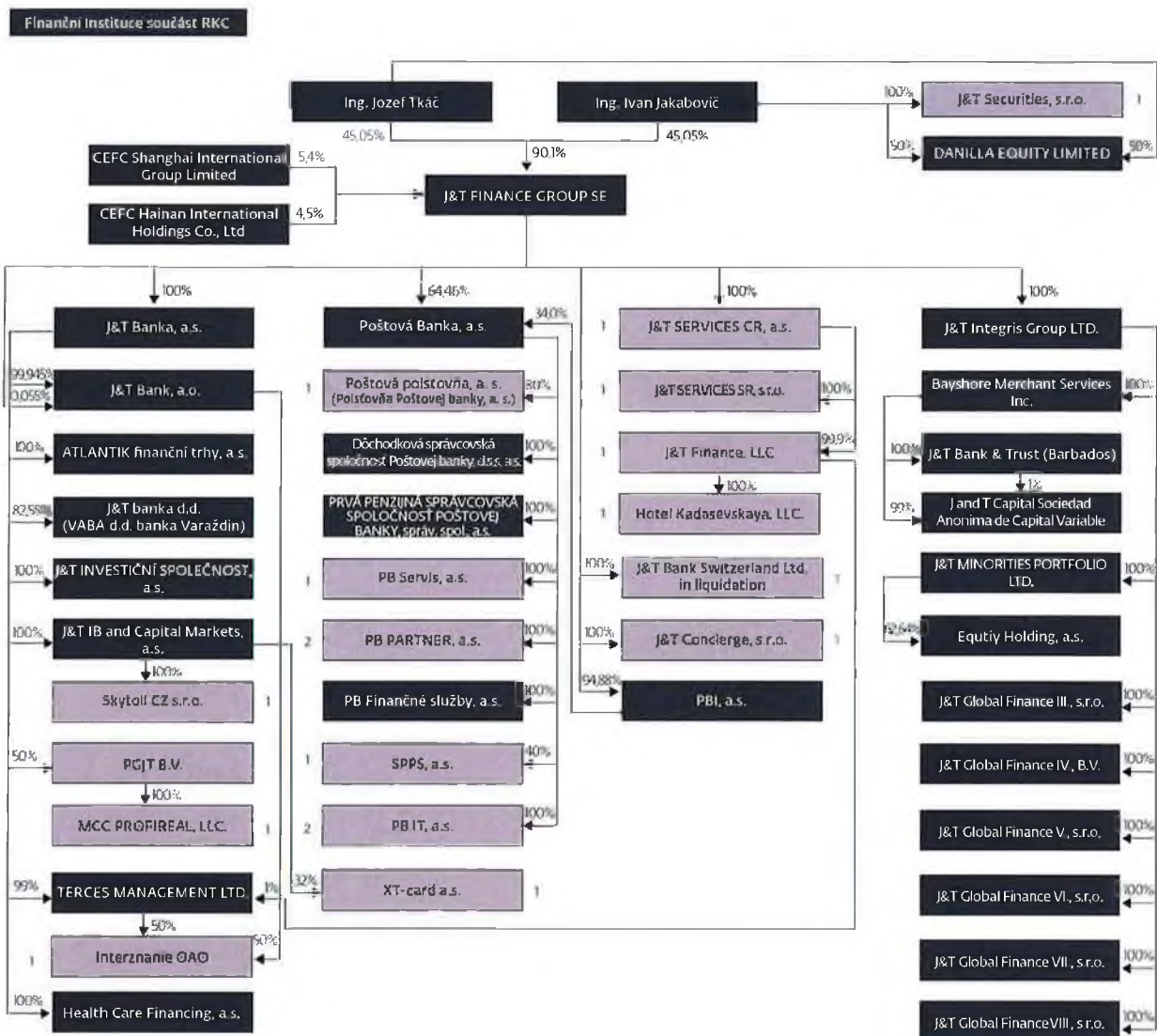
Pozice Ručitele ve Skupině

Vlastníky 100 % akcií Ručitele, který ovládá Skupinu emitenta, jsou Ing. Jozef Tkáč a Ing. Ivan Jakobovič, každý z nich vlastní 45,05 % akcií Ručitele, s kterými je spojen 45,05% podíl na hlasovacích právech, a společností CEFC Shanghai International Group Limited, která vlastní 5,4 % akcií Ručitele, se kterými je spojen 5,4% podíl na hlasovacích právech a společnost CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd vlastní 4,5 % akcií Ručitele, se kterými je spojen 4,5% podíl na hlasovacích právech.

Pro úplnost Emitent uvádí, že dne 26. října 2014 Ručitel podepsal smlouvu o strategické spolupráci s CEFC a dne 29. března 2016 akcionáři Ručitele podepsali několik smluv, jejichž výsledkem bude navýšení podílu skupiny CEFC v Ručiteli na 50 % za podmínky získání příslušných schválení ze strany regulačních orgánů. Další údaje o předmětné změně jsou uvedeny v kapitole „*Informace o Ručiteli*“, podkapitola „*Historie a vývoj Ručitele*“.

Organizační struktura Skupiny

Společnosti uvedené pod Ručitelem tvoří konsolidovaný celek. Součástí schématu jsou i pobočky a společnosti, které jsou konsolidovány ekvivalenční metodou. Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu se konsolidovaný celek skládá ze 41 společností (42 včetně samotného Ručitele) („*Skupina*“).



Organizační struktura RKC

Vybrané společnosti ze Skupiny jsou součástí regulovaného konsolidovaného celku („RKC“), který podléhá dohledu ČNB. Důvodem tohoto dohledu ze strany ČNB je skutečnost, že Ručitel nepřímo ovládá J&T Banku a Poštovou banku a podléhá tak ze strany ČNB bankovnímu dohledu na konsolidovaném základě, a to podle příslušných právních předpisů, zejména českého zákona č. 21/1992 Sb. o bankách, ve znění pozdějších předpisů („Zákon o bankách“), a jeho prováděcích předpisů. Ve smyslu výše uvedených právních předpisů stojí v čele RKC Ing. Ivan Jakabovič a Ing. Jozef Tkáč.

V rámci konsolidovaného dohledu musí RKC na konsolidovaném základě plnit některé stanovené požadavky, a to hlavně v oblastech řízení rizik, kapitálové a úvěrové přiměřenosti, nabývání, financování a posuzování aktiv, řídicího a kontrolního systému. RKC je také povinen pravidelně zveřejňovat informace.

Popis významných společností ze Skupiny

Není-li uvedeno jinak, finanční údaje uvedené u jednotlivých společností jsou uváděny z účetních závěrek připravených podle mezinárodních účetních standardů za příslušné účetní období před konsolidačními úpravami. Finanční údaje za J&T Banku jsou uváděny v individuální podobě na základě auditovaných

individuálních účetních závěrek a finanční údaje za Poštovou banku jsou uváděny v konsolidované podobě na základě auditovaných konsolidovaných účetních závěrek.

J&T Banka

Banka vznikla 13. října 1992, má sídlo na Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika, identifikační číslo 471 15 378 a výši základního kapitálu 10.638.127.000 Kč.

Popis hlavních aktivit

J&T Banka provádí bankovní činnosti uvedené v Zákoně o bankách, zejména 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, otevírání akreditivů, obstarávání inkasa, poskytování investičních služeb podle zvláštního právního předpisu, finanční makléřství, výkon funkce depozitáře, směnárenskou činnost, 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 a obchodování na vlastní účet s penězi, ocenitelnými právy a dluhy odvozenými od výše uvedených devizových hodnot, obchodování se zlatem na vlastní účet nebo na účet klienta, pronájem bezpečnostních schránek a další činnosti, které přímo souvisí s činnostmi uvedenými v bankovní licenci J&T Banky.

Činnost J&T Banky byla zahájena 13. října 1992 pod tehdeším obchodním jménem Podnikatelská banka, a. s. V roce 1998, kdy došlo k akvizici 100% majetkového podílu, se Podnikatelská banka, a. s., stala součástí Skupiny J&T. Mezi další důležité milníky z hlediska činnosti J&T Banky patří hlavně:

- 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, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.
- 2011 Prodej společnosti BEA Development.
- 2011 Kapitálové posílení J&T Banky – základní kapitál navýšen v několika tranších o celkovou částku 1.520.000.000 Kč. Nabytí 100% podílu v ruské bance Tretij Rim ZAO, která byla přejmenována na J&T Bank AO, vložení J&T Banky AO do základního kapitálu J&T Banky
- 2013 J&T Banka dne 8. února 2013 koupila 99 % základního kapitálu společnosti TERCES MANAGEMENT LTD, registrované v Kyperské republice. Touto akvizicí získala kontrolu nad společností Interznanie OAO registrovanou v Ruské federaci, která je dceřinou společností společnosti TERCES MANAGEMENT LTD.
- 2013 Ke dni 1. července 2013 J&T Banka dokončila akvizici 36,36% podílu ve společnosti Poštová banka, a. s.
- 2013 Ke dni 10. prosince 2013 byl navýšen základní kapitál J&T Banky 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 existujícím akcionářům.
- 2014 Dne 9. června 2014 došlo k dokončení akvizice VABA d.d. banka Varaždin, čímž Skupina pokračovala v expanzi na trzích střední a východní Evropy.
- 2015 J&T Banka ke dni 11. února 2015 navýšila kapitál v chorvatské VABA d.d. banka Varaždin o 37,5 mil. HRK, čímž došlo k navýšení jejího podílu na 67,74 %.
- 2015 J&T Banka ke dni 28. září 2015 opět navýšila podíl v chorvatské VABA d.d. banka Varaždin o 65 mil. HRK, čímž došlo k navýšení jejího podílu na 76,81 %.

- 2015 Ke dni 20. května 2015 došlo ke kapitálovému posílení J&T Bank AO navýšením kapitálu o 5.600.000.000 RUB.
- 2015 Ke dni 10. listopadu 2015 byl navýšen základní kapitál J&T Banky o částku 1,1 mld. Kč z částky 9.558.127.000 Kč na částku 10.638.127.000 Kč, a to upsáním nových akcií existujícím akcionářům.
- 2016 J&T Banka ke dni 31. července 2016 navýšila kapitál v chorvatské VABA d.d. banka Varaždin o 76 mil. HRK, čímž došlo k navýšení jejího podílu na 82,55 %.

J&T Banka 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 J&T Banka prostřednictvím organizační složky v Bratislavě, která byla zřízena dne 23. listopadu 2005 a je zapsána do obchodního rejstříku Okresního soudu Bratislava I, Oddíl Po, vložka 1320/B pod názvem „J&T BANKA, a. s., pobočka zahraniční banky“, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, IČO: 35 964 693. Kromě Bratislavy se další pobočky Emitenta ve Slovenské republice nacházejí v Košicích a Starém Smokovci.

V současné době se J&T Banka v rámci svého podnikání zaměřuje na klienty a obchody vyžadující výraznou míru individuálního přístupu, ať už jde o soukromé osoby nebo instituce. Kromě standardních bankovních služeb J&T Banka poskytuje tyto služby:

Privátní 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).

Korporátní bankovníctví

Financování projektů, posouzení rizik, strukturování transakcí, 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).

Investiční bankovníctví

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

Hospodaření v roce 2016⁷

V roce 2016 meziročně poklesla bilanční suma J&T Banky o 15,9 % a dosáhla částky téměř 124 mld. Kč. Čistý zisk převýšil 1,5 mld. Kč. Pokles bilanční sumy byl způsoben poklesem vkladů klientů, které meziročně poklesli o 20,0 % na 93,8 mld. Kč. Pokles úvěrů dosáhl 0,5 % a jejich objem byl 69,7 mld. Kč. Čistý úrokový výnos se snížil o 3,9 %, při poklesu úrokových výnosů o 14,4 % a poklesu úrokových nákladů o 26,7 %. Naproti tomu došlo k výraznému zvýšení čistého výnosu z poplatků a provizí o 75,8 %, a to z 476 mil. Kč v roce 2015 na úroveň 837 mil. Kč v roce 2016. Spolu s nepatrně nižšími provozními náklady (pokles o 4,7 %) a nepatrně nižšími provozními výnosy (pokles o 6,3 %). Pokles provozních výnosů je

⁷ Níže uváděná čísla jsou čerpána z auditované individuální účetní závěrky J&T Banky.

spůsoben jednorázovým výnosem z prodeje podílu v Poštové bance ve výši 737 mil. Kč. Všechny tyto všechny faktory vedly k mírnému poklesu provozního zisku na úroveň 2.562 mil. Kč (pokles o 7,3 %). Provozní náklady souvisí také s počtem klientů J&T Banky. Počet klientů na konci roku 2016 překročil 53 tisíc. Banka v roce 2016 průměrně zaměstnávala 454 zaměstnanců. Regulační kapitál dosáhl výše 18,2 mld. Kč, kapitálová přiměřenost k 31. prosinci 2016 dosáhla 17,75 % a poměr Tier 1 byl 16,59 %.

Hospodaření v roce 2015⁸

V roce 2015 meziročně vzrostla bilanční suma J&T Banky o 16,6 % a dosáhla částky téměř 147 mld. Kč. Čistý zisk převýšil 1,7 mld. Kč. Nárůst bilanční sumy byl způsoben zvýšením vkladů klientů, které meziročně vzrostly o 16,6 % a překročily 117 mld. Kč. Růst úvěrů dosáhl 5,6 % a jejich objem překročil 70 mld. Kč.

Čistý úrokový výnos se zvýšil o 10,2 %, při růstu úrokových výnosů o 3,8 % a 2,7 % poklesu úrokových nákladů. Čisté úrokové výnosy a výnosy z obchodování se na celkových výnosech J&T Banky podílely více než 10 % a meziročně se udržely na srovnatelné úrovni. Provozní zisk překročil 2,7 mld. Kč, jeho růst byl ovlivněn především jednorázovým výnosem z prodeje podílu v Poštové bance ve výši 737 mil. Kč.

Provozní náklady ovlivňoval růst J&T Banky, především zvýšení počtu klientů. Počet klientů na konci roku 2015 překročil 55 tisíc. V roce 2015 J&T banka nadále pokračovala v posilňování jednotlivých klíčových oborů, výsledkem čehož byl nárůst počtu zaměstnanců obchodu a v oborech řízení rizik, řízení kreditních rizik, bankovního provozu a bankovních informačních systémů. Celkově tak banka v roce 2015 průměrně zaměstnávala 443 zaměstnanců.

Regulační kapitál dosáhl výše 16,7 mld. Kč, kapitálová přiměřenost k 31. prosinci 2015 dosáhla 15,83 % a poměr Tier 1 byl 14,00 %.

Hospodaření v roce 2014

V roce 2014 vzrostla bilanční suma J&T Banky meziročně o pětinu a překročila částku 126 mld. Kč. Konsolidovaný čistý zisk přesáhl 1,2 mld. Kč, čímž byla dosažena návratnost kapitálu 9,1 %. Nárůst bilanční sumy byl způsoben zvýšením vkladů klientů, které meziročně narostly o 22,4 % a překročily 100 mld. Kč. Růst úvěrů dosáhl 17,5 % a jejich objem překročil 66 mld. Kč.

Čistý úrokový výnos vzrostl o 58,6 %, při růstu úrokových výnosů o 33,0 % a 13,9 % růstu úrokových nákladů. I navzdory výraznému růstu čistého úrokového výnosu a výnosů z obchodování se J&T Bance podařilo udržet podíl čistých výnosů z poplatků a provizí na celkových výnosech na více než 13 %. Jejich meziroční růst o 33,8 % byl ovlivněn hlavně poplatky za emisní programy a za správu aktiv. Provozní zisk překročil 1,9 mld. Kč, jeho růst byl ovlivněn především růstem provozních výnosů, který představoval 34,5 % ve srovnání s růstem provozních nákladů o 15,9 %.

Provozní náklady ovlivňoval růst J&T Banky, především zvýšení počtu klientů. Počet klientů na konci roku 2014 poprvé překročil 40 tisíc. V roce 2014 J&T banka nadále pokračovala v posilňování jednotlivých klíčových oborů, výsledkem čehož bylo zvýšení počtu zaměstnanců obchodu a v oborech řízení rizik, řízení kreditních rizik, bankovního provozu a bankovních informačních systémů. Celkově tak banka v roce 2014 průměrně zaměstnávala 434 zaměstnanců.

Regulační kapitál dosáhl výšky 14,7 mld. Kč, kapitálová přiměřenost k 31. prosinci 2014 dosáhla 14,54 % a poměr Tier 1 byl 12,70 %.

J&T Bank AO

Banka má sídlo v Ruské federaci, na adrese Kadashevskaya nab. 26, 115035 Moskva, identifikační číslo 1027739121651. Vznikla dne 21. září 1994, výše základního jmění je 6.394.766.000 RUB.

⁸ Níže uváděná čísla jsou čerpána z auditované individuální účetní závěrky J&T Banky.

Hlavní činnosti

Banka vykonává zejména bankovní činnosti jako přijímání vkladů od právnických osob, otevírání a provozování bankovních účtů pro právnické osoby, platební styk a zúčtování, vydávání a správa platebních prostředků, směnářská činnost (nákup devizových prostředků) a poskytování bankovních garancí.

Banka byla založena pod názvem Tretij Rim ZAO v roce 1994 jako nebankovní úvěrová organizace. Vyvinula se v soukromou komerční banku poskytující spotřebitelské financování a retailové bankovní produkty a služby pro firmy i jednotlivce. V roce 2007 se banka Tretij Rim ZAO stala členem Skupiny a byla přejmenována na J&T Bank AO. J&T Bank AO poskytuje klasické bankovní služby a zaměřuje se i na služby privátního bankovníctví (správa majetku, investice, strukturování, daňové a finanční poradenství) a poskytuje služby concierge (služby v oblasti životního stylu, volného času, cestování, umění, péči o domácnost a vzdělávání).

Hospodaření v letech 2016, 2015 a 2014

K 31. prosinci 2016 dosáhla J&T Bank AO hospodářsky výsledek 660 mil. rublů (241,8 mil. Kč) s bilanční sumou téměř 20,4 mld. rublů (8,4 mld. Kč). K 31. prosinci 2015 dosáhla J&T Bank AO hospodářský výsledek téměř 452 mil. rublů (183,3 mil. Kč) s bilanční sumou přesahující 16,4 mld. rublů (5,8 mld. Kč). K 31. prosinci 2014 dosáhla společnost hospodářský výsledek téměř 4 mil. rublů (2,2 mil. Kč) s bilanční sumou přesahující 8,2 mld. rublů (3,1 mld. Kč).

Poštová banka, a. s.

Banka se sídlem ve Slovenské republice, na adrese Dvořákovo nábrežie 4, 811 02, Bratislava, IČO: 31 340 890. Vznikla 31. prosince 1992, výše základního jmění je 366.305.193,- EUR.

Hlavní činnosti

Banka vykonává bankovní činnosti podle slovenského zákona č. 483/2001 Z.z. o bankách, v platném znění, zejména 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.

Poštová banka je retailová banka se 41 pobočkami po celém území Slovenské republiky a na trhu působí už víc než 21 let. Na základě smlouvy se Slovenskou poštou, a. s. banka prodává svoje produkty a služby také prostřednictvím více než 1 500 pošt umístěných po celém území Slovenské republiky.

Hospodaření v roce 2016⁹

V konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2016 došlo k reklasifikaci některých položek ve srovnávacím období za rok končící 31. prosincem 2015. Z tohoto důvodu nejsou pro účely srovnání použité hodnoty z konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2015, ale údaje z konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2016.

Skupina Poštové banky zaznamenala za rok 2016 konsolidovaný zisk ve výši 48,6 mil. EUR, což představuje pokles o 0,6 %. Čisté úrokové výnosy meziročně zaznamenaly pokles o 10,6 % na 170,2 mil. EUR. Meziroční pokles zaznamenaly i čisté výnosy z poplatků a provizí, a to o 8,6 %, na 33,8 mil. EUR. Obecné provozní náklady vzrostly o 2,8 % na 85,0 mil. EUR.

Bilanční suma skupiny Poštové banky v roce 2016 dosáhla 4.261 mil. EUR, ve srovnání s předcházejícím rokem stoupla o 1,9 %. Úvěry a pohledávky vůči klientům ve srovnání s rokem 2015 stouply o 4,3 % a dosáhly 1.986 mil. EUR netto (po zohlednění vytvořených opravných položek), přičemž tvoří 46,6 %

⁹ Níže uvedená čísla jsou z auditované konsolidované účetní závěrky Poštové banky.

z celkových aktiv skupiny. Objem poskytnutých spotřebitelských úvěrů (jistina) dosáhl 724,9 mil. EUR, z toho produkty Lepšia splátka 432,4 mil. EUR, Dobrá pôžička 172,7 mil. EUR, debety na osobních účtech 22,0 mil. EUR a ostatní 97,8 mil. EUR. Meziročně vzrostl objem spotřebitelských úvěrů o 8,6 %. Objem pohledávek za korporátními klienty meziročně poklesl o 0,6 % a dosáhl 1.689 mil. EUR.

K 31. prosinci 2016 měla skupina ve svém portfoliu investiční cenné papíry v hodnotě 1.499,7 mil. EUR (včetně kupónu a časového rozlišení). Investiční cenné papíry se na aktivech skupiny podílejí 35,2 %. Z celkového objemu cenných papírů představují státní dluhopisy 872,8 mil. EUR, ostatní dluhopisy 75,4 mil. EUR; akcie, podílové listy a ostatní podíly 197,4 mil. EUR.

Účty v emisních a ostatních bankách tvořily 14,7 % celkových aktiv v roce 2016 a dosáhly hodnoty 626,3 mil. EUR. Tato aktiva jsou podle IFRS v převážné míře vykazována v rámci peněžních ekvivalentů. V průběhu roku 2016 skupina ukládala v Národní bance Slovenska povinné minimální rezervy (PMR) v souladu s pravidly o obezřetném podnikání bank. Ke konci roku 2016 objem PMR představoval částku 359,1 mil. EUR. Skupina ukládala dočasně volné zdroje v emisních bankách formou úvěru a krátkodobých depozit, k 31. 12. 2016 byla výše termínovaného vkladu u ČNB v částce 267,2 mil. EUR.

Primární zdroje od klientů k 31. prosinci 2016 dosáhly výše 3.573,0 mil. EUR. Na bilanční sumě se podílí 83,8 %. Nejvýrazněji se na primárních zdrojích skupiny podílejí vklady splatné na požádání o objemu 1.617,3 mil. EUR, což představuje meziroční nárůst o 7,3% z objemu 1.506,7 mil. EUR v roce 2015. U vkladů se splatnosti jinou než na požádání došlo k meziročnímu poklesu o 44,6 mil. EUR, tedy o 2,2 % na úroveň 1.955,7 mil. EUR.

Vlastní kapitál skupiny k 31. prosinci 2016 dosáhl částky 610,3 mil. EUR, ve srovnání s minulým rokem se zvýšilo o 5,2 mil. EUR. Z toho základní kapitál skupiny představuje 367,0 mil. EUR, fondy tvořené ze zisku 40,7 mil. EUR, nerozdělený zisk minulých let 135,2 mil. EUR, výsledek hospodaření běžného roku je 48,8 mil. EUR a ostatní složky kapitálu ve výši 18,6 mil. EUR. Ukazatel návratnosti vlastního kapitálu (ROE)¹⁰ za rok 2016 za celou skupinu Poštové banky dosáhl hodnoty 8,0 % a ukazatel celkové návratnosti aktiv (ROA)¹¹ k 31. prosinci 2016 dosáhl hodnoty 1,2 %.

Průměrný počet zaměstnanců v skupině ve srovnání s minulým rokem klesl o 8,1 % a k 31. prosinci 2016 byl 1.280.

Hospodaření v roce 2015¹²

Skupina Poštové banky zaznamenala za rok 2015 konsolidovaný zisk ve výši 48,9 mil. EUR, což představuje nárůst o 11,2 %. Čisté úrokové výnosy meziročně zaznamenaly pokles o 10 % na 190,4 mil. EUR. Meziroční růst zaznamenaly čisté výnosy z poplatků a provizí, a to o 78 %, na 27,4 mil. EUR. Tento pozitivní vývoj ovlivnilo zejména snížení zvláštního odvodu pro vybrané finanční instituce a pokles odvodu do Fondu ochrany vkladů. Obecné provozní náklady poklesly o 7,8 % na 83,3 mil. EUR.

Bilanční suma skupiny Poštové banky v roce 2015 dosáhla 4 180 mil. EUR, ve srovnání s předcházejícím rokem klesla o 0,7 %. Úvěry a pohledávky vůči klientům ve srovnání s rokem 2014 klesly o 6,6 % a dosáhly 2 134 mil. EUR netto (po zohlednění vytvořených opravných položek), přičemž tvoří 51 % z celkových aktiv

¹⁰ ROE nebo Return-On-Equity se vypočte jako podíl čistého zisku daného roku (podle výkazu zisku a ztrát za dané účetní období) a vlastního kapitálu (podle účetní rozvahy za dané účetní období). Tento ukazatel demonstruje rentabilitu vlastního kapitálu pro danou společnost.

¹¹ ROA nebo Return-On-Assets se vypočte jako podíl čistého zisku daného roku (podle výkazu zisku a ztrát za dané účetní období) a celkových aktiv (podle účetní rozvahy za dané účetní období). Tento ukazatel demonstruje rentabilitu aktiv pro danou společnost.

¹² Níže uvedená čísla jsou z auditované konsolidované účetní závěrky Poštové banky.

skupiny. Objem poskytnutých spotřebních úvěrů (jistina) dosáhl 654,5 mil. EUR, z toho produkty Dobrá půjčka 144,7 mil. EUR a Lepší splátka 336,7 mil. EUR. Meziročně vzrostl objem spotřebních úvěrů o 1,5 %. Celkový objem pohledávek za retailovými klienty meziročně klesl o 2,4 % a dosáhl 583 mil. EUR. Objem pohledávek za korporátními klienty meziročně poklesl o 8% a dosáhl 1 551 mil. EUR.

K 31. prosinci 2015 měla skupina ve svém portfoliu investiční cenné papíry v hodnotě 1 326,3 mil. EUR (včetně kupónu a časového rozlišení). Investiční cenné papíry se na aktivech skupiny podílejí 31,7 %. Z celkového objemu cenných papírů představují státní dluhopisy 1 037,4 mil. EUR, ostatní dluhopisy 92,1 mil. EUR; akcie, podílové listy a ostatní podíly 196,8 mil. EUR.

Účty v emisních a ostatních bankách tvořily 12,9 % celkových aktiv v roce 2015 a dosáhly hodnoty 538,2 mil. EUR. Tato aktiva jsou podle IFRS v převážné míře vykazována v rámci peněžních ekvivalentů. V průběhu roku 2015 skupina ukládala v Národní bance Slovenska povinné minimální rezervy (PMR) v souladu s pravidly o obezřetném podnikání bank. Ke konci roku 2015 objem PMR představoval částku 234,3 mil. EUR. Skupina ukládala dočasně volné zdroje v emisních bankách formou úvěru a krátkodobých depozit, k 31. 12. 2015 byla výše termínovaného vkladu u ČNB v částce 207,6 mil. EUR. Vklady v ostatních bankách za celou skupinu byly ke konci roku 2015 ve výši 98,8 mil. EUR, z toho vklady v eurech 94,6 mil. EUR, vklady v cizí měně 4,2 mil. EUR.

Primární zdroje od klientů k 31. prosinci 2015 dosáhly výše 3 507 mil. EUR. Na bilanční sumě se podílí 83,9 %. Nejvýrazněji se na primárních zdrojích skupiny podílejí zůstatky na termínovaných vkladech a nejvýrazněji rostly zůstatky na vkladních knížkách, kde meziročně narostl objem o 111,8 mil. EUR (jistina), což představuje 20 % růst a ke konci roku dosáhl částky 672,2 mil. EUR (jistina). Objemy na osobních účtech dosáhly částky 747,5 mil. EUR (jistina), meziročně vzrostly o 15,8 %. V roce 2015 bylo zřízeno více než 46 tisíc nových osobních účtů. Objem sekundárních zdrojů (účty emisních a ostatních bank) k 31. prosinci 2015 dosáhl částky 3,9 mil. EUR.

Vlastní kapitál skupiny k 31. prosinci 2015 dosáhl částky 605 mil. EUR, ve srovnání s minulým rokem se zvýšilo o 34,9 mil. EUR. Z toho základní kapitál skupiny představuje 366,3 mil. EUR, fondy tvořené ze zisku 35,9 mil. EUR, nerozdělený zisk minulých let 133,5 mil. EUR a výsledek hospodaření běžného roku je 48,9 mil. EUR. Ukazatel návratnosti vlastního kapitálu (ROE)¹³ za rok 2015 za celou skupinu Poštové banky dosáhl hodnoty 8,1 % a ukazatel celkové návratnosti aktiv (ROA)¹⁴ k 31. prosinci 2015 dosáhl hodnoty 1,2 %.

Počet zaměstnanců v skupině ve srovnání s minulým rokem klesl o 4,4 %, k 31. prosinci 2015 byl stav zaměstnanců 1 316.

Hospodaření v roce 2014

Skupina Poštové banky zaznamenala za rok 2014 konsolidovaný zisk ve výši 44,0 mil. EUR, což představuje pokles o 36,8 %. Čisté úrokové výnosy vzrostly o 10,6 % na 211,5 mil. EUR. Meziročně došlo k poklesu čistých výnosů z poplatků a provizí z titulu odvodu do Fondu ochrany vkladů (pokles o 20 % na 15,4 mil. EUR). V oblasti obecných provozních nákladů došlo k mírnému meziročnímu poklesu o 16,5%, na 82,2 mil. EUR.

Bilanční suma skupiny Poštové banky v roce 2014 dosáhla 4 208 mil. EUR, ve srovnání s předcházejícím rokem vzrostla o 9,5 %. Největší část aktiv skupiny Poštové banky tvořily úvěry poskytnuté klientům a cenné papíry. Úvěrové portfolio banky ve srovnání s rokem 2014 vzrostlo o 21,8 % a dosáhl 2 284 mil. EUR netto (zohledňuje vytvořené opravné položky), přičemž tvoří 54,3 % z celkových aktiv banky. Objem

¹³ Viz pozn. č. 10.

¹⁴ Viz pozn. č. 11.

poskytnutých spotřebitelských úvěrů dosáhl 619,3 mil. EUR, z toho „Dobrá půjčka“ 117 mil. EUR, „Lepší splátka“ 258,5 mil. EUR. Meziročně se zvýšil objem spotřebitelských úvěrů o 9,0 %. Firemní úvěry vzrostly o 14,6 % a dosáhly 1 536,5 mil. EUR. Celkový objem pohledávek za retailovými klienty se meziročně zvýšil o 7,1 % a dosáhl 597 mil. EUR. Objem pohledávek za korporátními klienty se meziročně zvýšil o 28 % a dosáhl 1 686 mil. EUR.

K 31. prosinci 2014 měla skupina Poštové banky ve svém portfoliu cenné papíry v hodnotě 1 419 mil. EUR (včetně kupónu a časového rozlišení). Cenné papíry se na aktivech podílí 33,7 %. Z celkového objemu cenných papírů představují státní dluhopisy výši 1 146 mil. EUR, ostatní dluhopisy 121 mil. EUR, a směnky, akcie a podílové listy společně 153 mil. EUR. Účty v centrálních a ostatních bankách tvořily 8,1 % celkových aktiv, v roce 2014 dosáhly hodnoty 340 mil. EUR. Tato aktiva jsou podle IFRS v převážné míře vykazována v rámci peněžních ekvivalentů. V průběhu roku 2014 banka ukládala v Národní bance Slovenska minimální rezervy v souladu s pravidly obezřetného podnikání bank. K 31. prosinci 2014 byl objem povinných minimálních rezerv v částce 30 mil. EUR. Banka ukládala dočasně volné zdroje v centrálních bankách formou úvěru a krátkodobých vkladů, k 31. prosinci 2014 byl termínovaný vklad v ČNB ve výši 129 mil. EUR. Vklady v ostatních bankách ke konci roku 2014 byly ve výši 183 mil. EUR, z toho eurové vklady ve výši 180 mil. EUR, vklady v cizí měně 3 mil. EUR.

Primární zdroje od klientů k 31. prosinci 2014 představovaly 3 577 mil. EUR, meziročně se zvýšily o 9 mil. EUR, na bilanční sumě se podílí 84,5 %. Největší dynamiky růstu dosáhly termínované vklady, kde meziročně vzrostl objem o 2,9 % na 2 089 mil. EUR. Nejvýrazněji rostly zůstatky na vkladních knížkách, kde meziročně narostl objem o 106 mil. EUR, což představuje 23,2 % růst a k 31. prosinci 2014 dosáhl částky 560 mil. EUR. V roce 2014 bylo zřízeno 63 tisíc nových osobních účtů. Objem sekundárních zdrojů (účty centrálních a jiných bank) k 31. prosinci 2014 dosáhl částky 14 mil. EUR.

Vlastní kapitál skupiny Poštové banky k 31. prosinci 2014 dosáhl částky 570 mil. EUR, ve srovnání s předchozím rokem se zvýšil o 106 mil. EUR. Z toho základní kapitál skupiny Poštové banky představoval 366 mil. EUR, fondy tvořené ze zisku 31 mil. EUR a hospodářský výsledek běžného roku byl 44 mil. EUR. Ukazatel návratnosti vlastního kapitálu (ROE)¹⁵ za rok 2014 za celou skupinu Poštové banky dosáhl hodnoty 7,7 % a ukazatel celkové návratnosti aktiv (ROA)¹⁶ k 31. prosinci 2014 dosáhl hodnoty 1,1 %.

Počet zaměstnanců ve skupině Poštové banky ve srovnání s rokem 2013 stoupl o 5,0 %, k 31. prosinci 2014 byl průměrný stav zaměstnanců 1 376 osob.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.

Společnost se sídlem v České republice na adrese Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, identifikační číslo 476 72 684. Vznikla 8. února 1993, výše základního jmění je 20.000.000,- Kč.

Hlavní činnosti

Společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., („**J&T IS**“) vznikla pod názvem REGION, investiční akciová společnost. Skupina J&T tuto společnost ovládla v roce 1998, když získala 100% podíl v J&T IS. J&T IS je investiční společností podle českého práva. Předmětem podnikání investiční společnosti je kolektivní investování spočívající ve vytváření a obhospodařování podílových fondů, v obhospodařování investičních fondů na základě smlouvy o obhospodařování, v obhospodařování majetku v podílovém fondu jiné investiční společnosti nebo majetku investičního fondu, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování, v činnostech, které jsou obvykle součástí obhospodařování majetku fondu kolektivního

¹⁵ Viz pozn. č. 13.

¹⁶ Viz pozn. č. 14.

investování, poskytovaných jako služba pro jinou investiční společnost nebo pro investiční fond, který nemá uzavřenou smlouvu o obhospodařování.

Předmětem podnikání investiční společnosti je dále obhospodařování majetku zákazníka, pokud je jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvní dohody (portfolio management), úschova a správa cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování, včetně souvisejících služeb a poskytování investičního poradenství. Společnost vykonává veškeré činnosti na základě povolení ČNB z roku 2007.

Kromě správy finančních aktiv a poradenské činnosti v oblasti cenných papírů J&T IS 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 vyvážené rozložení investic.

Hospodaření v letech 2016, 2015 a 2014:

J&T IS dosáhla za rok 2016 hospodářský výsledek 96 mil. Kč s vlastním kapitálem ve výši 126 mil. Kč a obhospodařovaném majetku ve výši 18,5 mld. Kč. J&T IS ukončila rok 2015 s hospodářským výsledkem ve výši 73 mil. Kč a celkovým vlastním kapitálem ve výši 96,9 mil. Kč. K 31. prosinci 2015 představoval majetek převzatý k obhospodařování 12,9 mld. Kč. Na konci roku 2014 činil hospodářský výsledek J&T IS 83 mil. Kč. Hodnota vlastního kapitálu k poslednímu dni rozhodujícího období byla 107 mil. Kč. K 31. prosinci 2014 spravovala J&T IS majetek ve výši 9,5 mld. Kč.

Společnost na konci roku 2016 spravovala následující fondy kolektivního investování:

Spravované vlastní fondy určené pro veřejnost:

- J&T OPPORTUNITY CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T KOMODITNÍ otevřený podílový fond fondů
- J&T PERSPEKTIVA smíšený otevřený podílový fond
- J&T BOND CZK smíšený otevřený podílový fond
- J&T BOND EUR smíšený otevřený podílový fond
- J&T MONEY CZK otevřený podílový fond
- J&T FLEXIBILNÍ dluhopisový otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2025 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2030 otevřený podílový fond
- J&T LIFE 2035 otevřený podílový fond

Spravované vlastní fondy určené pro kvalifikované investory:

- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET CZK otevřený podílový fond
- J&T HIGH YIELD MONEY MARKET EUR otevřený podílový fond
- J&T REALITY otevřený podílový fond
- J&T OSTRAVICE ACTIVE LIFE uzavřený podílový fond
- J&T FVE uzavřený podílový fond
- J&T VENTURES I uzavřený podílový fond
- Spravované fondy jiných investičních společností (J&T Advanced Solution SICAV p.l.c.)
- J&T Alternative Investments Fund (fond určený pro zkušené investory)
- J&T Advanced Equity Fund (fond určený pro zkušené investory)
- J&T Credit Opportunities Fund (fond určený pro zkušené investory)
- J&T High Yield II Fund (fond určený pro kvalifikované investory)

J&T IB and Capital Markets a.s.

Společnost se sídlem v České republice na adrese Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, identifikační číslo 247 66 259. Vznikla 19. listopadu 2010, výše základního kapitálu je 2.000.000, Kč.

Hlavní činnosti

Společnost J&T IB and Capital Markets poskytuje finanční a poradenské služby se zaměřením na dluhové financování, fúze a akvizice a corporate finance. V této souvislosti poskytuje komplexní služby a poradenství při zajištění dluhového financování (dluhopisy, úvěrové kluby, privátní umístění, směnkové programy) a vlastního financování (primární a sekundární veřejná nabídka, privátní umístění), služby corporate finance (fúze a akvizice, projektové financování, strategické poradenství, corporate governance).

Hospodaření v letech 2016, 2015 a 2014:

J&T IB and Capital Markets ukončila rok 2016 s hospodářským výsledkem ve výši 27 mil. Kč a s bilanční sumou přesahující 228 mil. Kč. J&T IB and Capital Markets ukončila rok 2015 s hospodářským výsledkem ve výši 35 mil. Kč a s bilanční sumou přesahující 234 mil. Kč. V roce 2014 dosáhla společnost hospodářský výsledek ve výši 35 mil. Kč, objem celkových aktiv dosáhl 171 mil. Kč.

Závislost Ručitele na subjektech ze Skupiny

Ručitel je holdingová společnost zabývající se převážně správou vlastních majetkových účastí ve Skupině a poskytováním úvěrů a ručitelských služeb, včetně ručení pro společnosti ve Skupině. Proto je Ručitel převážně závislý na dividendových a jiných příjmech od společností ze Skupiny. Schopnost Ručitele plnit svoje dluhy bude významně ovlivněna hodnotou jeho majetkových účastí a finanční a ekonomickou situací jednotlivých členů Skupiny. Tato závislost na členech Skupiny může být prohloubena, pokud Ručitel poskytne některému členovi Skupiny zapůjčku nebo úvěr. Případná neschopnost příslušného člena Skupiny splatit danou zapůjčku nebo úvěr by mohla Ručitele významně poškodit.

Informace o trendech

Emitent prohlašuje, že od data poslední zveřejněné auditované účetní závěrky Ručitele ověřené auditorem nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Ručitele.

Emitentovi ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nejsou známy trendy, nejistoty, nároky, dluhy nebo události, které by s reálnou pravděpodobností měly mít podstatný negativní vliv na perspektivu Ručitele.

Prognózy a odhady zisku

Ručitel nezveřejnil žádnou prognózu ani odhad zisku, a ani je v tomto Prospektu neuvádí.

Správní, řídicí a dozorčí orgány

Ručitel je evropská společnost (societas europea) se sídlem v České republice. Řídicí orgán Ručitele představuje představenstvo a dozorčí orgán představuje dozorčí rada.

Členové orgánů

Představenstvo Ručitele

Statutárním orgánem Ručitele je představenstvo. Představenstvo je oprávněno jednat jménem Ručitele ve všech záležitostech a zastupuje Ručitele vůči třetím osobám, v řízení před soudem a jinými orgány. Představenstvo řídí Ručitele a jedná jeho jménem navenek, a to v souladu s omezeními stanovenými stanovami Ručitele.

Představenstvo Ručitele má ke dni vyhotovení tohoto Prospektu pět členů. Jeden z nich je předsedou představenstva a další tři jsou místopředsedové představenstva. Funkční období členů představenstva je pět let. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada. Jednotlivým členům orgánů Ručitele nebyly

vyčleněny určité úseky nebo oblasti samostatné výkonné působnosti.

Pracovní kontaktní adresa členů představenstva je Pobřežní 297/14, Praha 8 – Karlín, Česká republika. Přehled relevantních údajů o členech představenstva je uveden níže.

Ing. Jozef Tkáč

Funkce se dnem vzniku:

Předseda představenstva od 1. ledna 2014

Vzdělání a praxe a jiné relevantní informace:

Jozef Tkáč po skončení studia na Vysoké škole ekonomické nastoupil do Hlavního ústavu Státní banky československé v Bratislavě. V roce 1989 byl vládou Slovenské republiky a vedením SBČS pověřen přípravou činnosti investiční banky na Slovensku. V roce 1990 se stal hlavním ředitelem Hlavního ústavu pro Slovenskou republiku v Investiční bance, s. p. ú., Praha a po odstátnění a rozdělení Investiční banky Praha se stal prezidentem Investiční a rozvojové banky, a. s. v Bratislavě. Po změně vlastníků banky a ukončení privatizace IRB, a. s. se v roce 1997 etabloval v Předcházející mateřské společnosti ve funkci prezidenta Skupiny a předsedy představenstva Předcházející mateřské společnosti a od 1. ledna 2014 předsedy představenstva Ručitele.

Ing. Jozef Tkáč zároveň působí v následujících společnostech:

- Předseda dozorčí rady J&T Banky,
- Člen dozorčí rady Poštové banky, a.s.,
- Předseda představenstva Equity Holding, a. s., Česká republika,
- Člen dozorčí rady ATLANTIK finanční trhy, a.s.,
- Předseda dozorčí rady Geodezie Brno, a. s. v likvidaci, Česká republika,
- Předseda dozorčí rady J&T SERVICES ČR, a. s., Česká republika,
- Člen správní rady Nadační fond J&T, Česká republika

Ing. Ivan Jakabovič

Funkce se dnem vzniku:

Místopředseda představenstva od 1. ledna 2014

Vzdělání a praxe a jiné relevantní informace:

Ivan Jakabovič absolvoval Fakultu hospodářské informatiky Ekonomické univerzity v Bratislavě.

Získal makléřskou licenci Ministerstva financí Slovenské republiky. V roce 1994 se stal spoluzakladatelem J&T Securities, s. r. o., obchodníka s cennými papíry. V roce 1999 se stal místopředsedou představenstva Předcházející mateřské společnosti. V září 2008 se stal místopředsedou dozorčí rady J&T Banky. Od září 2011 působí jako člen dozorčí rady EP Industries, a.s.

Ing. Ivan Jakabovič zároveň působí v následujících společnostech:

- Místopředseda dozorčí rady J&T Banky,
- Předseda dozorčí rady Energetický a průmyslový holding, a.s., Česká republika,
- Předseda dozorčí rady EP Energy, a.s., Česká republika,
- Člen dozorčí rady EP Industries, a.s., Česká republika,
- Člen dozorčí rady EP Power Europe, a.s.,
- Jednatel a společník J&T Securities, s. r. o., Slovenská republika
- Předseda představenstva KOLIBA REAL a.s., Slovenská

republika.

Ing. Patrik Tkáč

Funkce se dnem vzniku:

Místopředseda představenstva od 1. ledna 2014

Vzdělání a praxe a jiné relevantní informace:

Patrik Tkáč je absolventem Národohospodářské fakulty Ekonomické univerzity v Bratislavě.

V roce 1994 získal makléřskou licenci Ministerstva financí Slovenské republiky a ve stejném roce se stal spoluzakladatelem J&T Securities, s. r. o., obchodníka s cennými papíry. Je čelním představitelem Skupiny. Patrik Tkáč je místopředsedou představenstva Ručitele, generálním ředitelem Skupiny a předsedou představenstva J&T Banky.

Ing. Patrik Tkáč zároveň působí v následujících společnostech:

- Předseda představenstva J&T Banky,
- Člen dozorčí rady VABA d.d. banka Varaždin
- Předseda dozorčí rady ATLANTIK finanční trhy, a.s.,
- Člen správní rady a zakladatel Nadační fond J&T, Česká republika,
- Člen dozorčí rady J&T IB and Capital Markets,
- Člen představenstva PBI, a.s.,
- Předseda dozorčí rady CZECH NEWS CENTER a.s., Česká republika,
- Člen dozorčí rady J&T Family Office, a.s.,
- Zakladatel Nadace Sirius, Česká republika

Ing. Gabriela Lachoutová

Funkce se dnem vzniku:

Členka představenstva od 1. ledna 2014

Vzdělání a praxe a jiné relevantní informace:

Gabriela Lachoutová absolvovala Ekonomickou univerzitu v Bratislavě, Národohospodářskou fakultu, obor Bankovníctví.

Ve Skupině působí od roku 1999, od roku 2001 jako ředitelka oboru privátního bankovníctví a od října 2009 byla členkou představenstva Předcházející mateřské společnosti. Od února 2010 byla vedoucí organizační složky J&T FINANCE GROUP, a. s. v České republice. Od června 2010 působí jako předsedkyně správní rady Nadačního fondu J&T.

Ing. Gabriela Lachoutová zároveň působí v následujících společnostech:

- Jednatelka BELLA VIDA, s.r.o., Česká republika,
- Předsedkyně představenstva a jediný akcionář J&T Family Office, a.s.,
- Jednatelka a jediný společník BELLA VIDA CAFE, s.r.o.,
- Jednatelka BREVA, s.r.o., Česká republika,
- Jednatelka Afori, s.r.o., Česká republika,
- Jednatelka Skidor s.r.o.,
- Jednatelka LIBERÁLIA s.r.o., Česká republika,
- Jednatelka STOH s.r.o., Česká republika,
- Členka představenstva Gilraen & Co, a.s.,
- Předsedkyně představenstva Nad Kampou – bytové družstvo, Česká republika,

- Předsedkyně správní rady Nadační fond J&T,
- Členka dozorčí rady Equity Holding, a. s., Česká republika,
- Společník ve společnosti PERFECT FOOD s.r.o., Česká republika,
- Členka dozorčí rady Nadace Sirius, Česká republika

Ing. Dušan Palcr

Funkce se dnem vzniku:	Podpředseda představenstva od 1. ledna 2014
Vzdělání a praxe a jiné relevantní informace:	<p>Dušan Palcr absolvoval Provozně-ekonomickou fakultu Vysoké školy zemědělské v Brně.</p> <p>V letech 1995 – 1998 působil v bankovním dohledu ČNB. Ve Skupině působí od roku 1998. Byl členem představenstva J&T Banky, pověřeným řízením úseku ekonomiky a bankovního provozu. Od roku 2003 byl členem představenstva Předcházející mateřské společnosti a výkonným ředitelem Skupiny. Od června 2004 je členem dozorčí rady J&T Banky.</p> <p>Ing. Dušan Palcr zároveň působí v následujících společnostech:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Člen dozorčí rady J&T BANKA, • Předseda dozorčí rady První zpravodajská a.s., • Předseda dozorčí rady AC Sparta Praha fotbal, a.s., • Člen výkonného výboru I. Český Lawn - Tennis Klub Praha, • Jednatel a společník J&T Sport Team ČR, s.r.o., • Člen správní rady Nadační fond J&T, • Předseda představenstva PBI, a.s., • Viceprezident Česká rugbyová unie, z.s., Česká republika, • Jednatel Skytoll CZ s.r.o., • Společník Waldštejn Catering Praha s.r.o., • Člen dozorčí rady GLOBDATA, a.s., Česká republika, • Jednatel a jediný společník DopData s.r.o..

Dozorčí rada Ručitele

Dozorčí rada Ručitele je kontrolním orgánem Ručitele. Dozorčí rada dohlíží na výkon působnosti představenstva a realizaci podnikatelské činnosti Ručitele. Dozorčí rada má tři členy, ze kterých jeden je předsedou. Funkční období členů dozorčí rady činí pět let.

Pracovní kontaktní adresa členů dozorčí rady je Pobřežní 297/14, Praha 8 – Karlín, Česká republika. Přehled relevantních údajů o členech dozorčí rady je uveden níže.

RNDr. Marta Tkáčová

Funkce se dnem vzniku:	Předsedkyně dozorčí rady Ručitele od 1. ledna 2014
Vzdělání a praxe a jiné relevantní informace:	<p>Marta Tkáčová absolvovala Přírodovědeckou fakultu Univerzity Komenského v Bratislavě, obor geologie – chemie, dále absolvovala postgraduální a doktorské studium v Bratislavě.</p> <p>Pracovala jako odborná asistentka na Přírodovědecké fakultě Univerzity Komenského v Bratislavě a vyučovala na středních školách.</p> <p>RNDr. Marta Tkáčová zároveň působí v následujících společnostech:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Členka dozorčí rady J&T Investment Pool - I - SKK, a. s.,

- Slovenská republika,
- Předsedkyně dozorčí rady J & T Investment Pool - I- CZK, a.s.,
- Předsedkyně dozorčí rady Nadační fond J&T,

Ivan Jakabovič

Funkce se dnem vzniku: Člen dozorčí rady Ručitele od 1. ledna 2014

Vzdělání a praxe a jiné relevantní informace: Ivan Jakabovič vystudoval Střední průmyslovou školu elektrotechnickou v Bratislavě, kterou úspěšně zakončil maturitou.

V letech 1959 až 1998 působil ve společnostech Stavoprojekt a Hydrostav Bratislava jako projektant. Od října 2009 je členem dozorčí rady Ručitele.

Ing. Ivan Jakabovič zároveň působí v následujících společnostech:

- Člen dozorčí rady J&T Investment Pool - I- CZK, a. s., Česká republika,
- Člen dozorčí rady J&T Investment Pool - I- SKK, a. s., Slovenská republika,
- Člen dozorčí rady KOLIBA REAL a. s., Slovenská republika,
- Člen dozorčí rady Výskumný ústav papiera a celulózy a. s., Slovenská republika.

Jana Šuterová

Funkce se dnem vzniku: Členka dozorčí rady Ručitele od 1. ledna 2014

Vzdělání a praxe a jiné relevantní informace: Jana Šuterová vystudovala Pedagogickou školu Bullova v Bratislavě, kde získala vyšší střední pedagogické vzdělání.

Od října 2009 působila jako předsedkyně dozorčí rady Předcházející mateřské společnosti. Jana Šuterová zároveň působí v následujících společnostech:

- Jednatelka slovenské společnosti KPRHT 14 s.r.o.
- Jednatelka slovenské společnosti KPRHT 19 s.r.o.

Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady Ručitele vůči Ručiteli a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

Postupy orgánů a dodržování principů správy a řízení společnosti

Kontrolním orgánem Ručitele je dozorčí rada.

Ručitel dodržuje všechny požadavky na správu a řízení společnosti, které stanovují právní předpisy České republiky. Ručitel se při svojí správě a řízení neřídí pravidly stanovenými v jakémkoliv kodexu správy a řízení společností.

Hlavní akcionáři

Kontrola nad Ručitelem

Ručitel je ovládaný následujícími osobami: Ing. Jozefem Tkáčem s podílem ve výši 45,05 %, Ing. Ivanem

Jakabovičem s podílem ve výši 45,05 %, společností CEFC Shanghai International Group Limited s podílem ve výši 5,4 % a společností CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd s podílem ve výši 4,5 %.

Charakter kontroly nad Ručitelem ze strany uvedených osob vyplývá z jejich přímého vlastnictví podílu (tj. příslušného procenta akcií) v Ručiteli.

Opatření proti zneužití kontroly a řídicího vlivu jsou dána právními předpisy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou, zejména Zákonem o obchodních korporacích. Pokud je Emitentovi známo, Ručitel nepřijal žádná další opatření proti zneužití kontroly ze strany jeho akcionářů.

Pro úplnost Emitent uvádí, že dne 26. října 2014 Ručitel podepsal smlouvu o strategické spolupráci s CEFC a dne 29. března 2016 akcionáři Ručitele podepsali několik smluv, jejichž výsledkem bude za podmínky získání příslušných schválení ze strany regulačních orgánů navýšení podílu skupiny CEFC v Ručiteli na 50 %. Další údaje o předmětné změně jsou uvedeny v podkapitole „*Historie a vývoj Ručitele*“ této kapitoly Prospektu.

Ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Ručitelem

Kromě dohody s CEFC popsané v předcházejícím bodě „*Kontrola nad Ručitelem*“ podkapitoly „*Hlavní akcionáři*“ si Emitent není vědom existence žádných mechanismů nebo ujednání, které by mohly vést ke změně kontroly nad Ručitelem.

Finanční údaje o aktivech, závazcích, finanční situaci a zisku a ztrátách Ručitele

Historické finanční údaje

Za účetní období končící 31. prosincem 2015 a za účetní období končící 31. prosincem 2016 vypracoval Ručitel konsolidované účetní závěrky sestavené v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) přijatými Evropskou Unií. Tyto konsolidované účetní závěrky byly ověřeny auditorem a zprávy auditora tvoří jejich součást. Uvedené konsolidované auditované účetní závěrky Ručitele jsou součástí tohoto Prospektu.

Kromě údajů převzatých z auditovaných účetních závěrek Ručitele nebyly žádné jiné údaje, týkající se Ručitele, které jsou uvedeny v tomto Prospektu, ověřeny auditorem.

Vybrané finanční údaje

Následující vybrané finanční údaje Ručitele vyplývají z auditovaných konsolidovaných účetních závěrek Skupiny za období končící 31. prosincem 2016 (finanční údaje za období končící 31. prosincem 2016 a za období končící 31. prosincem 2015) a z auditovaných konsolidovaných účetních závěrek Skupiny za období končící 31. prosincem 2014 (finanční údaje za období končící 31. prosincem 2014).

V konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosincem 2016 došlo k reklasifikaci některých položek v srovnávacím období za rok končící 31. prosincem 2015. Z tohoto důvodu nejsou pro účely porovnání použité hodnoty z konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2015, ale údaje z konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosincem 2016.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI	12/31/2016	12/31/2015	12/31/2014
tis. EUR	(auditované)	(auditované)	(auditované)
Peníze a peněžní ekvivalenty	935 178	1 019 854	884 368
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	189 245	110 412	363 574
Realizovatelná finanční aktiva	1 277 400	1 447 101	1 593 559
Finanční aktiva držena do splatnosti	405 372	510 899	694 354
Vyřazované skupiny držené k prodeji	8 145	182 526	4 679
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	1 204 164	1 514 696	175 153
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	5 657 515	5 360 740	5 259 016
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	179 783	189 173	176 367
Splatná daňová pohledávka	4 870	18 164	1 731
Investice do jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	1 024	1 249	1 770
Investice do nemovitosti	7 656	5 670	6 458
Dlouhodobý nehmotný majetek	132 246	145 364	163 285
Dlouhodobý hmotný majetek	43 951	54 264	56 051
Odložená daňová pohledávka	5 477	5 325	4 956
Aktiva celkem	10 052 026	10 565 437	9 385 321
tis. EUR	12/31/2016	12/31/2015	12/31/2014
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	15 562	14 665	37 195
Závazky spojené s vyřazovanou skupinou drženou k prodeji	-	108 188	-
Vklady a úvěry od bank	93 152	135 524	143 094
Vklady a úvěry od klientů	7 545 923	8 128 421	7 539 842
Vydané dluhopisy	527 715	447 096	284 873
Podřízený dluh	56 402	130 315	123 632
Ostatní závazky	284 630	267 291	153 816
Splatný daňový závazek	5 934	10 504	22 908
Rezervy	23 564	24 941	32 716
Odložený daňový závazek	10 909	12 757	15 254
Závazky celkem	8 563 791	9 279 702	8 353 330
Základní kapitál	574 138	646 584	518 389
Emisní ážio	93 577	93 577	-
Nerozdělený zisk a ostatní fondy	777 391	503 475	418 515
Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	1 445 106	1 243 636	936 904
Nekontrolní podíly	43 129	42 099	95 087
Vlastní kapitál celkem	1 488 235	1 285 735	1 031 991
Vlastní kapitál a závazky celkem	10 052 026	10 565 437	9 385 321

Zdroj: Účetní závěrka Skupiny za rok 2016 a 2014

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRATY	12/31/2016	12/31/2015	12/31/2014
tis EUR	(auditované)	(auditované)	(auditované)
Úrokové výnosy	423 678	481 263	493 158
Úrokové náklady	(141 107)	(173 273)	(181 426)
Čisté úrokové výnosy	282 571	307 990	311 732
Výnosy z poplatků a provizi	108 908	99 940	87 984
Náklady na poplatky a provize	(33 063)	(35 521)	(30 614)
Čisté výnosy z poplatků a provizi	75 845	64 419	57 370
Čistý zisk (ztráta) z obchodování	28 474	18 477	(22 949)
Záporný goodwill	-	-	670
Ostatní provozní výnosy	32 914	37 322	114 651
Výnosy celkem	419 804	428 208	461 474
Osobní náklady	(90 960)	(90 718)	(84 639)
Odpisy a amortizace	(28 363)	(29 543)	(27 044)
Snížení hodnoty goodwillu	-	(2 385)	(10 484)
Snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	(2 536)	(559)	(754)
Čistá tvorba opravných položek k úvěrům	(89 308)	(88 633)	(101 391)
Ostatní provozní náklady	(110 415)	(114 331)	(140 033)
Náklady celkem	(321 582)	(326 169)	(364 345)
Provozní výsledek hospodaření	98 222	102 039	97 129
Ztráta z účasti v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou	(1 844)	(1 141)	(658)
Zisk před zdaněním	96 378	100 898	96 471
Daň z příjmů	(34 549)	(28 347)	(34 459)
Zisk za účetní období	61 829	72 551	62 012
Přířaditelný			
Akcionářům mateřské společnosti	62 701	72 175	56 888
Nekontrolním podílům	(872)	376	5 124
Zisk za účetní období	61 829	72 551	62 012

Zdroj: Účetní závěrka Skupiny za rok 2016 a 2014

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	12/31/2016	12/31/2015	12/31/2014
tis. EUR	(auditované)	(auditované)	(auditované)
PENĚŽNÍCH TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk před zdaněním	96 378	100 898	96 471
Úpravy o:			
Odpisy a amortizace	28 363	29 543	27 044
Snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	2 536	559	754
Čistá změna v reálné hodnotě investic do nemovitosti	-	-	6 567
Přecenění finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou	(1 015)	27 039	11 242
Přecenění zlatého slitku	(149)	(49)	(2 596)
(Zisk) ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitosti	(283)	1 153	7
Odpisy časově rozlišených pořízovacích nákladů na pojistné smlouvy a klientské smlouvy	2 006	2 728	2 006
(Zisk) ztráta z prodeje dceřiných společností, jednotek účtovaných ekvivalenční metodou a nekontrolních podílů	(477)	1 983	(17 571)
(Zisk) Ztráta z prodeje finančních aktiv	(28 015)	8 062	(22 407)
Čisté úrokové výnosy	(282 571)	(307 990)	(311 732)
Výnos z dividend	(10 965)	(22 076)	(2 756)
Zvýšení opravných položek k znehodnoceným úvěrům	89 308	88 633	101 391
Změna opravných položek k pohledávkám z obchodních vztahů a ostatním aktivům	4 956	6 711	2 591
Ztráta z účasti v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou	1 844	1 141	658
Změna stavu rezerv	12 566	11 288	21 824
Snížení hodnoty goodwillu	-	2 385	9 814
Čisté nerealizované kurzové zisky	15 575	(31 761)	(46 258)
Provozní ztráta bez změn v pracovním kapitálu	(69 943)	(79 753)	(122 951)
Změna v úvěrech a zálohách poskytnutých bankám a klientům	(14 421)	(1 554 030)	(270 454)
Změna v pohledávkách z obchodních vztahů a ostatních aktivech	8 370	(2 831)	(8 773)
Změna ve vkladech a úvěrech od bank a klientů	(780 706)	586 585	581 611
Změna v závazcích z obchodních vztahů a ostatních závazcích	15 746	111 140	(59 057)
Peněžní toky z (použity v) provozu	(840 954)	(938 889)	120 376
Přijaté úroky	398 609	464 404	436 657
Zaplacené úroky	(141 657)	(161 806)	(157 812)
Zaplacená daň z příjmu	(29 128)	(59 693)	(18 436)
Peněžní toky z (použity v) provozní činnosti	(613 130)	(695 984)	380 785

Zdroj: Účetní závěrka Skupiny za rok 2016 a 2014

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (pokračování)	12/31/2016	12/31/2015	12/31/2014
PENĚŽNÍCH TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Nákup finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	(140 682)	(145 451)	(330 714)
Příjmy z prodeje finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	94 325	366 468	315 310
Nákup realizovatelných finančních aktiv	(358 133)	(444 466)	(1 222 561)
Příjmy z prodeje realizovatelných finančních aktiv	581 446	641 488	924 711
Nákup finančních aktiv držných do splatnosti	(387 221)	(25 610)	(2 525)
Příjmy z finančních nástrojů držných do splatnosti	489 994	114 818	176 748
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitosti	(19 254)	(16 437)	(18 722)
Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a nemovitosti	995	333	9 337
Pořízení dceřiných společností, po odečtení získaných peněžních prostředků	-	6	23 233
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků z prodeje dceřiných společností	2 131	(208)	122 848
Přijaté dividendy	11 420	1 446	2 757
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	275 021	492 387	422

Zdroj: Účetní závěrka Skupiny za rok 2016 a 2014

tis. EUR	12/31/2016	12/31/2015	12/31/2014
PENĚŽNÍCH TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
(Výplata) příspěvek akcionářů(m)	(1 125)	221 772	-
Příjmy z vydaných dluhových cenných papírů	184 739	158 639	188 614
Platby za zpětný odkup emitovaných dluhových cenných papírů	(104 880)	-	(205 540)
Akvizice nekontrolního podílu	-	(59 191)	-
Prodej nekontrolního podílu	1 128	5 949	-
Podřízený dluh vydaný	698	6 247	18 781
Splacený podřízený dluh	(74 274)	(457)	(5 368)
Platby z finančního leasingu	(40)	-	-
Emise ostatních kapitálových nástrojů	220 595	30 894	32 660
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů	(16 754)	(3 925)	(731)
Vyplacené dividendy	(1 167)	(3 008)	(171)
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	208 920	356 920	28 245
Čisté zvýšení peněz a peněžních ekvivalentů	(129 189)	153 323	409 452
Stav peněz a peněžních ekvivalentů na počátku období	1 049 469	884 368	499 094
Efekt změny měnových kurzů na držené peněžní prostředky	14 898	11 778	(24 178)
Stav peněz a peněžních ekvivalentů na konci období	935 178	1 049 469	884 368

Zdroj: Účetní závěrka Skupiny za rok 2016 a 2014

	Základní kapitál	Emisní ážio	Nedělitelné fondy	Fond z přečtu cizích měn	Ostatní fondy	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1. lednu 2016	646 584	93 577	18 215	(72 455)	97 465	460 250	1 243 636	42 099	1 285 735
Zisk za účetní období	-	-	-	-	-	62 701	62 701	(872)	61 829
Ostatní úplný výsledek po zdanění - položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty	-	-	-	23 032	(8 578)	-	14 454	14	14 468
Rozdíly z kurzových přečtů	-	-	-	22 902	-	-	22 902	8	22 910
Přecenění realizovatelných finančních aktiv na reálnou hodnotu	-	-	-	-	(8 578)	-	(8 578)	6	(8 572)
Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	-	-	-	130	-	-	130	-	130
Úplný výsledek za období	-	-	-	23 032	(8 578)	62 701	77 155	(858)	76 297
Výplata akcionářům (finanční asistence)	(72 446)	-	-	-	-	(4 419)	(76 865)	-	(76 865)
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	(853)	(853)
Srážková daň z dividend	-	-	-	-	-	(315)	(315)	-	(315)
Změny nekontrolních podílů bez změn v ovládní	-	-	(624)	292	(1 521)	(183)	(2 036)	3 164	1 128
Celkové transakce s vlastníky Společnosti účtované přímo do vlastního kapitálu	(72 446)	-	(624)	292	(1 521)	(4 917)	(79 216)	2 311	(76 905)
Efekt z prodeje dceřiných společností	-	-	-	(310)	-	-	(310)	(423)	(733)
Emise ostatních kapitálových nástrojů	-	-	-	-	220 595	-	220 595	-	220 595
Vypáčení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů	-	-	-	-	-	(16 754)	(16 754)	-	(16 754)
Transfer do zákonného rezervního fondu	-	-	5 881	-	-	(5 881)	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2016	574 138	93 577	23 472	(49 441)	307 961	495 399	1 445 106	43 129	1 488 235

Zdroj: Účetní závěrka Skupiny za rok 2016

	Základní kapitál	Emisní sážio	Nedělitelné fondy	Fond z přepočtu cizích měn	Ostatní fondy	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál		Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
							prápisající akcionářům	materské společnosti		
V tis. EUR										
Zůstatek k 1. lednu 2015	518 389	-	14 178	(48 286)	56 318	396 305	936 904	95 087	1 031 991	
Zisk za účetní období	-	-	-	(22 849)	10 294	72 175	72 175	376	72 551	
Ostatní úplný výsledek po zdanění - položky, které jsou nebo mohou být následně Rozdíly z kurzových přepočtů	-	-	-	(22 750)	-	-	(12 555)	1 393	(11 162)	
Přecenění realizovatelných finančních aktiv na reálnou hodnotu	-	-	-	-	10 294	-	(22 750)	739	(21 991)	
Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	-	-	-	(99)	-	-	10 294	634	10 928	
Celkový úplný výsledek za období	-	-	-	(99)	-	-	(99)	-	(99)	
Príspevek akcionářů	-	-	-	(22 849)	10 294	72 175	59 620	1 769	61 389	
Výplata dividend	128 195	93 577	-	-	-	-	221 772	-	221 772	
Změny nekontrolních podílů bez změn v ovládnutí	-	-	-	-	-	-	-	(3 008)	(3 008)	
Transakce s vlastníky společnosti účtované přímo do vlastního kapitálu	-	-	(77)	(1 320)	(41)	(191)	(1 629)	(51 613)	(53 242)	
Efekt z prodeje dceřných společností	128 195	93 577	(77)	(1 320)	(41)	(191)	220 143	(54 621)	165 522	
Emise ostatních kapitálových nástrojů	-	-	-	-	-	-	-	(136)	(136)	
Výplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů	-	-	-	-	30 894	-	30 894	-	30 894	
Transfer do zákonného rezervního fondu	-	-	-	-	-	(3 925)	(3 925)	-	(3 925)	
Zůstatek k 31. prosinci 2015	646 584	93 577	18 215	(72 455)	97 465	460 250	1 243 636	42 099	1 285 735	

Zdroj: Účetní závěrka Skupiny za rok 2016

Soudní, správní a arbitrážní řízení

Podle informací dostupných Emitentovi byl dne 10. srpna 2016 vydán rozhodčí nález Rozhodčího soudu při Hospodářské komoře České republiky a Agrární komoře České republiky, podle kterého byl České exportní bance, a.s. přiznán proti Ručiteli nárok z titulu ručení za dluhy společnosti SLOVAKIA STEEL MILLS, a.s. na zaplacení částky 10.649.758,71 EUR spolu s příslušenstvím ve výši 2.453.821,12 EUR, a to (i) úroku ve výši 4,5 % od 18. února 2015 do zaplacení jistiny, (ii) úroku ve výši 10 % od 18. února 2015 do zaplacení jistiny, (iii) poplatku za zahájení rozhodčího řízení ve výši 4.216.738 Kč, a (iv) nákladů právního zastoupení v rozhodčím řízení ve výši 3.254.356 Kč, tj. v součtu 13.380.031 EUR. Ručitel po uhrazení nároku podal návrh na zrušení uvedeného rozhodčího nálezu soudem.

Ručitel nebyl za období posledních 12 (dvanáct) měsíců mimo výše uvedeného rozhodčího řízení účastníkem žádného jiného soudního řízení, správního ani rozhodčího řízení, které by mohlo mít nebo mělo významný negativní vliv na finanční situaci Ručitele.

Významná změna finanční nebo obchodní situace Ručitele

Od 31. prosince 2016, tedy data, ke kterému byla sestavena poslední auditovaná účetní závěrka Ručitele, nedošlo k dalším změnám ve finanční a obchodní pozici Ručitele, které by bylo možné hodnotit jako významné.

Významné smlouvy

Podle nejlepšího vědomí Emitenta Ručitel neuzavřel žádné významné smlouvy mimo běžného předmětu svojí činnosti popsaného v tomto Prospektu, které by mohly vést ke vzniku povinností nebo nároku kteréhokoliv člena Skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Ručitele plnit dluhy z Ručitelského prohlášení.

Následující smlouvy, týkající se financování a finančních investic, považuje Emitent za významné pro podnikání Ručitele (stav k 31. květnu 2017):

- Ručitel je v pozici dlužníka vůči společnosti J&T Global Finance III., s.r.o., IČO: 47 101 181. Ručitel měl ke dni 31. května 2017 se společností uzavřené dvě úvěrové smlouvy. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 378.173 EUR z celkového limitu 100.000.000 EUR, resp. 0 EUR z celkového limitu 10.000.000 EUR. Splatnost úvěru je 29. prosince 2017.
- Ručitel je v pozici dlužníka vůči společnosti J&T Global Finance IV., B. V., IČO: 604 117 40. Ručitel měl k 31. května 2017 se společností uzavřené dvě úvěrové smlouvy. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 5.202.527.352 Kč z celkového limitu 5.268.000.000 Kč, resp. 57.766.500 Kč z celkového limitu 57.766.500 Kč. Splatnost úvěru je dne 15. září 2017, resp. 20. října 2017.
- Ručitel je v pozici dlužníka vůči společnosti J&T Global Finance V., s.r.o., IČO: 47 916 036. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 147.699.760 EUR z celkového limitu 150.000.000 EUR. Splatnost úvěru je dne 12. prosince 2018.
- Ručitel je v pozici dlužníka vůči společnosti J&T Global Finance VI., s.r.o., IČO: 50 195 131. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 98.246.647 EUR z celkového limitu 100.000.000 EUR. Splatnost úvěru je dne 29. října 2019.
- Ručitel je v pozici dlužníka vůči společnosti J&T Global Finance VII., s.r.o., IČO: 052 43 441. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 2.966.103.802 EUR z celkového limitu 3.002.125.000 EUR. Splatnost úvěru je dne 25. listopadu 2019.
- Dne 30. prosince 2013 uzavřel Ručitel v pozici dlužníka smlouvu o úvěru se společností J&T Integris Group Limited, IČO: 00HE207436, jako věřitelem, na jejímž základě Ručitel získal možnost čerpat úvěr až do výše 200.454.001 EUR. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 180.067.639 EUR. Splatnost úvěru je dne 15. prosince 2017.

- Dne 18. prosince 2015 uzavřel Ručitel v pozici dlužníka smlouvu o úvěru se společností Equity Holding, a.s., IČO: 0010005005, jako věřitelem, na jejímž základě Ručitel získal možnost čerpat úvěr až do výše 1.400.000.000 Kč. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 1.390.362.293 Kč. Splatnost úvěru je dne 29. prosince 2017.
- Dne 16. prosince 2014 uzavřel Ručitel v pozici dlužníka smlouvu o úvěru s právnickou osobou jako věřitelem, na jejímž základě Ručitel získal možnost čerpat úvěr až do výše 39.000.000 EUR. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 39.000.000 EUR. Splatnost úvěru je dne 19. prosince 2017.
- Dne 18. března 2016 uzavřel Ručitel v pozici dlužníka smlouvu o kontokorentním úvěru se společností Poštová banka, a.s., IČO: 31 340 890. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 0 EUR z celkového limitu 30.000.000 EUR. Splatnost úvěru je dne 18. března 2018.
- Dne 11. listopadu 2016 uzavřel Ručitel v pozici dlužníka smlouvu o kontokorentním úvěru se společností J&T Banka, a.s., IČO: 471 15 378. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 0 EUR, z celkového limitu 20.000.000 EUR. Splatnost úvěru je 30. listopadu 2017.
- Ručitel uzavřel dne 3. prosince 2013 smlouvu o půjčce s českou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 18.000.000 Kč, z celkového limitu 18.000.000 Kč. Splatnost úvěru je 30. listopadu 2017.
- Ručitel jako vystavitel směnky ve prospěch české právnické osoby se zavázal uhradit finanční částku ve výši 320.000.000 Kč dne 29. září 2017.
- Ručitel jako vystavitel směnky ve prospěch české právnické osoby se zavázal uhradit finanční částku ve výši 50.000.000 Kč dne 11. ledna 2018.
- Ručitel jako vystavitel směnky ve prospěch české právnické osoby se zavázal uhradit finanční částku ve výši 67.000.000 Kč dne 3. listopadu 2017.
- Ručitel jako vystavitel směnky ve prospěch české právnické osoby se zavázal uhradit finanční částku ve výši 40.000.000 Kč dne 21. září 2017.
- Ručitel jako vystavitel směnky ve prospěch české právnické osoby se zavázal uhradit finanční částku ve výši 80.000.000 Kč dne 4. ledna 2018.
- Ručitel jako vystavitel směnky ve prospěch české právnické osoby se zavázal uhradit finanční částku ve výši 75.000.000 Kč dne 30. listopadu 2017.
- Ručitel jako vystavitel směnky ve prospěch české právnické osoby se zavázal uhradit finanční částku ve výši 75.000.000 Kč dne 30. listopadu 2017.
- Ručitel jako vystavitel směnky ve prospěch české právnické osoby se zavázal uhradit finanční částku ve výši 50.000.000 Kč dne 12. července 2017.
- Ručitel je v pozici dlužníka vůči irské právnické společnosti, ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka 20.000.000 EUR z celkového limitu 20.000.000 EUR. Splatnost dluhového instrumentu je 25. září 2022.
- Ručitel je v pozici dlužníka vůči irské právnické společnosti, ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka 27.000.000 EUR z celkového limitu 27.000.000 EUR. Splatnost dluhového instrumentu je 25. září 2022.
- Ručitel je v pozici dlužníka vůči kyperské právnické společnosti, ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka 3.000.000 EUR z celkového limitu 3.000.000 EUR. Splatnost dluhového instrumentu je 25. září 2022.
- Ručitel uzavřel dne 3. prosince 2013 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 1.108.651.438 Kč z celkového limitu 1.110.000.000 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 31. prosince 2018.

- Ručitel uzavřel dne 12. srpna 2015 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 403.051.189 Kč z celkového limitu 467.100.000 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 31. prosince 2018.
- Ručitel uzavřel dne 1. ledna 2014 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 47.369.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 31. prosince 2018.
- Ručitel uzavřel dne 3. prosince 2013 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 3.925.899 EUR z celkového limitu 4.000.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 31. prosince 2018.
- Ručitel uzavřel dne 3. prosince 2013 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 857.705.439 Kč z celkového limitu 1.005.000.000 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 31. prosince 2018.
- Ručitel uzavřel dne 31. prosince 2013 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 47.369.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 31. prosince 2018.
- Ručitel uzavřel dne 25. srpna 2016 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 13.200.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 25. srpna 2017.
- Ručitel uzavřel dne 31. prosince 2013 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 1.241.973.216 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 31. prosince 2018.
- Ručitel uzavřel dne 10. června 2016 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 49.003.610 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 31. prosince 2018.
- Ručitel uzavřel dne 31. prosince 2013 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 21.778.677 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 31. prosince 2018.
- Ručitel uzavřel dne 22. února 2017 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 83.084.000 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 31. prosince 2019.
- Ručitel uzavřel dne 2. prosince 2013 smlouvu o půjčce se společností J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED, IČO: 00HE260754, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 4.897.289 EUR z celkového limitu 40.000.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 30. června 2017.
- Ručitel uzavřel dne 2. prosince 2013 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 23.159.438 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 29. prosince 2017.
- Ručitel uzavřel dne 16. března 2016 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž

základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 11.785.903 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 31. prosince 2019.

- Ručitel uzavřel dne 25. ledna 2014 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 9.154.479 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 31. prosince 2019.
- Ručitel uzavřel dne 28. června 2016 smlouvu o půjčce s ruskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 18.500.000 EUR z celkového limitu 30.000.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 28. června 2017.
- Ručitel nakoupil podřízené nezajištěné perpetuitní certifikáty společnosti J&T Banka, a.s. v hodnotě 11.100.000 EUR.
- Ručitel uzavřel dne 10. června 2016 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 220.080.322 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 9. června 2017.
- Ručitel uzavřel dne 8. března 2017 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 377.668.000 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 8. března 2019.
- Ručitel uzavřel dne 8. března 2017 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 20.278.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 8. března 2019.
- Ručitel uzavřel dne 17. prosince 2015 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 321.187.330 Kč z celkového limitu 321.187.330 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 29. prosince 2017.
- Ručitel uzavřel dne 25. srpna 2016 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 18.300.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 25. srpna 2017.
- Ručitel uzavřel dne 14. června 2016 smlouvu o půjčce s irskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 8.000.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 14. června 2017.
- Ručitel uzavřel dne 19. ledna 2017 smlouvu o půjčce s českou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 7.900.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 19. ledna 2018.
- Ručitel uzavřel dne 7. února 2017 smlouvu o půjčce s českou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 34.250.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 7. února 2018.
- Ručitel uzavřel dne 10. února 2014 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 3.085.869 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 31. prosince 2019.

- Ručitel uzavřel dne 22. prosince 2016 smlouvu o půjčce s českou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 57.000.000 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 21. prosince 2018.
- Ručitel uzavřel dne 22. února 2017 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 18.128.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 31. prosince 2019.
- Ručitel uzavřel dne 13. července 2015 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 13.850.000 Kč. Splatnost úvěru nastává dne 31. srpna 2017.
- Ručitel uzavřel dne 20. prosince 2016 smlouvu o půjčce s českou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 9.511.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 29. června 2018.
- Ručitel uzavřel dne 3. prosince 2013 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 138.268.810 CZK. Splatnost úvěru nastává dne 31. prosince 2018.
- Ručitel uzavřel dne 1. ledna 2014 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 40.720.264 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 31. prosince 2018.
- Ručitel uzavřel dne 13. prosince 2016 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 5.000.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 29. prosince 2017.
- Ručitel uzavřel dne 27. července 2016 smlouvu o půjčce s kyperskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 208.030.000 RUB. Splatnost úvěru nastává dne 5. února 2021.
- Ručitel uzavřel dne 13. prosince 2017 smlouvu o půjčce se slovenskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 13.500.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 16. února 2018.
- Ručitel uzavřel dne 18. ledna 2017 smlouvu o půjčce s českou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 5.000.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 18. ledna 2018.
- Ručitel uzavřel dne 5. dubna 2017 smlouvu o půjčce se slovenskou právnickou osobou, na jejímž základě se Ručitel jako věřitel zavázal poskytnout společnosti jako dlužníkovi finanční prostředky. Ke dni 31. května 2017 představovala čerpaná a dosud nesplacená částka úvěru 12.000.000 EUR. Splatnost úvěru nastává dne 5. dubna 2020.

V některých případech výše uvedených smluv považuje Emitent identifikaci druhé smluvní strany za obchodní tajemství nebo se jedná o obchody, kde se zavázal identitu druhé smluvní strany neodhalit. U těchto smluv proto nejsou relevantní protistrany konkrétně identifikovány.

Informace třetí strany a prohlášení znalců

V této kapitole „*Informace o Ručiteli*“ nebyly použity prohlášení připisovaná určité osobě jako znalci s výjimou zpráv auditora k účetním závěrkám Ručitele. Auditor Ručitele nemá žádný zájem v Ručiteli.

Emitent potvrzuje, že informace pocházející od třetích stran byly reprodukovány přesně a podle vědomí Emitenta nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící. Emitent ale nemůže zaručit přesnost a správnost těchto údajů.

Dokumenty k nahlédnutí

V pracovních dnech v době od 9.00 do 16.00 hod. lze v sídle Emitenta na adrese Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8. nahlédnout do následujících dokumentů (nebo jejich kopií):

- Zahajovací rozvaha Emitenta zpracovaná ke dni 1. května 2017 (součást auditované mezitímní závěrky Emitenta k 15. květnu 2017);
- Mezitímní účetní závěrka Emitenta zpracovaná ke dni 15. května 2017 (včetně výroku auditora);
- Výroční zpráva Ručitele za rok 2016 (včetně konsolidované účetní závěrky Ručitele zpracované ke dni 31. prosince 2016 a výroku auditora);
- Výroční zpráva Ručitele za rok 2015 (včetně konsolidované účetní závěrky Ručitele zpracované ke dni 31. prosince 2015 a výroku auditora);
- Výkazy dceřiných společností Ručitele za poslední účetní období odpovídající kalendářnímu roku 2016 a účetní období odpovídající kalendářnímu roku 2015;
- Zakladatelská listina Emitenta;
- Zakladatelská listina a platné znění stanov Ručitele;
- Ručitelské prohlášení;
- Smlouva o umístění dluhopisů; a
- Smlouva s J&T Bankou jako administrátorem.

Upozornění

Není-li uvedeno jinak, veškeré finanční údaje Ručitele uvedené v Prospektu pochází z konsolidovaných účetních závěrek Ručitele (resp. Předcházející mateřské společnosti, jejímž právním nástupcem je Ručitel) sestavených v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) přijatými Evropskou Unií.

Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. To kromě jiného znamená, že hodnoty uváděné pro stejnou informační položku se mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součet některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vychází.

Při uvádění informací pocházejících z interních odhadů a analýz Emitent vynaložil veškerou přiměřenou péči, avšak přesnost takovýchto informací Emitent nemůže zaručit. Jakékoliv předpoklady a výhledy, týkající se budoucího vývoje Emitenta a Skupiny, jejich finanční situace, okruhu jejich podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení nebo závazný slib Emitenta, týkající se budoucích událostí nebo výsledků vzhledem k tomu, že tyto budoucí události a výsledky závisí na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže úplně nebo zčásti ovlivnit. Investoři, kteří mají zájem o koupi Dluhopisů, by měli provést vlastní analýzu jakýchkoliv vývojových trendů nebo výhledů, uvedených v tomto Prospektu, a svoje investiční rozhodnutí založit na výsledcích takovýchto samostatných analýz.

ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE

Budoucím nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích koupě, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty nebo daňovými rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držby a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.

Následující stručné shrnutí zdaňování Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován. Toto shrnutí neřeší případné specifické dopady konkrétních smluv o zamezení dvojímu zdanění, které mohou být případně aplikovatelné u některých nabyvatelů Dluhopisů. Níže uvedené informace nepředstavují vyčerpávající popis možných daňových a devizových dopadů souvisejících s rozhodnutím koupit, držet či prodat Dluhopisy.

V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže, bude Emitent postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníkům Dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody. V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Dluhopisů pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy).

Zdanění v České republice

Úrokový příjem

Úrok vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem), podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při výplatě) ve výši 15 % (pro rok 2017).

Úrok vyplácený fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem a současně je daňovým rezidentem (i) jiného členského státu EU, (ii) dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, nebo (iii) třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění, mezinárodní smlouvu nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů, včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, podléhá srážkové dani ve výši 15 %, nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění sazbu nižší. V ostatních případech se uplatní srážková daň ve výši 35 % (pro rok 2017).

Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem (nebo české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem), nepodléhá srážkové dani, nýbrž tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 % (pro rok 2017).

Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a současně je daňovým rezidentem (i) jiného členského státu EU, (ii) dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor, nebo (iii) třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění, mezinárodní smlouvu nebo dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů, včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, podléhá srážkové dani ve výši 15 %,

nestanoví-li příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění sazbu nižší. V ostatních případech se uplatní srážková daň ve výši 35 % (pro rok 2017).

Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice, ledaže se příjemce úroku, který není českým daňovým rezidentem, rozhodne zahrnout úrokový příjem do daňového priznání. V takovém případě, se mu sražená daň započte na jeho celkovou daňovou povinnost vztahující se k příjmům ze zdrojů na území České republiky. Základ daně a sražená daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují a celková částka daně sražená plátcem se zaokrouhluje na celé Kč dolů. Základ srážkové daně se nesnižuje o nezdanitelnou část základu daně.

Shrnutí výše předpokládá, že příjemce úroku je jeho skutečným vlastníkem. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroku rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně. Nárok na uplatnění výhodnějšího daňového režimu upraveného příslušnou smlouvou o zamezení dvojímu zdanění je podmíněn doložením potvrzení o daňovém domicilu příjemce úroku. Plátec úroků nebo platební zprostředkovatel může po příjemci požadovat poskytnutí údajů potřebných pro splnění oznamovacích povinností podle směrnice EU o zdaňování příjmů z úspor.

Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry atd.) mají za stanovených podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů. Podmínkou pro toto osvobození je, že doloží plátcí úroku nárok na toto osvobození v dostatečném předstihu před jeho výplatou.

Příjem z prodeje

Příjmy z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem (nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta - fyzické osoby umístěnou v České republice) se obecně zahrnují do běžného základu daně z příjmů fyzických osob podléhajícího sazbě daně ve výši 15 %. Pokud Dluhopisy nebyly fyzickou osobou zahrnuty do obchodního majetku a doba mezi nabytím a prodejem Dluhopisů přesáhla dobu 3 let, je příjem z prodeje Dluhopisů osvobozen od daně. Navíc, pokud úhrn příjmů z prodeje Dluhopisů, resp. veškerých cenných papírů, nepřesáhne u fyzické osoby v jednom kalendářním roce částku 100.000 Kč, je tento příjem osvobozen od daně i při nedodržení výše uvedeného tříletého časového testu.

Příjmy z prodeje Dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem (nebo stálou provozovnou daňového nerezidenta - právnické osoby umístěnou v České republice), se zahrnují do obecného základu daně podléhajícího zdanění příslušnou sazbou daně z příjmů právnických osob (19 % v roce 2016). U základního investičního fondu je sazba 5 % v roce 2017; u fondu penzijní společnosti a instituce penzijního pojištění s výjimkou penzijní společnosti nebo obdobné společnosti obhospodařující fondy obdobné fondům penzijního pojištění je sazba 0 % v roce 2017. Ztráty z prodeje jsou obecně daňově uznatelné.

Příjmy z prodeje Dluhopisů realizované českým daňovým nerezidentem (fyzickou i právnickou osobou), který je však rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, které plynou od českého daňového rezidenta nebo od 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 v roce 2017), 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 Dluhopisy prodávány českým daňovým nerezidentem, který současně není daňovým rezidentem členského státu Evropské unie nebo Evropského hospodářského prostoru, nebo pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění uzavřená Českou republikou nestanoví jinak, je kupující (český daňový rezident) obecně povinen srazit zajištění daně ve výši 1 % z příjmu z prodeje Dluhopisů. Toto zajištění daně je započitatelné na výslednou daňovou povinnost českého daňového nerezidenta v České republice.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je prodávající vlastník

dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice včetně zajištění daně vyloučit. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

Devizová regulace

Vydávání a nabývání Dluhopisů není v České republice předmětem devizové regulace. V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a státem, jehož rezidentem je příjemce platby, nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští vlastníci Dluhopisů podle českých právních předpisů (nestanoví-li zvláštní zákon jinak) nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu nebo naopak bez devizových omezení a transferovat tak výnos z Dluhopisů, částky zaplacené Emitentem v souvislosti s uplatněním práva vlastníků Dluhopisů na předčasné odkoupení Dluhopisů Emitentem, případně splacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů z České republiky v cizí či české měně.

Na základě zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů (krizový zákon), ve znění pozdějších předpisů, může vláda v době trvání nouzového stavu nařídit zákaz a) nabývání peněžních prostředků v cizí měně, cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů, jejichž emitentem je osoba s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky, jakož i penězi ocenitelných práv a závazků od nich odvozených, za českou měnu, b) provádění veškerých plateb z České republiky do zahraničí, včetně plateb mezi poskytovateli platebních služeb a jejich pobočkami, c) ukládání peněžních prostředků na účty v zahraničí, d) prodej cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů, jejichž emitentem je osoba s trvalým pobytem nebo sídlem v České republice, osobám s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky, e) přijímání úvěrů od osob s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky, f) zřizování účtů v České republice osobám s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky a ukládání peněžních prostředků na jejich účty.

VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVÍ

Tato kapitola „Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi“ je pouze shrnutím určitých právních souvislostí českého práva týkajících se vymáhání soukromoprávních nároků spojených s Dluhopisy vůči Emitentovi. Toto shrnutí nepopisuje jakékoli právní souvislosti vymáhání uvedených nároků vyplývající z právních předpisů jakéhokoli jiného státu než České republiky. Toto shrnutí vychází z právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu 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 Dluhopisů 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.

Dluhopisy jsou vydány českým Emitentem podle českého práva. Pro soudní řízení v souvislosti s Dluhopisy jsou příslušné obecné soudy České republiky. Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s Dluhopisy ani nejmenoval žádného zástupce pro soudní řízení v jakémkoliv zahraničním státě. V důsledku výše uvedeného může být pro nabyvatele Dluhopisů nemožné podat v zahraničí žalobu nebo zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, které jsou založeny na ustanoveních zahraničních právních předpisů. 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 případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem (mimo členské státy EU) mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, řídí se výkon soudních rozhodnutí takového státu příslušnými ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených v zákonu č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů („ZMPS“). Podle ZMPS 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 pro účely tohoto odstavce také jen „cizí rozhodnutí“) uznat ani vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; nebo (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; nebo (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iv) účastník řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku; nebo (vi) není zaručena vzájemnost; vzájemnost se nevyžaduje, nesměřuje-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.

V souvislosti s členstvím České republiky v EU je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice.

INTERPRETACE

Seznam použitých definic a zkratek

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

ATLANTIK FT znamená společnost ATLANTIK finanční trhy, a.s., se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČO: 262 18 062, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou 7328;

BCPP znamená burzu cenných papírů s obchodním jménem Burza cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Rybná 14/682, Praha 1, Česká republika, IČO: 471 15 629, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 1773;

CEFC China Energy Company Limited znamená společnost CEFC China Energy Company Limited, se sídlem Unit A, 17/F, 818 Dongfang Road, Pudong New Area, Shanghai, Čínska lidová republika, IČO: 230200100015221;

CEFC Shanghai International Group Limited znamená společnost CEFC Shanghai International Group Limited, se sídlem 2/F, 13 Building, 27 New Jinqiao Road, Pilot Free Trade Zone, Shanghai, Čínska lidová republika, IČO: 310226000407697;

CEFC Hainan Intenational Holdings Co., Ltd. znamená společnost CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd, se sídlem Building 7, Phase 1 Yangpu Free Trade Port, Čínska lidová republika, IČO: 460300000024346;

CRR/CRD znamená Směrnici Evropského parlamentu a Rady 2013/36/EU ze dne 26. června 2013 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o obezřetnostím dohledu nad úvěrovými institucemi a investičními podniky, o změně směrnice 2002/87/ES a zrušení směrnic 2006/48/ES a 2006/49/ES; nařízení Evropského parlamentu a rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013 o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012;

ČNB nebo **Česká národní banka** znamená právnickou osobu zřízenou zákonem č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve zněních pozdějších předpisů, resp. jakéhokoli jejího právního nástupce v souladu s právními předpisy České republiky;

ČR znamená Česká republika;

Dluhopisy nebo **Emise** znamená dluhopisy vydávané podle Emisních podmínek;

Emisní podmínky znamenají emisní podmínky Dluhopisů, jejichž znění je obsaženo v kapitole „Znění emisních podmínek“ tohoto Prospektu;

Emitent znamená společnost J&T Global Finance VIII., s.r.o., se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 060 62 831, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 275446;

EPH znamená společnost Energetický a průmyslový holding, a.s., se sídlem Brno, Příkop 843/4, PSČ 602 00, IČO: 283 56 250, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 21747;

EUR nebo **euro** znamená jednotnou měnu Evropské unie;

Hlavní manažer znamená společnost J&T Banka v postavení hlavního manažera Emise;

IFRS nebo **Mezinárodní účetní standardy** znamenají Mezinárodní standardy pro finanční výkaznictví sestavené v souladu se standardy a interpelacemi schválenými Radou pro mezinárodní standardy (International Accounting Standards Board), v minulosti byly nazývány Mezinárodními účetními standardy (IAS);

Integris znamená společnost J&T INTEGRIS GROUP LIMITED, založenou a existující podle práva Kyperské republiky, se sídlem Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 21, 1061 Nikósie, Kyperská republika;

ISTROKAPITAL SE znamená společnost ISTROKAPITAL SE, se sídlem 41-43 Klimentos Street, Klimentos Tower, 1st Floor, Flat 12, P.C. 1061 Nikósie, Kypr, registrační číslo: SE 2;

J&T Banka znamená společnost J&T BANKA, a.s., se sídlem Pobřežní 297/14, 18600 Praha 8, Česká republika, IČO: 471 15 378, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 1731;

J&T IB and Capital Markets znamená společnost J&T IB and Capital Markets, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČO: 247 66 259, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 16661;

J&T IS znamená společnost J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČO: 476 72 684, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 5850;

J&T Real Estate znamená společnost J&T Real Estate Holding, a.s., se sídlem Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 43 907 008;

Kč nebo **CZK** znamená českou korunu, zákonnou měnu České republiky;

LCR znamená ukazatel likvidního pokrytí (Liquidity Coverage Ratio – LCR);

Nařízení o prospektu nebo **Prospektové nařízení** Nařízení Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o informace obsažené v prospektu, jakož i jejich formát, uvádění odkazů a zveřejnění těchto prospektů a šíření reklamy;

NBS nebo **Národní banka Slovenska** znamená právnickou osobu zřízenou zákonem NR SR č. 566/1992 Zb. o Národnej banke Slovenska, resp. jakéhokoliv jejího právního nástupce v souladu s právními předpisy Slovenské republiky;

NSFR znamená ukazatel čistého stabilního financování (Net Stable Funding Ratio – NSFR);

Občanský zákoník znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů;

Poštová banka znamená společnost Poštová banka, a.s., se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 340 890, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I, oddíl Sa, vložka č. 501/B;

Předcházející mateřská společnost znamená společnost J&T FINANCE GROUP, a.s., společnost zřízenou podle práva Slovenské republiky, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava 811 02, IČO: 313 91 087, dříve zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I, oddíl Sa, vložka 802/B, která

k 1. lednu 2014 zanikla sloučením (na základě projektu přeshraniční fúze sloučením) s Ručitelem jako nástupnickou společností;

Prospekt znamená tento prospekt Dluhopisů;

RKC nebo **Regulovaný konsolidační celek** znamená Ručitele a klíčové společnosti ze Skupiny;

Ručení znamená ručení poskytnuté Ručitelem na základě a za podmínek Ručitelského prohlášení;

Ručitel znamená společnost J&T FINANCE GROUP SE, založenou a existující podle práva Evropské unie a České republiky jako evropská společnost (societas europaea), se sídlem, Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8 – Karlín, IČO: 257 92 502, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou H 1317;

Ručitelské prohlášení je prohlášení Ručitele, které tvoří přílohu tohoto Prospektu označenou jako „*Ručitelské prohlášení*“;

Skupina má význam uvedený v kapitole „*Informace o Ručiteli*“, podkapitola „*Organizační struktura – Organizační struktura skupiny*“ tohoto Prospektu;

Směrnice o prospektu znamená Směrnici Evropského parlamentu a Rady č. 2003/71/ES o prospektu, který se zveřejňuje při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování, a o změně a doplnění směrnice 2001/34/ES;

SR znamená Slovenská republika;

TECHNO nebo **TECHNO PLUS** znamená společnost TECHNO PLUS, a.s., se sídlem Lamačská cesta 3, 841 04 Bratislava, Slovenská republika, IČO: 31 385 419, dříve zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Okresním soudem Bratislava I, oddíl Sa, vložka č. 4615/B;

VaR znamená metodiku Value at Risk;

Vlastník dluhopisů má význam uvedený v kapitole „*Znění emisních podmínek*“, článek 1.3 tohoto Prospektu;

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

Zákon o dani z příjmů znamená zákon č. 595/2003 Sb., o dani z příjmů, ve znění pozdějších předpisů;

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

Zákon o obchodních korporacích znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů;

ZKPT znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů;

Pojmy a zkratky uvedené v Emisních podmínkách

Znění Emisních podmínek v kapitole „*Emisní podmínky*“ tohoto Prospektu obsahuje vlastní definice a zkratky.

RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ

RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ

J&T FINANCE GROUP SE se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČO: 275 92 502, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou H 1317 („**Ručitel**“),

ve vztahu k dluhopisům vydaným společností

J&T Global Finance VIII., s.r.o., se sídlem Pobřežní 297/14, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 060 62 831, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou C 275446 („**Emitent**“),

v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 3.240.000.000 Kč, o jmenovité hodnotě 3.000.000 Kč za jeden dluhopis, splatným v roce 2022;

VZHLEDEM K TOMU, ŽE:

- (A) Emitent se rozhodl vydat dluhopisy v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 3.240.000.000 Kč, s tím, že Emitent má právo vydat dluhopisy ve větším objemu, než byl předpokládaný objem, přičemž toto zvýšení může odpovídat nejvýše 50 % (padesát procent) předpokládané celkové jmenovité hodnoty, splatné v roce 2022, ve jmenovité hodnotě jednoho dluhopisu ve výši 3.000.000 Kč, s datem emise 18. 7. 2017, ISIN: CZ0003516882, název emise: JTFG VIII 4,00/22 („**Emise**“ nebo „**Dluhopisy**“);
- (B) Emitent je osobou ovládanou ze strany Ručitele, a je v zájmu Ručitele, aby Emise byla úspěšně provedena;
- (C) emisní podmínky Dluhopisů („**Emisní podmínky**“), které jsou součástí prospektu Dluhopisů ze dne 23. 6. 2017 („**Prospekt**“), stanovují, že Zajištěné dluhy (jak jsou definovány níže) budou zajištěny ručením Ručitele;
- (D) Ručitel je připraven ručit za Zajištěné dluhy,

ČINÍ NÁSLEDUJÍCÍ RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ („**Ručitelské prohlášení**“):

1. RUČITELSKÉ PROHLÁŠENÍ

- 1.1 Ručitel se tímto podle § 2018 a násl. zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník („**Občanský zákoník**“), zavazuje uspokojit Zajištěné dluhy (jak jsou definovány níže) v případě, že je Emitent nesplní řádně a včas, a to do 30 pracovních dní od doručení písemné žádosti věřitele ze Zajištěných dluhů Ručiteli (ať již přímo nebo prostřednictvím Administrátora).
- 1.2 Pro účely tohoto Ručitelského prohlášení se „**Zajištěnými dluhy**“ rozumí peněžité dluhy Emitenta z Dluhopisů vůči oprávněným osobám, a to dluh splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů (ať již při konečné splatnosti nebo při předčasné splatnosti) a/nebo zaplatit přirostlý a nesplacený úrokový výnos z Dluhopisů, a to ve vztahu k Dluhopisům vydaným Emitentem v rámci předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů, tak k Dluhopisům vydaným Emitentem v rámci zvýšeného objemu emise Dluhopisů podle článku 3.2. Emisních podmínek.
- 1.3 Výzva Emitentovi ke splnění jeho splatného Zajištěného dluhu není podmínkou k výkonu práv podle tohoto Ručitelského prohlášení; ustanovení § 2021 odst. 1 Občanského zákoníku se tak nepoužije.

- 1.4 Písemné žádosti k plnění tohoto Ručitelského prohlášení musí splňovat náležitosti stanovené Emisními podmínkami pro udělování instrukcí (zejména písemná forma žádosti s úředně ověřenými podpisy a doložení výpisů z obchodního rejstříku či jiného obdobného registru) a budou vždy obsahovat počet Dluhopisů, ohledně nichž je ručení uplatňováno.

2. PODMÍNKY RUČITELSKÉHO PROHLÁŠENÍ

- 2.1 Toto Ručitelské prohlášení zůstane platné a účinné v celém rozsahu až do uspokojení všech Zajištěných dluhů.
- 2.2 Dluhy Ručitele vyplývající z Ručitelského prohlášení představují přímé, všeobecné, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené dluhy Ručitele, které mají navzájem rovnocenné postavení (*pari passu*) bez jakýchkoliv vzájemných preferencí a přinejmenším rovnocenné postavení (*pari passu*) se všemi ostatními nyníššími nebo budoucími přímými, všeobecnými, nepodmíněnými, nepodřízenými a nezajištěnými dluhy Ručitele, s výjimkou těch dluhů, které mohou mít přednostní postavení výhradně z titulu kogentních ustanovení právních předpisů, aplikujících se všeobecně na práva věřitelů.

3. EMISNÍ PODMÍNKY

Ručitel tímto prohlašuje a potvrzuje, že se seznámil s Prospektem, včetně Emisních podmínek, a se Smlouvou s administrátorem, souhlasí s nimi a bude jimi vázán ve znění všech jeho případných změn a dodatků v rozsahu, v jakém tyto dokumenty upravují postavení, práva a povinnosti Ručitele.

4. PLATBY

Všechny platby Ručitele podle tohoto Ručitelského prohlášení se provedou způsobem stanoveným v Emisních podmínkách.

5. PROHLÁŠENÍ

- 5.1 Ručitel tímto prohlašuje a zaručuje ode dne účinnosti Ručitelského prohlášení až do úplného uspokojení všech Zajištěných dluhů, že:
- (a) je oprávněn vystavit toto Ručitelské prohlášení a plnit povinnosti z něj vyplývající;
 - (b) má všechna nezbytná oprávnění a způsobilost k vystavení tohoto Ručitelského prohlášení;
 - (c) obdržel všechny korporátní a jiné souhlasy (je-li jich třeba), které jsou potřeba k vystavení tohoto Ručitelského prohlášení a k uspokojení Zajištěných dluhů.

6. ZÁVĚREČNÁ USTANOVENÍ

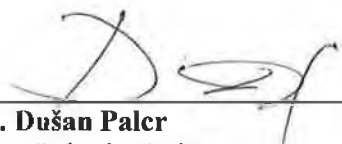
- 6.1 Toto Ručitelské prohlášení a jeho výklad, jakož i veškeré mimosmluvní dluhy s ním související, se řídí právem České republiky, zejména ustanovením § 2018 a Občanského zákoníku.
- 6.2 Veškeré spory, nároky, rozdíly nebo rozpory, které vzniknou na základě Ručitelského prohlášení nebo v souvislosti s ním, včetně veškerých sporů ohledně jeho existence, platnosti, výkladu, plnění, porušení nebo zrušení a následků jeho zrušení, sporů vztahujících se na mimosmluvní povinnosti vyplývající z Ručitelského prohlášení nebo s ním související, budou řešeny a s konečnou platností rozhodnuty příslušným soudem v České republice.
- 6.3 Pokud je některé ustanovení Ručitelského prohlášení v jakémkoliv ohledu nezákonným, neplatným nebo nevymahatelným podle práva kteréhokoliv právního řádu nebo se takovým stane, nebude tím

dotčena ani oslabena právoplatnost ani vymahatelnost ostatních ustanovení Ručitelského prohlášení, ani právoplatnost a vymahatelnost tohoto ustanovení v rámci práva jakéhokoliv jiného právního řádu.

- 6.4 Ručitelské prohlášení nabývá platnosti dnem jeho podpisu a účinnosti Datem emise (jak je definováno v Emisních podmínkách) Dluhopisů. Zánikem Zajištěného dluhu ve vztahu k jednotlivému Dluhopisu zaniká v odpovídajícím rozsahu i ručitelský závazek na základě tohoto Ručitelského prohlášení.
- 6.5 Pojmy, které jsou definovány v Emisních podmínkách, a nejsou v tomto Ručitelském prohlášení definovány jinak, mají stejný význam i v tomto Ručitelském prohlášení.
- 6.6 Ručitel potvrzuje, že toto Ručitelské prohlášení je učiněno na základě svobodné a vážné vůle, na důkaz čehož připojuje svůj podpis.

V Praze dne 26. 6. 2017

Za **J&T FINANCE GROUP SE**



Ing. Dušan Palcr
místopředseda představenstva



Ing. Gabriela Lachoutová
člen představenstva

FINANČNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ A RUČITELI

Mezitímní účetní závěrka Emitenta zpracovaná ke dni 15. května 2017 (včetně zahajovací rozvahy Emitenta zpracované ke dni 1. května 2017 a výroku auditora)

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

**Zpráva auditora a mezitímní účetní závěrka
k 15. 5. 2017**

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

Obsah

Výkaz o úplném výsledku	2
Výkaz o finanční pozici	2
Výkaz změn vlastního kapitálu	3
Výkaz o peněžních tocích	3
Příloha k účetní závěrce	4
1. Všeobecné informace	4
2. Východiska pro sestavení individuální mezitímní účetní závěrky	5
3. Významné účetní postupy	6
4. Peníze a peněžní ekvivalenty	7
5. Základní kapitál	7
6. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	7
7. Náklady	7
8. Transakce se spřízněnými stranami	8
9. Následné události	8

Mezitimní účetní závěrka J&T Global Finance VIII., s.r.o. za období od 1. května 2017 do 15. května 2017

Výkaz o úplném výsledku

Za období od 1. května 2017 do 15. května 2017
v tisících Kč

	Bod přílohy	Za období od 1. 5. 2017 do 15. 5. 2017
Služby	7	(65)
Provozní zisk/(ztráta)		(65)
Zisk/(ztráta) před zdaněním daní z příjmů		(65)
Náklady na daň z příjmů		0
Zisk/(ztráta) za období		(65)
Úplný hospodářský výsledek za období		(65)

Příloha k mezitimní účetní závěrce na stranách 4 až 8 tvoří nedílnou součást této mezitimní účetní závěrky.

Výkaz o finanční pozici

K 15. květnu 2017
v tisících Kč

	Bod přílohy	K 15. 5. 2017	K 1. 5. 2017
Aktiva			
Peníze a peněžní ekvivalenty	4	200	200
Krátkodobá aktiva celkem		200	200
Aktiva celkem		200	200
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	5	200	200
Úplný hospodářský výsledek za období		(65)	-
Vlastní kapitál celkem		135	200
Závazky			
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	6	22	-
Dohadné účty pasivní		43	-
Krátkodobé závazky celkem		65	-
Závazky celkem		65	-
Vlastní kapitál a závazky celkem		200	200

Příloha k mezitimní účetní závěrce na stranách 4 až 8 tvoří nedílnou součást této mezitimní účetní závěrky.

Mezitimní účetní závěrka J&T Global Finance VIII., s.r.o. za období od 1. května 2017 do 15. května 2017

Výkaz změn vlastního kapitálu

K 15. květnu 2017
v tisících Kč

	Základní kapitál	Úplný výsledek za období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. květnu 2017	200	-	200
Úplný hospodářský výsledek celkem za účetní období: Zisk nebo ztráta	-	(65)	(65)
Stav k 15. květnu 2017	200	(65)	135

Příloha k mezitimní účetní závěrce na stranách 4 až 8 tvoří nedílnou součást této mezitimní účetní závěrky.

Výkaz o peněžních tocích

K 15. květnu 2017

v tisících Kč

	Bod přílohy	za období od 1. 5. do 15. 5. 2017
<i>Čisté zvýšení (snížení) peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</i>	4	0
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období		200
Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním		-65
Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv		0
Změna stavu závazků a časového rozlišení pasiv		65
Vliv změn směnných kurzů na peněžní prostředky		0
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období		200

Příloha k mezitimní účetní závěrce na stranách 4 až 8 tvoří nedílnou součást této mezitimní účetní závěrky.

Příloha k účetní závěrce

1. Všeobecné informace

J&T Global Finance VIII., s.r.o. ("Společnost") vznikla 1. května 2017.

Hlavní činností Společnosti je Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Hospodářský rok je shodný s kalendářním rokem. Mezitímní účetní závěrka byla sestavena za období od 1. května 2017 do 15. května 2017.

Sídlo Společnosti

Pobřežní 297/14,
Karlín, 186 00 Praha 8,
Česká republika

Jediným společníkem Společnosti k 15. květnu 2017 je:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva	
	v tis. Kč	%		%
J&T INTEGRIS GROUP LIMITED	200	100		100
Celkem	200	100		100

Akcionáři J&T INTEGRIS GROUP LIMITED k 15. květnu 2017 byli:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva	
		%		%
J&T FINANCE GROUP SE		100		100
Celkem		100		100

Statutární orgán k 15. květnu 2017:

- Ing. Jan Kotek (jednatel)
- Ing. Roman Florián (jednatel)

Informace týkající se založení mateřské společnosti J&T FINANCE GROUP SE a její akcionářské struktury byly zveřejněny v konsolidované účetní závěrce společnosti J&T FINANCE GROUP SE za účetní období 2016.

Změny v obchodním rejstříku

Kromě zápisu společnosti do obchodního rejstříku, k 1. květnu 2017, nebyly v obchodním rejstříku provedeny žádné další změny k 15. květnu 2017.

2. Východiska pro sestavení individuální mezitimní účetní závěrky

(a) Prohlášení o shodě

Tato mezitimní účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními účetními standardy (IAS) a Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS), které vydává Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a které byly přijaty Evropskou unií.

Statutární orgán mezitimní účetní závěrku schválil dne 17. května 2017.

Tato mezitimní účetní závěrka je nekonsolidovaná.

(b) Způsob oceňování

Mezitimní účetní závěrka je sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky („going concern“) s použitím metody historických cen.

(c) Funkční měna

Funkční měnou Společnosti je česká koruna („Kč“). Všechny údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

(d) Používání odhadů a předpokladů

Při sestavení účetní závěrky používá vedení Společnosti v souladu s IFRS úsudky, předpoklady a odhady, které mohou mít vliv na 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.

(e) Standardy a interpretace, které jsou vydány, ale dosud nebyly použity

K datu schválení této účetní závěrky byly vydány následující standardy a interpretace, které nejsou doposud v platnosti:

IFRS 9 Finanční nástroje – Účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později; použije se retrospektivně s některými výjimkami. Úprava minulých období není vyžadována a je povolena, pouze pokud jsou k dispozici informace bez použití zpětného pohledu. Dřívější použití je povoleno.

Tento standard nahrazuje IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování s tím, že nadále platí výjimka dle IAS 39 pro zajištění reálné hodnoty úrokové angažovanosti účetní jednotky v portfoliu finančních aktiv nebo finančních závazků a že si účetní jednotky mohou zvolit, zda budou o všech zajištěních účtovat podle požadavků IFRS 9 nebo nadále podle stávajících požadavků obsažených v IAS 39.

Klasifikace - Finanční aktiva

Ačkoliv se přípustné oceňovací základny u finančních aktiv – zůstatková hodnota, reálná hodnota vykázaná do ostatního úplného výsledku a reálná hodnota vykázaná do zisku nebo ztráty – podobají IAS 39, značně se liší kritéria klasifikace do příslušné kategorie ocenění.

Finanční aktivum se ocení zůstatkovou hodnotou, pokud jsou splněny následující dvě podmínky:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet aktiva za účelem inkasování smluvních peněžních toků,
- a jeho smluvní podmínky dávají v konkrétních datech vzniknout peněžním tokům, které jsou výhradně platbami jistiny a úroku z nesplacené jistiny.

V případě neobchodovaného kapitálového nástroje má společnost dále možnost nezvratně vykázat následné změny reálné hodnoty (včetně kurzových zisků a ztrát) do ostatního úplného výsledku. Ty za žádných okolností nelze reklasifikovat do výsledku hospodaření.

V případě dluhových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku se úrokové výnosy, očekávané úvěrové ztráty a kurzové zisky a ztráty účtují do výsledku hospodaření stejným způsobem jako v případě aktiv oceňovaných zůstatkovou hodnotou. Ostatní zisky a ztráty se účtují do ostatního úplného výsledku, přičemž se při odúčtování reklasifikují do výsledku hospodaření.

Snížení hodnoty - Finanční aktiva

Model snížení hodnoty v IFRS 9 nahrazuje model „vzniklé ztráty“ v IAS 39 modelem „očekávané úvěrové ztráty“, což znamená, že již nebude nutné, aby ztrátová událost nastala předtím, než se zaúčtuje opravná položka na snížení hodnoty.

Je vyžadováno zveřejnění rozsáhlých dodatečných informací o činnostech účetní jednotky v oblasti řízení rizik a zajištění.

Společnost v současnosti posuzuje tento dopad na svou finanční pozici a výkonnost.

Kvantifikace dopadů

Společnost, vzhledem ke komplexnosti změny v souvislosti s novým standardem a vzhledem k probíhajícím projektům implementace v tuto chvíli neuvádí kvantifikaci dopadu prvotní aplikace IFRS 9 na účetní závěrku, jelikož dochází ke zpřesnění modelu výpočtu očekávaných ztrát.

Kvalitativní informace v souvislosti s dopady

Hlavní dopad Společnost očekává zejména z důvodu navýšení úrovně opravných položek, jelikož nový standard vyžaduje tvorbu opravných položek k očekávaným ztrátám i u aktiv, kde není k datu účetní závěrky objektivní důkaz o znehodnocení.

Společnost očekává, že další vydané standardy, které dosud nenabývaly účinnosti pro účely zveřejnění v této účetní závěrce, nebudou mít žádný dopad na účetní závěrku Společnosti k datu jejich účinnosti.

3. Významné účetní postupy

(a) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, peníze v bankách a krátkodobé vysoce likvidní investice s původní splatností nepřesahující tři měsíce.

(b) Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky představují krátkodobé závazky provozního charakteru vykazované v naběhlé hodnotě.

(c) Výnosy a náklady

Výnosy a náklady jsou vykázány na akruální bázi, tj. v okamžiku, kdy je uskutečněn prodej nebo nákup zboží nebo poskytnutí služby, bez ohledu na okamžik platby.

Mezitímní účetní závěrka J&T Global Finance VIII., s.r.o. za období od 1. května 2017 do 15. května 2017

4. Peníze a peněžní ekvivalenty

v tisících Kč

	K 15. květnu 2017	K 1. květnu 2017
Běžné účty u bank	200	200
Celkem	200	200

Prostředky na běžném účtu k 15. květnu 2017 ve výši 200 tis. Kč (1. května 2017: 200 tis. Kč) představují peněžní prostředky, které byly složeny za účelem splacení základního kapitálu Společnosti jediným společníkem Společnosti na bankovní účet před zapsáním Společnosti do Obchodního rejstříku.

5. Základní kapitál

Schválený, emitovaný a plně splacený základní kapitál byl k 15. květnu 2017 tvořen vkladem kapitálu ve výši 200 tis. Kč.

K 15. květnu 2017	Podíl	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
J&T INTEGRIS GROUP LIMITED	1	100	100
Celkem	1	100	100

6. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

v tisících Kč

	K 15. květnu 2017	K 1. květnu 2017
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	22	-
Dohadné účty pasivní (odhad splatných závazků)	43	-
Celkem	65	-
<i>Dlouhodobé</i>	0	-
Krátkodobé	65	-
Celkem	65	-

7. Náklady

v tisících Kč

	Za období od 1. května 2017 do 15. května 2017
Služby	65
Celkem	65

Mezitímní účetní závěrka J&T Global Finance VIII., s.r.o. za období od 1. května 2017 do 15. května 2017


8. Transakce se spřízněnými stranami

Transakce se spřízněnými stranami za období od 1. května 2017 do 15. května 2017 činily 44 tis. Kč a byly tvořeny náklady na služby. Závazky vůči spřízněným stranám k 15. květnu 2017 činily 44 tis. Kč.

9. Následné události

V období mezi sestavením a schválením mezitímní účetní závěrky společnost připravuje emisi dluhopisů. Aby mohl být dluhopis veřejně nabízen nebo přijat k obchodování na evropském regulovaném trhu, podléhá prospekt dluhopisu schválení České národní banky. K datu schválení mezitímní účetní závěrky nebyl proces schválení Českou národní bankou ukončen.

Mimo výše uvedených skutečností nejsou vedení Společnosti známy žádné jiné významné následné události, které by mohly ovlivnit mezitímní účetní závěrku k 15. květnu 2017.

Datum:	Podpis statutárního orgánu
2. června 2017	



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

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

**Zpráva nezávislého auditora pro společníka společnosti
J&T Global Finance VIII., s.r.o.**

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené mezitímní účetní závěrky společnosti J&T Global Finance VIII., s.r.o. (dále také „Společnost“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční pozici k 15. květnu 2017, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za období od 1. května 2017 do 15. května 2017 a přílohy této mezitímní účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této mezitímní účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená mezitímní účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti k 15. květnu 2017 a finanční výkonnosti a peněžních toků za období od 1. května 2017 do 15. května 2017 končící v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

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

Odpovědnost statutárního orgánu Společnosti za mezitímní účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení mezitímní účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení mezitímní účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.



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

Odpovědnost auditora za audit mezitímní účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti mezitímní účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze mezitímní účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení mezitímní účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze mezitímní účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší



zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah mezitímní účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda mezitímní účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit mezitímní účetní závěrky společnosti J&T Global Finance VIII., s.r.o. k 15. květnu 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 2. června 2017

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

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332

Výroční zpráva Ručitele za rok 2016 (včetně konsolidované účetní závěrky Ručitele zpracované ke dni 31. prosince 2016 a výroku auditora)

J&T FINANCE GROUP SE

**Výroční zpráva, účetní závěrka
a zpráva auditora
za rok 2016**

Zpráva představenstva

Rok 2016 byl pro skupinu J & T FINANCE GROUP SE ("JTFG", dále jen "Skupina") dalším náročným a rušným rokem. V době téměř nulových úrokových sazeb a zvýšeného tlaku na regulaci bylo obtížnější než kdy jindy udržet výkonnost a růst nastolený v předchozích letech. Navzdory této náročné situaci na trhu dosáhla Skupina zisk ve výši 61,8 milionů EUR a spravovala celková aktiva přesahující 10 miliard EUR.

V roce 2016 do Skupiny vstoupila CEFC. V březnu 2016 se CEFC upsala k emisi nezajištěných investičních certifikátů bez data splatnosti ve výši 200 milionů EUR vydaných společností J&T FINANCE GROUP SE, čímž se dále posílila kapitálová pozice Skupiny.

V září 2016 CEFC zahájila první kroky ve schvalovacím procesu pro vstup do Skupiny a podala žádost o schválení Slovenské národní bance. Vzhledem ke složitosti procesu a počtu regulátorů, kteří musí tuto transakci schválit, se očekává, že schvalování bude probíhat během celého roku 2017.

Strategie JTFG

Vstup CEFC, silného čínského investora do Skupiny, vedl k vytvoření třetího pilíře strategie Skupiny. Vedle vývoje investičního a privátního bankovníctví v J&T Bance a retailového bankovníctví v Poštové Bance se JTFG zaměří na spolupráci s čínskými klienty a investory tak, aby využila svých nových kontaktů a znalostí prostředí Číny.

J&T Banka se ve svých aktivitách zaměřuje na soukromé klienty se službami podnikového financování, investičním bankovníctvím, poradenstvím v oblasti transakcí, financováním odkupů managementem, plánováním nástupnictví a řízením aktiv.

Banka posílila obchodní tým pro oblast podnikových financí a prioritou pro rok 2017 bude rozvoj klientského portfolia v sektoru malých a středních podniků. Klíčovou přidanou hodnotou nejen pro nové klienty v tomto sektoru by měl být individuální přístup a rychlé zpracování klientských požadavků.

Skupina také plánuje další rozšíření a diverzifikaci produktového portfolia J&T Banky tak, aby lépe vyhovovala měnícím se potřebám svých současných i potenciálních klientů.

Spolupráce s čínskými klienty se soustřeďuje na vytvoření jediné plnohodnotné platformy pro čínské investory v Evropě. První krok již byl učiněn a společnost J&T Banka založila své oddělení pro čínské klienty, aby mohla obsluhovat své nové klienty.

Vývoj retailového bankovníctví je zastoupen zejména Poštovou bankou. Na počátku roku 2017 Poštová banka představila nové logo, webové stránky, mobilní aplikaci a marketingovou komunikaci s cílem lepšího zaměření na stávající i nové klienty. Nová strategie banky se soustředí na digitalizaci, inovaci, cross-selling a budování silné značky, která poskytne komplexní služby všem typům klientů, zahrnující retailové, korporátní a malé a střední podniky.

Banka plánuje dále rozvíjet a prohlubovat spolupráci se Slovenskou poštou a využívat její rozsáhlou síť poboček k poskytování nových produktů širokému spektru klientů.

Zároveň byly představeny nové produkty, jako například nové offsetové hypotéky „Užitočné bývanie“ umožňující klientům získat bezkonkurenční úrokové sazby. Během roku 2016 banka spustila věrnostní program „VEĽKÉ PLUS“, aby odměnila věrné klienty za využívání služeb.

Skupina pokračuje v podpoře výtvarného umění a umělců prostřednictvím partnerství J&T BANKY s galerií Rudolfiny, kde se konala výstava Jiřího Černického, nebo výstavy v moravské galerii, kde byla představena významná část sbírky Magnus Art. Ve spolupráci s časopisem Art & Antiques byl opět vydán Art index J&T Banky, který slouží jako přehled úspěšných umělců, jež se vyplatí sledovat v České republice i v dalších zemích.

Účetní rozvaha Skupiny J & T Banka byla přepočítána z CZK na EUR směnným kurzem České národní banky k 31. prosinci 2016 ve výši 27,02 Kč/EUR a údaje o výkazu zisku a ztráty byly přepočítány průměrným kurzem pro rok 2016 ve výši 27,033 Kč/EUR.

V roce 2016 se podařilo přilákat špičkové české a světové tenisty na J&T Banka Prague Open, přičemž Lucie Šafářová jako vítězka dokázala, že kvalita domácích hráčů je na nejvyšší úrovni. J&T Banka také organizovala tradiční parkurové závody J&T Banka CSI Olomouc, které rok od roku lákají stále lepší závodníky.

Poštová banka, jako generální partner, pokračuje v podpoře Radošinského naivního divadla a v roce 2016 se jí podařilo zajistit přesídlení divadla do nových prostor. Slovenské národní muzeum je také jedním z dlouhodobě podporovaných partnerů a i díky příspěvku Poštové banky se muzeu podařilo realizovat více než 10 nových projektů a výstav a také zrestaurovat několik artefaktů.

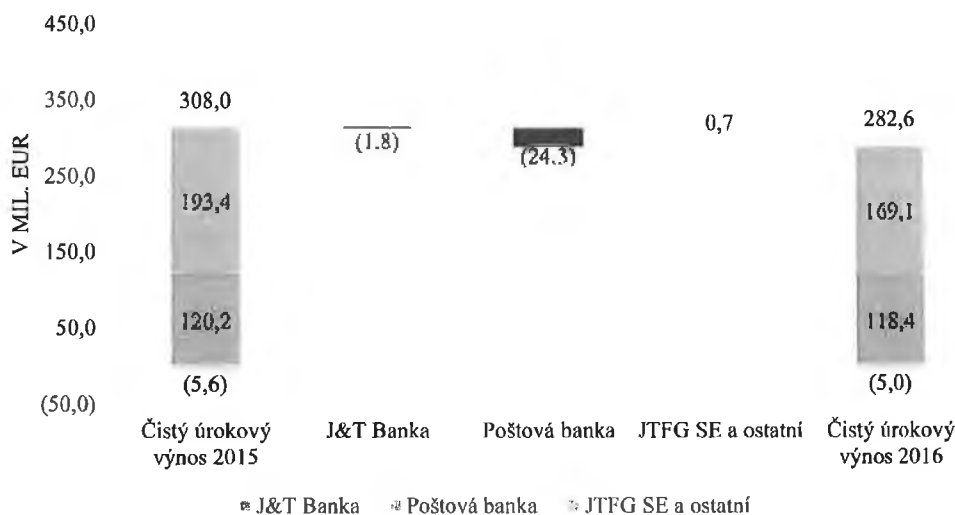
Poštová banka také tradičně podpořila tři sportovní akce - Športovou rodinu pre všetkých umožňujúci deťom z dětských domovů trénovat kanoistiku, Plavecký klub SPK Bratislava podporující děti v plaveckém výcviku a Letný plavecký kemp Martiny Moravcovej, kde vynikající plavkyně Martina Moravcová trénovala s téměř 200 mladými talentovanými plavci.

Zpráva o finančních aktivitách

Skupina dosáhla v roce 2016 konsolidovaného zisku ve výši 61,8 miliónů eur. Jedná se o 14,9% pokles v porovnání s minulým rokem, kdy Skupina dosáhla zisku ve výši 72,6 miliónů EUR. Tento pokles byl způsoben především poklesem úrokových výnosů. Na druhou stranu se JTFG podařilo zvýšit zisky v oblastech obchodování, poplatků a provizí, a tím pádem udržet poměr konsolidovaných nákladů k výnosům ve výši 55 %.

Úrokové výnosy poklesly na 282,6 mil. EUR z 308,0 mil. EUR v roce 2015 (pokles o 25,4 mil. EUR, tj. o 8,2 %). Pokles je důsledkem především nižších úrokových výnosů z úvěrů a záloh poskytnutých bankám a klientům (pokles o 41,1 mil. EUR) a nižších úrokových výnosů z dluhopisů a ostatních cenných papírů (pokles o 14,5 mil. EUR). Na straně výdajů se skupině podařilo snížit úrokové náklady o 32,2 mil. EUR, což lze připsat poklesu objemu vkladů a nižším úrokovým sazbám.

Čistý úrokový výnos (2016)

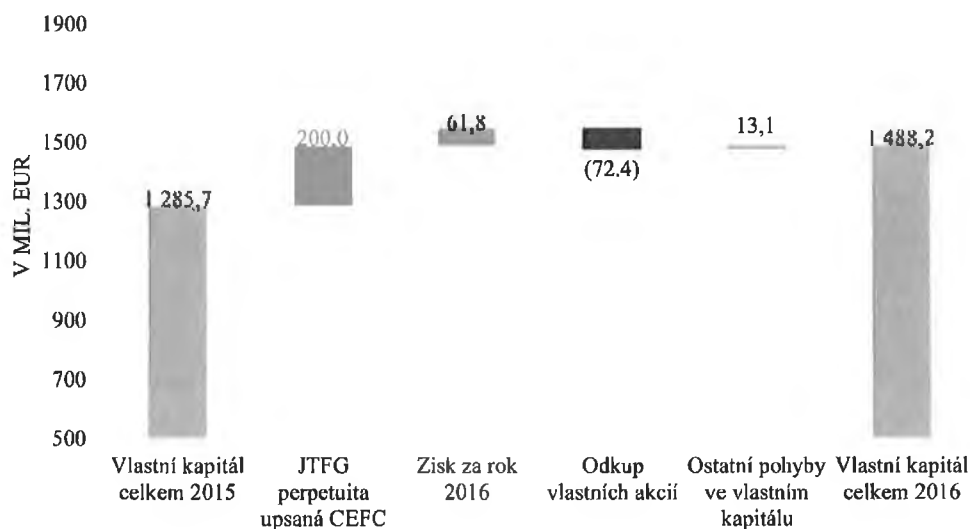


Skupina dokázala vykompenzovat většinu poklesu čistých úrokových výnosů vyššími čistými příjmy z poplatků a provizí, které se zvýšily o 11,4 mil. EUR (17,7%) na 75,8 mil. EUR z loňských 64,4 mil. EUR. Zvýšení bylo způsobeno především vyššími úpisovacími poplatky způsobenými účastí J&T Banky na 11 nových emisích dluhopisů v roce 2016.

Skupina dokázala mírně snížit celkové náklady, bez započítání snížení hodnoty úvěrů, z 237,5 mil. EUR v roce 2015 na 232,3 mil. EUR v roce 2016 (pokles o 2,2 %). Tyto úspory také přispěly k tomu, že se zisk před zdaněním snížil pouze o 4,5 milionu EUR, a to i přes výrazně nižší čistý úrokový výnos.

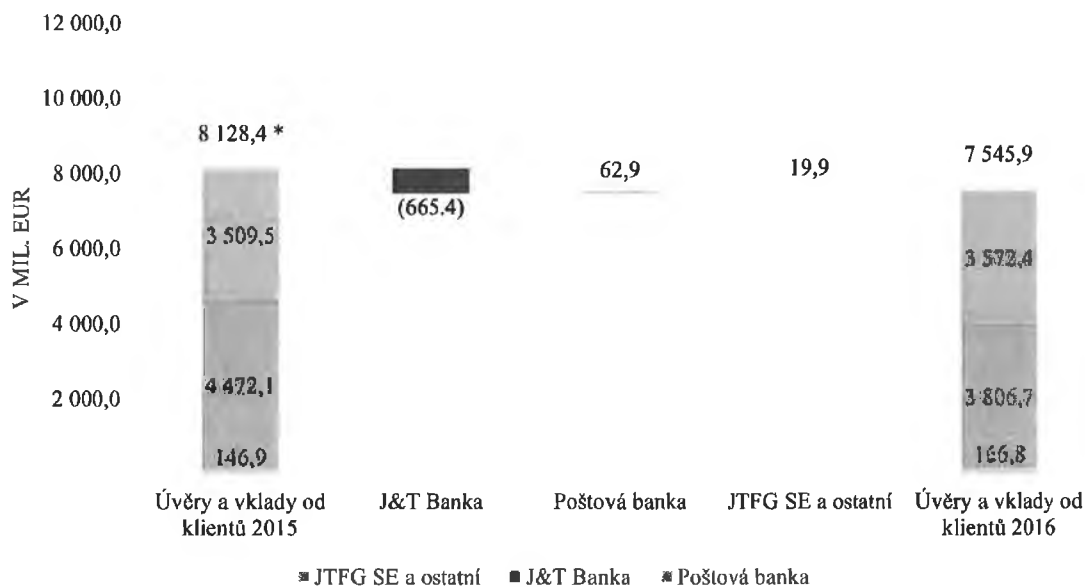
Konsolidovaný vlastní kapitál skupiny se meziročně zvýšil o 202,5 mil. EUR (15,7 %) a k 31. prosinci 2016 činil 1 488,2 mil. EUR. Tento nárůst byl způsoben zejména upsáním CEFC emise nezajištěných investičních certifikátů (perpetuita) vydaných společností JTFG SE ve výši EUR 200 milionů. Na základě vzájemné dohody původních akcionářů a CEFC, původní akcionáři snížili svůj podíl o 72,4 milionů EUR, aby optimalizovali vlastnickou strukturu. To vedlo v roce 2015 ke zvýšení podílu CEFC z 8,8% na 9,9%.

Vývoj vlastního kapitálu (2016)



Celkové aktiva Skupiny poklesly o 513,4 mil. EUR na 10,052 mil. EUR především jako důsledek poklesu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů, který byl způsoben snížením objemu vkladů klientů (o 582,5 mil. EUR). Tento pokles lze plně připsat skupině J&T Banky (pokles vkladů o 665,4 mil. EUR), která optimalizovala své zdroje likvidity, zatímco skupina Poštové banky zvýšila objem klientských vkladů o 62,9 mil. EUR.

Vklady a úvěry od klientů (2016)

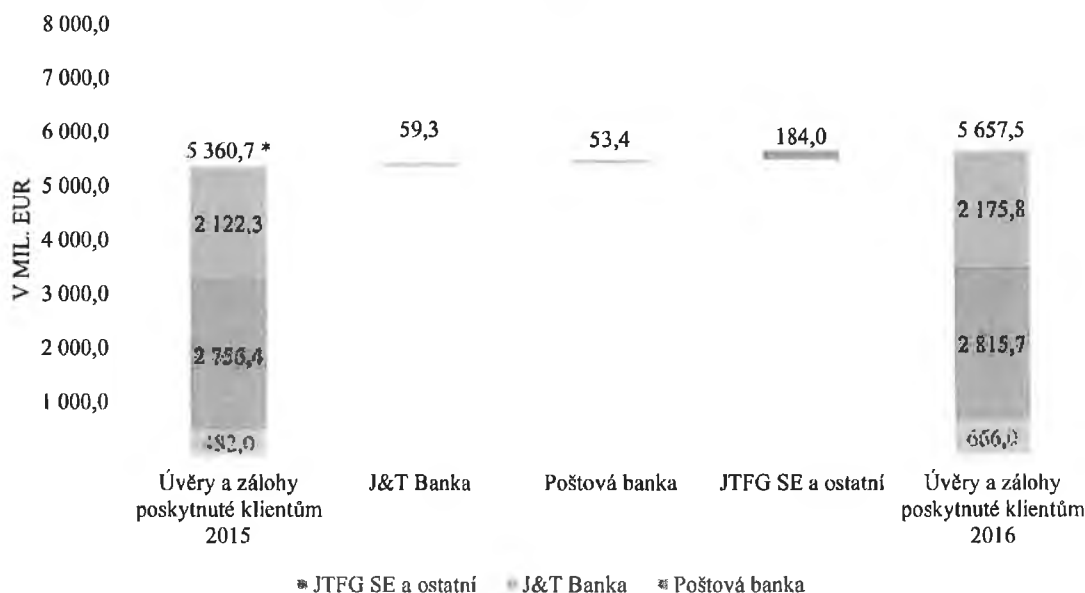


* Celkové úvěry a vklady od klientů za rok 2015 nezahrnují J & T Bank A.O. – viz. bod 17.
Vyřazovaná skupina držená k prodeji

Skupině se dále podařilo rozšířit své úvěrové portfolio. Celkový objem úvěrů a záloh poskytnutých klientům se zvýšil na 5 657,5 mil. EUR z předchozích 5 360 mil. EUR, což představuje nárůst o 296,8 mil. EUR (5,5%). Většina z tohoto nárůstu může být přičtena J&T FINANCE GROUP SE.

Účetní rozvaha Skupiny J & T Banka byla přepočítána z CZK na EUR směnným kurzem České národní banky k 31. prosinci 2016 ve výši 27,02 Kč/EUR a údaje o výkazu zisku a ztráty byly přepočítány průměrným kurzem pro rok 2016 ve výši 27,033 Kč/EUR.

Úvěry a zálohy poskytnuté klientům (2016)



* Celkové úvěry a zálohy poskytnuté klientům za rok 2015 nezahrnují J & T Bank A.O. – viz. bod 17. Vyřazovaná skupina držená k prodeji

Výsledky a události ve skupině J & T Banky

Skupina J&T Banky dosáhla konsolidovaného zisku ve výši 35,3 mil. EUR (v předchozím roce 69,4 mil. EUR) s celkovými aktivy ve výši 4 926,5 mil. EUR. Pokles zisku byl způsoben kurzovými ztrátami, především na ruském rublu. Většina kurzových ztrát však byla vyrovnána ve vlastním kapitálu díky zajištění pomocí měnových derivátů. Celkový vlastní kapitál skupiny J&T Banky se zvýšil na 707,9 mil. EUR z 627,1 mil. EUR (nárůst o 80,8 mil. EUR). Celková míra kapitálové přiměřenosti se zvýšila na 15,88 % z 13,91 % (na 17,75 % z 15,83 % na individuálním základě), což je v souladu se strategií banky udržovat střednědobě vysoký poměr kapitálové přiměřenosti.

Čistý úrokový výnos skupiny zůstal téměř nezměněn - 119,1 mil. EUR oproti 121,5 mil. EUR v předchozím roce, a to i přes pokles úrokových výnosů způsobený pokračujícím tlakem na úrokové sazby. Skupině se podařilo také snížit úrokové náklady díky optimalizaci financování, která vedla k poklesu vkladů klientů ze 4 508,2 mil. EUR v roce 2015 na 3 814,0 mil. EUR v roce 2016.

Skupina J&T Banky dokázala výrazně zvýšit své čisté výnosy z poplatků a provizí z 23,2 mil. EUR v roce 2015 na 38,4 mil. EUR v roce 2016. Za tímto nárůstem stály především poplatky za transakce s cennými papíry (zejména emise dluhopisů). Skupina J&T Banky zaznamenala také významný růst v oblasti správy aktiv, kde převládající nízké úrokové sazby z vkladových účtů přilákaly nové klienty s investicemi ve výši 262 mil. EUR. Celková částka spravovaných aktiv na konci roku činila 922 mil. EUR. Již potřetí získala J&T MONEY titul pro nejlepší smíšený fond za rok 2016, udělený analytiky z Fincentra a časopisu Forbes, díky vysokému výnosu a nízké volatilitě.

Provozní náklady Skupiny J&T Banky, bez započítání rizikových nákladů, se mírně snížily z 85,3 mil. EUR v roce 2015 na 82,5 mil. EUR v roce 2016 (pokles o 3,3%). Hlavním důvodem pro zlepšení byly jednorázové výdaje související se snížením goodwillu v roce 2015. Skupina J&T Banky dosáhla poměr konsolidovaných nákladů a výnosů 47,83 % (2015: 44,65 %); jedná se o lepší poměr, než je tržní průměr.

V roce 2016 Skupina J&T Banky navázala na svůj úspěch z minulých let a na kapitálový trh umístila rekordní objem dluhového financování korporátních klientů. V loňském roce se Skupině J&T Banky

Účetní rozvaha Skupiny J & T Banka byla přepočítána z CZK na EUR směnným kurzem České národní banky k 31. prosinci 2016 ve výši 27,02 Kč/EUR a údaje o výkazu zisku a ztráty byly přepočítány průměrným kurzem pro rok 2016 ve výši 27,033 Kč/EUR.

podářilo uvést na pražské a bratislavské burze jedenáct emisí dluhopisů v celkovém objemu 717 mil. EUR. Tyto emise zajistily Skupině první místo mezi obchodníky s dluhopisy na pražské Burze cenných papírů.

Výsledky a události ve skupině Poštové banky

Skupina Poštové banky dosáhla zisku 48,6 milionu EUR, což představuje pouze nepatrný pokles zisku oproti předchozímu roku (v roce 2015 by zisk ve výši 48,9 milionu EUR). Celková aktiva Skupiny Poštové banky se zvýšila o 80,9 mil. EUR na 4 261,5 mil. EUR. Konsolidovaný vlastní kapitál skupiny činil 610,3 mil. EUR. Skupina dokázala zlepšit svůj celkový poměr kapitálové přiměřenosti, který se zvýšil z 16,49 % v roce 2015 na 16,76 % v roce 2016.

Čistý úrokový výnos skupiny Poštové banky se snížil o 20,1 mil. EUR na 170,2 mil. EUR. Důvodem bylo především snížení úrokových sazeb z poskytnutých úvěrů, což vedlo k poklesu výnosů z úroků o 27,6 mil. EUR. Toto bylo částečně kompenzované snížením úrokových nákladů o 7,5 mil. EUR, které bylo způsobeno nižšími úrokovými sazbami vkladů. Výše popsaný pokles úrokových výnosů byl především ovlivněn portfoliem korporátních úvěrů. Na druhé straně retailové bankovníctví zaznamenalo meziroční nárůst objemu poskytnutých úvěrů o 22 %.

Tlak na poplatky za vedení klientských bankovních účtů a transakcí vedl k poklesu výnosů z poplatků a provizí o 5,7 milionu EUR. Na straně výdajů se Skupině Poštové banky podařilo snížit náklady z poplatků na transakce a vypořádání o 2,6 milionu EUR. Celkové čisté výnosy z poplatků a provizí se snížily na 33,8 milionů z předchozích 36,9 milionu EUR.

Provozní náklady Skupiny Poštové banky se zvýšily o 2,4 milionu EUR v důsledku nových investic do rozvojových projektů, modernizace produktů a infrastruktury, rozšíření pobočkové sítě a změně designu stávajících poboček.

Skupině Poštové banky se podařilo vyvážit většinu poklesu provozního zisku snížením rizikových nákladů, které představují opravné položky k nedobytným úvěrům a jiné rezervy. Ty se ve srovnání s předchozím rokem snížily o 18,9 mil. EUR na 50,7 mil. EUR.

Prostřednictvím investičních fondů společnosti PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ Skupina Poštové banky spravovala aktiva v celkové výši 910 milionů EUR, což představovalo tržní podíl ve výši 12,5 %. Během roku 2016 přilákaly fondy nové investory s celkovými investicemi 157 milionů EUR. Fond KRÁTKODOBÝ DLHOPISOVÝ o.p.f. KORUNA se umístil na prvním místě v každoroční soutěži organizované společností Fincentrum a časopisu Forbes v kategorii krátkodobých investic.

Poštová poist'ovňa pokračovala v intenzivním růstu a počet pojistných smluv poprvé přesáhl 150 tisíc, počet nově uzavřených smluv vzrostl meziročně o 7 %. Během roku 2016 začala Poštová poist'ovňa také se změnami vnitřních procesů, řízení rizik a portfolia produktů, které vedly ke snížení nákladů o 27 %.



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti J&T FINANCE GROUP SE

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP SE (dále také „Společnost“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z konsolidovaného výkazu o finanční situaci¹ k 31. *prosinci 2016*, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. *prosincem 2016* a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti k 31. *prosinci 2016* a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. *prosincem 2016* v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

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

¹ Upravte podle skutečných názvů jednotlivých výkazů použitých Společností.



Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídají dozorčí rada a výbor pro audit



Odpovědnost audítora za audit konsolidované účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti konsolidované účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních informacích týkajících se účetních jednotek nebo podnikatelských činností v rámci skupiny s cílem vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Odpovídáme za řízení, dohled a provedení auditu skupiny. Vyjádření výroku audítora zůstává naší výhradní odpovědností.



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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit konsolidované účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2016, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 2. května 2017

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332

J&T FINANCE GROUP SE

**Konsolidovaná účetní závěrka
za rok končící 31. prosincem 2016**

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31. prosincem 2016
V tisících EUR

	Bod přílohy	2016	2015
Úrokové výnosy	6	423 678	481 263
Úrokové náklady	6	(141 107)	(173 273)
Čisté úrokové výnosy		282 571	307 990
Výnosy z poplatků a provizí	7	108 908	99 940
Náklady na poplatky a provize	7	(33 063)	(35 521)
Čisté výnosy z poplatků a provizí		75 845	64 419
Čistý zisk (ztráta) z obchodování	8	28 474	18 477
Tržby celkem		386 890	390 886
Ostatní provozní výnosy	9	32 914	37 322
Výnosy celkem		419 804	428 208
Osobní náklady	10	(90 960)	(90 718)
Odpisy a amortizace	25, 26	(28 363)	(29 543)
Snížení hodnoty goodwillu	25	-	(2 385)
Snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	25, 26	(2 536)	(559)
Čistá tvorba opravných položek k úvěrům	20	(89 308)	(88 633)
Ostatní provozní náklady	11	(110 415)	(114 331)
Náklady celkem		(321 582)	(326 169)
Provozní výsledek hospodaření		98 222	102 039
Ztráta z účasti v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou		(1 844)	(1 141)
Zisk před zdaněním		96 378	100 898
Daň z příjmů	12	(34 549)	(28 347)
Zisk za účetní období		61 829	72 551
Přiraditelný:			
Akcionářům mateřské společnosti		62 701	72 175
Nekontrolním podílům		(872)	376
Zisk za účetní období		61 829	72 551

Příloha uvedená na stranách 9 až 88 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

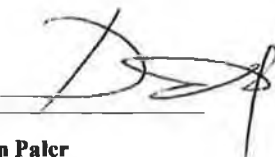
za rok končící 31. prosincem 2016

V tisících EUR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Zisk za účetní období	61 829	72 551
Ostatní úplný výsledek – položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty		
Rozdíly z kurzových přepočtů	22 910	(21 991)
Přecenění na reálnou hodnotu realizovatelných finančních aktiv	(8 572)	10 928
Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	130	(99)
Ostatní úplný výsledek za účetní období po zdanění	14 468	(11 162)
Úplný výsledek za účetní období	76 297	61 389
Přiraditelný:		
Akcionářům mateřské společnosti	77 155	59 620
Nekontrolním podílům	(858)	1 769
Úplný výsledek za účetní období celkem	76 297	61 389

Konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 2. května 2017.

Jménem představenstva podepsali:



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



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

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI**k 31. prosinci 2016***V tisících EUR*

	Bod přílohy	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	13	935 178	1 019 854
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	14	189 245	110 412
Realizovatelná finanční aktiva	15	1 277 400	1 447 101
Finanční aktiva držená do splatnosti	16	405 372	510 899
Vyřazované skupiny držené k prodeji	17	8 145	182 526
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	18	1 204 164	1 514 696
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	19, 20	5 657 515	5 360 740
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	22	179 783	189 173
Splatná daňová pohledávka		4 870	18 164
Investice do jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	23	1 024	1 249
Investice do nemovitostí	24	7 656	5 670
Dlouhodobý nehmotný majetek	25	132 246	145 364
Dlouhodobý hmotný majetek	26	43 951	54 264
Odložená daňová pohledávka	33	5 477	5 325
Aktiva celkem		10 052 026	10 565 437
ZÁVAZKY			
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	14	15 562	14 665
Závazky spojené s vyřazovanou skupinou drženou k prodeji	17	-	108 188
Vklady a úvěry od bank	27	93 152	135 524
Vklady a úvěry od klientů	28	7 545 923	8 128 421
Vydané dluhopisy	29	527 715	447 096
Podřízený dluh	30	56 402	130 315
Ostatní závazky	31	284 630	267 291
Splatný daňový závazek		5 934	10 504
Rezervy	32	23 564	24 941
Odložený daňový závazek	33	10 909	12 757
Závazky celkem		8 563 791	9 279 702
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál		574 138	646 584
Emisní ážio		93 577	93 577
Nerozdělené zisky a ostatní fondy		777 391	503 475
Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	34	1 445 106	1 243 636
Nekontrolní podíly	35	43 129	42 099
Vlastní kapitál celkem		1 488 235	1 285 735
Vlastní kapitál a závazky celkem		10 052 026	10 565 437

Příloha uvedená na stranách 9 až 88 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU
 za rok končící 31. prosincem 2016

V tisících EUR

Bod přílohy	Základní kapitál	Emisní ážio	Nedělitelné fondy	Fond z přepočtu		Ostatní rezervy a fondy	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál připadající akcionářům		Vlastní kapitál celkem
				měn	cizích měn			mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	
Zůstatek k 1. lednu 2016	646 584	93 577	18 215	(72 455)	97 465	460 250	1 243 636	42 099	1 285 735	
Zisk za účetní období	-	-	-	-	-	62 701	62 701	(872)	61 829	
Ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty	-	-	-	23 032	(8 578)	-	14 454	14	14 468	
<i>Rozdíl z kurzových přepočtů</i>	-	-	-	22 902	-	-	22 902	8	22 910	
<i>Přecenění realizovatelných finančních aktiv na reálnou hodnotu</i>	-	-	-	-	(8 578)	-	(8 578)	6	(8 572)	
<i>Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou</i>	-	-	-	130	-	-	130	-	130	
Úplný výsledek za účetní období	-	-	-	23 032	(8 578)	62 701	77 155	(858)	76 297	
Výplata akcionářům (finanční asistence)	(72 446)	-	-	-	-	(4 419)	(76 865)	-	(76 865)	
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	(853)	(853)	
Srážková daň z dividend	-	-	-	-	-	(315)	(315)	-	(315)	
Změny nekontrolních podílů bez změny v ovládnání	-	-	(624)	292	(1 521)	(183)	(2 036)	3 164	1 128	
Celkové transakce s vlastníky Společnosti účtované přímo do vlastního kapitálu	(72 446)	-	(624)	292	(1 521)	(4 917)	(79 216)	2 311	(76 905)	
5.2 Efekt z prodeje dceřiných společností	-	-	-	(310)	-	-	(310)	(423)	(733)	
34 Emise ostatních kapitálových nástrojů	-	-	-	-	220 595	-	220 595	-	220 595	
34 Výplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů	-	-	-	-	-	(16 754)	(16 754)	-	(16 754)	
34 Transfer do zákonného rezervního fondu	-	-	5 881	-	-	(5 881)	-	-	-	
Zůstatek k 31. prosinci 2016	574 138	93 577	23 472	(49 441)	307 961	495 399	1 445 106	43 129	1 488 235	

Viz bod 34. Vlastní kapitál a bod 35. Nekontrolní podíly.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU
za rok končící 31. prosincem 2015

V tisících EUR

Bod přílohy	Základní kapitál	Emisní ážio	Nedělitelné fondy	Fond z přepočtu z cizích měn	Ostatní rezervy a fondy	Nerozdě- lené zisky	Vlastní kapitál		
							Vlastní připadající akcionářům materské společnosti	Nekontrol -ní podíly	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1. lednu 2015	518 389	-	14 178	(48 286)	56 318	396 305	936 904	95 087	1 031 991
Zisk za účetní období	-	-	-	-	-	72 175	72 175	376	72 551
Ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty	-	-	-	(22 849)	10 294	-	(12 555)	1 393	(11 162)
<i>Rozdíly z kurzových přepočtů</i>	-	-	-	(22 750)	-	-	(22 750)	759	(21 991)
<i>Přecenění realizovatelných finančních aktiv na reálnou hodnotu</i>	-	-	-	-	10 294	-	10 294	634	10 928
<i>Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou</i>	-	-	-	(99)	-	-	(99)	-	(99)
Úplný výsledek za účetní období	-	-	-	(22 849)	10 294	72 175	59 620	1 769	61 389
Příspěvek akcionářů	128 195	93 577	-	-	-	-	221 772	-	221 772
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	(3 008)	(3 008)
Změny nekontrolních podílů bez změny v ovládní	-	-	(77)	(1 320)	(41)	(191)	(1 629)	(51 613)	(53 242)
Celkové transakce s vlastníky Společnosti účtované přímo do vlastního kapitálu	128 195	93 577	(77)	(1 320)	(41)	(191)	220 143	(54 621)	165 522
Efekt z prodeje dceřiných společností	-	-	-	-	-	-	-	(136)	(136)
Emise ostatních kapitálových nástrojů	-	-	-	-	30 894	-	30 894	-	30 894
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů	-	-	-	-	-	(3 925)	(3 925)	-	(3 925)
Převod do zákonného rezervního fondu	-	-	4 114	-	-	(4 114)	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2015	646 584	93 577	18 215	(72 455)	97 465	460 250	1 243 636	42 099	1 285 735

Příloha uvedená na stranách 9 až 88 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závětky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
za rok končící 31. prosincem 2016

V tisících EUR

	Bod přílohy	2016	2015
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk před zdaněním		96 378	100 898
Úpravy o:			
Odpisy a amortizace	25, 26	28 363	29 543
Snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	25, 26	2 536	559
Přecenění finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou		(1 015)	27 039
Čistá změna v reálné hodnotě investic do nemovitostí	24	-	-
Přecenění zlatého slitku	9	(149)	(49)
Ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí		(283)	1 153
Odpisy časově rozlišených pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy a klientské smlouvy		2 006	2 728
(Zisk) ztráta z prodeje dceřiných společností, jednotek účtovaných ekvivalenční metodou a nekontrolních podílů	9, 11	(477)	1 983
(Zisk) ztráta z prodeje finančních aktiv		(28 015)	8 062
Čisté úrokové výnosy	6	(282 571)	(307 990)
Výnosy z dividend	8	(10 965)	(22 076)
Zvýšení opravných položek k znehodnoceným úvěrům	20	89 308	88 633
Změna opravných položek k pohledávkám z obchodních vztahů a ostatním aktivům	11	4 956	6 711
Ztráta z účasti v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou		1 844	1 141
Změna stavu rezerv	32	12 566	11 288
Snížení hodnoty goodwillu a negativní goodwill	25	-	2 385
Čisté nerealizované kurzové zisky		15 575	(31 761)
Provozní ztráta bez změn v pracovním kapitálu		(69 943)	(79 753)
Změna v úvěrech a zálohách poskytnutých bankám a klientům		(14 421)	(1 554 030)
Změna v pohledávkách z obchodních vztahů a ostatních aktivech		8 370	(2 831)
Změna ve vkladech a úvěrech od bank a klientů		(780 706)	586 585
Změna v závazcích z obchodních vztahů a ostatních závazcích		15 746	111 140
Peněžní toky z (použity v) provozu		(840 954)	(938 889)
Přijaté úroky		398 609	464 404
Zaplacené úroky		(141 657)	(161 806)
Zaplacená daň z příjmů		(29 128)	(59 693)
Peněžní toky z (použity v) provozní činnosti		(613 130)	(695 984)

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (pokračování)
za rok končící 31. prosincem 2016

<i>V tisících EUR</i>	Bod přílohy	2016	2015
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Nákup finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		(140 682)	(145 451)
Příjmy z prodeje finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		94 325	366 468
Nákup realizovatelných finančních aktiv		(358 133)	(444 466)
Příjmy z prodeje realizovatelných finančních aktiv		581 446	641 488
Nákup finančních aktiv držených do splatnosti		(387 221)	(25 610)
Příjmy z finančních aktiv držených do splatnosti		489 994	114 818
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí		(19 254)	(16 437)
Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí		995	333
Pořízení dceřiných společností, po odečtení získaných peněžních prostředků	5.1	-	6
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků z prodeje dceřiných společností	5.2	2 131	(208)
Přijaté dividendy		11 420	1 446
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		275 021	492 387
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
(Výplata) příspěvek akcionářů(m)		(1 125)	221 772
Příjmy z vydaných dluhových cenných papírů	29	184 739	158 639
Platby za zpětný odkup emitovaných cenných papírů		(104 880)	-
Akvizice nekontrolního podílu		-	(59 191)
Prodej nekontrolního podílu		1 128	5 949
Podřízený dluh vydaný	30	698	6 247
Splacený podřízený dluh	30	(74 274)	(457)
Platby z finančního leasingu		(40)	-
Emise ostatních kapitálových nástrojů		220 595	30 894
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů		(16 754)	(3 925)
Vyplacené dividendy		(1 167)	(3 008)
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		208 920	356 920
Čisté zvýšení peněz a peněžních ekvivalentů		(129 189)	153 323
Stav peněz a peněžních ekvivalentů na počátku období	13	1 049 469	884 368
Efekt změny měnových kurzů na držené peněžní prostředky		14 898	11 778
Stav peněz a peněžních ekvivalentů na konci období	13	935 178	1 049 469

Příloha uvedená na stranách 9 až 88 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

1. Obecné informace	9
2. Východiska pro přípravu účetní závěrky	11
3. Důležité účetní metody	16
4. Rozhodující účetní odhady a předpoklady.....	28
5. Akvizice a prodeje dceřiných společností	30
6. Čisté úrokové výnosy	34
7. Čisté výnosy z poplatků a provizí.....	35
8. Čistý zisk z obchodování.....	35
9. Ostatní provozní výnosy	36
10. Osobní náklady	36
11. Ostatní provozní náklady	37
12. Daň z příjmu	37
13. Peníze a peněžní ekvivalenty.....	40
14. Finanční aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	40
15. Realizovatelná finanční aktiva.....	43
16. Finanční aktiva držaná do splatnosti.....	45
17. Vyřazovaná skupina držená k prodeji.....	46
18. Úvěry a zálohy poskytnuté bankám.....	48
19. Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	49
20. Snížení hodnoty úvěrů.....	49
21. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji.....	50
22. Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	52
23. Investice do jednotek účtovaných ekvivalenční metodou.....	52
24. Investice do nemovitostí.....	53
25. Dlouhodobý nehmotný majetek.....	54
26. Dlouhodobý hmotný majetek	55
27. Vklady a úvěry od bank.....	56
28. Vklady a úvěry od klientů	56
29. Vydané dluhopisy	57
30. Podřízený dluh.....	57
31. Ostatní závazky	58
32. Rezervy.....	58
33. Odložené daňové pohledávky a závazky	59
34. Vlastní kapitál.....	60
35. Nekompletní podíly.....	62
36. Informace o reálné hodnotě	64
37. Finanční přísliby a podmíněné závazky.....	65
38. Leasing	65
39. Postupy a vykazování řízení rizik.....	67
40. Spravovaný majetek	83
41. Spřízněné osoby	84
42. Nekonsolidované strukturované jednotky	85
43. Následné události.....	86
44. Společnosti v rámci Skupiny	87

1. Obecné informace

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

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti pro rok končící 31. prosincem 2016 zahrnuje mateřskou společnost, její dceřiné společnosti a podíly v přidružených a společných podnicích (spolu označovaných jako „Skupina“). Seznam účetních jednotek ve Skupině je uveden v bodě 44. Společnosti v rámci Skupiny.

J&T FINANCE GROUP SE je nástupnickou mateřskou společností, která převzala tuto úlohu od J&T FINANCE GROUP, a.s., která byla původní mateřskou společností Skupiny až do 31. prosince 2013. J&T FINANCE GROUP, a.s. byla založena 7. února 1995 a byla zapsána do obchodního rejstříku v Bratislavě, Slovenská republika, dne 20. března 1995. Akcionářem byla společnost TECHNO PLUS, a.s., která byla slovenskou obchodní společností vlastněnou Jozefem Tkáčem a Ivanem Jakobovičem, jejichmi konečnými vlastníky.

Dne 1. ledna 2014 došlo k fúzi společností J&T FINANCE GROUP, a.s. a TECHNO PLUS, a. s. (její akcionář) do společnosti J&T FINANCE, a.s., české dceřiné společnosti J&T FINANCE GROUP, a.s. Všechny uvedené společnosti byly součástí Regulovaného konsolidačního celku – „RKC“ (pro definici RKC viz bod 39.5. Řízení kapitálu). O přeshraniční fúzi bylo účtováno jako o transakci pod společnou kontrolou s účetními hodnotami fúzujících společností k 1. lednu 2014. Transakce uvnitř skupiny byly eliminovány v rámci účetnictví fúzí.

J&T FINANCE, a.s., holdingová společnost, která původně vznikla 24. srpna 2006 v České republice, byla po přeshraniční fúzi 1. ledna 2014 přejmenována na J&T FINANCE GROUP SE a stala se novou mateřskou společností Skupiny. Koneční vlastníci Skupiny zůstali beze změny, tj. Jozef Tkáč a Ivan Jakobovič.

Hlavním důvodem fúze bylo zjednodušení struktury finanční holdingové skupiny při nezměněných konečných vlastnících a zachování kontinuity dohledu České národní banky nad aktivitami RKC po akvizici Poštové banky, a.s. v roce 2013.

V roce 2016 došlo ke změně struktury akcionářů (viz bod 34. Vlastní kapitál) a akcionáři Společnosti k 31. prosinci 2016 jsou:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva (registrovaná)	
	<i>V tisících EUR</i>	%	<i>V milionech CZK</i>	%
Ing. Jozef Tkáč	258 649	45,05	7 109	45,05
Ing. Ivan Jakobovič	258 649	45,05	7 109	45,05
CEFC Shanghai International Group Limited	31 004	5,4	852	5,4
CEFC Hainan International Holdings CO., Ltd	25 836	4,5	711	4,5
Celkem	574 138	100,0	15 780	100,0

Akcionáři Společnosti k 31. prosinci 2015 byli:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva (registrovaná)	
	<i>V tisících EUR</i>	%	<i>V milionech CZK</i>	%
Ing. Jozef Tkáč	294 662	45,6	8 089	45,6
Ing. Ivan Jakobovič	294 662	45,6	8 089	45,6
CEFC Shanghai International Group Limited	30 958	4,8	852	4,8
CEFC Hainan International Holdings CO., Ltd	26 302	4,0	711	4,0
Celkem	646 584	100,0	17 741	100,0

V březnu roku 2016 uzavřeli akcionáři Skupiny několik dohod s CEFC, čímž by CEFC nakonec získala 50% podíl ve Skupině. Transakce podléhá regulačnímu schválení jak v Číně, tak v zemích, kde Skupina působí.

Skupina se jako finanční investor aktivně účastní širokého spektra investičních příležitostí, jež zahrnují investice do bank, cenných papírů a strukturovaných investic, jako např. financování projektů, akvizic, restrukturalizací a investice do private equity fondů. Skupina též poskytuje rozsáhlý sortiment služeb pro fyzické osoby, finanční instituce, soukromé i státní společnosti, jako je retailové bankovníctví, kreditní karty, korporátní bankovníctví, investiční bankovníctví, správy majetku a služeb v oblasti správy investic. Služby investičního bankovníctví zahrnují oblasti jako výzkum, prodej a obchod, služby na

kapitálovém trhu a trhu dluhových cenných papírů. Správa aktiv se primárně skládá ze správy vlastních fondů, služeb diskreční správy portfolia a rovněž správy a úschovy. V oblasti kolektivního investování jsou prostředky klientů spravovány přes různé druhy investičních fondů, které představují rozmanité investiční přístupy a strategie.

Členy představenstva byli k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015:

Ing. Jozef Tkáč – předseda

Ing. Ivan Jakabovič – místopředseda

Ing. Patrik Tkáč – místopředseda

Ing. Dušan Palcr – místopředseda

Ing. Gabriela Lachoutová

2. Výhodiska pro přípravu účetní závěrky

(a) Prohlášení o souladu

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

Konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 2. května 2017.

(b) Výhodiska pro přípravu

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena dle zásady účtování v pořizovacích cenách. Výjimku tvoří investice do nemovitostí, finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, finanční nástroje realizovatelné a deriváty, které jsou oceněny reálnou hodnotou.

Konsolidovaná účetní závěrka je v měně Euro zaokrouhlené na nejbližší tisíc. Účetní metody jsou konzistentně používané Skupinou a jsou shodné s metodami používanými v předchozím roce.

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

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

Následující standardy, úpravy standardů a interpretace jsou poprvé účinné pro účetní období končící 31. prosincem 2016 a byly použity při sestavení konsolidované účetní závěrky Skupiny:

- *Novelizace IAS 19 – Plány definovaných požitků: zaměstnanecké příspěvky* (účinné pro roční účetní období začínající 1. února 2015 nebo později) se týká plánů definovaných požitků a zjednodušuje účtování o příspěvcích, které jsou nezávislé na počtu odpracovaných let. Vzhledem k tomu, že Skupina nemá žádný plán definovaných požitků, nebude mít tato změna žádný dopad na její účetní závěrku.
- *Roční zdokonalení IFRS cyklus 2010-2012* (účinné pro roční účetní období začínající 1. února 2015 nebo později) zavádí menší změny do osmi standardů. Žádná z těchto změn nemá významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.
- *Novelizace IAS 16 – Pozemky, budovy a zařízení a IAS 41 – Zemědělství* (účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později; dřívější použití je povoleno). V důsledku této novelizace spadají plodící rostliny pod IAS 16 *Pozemky, budovy a zařízení* a nikoliv pod IAS 41 *Zemědělství*, což zohledňuje skutečnost, že se jejich provozování podobá výrobě. Vzhledem k tomu, že Skupina nemá žádná biologická aktiva, žádná z těchto změn nemá významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.
- *Novelizace IFRS 11: Účtování o nabytí účasti na společných činnostech* (účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později; dřívější použití je povoleno). Tato novelizace vyžaduje, aby při účtování o nabytí účasti na společné činnosti, která tvoří podnik, byly uplatněny příslušné zásady týkající se účtování o podnikových kombinacích. Zásady týkající se účtování o podnikových kombinacích se uplatní i při účtování o nabytí dodatečných účastí na společné činnosti v případech, kdy si spoluprovozovatel ponechá spoluovládání. Nabytá dodatečná účast bude oceněna reálnou hodnotou. Dříve držené účasti na společné činnosti se nebudou přeceňovat. Tato novelizace nemá významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.
- *Novelizace IAS 16 a IAS 38: Objasnění přijatelných metod odepisování a amortizace* (účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později; dřívější použití je povoleno) výslovně uvádí, že použití metody na bázi výnosů pro odepisování je nevhodné pro dlouhodobý hmotný majetek. Použití pro nehmotná aktiva je povoleno za velmi omezených podmínek. Skupina neočekává, že novela bude mít významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.
- *Roční zdokonalení IFRS pro cyklus 2012-2014* (účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později) zavádí pět menších změn do čtyř standardů. Žádná z těchto změn nemá významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

- *Novelizace IAS 1: Sestavování a zveřejňování účetní závěrky* (účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později). Novelizace IAS 1 obsahuje následujících pět konkrétních zdokonalení požadavků daného standardu týkajících se zveřejňovaných informací.

Byla upravena ustanovení týkající se významnosti v IAS 1 s cílem objasnit následující:

- nevýznamné informace mohou odvádět pozornost od užitečných informací,
- kritérium významnosti se vztahuje na celou účetní závěrku,
- kritérium významnosti se vztahuje na každý případ, kdy standard IFRS vyžaduje zveřejnění specifických informací.

Byla upravena ustanovení týkající se pořadí bodů přílohy (včetně účetních pravidel) s cílem:

- odstranit z IAS 1 formulaci, která byla vykládána tak, že nařizuje pořadí bodů přílohy k účetní závěrce;
- objasnit, že účetní jednotky si mohou zvolit, kde v účetní závěrce uvedou účetní pravidla.

Tato novelizace nemá významný dopad na prezentaci konsolidované účetní závěrky Skupiny.

- *Novelizace IAS 27: Metoda ekvivalence v individuální účetní závěrce* (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později) umožňuje aplikaci účetní metody ekvivalence pro investice do dceřiných podniků, společných a přidružených podniků v individuální účetní závěrce. Vzhledem k tomu, že Skupina připravuje konsolidovanou účetní závěrku, nebude tato změna mít žádný dopad na účetní závěrku.
- *Novelizace IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28: Investiční jednotky – uplatňování výjimek z konsolidace* (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později) vyjasňuje uplatnění výjimky z konsolidace u subjektů ve skupinových strukturách zahrnujících investiční jednotky s ohledem na tři sporné body:
 - objasnění, které dceřiné společnosti investičních jednotek jsou konsolidovány;
 - uplatnění osvobození od sestavení konsolidované účetní závěrky za zprostředkující mateřskou společnost investiční jednotky;
 - aplikace metody ekvivalence investorem, který není investiční jednotkou, na účast v investiční jednotce.

Žádná z těchto novel nemá významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

Vydané Mezinárodní standardy účetního výkaznictví, které nejsou ještě účinné

Některé nové standardy, novely standardů a interpretace dosud nejsou účinné či dosud nebyly schváleny EU pro rok končící 31. prosincem 2016 a při sestavování této účetní závěrky nebyly použity:

- IFRS 9 – Finanční nástroje (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později; použije se retrospektivně) vydaný v listopadu 2009 zavádí nové požadavky na klasifikaci a oceňování finančních aktiv. Novelizace IFRS 9 z října 2010 zahrnuje nové požadavky na klasifikaci a oceňování finančních závazků a na odúčtování. Dodatky z listopadu 2013 zahrnují nový model zajišťovacího účetnictví. Konečná verze standardu byla vydána v červenci 2014.

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 amortizovanou 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. Všechny ostatní dluhové nástroje a kapitálové nástroje jsou oceňovány jejich reálnými hodnotami na konci následujících účetních období.
- Zisky či ztráty z přecenění finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou se účtují do výsledku hospodaření nebo ostatního úplného výsledku. Finanční aktiva držena v modelu, jehož účelem je jak inkasování smluvních peněžních toků tak prodej, jsou přeceňována do ostatního úplného výsledku. Pro investice do kapitálových 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 nástrojů. Žádnou z položek vykázaných do ostatního úplného výsledku nebude už později

- možné přesunout do výsledku hospodaření. Finanční aktiva výše neuváděná jsou oceňována reálnou hodnotou účtovanou do výsledku hospodaření.
- U finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty se výše změny reálné hodnoty závazku, která je přiřaditelná změnám úvěrového rizika daného závazku, 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 do zisku nebo ztráty byla vykázána do výsledku hospodaření.
 - IFRS 9 nahrazuje model "vzniklé ztráty" dle IAS 39 za model "očekávané úvěrové ztráty" (ECL). Ten bude vyžadovat náležitě posuzování, jak se změny ekonomických faktorů promítají do ECL, což bude stanoveno na základě pravděpodobnostních vah. Nový model snížení hodnoty bude aplikován na finanční aktiva oceněná v amortizované pořizovací ceně nebo FVOCI, vyjímaje investic do kapitálových cenných papírů a smluvních aktiv. Podle IFRS 9 budou ztráty měřeny na jedné z následujících dvouází:
 - o 12 měsíční ECL. Jde o ECL, které vyplývají z možných případů selhání během 12 měsíců po rozvahovém dni; a
 - o ECL za celou dobu existence. Jde o ECL, které vyplývají ze všech možných případů selhání za celou dobu existence finančního nástroje.
 - ECL za celou dobu existence se použije v případě, kdy se kreditní riziko finančního aktiva k rozvahovému dni významně zvýšilo od prvotního vykázání. 12 měsíční ECL se použije v případě, pokud k tomu nedošlo. Subjekt může určit, že se kreditní riziko finančních aktiv nezvýšilo významně, pokud aktiva mají nízké kreditní riziko k rozvahovému dni. Nicméně ECL za celou dobu existence se vždy použije v případě obchodních pohledávek a smluvních aktiv bez významné finanční složky. Subjekt se může rozhodnout toto pravidlo aplikovat i pro obchodní pohledávky a smluvní aktiva s významnou finanční složkou.
 - Nový obecný model zajišťovacího účetnictví zajišťuje větší provázanost zajišťovacího účetnictví s řízením rizik. Je vyžadováno zveřejnění rozsáhlých dodatečných informací o zajišťovacím účetnictví a činnostech účetní jednotky v oblasti řízení rizik. Při prvotní aplikaci IFRS 9 se může subjekt rozhodnout, zda bude aplikovat požadavky na zajišťovací účetnictví podle IAS 39 místo požadavků obsažených v IFRS 9. Skupina se rozhodla aplikovat požadavky na zajišťovací účetnictví podle IAS 39.

Dopad nového standardu je popsán níže:

- Změny v účetních pravidlech vycházející z přijetí IFRS 9 budou primárně aplikovány retrospektivně, vyjímaje níže popsanych případů.
 - o Skupina plánuje využít výjimky, díky které není vyžadováno vytvoření srovnávacích informací pro předešlá období ve smyslu změny klasifikace a ocenění (včetně snížení hodnoty). Změny účetní hodnoty finančních aktiv a finančních závazků vyplývající z přijetí IFRS 9 budou zahrnuty do nerozděleného zisku k 1. lednu 2018.
 - o Bude nutné vymezit následující body na základě skutečností a okolností, která budou platná k datu počátku aplikace nového standardu:
 - určení obchodních modelů a důvodů, ze kterých jsou finanční aktiva držena
 - označení a zrušení předešlých označení určitých finančních aktiv a finančních závazků podle ocenění ve FVTPL.
- Skupina, vzhledem ke komplexnosti změny v souvislosti s novým standardem a vzhledem k probíhajícímu projektu implementace v tuto chvíli neuvádí kvantifikaci dopadu prvotní aplikace IFRS 9 na konsolidovanou účetní závěrku.
- Hlavní dopad Skupina očekává zejména z důvodu navýšení úrovně opravných položek, jelikož nový standard vyžaduje tvorbu opravných položek k očekávaným ztrátám i u aktiv, kde není k datu účetní závěrky objektivní důkaz o znehodnocení.
- Při prvotním zachycení k 1. lednu 2018 bude efekt ze změny znehodnocení finančních aktiv jednorázově zaúčtován proti účtům vlastního kapitálu. Průběžné změny po 1. lednu 2018 z důvodu nových požadavků na tvorbu opravných položek se budou již vykazovat v rámci výkazu konsolidovaného ostatního úplného výsledku

- V oblasti plánování regulatorního kapitálu dle standardů Basel III v podobě EU nařízení CRR se očekává jeho jednorázové snížení k datu 1. ledna 2018. Tento efekt je způsobený jednorázovým snížením hodnoty nerozděleného zisku předcházejících období, který tvoří jednu z hlavních komponent kmenového kapitálu CET1.

Pozn.: Na základě dokumentů Basilejského výboru pro bankovní dohled (BCBS) vydaných v říjnu 2016 se očekává rozložení efektu dopadu nového standardu IFRS 9 na regulatorní kapitál CET 1 v průběhu horizontu více let. Nový návrh CRR 2 z listopadu 2016 předpokládá rozložení dopadu dodatečných opravných položek z titulu IFRS 9 do horizontu 5 let.

- *IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky* (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později; použije se retrospektivně). 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 její finanční pozici a výkonnost.

- *IFRS 16 – Leasingy* (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)
- *Novelizace IAS 12 Vykázání odložených daňových pohledávek z nerealizovaných ztrát* (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později)
- *Novelizace IAS 7 - Sestavování a zveřejňování účetní závěrky* (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později)
- *Novelizace IFRS 4: Aplikace IFRS 9 Finanční nástroje s IFRS 4 Pojistné smlouvy* (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později)
- *Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2014-2016 (Novelizace IFRS 12 Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách je účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později, Novelizace IFRS 1 První přijetí mezinárodních standardů účetního výkaznictví a novelizace IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků je účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později, přičemž se použijí retrospektivně)* jenž zavádí novely do těchto tří standardů. Skupina nepředpokládá významný dopad této novelizace na konsolidovanou účetní závěrku.
- *Novelizace IFRS 2: Klasifikace a oceňování transakcí s úhradou vázanou na akcie* (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později). Tato novelizace objasňuje účtování o transakcích s úhradou vázanou na akcie v následujících oblastech: dopady rozhodných podmínek a podmínek, které nejsou rozhodnými, na oceňování úhrad vázaných na akcie vypořádaných v hotovosti; transakce s úhradou vázanou na akcie spojené s čistým vypořádáním v případě závazků z titulu srážkové daně a úprava podmínek úhrady vázané na akcie, která mění klasifikaci transakce z transakce vypořádané v hotovosti na transakci vypořádanou kapitálovými nástroji. Skupina neočekává významné dopady na konsolidovanou účetní závěrku.
- *Novelizace IAS 40 Převody investic do nemovitostí* (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později) zavádí menší dodatky do standardu. Skupina neočekává významné dopady na konsolidovanou účetní závěrku.
- *IFRIC 22 Transakce v cizích měnách a cizoměnové zálohy* (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později). Tato interpretace objasňuje, jak určit datum transakce pro účely stanovení měnového kurzu, který se použije při prvotním zaúčtování příslušného aktiva, nákladu nebo výnosu (nebo jeho části), při odúčtování nepeněžního aktiva nebo nepeněžního závazku z titulu platby nebo přijetí cizoměnové

zálohy. Za těchto okolností je datem transakce datum, kdy účetní jednotka prvotně zaúčtuje nepeněžní aktivum nebo nepeněžní závazek z titulu platby nebo přijetí zálohy. Skupina předpokládá, že nový standard nebude mít významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

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

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

3. Důležité účetní metody

(a) Principy konsolidace

(i) Dceřiné společnosti

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

(ii) Přidružené podniky

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

(iii) Společné podniky (joint ventures)

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

(iv) Rozsah konsolidace

V konsolidaci je zahrnuto 39 společností k 31. prosinci 2016 (2015: 42). Všechny plně konsolidované společnosti připravily svoje roční účetní závěrky k 31. prosinci 2016. Společnosti jsou uvedeny v seznamu v bodě 44. Společnosti v rámci Skupiny. Tento seznam je vytvořen na základě vlastnické hierarchie.

(v) Eliminace transakcí v rámci konsolidace

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

(vi) Metoda akvizice

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

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

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

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

(vii) Ztráta kontroly

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

(viii) Daňový efekt zahrnutí kapitálových fondů konsolidovaných dceřiných společností

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

(ix) Sjednocení účetních postupů

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

(b) Cizí měny**(i) Transakce v cizích měnách**

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

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

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

(ii) Účetní závěrky zahraničních operací

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

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

(iii) Vložené deriváty

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

(c) Finanční nástroje**(i) Klasifikace**

Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou ty nástroje, které Skupina drží převážně za účelem dosažení krátkodobých zisků. Tyto zahrnují investice a derivátové smlouvy, zajišťovací nástroje, a závazky z krátkých prodejů finančních nástrojů.

Úvěry a zálohy poskytnuté bankám a klientům jsou nederivátová finanční aktiva nekótovaná na aktivním trhu s fixními nebo jednoznačně určitelnými platbami, která nejsou klasifikována jako finanční aktiva realizovatelná nebo držená do splatnosti nebo jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

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

Finančním aktivem realizovatelným se rozumí takové nederivátové aktivum, které není finančním aktivem oceňovaným reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty ani úvěrem poskytnutým bankám nebo klientům ani finančním aktivem drženým do splatnosti.

(ii) Účtování

O finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty a realizovatelných finančních aktivech se účtuje ke dni, kdy se Skupina zaváže ke koupi těchto aktiv. Pravidelné nákupy a prodeje finančních aktiv včetně aktiv držených do splatnosti jsou účtovány ke dni realizace obchodu.

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

(iii) Oceňování

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

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

Následně po prvotním vykázání jsou finanční aktiva oceňována jejich reálnou hodnotou kromě úvěrů a záloh poskytnutých klientům, aktiv držených do splatnosti a některých nekótovaných majetkových cenných papírů klasifikovaných jako realizovatelné, jejichž reálná hodnota nemůže být spolehlivě určena, a tak jsou oceňovány amortizovanou hodnotou, nebo pořizovací cenou. Po prvotním vykázání jsou finanční závazky oceňovány amortizovanou hodnotou kromě finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Při oceňování amortizovanou hodnotou jsou veškeré rozdíly mezi pořizovacími náklady a nominální hodnotou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty po dobu trvání příslušného aktiva nebo závazku s použitím metody efektivní úrokové míry.

(iv) Principy oceňování reálnou hodnotou

Reálná hodnota finančního nástroje je stanovena na základě tržní ceny kótované na aktivním trhu ke dni účetní závěrky. Transakční náklady nejsou uvažovány. Pokud není cena z aktivního trhu k dispozici, reálná hodnota finančního nástroje je odhadnuta vedením pomocí oceňovacího modelu, resp. pomocí metody diskontovaných peněžních toků.

Při použití metody diskontovaných peněžních toků jsou budoucí peněžní toky odhadnuty managementem. Jako diskontní sazba je použita sazba z aktivního trhu platná ke dni účetní závěrky pro nástroje s obdobnými podmínkami. Při použití oceňovacího modelu jsou jako vstupy modelu použita relevantní tržní data platná ke dni účetní závěrky.

Následující text shrnuje hlavní metody a předpoklady použité při odhadu reálných hodnot finančních nástrojů uvedených v tabulce 36.

Úvěry a zálohy: Reálná hodnota je vypočtena na základě diskontovaných očekávaných budoucích peněžních toků z jistiny a úroků při použití aktuálních příslušných výnosových křivek a rizikové přírážky. Odhad očekávaných budoucích peněžních toků zohledňuje úvěrové riziko a jakýkoliv náznak snížení hodnoty. Odhadovaná reálná hodnota úvěrů zohledňuje též změnu platební schopnosti od doby poskytnutí úvěru a změny úrokových sazeb v případě fixně úročených úvěrů.

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

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

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

(v) Zisky a ztráty z následného přecenění

Zisky a ztráty vyplývající ze změny v reálné hodnotě jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty pro nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty a přímo do ostatního úplného výsledku jako rozdíl z přecenění u realizovatelných finančních aktiv. Kumulované zisky nebo ztráty z přecenění realizovatelných aktiv, které byly původně vykázány v ostatním úplném výsledku, jsou odúčtovány do výkazu zisku a ztráty v momentě prodeje. Úrokové výnosy a náklady z realizovatelných cenných papírů jsou účtovány do výkazu o úplném výsledku použitím metody efektivní úrokové míry. Viz účetní metody bod (c) vii pro účtování zisků a ztrát z následného přecenění zajišťovacích nástrojů.

(vi) Odúčtování

Finanční aktivum se odúčtuje v případě, že Skupina ztratí kontrolu nad smluvními právy obsaženými v tomto finančním aktivu. Tato kontrola je ztracena, pokud jsou tato práva uplatněna, pokud zaniknou nebo pokud se jich Skupina vzdá. Finanční závazek je odúčtován, když závazky Skupiny určené ve smlouvě vyprší, jsou splněné nebo zrušené.

Finanční aktiva realizovatelná a finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni, kdy se Skupina zaváže k prodeji těchto aktiv. Současně je účtováno o vzniku pohledávky za kupujícím.

Finanční aktiva držená do splatnosti a úvěry a zálohy poskytnuté bankám a klientům jsou odúčtovány ke dni, kdy je Skupina prodá.

(vii) Účtování zajišťovacích nástrojů

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

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

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

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

Skupina používá zajištění reálné hodnoty k zajištění dopadu změn měnového kurzu na reálnou hodnotu realizovatelných finančních aktiv a přidružených podniků účtovaných ekvivalenční metodou. Skupina využívá měnových forwardů jako zajišťovacích nástrojů.

Kromě toho Skupina využívá zajišťovací deriváty k zajištění reálné hodnoty vybraných aktiv (dluhopisy s pevným výnosem denominované v eurech). Skupina uzavřela úrokové swapy k zajištění změn v reálné hodnotě vyvolané změnami bezrizikových úrokových sazeb.

(d) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze 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 pokladničních poukázek a dalších poukázek, které lze reeskontovat u centrálních bank.

(e) Úvěry a zálohy poskytnuté bankám a klientům

Poskytnuté úvěry a zálohy pocházející ze Skupiny jsou klasifikovány jako úvěry a zálohy vzniklé ve Skupině. Úvěry a zálohy jsou evidovány snížené o opravné položky, aby odrážely odhadovanou zpětně ziskatelnou hodnotu (viz účetní zásada (h)).

Skupina zařazuje všechny své pohledávky za klienty do 5 základních kategorií stanovených Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 (CRR) ze dne 26. června 2013 a související legislativou v příslušných zemích, 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 se zahrnují 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 jiná.

Expozice s úlevou (Forbearance)

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

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

Detail ke struktuře a kvalitě úvěrového portfolia je uveden v bodě 39. Postupy a vykazování řízení rizik.

Individuálně posuzované opravné položky

Na základě pravidelných hodnocení jednotlivých pohledávek jsou vytvářeny individuální opravné položky k těm úvěrům a zálohám, u kterých bylo identifikováno snížení hodnoty, čímž se pohledávka sníží na zpětně ziskatelnou 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.

Portfoliově posuzované 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. Portfoliový 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.

Pouze Poštová banka, a.s. vypočítává kolektivně posuzované opravné položky na základě pravděpodobnosti selhání (PD) a ztráty při selhání (LGD). Změna parametru LGD o +/- 5% a +/- 10% by mohla mít dopad +/- 8 326 tis. EUR a +/- 16 653 tisíc EUR.

(f) Smlouvy o prodeji se závazkem zpětného odkupu

Cenné papíry prodané se závazkem k jejich zpětnému odkupu za předem stanovenou cenu (repo operace) jsou nadále zahrnuty ve výkazu o finanční pozici a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operace je účtována do závazků. Cenné papíry nakoupené se závazkem k jejich zpětnému prodeji (reverzní repo operace) nejsou ve výkazu o finanční pozici zachyceny, přičemž se zaplacená částka zaúčtuje jako úvěr. Rozdíl mezi pořizovací cenou a prodejní cenou je považován za úrok a časově se rozlišuje po dobu trvání kontraktu. O repo operacích a reverzních repo operacích se účtuje v okamžiku vypořádání kontraktů.

(g) Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

Finanční aktiva a závazky jsou vzájemně započteny a vykázány ve výkazu o finanční pozici na netto bázi tehdy, když má Skupina právně vynutitelný nárok na započtení příslušných částek a když existuje záměr vypořádat transakce vyplývající z kontraktu na netto bázi nebo realizovat pohledávku a současně vypořádat závazek.

(h) Snížení hodnoty

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

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

Skupina pravidelně 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; prodloužení 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 prodlouženími.

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

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

Zpětně získatelná částka jiných aktiv je větší ze dvou hodnot, a to z jejich reálné hodnoty po odečtení nákladů na prodej a hodnoty vyplývající z užívání. Při stanovení hodnoty vyplývající z užívání jsou očekávané budoucí peněžní toky diskontovány na jejich současnou hodnotu při použití diskontní sazby před zdaněním, která odráží současnou tržní časovou

hodnotu peněz a specifická rizika spojená s aktivem. Pro aktivum, které negeneruje značně nezávislé peněžní příjmy, je zpětně získatelná částka určena pro penězotvornou jednotku, ke které aktivum patří.

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

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

Ztráta ze snížení hodnoty goodwillu se neodúčtuje.

V souvislosti s ostatními aktivy je ztráta ze snížení hodnoty odúčtována tam, kde existuje náznak, že snížení hodnoty již neexistuje a nastala změna v odhadu, který byl použitý na určení zpětně získatelné částky.

Ztráta ze snížení hodnoty může být odúčtována jen do té výše, aby účetní hodnota aktiva po odúčtování nepřevýšila účetní hodnotu, která by byla vykázána po zohlednění odpisů a amortizace, pokud by nebyla vykázána ztráta ze snížení hodnoty.

(i) Aktiva držená za účelem prodeje a ukončované činnosti

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

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

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

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

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

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

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

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

(j) Dlouhodobý hmotný majetek

(i) Vlastněná aktiva

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

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

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

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

(ii) Následné výdaje

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

(iii) Odpisování

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

Budovy	40 let
Letadlo	
- elektronika	3 roky
- interiér	5 let
- pomocná pohonná jednotka	13 let
- trup	23 let
Zařízení	3 - 8 let
Inventář a ostatní	3 - 8 let

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

Údržbu motoru letadla vykonává třetí strana na základě smlouvy, kde Společnost platí třetí straně za údržbu stanovenou sumu. Z tohoto důvodu zůstatková hodnota motoru není nižší než účetní hodnota ke dni účetní závěrky a odpisové náklady na motor jsou nulové.

(k) Dlouhodobý nehmotný majetek

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

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

Nehmotný majetek nabytý v rámci podnikové kombinace je vykázán v reálné hodnotě k datu akvizice v případě, že je oddělitelný nebo vyplývá ze smluvních či jiných zákonných práv. Nehmotný majetek s neurčitou dobou použitelnosti se neamortizuje a je vykázován v pořizovací ceně snížené o případné ztráty ze snížení hodnoty. Nehmotný majetek s určitou dobou použitelnosti se amortizuje po dobu použitelnosti a je vykázován v pořizovací ceně snížené o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty.

(ii) Software a jiný nehmotný majetek

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

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

(iii) Amortizace

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

Software	4 roky
Jiný nehmotný majetek	2 - 9 let
Vztahy se zákazníky	3-20 let
Obchodní název	13-14 let

(l) Investice do nemovitostí

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

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

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

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

(m) Rezervy

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

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

(n) Pojistné smlouvy

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

Rezervy na pojistná plnění

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

Rezerva na životní pojištění

Rezerva na životní pojištění je pojistně-matematický odhad závazku Skupiny vyplývajících ze smlouvy o životním pojištění. Rezerva je vypočtena odděleně pro každou smlouvu při zvážení všech zaručených pojistných plnění a bonusů, za užití

pojistně-matematických odhadů použitých pro výpočet sazby pojistného. Jakákoliv úprava rezervy je účtována do zisku a ztráty v období, kdy vznikla.

(o) Zaměstnanecské požitky

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

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

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

(p) Finanční záruky

Finanční záruky jsou smlouvy, dle kterých má Skupina povinnost poskytnout určité platby za účelem odškodnění držitele za ztrátu, která mu vznikla, protože konkrétní dlužník sumu nezplatí řádně a včas podle podmínek stanovených v dluhovém nástroji. Závazky z finančních záruk jsou nejdříve účtovány v jejich reálné hodnotě a tato hodnota je po dobu trvání finanční záruky amortizována. Závazky z finančních záruk jsou následně vykázány v hodnotě vyšší z amortizované hodnoty a současné hodnoty všech očekávaných plateb, pokud se platba z titulu záruky stane pravděpodobnou. Finanční záruky jsou zahrnuty do ostatních závazků, když je platba považována za pravděpodobnou. Pokud je finanční záruka považovaná za případnou povinnost, tak je evidována v podrozvaze.

(q) Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky

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

(r) Úrokové výnosy a náklady

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

(s) Výnosy a náklady z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí vznikají ze služeb, které Skupina poskytuje včetně správy hotovostí, zprostředkovatelských služeb, investičního poradenství a finančního plánování, služeb investičního bankovníctví, projektových transakcí a transakcí strukturovaných financí a služeb správy aktiv. Spravovaný majetek zahrnuje všechna aktiva klientů spravovaná nebo držena Skupinou vlastním jménem pro investiční účely, ale na účet třetí strany. Tato aktiva nejsou uvedena v konsolidované účetní závěrce (viz bod 40. Spravovaný majetek). Obdržené provize z těchto obchodů jsou prezentovány v části výnosy z poplatků a provizí.

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

(t) Čistý zisk/čistá ztráta z obchodování

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

(u) Výnosy z pronájmu

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

(v) Daň z příjmu

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

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

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

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

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy je pravděpodobné, že budou v budoucnosti realizovány zdanitelné zisky, proti nimž může být odložená daňová pohledávka uplatněna. Odložená daňová pohledávka je snížena o hodnotu, pro kterou je pravděpodobné, že příslušné daňové využití nebude v budoucnu realizovatelné. Odložená daň z příjmu je vypočtena pomocí aktuálně platné daňové sazby v době realizace aktiva či splnění závazku.

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

(w) Platby operativního a finančního leasingu**(i) Skupina jako nájemce**

Leasing, u něhož Skupina přejímá v podstatě všechna rizika a výhody vyplývající z vlastnictví, je klasifikován jako finanční leasing. Předmět leasingu je při počátečním účtování zachycen v nižší hodnotě z reálné hodnoty nebo současné hodnoty minimálních leasingových splátek. Následně po prvotním zaúčtování jsou aktiva účtována v souladu s účetními postupy vztahujícími se na toto aktivum.

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

Všechny ostatní leasingy jsou operativní leasingy a aktiva se nevykazují ve výkazu o finanční pozici Skupiny.

Minimální leasingové platby finančního leasingu jsou rozděleny na úroky a splátku jistiny. Úroky jsou alokovány do každého období po dobu trvání leasingu tak, aby vyjádřily konstantní úrokovou sazbu za období aplikovanou na neuhrazenou část jistiny.

(ii) Skupina jako pronajímatel

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

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

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

(x) Výnosy z prodeje zboží a poskytnutí služeb

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

(y) Dividendy

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

4. Rozhodující účetní odhady a předpoklady

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

4.1. Podnikové kombinace a alokace kupní ceny

Při podnikové kombinaci (viz. též bod 5.1. Akvizice a založení dceřiných společností, společných a přidružených podniků) jsou identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabývaného vykázány a oceněny jejich reálnými hodnotami ke dni akvizice. Alokace celkové kupní ceny mezi čistá nabytá aktiva se pro účely vykazování účetní závěrky provádí za podpory odborných poradců.

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

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

V roce 2016 a 2015 neproběhly žádné podnikové kombinace ani alokace kupní ceny.

4.2. 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 vykázáno v předchozích účetních obdobích (viz také bod 5.1. Akvizice a založení dceřiných společností a přidružených podniků a bod 25. Dlouhodobý nehmotný majetek). Skupina dále provádí testování na snížení hodnoty u ostatního nehmotného majetku s neurčitou dobou životnosti a také u peněžotvorných jednotek, kde byl zjištěn důvod k tomuto testování. K datu akvizice je získaný goodwill přiřazen ke každé peněžotvorné jednotce, u níž se předpokládá, že bude mít prospěch ze synergií podnikové kombinace. Snížení hodnoty se určuje odhadem zpětně získatelné částky peněžotvorné jednotky, k níž se goodwill vztahuje, a to na základě hodnoty z užívání odrážející odhadované budoucí diskontované peněžní toky nebo na základě reálné hodnoty snížené o náklady na prodej.

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

Poštová banka, a.s.

Při akvizici Poštové banky, a.s. a jejich dceřiných společností (Skupina Poštové banky) byl vykázán goodwill ve výši 20 033 tis. EUR. Zpětně získatelná částka peněžotvorné jednotky Skupiny Poštové banky s účetní hodnotou 676 737 tis. EUR (podíl kontrolovaný Skupinou) k 31. prosinci 2015 a 670 504 tis. EUR k 31. prosinci 2016 byla stanovena na základě hodnoty z užívání a plná hodnota goodwillu, která byla vykázána při akvizici, byla alokována na peněžotvornou jednotku Skupiny Poštové banky. Peněžní toky byly odvozeny z dlouhodobého obchodního plánu Skupiny Poštové banky, klíčovými předpoklady byly odhady čistých úrokových výnosů a úvěrů poskytnutých klientům, které byly aplikovány na specifické období pěti let. Míra růstu užitá pro extrapolaci peněžních toků po tomto období činila 2,2 % (2015: 2,0 %). Očekávané budoucí peněžní toky byly diskontovány při použití váženého průměru nákladů na kapitál 6,69 % (2015: 7,2 %).

Žádná ztráta ze snížení hodnoty nebyla identifikována jako výsledek tohoto testování na snížení hodnoty. Pokud by hodnota čistých úrokových výnosů poklesla o 10 %, tak by hodnota z užívání poklesla a bylo by vykázáno snížení hodnoty ve výši 116 330 tis. EUR (2015: 27 665 tis. EUR).

4.3. Finanční nástroje

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

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

Pokud pro daný finanční nástroj neexistuje aktivní trh, 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.

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

Pokud by reálné hodnoty byly o 10 % vyšší nebo nižší než kótované ceny, čistá účetní hodnota finančních nástrojů na Úrovní 1 a Úrovní 2 by byla vyšší nebo nižší o 135 956 tis. EUR, než jak je vykázána k 31. prosinci 2016 (2015: 135 843 tis. EUR).

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

Ve velké většině případů byla reálná hodnota investic v Úrovní 3 odhadnuta pomocí srovnávacích metod oceňování a modelu diskontovaného cash flow se vstupy z aktuální tržní ceny na trhu s podobnými nemovitostmi ve srovnatelné lokalitě a stavu, specifických investičních podnikatelských plánů nebo projekcí cash flow. Individuální podnikatelský plán a projekce cash flow byly kriticky přezkoumány vedením před zahrnutím do modelů. Diskontní sazby byly založeny na specifikách odvětví a zemích, ve kterých investice fungují, a pohybovaly se mezi 5,08% a 9,72% k 31. prosinci 2016 (2015: mezi 6,4 % a 16,1 %). Klíčové předpoklady použité v ocenění byly očekávané cash flow, diskontní sazby a aktuální tržní ceny na trhu s nemovitostmi.

Pro další informace viz tyto body:

- Bod 14. Finanční aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty
- Bod 15. Realizovatelná finanční aktiva
- Bod 24. Investice do nemovitostí

4.4. Určení kontroly nad investičními fondy

Management na základě svého úsudku určí, zda znaky vymezené v bodě 3 (a) indikují, že Skupina ovládá investiční fond. Skupina jedná jako správce mnoha investičních fondů. Určení, zda Skupina investiční fond ovládá, se obvykle zaměřuje na vyhodnocení ekonomické účasti Skupiny ve fondu (účast se skládá ze všech podílů a očekávaných poplatků za správu) a práva investorů odvolat správce fondu. Takto Skupina určila, že ve všech případech jedná pouze jako agent investorů (s výjimkou fondu J&T REALITY otevřený podílový fond, viz bod 44. Společnosti v rámci skupiny), a tudíž nezahrnula tyto fondy do konsolidace.

5. Akvizice a prodeje dceřiných společností**5.1. Akvizice a založení dceřiných společností a přidružených podniků****(a) Akvizice dceřiných společností a přidružených podniků**

Skupina nepořídila žádné nové dceřiné společnosti v roce 2016.

V roce 2015, Skupina pořídila následující společnosti:

V tisících EUR

	Datum akvizice	Náklady	Peněžní výdaj	Podíl Skupiny po akvizici (%)
31. prosinec 2015				
XT-Card a.s.	26.11.2015	237	(237)	32,00
Celkem		-	237	(237)

(b) Založení dceřiných společností a přidružených podniků

	Datum založení	Podíl Skupiny po založení (%)
31. prosinec 2016		
J&T Global Finance VI., s. r. o.	27.2.2016	100,00
J&T Global Finance V., s. r. o.	18.7.2016	100,00

V roce 2015 Skupina nezaložila žádnou novou dceřinou či přidruženou společnost.

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

Následující prodeje nastaly v letech 2016 a 2015:

<i>V tisících EUR</i>	Datum prodeje	Prodejní cena	Peněžní příjem	Zisk (ztráta) z prodeje
31. prosinec 2016				
J&T Global Finance I., B.V.	1.1.2016	17	17	13
J&T Global Finance II., B.V.	1.1.2016	18	18	(5)
J&T Cafe, s.r.o.	1.1.2016	4	4	(1)
ART FOND - Stredoeurópský fond súčasného umenia, a.s.	24.2.2016	281	281	11
ABS Property Limited	31.5.2016	2 173	2 173	459
Total		2 493	2 493	477
31. prosinec 2015				
Salve Finance, a.s.	24.6.2015	-	-	(1 996)
NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s.	30.12.2015	58	58	5
FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s.	30.12.2015	102	102	8
Celkem		160	160	(1 983)

K 1. lednu 2016 J&T Global Finance I., B.V., J&T Global Finance II., B.V. a J&T Cafe, s.r.o. vstoupily do likvidace, která byla dokončena v průběhu roku 2016 prodejem zbývajících aktiv těchto společností.

(b) Efekt prodeje

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

Efekt prodeje v roce 2016

<i>V tisících EUR</i>	ABS Property Limited	Jiné účetní jednotky	Celkový efekt
Peníze a peněžní ekvivalenty	16	346	362
Realizovatelná finanční aktiva	-	103	103
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	571	3	574
Splatná daňová pohledávka	-	3	3
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	2	2
Dlouhodobý hmotný majetek	5 469	316	5 785
Odložená daňová pohledávka	948	-	948
Vklady a úvěry od bank	(2 281)	-	(2 281)
Vklady a úvěry od klientů	(2 666)	-	(2 666)
Ostatní závazky	(73)	(10)	(83)
Nekontrolní podíly	-	(423)	(423)
Čistá aktiva a závazky	1 984	340	2 324
Pohledávky prodané v související transakci	-	2	2
Kumulované výnosy a náklady zahrnuté v ostatním úplném výsledku reklasifikované do zisku nebo ztráty	(270)	(40)	(310)
Prodejní cena	2 173	320	2 493
Zisk z prodeje	459	18	477
Přijatá peněžní úhrada	2 173	320	2 493
Úbytek hotovosti	(16)	(346)	(362)
Čistý příliv (odliv) peněžních prostředků	2 157	(26)	2 131

Efekt prodeje v roce 2015

<i>V tisících EUR</i>	Celkový efekt
Peníze a peněžní ekvivalenty	368
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	12
Realizovatelná finanční aktiva	5
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	113
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	1 791
Splatná daňová pohledávka	16
Dlouhodobý nehmotný majetek	1 900
Dlouhodobý hmotný majetek	27
Vklady a úvěry od bank	(294)
Vklady a úvěry od klientů	(21)
Ostatní závazky	(1 307)
Rezervy	(182)
Nekontrolní podíly	(136)
Čistá aktiva a závazky	2 292
Jiné nabyté hodnoty	149
Prodejní cena	160
Ztráta z prodeje	(1 983)
Přijatá peněžní úhrada	160
Úbytek hotovosti	(368)
Čistý odliv peněžních prostředků	(208)

6. Čisté úrokové výnosy*V tisících EUR*

	2016	2015
Úrokové výnosy		
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám a klientům	347 803	388 894
Dluhopisy a jiné cenné papíry s pevným výnosem	43 084	57 626
Směnky	11 680	7 261
Repo operace	8 295	13 438
Pohledávky za centrálními bankami	1 056	560
Ostatní	11 760	13 484
Celkové úrokové výnosy	423 678	481 263
Úrokové náklady		
Závazky vůči bankám a klientům	(108 195)	(140 842)
Dluhopisy a jiné cenné papíry s pevným výnosem	(24 429)	(19 994)
Směnky	(1 189)	(2 140)
Repo operace	(48)	(108)
Zajišťovací deriváty	(893)	-
Ostatní	(6 353)	(10 189)
Celkové úrokové náklady	(141 107)	(173 273)
Celkové čisté úrokové výnosy	282 571	307 990

V roce 2016 byly úrokové výnosy z úvěrů, ke kterým byla vytvořena opravná položka, ve výši 18 541 tis. EUR (2015: 22 804 tis. EUR).

Úrokové výnosy z finančních aktiv, které nejsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, činily v roce 2016 částku 416 833 tis. EUR (2015: 470 819 tis. EUR). Úrokové náklady z finančních závazků, které nejsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, byly v roce 2016 141 107 tis. EUR (2015: 172 597 tis. EUR).

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

7. Čisté výnosy z poplatků a provizí

<i>V tisících EUR</i>	2016	2015
Výnosy z poplatků a provizí		
Poplatky za správu a platební transakce	33 957	36 490
Poplatky z aktiv ve správě	22 434	20 340
Poplatky z operací s finančními nástroji	12 445	9 610
Poplatky za vydání dluhopisů	9 862	2 751
Poplatky z příslibů a záruk	4 502	5 690
Poplatky za úschovu, správu a uložení cenností	3 162	3 022
Zprostředkovatelské poplatky	1 417	1 904
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	21 129	20 133
Celkové výnosy z poplatků a provizí	108 908	99 940
Náklady na poplatky a provize		
Poplatky za platební transakce	(9 350)	(12 664)
Zprostředkovatelské poplatky	(11 398)	(11 772)
Poplatky za operace s finančními nástroji	(5 953)	(4 762)
Ostatní náklady na poplatky a provize	(6 362)	(6 323)
Celkové náklady na poplatky a provize	(33 063)	(35 521)
Celkové čisté výnosy z poplatků a provizí	75 845	64 419

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

8. Čistý zisk z obchodování

<i>V tisících EUR</i>	2016	2015
Realizované a nerealizované ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou	49 171	(47 261)
Realizované a nerealizované zisky (ztráty) z pohledávek	(11 054)	(5 073)
Dividendové výnosy	10 965	22 076
Kurzové rozdíly	(20 608)	48 735
Celková čistý zisk z obchodování	28 474	18 477

Většina zisků z finančních nástrojů v roce 2016 vznikla z obchodu s deriváty (ve výši 14 888 tis. EUR) a z prodeje finančních instrumentů Energochemica ve výši 5 651 tis. EUR, J&T Investments Pools ve výši 6 981 tis. EUR a VISA Europe ve výši 3 148 tis. EUR.

Většina ztrát z finančních nástrojů v roce 2015 vznikla z prodeje řeckých státních dluhopisů a to ve výši 24 416 tis. EUR (viz bod 16. Finanční aktiva držená do splatnosti) a z přecenění akcií společnosti Best Hotel Properties a.s. ("BHP") ve výši 20 580 tis. EUR, která byla kompenzována výnosem ze snížení základního kapitálu Best Hotel Properties a.s. ve výši 21 245 tis. EUR, který je vykázán jako výnos z dividend, a z obchodování s měnovými deriváty ve výši 13 432 tis. EUR.

Realizované a nerealizované zisky (ztráty) z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou zahrnují zisky a ztráty ze zajištění.

Ztráty ze zajištěných instrumentů činí (3 723) tis. EUR (2015: 0). Zisky ze zajištěných instrumentů činí 3 685 tis. EUR (2015: 0).

9. Ostatní provozní výnosy

<i>V tisících EUR</i>	2016	2015
Výnosy ze služeb a poradenství	11 329	14 554
Zisky (pojistné) z pojišťoven	8 075	6 743
Výnosy z odepsaných pohledávek	5 026	5 850
Výnosy z pronájmu investic do nemovitosti	1 054	1 261
Výnosy z pronájmu letadla a ostatních operativních pronájmů	929	4 482
Zisk z prodeje dceřiných společností, společných a přidružených podniků (bod 5)	477	-
Ostatní výnosy z pronájmu	290	398
Čistý zisk z prodeje pozemků, budov, zařízení a nehmotného majetku	283	-
Ostatní výnosy	5 451	4 034
Celkové ostatní provozní výnosy	32 914	37 322

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

10. Osobní náklady

<i>V tisících EUR</i>	2016	2015
Mzdy a platy	(69 522)	(70 234)
Povinné příspěvky na sociální zabezpečení	(19 551)	(18 744)
Ostatní sociální náklady	(1 887)	(1 740)
Celkové osobní náklady	(90 960)	(90 718)

Vážený průměr počtu zaměstnanců během roku 2016 byl 2 335 (2015: 2 279), ze kterých bylo 159 (2015: 182) vedoucích pracovníků.

11. Ostatní provozní náklady

<i>V tisících EUR</i>	2016	2015
Náklady na nájemné	(15 030)	(15 698)
Změna v rezervách	(10 417)	(5 619)
Náklady na reklamu	(10 401)	(10 235)
Daň z finančních transakcí	(9 443)	(9 277)
Náklady na opravy a údržbu	(9 131)	(9 563)
Povinné poplatky placené finančními institucemi	(7 723)	(9 635)
Náklady na poradenství	(6 628)	(7 212)
Náklady na komunikaci	(6 082)	(6 085)
Změna v znehodnocení pohledávek a zásob	(4 956)	(6 711)
Náklady na pojistné technické rezervy a pojistné události	(4 733)	(3 529)
Spotřeba materiálu	(3 210)	(3 878)
Sponzorství a dary	(2 600)	(2 740)
Doprava a ubytování, cestovní náklady	(1 969)	(1 925)
Smluvní pokuty	(1 729)	(80)
Majetkové a ostatní daně	(1 640)	(1 452)
Outsourcing	(1 215)	(1 719)
Vzdělávací kurzy a konference	(1 215)	(1 175)
Energie	(363)	(213)
Ztráta z prodeje dceřiných společností	-	(1 983)
Náklady na obsluhu a provoz letadla	-	(931)
Ostatní provozní náklady	(11 930)	(14 671)
Ostatní provozní náklady celkem	(110 415)	(114 331)

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

12. Daň z příjmu

<i>V tisících EUR</i>	2016	2015
Splatná daň z příjmu		
Běžný rok	(37 447)	(30 662)
Úpravy za předcházející období	(242)	(147)
Srážková daň z úroků	(40)	(42)
	(37 729)	(30 851)
Odložený daňový výnos (náklad)		
Zaučtování a zúčtování dočasných rozdílů	3 059	2 504
Změna v daňové sazbě	121	-
	3 180	2 504
Celková daň z příjmu	(34 549)	(28 347)

Daň z příjmu právnických osob je v České republice pro rok 2016 a 2015 19 %. Daň z příjmu právnických osob byla na Slovensku pro rok 2016 a 2015 22 %. V roce 2017 poklesla na úroveň 21 %.

(i) Odsouhlasení efektivní daňové sazby

V tisících EUR

	2016		2015	
		%		%
Výsledek hospodaření před zdaněním		96 378		100 898
Daň z příjmu při sazbě 19 % (2015: 19 %)	(19,0)	(18 321)	(19,0)	(19 171)
Efekt daňových sazeb v zahraničních jurisdikcích	(2,2)	(2 163)	(2,2)	(2 226)
Daňově neuznatelné náklady	(26,1)	(25 176)	(36,2)	(36 524)
Nezdanitelný příjem	13,4	12 954	31,9	32 166
Srážková daň z úroků	(0,0)	(40)	(0,0)	(42)
Uznání dříve neuznaných daňových ztrát	0,8	779	0,0	40
Daňová ztráta běžného období, pro kterou nebyla vytvořena odložená daňová pohledávka	(2,5)	(2 402)	(2,4)	(2 443)
Změna v dočasných rozdílech, pro které nebyla zaznamenána žádná odložená daňová pohledávka	(0,0)	(8)	-	-
Odložená daň – úprava odložené daně z minulého období v aktuálním období	(0,1)	(60)	-	-
Nadhodnocení daně v minulých letech	(0,3)	(242)	(0,1)	(147)
Změna v daňové sazbě	0,1	121	-	-
Celkový daňový náklad	(35,8)	(34 549)	(28,0)	(28 347)

(ii) Daň z příjmu vykázaná v ostatním úplném výsledku

V tisících EUR

	2016			2015		
	Před zdaněním	Daňový výnos	Po zdanění	Před zdaněním	Daňový náklad	Po zdanění
Rozdíly z kurzových přepočtů	22 910	-	22 910	(21 991)	-	(21 991)
Změna v reálné hodnotě realizovatelných finančních aktiv	(9 668)	1 096	(8 572)	13 174	(2 246)	10 928
Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	130	-	130	(99)	-	(99)
Celkem	13 372	1 096	14 468	(8 916)	(2 246)	(11 162)

13. Peníze a peněžní ekvivalenty

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Peníze a peněžní ekvivalenty v amortizované hodnotě		
Pokladní hotovost	42 513	41 323
Běžné účty u bank	84 348	118 414
Běžné účty u centrálních bank	49 700	8 705
Úvěry a zálohy poskytnuté centrálním bankám	719 664	842 247
Úvěry a zálohy poskytnuté ostatním bankám	38 953	9 165
Peníze a peněžní ekvivalenty celkem	935 178	1 019 854

Termínované vklady s původní splatností do tří měsíců jsou klasifikovány jako peněžní ekvivalenty.

Vážený průměr úrokových sazeb z úvěrů a ostatních pohledávek za bankami byl 0,06 % k 31. prosinci 2016 (2015: 0,09 %).

14. Finanční aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty**14.1. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty**

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Nederivátová finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		
Dluhopisy	151 727	85 842
Akcie	21 151	13 461
Ostatní finanční aktiva	1 368	33
Portfolio k obchodování celkem	174 246	99 336
Dluhopisy	-	-
Akcie	437	437
Ostatní finanční aktiva	4 088	3 614
Investiční portfolio celkem	4 525	4 051
	178 771	103 387
Deriváty k obchodování		
Forwardové měnové kontrakty	5 717	2 738
Opce pro nákup akcií	4 754	3 018
Opce pro nákup komodit	-	27
Úrokové swapy	-	1 242
	10 471	7 025
Zajišťovací deriváty		
Forwardové měnové kontrakty	3	-
	3	-
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty celkem	189 245	110 412

Dluhopisy k obchodování k 31. prosinci 2016 zahrnovaly hlavně české státní dluhopisy ve výši 68 085 tis. EUR (2015: 13 139 tis. EUR), ruské státní dluhopisy ve výši 14 762 tis. EUR (2015: 0) a dluhopisy společnosti EUROVEA, a.s. ve výši 30 818 tis. EUR (2015: 0).

Výnos z dluhových a ostatních nástrojů s pevnou úrokovou sazbou je vykázán jako úrokový výnos. K 31. prosinci 2016 byl vážený průměr úrokových sazeb z dluhopisů 4,68 % (2015: 6,25 %).

Skupina používá zajištění reálné hodnoty k zajištění dopadu změn měnového kurzu na reálnou hodnotu realizovatelných finančních aktiv a přidružených podniků účtovaných ekvivalenční metodou. Skupina využívá měnových forwardů jako zajišťovacích nástrojů.

Kromě toho Skupina využívá zajišťovací deriváty k zajištění reálné hodnoty vybraných aktiv (dluhopisy s pevným výnosem denominované v eurech). Skupina uzavřela úrokové swapy k zajištění změn v reálné hodnotě vyvolané změnami bezrizikových úrokových sazeb.

(i) **Ocenění reálnou hodnotou finančních aktiv, která jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty**

K 31. prosinci 2016

<i>V tisících EUR</i>	Akcie	Dluhopisy	Ostatní finanční aktiva	Celkem
Reálná hodnota nederivátových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty				
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	20 881	150 017	3 804	174 702
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	-	-	565	565
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	707	1 710	1 087	3 504
	21 588	151 727	5 456	178 771
Reálná hodnota derivátů				
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen				10 474
				10 474
Finanční aktiva oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty celkem				189 245

K 31. prosinci 2015

<i>V tisících EUR</i>	Akcie	Dluhopisy	Ostatní finanční aktiva	Celkem
Reálná hodnota nederivátových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty				
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	13 321	82 250	754	96 325
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	-	-	2 107	2 107
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	577	3 592	786	4 955
	13 898	85 842	3 647	103 387
Reálná hodnota derivátů				
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen				7 025
				7 025
Finanční aktiva oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty celkem				110 412

(ii) Detail ocenění reálnou hodnotou na Úrovní 3

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

<i>V tisících EUR</i>	Ostatní			Celkem
	Akcie	Dluhopisy	finanční aktiva	
Zůstatek k 1. lednu 2016	577	3 592	786	4 955
Celkové zisky (ztráty) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	93	12	46	151
Přirůstky	37	1 709	-	1 746
Úbytky	-	(2 004)	-	(2 004)
Přesun do Úrovně 1	-	(1 305)	(844)	(2 149)
Přesun z Úrovně 2	-	-	1 071	1 071
Vliv změn devizových kurzů	-	(294)	28	(266)
Zůstatek k 31. prosinci 2016	707	1 710	1 087	3 504
Zůstatek k 1. lednu 2015	21 661	18 197	1 690	41 548
Celkové zisky (ztráty) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	(21 103)	(1 318)	34	(22 387)
Přirůstky	59	2 687	16	2 762
Úbytky	(53)	(15 344)	-	(15 397)
Přesun do Úrovně 1	-	(1 541)	(1 031)	(2 572)
Úrokové výnosy bez přijatých úroků	-	(112)	-	(112)
Vliv změn devizových kurzů	13	1 023	77	1 113
Zůstatek k 31. prosinci 2015	577	3 592	786	4 955

Vzhledem ke změnám tržních podmínek u některých finančních nástrojů byly tržní ceny těchto nástrojů dostupné k 31. prosinci 2016. Tyto dluhopisy v hodnotě 1 305 tis. EUR (2015: 1 541 tis. EUR) a ostatní finanční aktiva v hodnotě 844 tis. EUR (2015: 1 031) byly proto v průběhu roku převedeny z Úrovně 3 do Úrovně 1.

Dále, podílové listy ve výši 1 071 tis. EUR (2015: 0) byly převedeny z Úrovně 2 do Úrovně 3 (2015: 0).

14.2. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Nederivátové finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		
Ostatní finanční závazky oceňované reálnou hodnotou	4 328	6 222
	4 328	6 222
Deriváty k obchodování		
Forwardové měnové kontrakty	5 660	2 859
Komoditní deriváty	154	5
Měnové swapy	14	-
Akciové put opce	-	5 267
Úrokové swapy	-	312
	5 828	8 443
Zajišťovací deriváty		
Úrokové swapy	5 063	-
Forwardové měnové kontrakty	343	-
	5 406	-
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty celkem	15 562	14 665

Skupina používá zajištění reálnou hodnotou ke krytí cizoměnové expozice proti změnám v reálné hodnotě realizovatelných finančních aktiv do přidružených podniků účtovaných ekvivalenční metodou. Skupina využívá měnových forwardů jako zajišťovacích nástrojů.

Kromě toho Skupina využívá zajišťovací deriváty k zajištění reálné hodnoty vybraných aktiv (dluhopisy s pevným výnosem denominovaných v eurech). Skupina uzavřela úrokové swapy k zajištění změn v reálné hodnotě vyvolané změnami bezrizikových úrokových sazeb.

(i) **Ocenění finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty**

V tisících EUR

	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Reálná hodnota nederivátových finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	4 328	6 222
	4 328	6 222
Reálná hodnota derivátů		
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	11 234	8 443
	11 234	8 443
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty celkem	15 562	14 665

V letech končících 31. prosincem 2016 a 2015 nedošlo k žádným přesunům finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty mezi úrovněmi 1, 2 a 3 v hierarchii reálných hodnot.

15. Realizovatelná finanční aktiva

V tisících EUR

	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Akcie	21 668	46 291
Podílové listy investičních fondů	365 320	359 051
Dluhopisy	890 412	1 041 656
Směnky	-	103
Realizovatelná finanční aktiva celkem	1 277 400	1 447 101

K 31. prosinci 2016 Skupina očekává, že z realizovatelných finančních aktiv bude splaceno 760 835 tis. EUR (2015: 919 631 tis. EUR) za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky.

(i) **Ocenění realizovatelných finančních aktiv reálnou hodnotou**

31. prosinec 2016

<i>V tisících EUR</i>	Podílové listy investičního fondu				Celkem
	Akcie	Podílové listy investičního fondu	Dluhopisy	Směnky	
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	11 321	4 172	731 491	-	746 984
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	5 243	360 921	76 235	-	442 399
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	5 104	227	82 686	-	88 017
	31 688	355 300	890 412	-	1 277 400

31. prosince 2015

<i>V tisících EUR</i>	Podílové listy investičního fondu				Celkem
	Akcie		Dluhopisy	Směnky	
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	5 993	166 983	867 105	-	1 040 081
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	4 229	192 068	31 163	103	227 563
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	36 069	-	143 388	-	179 457
	46 291	359 051	1 041 656	103	1 447 101

Realizovatelná finanční aktiva se k 31. prosinci 2016 a 2015 skládala hlavně z dluhopisů, podílových listů investičního fondu a akcií. Dluhopisy zahrnovaly k 31. prosinci 2016 slovenské státní dluhopisy ve výši 171 091 tis. EUR (2015: 212 929 tis. EUR), polské státní dluhopisy ve výši 124 382 tis. EUR (2015: 129 191 tis. EUR) a dluhopisy Tatro mountain resorts, a.s. ve výši 72 830 tis. EUR (2015: 94 987 tis. EUR) a české státní dluhopisy ve výši 72 813 tis. EUR (2015: 198 741 tis. EUR).

Vážený průměr úrokových sazeb z dluhopisů činil 3,72 % (2015: 3,32 %). Splatnost dluhopisů se pohybuje mezi roky 2017 a 2042. Dluhopisy splatné v roce 2042 jsou v celkové výši 671 tis. EUR (2015: 0 tis. EUR).

Akcie se k 31. prosinci 2016 skládaly hlavně z akcií ČEZ, a.s. ve výši 5 253 tis. EUR (2015: 5 424 tis. EUR) a akcií Tatro mountain resorts, a.s. ve výši 4 686 tis. EUR (2015: 4 435 tis. EUR). Akcie k 31. prosinci 2016 obsahovaly také akcie J&T Investment Pool - I - SKK, a.s. ve výši 17 660 tis. EUR a J&T Investment Pool - I - CZK, a.s. ve výši 10 286 tis. EUR, které byly prodány v průběhu roku 2016.

Kategorie investičních fondů k 31. prosinci 2016 a 2015 zahrnuje především fondy se zaměřením na vývoj nemovitostí.

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

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

<i>V tisících EUR</i>	Majetkové cenné papíry	Dluhopisy	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2016	36 069	143 388	179 457
Celkové zisky (ztráty) vykázané v ostatním úplném výsledku celkem	(3 897)	1 188	(2 709)
Celkové zisky (ztráty) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	8 183	(472)	7 711
Přírůstky	6 120	4 723	10 843
Úbytky	(41 148)	(41 779)	(82 927)
Transfer z Úrovně 1	4	67 677	67 681
Transfer do Úrovně 1	-	(91 079)	(91 079)
Úrokové výnosy bez přijatých úroků	-	210	210
Vliv změn devizových kurzů	-	(1 170)	(1 170)
Zůstatek k 31. prosinci 2016	5 331	82 686	88 017

<i>V tisících EUR</i>	Majetkové cenné papíry	Dluhopisy	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2015	35 067	243 053	278 120
Celkové zisky (ztráty) vykázané v ostatním úplném výsledku celkem	(1 283)	2 410	1 127
Celkové zisky (ztráty) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	2 583	(1 302)	1 281
Přírůstky	8 723	4 493	13 216
Úbytky	(9 095)	(106 382)	(115 477)
Úrokové výnosy bez přijatých úroků	-	(1 610)	(1 610)
Vliv změn devizových kurzů	74	2 726	2 800
Zůstatek k 31. prosinci 2015	36 069	143 388	179 457

Vzhledem ke změnám tržních podmínek některých finančních nástrojů nebyly k 31. prosinci 2016 k dispozici kótované tržní ceny těchto nástrojů. Finanční nástroje ve výši 67 681 tis. EUR tak byly k tomuto datu přesunuty z Úrovně 1 do Úrovně 3.

Díky změnám tržních podmínek v průběhu roku 2016 některých finančních nástrojů byly dostupné kótované tržní ceny na aktivních trzích těchto nástrojů, a dluhopisy ve výši 91 079 tis. EUR tak byly přesunuty z Úrovně 3 do Úrovně 1.

V roce končícím 31. prosince 2015 nedošlo k žádným přesunům realizovatelných finančních aktiv mezi úrovněmi 1, 2 a 3 hierarchie reálných hodnot.

Většina (81%) dluhopisů prezentovaných v rámci Úrovně 3 tvoří dluhopisy emitenta, který vlastní nemovitosti (zejména pozemky), pro které byly použity srovnávací metody oceňování založené na aktuálních tržních cenách pozemků.

16. Finanční aktiva držena do splatnosti

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Slovenské státní dluhopisy	342 975	465 965
Státní dluhopisy jiných členských států Evropské unie	7 513	6 882
Dluhopisy finančních institucí a korporátní dluhopisy	48 306	38 052
Směnky	6 578	-
Finanční aktiva držena do splatnosti celkem	405 372	510 899

Státní dluhopisy jiných členských států Evropské unie se k 31. prosinci 2016 skládaly hlavně z italských státních dluhopisů v hodnotě 5 105 tis. EUR (2015: 5 142 tis. EUR). Dluhopisy finančních institucí a korporátní dluhopisy se skládají hlavně z následujících dluhopisů kótovaných na burzách: MOL Hungarian Oil and Gas v hodnotě 22 820 tis. EUR (2015: 22 537 tis. EUR), Tatra banka, a.s. v hodnotě 14 991 tis. EUR (2015: 15 008 tis. EUR) a Slovenská sporiteľňa, a.s. v hodnotě 6 004 tis. EUR (2015: 0 tis. EUR).

K 31. prosinci 2016 Skupina očekává, že z finančních aktiv držných do splatnosti bude splaceno 299 559 tis. EUR (2015: 379 167 tis. EUR) za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky.

Vážený průměr úrokových sazeb z dluhopisů činil 4,10 % (2015: 3,32 %). Splatnost dluhopisů se pohybuje mezi roky 2017 a 2039. Dluhopisy splatné v roce 2039 jsou v celkové výši 918 tis. EUR (2015: 0). Vážený průměr úrokových sazeb ze smének činil 6,50 % (2015: neaplikovatelné).

K 31. prosinci 2014 se státní dluhopisy skládaly také z řeckých státních dluhopisů v hodnotě 78 095 tis. EUR, které Skupina získala 1. července 2013 akvizicí Poštové banky, a.s., která dluhopisy vlastnila. V roce 2015, v návaznosti na politickou krizi v Řecku a neschopnost řecké vlády uzavřít dohodu s EU v té době, se Skupina rozhodla přefadit tyto dluhopisy z kategorie finančních aktiv držných do splatnosti do kategorie realizovatelných finančních aktiv. Přefazení vyplynulo z podrobné analýzy hospodářské situace v Řecku, která se vyznačovala následujícími body:

- neschopnost Řecka splácet svůj dluh vůči Mezinárodnímu měnovému fondu,
- zřízení kontroly kapitálu,
- uzavření bank, omezení výběrů hotovosti a zahraničních plateb,
- uzavření aténské burzy cenných papírů,

- zvýšení kreditních spreadů u dluhopisů,
- nezměněný limit emergency liquidity assistance (ELA) pro řecké banky,
- další snížení řeckého ratingu.

Tyto faktory, které potvrdily významné zhoršení bonity Řecka, zvýšily pravděpodobnost selhání země, což jako izolované události nemohla Skupina předpokládat. Z tohoto důvodu Skupina změnila svůj záměr držet řecké státní dluhopisy do splatnosti a rozhodla se dluhopisy prodat. V souladu s IAS 39 byly dluhopisy v účetní hodnotě 78 774 tis. EUR překlasičkovány do kategorie realizovatelných finančních aktiv a přeceněny na jejich reálnou hodnotu ke dni 30. června 2015. Reálná hodnota těchto dluhopisů k datu reklasifikace činila 62 476 tis. EUR a ztráta 16 298 tis. EUR byla vykázána v ostatním úplném výsledku v důsledku reklasifikace.

Během července 2015 byly prodány všechny řecké vládní dluhopisy přečazené do realizovatelných finančních aktiv. Reálná hodnota těchto dluhopisů k datu prodeje činila 54 698 tis. EUR. Celková ztráta 24 076 tis. EUR dříve vykázána v ostatním úplném výsledku byla následně reklasifikována do zisku a ztráty.

17. Vyřazovaná skupina držená k prodeji

V tisících EUR

31. prosinec 2016

Realizovatelná finanční aktiva	3 978
Dlouhodobý hmotný majetek	4 167
Aktiva celkem	8 145

Dlouhodobý hmotný majetek je reprezentován aktivy poskytnutými k zajištění pohledávek z úvěrů. Tato aktiva mají být prodána do jednoho roku k uspokojení pohledávek ze ztrátových úvěrů.

Realizovatelná finanční aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji se vztahují k prodeji podílu ve společnosti J&T Ostravice Active Life UPF. Prodej J&T Ostravice Active Life UPF byl zdržen schvalováním územního plánu, které je mimo kontrolu Skupiny. Schválení územního plánu je podmínkou pro úspěšné rozběhnutí aktivit společnosti a zahájení prodaje.

Skupina nezaznamenala žádný kumulativní náklad naakumulovaný v ostatním úplném výsledku vztahující se k vyřazovaným skupinám drženým k prodeji (2015: 42 605 tis. EUR).

V průběhu roku 2015 Skupina podepsala smlouvu s třetí stranou o prodeji 50% podílu ve společnosti J&T Bank, a.o. (Moskva), Skupina návazně klasifikovala tuto dceřinou společnost jako vyřazovanou skupinu drženou k prodeji k 31. prosinci 2015.

Skupina v roce 2016 změnila svůj záměr prodat svůj podíl v společnosti J&T Bank, a.o. a rozhodla se ponechat si svůj současný podíl ve společnosti. Z tohoto důvodu, vyřazované skupiny klasifikovány jako držené k prodeji a související závazky k 31. prosinci 2015 nespĺnili kritéria pro takovou klasifikaci k 31. prosinci 2016.

Reklasifikace skupin držených k prodeji v roce 2016 neměla žádný dopad na zisk nebo ztrátu za rok 2015, protože reklasifikace byla provedena k 31. prosinci 2015, a tudíž všechny relevantní odpisy a amortizace byly zaučtovány do zisku a ztráty v roce 2015. Odpisy a amortizace za rok 2016 jsou účtovány do zisku a ztráty v souladu s IAS 16.

Detailní struktura aktiv a závazků vyřazované skupiny k 31. prosinci 2015 byla následující:

V tisících EUR	Ostatní aktiva držená k prodeji		Celkem
	J&T Bank, a.o.		
Peníze a peněžní ekvivalenty	29 615	-	29 615
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	21 717	-	21 717
Realizovatelná finanční aktiva	22 511	3 978	26 489
Finanční aktiva držená do splatnosti	1 644	-	1 644
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	1 699	-	1 699
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	98 094	-	98 094
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	461	-	461
Dlouhodobý nehmotný majetek	33	-	33
Dlouhodobý hmotný majetek	1 081	1 693	2 774
Aktiva celkem	176 855	5 671	182 526
Finanční závazky oceňované reálnou do zisku nebo ztráty	17	-	17
Vklady a úvěry od klientů	106 687	-	106 687
Ostatní závazky	692	-	692
Splatný daňový závazek	40	-	40
Rezervy	43	-	43
Odložený daňový závazek	709	-	709
Závazky celkem	108 188	-	108 188

Skupina vykázala kumulativní náklady v ostatním úplném výsledku vztahující se k vyřazované skupině držené k prodeji ve výši 42 605 tis. EUR ke dni 31. prosince 2015 (zejména změna v rozdílech z kurzových přepočtů).

Detailní struktura vyřazovaných skupin klasifikovaných jako držené k prodeji a souvisejících závazků v případě, že kritéria pro klasifikaci by nebyla naplněna k 31. prosinci 2015, by byla následující:

V tisících EUR	Ostatní aktiva držená k prodeji		Celkem
	J&T Bank, a.o.		
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	-
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	-	-	-
Realizovatelná finanční aktiva	-	3 978	3 978
Finanční aktiva držená do splatnosti	-	-	-
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	-	-	-
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	-	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	-	-	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-
Dlouhodobý hmotný majetek	891	1 693	2 584
Aktiva celkem	891	5 671	6 562
Finanční závazky oceňované reálnou do zisku nebo ztráty	-	-	-
Vklady a úvěry od klientů	-	-	-
Ostatní závazky	-	-	-
Splatný daňový závazek	-	-	-
Rezervy	-	-	-
Odložený daňový závazek	-	-	-
Závazky celkem	-	-	-

Rovněž by nedošlo ke změnám úplného ostatního výsledku za rok končící 31. prosincem 2015.

Dlouhodobý hmotný majetek ve výši 891 tis. EUR splňoval všechny podmínky pro klasifikaci v rámci aktiv držených k prodeji k 31. prosinci 2015 bez ohledu na zrušení smlouvy.

V případě, že by společnost J&T Bank, a.o. nebyla k 31. prosinci 2015 klasifikována mezi skupinami drženými k prodeji navýšila by se aktiva a závazky následujícím způsobem:

<i>V tisících EUR</i>	<u>J&T Bank, a.o.</u>
Peníze a peněžní ekvivalenty	29 615
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	21 717
Realizovatelná finanční aktiva	22 511
Finanční aktiva držaná do splatnosti	1 644
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	1 699
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	98 094
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	461
Dlouhodobý nehmotný majetek	33
Dlouhodobý hmotný majetek	190
Aktiva celkem	<u>175 964</u>
Finanční závazky oceňované reálnou do zisku nebo ztráty	17
Vklady a úvěry od klientů	106 687
Ostatní závazky	692
Splatný daňový závazek	40
Rezervy	43
Odložený daňový závazek	709
Závazky celkem	<u>108 188</u>

Jak je uvedeno výše, v případě, že by společnost J&T Bank, a.o. nebyla k 31. prosinci 2015 klasifikována mezi skupinami drženými k prodeji, dopad na zisk nebo ztrátu za rok 2015 by byl nulový.

V roce 2016 byla všechna relevantní aktiva a související závazky původně klasifikovaná jako držená k prodeji, která přestala splňovat kritéria pro klasifikaci jako držená k prodeji, vykázána v nižší z hodnot představovaných zpětně získatelnou hodnotou a účetní hodnotou, která by byla vykázána, kdyby vyřazované skupiny nebyly klasifikovány jako držené k prodeji.

18. Úvěry a zálohy poskytnuté bankám

<i>V tisících EUR</i>	<u>31. prosinec 2016</u>	<u>31. prosinec 2015</u>
Povinné minimální rezervy u centrálních bank	93 914	108 242
Ostatní vklady u centrálních bank	327 150	203 554
Termínované vklady	4 892	3 021
Ostatní pohledávky za bankami	778 208	1 199 879
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám celkem	<u>1 204 164</u>	<u>1 514 696</u>

K 31. prosinci 2016 se u žádného z úvěrů vůči bankám (2015: 2 430 tis. EUR) neočekává splacení za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky.

Vážený průměr úrokových sazeb úvěrů poskytnutých bankám činil k 31. prosinci 2016 0,32 % (2015: 0,23 %).

Povinné minimální rezervy představují povinné minimální rezervy udržované společností J&T BANKA, a.s., J&T Bank a.o., Poštová banka, a.s. a VABA d.d. banka Varaždin podle pravidel příslušných regulatorních orgánů. Povinné minimální rezervy společnosti J&T BANKA, a.s. se vypočítají jako 2 % z primárních vkladů se splatností kratší než dva roky. Tyto povinné minimální rezervy jsou úročeny. Povinné minimální rezervy společnosti J&T Bank a.o. se vypočítají jako 5 % z korporátních vkladů nerezidentů denominovaných v RUB, 7 % z korporátních vkladů nerezidentů vyjádřených v cizí měně, 5 %

z individuálních depozit klientů denominovaných v RUB, 6 % individuálních depozit rezidentů denominovaných v cizí měně, 5 % z ostatních rublových závazků a 7 % z ostatních cizoměnových závazků snížených o průměrnou výši vkladů a naběhlých úroků vynásobených koeficientem 0,6. Povinné minimální rezervy udržované společností J&T Bank a.o. nejsou úročeny. K 31. prosinci 2015 jsou povinné minimální rezervy společnosti J&T Bank a.o. vykázány jako vyřazovaná skupina držená k prodeji.

Povinné minimální rezervy společnosti Poštová banka, a.s. se vypočítají jako 1 % z primárních vkladů se splatností kratší než dva roky, tyto povinné minimální rezervy jsou úročeny. Povinné minimální rezervy společnosti VABA d.d. banka Varaždin se vypočítají z průměrné denní výše vkladů a úvěrů, vydaných dluhových cenných papírů, podřízených nástrojů a finančních závazků kromě zůstatků u určených bank. Sazba povinných minimálních rezerv je 12 %. Tyto povinné minimální rezervy nejsou úročeny.

19. Úvěry a zálohy poskytnuté klientům

<i>V tisících EUR</i>	<u>31. prosinec 2016</u>	<u>31. prosinec 2015</u>
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	5 903 281	5 522 061
Snížení hodnoty úvěrů	(245 766)	(161 321)
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům v čisté výši celkem	5 657 515	5 360 740

K 31. prosinci 2016 se očekává, že 3 113 626 tis. EUR (2015: 3 390 720 tis. EUR) z celkových úvěrů a záloh poskytnutých klientům bude splaceno za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky.

Úvěry a zálohy poskytnuté klientům zahrnují 464 položek s účetní hodnotou přesahující 100 tis. EUR, které představují 84,77 % úvěrů a záloh poskytnutých klientům (2015: 413 položek představovalo 83,42 %).

V roce 2016 měla Skupina úvěry poskytnuté čtyřem protistranám v celkové sumě 847 105 tis. EUR (2015: čtyři protistrany v celkové sumě 730 929 tis. EUR).

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

Neúročené půjčky byly k 31. prosinci 2016 v celkové výši 9 398 tis. EUR (2015: 7 717 tis. EUR). K těmto pohledávkám byly vytvořeny opravné položky v plné výši.

Vážený průměr úrokových sazeb úvěrů poskytnutých klientům činil k 31. prosinci 2016 5,10 % (2015: 4,72 %).

Úvěry a zálohy z finančních leasingů jsou analyzovány v bodě 38.2. Finanční leasing.

20. Snížení hodnoty úvěrů

<i>V tisících EUR</i>	<u>Individuálně posuzované</u>	<u>Portfoliově posuzované</u>	<u>Celkem</u>
Zůstatek k 1. lednu 2016	96 148	65 173	161 321
Tvorba	85 680	40 623	126 303
Rozpuštění	(27 228)	(9 767)	(36 995)
Užití	(6 208)	(4 198)	(10 406)
Převod do/z vyřazované skupiny držené k prodeji	4 299	28	4 327
Vliv změn devizových kurzů	1 205	11	1 216
Zůstatek k 31. prosinci 2016	153 896	91 870	245 766

<i>V tisících EUR</i>	Individuálně posuzované	Portfoliově posuzované	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2015	96 997	40 300	137 297
Tvorba	80 821	41 502	122 323
Rozpuštění	(25 222)	(8 468)	(33 690)
Užití	(52 211)	(8 128)	(60 339)
Převod do/z vyřazované skupiny držené k prodeji	(4 299)	(28)	(4 327)
Změny v důsledku odcházejících společností	(20)	-	(20)
Vliv změn devizových kurzů	82	(5)	77
Zůstatek k 31. prosinci 2015	96 148	65 173	161 321

21. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji

21.1. Smlouvy o zpětném odkupu (repo operace)

Skupina získává financování prodejem finančních nástrojů na základě smluv, které jí zavazují splácet finanční prostředky odkupem těchto nástrojů k určitému budoucímu datu za stejnou cenu plus úroky při předem stanovené sazbě. K 31. prosinci 2016 a 2015 byla celková aktiva prodaná na základě smlouvy o zpětném odkupu následující:

<i>V tisících EUR</i>	Reálná hodnota podkladového aktiva	Účetní hodnota závazku	Cena při zpětném odkupu
31. prosinec 2016			
Vklady a úvěry od klientů			
- splatnost do 1 měsíce	856	854	852
- splatnost 1-6 měsíců	-	-	-
- splatnost 6-12 měsíců	662	662	671
Vklady a úvěry od bank			
- splatnost do 1 měsíce	-	-	-
- splatnost nad 12 měsíců	3 360	3 360	3 549
Celkem	4 878	4 876	5 072
31. prosinec 2015			
Vklady a úvěry od klientů			
- splatnost do 1 měsíce	1 837	1 806	1 805
- splatnost 1-6 měsíců	2 391	2 392	2 392
- splatnost 6-12 měsíců	656	656	656
Vklady a úvěry od bank			
- splatnost do 1 měsíce	2 097	2 106	2 104
- splatnost nad 12 měsíců	-	-	-
Celkem	6 981	6 960	6 957

21.2. Smlouvy o zpětném prodeji (reverzní repo operace)

Skupina také nakupuje finanční nástroje na základě smluv o jejich zpětném prodeji v budoucnu ("reverzní repo smlouvy"). Reverzní repo operace se uzavírají jako nástroj na poskytnutí financování zákazníkům. K 31. prosinci 2016 a 2015 byla celková aktiva nakoupená formou smluv o zpětném prodeji následující:

<i>V tisících EUR</i>	Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění	Účetní hodnota pohledávky	Cena při zpětném odkupu
31. prosinec 2016			
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům			
- splatnost do 1 měsíce	59 554	43 070	42 047
- splatnost 1-6 měsíců	178 269	107 665	108 645
- splatnost 6-12 měsíců	-	-	-
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám a peníze a peněžní ekvivalenty			
- splatnost do 1 měsíce	767 316	776 761	777 672
- splatnost 1-6 měsíců	-	-	-
Celkem	1 005 139	927 496	928 364
31. prosinec 2015			
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům			
- splatnost do 1 měsíce	105 104	84 210	84 692
- splatnost 1-6 měsíců	77 712	31 749	31 963
- splatnost 6-12 měsíců	716	716	716
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám a peníze a peněžní ekvivalenty			
- splatnost do 1 měsíce	1 249 743	1 196 585	1 196 736
- splatnost 6-12 měsíců	3 365	2 801	2 816
Celkem	1 436 640	1 316 061	1 316 923

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

22. Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Nakoupené pohledávky	34 926	32 970
Pohledávky z obchodních vztahů	20 744	20 178
- <i>brutto</i>	26 021	23 930
- <i>opravná položka</i>	(5 277)	(3 752)
Zůstatky vypořádání obchodů s cennými papíry	42 608	20 133
Vypořádání s poštovními úřady	5	9 552
Pohledávky z prodeje a částečného prodeje investic a dceřiných společností	5 400	8 745
Očekávané výnosy z likvidace	8 506	8 431
- <i>brutto</i>	9 661	9 575
- <i>opravná položka</i>	(1 155)	(1 144)
Pohledávky z pojištění a zajištění	754	636
- <i>brutto</i>	1 338	1 104
- <i>opravná položka</i>	(584)	(468)
Ostatní daňové pohledávky	1 101	525
Ostatní pohledávky	44 037	63 661
- <i>brutto</i>	44 818	64 323
- <i>opravná položka</i>	(781)	(662)
Pohledávky vykázané v rámci řízení rizik celkem (viz bod 39)	158 081	164 831
Náklady příštích období	18 064	19 413
Poskytnuté zálohy	2 925	4 388
- <i>brutto</i>	2 926	4 389
- <i>opravná položka</i>	(1)	(1)
Zásoby	713	541
Nefinanční pohledávky a ostatní aktiva celkem	21 702	24 342
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva celkem	179 783	189 173

Z pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv se k 31. prosinci 2016 očekává, že 3 139 tis. EUR bude uhrazeno za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky (2015: 575 tis. EUR).

Ostatní pohledávky k 31. prosinci 2016 obsahují ostatní jednotlivě nevýznamné položky, jako jsou například přijatá zajištění pro účely obchodování s deriváty, apod. K 31. prosinci 2015 ostatní pohledávky zahrnovaly pohledávku ve výši 21 245 tis. EUR představující kompenzaci za snížení základního kapitálu společnosti Best Hotel Properties, a.s. (viz bod 8. Čistý zisk z obchodování).

23. Investice do jednotek účtovaných ekvivalenční metodou

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Účasti ve společných podnicích	644	896
Účast v přidruženém podniku	380	353
Investice do jednotek účtovaných ekvivalenční metodou celkem	1 024	1 249

Společné podniky

Skupina má podíl ve dvou jednotlivě nevýznamných společných podnicích. Skupina má na základě smlouvy zbytkový podíl na čistých aktivech těchto společných podniků.

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

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Podíl na:		
Ztrátě z pokračující činnosti	(1 844)	(1 141)
Ostatním úplném výsledku	130	(99)
Podíl na úplném výsledku ze společných podniků celkem	(1 714)	(1 240)

Odsouhlasení shrnujících finančních informací:

<i>V tisících EUR</i>	2016	2015
Počáteční zůstatek hodnoty čistých aktiv (100 %)	1 791	3 324
Efekt dodatečných investic	2 925	965
Ztráta za období	(3 688)	(2 299)
Ostatní úplný výsledek	260	(199)
Konečný zůstatek hodnoty čistých aktiv (100 %)	1 288	1 791
Podíl ve společných podnicích (50 %)	644	896

24. Investice do nemovitostí

<i>V tisících EUR</i>	2016	2015
Zůstatek k 1. lednu	5 670	6 458
Přírůstky	814	-
Změna v reálné hodnotě	-	-
Přesun do dlouhodobého hmotného majetku	(344)	(143)
Úbytky	-	-
Prodeje dceřiných společností	-	-
Vliv změn devizových kurzů	1 516	(645)
Zůstatek k 31. prosinci	7 656	5 670

Investice do nemovitostí k 31. prosinci 2016 zahrnují budovy ve výši 7 656 tis. EUR (2015: budovy ve výši 5 670 tis. EUR).

Žádné investice do nemovitostí k 31. prosinci 2016 a 2015 nebyly předmětem zástavy pro zajištění bankovních úvěrů.

Investice do nemovitostí byly k 31. prosinci 2016 pojištěny ve výši 6 718 tis. EUR (2015: plně pojištěny), byt ve výši 938 tis. EUR nebyl pojištěn.

25. Dlouhodobý nehmotný majetek

<i>V tisících EUR</i>	Goodwill	Smlouvy a značka	Vztahy se zákazníky	Software a ostatní nehmotný majetek	Celkem
Pořizovací cena					
Zůstatek k 1. lednu 2015	45 873	89 318	80 191	48 503	263 885
Přírůstky	-	-	-	9 849	9 849
Převod do/z vyřazované skupiny držené k prodeji	(2 389)	-	-	(181)	(2 570)
Úbytky	-	-	-	(2 779)	(2 779)
Prodeje dceřiných společností	(1 900)	-	-	-	(1 900)
Vliv změn devizových kurzů	173	-	4 746	402	5 321
Zůstatek k 31. prosinci 2015	41 757	89 318	84 937	55 794	271 806
Zůstatek k 1. lednu 2016	41 757	89 318	84 937	55 794	271 806
Přírůstky	-	-	-	11 874	11 874
Převod do/z vyřazované skupiny držené k prodeji	2 389	-	-	181	2 570
Úbytky	-	-	-	(2 716)	(2 716)
Prodeje dceřiných společností	(9 028)	-	-	-	(9 028)
Vliv změn devizových kurzů	2 314	-	1 470	327	4 111
Zůstatek k 31. prosinci 2016	37 432	89 318	86 407	65 460	278 617
Amortizace a ztráty ze snížení hodnoty					
Zůstatek k 1. lednu 2015	(20 201)	(9 925)	(51 336)	(19 138)	(100 600)
Amortizace za účetní období	-	(6 616)	(5 976)	(8 817)	(21 409)
Snížení hodnoty	(2 385)	-	-	424	(1 961)
Převod do/z vyřazované skupiny držené k prodeji	2 389	-	-	148	2 537
Úbytky	-	-	-	40	40
Prodeje dceřiných společností	-	-	-	-	-
Vliv změn devizových kurzů	(114)	-	(4 712)	(223)	(5 049)
Zůstatek k 31. prosinci 2015	(20 311)	(16 541)	(62 024)	(27 566)	(126 442)
Zůstatek k 1. lednu 2016	(20 311)	(16 541)	(62 024)	(27 566)	(126 442)
Amortizace za účetní období	-	(6 616)	(5 981)	(8 335)	(20 932)
Snížení hodnoty	-	-	(1 521)	-	(1 521)
Převod do/z vyřazované skupiny držené k prodeji	(2 389)	-	-	(148)	(2 537)
Úbytky	-	-	-	103	103
Prodeje dceřiných společností	9 028	-	-	-	9 028
Vliv změn devizových kurzů	(2 292)	(1)	(1 469)	(308)	(4 070)
Zůstatek k 31. prosinci 2016	(15 964)	(23 158)	(70 995)	(36 254)	(146 371)
Účetní hodnota					
K 1. lednu 2015	25 672	79 393	28 855	29 365	163 285
K 31. prosinci 2015	21 446	72 777	22 913	28 228	145 364
K 1. lednu 2016	21 446	72 777	22 913	28 228	145 364
K 31. prosinci 2016	21 468	66 160	15 412	29 206	132 246

Ztráta ze snížení hodnoty goodwillu nebyla v roce 2016 zaznamenána. Ztráta ze snížení hodnoty goodwillu v roce 2015 představuje ztrátu ze snížení hodnoty ve výši 2 385 tis. EUR přidělenou penězotvorné jednotce ATLANTIK finanční trhy, a.s.

Majetek ve vývoji a výpůjční náklady

K 31. prosinci 2016 hodnota nehmotného majetku ve vývoji (zařazen do jiného nehmotného majetku) činila 771 tis. EUR (2015: 378 tis. EUR).

V průběhu roku 2016 nebyly zjištěny žádné kapitalizované náklady na výpůjčky související s pořízením nehmotného majetku (2015: 0 tis. EUR).

26. Dlouhodobý hmotný majetek

<i>V tisících EUR</i>	Pozemky a budovy	Letadla a příslušné letecké vybavení	Inventář a zařízení	Celkem
Pořizovací cena				
Zůstatek k 1. lednu 2015	37 928	10 183	28 047	76 158
Přírůstky	6 262	-	4 724	10 986
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	53	-	(53)	-
Převod	143	-	-	143
Převod z investic do nemovitostí	(1 698)	-	(314)	(2 012)
Úbytky	(2 180)	-	(2 823)	(5 003)
Úbytky dceřiných společností	-	-	(27)	(27)
Vliv změn devizových kurzů	(1 240)	1 173	125	58
Zůstatek k 31. prosinci 2015	39 268	11 356	29 679	80 303
Zůstatek k 1. lednu 2016	39 268	11 356	29 679	80 303
Přírůstky	1 603	-	4 963	6 566
Převod z investic do nemovitostí	344	-	-	344
Převod (do)/z vyřazované skupiny držené k prodeji	(4 672)	-	314	(4 358)
Úbytky	(1 196)	-	(2 469)	(3 665)
Úbytky dceřiných společností	-	(11 356)	(316)	(11 672)
Vliv změn devizových kurzů	2 918	-	245	3 163
Zůstatek k 31. prosinci 2016	38 265	-	32 416	70 681
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty				
Zůstatek k 1. lednu 2015	(2 997)	(4 180)	(12 930)	(20 107)
Odpisy za účetní období	(1 643)	(488)	(6 003)	(8 134)
Snížení hodnoty	(669)	(314)	-	(983)
Úbytky	-	-	124	124
Úbytky dceřiných společností	894	-	2 629	3 523
Vliv změn devizových kurzů	90	(497)	(55)	(462)
Zůstatek k 31. prosinci 2015	(4 325)	(5 479)	(16 235)	(26 039)
Zůstatek k 1. lednu 2016	(4 325)	(5 479)	(16 235)	(26 039)
Odpisy za účetní období	(2 293)	(125)	(5 013)	(7 431)
Snížení hodnoty	(732)	(283)	-	(1 015)
Převod do/(z) vyřazované skupiny držené k prodeji	-	-	(124)	(124)
Úbytky	6	-	2 391	2 397
Úbytky dceřiných společností	-	5 887	-	5 887
Vliv změn devizových kurzů	(205)	-	(200)	(405)
Zůstatek k 31. prosinci 2016	(7 549)	-	(19 181)	(26 730)

Účetní hodnota				
K 1. lednu 2015	34 931	6 003	15 117	56 051
K 31. prosinci 2015	34 943	5 877	13 444	54 264
K 1. lednu 2016	34 943	5 877	13 444	54 264
K 31. prosinci 2016	30 716	-	13 235	43 951

K 31. prosinci 2016 není žádný dlouhodobý hmotný majetek předmětem zástavy pro zajištění bankovních úvěrů (2015: 0 tis. EUR).

K 31. prosinci 2016 je pojištěná výše hodnoty dlouhodobého hmotného majetku Skupiny 97 544 tis. EUR (2015: 94 144 tis. EUR).

Majetek ve výstavbě a výpůjční náklady

K 31. prosinci 2016 byla hodnota dlouhodobého hmotného majetku ve výstavbě (zahrnuto v Inventáři a zařízení) 869 tis. EUR (2015: 100 tis. EUR).

Nebly zjištěny žádné kapitalizované výpůjční náklady související s pořízením dlouhodobého hmotného majetku během roku 2016 (2015: 0 tis. EUR).

Nevyužitý majetek

K 31. prosinci 2016 Skupina neměla žádný významný nevyužitý majetek (2015: 0).

27. Vklady a úvěry od bank

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Termínované vklady bank	21 915	63 170
Přijaté úvěry ze smluv o zpětném odkupu	3 360	2 106
Ostatní přijaté úvěry	67 877	70 248
Vklady a úvěry od bank celkem	93 152	135 524

K 31. prosinci 2016 se očekává, že 6 208 tis. EUR (2015: 1 575 tis. EUR) z vkladů a úvěrů od bank se vypořádá za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky.

Vážená průměrná úroková sazba z vkladů a úvěrů od bank k 31. prosinci 2016 byla 2,31 % (2015: 2,24 %).

Pro více informací o smlouvách o zpětném odkupu viz bod 21. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji.

28. Vklady a úvěry od klientů

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Vklady a úvěry od klientů		
Termínované a podmíněné vklady	4 917 650	5 605 828
Vklady splatné na požádání	2 538 431	2 423 036
Přijaté úvěry ze smluv o zpětném odkupu	1 516	4 854
Ostatní přijaté úvěry	19 267	23 510
	7 476 864	8 057 228
Vydané dluhové cenné papíry v amortizované hodnotě		
Vydané směnky	69 059	71 193
	69 059	71 193
Celkem	7 545 923	8 128 421

K 31. prosinci 2016 se očekává, že 1 241 273 tis. EUR (2015: 1 564 217 tis. EUR) z vkladů a úvěrů od klientů se vypořádá za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky.

Vážená průměrná úroková sazba z vkladů a úvěrů od klientů k 31. prosinci 2016 byla 1,17 % (2015: 1,41 %).

Pro více informací o dohodách o zpětném odkupu viz bod 21. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji.

29. Vydané dluhopisy

<i>V tisících EUR</i>	Původní měna	Úroková míra	Datum splatnosti	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírov v Bratislavě	EUR	6,00 %	21.6.2016	41	98 585
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírů Praha	CZK	5,20 %	15.9.2017	196 556	195 714
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírov v Bratislavě	EUR	5,25 %	12.12.2018	145 495	142 777
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírov v Bratislavě	EUR	3,80 %	29.10.2019	75 982	-
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírov v Bratislavě	CZK	3,00 %	25.11.2019	109 641	-
Dluhopisy nekótované	EUR	6,00 %	20.12.2016	-	10, 020
Vydané dluhopisy celkem				527 715	447 096

V červnu 2013 Skupina vydala další 100 000 kusů dluhopisů v nominální hodnotě 1 000 EUR za kus. Dluhopisy byly kótovány a obchodovány na Burze cenných papírov v Bratislavě. Tyto dluhopisy byly splaceny v červnu 2016. Zůstatek 41 tis. EUR představuje částku nevyžádanou majiteli dluhopisů.

Mimoto v prosinci 2013 Skupina vydala dalších 10 000 kusů dluhopisů s nominální hodnotou 1 000 EUR za kus, které byly umístěny privátně a nebyly obchodovány na žádném regulovaném trhu. Tyto dluhopisy byly zcela splaceny v prosinci 2016.

V září 2014 Skupina vydala 1 481 kusů dluhopisů s nominální hodnotou 3 000 tis. CZK za kus, které jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha a v prosinci 2014 dalších 150 000 kusů dluhopisů o nominální hodnotě 1 000 EUR za kus, které jsou obchodovány na Burze cenných papírov v Bratislavě.

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

Úrok ze všech emisí se pravidelně vyplácí dvakrát ročně.

Skupina nezaznamenala žádné neplnění závazků vycházejících z jistiny nebo úroků nebo jiná přestoupení s ohledem na její dluhové cenné papíry v letech končících 31. prosincem 2016 a 2015.

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

30. Podřízený dluh

	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Podřízený dluh v amortizované hodnotě	56 402	130 315

K 31. prosinci 2016 podřízený dluh zahrnuje podřízené cenné papíry s pohyblivou úrokovou sazbou vydané společností J&T BANKA, a. s. v původní částce ve výši 25 milionů EUR (2015: 25 milionů EUR) se splatností v roce 2022, podřízené cenné papíry s pohyblivou úrokovou sazbou vydané J&T FINANCE GROUP SE v původní částce 3 miliony EUR (2015: 3 miliony EUR) se splatností v roce 2022. K 31. prosinci 2015 podřízený dluh zahrnoval také podřízené vklady s fixním úrokem (v původní částce 71,5 milionů EUR) se splatností v roce 2023, které byly předčasně splaceny v první polovině roku 2016.

Ostatní podřízený dluh k 31. prosinci 2016 zahrnuje podřízené termínované vklady s pevnou úrokovou sazbou v celkové původní částce ve výši 28 milionů EUR (2015: 27 milionů EUR) se splatností mezi roky 2019 a 2025 (2015: 2019 - 2025).

Podřízené dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou jsou navázány na tříměsíční EURIBOR. Vážená průměrná úroková sazba u podřízeného dluhu k 31. prosinci 2016 byla 4,83 % (2015: 5,29 %).

31. Ostatní závazky

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Závazky vůči klientům z obchodování s cennými papíry	136 312	162 560
Zaměstnanecské požitky	35 684	32 474
Závazky z obchodních vztahů	9 366	6 379
Nevyfakturované dodávky	6 067	7 713
Zůstatky vypořádání obchodů s cennými papíry	26 041	23 612
Ostatní závazky	35 307	31 625
Závazky vykázané v rámci řízení rizik celkem (viz bod 39)	248 777	264 363
Přijaté zálohy	33 358	552
Výnosy příštích období	2 495	2 376
Nefinanční a ostatní závazky celkem	35 853	2 928
Celkem	284 630	267 291

K 31. prosinci 2016 se očekává, že 817 tis. EUR (2015: 421 tis. EUR) z celkových ostatních závazků bude vypořádáno za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky.

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

32. Rezervy

<i>V tisících EUR</i>	Pojistné smlouvy	Jiné	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2015	8 806	23 910	32 716
Rezervy zaúčtované během období	8 874	10 789	19 663
Rezervy čerpané během období	(1 314)	(17 686)	(19 000)
Rezervy rozpuštěné během období	(5 267)	(3 108)	(8 375)
Snížení v důsledku odcházejících společností	-	(182)	(182)
Kurzové zisky	-	119	119
Zůstatek k 31. prosinci 2015	11 099	13 842	24 941
Zůstatek k 1. lednu 2016	11 099	13 842	24 941
Rezervy zaúčtované během období	11 261	14 081	25 342
Rezervy čerpané během období	(2 668)	(11 365)	(14 033)
Rezervy rozpuštěné během období	(5 894)	(6 882)	(12 776)
Snížení v důsledku odcházejících společností	-	-	-
Kurzové zisky	-	90	90
Zůstatek k 31. prosinci 2016	13 798	9 766	23 564

K 31. prosinci 2016 se očekává, že rezervy ve výši 16 888 tis. EUR (2015: 14 991 tis. EUR) budou použity za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky. Patří mezi ně zejména rezerva na životní pojištění ve výši 12 163 tis. EUR (2015: 9 684 tis. EUR), rezervy na závazky a poskytnuté záruky ve výši 4 212 tis. EUR (2015: 4 718 tis. EUR) a rezervy na nezasloužené pojistné ve výši 494 tis. EUR (2015: 478 tis. EUR).

Ostatní rezervy zahrnují zejména rezervu na poskytnuté přísliby a záruky ve výši 2 342 tis. EUR (2015: 2 748 tis. EUR) a rezervu na klientský program benefitů (Magnus) ve výši 1 154 tis. EUR (2015: 4 421 tis. EUR).

33. Odložené daňové pohledávky a závazky

33.1. Nevykázaná odložená daňová pohledávka

Odložené daňové pohledávky nebyly zaúčtovány v případě těchto položek:

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Daňové ztráty minulých let	2 435	2 793

Odhad uplynutí neuznaných daňových ztrát je následující:

<i>V tisících EUR</i>	2017	2018	2019	2020	Po roce 2020
Daňová ztráta	333	526	1 136	0	440

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

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

33.2. Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky

Byly uznány následující odložené daňové pohledávky a závazky:

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2016		31. prosinec 2015	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
Dlouhodobý hmotný majetek	272	562	130	1 748
Dlouhodobý nehmotný majetek	217	17 409	369	21 291
Investice do nemovitostí	-	2 985	-	2 373
Snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv	73	-	24	-
Realizovatelná finanční aktiva	709	3 636	1	4 911
Finanční aktiva držena do splatnosti	14	3 799	-	5 213
Zaměstnanecké požitky (IAS 19)	935	-	696	-
Nezaplacené úroky, netto	-	25	-	35
Finanční aktiva oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	-	35	-	-
Půjčky a úvěry	11 688	2 696	10 964	-
Rezervy	1 028	-	4 527	-
Deriváty	129	-	-	-
Daňová ztráta	4 219	-	9 181	-
Ostatní dočasné rozdíly	6 431	-	2 262	15
	25 715	31 147	28 154	35 586
Zápočet (Netting) ¹	(20 238)	(20 238)	(22 829)	(22 829)
Celkem	5 477	10 909	5 325	12 757

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

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

34. Vlastní kapitál

(iii) Základní kapitál a emisní ážio

V důsledku změny mateřské společnosti popsané v bodě 1. Obecné informace se změnila struktura vlastního kapitálu k 1. lednu 2014 včetně výše základního kapitálu a emisního ážia, které představují částky odpovídající základnímu kapitálu nástupnické společnosti. Schválený, vydaný a plně splacený základní kapitál společnosti J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2014 tvořilo 10 kmenových akcií s nominální hodnotou 200 tis. CZK, 13 778 752 kmenových akcií v nominální hodnotě 1 tis. CZK a 437 110 104 kmenových akcií v nominální hodnotě 1 CZK.

Dne 16. února 2015 se akcionáři Skupiny rozhodli navýšit základní kapitál společnosti J&T FINANCE GROUP SE o 1 960 000 tis. CZK (přibližně 70 912 tis. EUR) na 16 177 862 tis. CZK (přibližně 589 301 tis. EUR) pomocí specifického mechanismu, který je povolen na základě českých právních předpisů, na jejichž základě byly nově upsané akcie zaplacené současnými akcionáři z prostředků úvěru poskytnutého společností J&T FINANCE GROUP SE. Navýšení bylo uskutečněno za finanční asistence J&T FINANCE GROUP SE akcionářů. Tato asistence je povolena na základě stanov J&T FINANCE GROUP SE a na základě českých právních předpisů. J&T FINANCE GROUP SE zaúčtovala pohledávku vůči svým akcionářům v celkové výši 1 960 000 tis. CZK (70 912 tis. EUR). Pohledávka byla úročena.

V roce 2014 J&T FINANCE GROUP SE a její akcionáři podepsali dohodu o strategické spolupráci se společností CEFC China Energy Company Limited (CEFC China).

Následně dne 23. února 2015 se akcionáři J&T FINANCE GROUP SE dohodli na dalším zvýšení základního kapitálu Společnosti o 852 138 tis. CZK (přibližně 30 981 tis. EUR). 637 896 akcií o nominální hodnotě 1 CZK bylo upsáno původními akcionáři, upisovací cena 638 tis. CZK byla splacena 10. března 2015.

Dne 6. března 2015 byla podepsána smlouva o upsání akcií mezi Skupinou a CEFC Shanghai International Group Limited (CEFC Shanghai) – dceřinou společností CEFC China, která upsala 851 500 000 akcií o nominální hodnotě 1 CZK za 78 950 tis. EUR (2 171 520 tis. CZK). Upisovací cena byla zaplacena CEFC Shanghai 17. března 2015. Základní kapitál Společnosti byl takto navýšen na 17 030 000 tis. CZK (přibližně 620 282 tis. EUR) a CEFC Shanghai získala 4,8% podíl na Skupině. Rozdíl mezi nominální hodnotou akcií a upisovací cenou ve výši 1 320 020 tis. CZK (přibližně 47 992 tis. EUR) byl zaúčtován ve vlastním kapitálu J&T FINANCE GROUP SE jako emisní ážio.

Další zvýšení základního kapitálu bylo dohodnuto akcionáři J&T FINANCE GROUP SE 29. září 2015. Základní kapitál Společnosti se zvýšil o 710 750 tis. CZK (přibližně 26 302 tis. EUR). 710 750 488 akcií o nominální hodnotě 1 CZK bylo upsáno společností CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd. (CEFC Hainan) – dceřinou společností CEFC China. Upisovací cena byla následně splacena a společnost CEFC Hainan získala 4,0% podíl na Skupině. Struktura hlasovacích práv držných stávajícími akcionáři se proporcionalně snížila v důsledku navýšení podílu CEFC Hainan. Rozdíl mezi nominální hodnotou akcií a upisovací cenou ve výši 1 231 746 tis. CZK (přibližně 45 585 tis. EUR) byl zaúčtován ve vlastním kapitálu jako emisní ážio.

V roce 2016 J&T FINANCE GROUP SE odkoupila od akcionářů vlastní akcie v celkové nominální hodnotě 1 960 442 300 CZK. Rozdíl mezi pořizovací cenou a nominální hodnotou vlastních akcií byl vykázán v Nerozdělených ziscích. Pořizovací cena byla částečně započtena proti zůstatku úvěru dříve poskytnutého společností J&T FINANCE GROUP SE svým akcionářům.

Po odkupu byly vlastní akcie Společnosti znehodnoceny a základní kapitál poklesl z 17 740 750 488 CZK na 15 780 308 188 CZK. Důvodem této transakce byla optimalizace vlastnické struktury J&T FINANCE GROUP SE podle obchodních dohod mezi původními akcionáři a skupinou CEFC. Transakce vedla ke změnám ve vlastnické struktuře – viz tabulka níže.

Struktura akcionářů k 31.12.2016:

	Podíl %	Hlasovací práva %
Ing. Jozef Tkáč	45,05	45,05
Ing. Ivan Jakobovič	45,05	45,05
CEFC Shanghai International Group Limited	5,40	5,40
CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd.	4,50	4,50
Celkem	100,00	100,00

Struktura akcionářů k 31.12.2015:

	Podíl %	Hlasovací práva %
Ing. Jozef Tkáč	45,60	45,60
Ing. Ivan Jakobovič	45,60	45,60
CEFC Shanghai International Group Limited	4,80	4,80
CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd.	4,00	4,00
Celkem	100,00	100,00

Schválený, vydaný a plně splacený základní kapitál Společnosti J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2016 tvořilo 10 kmenových akcií s nominální hodnotou 200 tis. CZK, 13 778 752 kmenových akcií v nominální hodnotě 1 tis. CZK a 1 999 556 188 kmenových akcií v nominální hodnotě 1 CZK. Akcionáři mají nárok na obdržení dividendy a na jeden hlas na akcii na valných hromadách Společnosti.

(iv) Nedělitelné fondy

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

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

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

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

V Chorvatsku se vyžaduje tvorba zákonného rezervního fondu ve výši minimálně 20 % z čistého zisku (ročně) až do výše minimálně 5 % upsaného základního kapitálu.

(v) Fond z přepočtu cizích měn

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

(vi) Ostatní rezervy a fondy

Ostatní rezervy zahrnují změny v reálné hodnotě realizovatelných finančních aktiv.

V roce 2016 J&T Banka, a.s. prodala investorům podřízené nezajištěné certifikáty s nominální hodnotou 5 tis. EUR a 100 tis. CZK a bez lhůty splatnosti ve výši 20 595 tis. EUR (2015: 30 894 tis. EUR). Tyto certifikáty jsou vykázány jako Ostatní kapitálové nástroje v konsolidovaném výkazu o změnách ve vlastním kapitálu. Tyto certifikáty nesou 9% nebo 10% výnos, který je závislý na schválení a vyplácený čtvrtletně z nerozdělených zisků, a jsou kótovány na Burze cenných papírů Praha. Objem jednotlivých emisí, který kombinuje vlastnosti dluhových a kapitálových nástrojů, je následující: emise I schválena Českou národní bankou (ČNB) dne 19. června 2014 je 1 000 000 tis. CZK (37 006 tis. EUR), emise II schválena ČNB dne 12. září 2015 je 1 000 000 tis. CZK (37 006 tis. EUR) a emise III schválena dne 11. prosince 2015 je 50 000 tis. EUR. ČNB

stanovila, že se jedná o kapitálové nástroje, a tedy splňují požadavky, aby mohly být uznány jako vedlejší kapitál AT1, který je součástí regulatorního kapitálu Tier 1 (viz také bod 39.5. Řízení kapitálu).

J&T FINANCE GROUP SE také vydala a prodala podřízené nezajištěné certifikáty s nominální hodnotou 100 tis. EUR a bez lhůty splatnosti ve výši 200 000 tis. EUR (2015: 0 tis. EUR). Celá emise byla odkoupena společností CEFC Hainan International Holdings CO., Ltd.. Tyto certifikáty nesou 9% (první dva roky) a 5% (v letech následujících) výnos, který je závislý na schválení a vyplácený pololetně z nerozdělených zisků. Dle stanoviska ČNB z 21. dubna 2016 tyto nástroje splňují požadavky, aby mohly být uznány jako vedlejší kapitál AT1.

Představenstvo J&T Banky, a.s. schválilo v roce 2014 vytvoření účelového kapitálového fondu pro výplaty výnosů z těchto certifikátů. V roce 2016 bylo schváleno rovněž vytvoření Perpetuálního fondu v hodnotě 18 000 tis. EUR určeného pro výplatu výnosů z JTFG certifikátů. Oba fondy jsou tvořeny z nerozděleného zisku. Výplata výnosů z fondů se řídí podmínkami uvedenými v prospektu kapitálových nástrojů. Celková výše výnosu zaplaceného v roce 2016 byla 16 754 tis. EUR (2015: 3 925 tis. EUR) a je vykazována jako distribuce nerozděleného zisku v konsolidovaném výkazu o změnách ve vlastním kapitálu.

35. Nekontrolní podíly

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Equity Holding, a.s.	19 568	18 813
Poštová banka, a.s.	9 740	9 034
J&T REALITY otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	5 097	5 307
Vaba d.d. banka Varaždin	3 453	4 981
Poštová poist'ovňa, a. s.	3 189	3 511
PBI, a.s.	2 054	-1
Ostatní	28	453
Nekontrolní podíly celkem	43 129	42 099

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

31. prosinec 2016

<i>V tisících EUR</i>	Equity Holding, a.s.	Poštová banka, a.s.	Ostatní samostatně nevýznamné dceřiné společnosti	Celkem
Aktiva	52 418	4 306 941		
Závazky	42	3 671 080		
Goodwill přiřaditelný Skupině	-	20 033		
Čistá aktiva kromě Goodwillu přiřaditelného Skupině	52 376	615 828		
Nekontrolní podíl v procentech	37,36%	3,28%		
Nekontrolní podíl		20 223		
Nepřímý nekontrolní podíl¹		(10 483)		
Účetní hodnota nekontrolního podílu	19 568	9 740	13 821	43 129
Výnosy	2 501	189 988		
Zisk za účetní období	2 016	31 861		
Ostatní úplný výsledek za účetní období	5	(3 391)		
Úplný výsledek za účetní období	2 021	28 470		
Nekontrolní podíl v procentech	37,36%	3,28%		
Zisk (ztráta) přiřaditelný nekontrolnímu podílu	753	620	(2 245)	(872)

¹ Skupina vlastní 64,46% podíl v Poštové bance, a.s. prostřednictvím J&T FINANCE GROUP SE a 32,26% podíl prostřednictvím dceřiné společnosti PBI, a.s. Skupina vlastní 94,88% podíl v PBI, a.s. Nepřímý nekontrolní podíl v Poštové bance, a.s. se týká podílu společnosti PBI, a.s. v Poštové bance, a.s. který drží minoritní akcionáři PBI, a.s. a který je vykazován jako část nekontrolního podílu v PBI, a.s.

Ostatní úplný výsledek přiřaditelný nekontrolnímu podílu	2	(113)	125	14
Peněžní tok z (použitý v) provozní činnosti	(10)	(76 345)		
Peněžní tok z investiční činnosti	0	129 298		
Peněžní tok z finanční činnosti	0	(38 422)		
Čisté zvýšení (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů	(10)	14 531		

Procento nekontrolního podílu v Poštové bance, a. s. se změnilo v květnu 2016, proto zisk přiřaditelný nekontrolnímu podílu a ostatní úplný výsledek připadající nekontrolnímu podílu byly vypočítány za použití procentuálních podílů jak před tak po akvizici.

31. prosinec 2015

<i>V tisících EUR</i>	Equity Holding, a.s.	Poštová banka, a.s.	Ostatní samostatně nevýznamné dceřiné společnosti	Celkem
Aktiva	50 487	4 224 461		
Závazky	128	3 617 833		
Goodwill přiřaditelný Skupině	-	20 033		
Čistá aktiva kromě Goodwillu přiřaditelného Skupině	50 359	586 595		
Nekontrolní podíl v procentech	37,36%	1,54%		
Účetní hodnota nekontrolního podílu	18 813	9 034	14 252	42 099
Výnosy	2 475	130 717		
Zisk za účetní období	1 489	12 979		
Ostatní úplný výsledek za účetní období	1 267	6 577		
Úplný výsledek za účetní období	2 756	19 556		
Nekontrolní podíl v procentech	37,36%	9,99%-1,54%		
Zisk přiřaditelný nekontrolnímu podílu	556	1 297	(1 477)	376
Ostatní úplný výsledek přiřaditelný nekontrolnímu podílu	473	657	263	1 393
Peněžní tok z (použitý v) provozní činnosti	11	(72 475)		
Peněžní tok z investiční činnosti	-	99 241		
Peněžní tok z finanční činnosti	-	(30 109)		
Čisté zvýšení (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů	11	(3 343)		

Procento nekontrolního podílu v Poštové bance, a. s. se změnilo v prosinci 2015, proto zisk přiřaditelný nekontrolnímu podílu a ostatní úplný výsledek připadající nekontrolnímu podílu byly vypočítány za použití procentuálních podílů jak před tak po akvizici.

Změny nekontrolních podílů beze změn v ovládnání

V květnu 2016 Skupina prodala 5,12% podíl v dceřiné společnosti PBI, a.s. Podíl Skupiny v Poštové bance, a.s. držený prostřednictvím PBI, a.s. poklesl v důsledku této transakce. Celkový majetkový podíl v Poštové bance, a.s. se změnil z 98,46% na 96,72%.

V červenci 2016 Skupina zvýšila základní kapitál společnosti Vaba d.d. banka Varazdín o 76 000 tis. HRK (10 159 tis. EUR). Jako důsledek se majetkový podíl zvýšil z 76,81% na 82,55%.

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

<i>V tisících EUR</i>	Poštová		Celkem
	banka, a.s.	Ostatní	
Nekontrolní podíl k 1. lednu 2016	9 034	x	x
Změna ve vlastnickém podílu Skupiny	653	2 511	3 164
Dividendy	(454)	(399)	(853)
Podíl na úplném výsledku	507	(2,121)	(1,614)
Nekontrolní podíl k 31. prosinci 2016	9 740	x	x

V únoru 2015 Skupina přispěla prostřednictvím společnosti J&T BANKA, a.s. své dceřiné společnosti VABA d.d. banka Varaždin částkou ve výši 37 500 tis. HRK (4 937 tis. EUR) a tím zvýšila svůj vlastnický podíl z 58,33 % na 67,74 %. V září 2015 J&T BANKA, a.s. přispěla dalších 65 000 tis. HRK (8 558 tis. EUR) a tím zvýšila svůj vlastnický podíl na 76,81 %.

V květnu 2015 Skupina prodala prostřednictvím společnosti Poštová banka, a.s. 20% podíl v dceřiné společnosti Poštová poisťovňa, a.s.

V prosinci 2015 Skupina koupila dodatečný 8,45% podíl ve společnosti Poštová banka, a.s. Vlastnický podíl se zvýšil z 90,01 % na 98,46 %.

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

<i>V tisících EUR</i>	Poštová banka,		Celkem
	a.s.	Ostatní	
Nekontrolní podíl k 1. lednu 2015	65 347	x	x
Změna ve vlastnickém podílu Skupiny	(56 027)	4 414	(51 613)
Dividendy	(2 240)	(768)	(3 008)
Efekt úbytků	-	(136)	(136)
Podíl na úplném výsledku	1,954	(185)	1 769
Nekontrolní podíl k 31. prosinci 2015	9 034	x	x

36. Informace o reálné hodnotě

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

<i>V tisících EUR</i>	Účetní hodnota	Reálná hodnota			Celkem
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
31. prosinec 2016					
Finanční aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	935 178	-	935 178	-	935 178
Finanční aktiva držená do splatnosti	405 372	395 511	30 271	1 919	427 701
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	1 204 164	-	1 203 721	-	1 203 721
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	5 657 515	-	-	5 795 701	5 795 701
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	158 081	-	157 803	278	158 081
Finanční závazky					
Vklady a úvěry od bank	93 152	-	93 197	-	93 197
Vklady a úvěry od klientů	7 545 923	-	7 539 018	-	7 539 018
Vydané dluhopisy	527 715	531 911	-	-	531 911
Podřízený dluh	56 402	-	53 133	-	53 133
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	248 777	-	248 777	-	248 777

31. prosinec 2015 <i>V tisících EUR</i>	Účetní hodnota	Reálná hodnota			
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 019 854	-	1 019 678	-	1 019 678
Finanční aktiva držena do splatnosti	510 899	543 691	-	-	543 691
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	1 514 696	-	1 513 247	-	1 513 247
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	5 360 740	-	5 272 013	601 529	5 873 542
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	164 831	-	164 594	237	164 831
Finanční závazky					
Vklady a úvěry od bank	135 524	-	135 144	-	135 144
Vklady a úvěry od klientů	8 128 421	-	8 100 994	-	8 100 994
Vydané dluhopisy	447 096	453 179	-	-	453 179
Podřízený dluh	130 315	-	131 603	-	131 603
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	264 363	-	264 363	-	264 363

37. Finanční přísliby a podmíněné závazky

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Akceptované a avalované směnky	2 116	2 116
Poskytnuté záruky	268 503	308 199
Zastavený majetek	192 745	236 403
Úvěrové přísliby	589 206	532 002
Finanční přísliby a podmíněné závazky celkem	1 052 570	1 078 720

Účetní hodnota zastaveného majetku, který je používán jako zajištění pro úvěrové financování, je 192 745 tis. EUR (2015: 236 403 tis. EUR). Poskytnuté záruky většinou představují různé záruky vydané v souvislosti s úvěry, směnkami vydanými jinými stranami, nájemními smlouvami a ostatními závazky třetích stran ve výši 268 503 tis. EUR (2015: 308 199 tis. EUR). Tyto záruky jsou uvedeny v tabulce výše ve výši možného závazku v budoucnu. Maximální částka splatná za záruky poskytnuté Skupinou k 31. prosinci 2016 je 373 550 tis. EUR (2015: 341 632 tis. EUR). Úvěrové rámce se týkají úvěrových linek poskytnutých bankami Skupiny.

38. Leasing**38.1. Operativní leasing****(a) Nájem na straně nájemce**

Nájmy z nevypověditelného operativního leasingu jsou splatné následovně:

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Méně než 1 rok	9 871	7 354
1-5 let	20 870	18 739
Více než 5 let	2 506	4 974
Celkem	33 247	31 067

Skupina si pronajímá řadu aut a administrativních prostor prostřednictvím operativního leasingu. Pronájmy administrativních prostor trvají obvykle po prvotní období pěti až patnácti let s možností prodloužení po tomto datu. V průběhu roku končícího 31. prosincem 2016 byla suma ve výši 12 911 tis. EUR vykázána jako náklad ve výkazu zisku a ztráty v souvislosti s operativním leasingem (2015: 12 739 tis. EUR).

(b) Nájem na straně pronajímatele

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

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Méně než 1 rok	784	1 794
1-5 let	296	339
Celkem	1 079	2 133

V průběhu roku končícího 31. prosincem 2016 byla suma ve výši 2 273 tis. EUR vykázána jako výnos z pronájmu (2015: 6 140 tis. EUR).

38.2. Finanční leasing**Nájem na straně pronajímatele**

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

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Hrubá výše pohledávek z finančního leasingu		
Méně než 1 rok	3 979	3 659
1-5 let	6 504	7 696
Více než 5 let	983	687
	11 466	12 042
Sníženo o budoucí úrokové výnosy	(1 788)	(2 120)
Současná hodnota budoucích leasingových splátek	9 678	9 922
Současná hodnota pohledávek z finančního leasingu		
Méně než 1 rok	3 821	3 524
1-5 let	5 573	5 810
Více než 5 let	284	588
Současná hodnota budoucích leasingových splátek	9 678	9 922
Ztráty ze snížení hodnoty	(304)	(457)

39. Postupy a vykazování řízení rizik

Skupina je vystavena následujícím rizikům:

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

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

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

39.1. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko, kterému je Skupina vystavena, vyplývá z poskytnutých úvěrů a záloh. Maximální výše rizika s ohledem na tuto skutečnost je vyjádřena účetní hodnotou aktiv ve výkazu o finanční pozici. Mimoto je Skupina vystavena úvěrovému riziku plynoucímu z úvěrových příslibů v podrozvaze (viz bod 37. Finanční přísliby a podmíněné závazky). Většina úvěrů a záloh je poskytnuta podnikům (společnostem z nefinančního sektoru, obchodním a různým výrobním společnostem). Další úvěry a zálohy jsou poskytnuty maloobchodním společností, bankám a jiným finančním institucím.

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

Hodnocení úvěrového rizika protistrany či emitovaného dluhu je prováděno na základě interního ratingového systému Skupiny, který zahrnuje úvěrové hodnocení ratingových agentur S&P, Moody's nebo Fitch a vnitřní systém hodnocení Skupiny.

Systém hodnocení 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.

Interní rating je určen pomocí úvěrové škály S&P.

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

Skupina monitoruje koncentraci úvěrového rizika podle odvětví a geografické lokace.

(i) Koncentrace úvěrového rizika podle odvětví

31. prosince 2016

<i>V tisících EUR</i>	Podniky	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Jiné	Celkem
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	18	-	892 665	7	42 488	935 178
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	68 318	91 621	28 714	210	382	189 245
Realizovatelná finanční aktiva	233 055	567 844	476 501	-	-	1 277 400
Finanční aktiva držaná do splatnosti	32 057	350 488	22 827	-	-	405 372
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	-	-	1 204 164	-	-	1 204 164
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	3 613 646	4	1 337 828	701 766	4 271	5 657 515
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	103 533	6 658	49 517	2 844	399	162 951
	4 050 627	1 016 615	4 012 216	704 827	47 540	9 831 825
Závazky (pro informační účely)						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	747	-	14 322	281	212	15 562
Vklady a úvěry od bank	-	-	93 152	-	-	93 152
Vklady a úvěry od klientů	1 121 738	148 249	363 866	5 840 089	71 981	7 545 923
Vydané dluhopisy	198 845	-	158 389	53 795	116 686	527 715
Podřízený dluh	6 144	-	25 020	22 334	2 904	56 402
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	88 001	12 815	49 155	100 608	4 132	254 711
Rezervy na pojistné smlouvy	-	-	-	13 798	-	13 798
	1 415 475	161 064	703 904	6 030 905	195 915	8 507 263

31. prosinec 2015

<i>V tisících EUR</i>	Podniky	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Jiné	Celkem
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	16	-	978 531	8	41 299	1 019 854
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	46 406	22 488	40 781	182	555	110 412
Realizovatelná finanční aktiva	238 663	717 686	490 752	-	-	1 447 101
Finanční aktiva držaná do splatnosti	23 044	487 833	22	-	-	510 899
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	-	-	1 514 696	-	-	1 514 696
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	3 468 916	-	1 115 031	773 903	2 890	5 360 740
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	98 178	18 849	62 951	2 513	504	182 995
	3 875 223	1 246 856	4 202 764	776 606	45 248	10 146 697
Závazky (pro informační účely)						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	7 246	31	7 283	105	-	14 665
Vklady a úvěry od bank	-	-	135 524	-	-	135 524
Vklady a úvěry od klientů	1 507 095	325 529	332 642	5 888 549	74 606	8 128 421
Vydané dluhopisy	306 427	-	60 782	79 887	-	447 096
Podřízený dluh	80 748	-	24 953	21 718	2 896	130 315
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	112 300	16 915	43 592	100 414	1 646	274 867
Rezervy na pojistné smlouvy	427	-	-	10 672	-	11 099
	2 014 243	342 475	604 776	6 101 345	79 148	9 141 987

J&T FINANCE GROUP SE

(ii) **Koncentrace úvěrového rizika podle geografické lokace**

31. prosinec 2016

V tisících EUR

	Slovensko	Česká republika	Kypr	Chorvatsko	Jiné	Celkem
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	49 456	750 735	-	24 043	110 944	935 178
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	46 192	85 540	1 256	-	56 257	189 245
Realizovatelná finanční aktiva	411 815	417 046	5 330	29 908	413 301	1 277 400
Finanční aktiva držená do splatnosti	370 549	-	-	-	34 823	405 372
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	367 380	787 003	-	12 529	37 252	1 204 164
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	1 955 006	999 230	1 673 956	125 114	904 209	5 657 515
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	78 072	32 067	20 706	554	31 552	162 951
					1 588	
	3 278 470	3 071 621	1 701 248	192 148	338	9 831 825
Závazky (pro informační účely)						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	1 267	3 368	149	-	10 778	15 562
Vklady a úvěry od bank	81 176	3 419	-	8 277	280	93 152
Vklady a úvěry od klientů	4 305 622	2 379 102	77 249	145 681	638 269	7 545 923
Vydané dluhopisy	196 182	326 956	-	-	4 577	527 715
Podřízený dluh	40	25 649	3 002	590	27 121	56 402
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	57 136	125 986	25 914	2 122	43 553	254 711
Rezervy na pojistné smlouvy	13 798	-	-	-	-	13 798
	4 655 221	2 864 480	106 314	156 670	724 578	8 507 263

31. prosinec 2015

V tisících EUR

	Slovensko	Česká republika	Kypr	Chorvatsko	Jiné	Celkem
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	52 255	888 061	-	21 111	58 427	1 019 854
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	5 012	55 184	8 370	-	41 846	110 412
Realizovatelná finanční aktiva	622 161	398 046	1 711	15 139	410 044	1 447 101
Finanční aktiva držená do splatnosti	480 952	-	-	-	29 947	510 899
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	242 882	1 170 425	-	14 397	86 992	1 514 696
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	2 013 742	716 077	1 821 267	114 123	695 531	5 360 740
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	78 566	49 304	32 400	56	22 669	182 995
					1 345	
	3 495 570	3 277 097	1 863 748	164 826	456	10 146 697
Závazky (pro informační účely)						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	5 987	4 421	430	-	3 827	14 665
Vklady a úvěry od bank	92 954	30 316	-	5 841	6 413	135 524
Vklady a úvěry od klientů	4 413 133	2 958 011	73 133	174 300	509 844	8 128 421
Vydané dluhopisy	247 113	196 745	417	-	2 821	447 096
Podřízený dluh	11 779	25 648	3 002	1	89 885	130 315
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	69 474	106 455	63 088	858	34 992	274 867
Rezervy na pojistné smlouvy	11 099	-	-	-	-	11 099
	4 851 539	3 321 596	140 070	181 000	647 782	9 141 987

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

Realizovatelná finanční aktiva v geografické lokaci Jiné zahrnují k 31. prosinci 2016 investici ve výši 124 382 tis. EUR do polských vládních dluhopisů (2015: 129 191 tis. EUR) a investici 28 915 tis. EUR do investičních fondů lokalizovaných na Maltě (2015: 67 170 tis. EUR).

Finanční nástroje držené do splatnosti v geografické lokaci Jiné zahrnují k 31. prosinci 2016 investici ve výši 22 820 tis. EUR do dluhopisů MOL Hungarian Oil and Gas (2015: 22 537 tis. EUR).

Úvěry a zálohy poskytnuté klientům v geografické lokaci Jiné se primárně vztahují ke společnostem lokalizovaným v Lucembursku, Nizozemsku, Polsku, Ruské federaci a ve Švýcarsku. (2015: společnosti a klienti lokalizovaní primárně v Polsku, na Britských Panenských ostrovech a v Nizozemsku).

Navíc vklady a úvěry od klientů v geografické lokaci Jiné se primárně vztahují ke společnostem a klientům lokalizovaným v Ruské federaci, v Německu a ve Švýcarsku (2015: společnosti a klienti lokalizovaní primárně v Německu, v Nizozemsku a ve Švýcarsku).

(iii) Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

31. prosinec 2016					Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční pohledávky podléhající řízení rizik
<i>V tisících EUR</i>	Realizovatelná finanční aktiva	Finanční aktiva držena do splatnosti	Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	
Maximální expozice vůči úvěrovému riziku	1 277 400	405 372	1 204 164	5 657 515	162 952
Účetní hodnota					
A) Aktiva, ke kterým byla vytvořena opravná položka					
- Brutto	-	1 843	-	612 953	6 947
- Individuální opravná položka	-	(11)	-	(143 055)	(6 476)
- Portfoliová opravná položka	-	-	-	(102 711)	(1 321)
Znehodnocená aktiva celkem (netto)	-	1 832	-	367 187	(850)
B) Aktiva po splatnosti, ke kterým nebyla vytvořena opravná položka					
- <30 dní	-	-	-	4 877	4 749
- 31-180 dní	-	-	-	2 731	980
- 181-365 dní	-	-	-	2 966	697
- >365 dní	-	-	-	1 661	663
Celkem	-	-	-	12 235	7 089

Úvěry a zálohy poskytnuté klientům, které jsou více než 1 rok po splatnosti a ke kterým nebyly vytvořeny žádné opravné položky, sestávají z pohledávek získaných podnikovými kombinacemi v letech 2014 a 2013. K datu akvizice byly oceněny reálnou hodnotou. Úvěry a zálohy jsou dostatečně zajištěné, žádné opravné položky nebyly tedy vytvořeny.

31. prosinec 2015

<i>V tisících EUR</i>	Realizovatelná finanční aktiva	Finanční aktiva držena do splatnosti	Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční pohledávky podléhající řízení rizik
Maximální expozice vůči úvěrovému riziku					
Účetní hodnota	1 447 101	510 899	1 514 696	5 360 740	182 995
A) Aktiva, ke kterým byla vytvořena opravná položka					
- Brutto	2 750	-	-	440 084	14 696
- Individuální opravná položka	(1 203)	-	-	(85 775)	(4 866)
- Portfoliová opravná položka	-	-	-	(75 546)	(1 160)
Znehodnocená aktiva celkem (netto)	1 547	-	-	278 763	8 670
B) Aktiva po splatnosti, ke kterým nebyla vytvořena opravná položka					
- <30 dní	-	-	-	16 704	3 841
- 31-180 dní	-	-	-	34 437	804
- 181-365 dní	-	-	-	547	481
- >365 dní	-	-	-	7 977	711
Celkem	-	-	-	59 665	5 837

(iv) Úvěrové riziko - zástavy

Skupina disponuje zajištěním úvěrů a záloh poskytnutých klientům zejména ve formě zástav, cenných papírů a akceptovaných směnek. Zástavy jsou využity jako aktiva, která mohou být realizována v případě selhání primárního zdroje splacení dluhu. Skupina obecně nevyužívá nepeněžní zástavy pro svou vlastní činnost.

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

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2016		31. prosinec 2015	
	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota
Cenné papíry	1 935 385	1 724 191	1 998 628	1 905 288
Nemovitosti	910 019	684 057	947 478	740 089
Směnky	114 062	90 315	112 395	81 133
Hotovostní vklady	91 897	90 582	86 500	85 296
Jiné	738 802	519 412	546 481	381 052
Celkem	3 790 165	3 108 557	3 691 482	3 192 858

K 31. prosinci 2016 bylo zajištění ve výši 165 tis. EUR obdrženo Skupinou dale použito v rámci smluv o zpětném odkupu (2015: 1 246 tis. EUR).

V roce 2016 Skupina zabavila zajištění, které bylo dříve vykázáno jako cenné papíry v celkové hodnotě 253 tis. EUR (2015: 1 562 tis. EUR).

(v) *Úvěrové riziko – expozice s úlevou (forbearance)**Expozice s úlevou**V tisících EUR*

	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Výkonné expozice	5 084 782	4 941 355
- z toho výkonné expozice s úlevou	130 197	168 999
Nevýkonné expozice	572 733	419 385
- z toho nevýkonné expozice s úlevou	207 843	227 128
Celkem	5 657 515	5 360 740

Podíl poskytnutých úvěrů s úlevou na celkových poskytnutých úvěrech vůči klientům je 5,98 % (2015: 7,39 %).

*Koncentrace úvěrů poskytnutých klientům dle hospodářských sektorů**V tisících EUR*

	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Poskytnuté úvěry bez úlevy		
Nefinanční instituce	3 301 669	3 138 197
Finanční instituce	1 332 897	1 079 371
Domácnosti	682 550	746 022
Ostatní	2 359	1 023
Celkem	5 319 475	4 964 613
Poskytnuté úvěry s úlevou (forbearance)		
Nefinanční instituce	311 773	349 126
Finanční instituce	5 192	17 307
Domácnosti	19 215	27 882
Ostatní	1 860	1 812
Celkem	338 040	396 127

39.2. Riziko likvidity

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

Různé metody řízení rizik likvidity jsou využívány jednotlivými společnostmi Skupiny, včetně individuálního monitorování velkých vkladů. Vedení Skupiny se zaměřuje na metody používané finančními institucemi, tedy na diverzifikaci zdrojů financování. Tato diverzifikace dává Skupině flexibilitu a omezuje její závislost na jednom zdroji financování. Riziko likvidity je hodnoceno zejména monitorováním změn ve struktuře financování a porovnáním těchto změn se strategií řízení rizika likvidity skupiny. Skupina dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích.

Níže uvedená tabulka obsahuje analýzu aktiv a pasiv rozříděných do příslušných skupin podle smluvní splatnosti na základě zbytkové doby ode dne účetní závěrky do smluvního data splatnosti. Očekávané splatnosti se liší od nasmlouvaných, protože historická zkušenost ukazuje, že většina krátkodobých úvěrů a vkladů je prodloužena. Analýza je prezentována podle nejbezpečnějšího zvážení termínů splatnosti, kdy se berou v úvahu opce či splátkové kalendáře umožňující předčasné splacení. Proto v případě závazků je zobrazen první možný den splatnosti, kdežto u aktiv je zobrazen nejpozdější možný den splatnosti. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, jsou seskupeny v kategorii "Bez specifikace". Vykázané částky jsou smluvní nediskontované peněžní toky, a proto nemusí odpovídat účetní hodnotě ve výkazu o finanční pozici.

Smluvní doby splatnosti finančních aktiv a závazků, včetně očekávaných úrokových plateb

31. prosinec 2016

<i>V tisících EUR</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Finanční aktiva mimo derivátů							
Peníze a peněžní ekvivalenty	935 178	935 200	935 186	14	-	-	-
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	178 771	218 253	838	5 913	41 096	144 724	25 682
Realizovatelná finanční aktiva	1 277 400	1 336 779	98 123	44 286	577 294	230 088	386 988
Finanční aktiva držaná do splatnosti	405 372	440 368	40 596	70 421	251 613	77 738	-
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	1 204 164	1 204 191	778 215	4 912	-	-	421 064
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	5 657 515	6 776 438	675 660	1 969 666	2 727 680	1 291 434	111 998
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	162 951	162 951	88 357	19 197	1 228	-	54 169
	9 821 351	11 074 180	2 616 975	2 114 409	3 598 911	1 743 984	999 901
Finanční aktiva - deriváty							
Forwardové měnové kontrakty							
- výdaj	-	(115 235)	(95 238)	(19 997)	-	-	-
- příjem	5 720	120 913	99 176	21 665	70	5	-
Ostatní deriváty							
- výdaj	-	-	-	-	-	-	-
- příjem	4 754	4 753	-	1 734	3 019	-	-
	10 474	10 431	3 938	3 402	3 089	5	-
Finanční závazky mimo derivátů							
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty							
	4 328	(4 327)	(4 327)	-	-	-	-
Vklady a úvěry od bank	93 152	(78 715)	(25 697)	(46 297)	(4 857)	(1 864)	-
Vklady a úvěry od klientů	7 545 923	(7 634 528)	(4 854 999)	(1 431 866)	(1 269 298)	(62 806)	(15 559)
Vydané dluhopisy	527 715	(562 295)	(8)	(211 017)	(351 229)	-	(41)
Podřízený dluh	56 402	(72 417)	(664)	(2 404)	(34 290)	(35 059)	-
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	254 711	(254 672)	(202 227)	(19 700)	(664)	(148)	(31 933)
Rezervy na pojistné smlouvy	13 798	(13 798)	(763)	(850)	(1 897)	(9 876)	(412)
	8 496 029	(8 620 752)	(5 088 685)	(1 712 134)	(1 662 235)	(109 753)	(47 945)
Akceptované a avalované směnky	2 116	(3 801)	-	-	-	(3 801)	-
Poskytnuté záruky	268 503	(373 550)	(335 779)	(8 563)	(29 208)	-	-
Úvěrové přísliby	589 206	(670 696)	(591 793)	(62 350)	(13 463)	(1 306)	(1 784)
	859 825	(1 048 047)	(927 572)	(70 913)	(42 671)	(5 107)	(1 784)
	9 355 854	(9 668 799)	(6 016 257)	(1 783 047)	(1 704 906)	(114 860)	(49 729)
Finanční závazky - deriváty							
Forwardové měnové kontrakty							
- výdaj	6 017	(93 107)	(11 627)	(81 057)	(423)	-	-
- příjem	-	87 050	6 946	80 104	-	-	-
Ostatní deriváty							
- výdaj	5 217	(5 217)	(480)	(941)	(3 471)	(325)	-
- příjem	-	-	-	-	-	-	-
	11 234	(11 274)	(5 161)	(1 894)	(3 894)	(325)	-

Mezera likvidity do jednoho roku pochází hlavně z vkladů a úvěrů od klientů, u kterých se očekává prodloužení, což je podloženo i historickými údaji.

31. prosinec 2015

<i>V tisících EUR</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Finanční aktiva mimo derivátů							
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 019 854	1 019 858	1 019 858	-	-	-	-
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	103 387	122 478	3 246	13 320	44 110	44 258	17 544
Realizovatelná finanční aktiva	1 447 101	1 565 859	66 035	60 391	598 008	436 082	405 343
Finanční aktiva držaná do splatnosti	510 899	553 160	18 773	113 402	344 736	76 249	-
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	1 514 696	1 514 890	1 199 564	1 085	2 444	-	311 797
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	5 360 740	6 251 925	671 073	1 376 471	2 697 665	1 447 331	59 385
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	182 995	182 993	105 271	30 484	42	-	47 196
	10 139 672	11 211 163	3 083 820	1 595 153	3 687 005	2 003 920	841 265
Finanční aktiva - deriváty							
Forwardové měnové kontrakty							
- výdaj	-	(540 789)	(519 531)	(19 770)	(1 488)	-	-
- příjem	2 738	543 602	521 790	20 305	1 507	-	-
Ostatní deriváty							
- výdaj	-	(25 181)	(57)	(2 693)	(17 920)	(4 511)	-
- příjem	4 287	29 477	72	3 583	20 502	5 320	-
	7 025	7 109	2 274	1 425	2 601	809	-
Finanční závazky mimo derivátů							
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	6 222	(6 222)	(6 222)	-	-	-	-
Vklady a úvěry od bank	135 524	(137 935)	(64 869)	(71 298)	(1 768)	-	-
Vklady a úvěry od klientů	8 128 421	(8 415 407)	(5 072 038)	(1 709 927)	(1 573 441)	(60 001)	-
Vydané dluhopisy	447 096	(488 152)	(4 951)	(124 498)	(167 351)	(191 352)	-
Podřízený dluh	130 315	(174 573)	(3 851)	(3 132)	(45 999)	(121 591)	-
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	274 867	(273 732)	(222 055)	(17 840)	(229)	(123)	(33 485)
Rezervy na pojistné smlouvy	11 099	(11 097)	(775)	(1 250)	(1 119)	(7 953)	-
	9 133 544	(9 507 118)	(5 374 761)	(1 927 945)	(1 789 907)	(381 020)	(33 485)
Akceptované a avalované směnky	2 116	(2 116)	-	-	-	(2 116)	-
Poskytnuté záruky	308 199	(341 632)	(341 632)	-	-	-	-
Úvěrové přísliby	532 002	(582 767)	(214 447)	(13 227)	(41 285)	(4 796)	(309 012)
	842 317	(926 515)	(556 079)	(13 227)	(41 285)	(6 912)	(309 012)
	9 975 861	(10 433 633)	(5 930 840)	(1 941 172)	(1 831 192)	(387 932)	(342 497)
Finanční závazky - deriváty							
Forwardové měnové kontrakty							
- výdaj	(2 859)	(673 301)	(644 048)	(26 948)	(2 305)	-	-
- příjem	-	670 208	641 798	26 129	2 281	-	-
Ostatní deriváty							
- výdaj	(5 584)	(13 914)	(288)	(6 005)	(6 174)	(1 447)	-
- příjem	-	8 331	181	1 452	5 850	848	-
	(8 443)	(8 676)	(2 357)	(5 372)	(348)	(599)	-

39.3. Tržní riziko

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

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

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

Přestože je VaR důležitým nástrojem pro měření tržního rizika, předpoklady, na nichž je model založený, dávají základ určitým omezením, včetně následujících:

- Lhůta držení 10 dnů předpokládá, že je možné zajistit nebo prodat pozice v rámci tohoto období. Toto se považuje za realistický předpoklad v téměř všech případech, ale nemusí platit v situacích, kdy jsou trhy delší dobu značně nelikvidní.
- 99 procentní úroveň spolehlivosti nezohledňuje ztráty, které mohou vzniknout za touto hranicí. I v použitém modelu existuje 1 procentní pravděpodobnost, že ztráty překročí vyšší stanovenou VaR.
- VaR je počítán na bázi hodnot ke konci dne a nezohledňuje rizika, která mohou v průběhu obchodního dne vzniknout na pozicích.
- Hodnota VaR je závislá na pozici Skupiny a na volatilitě tržních cen. VaR nezměněné pozice se snižuje, pokud volatilita tržních cen klesá a naopak.

V tisících EUR

VaR celkové tržní riziko

31. prosinec 2016

31. prosinec 2015

9 632

10 069

(i) Úrokové riziko

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

Níže uvedená tabulka vyjadřuje míru citlivosti Skupiny na úrokové riziko dle smluvního data splatnosti finančních nástrojů, nebo – v případě nástrojů přeceňovaných dle tržní úrokové sazby před splatností – dle data příštího přecenění. Aktiva a pasiva, u kterých není stanoveno smluvní datum splatnosti nebo která nejsou úročena, jsou vykázána společně ve sloupci „Bez specifikace“.

Hodnoty VaR pro obchodní portfolio jsou následující:

V tisících EUR

VaR úrokové riziko

31. prosinec 2016

31. prosinec 2015

10 096

7 041

Přehled pozice úrokového gapu Skupiny dle účetních hodnot je následující:

31. prosinec 2016	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
<i>V tisících EUR</i>						
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	887 150	-	-	-	48 028	935 178
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	5 261	5 275	26 244	124 816	27 649	189 245
Realizovatelná finanční aktiva	113 674	96 757	525 687	154 294	386 988	1 277 400
Finanční aktiva držena do splatnosti	54 824	76 932	192 279	63 245	18 092	405 372
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	1 159 650	2 377	-	-	42 137	1 204 164
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	1 059 059	2 827 640	1 005 100	232 608	533 108	5 657 515
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	36 844	859	-	-	125 248	162 951
	3 316 462	3 009 840	1 749 310	574 963	1 181 250	9 831 825
Závazky						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	5 352	1 130	98	-	8 982	15 562
Vklady a úvěry od bank	45 929	40 391	4 669	1 652	511	93 152
Vklady a úvěry od klientů	4 549 678	1 406 811	1 214 486	10 352	364 596	7 545 923
Vydané dluhopisy	3 009	194 839	329 867	-	-	527 715
Podřízený dluh	27 488	229	25 116	3 569	-	56 402
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	9 437	495	93	-	244 686	254 711
Rezervy na pojistné smlouvy	1 033	1 006	1 470	9 877	412	13 798
	4 641 926	1 644 901	1 575 799	25 450	619 187	8 507 263

31. prosinec 2015	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
<i>V tisících EUR</i>						
Assets						
Peníze a peněžní ekvivalenty	978 531	-	-	-	41 323	1 019 854
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	6 320	16 956	23 891	41 359	21 886	110 412
Realizovatelná finanční aktiva	99 297	238 418	446 498	257 545	405 343	1 447 101
Finanční aktiva držena do splatnosti	40 854	107 554	302 156	60 335	-	510 899
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	1 499 784	475	-	-	14 437	1 514 696
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	1 879 837	2 052 139	904 383	406 242	118 139	5 360 740
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	32 085	36	-	-	150 874	182 995
	4 536 708	2 415 578	1 676 928	765 481	752 002	10 146 697
Závazky						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	3 726	2 613	146	-	8 180	14 665
Vklady a úvěry od bank	64 361	69 600	1 563	-	-	135 524
Vklady a úvěry od klientů	5 099 108	1 501 029	1 471 272	49 776	7 236	8 128 421
Vydané dluhopisy	2 937	108 979	335 180	-	-	447 096
Podřízený dluh	27 753	229	19 809	82 524	-	130 315
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	3 102	616	-	-	271 149	274 867
Rezervy na pojistné smlouvy	-	-	-	-	11 099	11 099
	5 200 987	1 683 066	1 827 970	132 300	297 664	9 141 987

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

<i>V tisících EUR</i>	Vliv na zisk nebo ztrátu		Vliv na ostatní úplný výsledek	
	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Pokles úrokových měr o 100 baz. bodů	8 656	4 691	18,981	23,158
Růst úrokových měr o 100 baz. bodů	(8 656)	(4 691)	(18 981)	(23 158)
			Celkový dopad do vlastního kapitálu	
			31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Pokles úrokových měr o 100 baz. bodů			27 637	27 849
Růst úrokových měr o 100 baz. bodů			(27 637)	(27 849)

(ii) Měnové riziko

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

31. prosinec 2016

<i>V tisících EUR</i>	EUR	CZK	USD	HRK	Jiné	Celkem
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	146 344	734 895	16 022	12 558	25 359	935 178
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	48 714	90 345	8 766	-	41 420	189 245
Realizovatelná finanční aktiva	1 145 826	40 337	55 227	13 979	22 031	1 277 400
Finanční aktiva držena do splatnosti	403 540	-	1 832	-	-	405 372
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	372 657	784 973	5 249	12 465	28 820	1 204 164
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	4 173 105	1 289 532	94 003	9 765	91 110	5 657 515
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	113 634	26 621	21 280	490	926	162 951
	6 403 820	2 966 703	202 379	49 257	209 666	9 831 825
Podrozvahová aktiva	2 322 795	1 447 016	161 724	7 615	111 873	4 051 023
Závazky						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	5 801	9 761	-	-	-	15 562
Vklady a úvěry od bank	85 307	1 897	77	5 871	-	93 152
Vklady a úvěry od klientů	4 808 527	2 348 766	164 266	48 657	175 707	7 545 923
Vydané dluhopisy	221 518	306 197	-	-	-	527 715
Podřízený dluh	30 841	25 561	-	-	-	56 402
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	81 965	147 839	16 728	2 048	6 131	254 711
Rezervy na pojistné smlouvy	13 798	-	-	-	-	13 798
	5 247 757	2 840 021	181 071	56 576	181 838	8 507 263
Podrozvahové závazky	2 272 379	715 073	191 353	36 648	51 644	3 267 097
Cistá pozice (vč. podrozvahových položek)	1 206 479	858 625	(8 321)	(36 352)	88 057	2 108 488

31. prosinec 2015

V tisících EUR

	EUR	CZK	USD	HRK	Jiné	Total
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	138 725	851 160	12 514	10 319	7 136	1 019 854
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	37 620	45 574	17 169	-	10 049	110 412
Realizovatelná finanční aktiva	1 248 696	190 328	2 164	5 296	617	1 447 101
Finanční aktiva držena do splatnosti	510 899	-	-	-	-	510 899
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	243 050	1 167 980	90 983	12 208	475	1 514 696
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	4 142 200	1 064 704	90 726	18 080	45 030	5 360 740
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	136 410	24 125	21 590	49	821	182 995
	6 457 600	3 343 871	235 146	45 952	64 128	10 146 697
Podrozvahová aktiva	1 238 144	1 762 476	22 581	13 778	75 748	3 112 727
Závazky						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	7 228	7 437	-	-	-	14 665
Vklady a úvěry od bank	99 244	32 298	102	3 880	-	135 524
Vklady a úvěry od klientů	4 970 876	2 962 904	121 241	55 460	17 940	8 128 421
Vydané dluhopisy	251 382	195 714	-	-	-	447 096
Podřízený dluh	104 757	25 558	-	-	-	130 315
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	126 125	137 423	9 137	851	1 331	274 867
Rezervy na pojistné smlouvy	11 099	-	-	-	-	11 099
	5 570 711	3 361 334	130 480	60 191	19 271	9 141 987
Podrozvahové závazky	1 789 780	323 903	143 519	21 406	76 729	2 355 337
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	335 253	1 421 110	(16 272)	(21 867)	43 876	1 762 100

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

Hodnota VaR je následující:

V tisících EUR

	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
VaR měnové riziko	1 616	3 713

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

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

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

<i>V tisících EUR</i>	Vliv na zisk nebo ztrátu		Vliv na ostatní úplný výsledek	
	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
EUR	(6 215)	(5 761)	(1 756)	(1 629)
CZK	(4 198)	(2 676)	-	(170)
USD	(170)	(1 048)	-	-
RUB	53	-	-	-
			Celkový dopad do vlastního kapitálu	
			31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
EUR			(7 971)	(7 390)
CZK			(4 198)	(2 846)
USD			(170)	(1 048)
RUB			53	-

(iii) Riziko změny cen akcií

Riziko změn cen akcií se týká kótovaných finančních nástrojů držených Skupinou, spočívá v riziku změny ve vnímání očekávané finanční výkonnosti dotyčných investic ze strany trhů. Riziko změn cen akcií je v podstatě řízeno prostřednictvím diverzifikace investičního portfolia majetkových cenných papírů držených jako realizovatelná finanční aktiva a aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Hodnota VaR je následující:

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
VaR akciové riziko (trading book)	1 716	603

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

<i>V tisících EUR</i>	Vliv na zisk nebo ztrátu		Vliv na ostatní úplný výsledek	
	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	233	141	155	1 730
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	6	21	3 662	1 963
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	18	14	53	361
Celkem	257	176	3 870	4 054
			Celkový dopad do vlastního kapitálu	
			31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Úroveň 1 – kótované tržní ceny			388	1 871
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen			3 668	1 984
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik			71	375
Celkem			4 127	4 230

39.4. Operační riziko

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

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

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

- Požadavky na odsouhlasení a monitorování transakcí.
- Identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly každého dceřiného podniku a rozvoj podmínek pro snižování a omezování operačního rizika (při zabezpečení požadované úrovně aktivit), stejně jako jeho dopadů a důsledků; doporučení pro vhodná řešení v této oblasti.
- Hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí provozního rizika Regulovaného konsolidačního celku (viz bod 39.5. sekce Řízení kapitálu ohledně definice Regulovaného konsolidačního celku).
- Tento přehled provozních rizikových událostí Skupiny umožňuje Skupině určit směr kroků a postupů, které mají být vykonány v zájmu omezení těchto rizik, jakožto se i rozhodovat s ohledem na:
 - přijetí jednotlivých rizik, které se vyskytnou;
 - zahájení procesu, který vede k omezení možných dopadů; nebo
 - snížení rozsahu příslušné činnosti nebo její úplné ukončení.

39.5. Řízení kapitálu

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

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

Konsolidovaný kapitál Skupiny je analyzován ve dvou složkách:

- Tier 1 kapitál, který se skládá z:
 1. Kmenového kapitálu Tier 1 (CET1), který obsahuje splacený kmenový akciový kapitál, emisní ážio, nerozdělené zisky (zisk běžného období není zahrnut), kumulovaný ostatní úplný výsledek a nekontrolní podíly po snížení o goodwill a nehmotný majetek a dodatečné úpravy ocenění;
 2. Vedlejšího kapitálu Tier 1 (AT1), který může obsahovat instrumenty bez data splatnosti vydané v souladu s CRR (viz bod 34. Vlastní kapitál)
- Tier 2 kapitál, který zahrnuje uznatelný podřízený dluh.

Regulovaný konsolidační celek („RKC“) je definován pro účely pravidel obezřetného podnikání na konsolidovaném základě podle Zákona o bankách č. 21/1992 Sb. a Vyhlášky 163/2014 Sb. Podle těchto předpisů je finanční holdingová skupina konečných akcionářů J&T FINANCE GROUP SE od 1. ledna 2014 (J&T FINANCE GROUP, a. s., k 31. prosinci 2013, viz bod 1. Obecné informace) definována jako RKC. Pro RKC se používají odlišná pravidla konsolidace - pouze společnosti, které mají statut finančních institucí (jak je definováno CRR) jsou plně konsolidovány.

Regulatorní kapitál

V tisících EUR

	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Kmenový kapitál Tier 1 (CET1)	1 018 453	957 459
Vedlejší kapitál Tier 1 (AT1)	268 288	64 467
Celkový Tier 1 kapitál	1 286 741	1 021 926
Dodatkový kapitál (Tier 2)	43 036	120 387
Celkový regulatorní kapitál	1 329 777	1 142 313
Rizikově vážená aktiva (RWA)		
Úvěrové riziko investičního portfolia	7 341 840	7 051 000
Provozní riziko (BIA)	655 236	474 941
Úvěrové riziko obchodního portfolia	407 767	296 625
<i>Všeobecné úrokové riziko</i>	160 680	143 111
<i>Všeobecného akciové riziko</i>	45 558	30 441
<i>Měnové riziko</i>	201 529	122 187
<i>Komoditní riziko</i>	-	886
Celková výše kapitálových požadavků	8 404 843	7 822 566

Kapitálová přiměřenost je vypočtena pro CET 1 kapitál, kapitál Tier 1 a celkový regulatorní kapitál jako podíl kapitálu k rizikově váženým aktivům (RWA). Regulatorní kapitál se vypočítá jako součet kmenového kapitálu Tier 1 (CET1), vedlejšího kapitálu Tier 1 (AT1) a dodatkového kapitálu (Tier 2), sníženého o odčitatelné položky. Kapitál CET1 zahrnuje splacený základní kapitál, zákonný rezervní fond, ostatní kapitálové fondy, nerozdělené zisky a dodatečné úpravy ocenění. Kapitál Tier 2 zahrnuje podřízený dluh schválený Českou národní bankou ve výši 43 036 tis. EUR (31. prosinec 2015: 120 387 tis. EUR). Mezi odečitatelné položky patří čistá hodnota nehmotného majetku a čistý odložený daňový závazek související s tímto nehmotným majetkem.

Poměry kapitálové přiměřenosti

Požadavky na kapitálovou přiměřenost jsou následující:

<i>V %</i>	Minimální požadavky	Bezpečnostní pořítáň	Celkové požadavky
Poměr CET1	4,5	2,5	7,0
Poměr Tier 1	6,0	2,5	8,5
Celkový poměr regulačního kapitálu	8,0	2,5	10,5

Bezpečnostní pořítáň ve výši 2,5 %, pro CET1 byl uložen Českou národní bankou. Poměry kapitálové přiměřenosti pro RKC k 31. prosinci 2016 a 2015 byly následující:

<i>V %</i>	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Kmenový kapitál Tier 1 (CET1)	12,12	12,24
Tier 1 kapitál	15,31	13,06
Celkový poměr regulačního kapitálu	15,82	14,60

40. Spravovaný majetek*V tisících EUR*

	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Majetek ve vlastních fondech	1 972 660	1 551 328
Spravovaný majetek s právem volného nakládání	149 791	152 117
Jiný spravovaný majetek	2 276 120	1 775 992
Spravovaný majetek celkem (včetně dvojího započtení)	4 398 571	3 479 437

(a) Metoda výpočtu

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

(b) Majetek ve vlastních fondech

Tato položka obsahuje aktiva všech investičních fondů Skupiny.

(c) Spravovaný majetek s právem volného nakládání

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

(d) Jiný spravovaný majetek

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

41. Spřízněné osoby**Definice spřízněných osob**

Skupina má nebo měla vztahy se spřízněnými osobami, jak je uvedeno v následující tabulce, a to k 31. prosinci 2016 a 2015 nebo během těchto let:

- (1) Koneční akcionáři a společnosti, které ovládají;
- (2) Společnosti se společným rozhodujícím vlivem nebo podstatným vlivem nad Společností a jejich dceřiné nebo přidružené společnosti;
- (3) Přidružené společnosti;
- (4) Společné podniky, ve kterých je Skupina spoluvlastníkem;
- (5) Klíčoví vedoucí pracovníci Společností nebo její mateřské společnosti a společnosti, které ovládají nebo spoluvládají.

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

Přehled transakcí se spřízněnými osobami během let 2016 a 2015:

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2016		31. prosinec 2015	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Koneční vlastníci a společnosti, které ovládají	38 918	1 674	107 878	2 017
Přidružené společnosti a společné podniky	3 287	1 745	955	1 250
Klíčoví zaměstnanci účetní jednotky nebo její mateřské společnosti a společnosti, které ovládají nebo spoluvládají	265 165	19 203	279 192	13 966
Celkem	307 370	22 622	388 025	17 233

K 31. prosinci 2016 neexistovala žádná opravná položka na nedobytné pohledávky za konečnými vlastníky a společnostmi, které ovládají. (2015: 0 tis. EUR).

Přehled transakcí se spřízněnými osobami během let 2016 a 2015:

<i>V tisících EUR</i>	2016		2015	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Koneční vlastníci a společnosti, které ovládají	3 164	2	2 591	13
Přidružené společnosti a společné podniky	2 145	1 327	398	1 724
Klíčoví zaměstnanci účetní jednotky nebo její mateřské společnosti a společnosti, které ovládají nebo spoluvládají	21 793	9 720	28 557	3 247
Celkem	27 102	11 049	31 546	4 984

Přehled záruk poskytnutých spřízněným osobám a přijatých od spřízněných osob:

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2016		31. prosinec 2015	
	Záruky přijaté	Záruky poskytnuté	Záruky přijaté	Záruky poskytnuté
Koneční vlastníci a společnosti, které ovládají	-	5	7 142	5
Klíčoví zaměstnanci účetní jednotky nebo její mateřské společnosti a společnosti, které ovládají nebo spoluvládají	7 436	162	9 689	92
Celkem	7 436	167	16 831	97

K 31. prosinci 2016 se akcionáři Skupiny nezaručili věřitelům za žádné úvěry poskytnuté Skupině (2015: 38 208 tis. EUR).

Transakce s řediteli a klíčovými vedoucími pracovníky

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

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Odměny	382	430
Půjčky	263	552

Z půjček ředitelům a klíčovým zaměstnancům bylo v roce 2016 nově poskytnuto 56 tis. EUR (2015: 28 tis. EUR) a 310 tis. EUR bylo splaceno (2015: 1 036 tis. EUR).

42. Nekonsolidované strukturované jednotky

Skupina se podílí na řadě obchodních činností se strukturovanými jednotkami, což jsou společnosti, jejichž cílem je dosáhnout určitého obchodního cíle, a které jsou obvykle koncipovány tak, aby hlasovací a obdobná práva nepředstavovala dominantní faktor při rozhodování o tom, kdo tuto jednotku ovládá.

Strukturovaná jednotka se často vyznačuje některými nebo všemi následujícími rysy nebo vlastnostmi:

- omezené činnosti;
- úzce a jasně definovaný cíl;
- nedostatek kapitálu, aby strukturovaná jednotka mohla své aktivity financovat bez podřízené finanční podpory.

Skupina poskytuje strukturovaným jednotkám finanční prostředky na nákup aktiv, která strukturované jednotky poskytují jako zajištění ve prospěch Skupiny. Skupina vstupuje do transakcí s těmito jednotkami při běžné obchodní činnosti s cílem usnadnit transakce se zákazníky a využít konkrétních investičních příležitostí. Jednotky, na které se vztahuje tento bod přílohy, nejsou konsolidované, protože je Skupina neovládá prostřednictvím hlasovacích práv, smluv, dohod o financování nebo jinými způsoby.

Příjmy dosažené v důsledku angažovanosti v strukturovaných jednotkách představují úrokový výnos, který Skupina vykazuje v souvislosti s finančními prostředky poskytnutými těmito strukturovaným jednotkám.

Podílem Skupiny v nekonsolidovaných strukturovaných jednotkách se rozumí smluvní vztah, na jehož základě je Skupina vystavena proměnlivosti výnosů plynoucích z hospodaření strukturovaných jednotek.

Maximální míra vystavení Skupiny riziku ztráty se určí zhodnocením povahy jejího podílu v nekonsolidované strukturované jednotce a představuje maximální ztrátu, kterou by Skupina musela vykazovat v důsledku její angažovanosti v nekonsolidovaných strukturovaných jednotkách, bez ohledu na pravděpodobnost vzniku této ztráty.

Maximální míru rizika u půjček vystihuje jejich účetní hodnota v konsolidované účetní závěrce k 31. prosinci 2016 ve výši 647 533 tis. EUR (2015: 590 008 tis. EUR). V roce 2016 Skupina v souvislosti s těmito půjčkami nevykázala žádnou ztrátu (2015: 0). Neexistují žádné dodatečné smluvní dohody s těmito jednotkami ohledně poskytování dalšího financování nebo záruk. Závazky nekonsolidovaných strukturovaných jednotek jiným jednotkám jsou podřízenými závazky Skupiny.

Celková hodnota aktiv 5 nekonsolidovaných strukturovaných jednotek, jako ukazatel jejich velikosti, dosahuje výše 910 803 tis. EUR (2015: 925 585 tis. EUR).

43. Následné události

Dne 1. ledna 2017 dceřiná společnost VABA d.d. banka Varaždin byla přejmenována na J & T banka d.d.

Dne 6. února 2017 společnost PROFIREAL OOO změnila svůj název na společnost MCC PROFIREAL, LLC.

Dne 15. února 2017 Skupina koupila 100% podíl ve společnosti Health Care Financing, a.s. prostřednictvím své dceřiné společnosti J & T Banka, a.s.

Dne 27. března 2017 dostala společnost J & T FINANCE GROUP SE oznámení od Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže Slovenské republiky o zahájení správního řízení ohledně možného porušení antimonopolního práva z důvodu neohlášení transakce - získání 40% podílu v Pantha Rhei, s.r.o. společností Diversified Retail Company, a.s. Podle předběžných úvah Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže J & T FINANCE GROUP SE údajně získala společnou kontrolu nad společností Pantha Rhei, s.r.o. uplatňováním práv jménem Diversified Retail Company, a.s. aniž by oznámila transakci Antimonopolnímu úřadu a vykonávala práva a povinnosti plynoucí z této transakce bez předchozího souhlasu Antimonopolnímu úřadu.

J & T FINANCE GROUP SE popírá, že získala kontrolu nad společností Pantha Rhei, s.r.o. a odmítá všechny údajná porušení. Správní řízení nebylo uzavřeno v době vydání účetní závěrky.

44. Společnosti v rámci Skupiny

Seznam společností v rámci Skupiny k 31. prosinci 2016 a 2015 je uveden níže:

Název společnosti	Země sídla	Prosinec 2016			Prosinec 2015	
		Konsolidované %	Vlastnický podíl	Konsolidovaná daňová metoda	Konsolidované %	Vlastnický podíl
J&T FINANCE GROUP SE	Česká republika	mateřská společnost			mateřská společnost	
J&T BANKA, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T IB and Capital Markets, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
XT-Card a.s.	Česká republika	32,00	přímý	Ekvivalence	32,00	přímý
J&T Bank, a.o. (J&T Bank ZAO) ¹	Rusko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
TERCES MANAGEMENT LIMITED ²	Kypr	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
Interznanie OAO ³	Rusko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
PGJT B.V.	Nizozemsko	50,00	přímý	Ekvivalence	50,00	přímý
PROFIREAL OOO	Rusko	50,00	přímý	Ekvivalence	50,00	přímý
J&T REALITY otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. ⁴	Česká republika	88,25	přímý	Plná	88,88	přímý
VABA d.d. banka Varaždin	Chorvatsko	82,55	přímý	Plná	76,81	přímý
J&T Cafe, s.r.o.	Česká republika	-	-	-	100,00	přímý
ART FOND - Stredoeurópský fond súčasného umenia, a.s.	Slovensko	-	-	-	38,46	přímý
J&T INTEGRIS GROUP LIMITED	Kypr	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
Bayshore Merchant Services Inc.	Britské Panenské ostrovy	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Bank and Trust Inc.	Barbados	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J and T Capital, Sociedad Anonima de Capital Variable	Mexiko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED	Kypr	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
Equity Holding, a.s.	Česká republika	62,64	přímý	Plná	62,64	přímý
ABS PROPERTY LIMITED	Irsko	-	-	-	100,00	přímý
J&T Global Finance I, B.V. in liquidation	Nizozemsko	-	-	-	100,00	přímý
J&T Global Finance II, B.V. in liquidation	Nizozemsko	-	-	-	100,00	přímý
J&T Global Finance III, s.r.o.	Slovensko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Global Finance IV, B.V.	Nizozemsko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Global Finance V, s.r.o.	Slovensko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Global Finance VI, s.r.o.	Slovensko	100,00	přímý	Plná	-	-
J&T Global Finance VII, s.r.o.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	-	-
J&T Concierge, s.r.o.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T SERVICES ČR, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T SERVICES SR, s.r.o.	Slovensko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Finance, LLC	Rusko	99,90	přímý	Plná	99,90	přímý
Hotel Kadashevskaya, LLC	Rusko	99,90	přímý	Plná	99,90	přímý
PBI, a.s.	Česká republika	94,88	přímý	Plná	100,00	přímý
Poštová banka, a.s. ⁵	Slovensko	96,72	přímý	Plná	98,46	přímý
Poštová poisťovňa, a.s. (Poisťovňa Poštovej banky, a.s.)	Slovensko	77,37	přímý	Plná	78,79	přímý
Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej Banky, d.s.s., a.s.	Slovensko	96,72	přímý	Plná	98,46	přímý
PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ.spol., a.s.	Slovensko	96,72	přímý	Plná	98,46	přímý
POBA Servis, a.s.	Slovensko	96,72	přímý	Plná	98,46	přímý
PB PARTNER, a.s.	Slovensko	96,72	přímý	Plná	98,46	přímý
PB Finančné služby, a.s.	Slovensko	96,72	přímý	Plná	98,46	přímý
PB IT, a.s.	Slovensko	96,72	přímý	Plná	98,46	přímý
SPPS, a.s.	Slovensko	38,69	přímý	Ekvivalence	39,38	přímý

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

¹Skupina vlastní 99,954% podíl ve společnosti J&T Bank,a.o. pomocí dceřiné společnosti J&T BANKA, a.s. a další 0,055% podíl přes J&T FINANCE GROUP SE.

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

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

⁴Skupina vlastní 53,08% podíl ve společnosti J&T REALITY otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST., a.s pomocí dceřiné společnosti J&T BANKA, a.s. a další 35,17% podíl přes dceřinou společnost Poštová banka, a.s. (2015: 53,08 % a 35,8 %).

⁵Skupina vlastní 64,46% podíl ve společnosti Poštová banka., a.s. přes J&T FINANCE GROUP SE a další 32,26 % podíl pomocí dceřiné společnosti PBI, a.s. (2015: 64,46 % přes J&T FINANCE GROUP SE a 34 % pomocí dceřiné společnosti PBI, a.s.)



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

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

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti J&T FINANCE GROUP SE

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP SE (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2016 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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



Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti. Součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky je k ostatním informacím se vyjádřit.

Společnost J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2016 nesestavuje výroční zprávu, protože příslušné informace hodlá zahrnout do konsolidované výroční zprávy. Z toho důvodu naše vyjádření k ostatním informacím není součástí této zprávy auditora.

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

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídají dozorčí rada a výbor pro audit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí,



nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2016, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 2. května 2017

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332

ROZVAHA
v plném rozsahu
k 31. prosinci 2016
(v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

J&T FINANCE GROUP SE

Pobřeží 297/14

186 00 Praha 6 - Karlín

Česká republika

Identifikační číslo

27592502

Označ a	AKTIVA b	řad. c	Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	1	59 973 272	-3 856 882	56 116 390	60 988 081
B.	Dlouhodobý majetek	2	38 579 018	-2 974 809	35 604 209	35 213 255
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	3	463	- 234	229	294
B.I.2.	Ocenitelná práva	4	71	- 71		
B.I.2.1.	Software	5	71	- 71		
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	6	392	- 163	229	294
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	7	228 235	- 62 653	166 582	184 451
B.II.1.	Pozemky a stavby	8	159 735	- 27 366	132 369	141 423
B.II.1.2.	Stavby	9	159 735	- 27 366	132 369	141 423
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	10	66 582	- 35 287	31 295	40 110
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	11	2 918		2 918	2 918
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	12	2 918		2 918	2 918
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	13	38 349 320	-2 911 922	35 437 398	35 028 510
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	14	37 573 778	-2 911 922	34 661 856	34 717 952
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	15				306 049
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	16	477 270		477 270	4 509
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	17	298 272		298 272	
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	18	298 272		298 272	

J&T FINANCE GROUP SE
Rozvaha

k 31. prosinci 2016

Označ.	AKTIVA	řád	Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
a	b	c	1	2	3	4
C.	Oběžná aktiva	19	21 357 572	- 882 073	20 475 499	15 774 507
C.I.	Zásoby	20	127		127	202
C.I.1.	Materiál	21	127		127	202
C.II.	Pohledávky	22	18 866 009	- 882 073	17 983 936	14 898 799
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	23	9 340 170		9 340 170	11 544
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	24	9 340 170		9 340 170	11 544
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	25	9 340 170		9 340 170	11 544
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	26	9 525 839	- 882 073	8 643 766	14 887 255
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	27	195 072	- 124 489	70 603	696 687
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	28	1 034 321		1 034 321	926 199
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	29	57 125		57 125	
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	30	8 239 321	- 757 604	7 481 717	13 264 369
C.II.2.4.1.	Pohledávky za společníky	31				1 994 260
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	32	32 029		32 029	48 743
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	33	17 723		17 723	2 083
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	34	2 742		2 742	3 220
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	35	8 186 827	- 757 604	7 429 223	11 216 063
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	36	2 405 461		2 405 461	11 810
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	37	2 405 461		2 405 461	11 810
C.IV.	Peněžní prostředky	38	85 975		85 975	863 696
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	39	273		273	288
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	40	85 702		85 702	863 408
D.	Časové rozlišení aktiv	41	36 682		36 682	319
D.1	Náklady příštích období	42	35 486		35 486	313
D.3	Příjmy příštích období	43	1 196		1 196	6

J&T FINANCE GROUP SE

Rozvaha

k 31. prosinci 2016

Označ.	PASIVA	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM	44	58 116 380	50 988 081
A.	Vlastní kapitál	45	30 237 182	27 220 518
A.I.	Základní kapitál	46	15 780 308	17 740 750
A.I.1	Základní kapitál	47	15 780 308	17 740 750
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	48	8 069 882	2 655 286
A.II.1	Ážio	49	2 551 766	2 551 766
A.II.2.	Kapitálové fondy	50	5 518 116	103 530
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	51	5 615 882	208 882
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	52	- 97 766	- 105 352
A.III.	Fondy ze zisku	53	446 902	2 160 082
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	54	200 082	200 082
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	55	246 820	1 960 000
A.IV	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	56	6 014 803	3 130 608
A.IV.1	Nerozdělený zisk minulých let	57	6 014 803	3 130 608
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	58	- 74 713	1 533 782
B. + C.	Cizí zdroje	59	25 820 034	23 763 071
B.	Rezervy	60	77 166	77 256
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	61		
B.4.	Ostatní rezervy	62	77 166	77 256
C.	Závazky	63	25 742 868	23 685 815
C.I.	Dlouhodobé závazky	64	11 056 904	12 366 292
C.I.1.	Vydané dluhopisy	65	1 352 408	1 352 700
C.I.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	66	1 352 408	1 352 700
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	67	64	1 697 966
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládaná osoba	68	9 697 979	9 304 945
C.I.8	Odloužený daňový závazek	69	6 453	10 681

J&T FINANCE GROUP SE**Rozvaha**
k 31. prosinci 2016

Označ.	PASIVA	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
C.II.	Krátkodobé závazky	70	14 685 964	11 319 523
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	71	1 055 571	1 014 986
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	72	888 221	
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	73	5 758	7 656
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	74	589 309	652 382
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	75	11 502 216	9 382 879
C.II.8.	Závazky ostatní	76	644 889	261 620
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	77	42 431	42 439
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	78	18 252	53 325
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	79	1 107	1 344
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	80	651	390
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	81	47 154	2 414
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	82	7 314	12 839
C.II.8.7.	Jiné závazky	83	527 980	148 869
D.	Časové rozlišení pasiv	84	69 174	4 492
D.1.	Výdaje příštích období	85	59 174	4 492

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

druhové členění

za rok končící 31. prosincem 2016

(v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

J&T FINANCE GROUP SE

Pobřežní 297/14

186 00 Praha 8 - Karlín

Česká republika

Identifikační číslo

27592502

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	řád	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	14 698	36 231
A.	Výkonová spotřeba	3	125 131	233 633
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	5	1 426	3 075
A.3.	Služby	6	123 705	230 558
D.	Osobní náklady	9	17 482	36 000
D.1.	Mzdové náklady	10	13 240	27 368
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	4 242	8 632
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	4 088	8 179
D.2.2.	Ostatní náklady	13	154	453
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	17 978	39 757
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15	17 978	39 757
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	17 978	39 757
III.	Ostatní provozní výnosy	20	10 608	353 977
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21		182
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	22	75	206
III.3.	Jiné provozní výnosy	23	10 534	353 589
F.	Ostatní provozní náklady	24	386 391	231 161
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25		112
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26	71	150
F.3.	Daně a poplatky	27	117	1 489
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	326 509	- 153 019
F.5.	Jiné provozní náklady	29	59 894	382 429
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	- 521 877	- 150 343

J&T FINANCE GROUP SE**Výkaz zisku a ztráty - druhové členění**

za rok končící 31. prosincem 2016

Označ	VÝKAZ ZISKU A ZTRATY	řád	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	1	2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	31	1 022 812	2 845 784
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	1 022 812	2 845 784
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	54 754	1 458 072
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	35	937 967	1 458 165
V.1	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36	30 465	
V.2	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	907 502	1 458 165
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	899 777	16 078
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	39	754 207	1 519 937
VI.1	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	138 033	377 152
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	616 174	1 142 785
II.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	8 912	74 190
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	43	1 110 268	2 191 045
J.1	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	879 809	1 556 085
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	230 459	634 960
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	537 737	1 576 885
K.	Ostatní finanční náklady	47	736 140	1 942 412
*	Finanční výsledek hospodaření	48	442 872	1 718 986
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	- 78 805	1 688 623
L.	Daň z příjmů	50	- 4 092	34 841
L.1	Daň z příjmů splatná	51	138	39 491
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	- 4 228	- 4 650
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	- 74 713	1 633 782
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	- 74 713	1 533 782
o.	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	3 278 028	7 790 969

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok končící 31. prosincem 2016
(v tisících Kč)

Identifikační číslo
27582502

Obchodní firma a sídlo

J&T FINANCE GROUP SE

Podle čísla 297/14

188 00 Praha 8 - Měříň

Česká republika

	Základní kapitál	Ážio	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	Ostatní rezervní fondy	Statutární a ostatní fondy	Výsledek hospodaření min. let a výsledek hospodaření běžného účetního období	Celkem
Zůstatek k 1.1.2016	17 740 750	2 551 766	208 882	-105 352	200 082	1 960 000	4 664 390	27 220 518
Snížení základního kapitálu	-1 980 442	--	--	--	--	--	--	-1 980 442
Přidání fondům	--	--	--	--	--	460 000	-460 000	--
Transfer finanční asistence	--	--	--	--	--	-1 960 000	1 640 413	-119 587
Výplata úroků z perpetuály	--	--	--	--	--	-243 180	--	-243 180
Změna oceňovacích rozdíků	--	--	--	7 586	--	--	--	7 586
Přijetí platby poropatuly	--	--	5 407 000	--	--	--	--	5 407 000
Zůstatek k 31.12.2016	15 760 308	2 551 766	5 615 882	-97 766	200 082	246 820	5 840 090	30 237 182

	Základní kapitál	Ážio	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	Ostatní rezervní fondy	Statutární a ostatní fondy	Výsledek hospodaření min. let a výsledek hospodaření běžného účetního období	Celkem
Zůstatek k 1.3.2014	14 217 862	--	208 882	-12 736	200 082	--	5 085 556	19 709 646
Zvýšení základního kapitálu	3 522 866	2 551 766	--	--	--	--	--	6 074 654
Finanční asistence	--	--	--	--	--	1 960 000	-1 964 848	-4 848
Změna oceňovacích rozdíků	--	--	--	-92 816	--	--	--	-92 816
Výsledek hospodaření za běžný rok	--	--	--	--	--	--	1 533 782	1 533 782
Zůstatek k 31.12.2015	17 740 750	2 551 766	208 882	-105 352	200 082	1 960 000	4 664 390	27 220 518

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

za rok končící 31. prosincem 2016

(v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

J&T FINANCE GROUP SE

Pobřežní 297/14

186 00 Praha 8 - Karlín

Česká republika

Identifikační číslo

27592502

	Běžné účetní	Mínulé účetní
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	863 896	855 980
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti		
Z: Účetní zisk nebo ztráta z provozní činnosti před zdaněním	- 521 677	- 150 343
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	945 782	- 105 754
A.1.1. Odpisy stálých aktiv	17 978	39 921
A.1.2. Změna stavu:	335 421	- 153 019
A.1.2.2. rezerv a opravných položek v provozní oblasti	335 421	- 153 019
A.1.3. Zisk(-) ztráta(+) z prodeje stálých aktiv		- 70
A.1.4. Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	592 383	7 414
A*. Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, finančními a mimořádnými položkami	424 105	- 256 097
A.2. Změna potřeby pracovního kapitálu	-7 235 364	4 072 191
A.2.1. Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních dohadných účtů a časového rozlišení	-4 786 325	3 886 344
A.2.2. Změna stavu kr. závazků z provozní činnosti, pasivních dohadných účtů a časového rozlišení	- 129 284	186 049
A.2.3. Změna stavu zásob	75	- 202
A.2.4. Změna stavu finančního majetku, který není zahrnut do peněžních prostředků	-2 319 830	
A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, finančními a mimořádnými položkami	-6 811 259	3 816 094
A.3. Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	- 858 840	-1 915 008
A.4. Přijaté úroky	290 249	808 605
A.5. Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	20 664	- 88 305
A.6. Ostatní finanční příjmy a výdaje	132 688	387 947
A.7. Přijaté podíly na zisku	1 022 812	2 285 552
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-6 203 886	5 294 886
Peněžní toky z investiční činnosti		
B.1. Nabytí stálých aktiv	- 801 391	-10 531 479
B.1.1. Nabytí dlouhodobého hmotného majetku	- 43	- 442
B.1.2. Nabytí dlouhodobého nehmotného majetku		- 392
B.1.3. Nabytí dlouhodobého finančního majetku	- 801 348	-10 530 646
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	421 598	67 577
B.2.1. Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		182
B.2.2. Příjmy z prodeje dlouhodobého finančního majetku	421 598	67 395
B.3. Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	4 276 683	-2 736 779
B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	3 896 890	-13 200 681
Peněžní toky z finančních činností		
C.1. Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků z finanční oblasti	-1 551 076	1 838 878
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	3 080 151	6 074 654
C.2.1. Zvýšení základního kapitálu, emisního ážia event. fondů ze zisku	3 446 558	6 074 654
C.2.2. Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům	- 119 587	
C.2.5. Platby z fondů tvořených ze zisku	- 246 820	
C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	1 529 075	7 913 532
F. Čistě zvýšení nebo snížení peněžních prostředků	- 777 721	7 736
R. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	85 975	863 696

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Vznik a charakteristika společnosti

J&T FINANCE GROUP SE („společnost“) vznikla 24. srpna 2006. Předmětem podnikání společnosti je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona..

Vlastníci společnosti

Akcionáři společnosti k 31. prosinci 2016 jsou:

Ing. Jozef Tkáč	45,05 %
Ing. Ivan Jakobovič	45,05 %
CEFC Hainan International Holdings Co, Ltd.	4,50 %
CEFC Shanghai International Group Limited	5,40 %

V průběhu roku 2016 došlo ke změně podílů jednotlivých akcionářů na základním kapitálu z důvodu snížení základního kapitálu jak je uvedeno v bodu 14. Podíly jednotlivých akcionářů k 31. prosinci 2015 byly následující:

Ing. Jozef Tkáč	45,57 %
Ing. Ivan Jakobovič	45,57 %
CEFC Hainan International Holdings Co, Ltd.	4,07 %
CEFC Shanghai International Group Limited	4,79 %

Sídlo společnosti

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

Identifikační číslo

275 92 502

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2016

Členové představenstva

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

Členové dozorčí rady

RNDr. Marta Tkáčová (předseda)
Ing. Ivan Jakobovič st.
Jana Šuterová

Po dobu účetního období nedošlo k žádným změnám v členech představenstva a dozorčí rady.

Společnost sestavuje konsolidovanou účetní závěrku.

Změny v obchodním rejstříku

V roce 2016 byly provedeny následující změny týkající se členů představenstva společnosti:

- dne 16. února 2016 byla změněna adresa Ivana Jakoboviče,

Tyto změny byly k danému datu zapsány do obchodního rejstříku.

Další změnou zapsanou do obchodního rejstříku bylo snížení základního kapitálu společnosti J&T FINANCE GROUP SE k 1. prosince 2016, který se snížil o pevnou částku ve výši 1 960 442 tis. Kč na částku ve výši 15 780 308 tis. Kč a to úplatným vzetím akcií z oběhu podle § 532 odst. 1 písm. b) zákona o obchodních korporacích.

Důvodem snížení základního kapitálu Společnosti byl návrh všech akcionářů Společnosti na snížení finanční angažovanosti akcionářů Ing. Jozefa Tkáče a Ing. Ivana Jakoboviče na kapitálové struktuře Společnosti a s tím spojená optimalizace poměrů vkladů do základního kapitálu jednotlivých akcionářů Společnosti v souladu s jejich dohodou, a to za účelem budoucího posílení finanční angažovanosti některých akcionářů a také dalšího ekonomického růstu Společnosti.

Organizační složka

J&T FINANCE GROUP SE, organizační složka (dále jen „organizační složka“) byla zřízena ve Slovenské republice rozhodnutím představenstva společnosti J&T FINANCE, a.s. (právní předchodce společnosti J&T FINANCE GROUP SE) ze dne 6. listopadu 2013 a dne 15. listopadu 2013 byla zapsána do Obchodního rejstříku Okresního soudu v Bratislava I, oddíl Po, vložka 2332/B jako organizační složka podniku zahraniční osoby.

Základní informace o organizační složce:

Obchodní jméno: J&T FINANCE GROUP SE, organizační složka
Adresa místa činnosti: Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
Identifikační číslo: 47 251 735

Hlavní předmět činnosti:

- zprostředkování poskytování úvěrů nebo půjček z peněžních zdrojů získaných výhradně bez veřejné výzvy a bez veřejné nabídky majetkových hodnot
- pronájem nemovitostí bez poskytování jiných než základních služeb spojených s pronájmem
- zprostředkovatelské činnosti v oblasti obchodu, služeb a výroby
- činnost podnikatelských, organizačních a ekonomických poradců
- reklamní a marketingové služby

Vedoucí organizační složky:

Funkce	Jméno
Vedoucí organizační složky	Ing. Beáta Ondušková Bratislava, Miletičova 54, PSČ 821 09, Slovenská republika

K 31. prosinci 2016 měla organizační složka v pracovním poměru 10 zaměstnanců (za rok 2015 – 10 zaměstnanců).

2. Obecné účetní zásady, účetní metody a jejich změny a odchylky

Tato účetní závěrka je připravena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen zákon o účetnictví) a s vyhláškou Ministerstva financí České republiky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, (dále jen vyhláška). Srovnávací údaje za předcházející účetní období trvající od 1. března 2014 do 31. prosince 2015 jsou uvedeny v souladu s uspořádáním a označováním položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty dle vyhlášky v platném znění pro rok 2016.

Účetní závěrka je sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání společnosti.

a) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je evidován v pořizovací ceně. Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně do 40 tis. Kč a dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně do 60 tis. Kč není vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v roce jeho pořízení.

Ocenění dlouhodobého majetku vlastní výroby zahrnuje přímý materiál, přímé mzdy a režijní náklady přímo spojené s jeho výrobou až do doby jeho aktivace.

Dlouhodobý hmotný majetek získaný bezplatně se oceňuje reprodukční pořizovací cenou a účtuje se ve prospěch účtu ostatních kapitálových fondů (u neodpisovaného majetku) / oprávek (u odpisovaného majetku). Reprodukční pořizovací cenou se rozumí cena, za kterou by byl majetek pořízen v době, kdy se o něm účtuje. Reprodukční pořizovací cena tohoto majetku byla stanovena znaleckým posudkem.

Pozemky se neodpisují.

V následující tabulce jsou uvedeny metody a doby odpisování podle skupin majetku:

Majetek	Metoda	Doba odpisování
Stavby	Lineární	30 let
Stroje a přístroje	Lineární	8 let
Automobily	Zrychlená	4 roky
Patenty a ostatní nehmotná aktiva	Lineární	5 let
Softwar	Zrychlená	3 roky
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	Lineární	15 let

Odpisy jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány v položce „Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé“.

Technická zhodnocení na najatém hmotném majetku jsou odpisována lineární metodou po dobu trvání nájemní smlouvy nebo po dobu odhadované životnosti, a to vždy po tu, která je kratší.

b) Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobý finanční majetek představuje majetkové účasti v ovládaných osobách a osobách pod podstatným vlivem a dluhové cenné papíry, u nichž má společnost záměr a schopnost držet je do splatnosti, a ostatní dlouhodobé cenné papíry, u nichž zpravidla v okamžiku pořízení není znám záměr společnosti. Dlouhodobý finanční majetek dále zahrnuje poskytnuté dlouhodobé zápůjčky a úvěry mezi ovládanými a ovládajícími osobami a účetními jednotkami pod podstatným vlivem a jiné poskytnuté dlouhodobé zápůjčky.

Dlouhodobý finanční majetek je účtován v pořizovací ceně. Pořizovací cena zahrnuje přímé náklady související s pořízením, například poplatky a provize makléřům, poradcům, burzám.

Cenné papíry, s výjimkou cenných papírů držených do splatnosti a cenných papírů představujících účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, jsou k rozvahovému dni oceňovány reálnou hodnotou. Zisky/ztráty z tohoto přecenění neovlivňují výsledek hospodaření společnosti až do doby realizace a jsou k rozvahovému dni účtovány jako změna Oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků ve vlastním kapitálu společnosti.

V případech, kdy není reálnou hodnotu možno objektivně stanovit, je za reálnou hodnotu považována pořizovací cena, která je k rozvahovému dni posouzena, a v případě identifikace dočasného snížení hodnoty cenného papíru je k tomuto cennému papíru vytvořena opravná položka.

Majetkové účasti v ovládaných osobách a osobách pod podstatným vlivem jsou k rozvahovému dni oceňovány pořizovací cenou a v případě dočasného snížení realizovatelné hodnoty příslušné účasti je tvořena opravná položka. Opravné položky společnost tvoří k poslednímu dni účetního období.

Kurzové rozdíly z dlouhodobých cenných papírů a podílů jsou při ocenění ke konci rozvahového dne součástí ocenění reálnou hodnotou nebo ocenění ekvivalencí.

U dluhových cenných papírů je součástí jejich ocenění k rozvahovému dni i poměrná část úrokového výnosu, který je účtován do výkazu zisku a ztráty. V případě dočasného snížení hodnoty dluhových cenných papírů držených do splatnosti jsou tvořeny opravné položky.

c) Krátkodobé cenné papíry a podíly

Cenné papíry k obchodování a dluhové cenné papíry se splatností do 1 roku držené do splatnosti jsou při nabytí oceňovány pořizovací cenou.

K rozvahovému dni společnost oceňuje krátkodobé cenné papíry k obchodování reálnou hodnotou. Změna ocenění je v daném účetním období zachycena ve výnosech resp. nákladech z přecenění cenných papírů a derivátů. V případech, kdy nelze reálnou hodnotu objektivně určit, jsou

krátkodobé cenné papíry k obchodování oceněny pořizovací cenou. V případě dočasného snížení realizovatelné hodnoty tohoto majetku vytváří společnost opravnou položku.

U dluhových cenných papírů je součástí jejich ocenění k rozvahovému dni i poměrná část úrokového výnosu, který je účtován do výkazu zisku a ztráty. V případě dočasného snížení hodnoty dluhových cenných papírů držených do splatnosti jsou tvořeny opravné položky.

d) Zásoby

Materiál je oceňován v pořizovacích cenách. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení, celní poplatky, skladovací poplatky při dopravě a dopravné za dodání do výrobního areálu. Úbytek materiálu je oceňován metodou FIFO (váženého aritmetického průměru).

Zboží je oceňováno v pořizovacích cenách. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení, celní poplatky, skladovací poplatky při dopravě a dopravné za dodání do skladu. Úbytek zboží je oceňován metodou FIFO (váženého aritmetického průměru).

e) Stanovení opravných položek a rezerv

Pohledávky

Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků a věkové struktury pohledávek. Tvorba a zúčtování opravných položek je vykázána ve výkazu zisku a ztráty v položce „Úpravy hodnot pohledávek“.

Majetkové účasti

Opravné položky k majetkovým účastem jsou vytvářeny v případech, kdy ocenění použité v účetnictví je přechodně vyšší než realizovatelná hodnota majetkové účasti, představovaná hodnotou vlastního kapitálu nebo kvalifikovaným odhadem.

Rezervy

Rezerva na nevybranou dovolenou je k rozvahovému dni tvořena na základě analýzy nevybrané dovolené za dané účetní období a průměrných mzdových nákladů včetně nákladů na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění dle jednotlivých zaměstnanců.

Rezervu na daň z příjmů vytváří společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období společnost rezervu rozpustí nebo použije a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případná výsledná pohledávka je vykázána v položce Stát - daňové pohledávky.

Ostatní rezervy jsou tvořeny na záruky za garance. Tyto rezervy se tvoří na základě analýzy vedení společnosti, kdy se na rizikové garance tvoří rezervy.

f) Přepočty cizích měn

Společnost používá pro přepočet transakcí v cizí měně denní kurz ČNB. V průběhu roku účtuje společnost pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách. Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle kurzu devizového trhu vyhlášeného ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny ve výsledku hospodaření.

g) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),

- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici, a
- bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba od sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něj delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Jiné pohledávky“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Jiné závazky“. Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí.

Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Ostatní finanční výnosy“, resp. „Ostatní finanční náklady“.

Vložené deriváty

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát (tzv. vložený derivát), který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje. Společnost v souladu s §52 odst. 7 vyhlášky č. 500/2002 Sb. o těchto vložených derivátech neúčtuje.

h) Najatý majetek

Společnost účtuje o najatém majetku tak, že zahrnuje leasingové splátky do nákladů rovnoměrně po dobu trvání nájmu. Při ukončení nájmu a uplatnění možnosti odkupu je předmět leasingu zařazen do majetku společnosti v kupní ceně.

i) Účtování výnosů a nákladů

Výnosy a náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí.

j) Daň z příjmů

Daň z příjmů za dané období se skládá ze splatné daně a ze změny stavu odložené daně.

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny.

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze tehdy, je-li pravděpodobné, že bude v následujících účetních obdobích uplatněna.

k) Klasifikace závazků a pohledávek

Společnost klasifikuje část dlouhodobých závazků a pohledávek, přijatých bankovních úvěrů a přijatých a poskytnutých finančních výpomocí, jejichž doba splatnosti je kratší než jeden rok vzhledem k rozvahovému dni, jako krátkodobé.

l) Konsolidace

Společnost je mateřskou účetní jednotkou, která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku v souladu s ustanovením § 22aa zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a která bude zveřejněna v souladu s ustanovením § 22a odst. 2c) a podle § 21a zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví. Společnost sestavuje konsolidovanou účetní závěrku v souladu s Mezinárodními účetními standardy (IFRS), ve znění přijatém Evropskou unií.

m) Účetnictví organizační složky

Účetnictví organizační složky je vedeno odděleně na Slovensku v EUR. Obraty všech účtů se přebírají jednou měsíčně a přepočítávají se denním kurzem devizového trhu dle ČNB. Aktiva a pasiva v EUR jsou k rozvahovému dni přepočítána kurzem devizového trhu vyhlášeným ČNB. Kurzové rozdíly vyplývající z přepočtu rozvahy a výkazu zisku a ztráty k rozvahovému dni jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

n) Srovnatelnost údajů

Údaje uvedené v minulém období rozvahy finančních výkazů reprezentují rozvahu společnosti k 31. prosinci 2015. Ve výkazu zisku a ztráty jsou v minulém účetním období uvedeny údaje za období od 1. března 2014 do 31. prosince 2015.

3. Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

2016	Ostatní ocenitelná práva	Software	Celkem
Pořizovací cena			
Zůstatek k 1.1.2016	392	71	463
Zůstatek k 31.12.2016	392	71	463
Oprávký			
Zůstatek k 1.1.2016	98	71	169
Odpisy	65	--	65
Zůstatek k 31.12.2016	163	71	234
Zůstatková hodnota 1.1.2016	294	--	294
Zůstatková hodnota 31.12.2016	229	--	229

2015	Ostatní ocenitelná práva	Software	Celkem
Pořizovací cena			
Zůstatek k 1.3.2014	--	71	71
Přírůstky	392	--	392
Zůstatek k 31.12.2015	392	71	463
Oprávký			
Zůstatek k 1.3.2014	--	71	71
Odpisy	98	--	98
Zůstatek k 31.12.2015	98	71	169
Zůstatková hodnota 1.3.2014	--	--	--
Zůstatková hodnota 31.12.2015	294	--	294

b) Dlouhodobý hmotný majetek

2016	Stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostřed.	Inventář	Drobný majetek	Cenné předměty	Celkem
Pořizovací cena							
Zůstatek k 1.1.2016	159 735	208	1 784	32 860	31 687	2 918	229 192
Přírůstky	--	43	--	--	--	--	43
Zůst. k 31.12.2016	159 735	251	1 784	32 860	31 687	2 918	229 235
Oprávký							
Zůstatek k 1.1.2016	18 312	146	1 556	16 133	8 594	--	44 741
Odpisy	9 054	19	74	5 475	3 290	--	17 912
Zůstatek k 31.12.2016	27 366	165	1 630	21 608	11 884	--	62 653
Opravné položky							
Zůstatek k 1.1.2016	--	--	--	--	--	--	--
Zůst. k 31.12.2016	--	--	--	--	--	--	--
Zůst. hodn. 1.1.2016	141 423	62	228	16 727	23 093	2 918	184 451
Zůst. hodn. 31.12.2016	132 369	86	154	11 252	19 803	2 918	166 582

2015	Stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostřed.	Inventář	Drobný majetek	Cenné předměty	Celkem
Pořizovací cena							
Zůstatek k 1.3.2014	159 633	164	1 488	32 883	31 941	2 918	229 027
Přírůstky	102	44	296	--	--	--	442
Úbytky	--	--	--	-23	-254	--	-277
Zůst. k 31.12.2015	159 735	208	1 784	32 860	31 687	2 918	229 192
Oprávký							
Zůstatek k 1.3.2014	1 523	16	1 479	1 426	748	--	5 192
Odpisy	16 789	130	77	14 729	8 098	--	39 823
Oprávký k úbytkům	--	--	--	-22	-252	--	-274
Zůstatek k 31.12.2015	18 312	146	1 556	16 133	8 594	--	44 741
Opravné položky							
Zůstatek k 1.3.2014	--	--	--	--	--	--	--
Zůst. k 31.12.2015	--	--	--	--	--	--	--
Zůst. hodn. 1.3.2014	158 110	148	9	31 457	31 193	2 918	223 835
Zůst. hodn. 31.12.2015	141 423	62	228	16 727	23 093	2 918	184 451

Majetek je převážně tvořen majetkem organizační složky.

4. Finanční majetek

a) Dlouhodobý finanční majetek

Přehled o pohybu dlouhodobého finančního majetku:

2016	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	Jiný dlouhodobý finanční majetek	Celkem
Zůstatek k 1.1.2016	34 717 952	306 049	4 509	--	35 028 510
Přírůstky	--	2 963	500 113	298 272	801 348
Úbytky	-54 955	-309 012	-27 115	--	-391 085
Přecenění	-1 141	--	-237	--	-1 378
Zůstatek k 31.12.2016	34 661 856	--	477 270	298 272	35 437 398

2015	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	Celkem
Zůstatek k 1.3.2014	24 378 772	303 879	4 511	24 687 162
Přírůstky	10 523 278	44 121	--	10 567 399
Úbytky	-18 075	-41 951	--	-60 026
Přecenění	-166 023	--	-2	-166 025
Zůstatek k 31.12.2015	34 717 952	306 049	4 509	35 028 510

Ovládané a ovládající osoby a účetní jednotky pod podstatným vlivem

2016	Vlastnický podíl	Počet akcií	Nominální hodnota akcie v Kč	Celkový zisk (+) ztráta (-) za rok 2016	Vlastní kapitál k 31.12.2016	Pořizovací cena	Účetní hodnota
PBI, a.s.	99,46 %	5 746	1 000 000	-2 037	6 252 575	6 189 567	6 189 567
J&T INTEGRIS GROUP LIMITED	100 %	4 000 700 000	27,02 1,43	10 685	5 170 024	8 057 752	6 163 405
J&T BANKA, a.s.	100 %	10 637 126	1 000	1 551 807	18 943 750	11 142 805	11 142 805
J&T Concierge, s.r.o.	100 %	1	1 600 000	130	-1 152	1 620	1 620
J&T Bank (Schweiz) AG in Liquidation	100 %	200 000	2 517	--	--	1 201 641	213 911
Poštová banka, a.s.	64,46 %	213 288 10	29 911 200 000	1 192 987	16 403 626	10 841 055	10 841 055
J&T SERVICES ČR, a.s.	100 %	139 134	1 000	23 689	192 583	139 338	109 493
Celkem majetkové účasti						37 573 778	34 661 856

Realizovatelné cenné papíry

2016	Vlastnický podíl	Počet akcií	Nominální hodnota akcie v Kč	Celkový zisk (+) ztráta (-) za rok 2016	Pořizovací cena	Účetní hodnota
Steel Assets Management Limited B.V.	9,9 %	1 797	27,02	--	49	49
J&T Bank, a.o.	0,1 %	70 000	62,44	--	4 371	4 371
SANDBERG INVESTMENT FUND SICAV P.L.C		20 000	2 702	--	54 040	54 040
NOVA Real Estate, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.		3 347 443	27,02	--	418 810	418 810
Celkem realizovatelné cenné papíry					477 270	477 270

Jiný dlouhodobý finanční majetek

2016	Počet kusů	Nominální hodnota kusu v Kč	% p.a.	Pořizovací cena	Účetní hodnota
J&T BANKA, a.s. - perpetua	2 220	135 100	9 %	298 272	298 272
Celkem jiný dlouhodobý finanční majetek				298 272	298 272

Celkem dlouhodobý finanční majetek**35 437 398**

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

Statutární závěrka společnosti PBI, a.s. je sestavena na bázi hospodářského roku od 1.7.2016 do 30.6.2017. Z tohoto důvodu jsou uvedené hodnoty (celkový zisk a vlastní kapitál) za období 6 měsíců (od 1.7.2016 do 31.12.2016).

Základní kapitál společnosti PBI, a.s. je tvořen z 5 777 ks akcií v složení: kmenové akcie typu A (605 ks), prioritní akcie typu B (4 842 ks) a prioritní akcie typu C (330 ks). J&T FINANCE GROUP SE v průběhu roku 2016 prodala 31 ks kmenových akcií typu A, čím se její podíl na hlasovacích právech snížil o 5,12%.

Ovládané a ovládající osoby a účetní jednotky pod podstatným vlivem

2015	Vlastnický podíl	Počet akcií	Nominální hodnota akcie v Kč	Celkový zisk (+) ztráta (-) za rok 2015	Vlastní kapitál k 31.12.2015	Pořizovací cena	Účetní hodnota
PBI, a.s.	100 %	5 777	1 000 000	4 888	6 252 618	6 244 522	6 244 522
J&T INTEGRIS GROUP LIMITED	100 %	4 000	27,025 700 000	68 050	7 065 558	8 059 244	6 164 546
J&T BANKA, a.s.	100 %	10 637 126	1 000	1 733 000	16 799 000	11 142 804	11 142 805
J&T Concierge, s.r.o.	100 %	1	1 600 000	- 1 705	-1 282	1 620	1 620
J&T Bank (Schweiz) AG in Liquidation	100 %	200 000	2 493	--	--	1 190 372	211 905
Poštová banka, a.s.	64,45 %	213 288	29 917	1 996 661	16 237 944	10 843 061	10 843 061
J&T SERVICES ČR, a.s.	100 %	10 139 134	200 000 1 000	31 843	175 006	139 338	109 493
Celkem majetkové účasti						37 620 962	34 717 952

Realizovatelné cenné papíry

2015	Vlastnický podíl	Počet akcií	Nominální hodnota akcie v Kč	Celkový zisk (+) ztráta (-) za rok 2015	Pořizovací cena	Účetní hodnota
Steel Assets Management Limited B.V.	9,9 %	1 797	27,025	--	48	48
J&T Bank, a.o.	0,1 %	70 000	62,44	--	4 371	4 371
IBERTAX, a.s.	10 %	2	44 862	--	90	90
Celkem realizovatelné cenné papíry					4 509	4 509

Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba

2015	Jistina	% p.a.	Naběhlý úrok	Datum splatnosti	Účetní hodnota
J&T BANKA, a.s. - dlouhodobá půjčka	300 000	8%	6 049	13.10.2021	306 049
Celkem jiný dlouhodobý finanční majetek					306 049
Celkem dlouhodobý finanční majetek					35 028 510

Dlouhodobá půjčka poskytnutá společnosti J&T BANKA, a.s. byla v roce 2016 předčasně splacena.

V roce 2016 realizovala společnost z dlouhodobého finančního majetku výnos z titulu přijatých dividend od společnosti PBI, a.s. ve výši 343 500 tis. Kč a od společnosti Poštová banka, a.s. ve výši 662 036 tis. Kč. Dále společnost realizovala výnos na základě držby perpetuity od J&T BANKY, a.s. ve výši 17 219 tis. Kč.

Sídla dceřiných společností jsou následující:

Poštová banka, a.s.
Dvořákovo nábřeží 4
811 02 Bratislava
Slovenská republika

J&T INTEGRIS GROUP LTD

PBI, a.s.
Sokolovská 394/17
186 00 Praha 8
Česká republika

J&T BANKA, a.s.

Klimentos 41-43,
Klimentos Tower 2nd floor, flat/office 21
1016 Nicosia
Cyprus

Pobřežní 297/14
186 00 Praha 8
Česká republika

J&T Concierge, s.r.o.
Pobřežní 297/14
186 00 Praha 8
Česká republika

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

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

b) Krátkodobý finanční majetek

	Požizovací cena	2016 Reálná hodnota	2015 Reálná hodnota
Cenné papíry k obchodování	767 653	87 004	11 810
Nakoupené směnky	705 875	177 755	0
Dluhové cenné papíry	2 140 178	2 140 702	0
Celkem krátkodobý finanční majetek	3 613 706	2 405 461	11 810

5. Opravné položky k finančnímu majetku

	Opravná položka k podílům	Opravná položka k ostatním dlouhodobým cenným papírům	Celkem
Zůstatek k 1.1.2016	2 903 010	--	2 903 010
Tvorba	8 912	--	8 912
Rozpuštění/použití	--	--	--
Zůstatek k 31.12.2016	2 911 922	--	2 911 922

	Opravná položka k podílům	Opravná položka k ostatním dlouhodobým cenným papírům	Celkem
Zůstatek k 1.3.2014	2 829 603	--	2 829 603
Tvorba	73 407	--	73 407
Rozpuštění/použití	--	--	--
Zůstatek k 31.12.2015	2 903 010	--	2 903 010

Společnost J&T Bank Switzerland vstoupila v roce 2012 do likvidace. Dodatečná tvorba opravné položky souvisí pouze s kurzovým přeceněním již stávající opravní položky kurzem ke konci účetního období. Opravná položka je tvořena v celkové výši 987 730 tis. Kč.

K majetkové účasti ve společnosti J&T INTEGRIS GROUP LIMITED bylo k 31. prosinci 2016 provedeno pouze kurzové přecenění. Opravná položka je tvořena v celkové výši 1 894 348 tis. Kč.

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

6. Zásoby

V rámci zásob materiálu společnost vykazuje vstupní karty do budovy, které budou postupně předávány nájemcům, ve výši 127 tis. Kč (2015 – 202 tis. Kč).

7. Pohledávky a závazky z obchodních vztahů

- a) Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů činí 195 072 tis. Kč (2015 – 696 687 tis. Kč), ze kterých 10 092 tis. Kč (2015 – 61 348 tis. Kč) představují pohledávky po lhůtě splatnosti.
- b) Hodnota krátkodobých pohledávek vůči ovládané nebo ovládající osobě nebo osobě s podstatným vlivem představuje půjčky, které byly v převážné míře poskytnuté již v předcházejících období.
- c) Jiné krátkodobé pohledávky k 31. prosinci 2016 ve výši 6 957 999 tis. Kč (2015 - 10 466 993 tis. Kč) představovali úvěry a půjčky, které společnost poskytla. Zbylá část jiných krátkodobých pohledávek ve výši 1 228 828 tis. Kč (2015 ve výši 1 219 006 tis. Kč) jsou tvořeny převážně z titulu pohledávek za 3 společnostmi.
- d) Společnost eviduje jako jiné dlouhodobé pohledávky s dobou splatnosti delší než jeden rok v hodnotě 9 340 170 tis. Kč (2015 - 11 544 tis. Kč). Tyto pohledávky představují úvěry a půjčky, které společnost poskytla. Nárůst dlouhodobých pohledávek byl způsoben poskytnutím úvěrů a půjček v hodnotě 2 291 779 tis. Kč, zbylý nárůst byl způsobem prodloužením splatnosti krátkodobých půjček v celkové hodnotě 7 048 391 tis. Kč.

Přehled jednotlivých úvěrů a půjček:

Úvěry a půjčky:

V tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Poskytnuté úvěry a půjčky - krátkodobé	8 049 445	13 472 990
Poskytnuté úvěry a půjčky dlouhodobé	9 340 170	11 544
Celkem	17 389 615	13 484 534

Krátkodobé úvěry a půjčky byly poskytnuty ovládaným osobám ve výši 1 034 321 (2015 – 926 199 tis. Kč), osobám pod podstatným vlivem ve výši 57 157 tis. Kč (2015 – 0 tis. Kč) a třetím stranám ve výši 6 957 999 tis. Kč (2015 – 10 466 993 tis. Kč) vykázaným jako Jiné pohledávky, které jsou popsány v bodě 7c.

Společnost v běžném období poskytla svým klientům celkem 24 krátkodobých úvěrů a půjček a 13 dlouhodobých úvěrů (zasmluvněných v běžném období nebo v letech předchozích). V minulém období (2015) se jednalo o 20 krátkodobých úvěrů a půjček a 1 dlouhodobý úvěr.

Žádný/á z níže uvedených krátkodobých úvěrů/půjček nebyl/a po splatnosti a jednalo se o pohledávky, z nichž společnosti plyne úrok 2 % - 15 % p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb činil 5,67 % p.a. (v minulém účetním období pak 4,09 % p.a.).

Z dlouhodobých úvěrů plynul úrok ve výši 4,08 % p.a. (v minulém účetním období byl vážený aritmetický průměr 5,5 % p.a.).

Část krátkodobých pohledávek v celkové výši 1 994 260 tis. Kč v roce 2015 byla tvořena pohledávkami za akcionáři. Tato pohledávka byla v roce 2016 zúčtována proti závazku za akcionáři z titulu snížení základního kapitálu.

Společnost neeviduje dlouhodobé pohledávky s dobou splatnosti delší než pět let.

Společnosti, které měly úvěry se splatností do konce roku 2016, prodloužily splatnost daných úvěrů minimálně o další kalendářní rok.

e) Krátkodobé závazky z obchodních vztahů činí 5 758 tis. Kč (2015 – 7 656 tis. Kč), ze kterých 0 tis. Kč (2015 ve výši – 1 297 Kč) představují závazky po lhůtě splatnosti.

f) Krátkodobé směnky k úhradě jsou tvořeny směnkami v přehledu níže:

V tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Směnky poskytnuté – splatnost do 1 roku	537 532	600 159
Směnky poskytnuté – splatnost na viděnou	51 777	52 213
Celkem	589 309	652 382

Společnost J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2016 eviduje poskytnuté směnky od 5 věřitelů (zasmluvněných v roce 2016 nebo v letech předchozích). V minulém účetním období se jednalo o 4 věřitele.

Žádná z těchto směnek není po splatnosti a jedná se o závazky s úročením 3,20 % p.a. – 5,25 % p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb v běžném účetním období činí 3,86 % p.a. (2015 - 6,37 % p.a.).

g) Závazky ke společníkům ve výši 42 431 tis. Kč (2015 ve výši 42 439 tis. Kč) jsou tvořeny závazky z titulů dividendy.

h) Jiné závazky krátkodobé k 31. prosinci 2016 ve výši 527 980 tis. Kč (2015 ve výši 148 869 tis. Kč) jsou tvořeny převážně z titulu přecenění prodaných opcí.

8. Krátkodobé poskytnuté a přijaté zálohy

Krátkodobé poskytnuté zálohy k 31. prosinci 2016 v celkové výši 17 723 tis. Kč (2015 ve výši 2 083 tis. Kč) jsou tvořeny poskytnutými zálohami na služby ve výši 93 tis. Kč (2015 ve výši 129 tis. Kč), zálohou poskytnutou obchodníkovi s cennými papíry ve výši 13 929 tis. Kč (2015 ve výši 1 946 tis. Kč), kaucí na nájemné ve výši 8 tis. Kč (2015 ve výši 8 tis. Kč) a poskytnutou zálohou na koupi cenných papírů ve výši 3 693 tis. Kč (2015 – 0 tis. Kč).

Společnost eviduje krátkodobé přijaté zálohy k 31. prosinci 2016 na prodej cenných papírů ve výši 888 221 tis. Kč (2015 – 0 tis. Kč).

9. Krátkodobé finanční výpomoci

V tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Přijaté úvěry a půjčky - krátkodobé	18 252	53 325
Přijaté úvěry a půjčky – krátkodobé - ovládané nebo ovládající osoby	11 502 216	9 382 879
Celkem	11 520 468	9 436 204

Společnost J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2016 eviduje přijaté úvěry a zápůjčky od 5 věřitelů (zasmluvněných v roce 2016 nebo v letech předchozích). V minulém účetním období se jednalo o 5 věřitelů.

Žádný z těchto úvěrů není po splatnosti a jedná se o závazky s úročením 0,46 % p.a. – 7,4 % p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb v běžném účetním období činí 3,66 % p.a. (2015: 3,57 % p.a.).

10. Dlouhodobé finanční výpomoci a dluhopisy

V tis. Kč

Rozdělení dle doby splatnosti	31. prosince 2016	31. prosince 2015
1 – 2 roky	4 030 088	5 300 761
2 - 5 let	5 667 890	4 004 184
Více jak 5 let	1 352 409	3 050 411
Celkem	11 050 387	12 355 356

Společnost J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2016 eviduje dlouhodobé přijaté úvěry a zápůjčky s dobou splatnosti 1 – 2 roky od 1 věřitele (zasmluvněných v roce 2016 nebo v letech předchozích), v minulém účetním období se jednalo o 1 věřitele. S dobou splatnosti 2 – 5 let od 2 věřitelů, v minulém účetním období se jednalo o 1 věřitele. S dobou splatnosti více jak 5 let se jednalo o 3 věřitele, v minulém účetním období se jednalo o 4 věřitele; tyto závazky v roce 2016 představovaly vydané dluhopisy a v roce 2015 vydané dluhopisy a dlouhodobé úvěry. V roce 2016 Společnost předčasně splatila přijatý dlouhodobý úvěr ve výši 1 697 910 tis. Kč, který byl splatný v roce 2023.

Žádný z těchto úvěrů není po splatnosti a jedná se o závazky s úročením 3,50 % p.a. – 6,56 % p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb v běžném účetním období činí 5,40 % p.a. (2015: 6,18 % p.a.).

Ostatní dlouhodobé závazky jsou tvořeny zádržným ve výši 64 tis. Kč (2015 – 55 tis. Kč).

11. Náklady a výdaje příštích období

Náklady příštích období ve výši 35 486 tis. Kč (2015 – 313 tis. Kč) jsou tvořeny zejména časovým rozlišením nákladů spojených s poplatky za vydání dluhopisů spojené společností – 35 098 tis. Kč (2015 – 0 tis. Kč) a dále časovým rozlišením nákladů organizační složky na pojištění majetku a úhradu dálničních známek – 375 tis. Kč (2015 – 313 tis. Kč).

Výdaje příštích období ve výši 59 174 tis. Kč (2015 – 4 492 tis. Kč) jsou tvořeny zejména časovým rozlišením výdajů spojených s úhradou přefakturovaných poplatků spojených s emisí dluhopisů spojené společností – 45 126 tis. Kč (2015 – 0 tis. Kč).

12. Deriváty

Reálná hodnota finančních derivátů je vykázána v ostatních pohledávkách (je-li kladná) nebo v ostatních závazcích (je-li záporná).

Společnost ukončila k 14. únoru 2008 zajišťovací derivát k cizoměnové majetkové účasti vedené ve švýcarských francích. Nominální hodnota derivátu byla 24 950 tis. CHF. Přecenění tohoto derivátu ve výši 29 485 tis. Kč se účtovalo na účet 414 - oceňovací rozdíly k majetkové účasti, kde bude tento zůstatek držen až do zlikvidování této majetkové účasti.

Společnost měla otevřeny následující finanční deriváty k obchodování:

31.12.2016

Termínovaný obchod vykázáný na Jiných pohledávkách	Datum splatnosti	Nominální hodnota k 31.12.2016	Reálná hodnota k 31.12.2016
Forwardový prodej RUB/CZK	2017	106 000 TRUB	-3 506
Forwardový prodej EUR/CZK	2017	876 822 TEUR	-4 649
Měnové forwardy k 31.12.2016			-8 155
Nakoupené opce - akciové			50 134
Prodané opce - akciové			-518 193
Akciové opce celkem k 31.12.2016			-468 059

31.12.2015

Termínovaný obchod vykázaný na Jiných pohledávkách	Datum splatnosti	Nominální hodnota k 31.12.2015	Reálná hodnota k 31.12.2015
Měnové forwardy k 31.12.2015	2016	630 000 TEUR	-6 037
Nakoupené opce - akciové			3 264
Prodané opce - akciové			-142 350
Akciové opce celkem k 31.12.2015			-139 086

13. Opravné položky k pohledávkám

	Opravná položka k pohledávkám
Zůstatek k 1.1.2016	555 474
Tvorba	326 551
Rozpuštění/použití	48
Zůstatek k 31.12.2016	882 073

14. Základní kapitál

	Základní kapitál
Zůstatek k 1.1.2016	17 740 750
Snížení základního kapitálu	- 1 960 442
Zůstatek k 31.12.2016	15 780 308
Základní kapitál k 31. 12. 2016 se skládá z:	
10 ks akcií na jméno o nominální hodnotě 200 000 Kč	2 000
1 999 556 188 akcií na jméno o nominální hodnotě 1 Kč	1 999 556
13 778 752 akcií na jméno o nominální hodnotě 1 000 Kč	13 778 752
Celkem	15 780 308

V roce 2016 společnost snížila základní kapitál na základě návrhu všech akcionářů Společnosti na snížení finanční angažovanosti akcionářů Ing. Jozefa Tkáče a Ing. Ivana Jakoboviče na kapitálové struktuře Společnosti o pevnou částku ve výši 1 960 442 300 ks akcií na jméno v nominální hodnotě 1 Kč.

15. Vlastní kapitál

a) Navrhované rozdělení zisku vytvořeného v běžném období:

Zisk běžného období	1 533 782
Převod do kapitálových fondů	-490 000
Převod do nerozdělených zisků let minulých	-1 043 782
Nerozdělený zisk	0

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

Zůstatek k 1.1.2016	103 530
Změna ocenění majetkové účasti ekvivalenci	7 586
Vklad společníka související s emisí perpetuity*	5 407 000
Zůstatek k 31.12.2016	5 518 116

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

Zůstatek k 1.1.2016	2 160 082
Finanční asistence (dle §311 Zákona o obchodních korporacích)	-1 960 000
Převod zisku minulého období	490 000
Výplata úroků z perpetuity	-243 180
Zůstatek k 31.12.2016	446 902

d) Ážio a kapitálové fondy se skládají z:

Emisní ážio	2 551 766
Vklad do ZK (v zaniklé společnosti TECHNO PLUS)	208 882
Perpetuita*	5 407 000
Přecenění majetkové účasti v J&T INTEGRIS GROUP LTD	-120 776
Přecenění majetkové účasti v J&T Bank (Schweiz) AG in Liquidation	134 746
Přecenění akcií společnosti Poštová banka, a.s.	-141 034
Zajišťovací derivát vůči MÚ J&T Bank (Schweiz) AG	29 485
Přecenění akcií SANDBERG INVESTMENTZ FUND SICAV P.L.C.	-110
Přecenění akcií NOVA Real Estate, investiční fond s proměnlivým základem	-77
Celkem k 31.12.2016	8 069 882

e) Pohyby na účtech nerozděleného zisku:

Zůstatek k 1.1.2016	3 130 608
Převod zisku minulého období	1 043 782
Převod finanční asistence z fondů ze zisku	1 960 000
Výplata nerozděleného zisku akcionářům v souvislosti se snížením základního kapitálu	- 119 587
Zůstatek k 31.12.2016	6 014 803

* V roce 2016 J&T FINANCE GROUP SE vydala a prodala akcionářům podřízené nezajištěné výnosové certifikáty bez data splatnosti o jmenovité hodnotě 5 407 000 tis. Kč a s výnosem ve výši 9 % p.a. za první čtyři šestiměsíční výnosová období a s výnosem ve výši 5 % p.a. za následující výnosová období závislým na splnění stanovených podmínek v prospektu.

16. Rezervy

	Ostatní rezervy	Celkem
Zůstatek k 1.1.2016	77 256	77 256
Tvorba	1 986	1 986
Čerpání	-149	-149
Rozpuštění	-1 927	-1 927
Zůstatek rezerv k 31.12.2016	77 166	77 166

Společnost vykazuje rezervu na daň z příjmu ve výši 9 tis. Kč (2015: 22 610 tis. Kč) sníženou o zaplacené zálohy na daň z příjmu ve výši 28 100 tis. Kč (2015 – 71 424 tis. Kč) v položce Stát – daňové pohledávky. Výsledná pohledávka činí 28 091 tis. Kč (2015 – 48 814 tis. Kč).

17. Závazky k úvěrovým institucím

K 31.12.2016

Společnost	Měna	Jistina	Procenta*	Úroky k 31.12.2016	Splatnost jistiny	Splatnost úroků	Přepočet na tis. Kč
Prima banka	EUR	39 000 000	4,75 %	66 104	19.12.2017	1x za 3 měsíce	1 055 566
celkem							1 055 566

K 31.12.2016 je v závazcích k úvěrovým institucím ještě evidován úrok z kontokorentu od J&T BANKY, a.s. ve výši 193 EUR, v přepočtu 5 tis. Kč.

Krátkodobý úvěr byl v prosinci prodloužen o 1 rok.

K 31.12.2015

Společnost	Měna	Jistina	Procenta*	Úroky k 31.12.2015	Splatnost jistiny	Splatnost úroků	Přepočet na tis. Kč
Prima banka	EUR	37 500 000	5 %	57 292	19.12.2016	1x za 3 měsíce	1 014 986
Celkem							1 014 986

18. Informace o tržbách

Vybrané položky výnosů jsou sumarizovány v tabulce níže:

	Rok	Tržby v tuzemsku	Evropa	Celkem
Výnosové úroky	2016	11 737	708 909	720 646
Výnosové úroky	2015	252 206	1 233 149	1 485 355
Garance a záruky	2016	13 861	72 443	86 304
Garance a záruky	2015	12 884	231 344	244 228
Ostatní finanční výnosy	2016	14 876	436 557	451 433
Ostatní finanční výnosy	2015	170 992	1 161 675	1 332 667
Výnosy z podílů	2016	360 719	662 093	1 022 812
Výnosy z podílů	2015	1 824 021	1 021 743	2 845 764
Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	2016	0	937 967	937 967
Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	2015	0	1 458 165	1 458 165
Celkem 2016	2016	401 648	2 832 210	3 233 858
Celkem 2015	2015	2 265 170	5 137 240	7 402 410

19. Informace o odměnách statutárním auditorům

	2016	2015
Povinný audit	6 435	13 709
Jiné ověřovací služby	--	2 709
Jiné neauditorské služby	34	--
Celkem	6 469	16 418

20. Zaměstnanci a členové řídicích, kontrolních a správních orgánů

	Průměrný přepočtený počet		Mzdové náklady*	
	2016	2015	2016	2015
Zaměstnanci	14	13	12 579	27 368
Členové řídicích orgánů	5	5	240	--
Členové kontrolních orgánů	3	3	421	--
Celkem	22	21	13 240	27 368

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

Společnosti nevznikly do 31. prosince 2016 žádné penzijní závazky vůči bývalým členům řídicích, kontrolních a správních orgánů.

21. Daň z příjmů

a) Splatná

Splatná daň z příjmů zahrnuje odhad daně za zdaňovací období 2016 ve výši 9 tis. Kč (2015 – 22 610 tis. Kč).

b) Odložená

	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Dlouhodobý hmotný majetek	--	--	-6 437	-10 665	-6 437	-10 665
Dlouhodobý nehmotný majetek	--	--	-16	-16	-16	-16
Odložená daňová pohledávka/(závazek)	--	--	-6 453	-10 681	-6 437	-10 665

V souladu s účetními postupy uvedenými v bodě 2j) byla pro výpočet odložené daně použita daňová sazba 19 % (2015 – 19 %).

Z důvodu opatrnosti nebyla vykázána odložená daňová pohledávka z daňových ztrát ve výši 476 138 tis. Kč (2015 - 0 tis. Kč).

22. Informace o transakcích se spřízněnými stranami

a) Transakce se spřízněnými stranami

	Objem vzájemných transakcí		Pohledávky/Závazky k 31.12.	
	2016	2015	2016	2015
Prodej zboží a služeb				
Ostatní podniky ve skupině	74 928	157 798	73 342	21 855
Nákup zboží a služeb				
Ostatní podniky ve skupině	51 587	195 780	66 532	15 737
Zápůjčky poskytnuté				
Akcionáři ve skupině	52 302	34 260	--	1 994 260
Ostatní podniky ve skupině	749 387	51 764	1 465 339	306 049
Zápůjčky přijaté				
Akcionáři společnosti	--	--	42 432	42 439
Ostatní podniky ve skupině	1 164 690	1 650 433	21 200 199	18 687 824

Půjčky přijaté jsou vykázány v dlouhodobých i krátkodobých závazcích a jsou uvedeny v bodech 9 a 10. Půjčky poskytnuté jsou vykázány v bodě 7.

Společnost nakupuje materiál, využívá služeb a prodává služby spřízněným stranám v rámci běžné obchodní činnosti podniku. Všechny významné transakce se spřízněnými osobami byly uskutečněny za běžných tržních podmínek.

Významné transakce s akcionáři Společnosti týkající se změn ve vlastním kapitále, hlavně snížení základního kapitálu a emise a odkoupení podřízených nezajištěných certifikátů jsou uvedené v bodech 14 a 15.

V průběhu roku 2016 Společnost vykázala výnos s přijatých dividend ve výši 1 022 812 tis. Kč, jak je uvedené v bodě 4. Dále Společnost v průběhu roku 2016 obdržela splátku úvěru poskytnutého spřízněné osobě ve výši 309 012 tis. Kč.

- b) V roce 2016 a 2015 neobdrželi členové řídicích, kontrolních a správních orgánů žádné zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry, přiznané záruky a jiné výhody a nevlastní žádné akcie/podíly společnosti.

23. Najatý majetek

Operativní leasing

Společnost má na operativní leasing pronajaté 3 automobily. Náklady v roce 2016 činí 1 221 tis. Kč (2015 - činí 1 003 tis. Kč).

24. Pohledávky a závazky nevykázané v rozvaze

- a) Společnost eviduje pohledávky ve výši 2 326 337 tis. Kč (2015 – 3 195 642 tis. Kč) a závazky z opcí na akciové nástroje ve 2 317 989 tis. Kč (2015 – 3 371 497 tis. Kč).
- b) Společnost poskytuje záruky na úvěry v celkové výši 19 193 163 tis. Kč (2015 - 18 063 270 tis. Kč)
- c) Společnost přijala úvěrové přísliby a různé záruky ve výši 4 839 701 tis. Kč (2015 – 1 186 523 tis. Kč)
- d) Společnost k 31. prosinci 2015 evidovala v podrozkaze měnové forwardy, na pohledávkách ve výši 23 743 227 tis. Kč (2015 – 17 019 228 tis. Kč) a na závazcích ve výši 23 749 553 tis. Kč (2015 – 17 025 750 tis. Kč).

25. Přehled o peněžních tocích

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty definovány tak, že zahrnují peníze v pokladně, peníze na cestě, peníze na bankovních účtech a další finanční aktiva, jejichž ocenění může být spolehlivě určeno a která mohou být snadno přeměněna v peněžní prostředky. Zůstatek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů je na konci účetního období následující:

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Krátkodobý finanční majetek celkem	85 975	863 696
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	85 975	863 696

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

Peněžní toky související s vyplacenými úroky zahrnovanými do ocenění dlouhodobého majetku byly v přehledu o peněžních tocích vykázány v rámci investiční činnosti, nebyly však uvedeny jako samostatná položka. V roce 2016 činily tyto peněžní toky 2 435 tis. Kč (2015 – 4 780 tis. Kč).

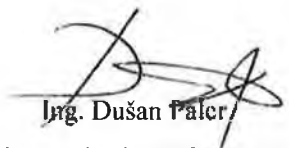
26. Významná následná událost

Společnost dne 27. března obdržela Oznámení o zahájení správního řízení od antimonopolního úřadu Slovenské Republiky týkající se možného porušení zákona č. 136/2001 o ochraně hospodářské soutěže. Na základě vyšetřování úřad dospěl k závěru, že společnost J&T FINANCE GROUP SE porušila zákon v souvislosti s možným nabytím společné kontroly nad společností Panta Rhei a to vykonáváním práv spojených s podílem společnosti Diversified Retail Company, a.s. v Panta Rhei.

Do dne schválení účetní závěrky nebylo společnosti J&T FINANCE GROUP SE v této věci doručeno konečné stanovisko antimonopolního úřadu SR.

K datu sestavení účetní závěrky nejsou vedení společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2016.

Sestaveno dne: 6. dubna 2017



Ing. Dušan Faler

místopředseda představenstva



Ing. Gabriela Lachoutová

člen představenstva

TEXTOVÁ ČÁST VÝROČNÍ ZPRÁVY

Charakteristika společnosti:

Obchodní firma:	J&T FINANCE GROUP SE
Sídlo:	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8
Identifikační číslo:	275 92 502
Právní forma:	evropská společnost
Zapsána v:	obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl H, vložka 1317
Předmět podnikání:	výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Předmět činnosti:	nabývání a držení podílů na právnických osobách

Představenstvo Společnosti k 31.12.2016:

Předseda představenstva:	Ing. Jozef Tkáč
Místopředseda představenstva:	Ing. Patrik Tkáč
Místopředseda představenstva:	Ing. Ivan Jakobovič
Místopředseda představenstva:	Ing. Dušan Palcr
Člen představenstva:	Ing. Gabriela Lachoutová

Dozorčí rada Společnosti k 31.12.2016:

Předseda dozorčí rady	RNDr. Marta Tkáčová
Člen dozorčí rady	Ivan Jakobovič
Člen dozorčí rady	Jana Šuterová

Údaje o činnosti Společnosti:

Povaha činnosti Společnosti se oproti minulému roku nezměnila. Společnost se i nadále věnuje správě svých majetků a zvyšování jejich rozsahu.

Údaje o finanční situaci Společnosti:

Společnost je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností, jejíž bilanční suma k 31.12.2016 dosáhla výše 56,1 mld. Kč. Společnost k tomuto datu disponovala vlastním kapitálem ve výši 30,2 mld. Kč a základním kapitálem ve výši 15,8 mld. Kč. Společnost za účetní období hospodařila se ztrátou 0,1 mld. Kč.

Stav majetku Společnosti a její finanční situaci zobrazuje účetní závěrka sestavená k 31.12.2016, jež tvoří samostatnou část výroční zprávy. Další podrobnosti ke stavu majetku Společnosti jsou uvedeny ve finanční části výroční zprávy Společnosti.

Majetkové účasti, které zakládají podstatný vliv Společnosti v jiných právnických osobách v období od 1.1.2016 do 31.12.2016:

Společnost účasti zakládající podstatný vliv nevykazuje.

Informace o pořizování vlastních akcií, zatímních listů, obchodních podílů a akcií, zatímních listů, obchodních podílů ovládající osoby v období od 1.1.2016 do 31.12.2016:

Společnost vydala a prodala podřízené nezajištěné certifikáty bez lhůty splatnosti ve výši 200.000 tis. EUR. Společnost dne 1. prosince 2016 odkoupila od akcionářů Ing. Ivana Jakoboviče a Ing. Jozefa Tkáče vlastní akcie v celkové hodnotě 1 960 442 300 Kč, čímž došlo k snížení základního kapitálu z 17 740 750 488 Kč na 15 780 308 188 Kč. Mimo výše uvedené transakce v období od 1.1.2016 do 31.12.2016 Společnost nedržela žádné vlastní akcie, nevydala žádné vyměnitelné dluhopisy nebo prioritní dluhopisy ani nevydala žádné zatímní listy.

Údaje o očekávané hospodářské situaci v příštím roce:

V roce 2017 Společnost bude své aktivity dále zaměřovat výlučně na oblast správy vlastního majetku prostřednictvím vlastnictví akciového podílu v dceřiných společnostech, poskytování úvěrů a garancí a rovněž na plnění závazků s tím souvisejících.

Údaje o organizačních složkách společnosti:

Společnost má organizační složku na území Slovenské republiky, která je v obchodním rejstříku zapsaná pod názvem J&T FINANCE GROUP SE, organizační složka, IČO: 47 251 735, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika.

Výdaje na výzkum a vývoj:

Společnost ve sledovaném účetním období nevykládala žádné výdaje v oblasti výzkumu a vývoje.

Údaje o investicích do hmotného a nehmotného investičního majetku:

Společnost ve sledovaném účetním období neinvestovala do hmotného a nehmotného investičního majetku.

Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí:

Společnost v průběhu období od 1.1.2016 do 31.12.2016 nevyvíjela žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.

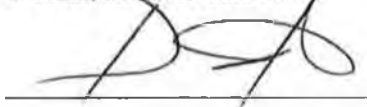
Údaje o zaměstnancích:

V období od 1.1.2016 do 31.12.2016 měla Společnost v průměru 14 zaměstnanců.

Čestné prohlášení:

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že veškeré informace a údaje v této výroční zprávě odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti nebyly vynechány.

V Praze, dne 2. května 2017.



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



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

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2016 za společnost
J&T FINANCE GROUP SE

vypracována dle §82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (ZOK)

Zprávu vypracovalo představenstvo společnosti J&T FINANCE GROUP SE, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČO: 275 92 502, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317 (dále jen „Společnost“), na základě dostupných informací. Období, za které je zpráva zpracována: od 1.1.2016 do 31.12.2016 (dále jen „účetní období 2016“).

I.

Struktura vztahů mezi ovládající a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, úloha Společnosti v ní, způsob a prostředky ovládnání.

1.1

Představenstvu Společnosti je známo, že v období od 1.1.2016 do 31.12.2016 byla Společnost přímo ovládána následujícími osobami:

Ing. Ivan Jakobovič,

datum narození 8.10.1972, bytem 41 Avenue HECTOR OTTO, 98000 Monako, Monacké knížectví, který ovládá spolu s Ing. Jozefem Tkáčem (viz níže) společnost J&T FINANCE GROUP SE (dále jen „Ing. Ivan Jakobovič“ nebo také „Ovládající osoba“)

Dále Ing. Ivan Jakobovič vlastní podíl ve společnostech:

- **J & T Securitics, s.r.o.**
IČO: 31 366 431, se sídlem Bratislava, Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
- **DANILLA EQUITY LIMITED**
IČ: HE 297027, se sídlem Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, P.C. 2012, Nikózie, Kypr, ovládá Ing. Ivan Jakobovič a Ing. Jozef Tkáč

Ing. Jozef Tkáč,

datum narození: 16.6.1950, Júlová 10941/32, 831 01 Bratislava, Slovenská republika, který ovládá spolu s Ing. Ivanem Jakobovičem (viz výše) společnost J&T FINANCE GROUP SE (dále jen „Ing. Jozef Tkáč“ nebo také „Ovládající osoba“)

Dále Ing. Jozef Tkáč vlastní podíl ve společnosti:

- **DANILLA EQUITY LIMITED**
IČ: HE 297027, se sídlem Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, P.C. 2012, Nikózie, Kypr, ovládá Ing. Ivan Jakobovič a Ing. Jozef Tkáč

1.2

Představenstvu Společnosti je známo, že Společnost byla v účetním období 2016 součástí následující struktury:

J&T FINANCE GROUP SE ovládá níže uvedené osoby:

- **J & T INTEGRIS GROUP LIMITED**

IČ: HE 207436, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 21, P.C. 1061, Nikózie, Kypr

Dále tato společnost ovládá:

- **Bayshore Merchant Services Inc.**

IČ: 01005740, se sídlem TMF Place, Road Town, Tortola, Britské Panenské ostrovy

Dále tato společnost ovládá:

- o **J&T Bank & Trust Inc.**

IČ: 00011908, se sídlem Lauriston House, Lower Collymore Rock, St. Michael, Barbados

- o **J and T Capital, Sociedad Anonima de Capital Variable**

IČ: 155559102, se sídlem Explanada 905-A, Lomas de Chapultepec, 11000, Ciudad de Mexico, Mexiko

- **J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED**

IČ: HE 260754, se sídlem Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, P. C. 2012, Nikózie, Kypr

Dále tato společnost ovládá:

- o **Equity Holding, a.s.**

IČO: 100 05 005, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika

J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED má v této společnosti podíl 62,64%

- **J&T Global Finance III, s.r.o.**

IČO: 47 101 181, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

- **J&T Global Finance IV., B.V.**

IČ: 60411740, se sídlem Schiphol Boulevard 403 / Tower C-4, 1118 BK Schiphol, Nizozemské království

- **J&T Global Finance V., s.r.o.**

IČO: 47 916 036, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

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

IČO: 50 195 131, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
(od 27.2.2016)

- **J&T Global Finance VII., s.r.o.**

IČO: 052 43 441, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika
(od 18.7.2016)

- **J&T SERVICES ČR, a.s. (J&T Management, a.s.)**
IČO: 281 68 305, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika
Dále tato společnost ovládá:
 - **J&T SERVICES SR, s.r.o. (J&T GLOBAL MANAGEMENT, s.r.o.)**
IČO: 46 293 329, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
 - **J & T FINANCE, LLC**
IČ: 1067746577326, se sídlem Rosolimo 17, Moskva, Ruská federace
Dále tato společnost ovládá:
 - **Hotel Kadasevskaya, LLC**
IČ: 1087746708642, se sídlem Kadashevskaya Nabereznaya 26, 115035 Moskva, Ruská federace
 - **TERCES MANAGEMENT LIMITED**
IČ: HE 201003, se sídlem Akropoleos 59-61, SAVVIDES CENTER, P.C. 2012, Nikózie, Kypr, J & T FINANCE, LLC má v této společnosti podíl 1%
Dále tato společnost ovládá:
 - **Interznanie OAO**
IČ: 1037700110414, se sídlem Kadashevskaya embankment 26, 113035 Moskva, Ruská federace, TERCES MANAGEMENT LIMITED má v této společnosti podíl 50%
- **J&T Bank Switzerland Ltd. in liquidation**
IČ: CH02030069721, se sídlem Talacker 50, 12th floor, P.C. 8001 Curych, Švýcarská konfederace
- **J & T BANKA, a.s.**
IČO: 471 15 378, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika
Dále tato společnost ovládá:
 - **J&T Bank, a.o. (J&T Bank ZAO)**
IČ: 1027739121651, se sídlem Kadashevskaya, Moskva, Ruská federace
Dále tato společnost ovládá:
 - **Interznanie OAO**
IČ: 1037700110414, se sídlem Kadashevskaya embankment 26, 113035 Moskva, Ruská federace, J&T Bank, a.o. má v této společnosti podíl 50%
 - **ATLANTIK finanční trhy, a.s.**
IČO: 262 18 062, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika
 - **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**
IČO: 476 72 684, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika
 - **J&T IB and Capital Markets, a.s.**
IČO: 247 66 259, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika
Dále tato společnost ovládá:
 - **XT-card a.s.**
IČO: 274 08 256, se sídlem Seifertova 327/85, 130 00 Praha 3, Česká republika
J&T IB and Capital Markets, a.s. má v této společnosti podíl 32%

- **Smart software s.r.o.**
IČO: 252 92 498, se sídlem Závodu míru 435/40, Stará role, 360 17 Karlovy Vary, Česká republika, J&T IB Capital Markets, a.s. má v této společnosti podíl 5%
- **Skytoll CZ, s.r.o.**
IČO: 033 44 584, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika (od 23.3.2016)
- **TERCES MANAGEMENT LIMITED**
IČ: HE 201003, se sídlem Akropoleos 59-61, SAVVIDES CENTER, P.C. 2012, Nikózie, Kypr
Dále tato společnost ovládá:
 - **Interznanie OAO**
IČ: 1037700110414, se sídlem Kadashevskaya embankment 26, 113035 Moskva, Ruská federace
- **VABA d.d. banka Varaždin**
IČ: 0675539, se sídlem Aleja kralja Zvonimira 1, 42000, Varaždin, Chorvatská republika
- **PGJT B.V.**
IČ: 57522006, se sídlem Martinus Nijhofflaan 2, 2624 Delft, Nizozemské království, J & T BANKA, a.s. má v této společnosti podíl 50%
Dále tato společnost ovládá:
 - **PROFIREAL OOO**
Reg.č. 17003675, se sídlem Office 501, 4 Grivtsova Pereulok, 190000 Saint-Petersburg, Ruská federace
- **J&T Concierge, s.r.o.**
IČO: 281 89 825, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika
- **PBI, a.s.**
IČO: 036 33 527, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika
Dále tato společnost ovládá:
 - **Poštová Banka, a.s.**
IČO: 31 340 890, se sídlem Dvořákovo nábřeží 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, PBI, a.s. má v této společnosti podíl 34%
- **Poštová Banka, a.s.**
IČO: 31 340 890, se sídlem Dvořákovo nábřeží 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
J&T FINANCE GROUP SE má v této společnosti podíl 64,46%
Dále tato společnost ovládá:
 - **Poštová poisťovna, a.s. (Poist'ovňa Poštovej banky, a. s.)**
IČO: 31 405 410, se sídlem Dvořákovo nábřeží 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
 - **Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.**
IČO: 35 904 305, se sídlem Dvořákovo nábřeží 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

- **PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.**
IČO: 31 621 317, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
- **PB Servis, a. s.**
IČO: 47 234 571, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika
- **PB PARTNER, a. s.**
IČO: 36 864 013, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
- **PB Finančné služby, a. s.**
IČO: 35 817 453, se sídlem Hattalova 12, 831 03 Bratislava, Slovenská republika
- **PB IT, a. s. v likvidácii**
IČO: 47 621 320, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
(od 1.1.2017 v likvidaci)
- **SPPS, a. s.**
IČO: 46 552 723, se sídlem Nám. SNP 35, 811 01 Bratislava, Slovenská republika,
Poštová Banka, a.s. má v této společnosti podíl 40 %.

1.3

Představenstvu Společnosti je známo, že v průběhu účetního období 2016 byla Společnost ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, které ale k 31.12.2016 již nejsou součástí propojených osob.

ART FOND Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a.s.

IČO: 1037700110414, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
(do 24.2.2016)

ABS PROPERTY LIMITED

IČ: 385594, se sídlem 41 Central Chambers, Dame Court, Dublin 2, Irsko
(do 31.5.2016)

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

IČ: 53836146, se sídlem La Fontainestraat 7, 1902 CW Castricum, Nizozemské království
(do 21.11.2016)

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

IČ: 53835697, se sídlem La Fontainestraat 7, 1902 CW Castricum, Nizozemské království
(do 21.11.2016)

J&T Cafe, s.r.o. v likvidaci

IČO: 241 65 409, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika
(do 30.6.2016)

Dále v této zprávě jsou výše uvedené osoby spolu se Společností označovány také jako „**propojené osoby**“.

1.4

Úloha Společnosti

Společnost plní úlohu holdingové společnosti, která drží podíl v jiných právnických osobách.

1.5

Způsob a prostředky ovládnání

Ovládající osoby ovládají Společnost tím, že jsou akcionáři Společnosti vlastníci 90,1% hlasovacích práv a výkon hlasovacích práv je tudíž hlavním prostředkem ovládnání. V účetním období od 1.1.2016 do 31.12.2016 neexistovaly žádné zvláštní smlouvy mezi Ovládajícími osobami a Společností ve vztahu ke způsobům a prostředkům ovládnání.

II.

Přehled jednání učiněných v účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V účetním období Společnost neučinila žádné jednání, které by bylo učiněno na popud nebo v zájmu Ovládajících osob nebo jimi ovládaných osob, týkající se majetku, který přesahuje 10% vlastního kapitálu Společnosti.

III.

Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými.

V účetním období 2016 existovaly mezi Společností a osobou ovládající nebo s osobami ovládanými stejnou osobou následující smlouvy:

Smlouvy mezi Společností a Ing. Jozef Tkáč:

- *Smlouva o půjčce*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků osobě ovládající
- *Smlouva o výkonu funkce*
Předmět plnění: funkce předseda představenstva
- *Smlouva o koupi akcií*
Předmět plnění: prodej akcií JTFG SE
- *Dohoda o započtení vzájemných peněžitých pohledávek*
Předmět plnění: zápočet půjčky a sníženého základního kapitálu

Smlouvy mezi Společností a Ing. Ivan Jakabovič:

- *Smlouva o půjčce*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků osobě ovládající
- *Smlouva o výkonu funkce*
Předmět plnění: funkce místopředseda představenstva
- *Smlouva o koupi akcií*
Předmět plnění: prodej akcií JTFG SE
- *Dohoda o započtení vzájemných peněžitých pohledávek*
Předmět plnění: zápočet půjčky a sníženého základního kapitálu

Smlouvy mezi Společností a J & T BANKA, a.s.:

- *Smlouva o poskytnutí garance*
Předmět plnění: plnění garancí určité hodnoty minimálního výnosu portfolia klienta
- *Smlouva o úschově cenných papírů*
Předmět plnění: poskytování úschovy cenných papírů
- *Smlouva o poskytování ručení*
Předmět plnění: plnění garancí vybraným klientům banky
- *Rámcová komisionářská smlouva o obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů*
Předmět plnění: poskytování služeb obchodníka s cennými papíry
- *Komisionářská smlouva*
Předmět plnění: poskytování služeb obchodníka s cennými papíry
- *Smlouva o podnikatelském nájmu movitých věcí*
Předmět plnění: nájem inventáře
- *Smlouva o nájmu movitých věcí a finančním vypořádání*
Předmět plnění: nájem inventáře v budově Dvořákovo nábřeží 8, Bratislava
- *Smlouva o spolupráci při poskytování bankovních služeb J&T Family and Friends a při účasti na věrnostním systému Magnus*
Předmět plnění: poskytování služeb J&T Family and Friends a věrnostního programu Magnus
- *Dohoda o finančním vypořádání*
Předmět plnění: vypořádání pohledávek a závazků vzniklé z titulu daně z přidané hodnoty jelikož jsou členy jedné skupiny DPH
- *Smlouva o zprostředkování*
Předmět plnění: uzavření smluv s potencionálními klienty
- *Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu*
Předmět plnění: poskytnutí obchodů s měnovými deriváty
- *Smlouva o poskytování bankových služeb*
Předmět plnění: poskytování bankových služeb dle této smlouvy
- *Smlouva o rozdělení nákladů*
Předmět plnění: dělení nákladů v souvislosti se vstupem strategického investora
- *Smlouva o nájmu movitých věcí a finančním vypořádání*
Předmět plnění: nájem inventáře v budově River Park v Bratislavě
- *Smlouva o poskytování služeb*
Předmět plnění: poskytování služeb v souvislosti s dluhovými cennými papíry
- *Rámcová smlouva na obchodování na finančním trhu*
Předmět plnění: sjednání obchodů s měnovými deriváty
- *Smlouva o poskytování služeb*
Předmět plnění: vedení běžného účtu dle obchodních podmínek banky
- *Smlouva o poskytování služeb*
Předmět plnění: vedení termínovaného vkladu dle obchodních podmínek banky
- *Smlouva o poskytování služeb*
Předmět plnění: vydávání debetní karty dle obchodních podmínek banky
- *Smlouva o pronájmu bezpečnostní schránky*
Předmět plnění: vedení bezpečnostní schránky dle obchodních podmínek banky
- *Smlouva o poskytování služeb*
Předmět plnění: termínované obchody s měnovými nástroji dle obchodních podmínek banky

- *Dohoda o rozdělení nákladů*
Předmět plnění: dělení nákladů za audit konsolidačních balíčků
- *Smlouva o poskytování služeb Internetového bankovníctví*
Předmět plnění: poskytování služeb internetového bankovníctví
- *Smlouva s administrátorem a Zvláštní ujednání ke smlouvě s administrátorem*
Předmět plnění: vydání perpetuity
- *Smlouva o prodeji akcií*
Předmět plnění: koupě podílových listů SANDBERG
- *Smlouva o participaci na úvěru*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků propojené společnosti
- *Smlouva o podřízenosti*
Předmět plnění: podřízenost vztahů s propojenou společností
- *Smlouva o kontokorentním úvěru*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti

Smlouvy mezi Společností a J&T SERVICES ČR, a.s.:

- *Mandátní smlouva o poskytování odborné daňové pomoci a poradenství*
Předmět plnění: daňové poradenství
- *Smlouva o podnájmu nebytových prostor*
Předmět plnění: podnájem nebytových prostor
- *Smlouva o poskytování odborné pomoci*
Předmět plnění: služby v oblasti personální a mzdové agendy
- *Smlouva o zpracování osobních údajů*
Předmět plnění: zpracování osobních údajů v oblasti personální a mzdové agendy
- *Smlouva o poskytování služeb - Olas*
Předmět plnění: služby v oblasti logistiky
- *Smlouva o spolupráci při zajišťování společenských akcí*
Předmět plnění: zajišťování společenských a kulturních akcí
- *Smlouva o poskytování odborné pomoci*
Předmět plnění: vedení účetnictví
- *Smlouva o poskytování služeb administrace*
Předmět plnění: administrace
- *Smlouva o nájmu movitých věcí*
Předmět plnění: nájem movitých věcí
- *Smlouva o poskytování služeb (outsourcingu)*
Předmět plnění: sestavování účetních výkazů na konsolidovaném základě podle metodiky IFRS za vybrané konsolidační celky
- *Smlouva o podnájmu dopravního prostředku*
Předmět plnění: pronájem dopravního prostředku
- *Smlouva o poskytování služeb Legal Managementu*
Předmět plnění: služby v oblasti Legal Managementu

Smlouvy mezi Společností a J&T SERVICES SR, s.r.o.:

- *Mandátní smlouva o poskytování odborné pomoci a smlouva o zprostředkování*
Předmět plnění: zabezpečení všech úkonů nevyhnutných pro trvání společnosti

- *Smlouva o nájmu hnutelných věcí a finančním vypořádání*
Předmět plnění: kancelářské prostory

Smlouvy mezi Společností a Equity Holding, a.s.:

- *Smlouva o úvěru*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti

Smlouvy mezi Společností a DANILLA EQUITY LIMITED:

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

Smlouvy mezi Společností a J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED:

- *Smlouva o úvěru*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků propojené společnosti
- *Smlouva o převzetí závazku*
Předmět plnění: převzetí závazku propojené společnosti

Smlouvy mezi Společností a J&T INTEGRIS GROUP LIMITED:

- *Smlouva o převzetí dluhu*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti

Smlouvy mezi Společností a J&T Global Finance III, s.r.o.:

- *Smlouva o převzetí dluhu*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- *Smlouva o úvěru*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- *Smlouva o poskytnutí ručení*
Předmět plnění: poskytnutí ručení propojené společnosti

Smlouvy mezi Společností a J&T Global Finance IV., B. V.:

- *Smlouva o úvěru*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- *Smlouva o poskytnutí ručení*
Předmět plnění: poskytnutí ručení propojené společnosti

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

- *Smlouva o úvěru*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- *Smlouva o poskytnutí ručení*
Předmět plnění: poskytnutí ručení propojené společnosti

Smlouvy mezi Společností a J&T Global Finance VI., s.r.o.:

- *Smlouva o úvěru*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- *Smlouva o poskytnutí ručení*
Předmět plnění: poskytnutí ručení propojené společnosti

Smlouvy mezi Společností a J&T Global Finance VII., s.r.o.:

- *Smlouva o úvěru*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- *Smlouva o poskytnutí ručení*
Předmět plnění: poskytnutí ručení propojené společnosti

Smlouvy mezi Společností a PBI, a.s.:

- *Smlouva o úpisu akcií*
Předmět plnění: úpis akcií propojené společnosti

Smlouvy mezi Společností a Poštová Banka, a.s.:

- *Smlouva o kontokorentním úvěru*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti

IV.

Posouzení, zda vznikla Společnosti újma, a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a 72 Zákona o obchodních korporacích

Veškeré smlouvy uvedené v bodě III. této zprávy o vztazích byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku, stejně tak byla veškerá přijatá či poskytnutá plnění na základě těchto smluv poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku. Společnosti tak z těchto smluv nevznikla žádná újma.

V průběhu účetního období 2016 nebyly v zájmu či na popud Ovládajících osob, či osob ovládaných Ovládajícími osobami, učiněny žádné jiné právní úkony, než úkony v této zprávě uvedené, ostatní opatření, plnění a protiplnění, ze kterých by Společnosti vznikla újma.

V.

Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou včetně konstatování, zda převládají výhody nebo nevýhody a jaká z toho pro ovládanou osobu plynou rizika.

Představenstvo Společnosti, po zhodnocení úlohy Společnosti vůči ovládající osobě a osobám ovládaným stejnou ovládající osobou, konstatuje, že Společnosti neplynuly žádné zvláštní výhody nebo nevýhody plynoucí ze vztahů mezi Společností a jí ovládající osobou a/nebo osobami ovládanými stejnou ovládající osobou. Společnosti nevznikla žádná újma, která by měla být vyrovnána podle § 71 a 72 Zákona o obchodních korporacích.

VI.

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že při získávání a ověřování informací pro účely této zprávy o vztazích vyvinulo odpovídající úsilí. Závěry, k nimž dospělo, byly formulovány po důkladném zvážení získaných dostupných informací, přičemž veškeré údaje uvedené v této zprávě o vztazích považuje za správné a úplné.

V Praze dne 30. března 2017



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



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

Zpráva představenstva společnosti J&T FINANCE GROUP SE o podnikatelské činnosti a stavu majetku Společnosti za období od 1.1.2016 do 31.12.2016

Tato zpráva byla vypracována představenstvem společnosti **J&T FINANCE GROUP SE**, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČO: 275 92 502, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317 (dále jen „**Společnost**“), a to v souladu s § 436 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění (dále jen „**Zákon o obchodních korporacích**“)

I.

Orgány Společnosti pracovaly v období od 1.1.2016 do 31.12.2016 v uvedeném složení

Představenstvo Společnosti:

Předseda představenstva:	Ing. Jozef Tkáč
Místopředseda představenstva:	Ing. Patrik Tkáč
Místopředseda představenstva:	Ing. Ivan Jakabovič
Místopředseda představenstva:	Ing. Dušan Palcr
Člen představenstva:	Ing. Gabriela Lachoutová

Dozorčí rada Společnosti:

Předseda dozorčí rady	RNDr. Marta Tkáčová
Člen dozorčí rady	Ivan Jakabovič
Člen dozorčí rady	Jana Šuterová

II.

Podnikatelská činnost Společnosti a stav jejího majetku

Povaha podnikatelské činnosti Společnosti se oproti minulému účetnímu období nezměnila. Společnost se i nadále věnuje správě svého majetku a zvyšování jeho rozsahu.

V období od 1.1.2016 do 31.12.2016 Společnost i nadále držela a spravovala vlastní majetek představovaný

100% podílem ve společnostech:

- **J & T BANKA, a.s.,**
IČO: 471 15 378, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731,
- **J&T Bank (Schweiz) AG in Liquidation**
IČ: CH02030069721, se sídlem Talacker 50, 12th floor, P.C. 8001 Zürich, Švýcarská konfederace,
- **J&T Cafe, s.r.o. v likvidaci**
IČO: 241 65 409 se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 184719, do 30.6.2016
- **J&T Concierge, s.r.o.,**
IČO: 281 89 825, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 131691,
- **J & T INTEGRIS GROUP LIMITED,**
IČ: HE 207436, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 21, P.C. 1061, Nikósie, Kypr

- **J&T SERVICES ČR, a.s.,**
IČO: 281 68 305, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 12445,
- **PBI, a.s.**
IČO: 036 33 527, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20280, do 10.5.2016

94,88% podílem ve společnosti:

- **PBI, a.s.**
IČO: 036 33 527, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20280, Od 10.5.2016

64,46% podílem ve společnosti:

- **Poštová banka, a.s.,**
IČO: 31 340 890, se Dvořákovo nábřeží 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Okresního soudu Bratislava I, oddíl Sa, vložka 501/B.

Společnost je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností, jejíž bilanční suma k 31.12.2016 dosáhla výše 56,1 mld. Kč. Společnost k tomuto datu disponovala vlastním kapitálem ve výši 30,2 mld. Kč a základním kapitálem ve výši 15,8 mld. Kč. Společnost za účetní období hospodařila se ztrátou 0,1 mld. Kč.

Stav majetku Společnosti a její finanční situaci zobrazuje účetní závěrka sestavená k 31.12.2016, jež tvoří samostatnou část výroční zprávy. Další podrobnosti ke stavu majetku Společnosti jsou uvedeny ve finanční části výroční zprávy Společnosti.

III.

Důležitá rozhodnutí orgánů Společnosti

Na základě projektu přeshraniční fúze sloučením ze dne 7.10.2014 došlo k přeshraniční fúzi sloučením, při němž na společnost J&T FINANCE GROUP SE jakožto na společnost nástupnickou přešlo jmění zanikající společnosti KHASOMIA LIMITED společností řídicí se kyperským právem, registrační číslo: HE 238546, se sídlem Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 21, P.C. 1061, Nikósie, Kypr. Jako rozhodný den této fúze byl stanoven 1.3.2014.

Dne 16. února 2015 se akcionáři Skupiny rozhodli navýšit základní kapitál společnosti J&T FINANCE GROUP SE o 1 960 000 tis. Kč (přibližně 70 912 tis. EUR) na 16 177 862 tis. Kč (přibližně 589 301 tis. EUR) pomocí specifického mechanismu, který je povolen na základě českých státních předpisů, na jejichž základě byly nově upsané akcie zaplacené současnými akcionáři z prostředků úvěru poskytnutého společností J&T FINANCE GROUP SE. Navýšení bylo uskutečněno za finanční asistence J&T FINANCE GROUP SE akcionářům. Tato asistence je povolena na základě stanov J&T FINANCE GROUP SE a na základě českých právních předpisů. J&T FINANCE GROUP SE zaúčtovala pohledávku vůči svým akcionářům v celkové výši 1 960 000 tis. Kč (70 912 tis. EUR). Pohledávka je úročena a má být splacena do 31. prosince 2016.

V roce 2014 J&T FINANCE GROUP SE a její akcionáři podepsali dohodu o strategické spolupráci se společností CEFC China Energy Company Limited (CEFC China).

Následně dne 23. února 2015 se akcionáři J&T FINANCE GROUP SE dohodli na dalším zvýšení základního kapitálu Společnosti o 852 138 tis. Kč (přibližně 30.981 tis. EUR). 637 896 akcií o nominální

hodnotě 1,- Kč bylo upsáno původními akcionáři, upisovací cena 638 tis. Kč byla splacena 10. března 2015.

Dne 6. března 2015 byla podepsána smlouva o upsání akcií mezi Skupinou a CEFC Shanghai International Group Limited (CEFC Shanghai) – dceřinou společností CEFC China, která upsala 851 500 000 akcií o nominální hodnotě 1,- Kč za 78 950 tis. EUR (2 171 520 tis. Kč). Upisovací cena byla zaplacená CEFC Shanghai 17. března 2015. Základní kapitál Společnosti byl takto navýšen na 17 030 000 tis. Kč (přibližně 620.282 tis. EUR) a CEFC Shanghai získala 5% podíl na Skupině. Rozdíl mezi nominální hodnotou akcií a upisovací cenou ve výši 1 320 020 tis. Kč (přibližně 47 992 tis. EUR) byl zaúčtován ve vlastním kapitálu J&T FINANCE GROUP SE jako emisní ážio.

Další zvýšení základního kapitálu bylo dohodnuto akcionáři J&T FINANCE GROUP SE 29. září 2015. Základní kapitál Společnosti se zvýšil o 710 750 tis. Kč (přibližně 26 302 tis. EUR). 710 750 488 akcií o nominální hodnotě 1,- Kč bylo upsáno společností CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd. (CEFC Hainan) – dceřině společností společností CEFC China. Upisovací cena byla následně splacena a proto společnost CEFC Hainan získala 4% podíl na Skupině. Rozdíl mezi nominální hodnotou akcií a upisovací cenou ve výši 1 231 746 tis. Kč (přibližně 45 585 tis. EUR) byl zaúčtován ve vlastním kapitálu jako emisní ážio.

Dne 18. března 2016 Společnost emitovala nezajištěné certifikáty bez lhůty splatnosti v celkovém objemu 200 mil. EUR. Celá emise byla upsána společností CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd. Certifikáty byly dne 21. dubna 2016 uznány ČNB do regulatorního kapitálu Tier 1.

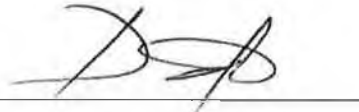
Dne 29. března 2016 podepsali akcionáři Společnosti několik smluv, jejichž výsledkem bude navýšení podílu skupiny CEFC v Společnosti na 50 % za podmínky získání příslušných schválení ze strany regulačních orgánů. Celková hodnota navýšení základního kapitálu Společnosti představuje až 237,5 mil. EUR.

Vzhledem k náročnosti celého procesu, který podléhá mnoha regulačním podmínkám a schvaňování nejen v Číně, ale i u všech regulátorů v zemích, kde Společnosti působí, je předčasné mluvit o konkrétním datu, ke kterému k navýšení dojde.

Společnost na základě valné hromady ze dne 9. května 2016 odkoupila dne 1. prosince 2016 od akcionářů Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče vlastní akcie v celkové hodnotě 1 960 442 300 Kč, čím došlo k snížení základního kapitálu z 17 740 750 488 Kč na 15 780 308 188 Kč. Snížení bylo provedeno na základě vzájemné dohody původních akcionářů a skupiny CEFC za cílem optimalizace podílů všech akcionářů Společnosti.

V období od 1.1.2016 do 31.12.2016 představenstvo a dozorčí rada Společnosti přijímaly potřebná rozhodnutí týkající se běžné agendy spojené s vykonávanou podnikatelskou činností Společnosti a plněním povinností stanovených orgánům Společnosti příslušnými právními předpisy a stanovami Společnosti.

V Praze dne 2. května 2017



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



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

Výroční zpráva Ručitele za rok 2015 (včetně konsolidované účetní závěrky Ručitele zpracované ke dni 31. prosince 2015 a výroku auditora)

J&T FINANCE GROUP SE

Výroční zpráva za rok 2015

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2015

OBSAH

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

**ZPRÁVA AUDITORA O OVĚŘENÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY,
KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA V NEZKRÁCENÉ FORMĚ SPOLU S PŘÍLOHOU
KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK 2015**

**ZPRÁVA AUDITORA O OVĚŘENÍ ŘÁDNÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY V NEZKRÁCENÉ FORMĚ
SPOLU S PŘÍLOHOU K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA OBDOBÍ OD 1. BŘEZNA 2014 DO
31. PROSINCE 2015**

TEXTOVÁ ČÁST VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

**ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU
SPOLEČNOSTI ZA OBDOBÍ OD 1. BŘEZNA 2014 DO 31. PROSINCE 2015**

Zpráva představenstva

V roce 2015 J&T FINANCE GROUP SE ("JTFG" nebo "Skupina") navázala na růst z předcházejících let a bilanční suma Skupiny poprvé v historii překročila hranici 10 miliard EUR. Největší podíl na výsledcích Skupiny měly společnosti J&T Banka a Poštová banka.

V roce 2014 JTFG uzavřela smlouvu o strategické spolupráci s CEFC China Energy Company Limited ("Skupina CEFC" nebo "CEFC"), která je jednou z největších soukromě vlastněných společností v Číně. Během roku 2015 byla tato smlouva zhmotněna ve formě dvou navýšení kapitálu společnostmi CEFC Shanghai International Group Limited a CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd. (dceřinými společnostmi CEFC), jejichž výsledkem bude podíl CEFC ve Skupině ve výši 9,9 %. Využití synergických efektů tohoto strategického partnerství pomůže upevnit a rozšířit aktivity Skupiny v regionu a získat přístup na nové trhy dynamickým růstem a akvizicemi.

JTFG navýšila svou účast ve společnostech VABA d.d. banka Varaždin ("VABA") a Poštová banka, a.s. ("Poštová banka"). Podíl na základním kapitálu VABA banky byl postupně navýšen z 58,33 % v roce 2014 na 76,81 % v září 2015. V prosinci 2015 Skupina získala dodatečný 8,45% podíl v Poštové bance od společnosti Istrokapital SE a v současnosti drží v této společnosti 98,46% podíl.

Skupina v roce 2015 dosáhla konsolidovaného čistého zisku 72,6 milionů EUR, který se v plné výši vztahuje k pokračujícím činnostem.

Změny akcionářské struktury

JTFG a Skupina CEFC již učinily první kroky směřující k naplnění strategického partnerství, které bylo zahájeno v roce 2014. V první čtvrtině roku 2015 společnost CEFC Shanghai International Group Limited, člen Skupiny CEFC, získala 5,0% podíl v JTFG prostřednictvím navýšení základního kapitálu. V září 2015 proběhlo další navýšení základního kapitálu společností CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd., členem Skupiny CEFC čím podíl Skupiny CEFC ve Skupině JTFG dosáhne výše 9,9 %.

V březnu 2016 akcionáři JTFG uzavřeli několik dohod s CEFC, jejichž výsledkem bude 50% podíl CEFC ve Skupině. Tato transakce podléhá schválení regulačními úřady jak v Číně, tak v zemích, kde Skupina působí. CEFC také upsala emisi podřízených nezajištěných perpetuitních certifikátů vydaných J&T FINANCE GROUP SE v celkové výši 200 milionů EUR, čímž byla dále posílena kapitálová pozice Skupiny. Skupina rovněž uzavřela smlouvy o budoucí spolupráci se společnostmi Ping An Bank Co., Ltd. a China Development Bank.

Strategie J&T Finance Group

Hlavní pozornost Skupiny je i nadále soustředěna na klienty. Cílem Skupiny je vyhovět potřebám klientů v různých situacích. Klienti jsou klíčovým prvkem podnikatelského konceptu Skupiny a představují základ pro její další růst a rozvoj.

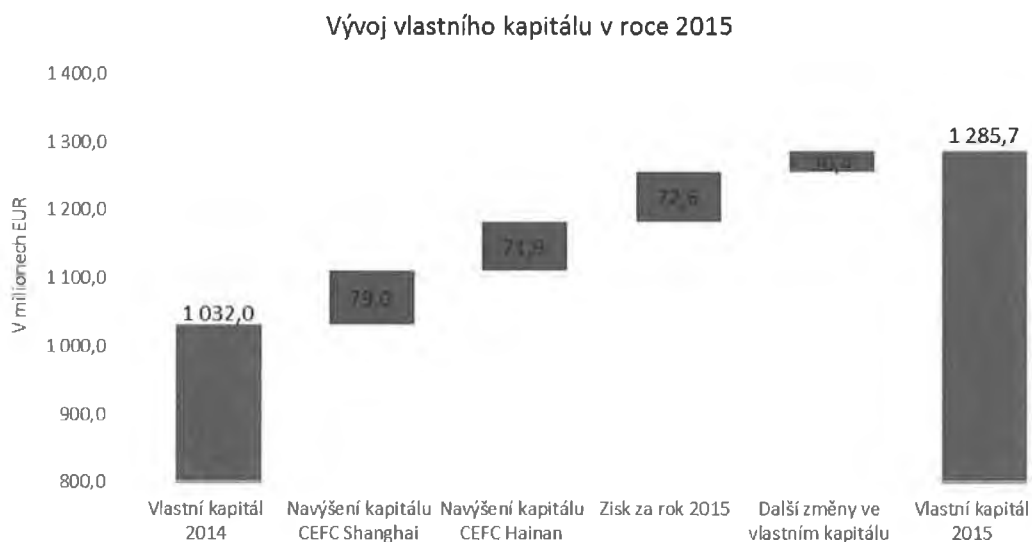
Záměrem Skupiny je jasně se profilovat jak v oblasti investičního a privátního bankovníctví, tak v oblasti retailového bankovníctví. J&T Banka společně se svými dceřinými společnostmi (VABA banka a J&T Bank a.o.) se zaměří na klienty privátního bankovníctví a bude nadále poskytovat nejvyšší standard služeb v oblastech investičního, korporátního a privátního bankovníctví. Poštová banka se bude soustředit na poskytování služeb širokému spektru retailových zákazníků na Slovensku a bude rozšiřovat svou působnost novými pobočkami nebo akvizicemi.

Znalost místních podmínek a odborná expertíza, jimiž JTFG disponuje, mohou podpořit obchodní aktivity čínských obchodních partnerů v Evropě a přinést dodatečné synergické efekty oběma stranám. Záměrem J&T Banky je rovněž sestavit dedikovaný tým, který se zaměří na nové čínské zákazníky a bude jim poskytovat řadu služeb na trzích střední a východní Evropy. Cílem Skupiny je stát se primárním partnerem pro čínské investory v tomto regionu.

Zpráva o finanční činnosti

Skupina dosáhla za rok 2015 konsolidovaného zisku 72,6 milionů EUR. Důvodem růstu zisku (rok 2014: 62 milionů EUR) bylo zvýšení provozního výsledku hospodaření o 5,1 % na 102,0 milionů EUR a zlepšení kvality úvěrového portfolia. Čistá tvorba opravných položek k úvěrům se snížila téměř o 13 milionů EUR (meziroční pokles o 12,6 %).

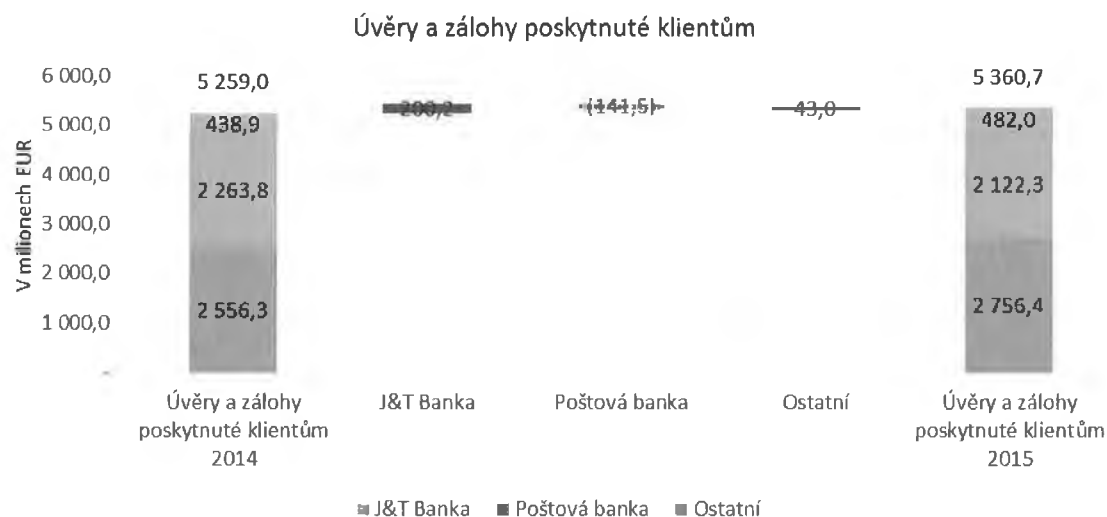
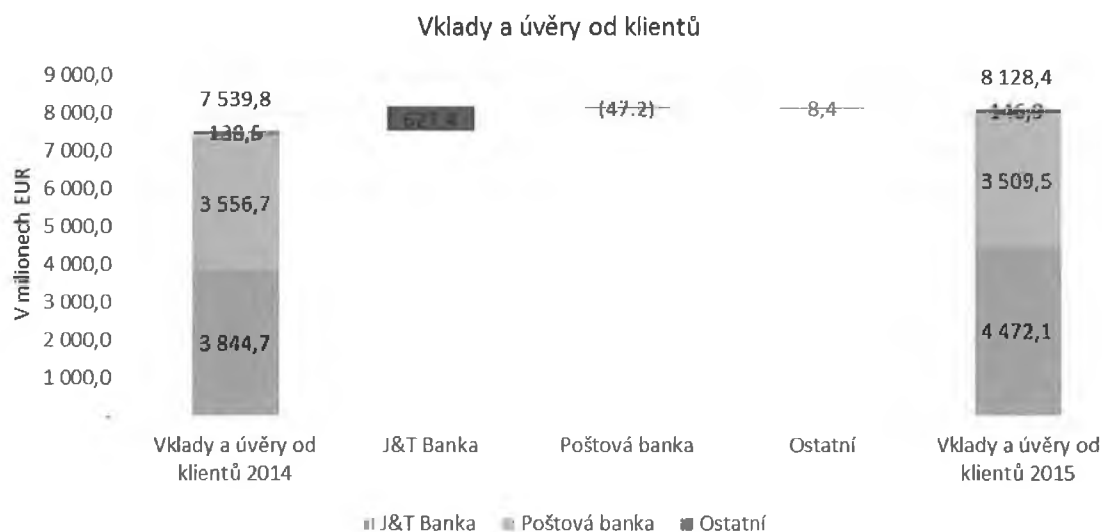
V důsledku kapitálového posílení Skupiny a zisku za rok 2015 se hodnota vlastního kapitálu navýšila o 253,7 milionů EUR (24,6 %) a k 31. prosinci 2015 dosáhla hodnoty téměř 1 285,7 milionů EUR.



Čisté úrokové výnosy ve výši 308,0 milionů EUR zůstaly v porovnatelné úrovni s předešlým rokem (v roce 2014 dosáhly 311,7 milionů EUR). Stagnace čistých úrokových výnosů byla zapříčiněna vyšším tempem růstu klientských vkladů v porovnání s úvěry poskytnutými klientům, poklesem tržních úrokových měr, který se odrazil do úvěrových i depositních produktů, ale i udržováním vyššího přebytku likvidity.



Na růstu klientských vkladů o 7,8 % na hodnotu 8,1 miliard EUR na konci roku 2015 se podílela zejména J&T Banka. Na straně konsolidovaných aktiv došlo v roce 2015 k navýšení úvěrů a záloh poskytnutých klientům o 0,1 miliardu EUR na hodnotu 5,4 miliard EUR a Skupina významně vylepšila svou likviditu, jelikož výše úvěrů poskytnutých bankám vzrostla o více než 1,3 miliard EUR a objem peněz a peněžních ekvivalentů vzrostl o 0,1 miliard EUR. Tím byly vytvořeny dostatečné zdroje k financování budoucího růstu Skupiny.



Výsledky a události skupiny J&T Banka

Skupina J&T Banky („Skupina JTB“) zakončila rok s celkovými aktivy ve výši 5 729,5 milionů EUR, došlo tak k navýšení o 903,5 milionů EUR v porovnání s 4 826,0 miliony EUR ke konci předcházejícího roku. Skupina JTB potvrdila výsledky z roku 2014 a dosáhla konsolidovaného zisku 68,8 milionů EUR. Navzdory přísnějším regulatorním požadavkům a silné konkurenci na trhu Skupina JTB pokračovala v růstu v souladu se svým strategickým a podnikatelským plánem.

Provozní výsledky

Růst zisku byl ovlivněn zejména čistými úrokovými výnosy, které vzrostly na 113,2 milionů EUR z hodnoty 105,7 milionů EUR v roce předcházejícím. Vyšší čisté úrokové výnosy byly dosaženy poklesem úrokových nákladů o 9,8 %, jež byly částečně vyrovnány poklesem úrokových výnosů o 1,8 %.

Čisté výnosy z poplatků a provizí ve výši 22,2 milionů EUR byly na porovnatelné úrovni s předchozím rokem (v roce 2014 dosáhly 23,3 milionů EUR). Významná část poplatků a provizí pochází z poplatků za emise dluhopisů a směnkové programy řízené J&T Bankou.

Provozní náklady dosáhly částky 82,0 milionů EUR (ve srovnání s 83,1 miliony EUR v roce 2014), to znamená pokles o 1,3 %, který byl v souladu s plánem Skupiny JTB. Skupina JTB dlouhodobě udržuje nízký poměr provozních nákladů k celkovým aktivům ve výši 1,5 % (1,7 % v roce 2014), což ji řadí mezi nejlepší na trhu.

Konsolidovaný provozní zisk se zvýšil o 9,8 milionů EUR (14,9% nárůst) na 71,0 milionů EUR v porovnání s provozním ziskem v předcházejícím roce ve výši 61,2 milionů EUR.

Obchodní výsledky

V roce 2015 Skupina JTB navázala na vývoj z předešlých let a počet klientů překročil hranici 55 000. Tento vývoj potvrdil, že individuální privátní klienti tvoří hlavní clientský segment Skupiny JTB. Klientská depozita vzrostla o 13,9 % a dosáhla na konci roku výše 4 507,4 milionů EUR.

V roce 2015 J&T Banka klientům nabídla několik nových dluhopisových emisí v celkovém objemu dosahujícím téměř 806 milionů EUR, například dluhopisy společností CPI, JOJ Media House nebo Energetický a průmyslový holding, které jsou umístěny na burzách v Praze a Bratislavě.

V návaznosti na úspěch první emise v roce 2014 J&T Banka vydala dvě nové emise podřízených nezajištěných perpetuitních certifikátů, z nichž bylo na trhu upsáno již téměř 31 milionů EUR.

Banka pokračovala v rozvoji nových produktů a představila dva nové investiční fondy – J&T Combi v České republice a Investiční vklad na Slovensku. Kvalitu fondů banky potvrdilo první místo v soutěži Fincentrum & Forbes Investice roku 2015, kde fond J&T Money CZK již podruhé zvítězil v kategorii Smíšené fondy.

Výsledky a události skupiny Poštová banka

Rok 2015 byl pro Skupinu Poštové banky ("Skupina PABK") úspěšným, protože došlo k dalšímu vylepšení služeb poskytovaných klientům a byly představeny nové produkty, přizpůsobené potřebám a požadavkům klientů. K 31. prosinci 2015 zůstala celková aktiva Skupiny PABK v porovnatelné výši s rokem 2014 a dosáhla hodnoty 4,2 miliard EUR. Celkový čistý zisk Skupiny PABK se zvýšil o 11,2 % na 48,9 milionů EUR, v porovnání s 44 miliony EUR v předchozím roce. Tento vývoj byl ovlivněn především poklesem provozních nákladů a tvorby opravných položek k úvěrům a rovněž nižší daní pro vybrané finanční instituce ("bankovní daň").

Provozní výsledky

Skupina PABK dosáhla konsolidovaných čistých úrokových výnosů 190,4 milionů EUR, ve srovnání s 211,5 miliony EUR v roce 2014. Meziroční pokles o 10,0 % byl způsoben společným vlivem převládajících nízkých úrokových sazeb a intenzivní konkurencí, současně se snížením objemu poskytnutých úvěrů, které zaznamenaly pokles o 6,6 % (149,7 milionů EUR) na 2 134,0 milionů EUR a investičních cenných papírů, které poklesly o 6,4 % (90,5 milionů EUR) na 1 326,3 milionů EUR.

Čisté výnosy z poplatků a provizí vzrostly na 27,4 milionů EUR z 17,8 milionů EUR v roce 2014. Tento růst byl vyvolán především zvýšením poplatků za správu investičních a penzijních fondů a dále nižšími příspěvky do Fondu ochrany vkladů a nižší daní pro vybrané finanční instituce.

Celkové provozní náklady se snížily o 4,6 milionů EUR na 98 milionů EUR. Pokles lze přisoudit především nižším administrativním nákladům zásluhou efektivnějšího řízení nákladů na služby, spotřebu materiálu a dalších nákladů.

Skupina Poštové banky dosáhla konsolidovaného provozního zisku před tvorbou opravných položek a rezerv ve výši 141,5 milionů EUR, který je na srovnatelné úrovni s 144,4 miliony EUR v roce 2014.

Obchodní výsledky

Skupina Poštové banky v roce 2015 disponovala klientskou základnou přesahující 1 milion klientů.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s. (dále "Prvá penzijná") zaznamenala srovnatelný čistý zisk ve výši 5,8 milionů EUR a hodnota aktiv ve správě (NAV) se zvýšila o 123 milionů EUR na 747 milionů EUR. Prvá Penzijná dále uvedla na trh nový fond „J&T SELECT zmiešaný“ a je připravena v roce 2016 představit fond "USA TOP Fond". Výše zmíněné výsledky přispěly k ocenění v soutěži Zlatá minca 2015, kde fond "NÁŠ PRVÝ REALITNÝ" Prvé penzijné získal druhé místo v kategorii realitní fondy. Tím byly potvrzeny výsledky dosažené v předchozích letech v různých kategoriích.



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

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

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti J&T FINANCE GROUP SE

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP SE sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, tj. konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2015, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok 2015 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních vysvětlujících údajů. Údaje o společnosti J&T FINANCE GROUP SE jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za konsolidovanou účetní závěrku

Statutární orgán společnosti J&T FINANCE GROUP SE 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.

Obchodní rejstřík vedený
Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 24185.



Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2015 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2015 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti.

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce společnosti J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2015 se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené v konsolidované výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s konsolidovanou účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování konsolidované účetní závěrky, zda je konsolidovaná výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

V Praze, dne 29. dubna 2016

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332

J&T FINANCE GROUP SE

**Konsolidovaná účetní závěrka
za rok končící 31. prosincem 2015**

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. prosincem 2015

V tisících EUR

	Bod přílohy	2015	2014
Úrokové výnosy	6	481 263	493 158
Úrokové náklady	6	(173 273)	(181 426)
Čisté úrokové výnosy		307 990	311 732
Výnosy z poplatků a provizí	7	99 940	87 984
Náklady na poplatky a provize	7	(35 521)	(30 614)
Čisté výnosy z poplatků a provizí		64 419	57 370
Čistá ztráta z obchodování	8	(30 258)	(22 949)
Tržby celkem		342 151	346 153
Negativní goodwill	5.1	-	670
Ostatní provozní výnosy	9	92 938	114 651
Výnosy celkem		435 089	461 474
Osobní náklady	10	(90 718)	(84 639)
Odpisy a amortizace	25, 26	(29 543)	(27 044)
Snížení hodnoty goodwillu	25	(2 385)	(10 484)
Snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	25, 26	(559)	(754)
Čistá tvorba opravných položek k úvěrům	20	(88 633)	(101 391)
Ostatní provozní náklady	11	(121 212)	(140 033)
Náklady celkem		(333 050)	(364 345)
Provozní výsledek hospodaření		102 039	97 129
Ztráta z účasti v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou		(1 141)	(658)
Zisk před zdaněním		100 898	96 471
Daň z příjmů	12	(28 347)	(34 459)
Zisk za účetní období		72 551	62 012
Přiřaditelný:			
Akcionářům mateřské společnosti		72 175	56 888
Nekontrolním podílům		376	5 124
Zisk za účetní období		72 551	62 012

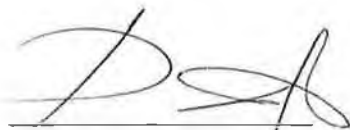
Příloha uvedená na stranách 9 až 90 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU
za rok končící 31. prosincem 2015**
V tisících EUR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Zisk za účetní období	72 551	62 012
Ostatní úplný výsledek – položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty		
Rozdíly z kurzových přepočtů	(21 991)	(29 125)
Přecenění na reálnou hodnotu realizovatelných finančních aktiv	10 928	3 474
Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	(99)	(1 023)
Ostatní úplný výsledek za účetní období po zdanění	(11 162)	(26 674)
Úplný výsledek za účetní období	61 389	35 338
Přiřaditelný:		
Akcionářům mateřské společnosti	59 620	30 288
Nekontrolním podílům	1 769	5 050
Úplný výsledek za účetní období celkem	61 389	35 338

Konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 26. dubna 2016.

Jménem představenstva podepsali:



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



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

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI**k 31. prosinci 2015***V tisících EUR*

	Bod přílohy	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	13	1 019 854	884 368
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	14	110 412	363 574
Realizovatelná finanční aktiva	15	1 447 101	1 593 559
Finanční aktiva držená do splatnosti	16	510 899	694 354
Vyřazované skupiny držené k prodeji	17	182 526	4 679
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	18	1 514 696	175 153
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	19, 20	5 360 740	5 259 016
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	22	189 173	176 367
Splatná daňová pohledávka		18 164	1 731
Investice do jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	23	1 249	1 770
Investice do nemovitostí	24	5 670	6 458
Dlouhodobý nehmotný majetek	25	145 364	163 285
Dlouhodobý hmotný majetek	26	54 264	56 051
Odložená daňová pohledávka	33	5 325	4 956
Aktiva celkem		10 565 437	9 385 321
ZÁVAZKY			
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	14	14 665	37 195
Závazky spojené s vyřazovanou skupinou drženou k prodeji	17	108 188	-
Vklady a úvěry od bank	27	135 524	143 094
Vklady a úvěry od klientů	28	8 128 421	7 539 842
Vydané dluhopisy	29	447 096	284 873
Podřízený dluh	30	130 315	123 632
Ostatní závazky	31	267 291	153 816
Splatný daňový závazek		10 504	22 908
Rezervy	32	24 941	32 716
Odložený daňový závazek	33	12 757	15 254
Závazky celkem		9 279 702	8 353 330
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál		646 584	518 389
Emisní ážio		93 577	-
Nerozdělené zisky a ostatní fondy		503 475	418 515
Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	34	1 243 636	936 904
Nekontrolní podíly	35	42 099	95 087
Vlastní kapitál celkem		1 285 735	1 031 991
Vlastní kapitál a závazky celkem		10 565 437	9 385 321

Příloha uvedená na stranách 9 až 90 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU
za rok končící 31. prosincem 2015

<i>V tisících EUR</i>		Vlastní kapitál								
Rod přílohy	Základní kapitál	Emisní ážio	Nedělitelné fondy	Fond z přepočtu cizích měn	Ostatní rezervy a fondy	Nerozdě- lené zisky	Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	Nekontrol- ní podíly	Vlastní kapitál celkem	
Zůstatek k 1. lednu 2015	518 389	-	14 178	(48 286)	56 318	396 305	936 904	95 087	1 031 991	
Zisk za účetní období	-	-	-	-	-	72 175	72 175	376	72 551	
Ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty	-	-	-	(22 849)	10 294	-	(12 555)	1 393	(11 162)	
<i>Rozdíly z kurzových přepočtů</i>	-	-	-	(22 750)	-	-	(22 750)	759	(21 991)	
<i>Přecenění realizovatelných finančních aktiv na reálnou hodnotu</i>	-	-	-	-	10 294	-	10 294	634	10 928	
<i>Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou</i>	-	-	-	(99)	-	-	(99)	-	(99)	
Úplný výsledek za účetní období	-	-	-	(22 849)	10 294	72 175	59 620	1 769	61 389	
Příspěvek akcionářů	128 195	93 577	-	-	-	-	221 772	-	221 772	
Výplata dividend	-	-	-	-	-	-	-	(3 008)	(3 008)	
Nabytí a úbytky nekontrolních podílů beze změn v ovládnutí	-	-	(77)	(1 320)	(41)	(191)	(1 629)	(51 613)	(53 242)	
Celkové transakce s vlastníky Společnosti účtované přímo do vlastního kapitálu	128 195	93 577	(77)	(1 320)	(41)	(191)	220 143	(54 621)	165 522	
Efekt z prodeje dceřiných společností	-	-	-	-	-	-	-	(136)	(136)	
Emise ostatních kapitálových nástrojů	-	-	-	-	30 894	-	30 894	-	30 894	
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů	-	-	-	-	-	(3 925)	(3 925)	-	(3 925)	
Převod do nerozdělených zisků	-	-	4 114	-	-	(4 114)	-	-	-	
Zůstatek k 31. prosinci 2015	646 584	93 577	18 215	(72 455)	97 465	460 250	1 243 636	42 099	1 285 735	

Viz bod 34 Vlastní kapitál a bod 35 Nekontrolní podíly

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU
za rok končící 31. prosincem 2014

V tisících EUR

	Bod přílohy	Základní kapitál	Emisní ážio	Nedělitelné fondy	Fond z přepočtu z cizích měn	Ostatní rezervy a fondy	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2013		31 540	14 937	14 809	(16 072)	212 457	663 536	921 207	90 867	1 012 074
Efekt fúze	43	486 849	(14 937)	-	-	(192 000)	(330 945)	(51 033)	-	(51 033)
Zůstatek k 1. lednu 2014		518 389	-	14 809	(16 072)	20 457	332 591	870 174	90 867	961 041
Zisk za účetní období		-	-	-	-	-	56 888	56 888	5 124	62 012
Ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty		-	-	-	(29 801)	3 201	-	(26 600)	(74)	(26 674)
<i>Rozdíly z kurzových přepočtů</i>		-	-	-	(28 778)	-	-	(28 778)	(347)	(29 125)
<i>Přecenění realizovatelných finančních aktiv na reálnou hodnotu</i>		-	-	-	-	3 201	-	3 201	273	3 474
<i>Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou</i>		-	-	-	(1 023)	-	-	(1 023)	-	(1 023)
Úplný výsledek za účetní období		-	-	-	(29 801)	3 201	56 888	30 288	5 050	35 338
Výplata dividend		-	-	-	-	-	-	-	(171)	(171)
Nabytí a úbytky nekontrolních podílů beze změn v ovládání	35	-	-	-	(305)	-	6 926	6 621	(6 621)	-
Akvizice a založení dceřiných společností s nekontrolním podílem		-	-	-	-	-	-	-	7 472	7 472
Odkup podílových listů investičních fondů		-	-	-	-	-	-	-	(991)	(991)
Celkové transakce s vlastníky Společnosti účtované přímo do vlastního kapitálu		-	-	-	(305)	-	6 926	6 621	(311)	6 310
Efekt z prodeje dceřiných společností	5.2	-	-	(196)	(2 108)	-	196	(2 108)	(519)	(2 627)
Emise ostatních kapitálových nástrojů	34	-	-	-	-	32 660	-	32 660	-	32 660
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů	34	-	-	-	-	-	(731)	(731)	-	(731)
Převod do nerozdělených zisků	34	-	-	(435)	-	-	435	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2014		518 389	-	14 178	(48 286)	56 318	396 305	936 904	95 087	1 031 991

Příloha uvedená na stranách 9 až 90 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
za rok končící 31. prosincem 2015

V tisících EUR

	Bod přílohy	2015	2014
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk před zdaněním		100 898	96 471
Úpravy o:			
Odpisy a amortizace	25, 26	29 543	27 044
Snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	25, 26	559	754
Přecenění finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou		27 039	11 242
Čistá změna v reálné hodnotě investic do nemovitostí	24	-	6 567
Přecenění zlatého slitku	9	(49)	(2 596)
Ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí		1 153	7
Odpisy časově rozlišených pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy a klientské smlouvy		2 728	2 006
(Zisk) ztráta z prodeje dceřiných společností, jednotek účtovaných ekvivalenční metodou a nekontrolních podílů	9, 11	1 983	(17 571)
(Zisk) ztráta z prodeje finančních aktiv		8 062	(22 407)
Čisté úrokové výnosy	6	(307 990)	(311 732)
Výnosy z dividend	8	(22 076)	(2 756)
Zvýšení opravných položek k znehodnoceným úvěrům	20	88 633	101 391
Změna opravných položek k pohledávkám z obchodních vztahů a ostatním aktivům	11	6 711	2 591
Ztráta z účasti v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou		1 141	658
Změna stavu rezerv	32	11 288	21 824
Snížení hodnoty goodwillu a negativní goodwill	25	2 385	9 814
Čisté nerealizované kurzové zisky		(31 761)	(46 258)
Provozní ztráta bez změn v pracovním kapitálu		(79 753)	(122 951)
Změna v úvěrech a zálohách poskytnutých bankám a klientům		(1 554 030)	(270 454)
Změna v pohledávkách z obchodních vztahů a ostatních aktivech		(2 831)	(8 773)
Změna ve vkladech a úvěrech od bank a klientů		586 585	581 611
Změna v závazcích z obchodních vztahů a ostatních závazcích		111 140	(59 057)
Peněžní toky z (použity v) provozu		(938 889)	120 376
Přijaté úroky		464 404	436 657
Zaplacené úroky		(161 806)	(157 812)
Zaplacená daň z příjmů		(59 693)	(18 436)
Peněžní toky z (použity v) provozní činnosti		(695 984)	380 785

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (pokračování)
za rok končící 31. prosincem 2015**

V tisících EUR

	Bod přílohy	2015	2014
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Nákup finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		(145 451)	(330 714)
Příjmy z prodeje finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		366 468	315 310
Nákup realizovatelných finančních aktiv		(444 466)	(1 222 561)
Příjmy z prodeje realizovatelných finančních aktiv		641 488	924 711
Nákup finančních aktiv držených do splatnosti		(25 610)	(2 525)
Příjmy z finančních aktiv držených do splatnosti		114 818	176 748
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí		(16 437)	(18 722)
Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí		333	9 337
Pořízení dceřiných společností, po odečtení získaných peněžních prostředků	5.1	6	23 233
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků z prodeje dceřiných společností	5.2	(208)	122 849
Přijaté dividendy		1 446	2 756
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		492 387	422
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Příspěvek akcionářů do základního kapitálu		221 772	-
Příjmy z vydaných dluhových cenných papírů	29	158 639	188 614
Platby za zpětný odkup emitovaných cenných papírů		-	(205 540)
Akvizice nekontrolního podílu		(59 191)	-
Prodej nekontrolního podílu		5 949	-
Podřízený dluh vydaný	30	6 247	18 781
Splacený podřízený dluh	30	(457)	(5 368)
Emise ostatních kapitálových nástrojů		30 894	32 660
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů		(3 925)	(731)
Vyplacené dividendy		(3 008)	(171)
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		356 920	28 245
Čisté zvýšení peněz a peněžních ekvivalentů		153 323	409 452
Stav peněz a peněžních ekvivalentů na počátku období	13	884 368	499 094
Efekt fluktuace měnových kurzů na držené peněžní prostředky		11 778	(24 178)
Stav peněz a peněžních ekvivalentů na konci období	13	1 049 469	884 368

Příloha uvedená na stranách 9 až 90 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

1. Obecné informace.....	9
2. Východiska pro přípravu účetní závěrky.....	11
3. Důležité účetní metody.....	14
4. Rozhodující účetní odhady a předpoklady.....	25
5. Akvizice a prodeje dceřiných společností.....	28
6. Čisté úrokové výnosy.....	34
7. Čisté výnosy z poplatků a provizí.....	35
8. Čistá ztráta z obchodování.....	35
9. Ostatní provozní výnosy.....	36
10. Osobní náklady.....	36
11. Ostatní provozní náklady.....	37
12. Daň z příjmu.....	37
13. Peníze a peněžní ekvivalenty.....	40
14. Finanční aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.....	40
15. Realizovatelná finanční aktiva.....	43
16. Finanční aktiva držaná do splatnosti.....	45
17. Vyřazovaná skupina držaná k prodeji.....	46
18. Úvěry a zálohy poskytnuté bankám.....	46
19. Úvěry a zálohy poskytnuté klientům.....	47
20. Snížení hodnoty úvěrů.....	48
21. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji.....	48
22. Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva.....	50
23. Investice do jednotek účtovaných ekvivalenční metodou.....	50
24. Investice do nemovitostí.....	51
25. Dlouhodobý nehmotný majetek.....	52
26. Dlouhodobý hmotný majetek.....	54
27. Vklady a úvěry od bank.....	55
28. Vklady a úvěry od klientů.....	55
29. Vydané dluhopisy.....	56
30. Podřízený dluh.....	56
31. Ostatní závazky.....	57
32. Rezervy.....	57
33. Odložené daňové pohledávky a závazky.....	58
34. Vlastní kapitál.....	59
35. Nekontrolní podíly.....	60
36. Informace o reálné hodnotě.....	63
37. Finanční přísliby a podmíněné závazky.....	65
38. Leasing.....	65
39. Postupy a vykazování řízení rizik.....	67
40. Spravovaný majetek.....	83
41. Spřízněné osoby.....	84
42. Nekonsolidované strukturované jednotky.....	85
43. Efekt fúze.....	86
44. Významné následné události.....	88
45. Společnosti v rámci Skupiny.....	89

Obecné informace

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

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti pro rok končící 31. prosincem 2015 zahrnuje mateřskou společnost, její dceřiné společnosti a podíly v přidružených a společných podnicích (spolu označovaných jako „Skupina“). Seznam účetních jednotek ve Skupině je uveden v bodě 45. Společnosti v rámci Skupiny.

Společnost připravuje individuální účetní závěrku za období od 1. března 2014 do 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními standardy v souvislosti s přeshraniční fúzí Společnosti se svojí dceřinou společností KHASOMIA LIMITED. Účetní období pro statutární účetní závěrku překročilo období jednoho roku, protože fúze byla zapsána do obchodního rejstříku v únoru 2015 a rozhodný den fúze byl 1. března 2014.

J&T FINANCE GROUP SE je nástupnickou mateřskou společností, která převzala tuto úlohu od J&T FINANCE GROUP, a.s., která byla původní mateřskou společností Skupiny až do 31. prosince 2013. J&T FINANCE GROUP, a.s. byla založena 7. února 1995 a byla zapsána do obchodního rejstříku v Bratislavě, Slovenská republika, dne 20. března 1995. Akcionářem byla společnost TECHNO PLUS, a.s., která byla slovenskou obchodní společností vlastněnou Jozefem Tkáčem a Ivanem Jakobovičem, jejichmi konečnými vlastníky.

Dne 1. ledna 2014 došlo k fúzi společností J&T FINANCE GROUP, a.s. a TECHNO PLUS, a. s. (její akcionář) do společnosti J&T FINANCE, a.s., české dceřiné společnosti J&T FINANCE GROUP, a.s. Všechny uvedené společnosti byly součástí Regulovaného konsolidačního celku – „RKC“ (pro definici RKC viz bod 39.5. Řízení kapitálu). O přeshraniční fúzi bylo účtováno jako o transakci pod společnou kontrolou s účetními hodnotami fúzujících společností k 1. lednu 2014. Transakce uvnitř skupiny byly eliminovány v rámci účetnictví fúzí.

J&T FINANCE, a.s., holdingová společnost, která původně vznikla 24. srpna 2006 v České republice, byla po přeshraniční fúzi 1. ledna 2014 přejmenována na J&T FINANCE GROUP SE a stala se novou mateřskou společností Skupiny. Koneční vlastníci Skupiny zůstali beze změny, tj. Jozef Tkáč a Ivan Jakobovič.

Hlavním důvodem fúze bylo zjednodušení struktury finanční holdingové skupiny při nezměněných konečných vlastnících a zachování kontinuity dohledu České národní banky nad aktivitami RKC po akvizici Poštové banky, a.s. v roce 2013.

V roce 2015 došlo ke změně struktury akcionářů (viz bod 34. Vlastní kapitál) a akcionáři Společnosti k 31. prosinci 2015 jsou:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva (registrovaná)	
	<i>V tisících EUR</i>	%	<i>V milionech CZK</i>	%
Ing. Jozef Tkáč	294 662	45,6	8 089	45,6
Ing. Ivan Jakobovič	294 662	45,6	8 089	45,6
CEFC Shanghai International Group Limited	30 958	4,8	852	4,8
CEFC Hainan International Holdings CO., Ltd	26 302	4,0	711	4,0
Celkem	646 584	100,0	17 741	100,0

Akcionáři Společnosti k 31. prosinci 2014 byli:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva (registrovaná)	
	<i>V tisících EUR</i>	%	<i>V milionech CZK</i>	%
Ing. Jozef Tkáč	259 194,5	50,0	7 109	50,0
Ing. Ivan Jakobovič	259 194,5	50,0	7 109	50,0
Celkem	518 389	100,0	14 218	100,0

Skupina se jako finanční investor aktivně účastní širokého spektra investičních příležitostí, jež zahrnují investice do bank, cenných papírů a strukturovaných investic, jako např. financování projektů, akvizic, restrukturalizací a investice do private equity fondů. Skupina též poskytuje rozsáhlý sortiment služeb pro fyzické osoby, finanční instituce, soukromé i státní společnosti, jako je retailové bankovníctví, kreditní karty, korporátní bankovníctví, investiční bankovníctví, správy majetku a

služeb v oblasti správy investic. Služby investičního bankovníctví zahrnují oblasti jako výzkum, prodej a obchod, služby na kapitálovém trhu a trhu dluhových cenných papírů. Správa aktiv se primárně skládá ze správy vlastních fondů, služeb diskreční správy portfolia a rovněž správy a úschovy. V oblasti kolektivního investování jsou prostředky klientů spravovány přes různé druhy investičních fondů, které představují rozmanité investiční přístupy a strategie.

Členy představenstva byli k 31. prosinci 2015 a 31. prosinci 2014:

Ing. Jozef Tkáč – předseda

Ing. Ivan Jakobovič – místopředseda

Ing. Patrik Tkáč – místopředseda

Ing. Dušan Palcr – místopředseda

Ing. Gabriela Lachoutová

2. Výhodiska pro přípravu účetní závěrky

(a) Prohlášení o souladu

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

Konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 26. dubna 2016.

(b) Výhodiska pro přípravu

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena dle zásady účtování v pořizovacích cenách. Výjimku tvoří investice do nemovitostí, finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, finanční nástroje realizovatelné a deriváty, které jsou oceněny reálnou hodnotou.

Konsolidovaná účetní závěrka je v měně Euro zaokrouhlené na nejbližší tisíce. Účetní metody jsou konzistentně používány Skupinou a jsou shodné s metodami používanými v předchozím roce.

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

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

Následující standardy, úpravy standardů a interpretace jsou poprvé účinné pro účetní období končící 31. prosincem 2015 a byly použity při sestavení konsolidované účetní závěrky Skupiny:

- *Zdokonalení IFRS – cyklus 2011-2013* (účinné pro roční účetní období začínající 1. července 2014 nebo později) zavádí změny menšího rozsahu do celkem čtyř IFRS standardů, mezi něž patří úpravy v prezentaci, zaúčtování, ocenění nebo terminologii. Žádná z těchto změn nemá významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

Vydané Mezinárodní standardy účetního výkaznictví, které nejsou účinné

Některé nové standardy, novely standardů a interpretace dosud nejsou účinné či dosud nebyly schváleny EU pro rok končící 31. prosincem 2015 a při sestavování této účetní závěrky nebyly použity:

- *IFRS 9 – Finanční nástroje* (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později; použije se retrospektivně) vydaný v listopadu 2009 zavádí nové požadavky na klasifikaci a oceňování finančních aktiv. Novelizace IFRS 9 z října 2010 zahrnuje nové požadavky na klasifikaci a oceňování finančních závazků a na odúčtování a dodatky z listopadu 2013 zahrnují nový model zajišťovacího účetnictví. Konečná verze standardu byla vydána v červenci 2014. Standard nebyl dosud schválen Evropskou unií.

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 amortizovanou 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. Všechny ostatní dluhové nástroje a kapitálové nástroje jsou oceňovány jejich reálnými hodnotami na konci následujících účetních období.
- Zisky či ztráty z přecenění finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou se účtují do výsledku hospodaření nebo ostatního úplného výsledku. Finanční aktiva držaná v modelu, jehož účelem je jak inkasování smluvních peněžních toků tak prodej, jsou přeceňována do ostatního úplného výsledku. Pro investice do kapitálových 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 nástrojů. Žádnou z položek vykázaných do ostatního úplného výsledku nebude už později

možné přesunout do výsledku hospodaření. Finanční aktiva výše neuváděná jsou oceňována reálnou hodnotou účtovanou do výsledku hospodaření.

- U finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty se výše změny reálné hodnoty závazku, která je přiřaditelná změnám úvěrového rizika daného závazku, 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 do zisku nebo ztráty byla vykázána do výsledku hospodaření.
- Požadavky na opravné položky jsou založeny na modelu očekávané úvěrové ztráty ("ECL"), který nahrazuje model vzniklých ztrát standardu IAS 39. Tento model vyžaduje účtování ECL od okamžiku, kdy jsou finanční nástroje poprvé zaúčtovány. Očekávané úvěrové ztráty jsou účtovány buď ve výši 12 měsíčních očekávaných ztrát nebo očekávaných ztrát po celou dobu životnosti v závislosti na tom, zda došlo k výraznému nárustu úvěrového rizika od prvotního zaúčtování.
- Nový obecný model zajišťovacího účetnictví zajišťuje větší provázanost zajišťovacího účetnictví s řízením rizik. Je vyžadováno zveřejnění rozsáhlých dodatečných informací o zajišťovacím účetnictví a činnostech účetní jednotky v oblasti řízení rizik.

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.

- *IFRS 14 - Časové rozlišení při cenové regulaci* (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později) je dočasným standardem, který se vztahuje k aktivitám regulovaným na základě sazby. Standard je aplikovatelný pouze pro prvouživatele IFRS. Tento standard nebude schválen k použití v Evropské unii, proto nebude mít žádný dopad na účetní závěrku Skupiny.
- *IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky* (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později; použije se retrospektivně). 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 její finanční pozici a výkonnost.

- *Novelizace IAS 19: Plány definovaných požitků – příspěvky zaměstnanců*¹ (účinná pro roční účetní období začínající 1. července 2014 nebo později) se vztahuje k příspěvku zaměstnanců do plánu definovaných požitků a zjednodušuje účtování příspěvků, které jsou nezávislé na počtu odpracovaných let zaměstnanců. Vzhledem k tomu, že Skupina nemá žádný plán definovaných požitků, tato změna nebude mít žádný dopad na její účetní závěrku.
- *Roční zdokonalení IFRS 2010-2012*¹ (účinná pro účetní období začínající 1. července 2014 nebo později) zavádí menší změny do osmi standardů. Skupina očekává, že dodatky nebudou mít významný dopad na účetní závěrku.

- *Novelizace IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28: Investiční jednotky – uplatňování výjimek z konsolidace* (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později) vyjasňuje uplatnění výjimek z konsolidace u subjektů ve skupinových strukturách zahrnujících investiční jednotky s ohledem na tři sporné body:
 - objasnění, které dceřiné společnosti investičních jednotek jsou konsolidovány;
 - uplatnění osvobození od sestavení konsolidované účetní závěrky za zprostředkující mateřskou společnost investiční jednotky;
 - aplikace metody ekvivalence investorem, který není investiční jednotkou, na účast v investiční jednotce.

Skupina v současné době posuzuje dopad těchto novelizací na její finanční výkazy.

- *Novelizace IAS 1* (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později). Tato novelizace IAS 1 obsahuje následujících zdokonalení požadavků daného standardu týkajících se zveřejňovaných informací. Byla upravena ustanovení týkající se významnosti v IAS 1 s cílem objasnit následující:
 - nevýznamné informace mohou odvádět pozornost od užitečných informací;
 - kritérium významnosti se vztahuje na celou účetní závěrku;
 - kritérium významnosti se vztahuje na každý případ, kdy standard IFRS vyžaduje zveřejnění specifických informací.

Ustanovení týkající se pořadí bodů přílohy (včetně účetních pravidel) byla upravena s cílem:

- odstranit z IAS 1 formulaci, která byla vykládána tak, že nařizuje pořadí bodů přílohy k účetní závěrce;
- objasnit, že účetní jednotky si mohou zvolit, kde v účetní závěrce uvedou účetní pravidla.

Skupina očekává, že tato novelizace nebude mít při prvotní aplikaci významný dopad na sestavování a zveřejňování účetní závěrky Skupiny.

- *Roční zdokonalení IFRS 2010-2014* (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později) zavádí pět menších změn do čtyř standardů. Skupina očekává, že dodatky nebudou mít významný dopad na účetní závěrku.
- *Novelizace IAS 27: Metoda ekvivalence v individuální účetní závěrce* (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později; použije se retrospektivně) umožňuje aplikaci metody ekvivalence účtování pro investice do dceřiných podniků, společných a přidružených podniků v individuální účetní závěrce. Vzhledem k tomu, že Skupina připravuje konsolidovanou účetní závěrku, nebude tato změna mít žádný dopad na účetní závěrku.
- *Novelizace standardů IAS 16 a IAS 38: Objasnění přijatelných způsobů odpisů a amortizací* (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později; použije se retrospektivně) výslovně uvádí, že použití metody na bázi výnosů pro odepisování je nevhodné pro dlouhodobý hmotný majetek. Použití pro nehmotná aktiva je povoleno za velmi omezených podmínek. Skupina neočekává, že novela bude mít významný dopad na účetní závěrku.
- *Novelizace IFRS 11: Účtování o nabytí účastí na společných činnostech* (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později; použije se prospektivně). Tato novelizace vyžaduje, aby při účtování o nabytí účastí na společné činnosti, která tvoří podnik, byly uplatněny příslušné zásady týkající se účtování o podnikových kombinacích. Zásady týkající se účtování o podnikových kombinacích se uplatní i při účtování o nabytí dodatečných účastí na společné činnosti v případech, kdy si spoluprovozovatel ponechá spoluměření. Nabytá dodatečná účast bude oceněna reálnou hodnotou. Dříve držené účasti na společné činnosti se nebudou přeceňovat. Skupina v současné době posuzuje dopad tohoto standardu na svou finanční pozici a výkonnost.
- *Novelizace IAS 16 a IAS 41: Plodící rostliny* (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později; použije se retrospektivně) požaduje, aby plodící rostliny, byly zaúčtovány v souladu s IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení, spíše než aby byly oceněny v reálné hodnotě snížené o náklady na prodej v souladu s IAS 41. Vzhledem k tomu, že Skupina nemá biologická aktiva, nebude mít tato změna mít žádný dopad na její účetní závěrku.

¹Evropská komise schválila změny standardu *IAS 19: Plány definovaných požitků - příspěvky zaměstnanců* a *Roční zdokonalení IFRS - cyklus 2010-2012* pro účetní období začínající 1. února 2015 nebo později.

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

Skupina předčasně neaplikovala žádné standardy IFRS, pokud přijetí není povinné ke dni účetní závěrky. Tam, kde přechodná ustanovení v přijatém IFRS dávají možnost účetní jednotce se rozhodnout, zda použije nové standardy do

budoucná, či zpětně, zvolí si Skupina aplikaci standardu prospektivně od data přechodu. Vedení Skupiny neočekává, že tyto další nové standardy budou mít významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

3. Důležité účetní metody

(a) Principy konsolidace

(i) Dceřiné společnosti

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

(ii) Přidružené podniky

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

(iii) Společné podniky (joint ventures)

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

(iv) Rozsah konsolidace

V konsolidaci je zahrnuto 42 společností k 31. prosinci 2015 (2014: 45). Všechny plně konsolidované společnosti připravily svoje roční účetní závěrky k 31. prosinci 2015. Společnosti jsou uvedeny v seznamu v bodě 45. Společnosti v rámci Skupiny. Tento seznam je vytvořen na základě vlastnické hierarchie.

(v) Eliminace transakcí v rámci konsolidace

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

(vi) Metoda akvizice

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

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

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

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

(vii) Ztráta kontroly

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

(viii) Daňový efekt zahrnutí kapitálových fondů konsolidovaných dceřiných společností

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

(ix) Sjednocení účetních postupů

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

(b) Cizí měny

(i) Transakce v cizích měnách

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

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

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

(ii) Účetní závěrky zahraničních operací

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

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

(iii) Vložené deriváty

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

(c) Finanční nástroje

(i) Klasifikace

Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou ty nástroje, které Skupina drží převážně za účelem dosažení krátkodobých zisků. Tyto zahrnují investice a derivátové smlouvy, které nejsou určeny k zajištění a ani fakticky nejsou zajišťovacími nástroji, a závazky z krátkých prodejů finančních nástrojů.

Úvěry a zálohy poskytnuté bankám a klientům jsou nederivátová finanční aktiva nekótovaná na aktivním trhu s fixními nebo jednoznačně určitelnými platbami, která nejsou klasifikována jako finanční aktiva realizovatelná nebo držená do splatnosti nebo jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

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

Finančním aktivem realizovatelným se rozumí takové nederivátové aktivum, které není finančním aktivem oceňovaným reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty ani úvěrem poskytnutým bankám nebo klientům ani finančním aktivem drženým do splatnosti.

(ii) Účtování

O finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty a realizovatelných finančních aktivech se účtuje ke dni, kdy se Skupina zaváže ke koupi těchto aktiv. Pravidelné nákupy a prodeje finančních aktiv včetně aktiv držených do splatnosti jsou účtovány ke dni realizace obchodu.

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

(iii) Oceňování

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

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

Následně po prvotním vykázání jsou finanční aktiva oceňována jejich reálnou hodnotou kromě úvěrů a záloh poskytnutých klientům, aktiv držených do splatnosti a některých nekótovaných majetkových cenných papírů klasifikovaných jako realizovatelné, jejichž reálná hodnota nemůže být spolehlivě určena, a tak jsou oceňovány amortizovanou hodnotou, nebo pořizovací cenou. Po prvotním vykázání jsou finanční závazky oceňovány amortizovanou hodnotou kromě finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Při oceňování amortizovanou hodnotou jsou veškeré rozdíly mezi pořizovacími náklady a nominální hodnotou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty po dobu trvání příslušného aktiva nebo závazku s použitím metody efektivní úrokové míry.

(iv) Principy oceňování reálnou hodnotou

Reálná hodnota finančního nástroje je stanovena na základě tržní ceny kótované na aktivním trhu ke dni účetní závěrky. Transakční náklady nejsou uvažovány. Pokud není cena z aktivního trhu k dispozici, reálná hodnota finančního nástroje je odhadnuta vedením pomocí oceňovacího modelu, resp. pomocí metody diskontovaných peněžních toků.

Při použití metody diskontovaných peněžních toků jsou budoucí peněžní toky odhadnuty managementem. Jako diskontní sazba je použita sazba z aktivního trhu platná ke dni účetní závěrky pro nástroje s obdobnými podmínkami. Při použití oceňovacího modelu jsou jako vstupy modelu použita relevantní tržní data platná ke dni účetní závěrky.

(v) Zisky a ztráty z následného přecenění

Zisky a ztráty vyplývající ze změny v reálné hodnotě jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty pro nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty a přímo do ostatního úplného výsledku jako rozdíl z přecenění u realizovatelných finančních aktiv. Kumulované zisky nebo ztráty z přecenění realizovatelných aktiv, které byly původně vykázány v ostatním úplném výsledku, jsou odúčtovány do výkazu zisku a ztráty v momentě prodeje. Úrokové výnosy a náklady z realizovatelných cenných papírů jsou účtovány do výkazu o úplném výsledku použitím metody efektivní úrokové míry. Viz účetní metody bod (c) vii pro účtování zisků a ztrát z následného přecenění zajišťovacích nástrojů.

(vi) Odúčtování

Finanční aktivum se odúčtuje v případě, že Skupina ztratí kontrolu nad smluvními právy obsaženými v tomto finančním aktivu. Tato kontrola je ztracena, pokud jsou tato práva uplatněna, pokud zaniknou nebo pokud se jich Skupina vzdá. Finanční závazek je odúčtován, když závazky Skupiny určené ve smlouvě vyprší, jsou splněné nebo zrušené.

Finanční aktiva realizovatelná a finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni, kdy se Skupina zaváže k prodeji těchto aktiv. Současně je účtováno o vzniku pohledávky za kupujícím.

Finanční aktiva držaná do splatnosti a úvěry a zálohy poskytnuté bankám a klientům jsou odúčtovány ke dni, kdy je Skupina prodá.

(vii) Účtování zajišťovacích nástrojů

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

Skupina formálně dokumentuje zajišťovací vztah stejně jako všechny cíle řízení rizik a strategie se zajišťovacím vztahem spojené, a to od vzniku zajišťovacího vztahu. Skupina také pravidelně vyhodnocuje efektivnost zajišťovacího nástroje při kompenzaci rizika změn reálné hodnoty zajišťované položky nebo peněžních toků přiřaditelných k zabezpečenému riziku.

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

V případech zajištění reálných hodnot se zisky a ztráty z přecenění zajišťovacích nástrojů na reálnou hodnotu vykazují do zisku nebo ztráty.

(d) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují pokladni hotovost, zůstatky na účtech u centrálních bank a u ostatních bank a krátkodobý vysoce likvidní finanční majetek s původní splatností do 3 měsíců včetně státních pokladničních poukázek a dalších poukázek, které lze reeskontovat u centrálních bank.

(e) Úvěry a zálohy poskytnuté bankám a klientům

Poskytnuté úvěry a zálohy pocházející ze Skupiny jsou klasifikovány jako úvěry a zálohy vzniklé ve Skupině. Úvěry a zálohy jsou evidovány snížené o opravné položky, aby odražely odhadovanou zpětně získatelnou hodnotu (viz účetní zásada (h)).

Skupina zařazuje všechny své pohledávky za klienty do 5 základních kategorií stanovených Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 (CRR) ze dne 26. června 2013 a související legislativou v příslušných zemích, 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 se zahrnují 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 jiná.

Expozice s úlevou (Forbearance)

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

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

Detail ke struktuře a kvalitě úvěrového portfolia je uveden v bodě 39. Postupy a vykazování řízení rizik.

Individuálně posuzované opravné položky

Na základě pravidelných hodnocení jednotlivých pohledávek jsou vytvářeny individuální opravné položky k těm úvěrům a zálohám, 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.

Portfoliově posuzované 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. Portfoliový 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.

(f) Smlouvy o prodeji se závazkem zpětného odkupu

Cenné papíry prodané se závazkem k jejich zpětnému odkupu za předem stanovenou cenu (repo operace) jsou nadále zahrnuty ve výkazu o finanční pozici a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operace je účtována do závazků. Cenné papíry nakoupené se závazkem k jejich zpětnému prodeji (reverzní repo operace) nejsou ve výkazu o finanční pozici zachyceny, přičemž se zaplacená částka zaúčtuje jako úvěr. Rozdíl mezi pořizovací cenou a prodejní cenou je považován za úrok a časově se rozlišuje po dobu trvání kontraktu. O repo operacích a reverzních repo operacích se účtuje v okamžiku vypořádání kontraktů.

(g) Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

Finanční aktiva a závazky jsou vzájemně započteny a vykázány ve výkazu o finanční pozici na netto bázi tehdy, když má Skupina právně vynutitelný nárok na započtení příslušných částek a když existuje záměr vypořádat transakce vyplývající z kontraktu na netto bázi nebo realizovat pohledávku a současně vypořádat závazek.

(h) Snížení hodnoty

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

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

Skupina pravidelně 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.

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

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

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

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

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

Ztráta ze snížení hodnoty goodwillu se neodúčtuje.

V souvislosti s ostatními aktivy je ztráta ze snížení hodnoty odúčtována tam, kde existuje náznak, že snížení hodnoty již neexistuje a nastala změna v odhadu, který byl použitý na určení zpětně získatelné částky.

Ztráta ze snížení hodnoty může být odúčtována jen do té výše, aby účetní hodnota aktiva po odúčtování nepřevýšila účetní hodnotu, která by byla vykázána po zohlednění odpisů a amortizace, pokud by nebyla vykázána ztráta ze snížení hodnoty.

(i) Aktiva držená za účelem prodeje a ukončované činnosti

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

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

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

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

- představuje jednu ze samostatných hlavních činností nebo zeměpisnou oblast činnosti;

- je součástí jediného koordinovaného plánu vyřazení samostatného hlavního předmětu podnikání nebo zeměpisné oblasti činností; nebo
- je dceřinou společností nabytou výhradně za účelem dalšího prodeje.

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

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

Dlouhodobý hmotný majetek

(i) Vlastněná aktiva

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

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

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

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

(ii) Následné výdaje

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

(iii) Odepisování

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

Budovy	40 let
Letadlo	
- elektronika	3 roky
- interiér	5 let
- pomocná pohonná jednotka	13 let
- trup	23 let
Zařízení	3 - 8 let
Inventář a ostatní	3 - 8 let

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

Údržbu motoru letadla vykonává třetí strana na základě smlouvy, kde Společnost platí třetí straně za údržbu stanovenou sumu. Z tohoto důvodu zůstatková hodnota motoru není nižší než účetní hodnota ke dni účetní závěrky a odpisové náklady na motor jsou nulové.

(k) Dlouhodobý nehmotný majetek

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

Goodwill představuje přebytek pořizovacích nákladů akvizice nad reálnou hodnotou podílu Skupiny na čistých identifikovatelných aktivech nabyté dceřiné nebo přidružené společností k datu akvizice. V případě akvizice dceřiné společnosti se goodwill vykazuje v nehmotném majetku. V případě akvizice přidruženého nebo společného podniku se

goodwill zahrnuje do účetní hodnoty investic do přidružených nebo společných podniků. Je každoročně testován na snížení hodnoty a je oceňován v pořizovací ceně snížené o kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Negativní hodnota goodwillu vznikající z akvizice je přehodnocena a jakýkoliv zbývající přebytek je účtován do výkazu zisku a ztráty.

Nehmotný majetek nabytý v rámci podnikové kombinace je vykázán v reálné hodnotě k datu akvizice v případě, že je oddělitelný nebo vyplývá ze smluvních či jiných zákonných práv. Nehmotný majetek s neurčitou dobou použitelnosti se neamortizuje a je vykázován v pořizovací ceně snížené o případné ztráty ze snížení hodnoty. Nehmotný majetek s určitou dobou použitelnosti se amortizuje po dobu použitelnosti a je vykázován v pořizovací ceně snížené o oprávky a případné ztráty ze snížení hodnoty.

(ii) Software a jiný nehmotný majetek

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

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

(iii) Amortizace

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

Software	4 roky
Jiný nehmotný majetek	2 - 9 let
Vztahy se zákazníky	3-20 let
Obchodní název	13-14 let

(l) Investice do nemovitostí

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

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

(m) Rezervy

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

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

(n) Pojistné smlouvy

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

Rezervy na pojistná plnění

Rezervy na nevyplacená plnění představují odhad celkových nákladů na vyplacení všech plnění vyplývajících z pojistných událostí, které se uskutečnily do konce účetního období. Nevyplacená pojistná plnění se vykazují na základě posouzení

jednotlivých událostí a vytvoření rezerv na nahlášené, ale neuzavřené pojistné události (RBNS) a rezerv na vzniklé, ale nenahlášené, pojistné události (IBNR). Tyto rezervy se tvoří pro životní i neživotní pojištění

Rezerva na životní pojištění

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

(o) Zaměstnanecké požitky

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

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

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

(p) Finanční záruky

Finanční záruky jsou smlouvy, dle kterých má Skupina povinnost poskytnout určité platby za účelem odškodnění držitele za ztrátu, která mu vznikla, protože konkrétní dlužník sumu nezplatí řádně a včas podle podmínek stanovených v dluhovém nástroji. Závazky z finančních záruk jsou nejdříve účtovány v jejich reálné hodnotě a tato hodnota je po dobu trvání finanční záruky amortizována. Závazky z finančních záruk jsou následně vykázány v hodnotě vyšší z amortizované hodnoty a současné hodnoty všech očekávaných plateb, pokud se platba z titulu záruky stane pravděpodobnou. Finanční záruky jsou zahrnuty do ostatních závazků, když je platba považována za pravděpodobnou. Pokud je finanční záruka považovaná za případnou povinnost, tak je evidována v podrozvaze.

(q) Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky

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

(r) Úrokové výnosy a náklady

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

(s) Výnosy a náklady z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí vznikají ze služeb, které Skupina poskytuje včetně správy hotovosti, zprostředkovatelských služeb, investičního poradenství a finančního plánování, služeb investičního bankovníctví, projektových transakcí a transakcí strukturovaných financí a služeb správy aktiv. Spravovaný majetek zahrnuje všechna aktiva klientů spravovaná nebo držena Skupinou vlastním jménem pro investiční účely, ale na účet třetí strany. Tato aktiva nejsou uvedena v konsolidované účetní závěrce (viz bod 40. Spravovaný majetek). Obdržené provize z těchto obchodů jsou prezentovány v části výnosy z poplatků a provizí.

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

(t) Čistý zisk/čistá ztráta z obchodování

Čistý zisk z obchodování zahrnuje zisky a ztráty vzniklé z prodeje, změny v reálné hodnotě finančních aktiv a závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty nebo realizovatelných a rovněž zisk nebo ztrátu z devizových obchodů.

(u) Výnosy z pronájmu

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

Daň z příjmu

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

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

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

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

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy je pravděpodobné, že budou v budoucnosti realizovány zdanitelné zisky, proti nimž může být odložená daňová pohledávka uplatněna. Odložená daňová pohledávka je snížena o hodnotu, pro kterou je pravděpodobné, že příslušné daňové využití nebude v budoucnu realizovatelné. Odložená daň z příjmu je vypočtena pomocí aktuálně platné daňové sazby v době realizace aktiva či splnění závazku.

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

(w) Platby operativního a finančního leasingu**(i) Skupina jako nájemce**

Leasing, u něhož Skupina přejímá v podstatě všechna rizika a výhody vyplývající z vlastnictví, je klasifikován jako finanční leasing. Předmět leasingu je při počátečním účtování zachycen v nižší hodnotě z reálné hodnoty nebo současné hodnoty minimálních leasingových splátek. Následně po prvotním zaúčtování jsou aktiva účtována v souladu s účetními postupy vztahujícími se na toto aktivum.

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

Všechny ostatní leasingy jsou operativní leasingy a aktiva se nevykazují ve výkazu o finanční pozici Skupiny.

Minimální leasingové platby finančního leasingu jsou rozděleny na úroky a splátku jistiny. Úroky jsou alokovány do každého období po dobu trvání leasingu tak, aby vyjádřily konstantní úrokovou sazbu za období aplikovanou na neuhrazenou část jistiny.

(ii) Skupina jako pronajímatel

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

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

(x) Výnosy z prodeje zboží a poskytnutí služeb

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

(y) Dividendy

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

4. Rozhodující účetní odhady a předpoklady

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

4.1. Podnikové kombinace a alokace kupní ceny

Při podnikové kombinaci (viz též bod 5.1. Akvizice a založení dceřiných společností, společných a přidružených podniků) jsou identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabývaného vykázány a oceněny jejich reálnými hodnotami ke dni akvizice. Alokace celkové kupní ceny mezi čistá nabytá aktiva se pro účely vykazování účetní závěrky provádí za podpory odborných poradců.

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

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

V roce 2015 neproběhla žádná podniková kombinace ani alokace kupní ceny.

Na začátku roku 2014 proběhla akvizice společnosti TECHNO PLUS, a.s. prostřednictvím fúze jako transakce pod společnou kontrolou, viz bod 1. Obecné informace.

V souladu s rozhodnutím Skupiny soustředit se převážně na bankovní aktivity, se po schválení Chorvatské národní banky dne 9. června 2014 stala Skupina 58,33% vlastníkem chorvatské banky Vaba d.d. banka Varaždin („VABA Bank“). Podíl byl nabyt přes zvýšení základního kapitálu VABA Banky společností J&T BANKA, a.s. ve výši 75 000 tis. HRK (přibližně 9 893 tis. EUR). VABA Bank funguje prostřednictvím dvou finančních center ve Varaždinu a Záhřebu a 11 poboček v Chorvatsku a zaměřuje se na retail a malé a střední podniky.

Dne 5. srpna 2014 Skupina získala 50,05% podíl na společnosti Salve Finance, a.s., jejíž hlavní činností je poskytování služeb v oblasti zprostředkování prodeje finančních produktů. V důsledku akvizice této Společnosti nevznikly žádné úpravy reálné hodnoty.

Dne 12. září 2014 získala Skupina prostřednictvím své dceřiné společnosti J&T Finance, LLC 99% podíl ve společnosti Hotel Kadashevskaya, LLC za pořizovací cenu 99 tis. RUB (přibližně 2 tis. EUR). Před akvizicí Skupina vlastnila 1% podíl na společnosti Hotel Kadashevskaya, LLC, který byl vykázán v cenných papírech realizovatelných v hodnotě 1 tis. RUB (0 tis. EUR). Hotel Kadashevskaya, LLC provozuje 4hvězdičkový Hotel Kadashevskaya v centru Moskvy v Rusku. Společnost si pronajímá budovu hotelu od společnosti Interznanie OAO, přičemž tato společnost je také součástí Skupiny. Ke dni akvizice společnosti Hotel Kadashevskaya, LLC Skupina překlasifikovala část investic do nemovitostí pronajímaných Skupině do hmotného majetku (viz bod 24. Investice do nemovitostí). V důsledku akvizice této společnosti nevznikly žádné úpravy reálné hodnoty.

V následující tabulce jsou uvedeny úpravy reálné hodnoty plynoucí z podnikových kombinací v roce 2014:

<i>V tisících EUR</i>	Software a ostatní nehmotný majetek	Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	Vklady a úvěry od bank	Vklady a úvěry od klientů	Odložená daňová pohledávka	Celkový čistý dopad
VABA Bank	(1 021)	(1 165)	101	124	392	(1 569)

4.2. Goodwill a testování na snížení hodnoty

Skupina každoročně provádí testování na snížení hodnoty u goodwillu vzniklého v důsledku podnikové kombinace v průběhu běžného účetního období a testování na snížení hodnoty u goodwillu již vykázaného v předchozích účetních obdobích (viz také bod 5.1. Akvizice a založení dceřiných společností a přidružených podniků a bod 25. Dlouhodobý nehmotný majetek). Skupina dále provádí testování na snížení hodnoty u ostatního nehmotného majetku s neurčitou dobou životnosti a také u peněžotvorných jednotek, kde byl zjištěn důvod k tomuto testování. K datu akvizice je získaný goodwill přiřazen ke každé peněžotvorné jednotce, u níž se předpokládá, že bude mít prospěch ze synergií podnikové kombinace. Snížení hodnoty se určuje odhadem zpětně získatelné částky peněžotvorné jednotky, k níž se goodwill vztahuje, a to na základě hodnoty z užívání odrážející odhadované budoucí diskontované peněžní toky nebo na základě reálné hodnoty snížené o náklady na prodej.

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

(i) *Interznanie OAO*

Zpětně získatelná částka peněžotvorné jednotky Interznanie s účetní hodnotou 24 156 tis. EUR zahrnující k 31. prosinci 2014 goodwill ve výši 6 106 tis. EUR byla určena na základě hodnoty z užívání s ohledem na očekávané výnosy z pronájmu vyplývajících z nájemních smluv. Ztráta ze snížení hodnoty byla identifikována a goodwill byl plně odepsán jako výsledek testování na snížení hodnoty. Očekávané budoucí peněžní toky byly diskontovány při použití WACC ve výši 14,83 %.

WACC je hlavním předpokladem pro testování na snížení hodnoty. Pokud by WACC narostl o 1 %, hodnota z užívání by poklesla a byla by zaúčtována dodatečná ztráta ze snížení hodnoty ve výši 1 475 tis. EUR.

(ii) *Poštová banka, a.s.*

Při akvizici Poštové banky, a.s. a jejich dceřiných společností (Skupina Poštové banky) byl vykázan goodwill ve výši 20 033 tis. EUR. Zpětně získatelná částka peněžotvorné jednotky Skupiny Poštové banky s účetní hodnotou 624 127 tis. EUR (podíl kontrolovaný Skupinou) k 31. prosinci 2014 a 676 737 tis. EUR k 31. prosinci 2015 byla stanovena na základě hodnoty z užívání a plná hodnota goodwillu, která byla vykázána při akvizici, byla alokována na peněžotvornou jednotku Skupiny Poštové banky. Peněžní toky byly odvozeny z dlouhodobého obchodního plánu Skupiny Poštové banky, klíčovými předpoklady byly odhady čistých úrokových výnosů a úvěrů poskytnutých klientům, které byly aplikovány na specifické období pěti let. Míra růstu užitá pro extrapolaci peněžních toků po tomto období činila 2 % (2014: 2 %). Očekávané budoucí peněžní toky byly diskontovány při použití váženého průměru nákladů na kapitál 7,2 % (2014: 7,5 %).

Žádná ztráta ze snížení hodnoty nebyla identifikována jako výsledek tohoto testování na snížení hodnoty. Pokud by hodnota čistých úrokových výnosů poklesla o 10 %, tak by hodnota z užívání poklesla a bylo by vykázáno snížení hodnoty ve výši 27 655 tis. EUR (2014: 49 215 tis. EUR).

4.3. Finanční nástroje

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

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

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

Pokud by reálné hodnoty byly o 10 % vyšší nebo nižší než kótované ceny, čistá účetní hodnota finančních nástrojů na Úrovní 1 a Úrovní 2 by byla vyšší nebo nižší o 135 843 tis. EUR, než jak je vykázána k 31. prosinci 2015 (2014: 160 027 tis. EUR).

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

Ve velké většině případů byla reálná hodnota investic v Úrovní 3 odhadnuta pomocí modelu diskontovaného cash flow se vstupy ze specifických investičních podnikatelských plánů nebo projekcí cash flow. Individuální podnikatelský plán a projekce cash flow byly kriticky přezkoumány vedením před zahrnutím do modelů. Diskontní sazby byly založeny na specifických odvětví a zemích, ve kterých investice fungují, a pohybovaly se mezi 6,4 % a 16,1 % k 31. prosinci 2015 (2014: mezi 6,21 % a 16,39 %). Klíčové předpoklady použité v ocenění byly očekávané cash flow a diskontní sazby.

Pokud by reálné hodnoty byly o 10 % vyšší nebo nižší než odhady vedení, byla by stanovená čistá účetní hodnota finančních nástrojů klasifikovaných jako Úroveň 3 o 18 441 tis. EUR vyšší nebo nižší, než jak je vykázána k 31. prosinci 2015 (2014: 31 967 tis. EUR).

Pro další informace viz tyto body:

- Bod 14. Finanční aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty
- Bod 15. Realizovatelná finanční aktiva
- Bod 24. Investice do nemovitostí

4.4. Ocenění investic do nemovitostí

Investice do nemovitostí se oceňují reálnou hodnotou a jsou zařazeny do Úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty. Reálnou hodnotu investic do nemovitostí stanoví buď nezávislí znalci či vedení společnosti, a to v obou případech na základě současné tržní hodnoty na aktivním trhu pro podobné nemovitosti ve stejné lokalitě a stavu.

Ocenění dle potřeby odráží typ nájemce, který má nemovitost pronajatou nebo je zodpovědný 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.

Pokud by se reálná hodnota lišila o 10 % od odhadu managementu, účetní hodnota investic do nemovitostí by byla odhadem o 567 tis. EUR vyšší, nebo nižší, než jak byla vykázána k 31. prosinci 2015 (2014: 646 tis. EUR).

4.5. Určení kontroly nad společností, do níž Skupina investovala

Management na základě svého úsudku určí, zda znaky vymezené v bodě 3 (a) indikují, že Skupina ovládá investiční fond. Skupina jedná jako správce mnoha investičních fondů. Určení, zda Skupina investiční fond ovládá, se obvykle zaměřuje na vyhodnocení ekonomické účasti Skupiny ve fondu (účast se skládá ze všech podílů a očekávaných poplatků za správu) a práva investorů odvolat správce fondu. Takto Skupina určila, že ve všech případech jedná pouze jako agent investorů (s výjimkou fondů FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f., NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f. (které byly prodány v roce 2015) a J&T REALITY otevřený podílový fond, viz bod 45. Společnosti v rámci skupiny), a tudíž nezahrnula tyto fondy do konsolidace.

5. Akvizice a prodeje dceřiných společností**5.1. Akvizice a založení dceřiných společností a přidružených podniků****(a) Akvizice dceřiných společností a přidruženého podniku***V tisících EUR*

	Datum akvizice	Náklady	Peněžní výdaj	Podíl Skupiny po akvizici (%)
31. prosinec 2015				
XT-Card a.s.	26.11.2015	237	237	32,00
Celkem	-	237	237	-
31. prosinec 2014				
TECHNO PLUS, a.s. ¹	1.1.2014	-	-	100,00
Vaba d.d. banka Varaždin	9.6.2014	9 893	-	58,33
Salve Finance, a.s. ²	5.8.2014	2 000	2 000	50,05
Hotel Kadashevskaya, LLC ³	12.9.2014	2	2	100,00
Celkem	-	11 895	2 002	-

¹ Společnost TECHNO PLUS, a.s. byla nabytá v rámci transakce pod společnou kontrolou, viz bod 1. Obecné informace.

² Skupina nabytá 50,05% podíl ve společnosti Salve Finance, a.s. přes Poštovou banku, a.s., ve které vlastní 90,01% podíl (viz bod 45. Společnosti v rámci Skupiny).

³ Skupina nabytá 100% podíl ve společnosti Hotel Kadashevskaya, LLC přes dceřinou společnost, která vlastní 99,9% podíl (viz bod 45. Společnosti v rámci Skupiny).

(b) Založení dceřiných společností

Žádné dceřiné společnosti nebyly založeny v roce 2015. Skupina založila následující dceřiné společnosti v roce 2014:

	Datum založení	Podíl Skupiny po založení (%)
31. prosinec 2014		
Dceřiné společnosti		
PB IT, a.s.	17.1.2014	100,00
J&T Global Finance IV., B.V.	4.4.2014	100,00
J&T Global Finance V., s. r. o.	10.10.2014	100,00
ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a.s. ¹	5.12.2014	38,46
PBI, a.s.	15.12.2014	100,00

¹ Skupina ovládá svoji dceřinou společnost ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a.s. přes představenstvo díky dohodě se zbylými akcionáři společnosti.

(c) Efekt akvizic

Akvizice nových dceřiných společností v roce 2014 měly následující efekt na aktiva a závazky Skupiny (viz také bod 4.1. Podnikové kombinace a alokace kupní ceny):

<i>V tisících EUR</i>	VABA Bank	Jiné účetní jednotky	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty ¹	34 935	187	35 122
Realizovatelná finanční aktiva	24 182	5	24 187
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	100 821	464	101 285
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	2 426	2 509	4 935
Splatná daňová pohledávka	1	-	1
Dlouhodobý nehmotný majetek	969	2	971
Dlouhodobý hmotný majetek	6 225	15	6 240
Odložená daňová pohledávka	430	259	689
Vklady a úvěry od bank	(9 018)	(137)	(9 155)
Vklady a úvěry od klientů	(133 182)	(129)	(133 311)
Podřízený dluh	(402)	-	(402)
Ostatní závazky	(10 639)	(2 085)	(12 724)
Rezervy	(115)	(190)	(305)
Nekontrolní podíly ²	(6 931)	(100)	(7 031)
Čistá identifikovatelná aktiva a závazky	9 702	800	10 502
Goodwill z akvizice nových dceřiných společností	191	1 899	2 090
Negativní goodwill	-	(697)	(697)
Požizovací cena akvizice	9 893	2 002	11 895
Poskytnutá peněžní úhrada	-	(2 002)	(2 002)
Získané peněžní prostředky ¹	25 042	187	25 229
Čistý příliv (odliv) peněžních prostředků	25 042	(1 815)	23 227
Zisk (ztráta) od data akvizice	(1 157)	170	(987)
Zisk (ztráta) nabytých společností za celý rok 2014	(870)	1 230	360
Výnosy nabytých společností za celý rok 2014	3 374	2 520	5 894
Negativní goodwill z akvizice nové dceřiné společnosti			(697)
Kurzovní rozdíly			27
Negativní goodwill pro rok končící 31. prosincem 2014			(670)

¹ Akvizice společnosti VABA Bank byla provedena prostřednictvím zvýšení základního kapitálu banky (viz bod 4.1. Podnikové kombinace a alokace kupní ceny), proto peněžní prostředky uvedené v tabulce výše nezahrnují prostředky, kterými přispěla J&T BANKA, a.s. ve výši 9 893 tis. EUR.

² Hodnota nekontrolních podílů uvedena v tabulce výše zahrnuje jenom vliv z nabytých společností a nezahrnuje nárůst 441 tis. EUR souvisejících s nově založenou dceřinou společností ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a.s. s nekontrolním podílem.

Efekt fúze v roce 2014*V tisících EUR*

	TECHNO PLUS, a.s.
Peníze a peněžní ekvivalenty	6
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	431
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	142 107
Vklady a úvěry od klientů	(142 001)
Ostatní závazky	(51 576)
Čistá identifikovatelná aktiva a závazky	(51 033)
Efekt fúze na vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	(51 033)
Získané peněžní prostředky	6
Čistý příliv peněžních prostředků	6

Společnost TECHNO PLUS, a.s. byla nabytá při přeshraniční fúzi pod společnou kontrolou, proto z transakce nevznikly žádné náklady, goodwill nebo negativní goodwill. Pro detaily transakce viz bod 1. Obecné informace.

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

Následující prodeje nastaly v letech 2015 a 2014:

<i>V tisících EUR</i>	Datum prodeje	Prodejní cena	Peněžní příjem	Zisk (ztráta) z prodeje
31. prosinec 2015				
Salve Finance, a.s.	24.6.2015	-	-	(1 996)
NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s.	30.12.2015	58	58	5
FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s.	30.12.2015	102	102	8
Celkem		160	160	(1 983)
31. prosinec 2014				
J&T Advisors (Canada) Inc.	14.1.2014	-	-	-
J&T Sport Team ČR, s.r.o.	30.6.2014	7	-	13
První zpravodajská a.s.	30.6.2014	-	-	3 119
FORESPO PÁLENICA a. s.	8.10.2014	2 238	2 238	213
FORESPO SMREK a. s.	8.10.2014	4 856	4 856	531
FORESPO HOREC a SASANKA a. s.	8.10.2014	4 774	4 774	444
FORESPO HELIOS 1 a. s.	8.10.2014	8 301	8 301	8
FORESPO HELIOS 2 a. s.	8.10.2014	12 451	12 451	97
FORESPO SOLISKO, a. s.	8.10.2014	5 010	5 010	557
INVEST-GROUND a. s.	8.10.2014	33 645	33 645	9 579
FORESPO - RENTAL 1 a.s.	15.12.2014	14 994	14 994	750
FORESPO - RENTAL 2 a. s.	15.12.2014	33 131	33 131	(347)
FORESPO BDS a.s.	23.12.2014	8 461	8 461	2 753
J&T GLOBAL SERVICES LIMITED	31.12.2014	3 849	-	(146)
JTG Services Anstalt	31.12.2014	-	-	-
Celkem		131 717	127 861	17 571

(b) Efekt prodeje

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

Efekt prodeje v roce 2015

<i>V tisících EUR</i>	Celkový efekt
Peníze a peněžní ekvivalenty	368
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	12
Realizovatelná finanční aktiva	5
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	113
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	1 791
Splatná daňová pohledávka	16
Dlouhodobý nehmotný majetek	1 900
Dlouhodobý hmotný majetek	27
Vklady a úvěry od bank	(294)
Vklady a úvěry od klientů	(21)
Ostatní závazky	(1 307)
Rezervy	(182)
Nekontrolní podíly	(136)
Čistá aktiva a závazky	2 292
Jiné nabyté hodnoty	149
Prodejní cena	160
Ztráta z prodeje	(1 983)
Přijatá peněžní úhrada	160
Úbytek hotovosti	(368)
Čistý odliv peněžních prostředků	(208)

Efekt prodeje v roce 2014

<i>V tisících EUR</i>	Realitní společnosti¹	Jiné účetní jednotky	Celkový efekt
Peníze a peněžní ekvivalenty	4 114	899	5 013
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	-	623	623
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	1 227	4 105	5 332
Splatná daňová pohledávka	57	44	101
Investice do nemovitostí	109 890	-	109 890
Dlouhodobý nehmotný majetek	5	5	10
Dlouhodobý hmotný majetek	-	14	14
Vklady a úvěry od klientů	(11 328)	(26 077)	(37 405)
Ostatní závazky	(1 433)	(2 471)	(3 904)
Splatný daňový závazek	(7)	-	(7)
Rezervy	(93)	-	(93)
Odložený daňový závazek	(131)	-	(131)
Nekontrolní podíly	(519)	-	(519)
Čistá aktiva a závazky	101 782	(22 858)	78 924
Pohledávky prodané v související transakci	11 234	26 096	37 330
Prodejní cena	127 861	3 856	131 717
Kumulované výnosy a náklady zahrnuté v ostatním úplném výsledku reklasifikované do zisku nebo ztráty	(260)	2 368	2 108
Zisk z prodeje	14 585	2 986	17 571
Přijatá peněžní úhrada	127 861	-	127 861
Úbytek hotovosti	(4 114)	(899)	(5 013)
Čistý příliv (odliv) peněžních prostředků	123 747	(899)	122 848

¹ Realitní společnosti prodané investičními fondy FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f. a NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f.

6. Čisté úrokové výnosy

<i>V tisících EUR</i>	2015	2014
Úrokové výnosy		
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám a klientům	388 894	378 959
Dluhopisy a jiné cenné papíry s pevným výnosem	57 626	77 435
Repo operace	13 438	18 649
Směnky	7 261	9 376
Pohledávky za centrálními bankami	560	455
Ostatní	13 484	8 284
Celkové úrokové výnosy	481 263	493 158
Úrokové náklady		
Závazky vůči bankám a klientům	(140 842)	(148 645)
Dluhopisy a jiné cenné papíry s pevným výnosem	(19 994)	(21 473)
Směnky	(2 140)	(1 811)
Repo operace	(108)	(97)
Ostatní	(10 189)	(9 400)
Celkové úrokové náklady	(173 273)	(181 426)
Celkové čisté úrokové výnosy	307 990	311 732

V roce 2015 byly úrokové výnosy z úvěrů, ke kterým byla vytvořena opravná položka, ve výši 22 804 tis. EUR (2014: 12 145 tis. EUR).

Úrokové výnosy z finančních aktiv, které nejsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, činily v roce 2015 částku 470 819 tis. EUR (2014: 479 968 tis. EUR). Úrokové náklady z finančních závazků, které nejsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, byly v roce 2015 172 597 tis. EUR (2014: 180 537 tis. EUR).

7. Čisté výnosy z poplatků a provizí

<i>V tisících EUR</i>	2015	2014
Výnosy z poplatků a provizí		
Poplatky za správu a platební transakce	36 490	33 072
Poplatky z aktiv ve správě	20 340	18 516
Poplatky z operací s finančními nástroji	9 610	7 229
Poplatky z příslibů a záruk	5 690	5 034
Poplatky za úschovu, správu a uložení cenností	3 022	2 231
Poplatky za vydání dluhopisů	2 751	3 139
Zprostředkovatelské poplatky	1 904	4 131
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	20 133	14 632
Celkové výnosy z poplatků a provizí	99 940	87 984
Náklady na poplatky a provize		
Poplatky za platební transakce	(12 664)	(12 291)
Zprostředkovatelské poplatky	(11 772)	(10 304)
Poplatky za operace s finančními nástroji	(4 762)	(3 924)
Ostatní náklady na poplatky a provize	(6 323)	(4 095)
Celkové náklady na poplatky a provize	(35 521)	(30 614)
Celkové čisté výnosy z poplatků a provizí	64 419	57 370

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

8. Čistá ztráta z obchodování

<i>V tisících EUR</i>	2015	2014
Realizované a nerealizované ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou	(47 261)	(11 415)
Realizované a nerealizované zisky (ztráty) z pohledávek	(5 073)	(14 290)
Dividendové výnosy	22 076	2 756
Celková čistá ztráta z obchodování	(30 258)	(22 949)

Většina ztrát z finančních nástrojů v roce 2015 vznikla z prodeje řeckých státních dluhopisů a to ve výši 24 416 tis. EUR (viz bod 16. Finanční aktiva držená do splatnosti) a z měnových derivátů a to ve výši 13 432 tis. EUR (2014: 42 450 tis. EUR).

Skupina též vykázala ztrátu z přecenění akcií společnosti Best Hotel Properties a.s. ("BHP") ve výši 20 580 tis. EUR (2014: zisk 2 655 tisíc EUR), hlavně kvůli snížení základního kapitálu společnosti BHP. Ztráta byla kompenzována výnosem ze snížení základního kapitálu ve výši 21 245 tis. EUR, který je vykázán jako výše uvedený výnos z dividend.

9. Ostatní provozní výnosy

<i>V tisících EUR</i>	2015	2014
Kurzové zisky	48 735	43 101
Výnosy ze služeb a poradenství	14 554	12 633
Výnosy z odepsaných pohledávek	5 850	10 013
Výnosy z pronájmu letadla a ostatních operativních pronájmů	4 482	7 216
Zisky (pojistné) z pojišťoven	6 743	5 282
Prodané zboží	6 881	4 279
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí	1 261	3 265
Zisk ze zlatých slitků	49	2 596
Ostatní výnosy z pronájmu	398	244
Čistý zisk z prodeje dceřiných společností (bod 5.2.)	-	17 571
Ostatní výnosy	3 985	8 451
Celkové ostatní provozní výnosy	92 938	114 651

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

10. Osobní náklady

<i>V tisících EUR</i>	2015	2014
Mzdy a platy	(70 234)	(65 480)
Povinné příspěvky na sociální zabezpečení	(18 744)	(17 403)
Ostatní sociální náklady	(1 740)	(1 756)
Celkové osobní náklady	(90 718)	(84 639)

Vážený průměr počtu zaměstnanců během roku 2015 byl 2 279 (2014: 2 249), ze kterých bylo 182 (2014: 201) vedoucích pracovníků.

11. Ostatní provozní náklady

<i>V tisících EUR</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Náklady na nájemné	(15 698)	(15 019)
Náklady na reklamu	(10 235)	(11 667)
Povinné poplatky placené finančními institucemi	(9 635)	(9 166)
Náklady na opravy a údržbu	(9 563)	(7 742)
Daň z finančních transakcí	(9 277)	(13 083)
Náklady na poradenství	(7 212)	(9 233)
Prodané zboží	(6 921)	(4 303)
Změna v znehodnocení pohledávek a zásob	(6 711)	(2 591)
Náklady na komunikaci	(6 085)	(5 721)
Změna v rezervách	(5 619)	(18 081)
Spotřeba materiálu	(3 878)	(4 714)
Náklady na pojistné technické rezervy a pojistné události	(3 529)	(2 841)
Sponzorství a dary	(2 740)	(2 364)
Ztráta z prodeje dceřiných společností (bod 5.2.)	(1 983)	-
Doprava a ubytování, cestovní náklady	(1 925)	(1 896)
Outsourcing	(1 719)	(957)
Majetkové a ostatní daně	(1 452)	(3 571)
Vzdělávací kurzy a konference	(1 175)	(1 106)
Náklady na obsluhu a provoz letadla	(931)	(1 243)
Energie	(213)	(624)
Smluvní pokuty	(80)	(822)
Čistá změna v reálné hodnotě investic do nemovitostí	-	(6 567)
Ostatní provozní náklady	(14 631)	(16 722)
Ostatní provozní náklady celkem	(121 212)	(140 033)

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

12. Daň z příjmu

<i>V tisících EUR</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Splatná daň z příjmu		
Běžný rok	(30 662)	(37 832)
Úpravy za předcházející období	(147)	(5)
Srážková daň z úroků	(42)	(270)
	(30 851)	(38 107)
Odložená daňový výnos (náklad)		
Zaučtování a zúčtování dočasných rozdílů	2 504	3 662
Změna v daňové sazbě	-	(14)
	2 504	3 648
Celková daň z příjmu	(28 347)	(34 459)

Daň z příjmu právnických osob je v České republice pro rok 2015 a 2014 19 %. Daň z příjmu právnických osob je na Slovensku pro rok 2015 a 2014 22 %.

(i) Odsouhlasení efektivní daňové sazby

V tisících EUR

	2015		2014	
	%		%	
Výsledek hospodaření před zdaněním		100 898		96 471
Daň z příjmu při sazbě 19 % (2014: 19 %)	(19,0)	(19 171)	(19,0)	(18 329)
Efekt daňových sazeb v zahraničních jurisdikcích	(2,2)	(2 226)	0,8	731
Daňově neuznatelné náklady	(36,2)	(36 524)	(24,8)	(23 925)
Nezdanitelný příjem	31,9	32 166	9,0	8 696
Srážková daň z úroků	(0,0)	(42)	(0,3)	(270)
Uznání dříve neuznaných daňových ztrát	0,0	40	0,7	630
Daňová ztráta běžného období, pro kterou nebyla vytvořena odložená daňová pohledávka	(2,4)	(2 443)	(2,2)	(2 041)
Změna v dočasných rozdílech, pro které nebyla zaznamenána žádná odložená daňová pohledávka	-	-	0,1	68
Nadhodnocení daně v minulých letech	(0,1)	(147)	(0,0)	(5)
Změna v daňové sazbě	-	-	(0,0)	(14)
Celkový daňový náklad	(28,0)	(28 347)	(35,7)	(34 459)

(ii) Daň z příjmu vykázaná v ostatním úplném výsledku

V tisících EUR

	2015			2014		
	Před zdaněním	Daňový výnos	Po zdanění	Před zdaněním	Daňový náklad	Po zdanění
Rozdíly z kurzových přepočtů	(21 991)	-	(21 991)	(29 125)	-	(29 125)
Změna v reálné hodnotě realizovatelných finančních aktiv	13 174	(2 246)	10 928	4 003	(529)	3 474
Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	(99)	-	(99)	(1 023)	-	(1 023)
Celkem	(8 916)	(2 246)	(11 162)	(26 145)	(529)	(26 674)

(iii) Pohyby v odložené dani v průběhu roku

V tisících EUR

	Zůstatek k 1. lednu 2015	Vykázané ve výkazu zisku a ztráty	Vykázané v ostatním úplném výsledku	Nabyté v rámci podnikových kombinací (viz bod 5.1.)	Rozdíly z kurzových přepočtů	Převod do vyřazované skupiny držené k prodeji	Zůstatek k 31. prosinci 2015
Dlouhodobý hmotný majetek	(1 491)	(46)	-	-	(80)	(1)	(1 618)
Dlouhodobý nehmotný majetek	(23 783)	2 881	-	-	(10)	(10)	(20 922)
Investice do nemovitostí	(2 891)	261	-	-	257	-	(2 373)
Snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv	107	(127)	-	-	7	37	24
Realizovatelná finanční aktiva	(4 436)	104	(2 246)	-	1 391	277	(4 910)
Finanční aktiva držena do splatnosti	(11 752)	6 472	-	-	10	57	(5 213)
Zaměstnanecké požitky (IAS 19)	717	(22)	-	-	1	-	696
Čisté nezaplacené úroky	(57)	(131)	-	-	-	153	(35)
Finanční aktiva oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	250	(265)	-	-	15	-	-
Úvěry a půjčky	16 068	(5 685)	-	-	100	481	10 964
Rezervy	3 342	1 109	-	-	76	-	4 527
Daňové ztráty	13 378	(4 191)	-	-	147	(153)	9 181
Ostatní dočasné rozdíly	250	2 144	-	-	(15)	(132)	2 247
Celkem	(10 298)	2 504	(2 246)	-	1 899	709	(7 432)

	Zůstatek k 1. lednu 2014	Vykázané ve výkazu zisku a ztráty	Vykázané v ostatním úplném výsledku	Nabyté v rámci podnikových kombinací (viz bod 5.1.)	Rozdíly z kurzových přepočtů	Prodeje	Zůstatek k 31. prosinci 2014
Dlouhodobý hmotný majetek	(1 359)	(6)	-	-	(126)	-	(1 491)
Dlouhodobý nehmotný majetek	(27 240)	3 024	-	430	3	-	(23 783)
Investice do nemovitostí	(4 461)	(254)	-	-	1 693	131	(2 891)
Snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv	111	(3)	-	-	(1)	-	107
Realizovatelná finanční aktiva	(3 502)	(479)	(529)	-	74	-	(4 436)
Finanční aktiva držena do splatnosti	(12 567)	814	-	-	1	-	(11 752)
Zaměstnanecké požitky (IAS 19)	935	(217)	-	-	(1)	-	717
Čisté nezaplacené úroky	(83)	26	-	-	-	-	(57)
Finanční aktiva oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	61	301	-	-	(112)	-	250
Úvěry a půjčky	12 957	2 828	-	-	283	-	16 068
Rezervy	2 019	1 277	-	-	46	-	3 342
Daňové ztráty	16 938	(3 738)	-	259	(81)	-	13 378
Ostatní dočasné rozdíly	195	75	-	-	(20)	-	250
Celkem	(15 996)	3 648	(529)	689	1 759	131	(10 298)

Viz také bod 33. Odložené daňové pohledávky a závazky.

13. Peníze a peněžní ekvivalenty*V tisících EUR*

	<u>31. prosinec 2015</u>	<u>31 prosinec 2014</u>
Peníze a peněžní ekvivalenty v amortizované hodnotě		
Pokladní hotovost	41 323	41 957
Běžné účty u bank	118 414	168 150
Běžné účty u centrálních bank	8 705	13 080
Úvěry a zálohy poskytnuté centrálním bankám	842 247	523 924
Úvěry a zálohy poskytnuté ostatním bankám	9 165	137 257
Peníze a peněžní ekvivalenty celkem	<u>1 019 854</u>	<u>884 368</u>

Termínované vklady s původní splatností do tří měsíců jsou klasifikovány jako peněžní ekvivalenty.

Vážený průměr úrokových sazeb z úvěrů a ostatních pohledávek za bankami byl 0,09 % k 31. prosinci 2015 (2014: 0,17 %).

14. Finanční aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty**14.1. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty***V tisících EUR*

	<u>31 prosinec 2015</u>	<u>31 prosinec 2014</u>
Nederivátová finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		
Dluhopisy	85 842	325 299
Akcie	13 461	6 696
Ostatní finanční aktiva	33	2 054
Portfolio k obchodování celkem	<u>99 336</u>	<u>334 049</u>
Dluhopisy	-	-
Akcie	437	21 023
Ostatní finanční aktiva	3 614	2 821
Investiční portfolio celkem	<u>4 051</u>	<u>23 844</u>
	<u>103 387</u>	<u>357 893</u>
Deriváty		
Opce pro nákup akcií	3 018	2 118
Forwardové měnové kontrakty	2 738	3 531
Úrokové swapy	1 242	-
Opce pro nákup komodit	27	32
	<u>7 025</u>	<u>5 681</u>
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty celkem	<u>110 412</u>	<u>363 574</u>

Dluhopisy k obchodování k 31. prosinci 2015 zahrnovaly hlavně dluhopisy společnosti CE Energy, a.s. ve výši 13 419 tis. EUR (2014: 26 238 tis. EUR) a české státní dluhopisy ve výši 13 139 tis. EUR (2014: 201 483 tis. EUR).

Investiční portfolio se k 31. prosinci 2014 skládalo převážně z akcií společnosti Best Hotel Properties, a.s. v hodnotě 20 999 tis. EUR. K 31. prosinci 2015 se reálná hodnota těchto akcií snížila na 437 tis. EUR kvůli snížení základního kapitálu této společnosti (viz bod 8. Čistá ztráta z obchodování).

Výnos z dluhových a ostatních nástrojů s pevnou úrokovou sazbou je vykázán jako úrokový výnos. K 31. prosinci 2015 byl vážený průměr úrokových sazeb z dluhopisů 6,25 % (2014: 7,12 %).

(i) Ocenění reálnou hodnotou finančních aktiv, která jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

K 31. prosinci 2015

*V tisících EUR***Reálná hodnota nederivátových finančních aktiv
oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty**

	Akcie	Dluhopisy	Ostatní finanční aktiva	Celkem
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	13 321	82 250	754	96 325
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	-	-	2 107	2 107
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	577	3 592	786	4 955
	13 898	85 842	3 647	103 387

Reálná hodnota derivátů

Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen				7 025
				7 025

**Finanční aktiva oceňována reálnou hodnotou do zisku
nebo ztráty celkem****110 412**

K 31. prosinci 2014

*V tisících EUR***Reálná hodnota nederivátových finančních aktiv
oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty**

	Akcie	Dluhopisy	Ostatní finanční aktiva	Celkem
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	6 058	307 102	1 779	314 939
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	-	-	1 406	1 406
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	21 661	18 197	1 690	41 548
	27 719	325 299	4 875	357 893

Reálná hodnota derivátů

Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen				5 681
				5 681

**Finanční aktiva oceňována reálnou hodnotou do zisku
nebo ztráty celkem****363 574**

(ii) Detail ocenění reálnou hodnotou na Úrovní 3

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

V tisících EUR

	Akcie	Dluhopisy	Ostatní finanční aktiva	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2015	21 661	18 197	1 690	41 548
Celkové zisky (ztráty) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	(21 103)	(1 318)	34	(22 387)
Přírůstky	59	2 687	16	2 762
Úbytky	(53)	(15 344)	-	(15 397)
Přesun do Úrovně 1	-	(1 541)	(1 031)	(2 572)
Úrokové výnosy bez přijatých úroků	-	(112)	-	(112)
Vliv změn devizových kurzů	13	1 023	77	1 113
Zůstatek k 31. prosinci 2015	577	3 592	786	4 955
Zůstatek k 1. lednu 2014	29 022	69 079	617	98 718
Celkové zisky (ztráty) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	18	(614)	28	(568)
Přírůstky	19	10 521	966	11 506
Úbytky	(7 450)	(55 445)	-	(62 895)
Přesun do Úrovně 1	-	(5 214)	-	(5 214)
Úrokové výnosy bez přijatých úroků	-	(45)	-	(45)
Vliv změn devizových kurzů	52	(85)	79	46
Zůstatek k 31. prosinci 2014	21 661	18 197	1 690	41 548

Vzhledem ke změnám tržních podmínek u některých finančních nástrojů byly tržní ceny těchto nástrojů dostupné k 31. prosinci 2015. Tyto dluhopisy v hodnotě 1 541 tis. EUR (2014: 5 214 tis. EUR) a ostatní finanční aktiva v hodnotě 1 031 tis. EUR (2014: 0) byly proto v průběhu roku převedeny z Úrovně 3 do Úrovně 1. Ostatní finanční aktiva převedená do Úrovně 1 hierarchie reálných hodnot byly po převodu prodány.

V letech končících 31. prosincem 2015 a 2014 nedošlo k žádným přesunům finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty mezi úrovněmi 1 a 2.

14.2. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

V tisících EUR

	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Nederivátové finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		
Ostatní finanční závazky oceňované reálnou hodnotou	6 222	482
	6 222	482
Deriváty		
Akciové put opce	5 267	4 096
Forwardové měnové kontrakty	2 859	12 588
Úrokové swapy	312	-
Komoditní deriváty	5	2
Měnové swapy	-	20 027
	8 443	36 713
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty celkem	14 665	37 195

(i) Ocenění finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

V tisících EUR

	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Reálná hodnota nederivátových finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	6 222	482
	6 222	482
Reálná hodnota derivátů		
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	8 443	36 713
	8 443	36 713
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty celkem	14 665	37 195

V letech končících 31. prosincem 2015 a 2014 nedošlo k žádným přesunům finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty mezi úrovněmi 1, 2 a 3 v hierarchii reálných hodnot.

15. Realizovatelná finanční aktiva

V tisících EUR

	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Akcie	46 291	45 744
Podílové listy investičních fondů	359 051	258 909
Dluhopisy	1 041 656	1 288 495
Směnky	103	411
Realizovatelná finanční aktiva celkem	1 447 101	1 593 559

K 31. prosinci 2015 Skupina očekává, že z realizovatelných finančních aktiv bude splaceno 919 631 tis. EUR (2014: 1 244 739 tis. EUR) za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky.

(i) Ocenění realizovatelných finančních aktiv reálnou hodnotou

31. prosince 2015

V tisících EUR	Podílové listy investičních fondů				Celkem
	Akcie		Dluhopisy	Směnky	
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	5 993	166 983	867 105	-	1 040 081
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	4 229	192 068	31 163	103	227 563
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	36 069	-	143 388	-	179 457
	46 291	359 051	1 041 656	103	1 447 101

31. prosinec 2014

V tisících EUR	Podílové listy investičních fondů				Celkem
	Akcie		Dluhopisy	Směnky	
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	8 599	81 411	1 037 105	-	1 127 115
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	2 078	177 498	8 337	411	188 324
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	35 067	-	243 053	-	278 120
	45 744	258 909	1 288 495	411	1 593 559

Realizovatelná finanční aktiva se k 31. prosinci 2015 a 2014 skládala hlavně z dluhopisů, podílových listů investičních fondů a akcií. Dluhopisy zahrnovaly k 31. prosinci 2015 slovenské státní dluhopisy ve výši 212 929 tis. EUR (2014: 279 461 tis. EUR), české státní dluhopisy ve výši 198 741 tis. EUR (2014: 447 863 tis. EUR), polské státní dluhopisy ve výši 129 191 tis. EUR (2014: 132 217 tis. EUR) a dluhopisy Tatry Mountain Resorts, a.s. ve výši 94 987 tis. EUR (2014: 162 711 tis. EUR).

Vážený průměr úrokových sazeb z dluhopisů činil 3,32 % (2014: 1,92 %). Splatnost dluhopisů se pohybuje mezi roky 2016 a 2033. Dluhopisy splatné v roce 2033 jsou v celkové výši 7 tis. EUR (2014: 0).

Akcie se k 31. prosinci 2015 skládaly hlavně z akcií J&T Investment Pool - I - SKK, a.s. ve výši 17 660 tis. EUR (2014: 15 863 tis. EUR), akcií J&T Investment Pool - I - CZK, a.s. ve výši 10 286 tis. EUR (2014: 6 263 tis. EUR), akcií ČEZ, a.s. ve výši 10 286 tis. EUR (2014: 7 028 tis. EUR) a akcií Tatry mountain resorts, a.s. ve výši 4 435 tis. EUR (2014: 0). Akcie k 31. prosinci 2014 obsahovaly také akcie Starland Holding ve výši 5 233 tis. EUR, které byly prodány v průběhu roku 2015.

(ii) Detail ocenění reálnou hodnotou na Úrovní 3

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

<i>V tisících EUR</i>	Majetkové cenné papíry	Dluhopisy	Ostatní finanční aktiva	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2015	35 067	243 053	-	278 120
Celkové zisky (ztráty) vykázané v ostatním úplném výsledku celkem	(1 283)	2 410	-	1 127
Celkové zisky (ztráty) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	2 583	(1 302)	-	1 281
Přírůstky	8 723	4 493	-	13 216
Úbytky	(9 095)	(106 382)	-	(115 477)
Úrokové výnosy bez přijatých úroků	-	(1 610)	-	(1 610)
Vliv změn devizových kurzů	74	2 726	-	2 800
Zůstatek k 31. prosinci 2015	36 069	143 388	-	179 457
Zůstatek k 1. lednu 2014	117 219	238 168	128 915	484 302
Celkové ztráty vykázané v ostatním úplném výsledku	-	(3 770)	(2)	(3 772)
Celkové ztráty vykázané ve výkazu zisku a ztráty	(122)	(1 508)	-	(1 630)
Nabyté dceřiné společnosti	-	5	-	5
Přírůstky	5 729	196 386	-	202 115
Úbytky	(92 947)	(149 014)	(130 840)	(372 801)
Úrokové výnosy bez přijatých úroků	-	15 115	1 927	17 042
Přesun z Úrovně 2	5 201	-	-	5 201
Přesun do Úrovně 1	-	(50 904)	-	(50 904)
Vliv změn devizových kurzů	(13)	(1 425)	-	(1 438)
Zůstatek k 31. prosinci 2014	35 067	243 053	-	278 120

Vzhledem ke změnám tržních podmínek některých finančních nástrojů nebyly k 31. prosinci 2014 k dispozici odvozené tržní ceny těchto nástrojů. Finanční nástroje ve výši 5 201 tis. EUR tak byly k tomuto datu přesunuty z Úrovně 2 do Úrovně 3.

Díky změnám tržních podmínek v průběhu roku 2014 některých finančních nástrojů byly dostupné kótované tržní ceny na aktivních trzích těchto nástrojů, a dluhopisy ve výši 50 904 tis. EUR tak byly přesunuty z Úrovně 3 do Úrovně 1.

V roce končícím 31. prosince 2015 nedošlo k žádným přesunům realizovatelných finančních aktiv mezi úrovněmi 1, 2 a 3 hierarchie reálných hodnot.

16. Finanční aktiva držaná do splatnosti*V tisících EUR*

	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Slovenské státní dluhopisy	465 965	519 573
Státní dluhopisy jiných členských států Evropské unie	6 882	126 856
Dluhopisy finančních institucí a korporátní dluhopisy	38 052	47 925
Finanční aktiva držaná do splatnosti celkem	510 899	694 354

Státní dluhopisy jiných členských států Evropské unie se k 31. prosinci 2015 skládaly hlavně z italských státních dluhopisů v hodnotě 5 142 tis. EUR (2014: 0). K 31. prosinci 2014 se státní dluhopisy skládaly z řeckých státních dluhopisů v hodnotě 78 095 tis. EUR a kyperských státních dluhopisů v hodnotě 47 021 tis. EUR. Dluhopisy finančních institucí a korporátní dluhopisy se skládají z následujících dluhopisů kótovaných na burzách: MOL Hungarian Oil and Gas v hodnotě 22 537 tis. EUR (2014: 32 188 tis. EUR) a Tatra banka, a.s. v hodnotě 15 008 tis. EUR (2014: 0).

K 31. prosinci 2014 se státní dluhopisy skládaly také z řeckých státních dluhopisů v hodnotě 78 095 tis. EUR, které Skupina získala 1. července 2013 akvizicí Poštové banky, a.s., která dluhopisy vlastnila. V roce 2015, v návaznosti na politickou krizi v Řecku a neschopnost řecké vlády uzavřít dohodu s EU v té době, se Skupina rozhodla přeházet tyto dluhopisy z kategorie finančních aktiv držaných do splatnosti do kategorie realizovatelných finančních aktiv. Přeházení vyplynulo z podrobné analýzy hospodářské situace v Řecku, která se vyznačovala následujícími body:

- neschopnost Řecka splácet svůj dluh vůči Mezinárodnímu měnovému fondu,
- zřízení kontroly kapitálu,
- uzavření bank, omezení výběrů hotovosti a zahraničních plateb,
- uzavření aténské burzy cenných papírů,
- zvýšení kreditních spreadů u dluhopisů,
- nezměněný limit emergency liquidity assistance (ELA) pro řecké banky,
- další snížení řeckého ratingu.

Tyto faktory, které potvrdily významné zhoršení bonity Řecka a zvýšily pravděpodobnost selhání země, což jako izolované události nemohla Skupina předpokládat. Z tohoto důvodu Skupina změnila svůj záměr držet řecké státní dluhopisy do splatnosti a rozhodla se dluhopisy prodat. V souladu s IAS 39 byly dluhopisy v účetní hodnotě 78 774 tis. EUR překlasičkovány do kategorie realizovatelných finančních aktiv a přeceněny na jejich reálnou hodnotu ke dni 30. června 2015. Reálná hodnota těchto dluhopisů k datu reklasifikace činila 62 476 tis. EUR a ztráta 16 298 tis. EUR byla vykázána v ostatním úplném výsledku v důsledku reklasifikace.

Během července 2015 byly prodány všechny řecké vládní dluhopisy přeházené do realizovatelných finančních aktiv. Reálná hodnota těchto dluhopisů k datu prodeje činila 54 698 tis. EUR. Celková ztráta 24 076 tis. EUR dříve vykázána v ostatním úplném výsledku byla následně reklasifikována do zisku a ztráty.

K 31. prosinci 2015 se očekává, že 379 167 tis. EUR (2014: 557 857 tis. EUR) z celkových finančních aktiv držaných do splatnosti bude splaceno za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky.

17. Vyřazovaná skupina držená k prodeji

V průběhu roku 2015 Skupina podepsala smlouvu s třetí stranou o prodeji 50% podílu ve společnosti J&T Bank, a.o. (Moskva), Skupina návazně klasifikovala tuto dceřinou společnost jako vyřazovanou skupinu drženou k prodeji.

Detailní struktura aktiv a závazků vyřazované skupiny k 31. prosinci 2015 je následující:

<i>V tisících EUR</i>	Ostatní aktiva držená k prodeji		Celkem
	J&T Bank, a.o.		
Peníze a peněžní ekvivalenty	29 615	-	29 615
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	21 717	-	21 717
Realizovatelná finanční aktiva	22 511	3 978	26 489
Finanční aktiva držená do splatnosti	1 644	-	1 644
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	1 699	-	1 699
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	98 094	-	98 094
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	461	-	461
Dlouhodobý nehmotný majetek	33	-	33
Dlouhodobý hmotný majetek	1 081	1 693	2 774
Aktiva celkem	176 855	5 671	182 526
Finanční závazky oceňované reálnou do zisku nebo ztráty	17	-	17
Vklady a úvěry od klientů	106 687	-	106 687
Ostatní závazky	692	-	692
Splatný daňový závazek	40	-	40
Rezervy	43	-	43
Odložený daňový závazek	709	-	709
Závazky celkem	108 188	-	108 188

Skupina vykázala kumulativní náklady v ostatním úplném výsledku vztahující se k vyřazované skupině držené k prodeji ve výši 42 605 tis. EUR ke dni 31. prosince 2015 (zejména změna v rozdílech z kurzových přepočtů).

18. Úvěry a zálohy poskytnuté bankám

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Povinné minimální rezervy u centrálních bank	108 242	86 943
Ostatní vklady u centrálních bank	203 554	435
Termínované vklady	3 021	3 322
Ostatní pohledávky za bankami	1 199 879	84 453
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám celkem	1 514 696	175 153

K 31. prosinci 2015 se očekává, že úvěry bankám ve výši 2 430 tis. EUR (2014: 2 618 tis. EUR) budou splaceny za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky.

Vážený průměr úrokových sazeb úvěrů poskytnutých bankám činil k 31. prosinci 2015 0,23 % (2014: 2,78 %).

Povinné minimální rezervy představují povinné minimální rezervy udržované společnostmi J&T BANKA, a.s., J&T Bank a.o., Poštová banka, a.s. a VABA d.d. banka Varaždin podle pravidel příslušných regulačních orgánů. Povinné minimální rezervy společnosti J&T BANKA, a.s. se vypočítají jako 2 % z primárních vkladů se splatností kratší než dva roky. Tyto povinné minimální rezervy jsou úročeny. Povinné minimální rezervy společnosti J&T Bank a.o. se vypočítají jako 5,5 % z vkladů nerezidentů (včetně bank) a 4 % z vkladů rezidentů (kromě bank) snížených o průměrnou výši vkladů a naběhlých úroků vynásobených koeficientem 0,6. Povinné minimální rezervy udržované společností J&T Bank a.o. nejsou úročeny.

K 31. prosinci 2015 jsou povinné minimální rezervy společnosti J&T Bank a.o. vykázány jako vyřazovaná skupina držená k prodeji. Povinné minimální rezervy společnosti Poštová banka, a.s. se vypočítají jako 1 % z primárních vkladů se splatností kratší než dva roky, tyto povinné minimální rezervy jsou úročeny. Povinné minimální rezervy společnosti VABA d.d. banka Varaždin se vypočítají z průměrné denní výše vkladů a úvěrů, vydaných dluhových cenných papírů, podřízených nástrojů a finančních závazků kromě zůstatků u určených bank. Sazba povinných minimálních rezerv je 12 %. Tyto povinné minimální rezervy nejsou úročeny.

19. Úvěry a zálohy poskytnuté klientům

V tisících EUR

	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	5 522 061	5 396 313
Snížení hodnoty úvěrů	(161 321)	(137 297)
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům v čisté výši celkem	5 360 740	5 259 016

K 31. prosinci 2015 se očekává, že 3 390 720 tis. EUR (2014: 3 075 554 tis. EUR) z celkových úvěrů a záloh poskytnutých klientům bude splaceno za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky.

Úvěry a zálohy poskytnuté klientům zahrnují 413 významných položek, které představují 83,42 % úvěrů a záloh poskytnutých klientům (2014: 421 položek představovalo 82,57 %).

V roce 2015 měla Skupina úvěry poskytnuté čtyřem protistranám v celkové sumě 479 145 tis. EUR (2014: čtyři protistrany v celkové sumě 672 113 tis. EUR).

V roce 2012 uzavřela Skupina dohodu o financování s Energetickým a průmyslovým holdingem, a.s. (dále jen „EPH“), na základě kterých poskytla úvěr ve výši 100 000 tis. EUR splatný nejpozději 31. března 2016. Jistina úvěru byla konvertována do vlastního kapitálu EPH (jako kombinace základního kapitálu a emisního ážia) vydáním nových akcií na základě uvážení EPH (jako dlužníka) nebo věřitele. Konverzní opce se lišila v závislosti na konkrétním úvěru a také podle toho, zda by konverzi využil věřitel, nebo dlužník. Nejpozdějším datem konverze byl 31. březen 2016.

Jak je zmíněno výše, tato dohoda o financování obsahovala vloženou opci umožňující konverzi nesplacené výše jistiny do podílu v EPH za předem sjednaných podmínek. Vedení Skupiny bylo toho názoru, že tato opce nemohla být rozumně oceněna reálnou hodnotou díky skutečnosti, že bylo nemožné spolehlivě určit časovou hodnotu vložené opce. Časová hodnota by měla představovat značnou část celkové reálné hodnoty opce. V důsledku toho byl tento vložený derivát oceněn pořizovacími náklady, které byly nulové.

K 31. prosinci 2014 byla část úvěru ve výši 45 000 tis. EUR prodána třetí straně a opce na konverzi úvěru v celkové výši 100 000 tis. EUR na nové akcie EPH byla zrušena.

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

Neúročené půjčky byly k 31. prosinci 2015 v celkové výši 7 717 tis. EUR (2014: 3 841 tis. EUR). K těmto pohledávkám byly vytvořeny opravné položky v plné výši.

Vážený průměr úrokových sazeb úvěrů poskytnutých klientům činil k 31. prosinci 2015 4,72 % (2014: 5,73 %).

Úvěry a zálohy z finančního leasingu jsou analyzovány v bodě 38.2. Finanční leasing.

20. Snížení hodnoty úvěrů

<i>V tisících EUR</i>	Individuálně posuzované	Portfoliově posuzované	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2014	52 223	17 002	69 225
Tvorba	81 676	36 572	118 248
Rozpuštění	(11 003)	(5 854)	(16 857)
Užití	(24 605)	(7 409)	(32 014)
Převod do vyřazované skupiny držené k prodeji	-	-	-
Změny v důsledku odcházejících společností	-	-	-
Vliv změn devizových kurzů	(1 294)	(11)	(1 305)
Zůstatek k 31. prosinci 2014	96 997	40 300	137 297

<i>V tisících EUR</i>	Individuálně posuzované	Portfoliově posuzované	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2015	96 997	40 300	137 297
Tvorba	80 821	41 502	122 323
Rozpuštění	(25 222)	(8 468)	(33 690)
Užití	(52 211)	(8 128)	(60 339)
Převod do vyřazované skupiny držené k prodeji	(4 299)	(28)	(4 327)
Změny v důsledku odcházejících společností	(20)	-	(20)
Vliv změn devizových kurzů	82	(5)	77
Zůstatek k 31. prosinci 2015	96 148	65 173	161 321

21. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji**21.1. Smlouvy o zpětném odkupu (repo operace)**

Skupina získává financování prodejem finančních nástrojů na základě smluv, které jí zavazují splácet finanční prostředky odkupem těchto nástrojů k určitému budoucímu datu za stejnou cenu plus úroky při předem stanovené sazbě. K 31. prosinci 2015 a 2014 byla celková aktiva prodaná na základě smlouvy o zpětném odkupu následující:

<i>V tisících EUR</i>	Reálná hodnota podkladového aktiva	Účetní hodnota závazku	Cena při zpětném odkupu
31. prosinec 2015			
Vklady a úvěry od klientů			
- splatnost do 1 měsíce	1 837	1 806	1 805
- splatnost 1-6 měsíců	2 391	2 392	2 392
- splatnost 6-12 měsíců	656	656	656
Vklady a úvěry od bank			
- splatnost do 1 měsíce	2 097	2 106	2 104
Celkem	6 981	6 960	6 957
31. prosinec 2014			
Vklady a úvěry od klientů			
- splatnost do 1 měsíce	1 138	1 155	1 154
- splatnost 1-6 měsíců	92	99	99
Vklady a úvěry od bank			
- splatnost do 1 měsíce	23 055	23 070	23 069
- splatnost 1-6 měsíců	1 400	1 400	1 400
Celkem	25 685	25 724	25 722

21.2. Smlouvy o zpětném prodeji (reverzní repo operace)

Skupina také nakupuje finanční nástroje na základě smluv o jejich zpětném prodeji v budoucnu ("reverzní repo smlouvy"). Reverzní repo operace se uzavírají jako nástroj na poskytnutí financování zákazníkům. K 31. prosinci 2015 a 2014 byla celková aktiva nakoupená formou smluv o zpětném prodeji následující:

<i>V tisících EUR</i>	Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění	Účetní hodnota pohledávky	Cena při zpětném odkupu
31. prosinec 2015			
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům			
- splatnost do 1 měsíce	105 104	84 210	84 692
- splatnost 1-6 měsíců	77 712	31 749	31 963
- splatnost 6-12 měsíců	716	716	716
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám a peníze a peněžní ekvivalenty			
- splatnost do 1 měsíce	1 249 743	1 196 585	1 196 736
- splatnost 1-6 měsíců	3 365	2 801	2 816
Celkem	1 436 640	1 316 061	1 316 923
31. prosinec 2014			
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům			
- splatnost do 1 měsíce	315 934	227 129	234 694
- splatnost 1-6 měsíců	78 725	53 704	54 123
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám a peníze a peněžní ekvivalenty			
- splatnost 6-12 měsíců	133 048	82 881	83 358
Celkem	527 707	363 714	372 175

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

22. Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Nakoupené pohledávky	32 970	20 846
Pohledávky z obchodních vztahů	20 178	21 335
- <i>brutto</i>	23 930	21 744
- <i>opravná položka</i>	(3 752)	(409)
Zůstatky vypořádání obchodů s cennými papíry	20 133	8 626
Vypořádání s poštovními úřady	9 552	14 278
Pohledávky z prodeje dceřiných společností	8 745	9 257
Očekávané výnosy z likvidace	8 431	8 566
- <i>brutto</i>	9 575	8 566
- <i>opravná položka</i>	(1 144)	-
Pohledávky z pojištění a zajištění	636	637
- <i>brutto</i>	1 104	1 045
- <i>opravná položka</i>	(468)	(408)
Ostatní daňové pohledávky	525	378
Ostatní pohledávky	63 661	69 094
- <i>brutto</i>	64 323	69 352
- <i>opravná položka</i>	(662)	(258)
Pohledávky vykázané v rámci řízení rizik celkem (viz bod 39)	164 831	153 017
Náklady příštích období	19 413	21 440
Poskytnuté zálohy	4 388	1 426
- <i>brutto</i>	4 389	1 427
- <i>opravná položka</i>	(1)	(1)
Zásoby	541	484
Nefinanční pohledávky a ostatní aktiva celkem	24 342	23 350
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva celkem	189 173	176 367

Z pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv se k 31. prosinci 2015 očekává, že 575 tis. EUR bude uhrazeno za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky (2014: 2 602 tis. EUR).

Ostatní pohledávky k 31. prosinci 2015 obsahují pohledávku ve výši 21 245 tis. EUR představující kompenzaci za snížení základního kapitálu společnosti Best Hotel Properties, a.s. (viz bod 8. Čistá ztráta z obchodování).

23. Investice do jednotek účtovaných ekvivalenční metodou

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Účasti ve společných podnicích	896	1 662
Účast v přidruženém podniku	353	108
Investice do jednotek účtovaných ekvivalenční metodou celkem	1 249	1 770

Společné podniky

Skupina má podíl ve dvou jednotlivě nevýznamných společných podnicích. Skupina má na základě smlouvy zbytkový podíl na čistých aktivech těchto společných podniků.

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

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Podíl na:		
Ztrátě z pokračující činnosti	(1 150)	(658)
Ostatním úplným výsledku	(99)	(1 023)
Podíl na úplném výsledku ze společných podniků celkem	(1 249)	(1 681)

Odsouhlasení shrnujících finančních informací:

<i>V tisících EUR</i>	2015	2014
Počáteční zůstatek hodnoty čistých aktiv (100 %)	3 324	6 688
Efekt dodatečných investic	965	-
Hospodářský výsledek za období	(2 299)	(1 317)
Ostatní úplný výsledek	(199)	(2 047)
Konečný zůstatek hodnoty čistých aktiv (100 %)	1 791	3 324
Podíl ve společných podnicích (50 %)	896	1 662

24. Investice do nemovitostí

<i>V tisících EUR</i>	2015	2014
Zůstatek k 1. lednu	6 458	138 791
Přírůstky	-	1 328
Změna v reálné hodnotě	-	(6 567)
Přesun do dlouhodobého hmotného majetku	(143)	(11 788)
Úbytky	-	(70)
Prodeje dceřiných společností	-	(109 890)
Vliv změn devizových kurzů	(645)	(5 346)
Zůstatek k 31. prosinci	5 670	6 458

Investice do nemovitostí k 31. prosinci 2015 zahrnují budovy ve výši 5 670 tis. EUR (2014: budovy ve výši 6 458 tis. EUR).

Vzhledem k pořízení společnosti Hotel Kadashevskaya, LLC, Skupina v roce 2014 reklasifikovala část investic do nemovitostí pronajatých Skupině do položky dlouhodobý hmotný majetek (viz bod 4.1. Podnikové kombinace a alokace kupní ceny).

Kvůli prodeji realitních společností v druhé polovině roku 2014 se hodnota investic do nemovitostí výrazně snížila (viz bod 5.2. Prodeje).

Žádné investice do nemovitostí k 31. prosinci 2015 a 2014 nebyly předmětem zástavy pro zajištění bankovních úvěrů.

Investice do nemovitostí jsou pojištěny v plné výši k 31. prosinci 2015 a 2014.

25. Dlouhodobý nehmotný majetek

<i>V tisících EUR</i>	Goodwill	Smlouvy a značka	Vztahy se zákazníky	Software a ostatní nehmotný majetek	Celkem
Požizovací cena					
Zůstatek k 1 lednu 2014	48 212	89 316	75 440	38 851	251 819
Přírůstky	-	-	-	11 075	11 075
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	2 090	3	-	968	3 061
Úbytky	-	-	-	(2 095)	(2 095)
Prodeje dceřiných společností	(1)	-	-	(15)	(16)
Vliv změn devizových kurzů	(4 428)	(1)	4 751	(281)	41
Zůstatek k 31. prosinci 2014	45 873	89 318	80 191	48 503	263 885
Zůstatek k 1 lednu 2015	45 873	89 318	80 191	48 503	263 885
Přírůstky	-	-	-	9 849	9 849
Převod do vyřazované skupiny držené k prodeji	(2 389)	-	-	(181)	(2 570)
Úbytky	-	-	-	(2 779)	(2 779)
Prodeje dceřiných společností	(1 900)	-	-	-	(1 900)
Vliv změn devizových kurzů	173	-	4 746	402	5 321
Zůstatek k 31. prosinci 2015	41 757	89 318	84 937	55 794	271 806
Amortizace a ztráty ze snížení hodnoty					
Zůstatek k 1. lednu 2014	(12 963)	(3 308)	(40 596)	(12 314)	(69 181)
Amortizace za účetní období	-	(6 617)	(5 970)	(6 643)	(19 230)
Snížení hodnoty	(10 484)	-	-	(424)	(10 908)
Úbytky	-	-	-	77	77
Prodeje dceřiných společností	-	-	-	6	6
Vliv změn devizových kurzů	3 246	-	(4 770)	160	(1 364)
Zůstatek k 31. prosinci 2014	(20 201)	(9 925)	(51 336)	(19 138)	(100 600)
Zůstatek k 1. lednu 2015	(20 201)	(9 925)	(51 336)	(19 138)	(100 600)
Amortizace za účetní období	-	(6 616)	(5 976)	(8 817)	(21 409)
Snížení hodnoty	(2 385)	-	-	424	(1 961)
Převod do vyřazované skupiny držené k prodeji	2 389	-	-	148	2 537
Úbytky	-	-	-	40	40
Prodeje dceřiných společností	-	-	-	-	-
Vliv změn devizových kurzů	(114)	-	(4 712)	(223)	(5 049)
Zůstatek k 31. prosinci 2015	(20 311)	(16 541)	(62 024)	(27 566)	(126 442)
Účetní hodnota					
K 1. lednu 2014	35 249	86 008	34 844	26 537	182 638
K 31. prosinci 2014	25 672	79 393	28 855	29 365	163 285
K 1. lednu 2015	25 672	79 393	28 855	29 365	163 285
K 31. prosinci 2015	21 446	72 777	22 913	28 228	145 364

Ztráta ze snížení hodnoty goodwillu v roce 2015 se skládá ze ztráty ze snížení hodnoty ve výši 2 385 tis. EUR přidělené peněžotvorné jednotce ATLANTIK finanční trhy, a.s.

Ztráta ze snížení hodnoty goodwillu v roce 2014 se skládá především ze ztráty ze snížení hodnoty ve výši 8 668 tis. EUR přidělené peněžotvorné jednotce Interznanie OAO. Pro další podrobnosti viz bod 4.2. Goodwill a testování na snížení hodnoty.

Majetek ve vývoji a výpůjční náklady

K 31. prosinci 2015 hodnota nehmotného majetku ve vývoji (zařazen do jiného nehmotného majetku) činila 378 tis EUR (2014: 1 371 tis. EUR).

Nebyly zjištěny žádné kapitalizované náklady na výpůjčky související s pořízením nehmotného majetku v průběhu roku (2014: 0).

26. Dlouhodobý hmotný majetek

<i>V tisících EUR</i>	Pozemky a budovy	Letadla a příslušné letecké vybavení	Inventář a zařízení	Celkem
Pořizovací cena				
Zůstatek k 1. lednu 2014	26 328	8 964	23 662	58 954
Přírůstky	1 560	-	6 444	8 004
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	5 559	-	681	6 240
Převod	24	-	(24)	-
Převod z investic do nemovitostí	11 788	-	-	11 788
Úbytky	(1 583)	-	(2 195)	(3 778)
Úbytky dceřiných společností	-	-	(64)	(64)
Vliv změn devizových kurzů	(5 748)	1 219	(457)	(4 986)
Zůstatek k 31. prosinci 2014	37 928	10 183	28 047	76 158
Zůstatek k 1. lednu 2015	37 928	10 183	28 047	76 158
Přírůstky	6 262	-	4 724	10 986
Převod	53	-	(53)	-
Převod z investic do nemovitostí	143	-	-	143
Převod do vyřazované skupiny držené k prodeji	(1 698)	-	(314)	(2 012)
Úbytky	(2 180)	-	(2 823)	(5 003)
Úbytky dceřiných společností	-	-	(27)	(27)
Vliv změn devizových kurzů	(1 240)	1 173	125	58
Zůstatek k 31. prosinci 2015	39 268	11 356	29 679	80 303
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty				
Zůstatek k 1. lednu 2014	(1 730)	(2 900)	(8 308)	(12 936)
Odpisy za účetní období	(1 753)	(479)	(5 582)	(7 814)
Snížení hodnoty	-	(330)	-	(330)
Úbytky	329	-	625	954
Úbytky dceřiných společností	-	-	50	50
Vliv změn devizových kurzů	157	(471)	283	(31)
Zůstatek k 31. prosinci 2014	(2 997)	(4 180)	(12 930)	(20 107)
Zůstatek k 1. lednu 2015	(2 997)	(4 180)	(12 930)	(20 107)
Odpisy za účetní období	(1 643)	(488)	(6 003)	(8 134)
Snížení hodnoty	(669)	(314)	-	(983)
Převod do vyřazované skupiny držené k prodeji	-	-	124	124
Úbytky	894	-	2 629	3 523
Vliv změn devizových kurzů	90	(497)	(55)	(462)
Zůstatek k 31. prosinci 2015	(4 325)	(5 479)	(16 235)	(26 039)
Účetní hodnota				
K 1. lednu 2014	24 598	6 064	15 356	46 018
K 31. prosinci 2014	34 931	6 003	15 117	56 051
K 1. lednu 2015	34 931	6 003	15 117	56 051
K 31. prosinci 2015	34 943	5 877	13 444	54 264

K 31. prosinci 2015 není žádný dlouhodobý hmotný majetek předmětem zástavy pro zajištění bankovních úvěrů (2014: 5 409 tis. EUR).

K 31. prosinci 2015 je pojištěná výše hodnoty dlouhodobého hmotného majetku Skupiny 94 144 tis. EUR (2014: 124 013 tis. EUR).

Majetek ve výstavbě a výpůjční náklady

K 31. prosinci 2015 byla hodnota dlouhodobého hmotného majetku ve výstavbě (zahrnuto v Inventáři a zařízeních) 100 tis. EUR (2014: 1 tis. EUR).

Nebyly zjištěny žádné kapitalizované výpůjční náklady související s pořízením dlouhodobého hmotného majetku během roku 2015 (2014: 0).

Nevyužitý majetek

K 31. prosinci 2015 Skupina neměla žádný významný nevyužitý majetek (2014: 0).

27. Vklady a úvěry od bank

V tisících EUR

	<u>31. prosinec 2015</u>	<u>31. prosinec 2014</u>
Termínované vklady bank	63 170	75 821
Přijaté úvěry ze smluv o zpětném odkupu	2 106	24 470
Ostatní přijaté úvěry	70 248	42 803
Vklady a úvěry od bank celkem	<u>135 524</u>	<u>143 094</u>

K 31. prosinci 2015 se očekává, že 1 575 tis. EUR (2014: 42 563 tis. EUR) z vkladů a úvěrů od bank se vypořádá za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky.

Vážená průměrná úroková sazba z vkladů a úvěrů od bank k 31. prosinci 2015 byla 2,24 % (2014: 2,18 %).

Pro více informací o smlouvách o zpětném odkupu viz bod 21. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji.

28. Vklady a úvěry od klientů

V tisících EUR

	<u>31. prosinec 2015</u>	<u>31. prosinec 2014</u>
Vklady a úvěry od klientů		
Termínované a podmíněné vklady	5 605 828	5 677 533
Přijaté úvěry ze smluv o zpětném odkupu	4 854	1 254
Vklady splatné na požádání	2 423 036	1 732 561
Ostatní přijaté úvěry	23 510	32 550
	<u>8 057 228</u>	<u>7 443 898</u>
Vydané dluhové cenné papíry v amortizované hodnotě		
Vydané směnky	71 193	95 944
	<u>71 193</u>	<u>95 944</u>
Celkem	<u>8 128 421</u>	<u>7 539 842</u>

K 31. prosinci 2015 se očekává, že 1 564 217 tis. EUR (2014: 1 383 813 tis. EUR) z vkladů a úvěrů od klientů se vypořádá za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky.

Vážená průměrná úroková sazba z vkladů a úvěrů od klientů k 31. prosinci 2015 byla 1,41% (2014: 1,92 %).

Pro více informací o dohodách o zpětném odkupu viz bod 21. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji.

29. Vydané dluhopisy

<i>V tisících EUR</i>	Původní měna	Úroková míra	Datum splatnosti	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírov v Bratislavě	EUR	6,40%	6.2.2015	-	60 089
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírov v Bratislavě	EUR	6,00%	21.6.2016	98 585	99 977
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírů Praha	CZK	5,20%	15.9.2017	195 714	95 606
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírov v Bratislavě	EUR	5,25%	12.12.2018	142 777	19 181
Dluhopisy nekótované	EUR	6,00%	20.12.2016	10 020	10 020
Vydané dluhopisy celkem				447 096	284 873

V listopadu 2011 Skupina vydala 1 000 kusů dluhopisů v nominální hodnotě 3 000 tis. CZK za kus, které byly kótovány a obchodovány na Burze cenných papírů Praha. Do konce roku 2011 bylo vydáno dalších 170 kusů a v únoru 2012 dalších 330 kusů korunových dluhopisů. Tyto dluhopisy byly zcela splaceny v listopadu 2014.

V únoru 2012 Skupina vydala 1 000 kusů dluhopisů v nominální hodnotě 100 tisíc EUR za kus, které byly formálně přijaty na Burze cenných papírov v Bratislavě v březnu 2012 a jsou obchodovány na regulovaném trhu.

V červnu 2013 Skupina vydala další 100 000 kusů dluhopisů v nominální hodnotě 1 000 EUR za kus. Dluhopisy jsou kótovány a obchodovány na Burze cenných papírov v Bratislavě.

Mimo to v prosinci 2013 Skupina vydala dalších 10 000 kusů dluhopisů s nominální hodnotou 1 000 EUR za kus, které byly umístěny soukromě a nejsou obchodovány na žádném regulovaném trhu.

V září 2014 Skupina vydala 1 481 kusů dluhopisů s nominální hodnotou 3 000 tis. CZK za kus, které jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha a v prosinci 2014 dalších 150 000 kusů dluhopisů o nominální hodnotě 1 000 EUR za kus, které jsou obchodovány na Burze cenných papírov v Bratislavě.

Úrok ze všech emisí se pravidelně vyplácí dvakrát ročně.

Skupina nezaznamenala žádné neplnění závazků vycházejících z jistiny nebo úroků nebo jiná přestoupení s ohledem na její dluhové cenné papíry v letech končících 31. prosincem 2015 a 2014.

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

30. Podřízený dluh

	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Podřízený dluh v amortizované hodnotě	130 315	123 632

K 31. prosinci 2015 podřízený dluh zahrnuje podřízené cenné papíry s pohyblivou úrokovou sazbou vydané společností J&T BANKA, a. s. v původní částce ve výši 25 milionů EUR (2014: 25 milionů EUR) se splatností v roce 2022, podřízené cenné papíry s pohyblivou úrokovou sazbou vydané J&T FINANCE GROUP SE v původní částce 3 miliony EUR (2014: 3 miliony EUR) se splatností v roce 2022 a podřízené vklady s fixním úrokem v původní částce 71,5 milionů EUR (2014: 71,5 milionů EUR) se splatností v roce 2023.

Ostatní podřízený dluh k 31. prosinci 2015 zahrnuje podřízené termínované vklady s pevnou úrokovou sazbou v celkové původní částce ve výši 27 milionů EUR (2014: 20 milionů EUR) se splatností mezi roky 2019 a 2025 (2014: 2019 - 2024).

Podřízené dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou jsou navázány na tříměsíční EURIBOR. Vážená průměrná úroková sazba u podřízeného dluhu k 31. prosinci 2015 byla 5,29 % (2014: 5,36 %).

31. Ostatní závazky

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Závazky vůči klientům z obchodování s cennými papíry	162 560	78 751
Zaměstnanecské požitky	32 474	27 795
Závazky z obchodních vztahů	6 379	6 801
Nevyfakturované dodávky	7 713	5 752
Zůstatky vypořádání obchodů s cennými papíry	23 612	4 390
Ostatní závazky	31 625	26 163
Závazky vykázané v rámci řízení rizik celkem (viz bod 39)	264 363	149 652
Přijaté zálohy	552	483
Výnosy příštích období	2 376	3 681
Nefinanční a ostatní závazky celkem	2 928	4 164
Celkem	267 291	153 816

K 31. prosinci 2015 se očekává, že 421 tis. EUR (2014: 340 tis. EUR) z celkových ostatních závazků bude vypořádáno za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky.

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

32. Rezervy

<i>V tisících EUR</i>	Pojistné smlouvy	Jiné	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2014	6 890	4 418	11 308
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	-	305	305
Rezervy zaúčtované během období	7 334	21 089	28 423
Rezervy čerpané během období	-	(572)	(572)
Rezervy rozpuštěné během období	(5 418)	(1 181)	(6 599)
Snížení v důsledku odcházejících společností	-	(93)	(93)
Kurzové ztráty	-	(56)	(56)
Zůstatek k 31. prosinci 2014	8 806	23 910	32 716
Zůstatek k 1. lednu 2015	8 806	23 910	32 716
Rezervy zaúčtované během období	8 874	10 789	19 663
Rezervy čerpané během období	(1 314)	(17 686)	(19 000)
Rezervy rozpuštěné během období	(5 267)	(3 108)	(8 375)
Snížení v důsledku odcházejících společností	-	(182)	(182)
Kurzové zisky	-	119	119
Zůstatek k 31. prosinci 2015	11 099	13 842	24 941

K 31. prosinci 2015 se očekává, že rezervy ve výši 14 991 tis. EUR (2014: 8 038 tis. EUR) budou použity za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky. Patří mezi ně zejména rezerva na životní pojištění ve výši 9 684 tis. EUR (2014: 7 481 tis. EUR), rezervy na závazky a poskytnuté záruky ve výši 4 718 tis. EUR (2014: 66 tis. EUR) a rezervy na nezasloužené pojistné ve výši 478 tis. EUR (2014: 437 tis. EUR).

Ostatní rezervy zahrnují zejména rezervu na clientský program benefitů (Magnus) ve výši 4 421 tis. EUR (2014: 3 158 tis. EUR) a rezervu na poskytnuté přísliby a záruky ve výši 2 748 tis. EUR (2014: 19 207 tis. EUR).

Rezerva na přísliby a záruky k 31. prosinci 2014 zahrnuje rezervu na záruku vykázanou Skupinou v druhé polovině roku 2014 ve výši 17 384 tis. EUR na základě Dohody o záruce uzavřené v roce 2010 s Českou exportní bankou, a.s. (ČEB). Dohoda o

záruce se vztahuje na poskytnutí úvěru ČEB společnosti SLOVAKIA STEEL MILLS, a.s na výstavbu ocelárny a odpovídající část rezervy byla použita v roce 2015.

33. Odložené daňové pohledávky a závazky

33.1. Nevykázaná odložená daňová pohledávka

Odložené daňové pohledávky nebyly zaúčtovány v případě těchto položek:

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Daňové ztráty minulých let	2 793	546

Odhad uplynutí neuznaných daňových ztrát je následující:

<i>V tisících EUR</i>	2016	2017	2018	2019	Po roce 2019
Daňová ztráta	807	784	601	601	-

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

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

33.2. Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky

Byly uznány následující odložené daňové pohledávky a závazky:

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2015		31. prosinec 2014	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
Dlouhodobý hmotný majetek	130	1 748	39	1 530
Dlouhodobý nehmotný majetek	369	21 291	433	24 216
Investice do nemovitostí	-	2 373	-	2 891
Snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv	24	-	107	-
Realizovatelná finanční aktiva	1	4 911	208	4 644
Finanční aktiva držena do splatnosti	-	5 213	-	11 752
Zaměstnanecké požitky (IAS 19)	696	-	717	-
Nezaplacené úroky, netto	-	35	-	57
Finanční aktiva oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	-	-	250	-
Půjčky a úvěry	10 964	-	16 631	563
Rezervy	4 527	-	3 351	9
Daňová ztráta	9 181	-	13 378	-
Ostatní dočasné rozdíly	2 262	15	302	52
	28 154	35 586	35 416	45 714
Zápočet (Netting) ¹	(22 829)	(22 829)	(30 460)	(30 460)
Celkem	5 325	12 757	4 956	15 254

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

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

34. Vlastní kapitál

(i) Základní kapitál a emisní ážio

V důsledku změny mateřské společnosti popsané v bodě 1. Obecné informace se změnila struktura vlastního kapitálu k 1. lednu 2014 včetně výše základního kapitálu a emisního ážia, které představují částky odpovídající základnímu kapitálu nástupnické společnosti. Schválený, vydaný a plně splacený základní kapitál společnosti J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2014 tvořilo 10 kmenových akcií s nominální hodnotou 200 tis. CZK, 13 778 752 kmenových akcií v nominální hodnotě 1 tis. CZK a 437 110 104 kmenových akcií v nominální hodnotě 1 CZK.

Dne 16. února 2015 se akcionáři Skupiny rozhodli navýšit základní kapitál společnosti J&T FINANCE GROUP SE o 1 960 000 tis. CZK (přibližně 70 912 tis. EUR) na 16 177 862 tis. CZK (přibližně 589 301 tis. EUR) pomocí specifického mechanismu, který je povolen na základě českých právních předpisů, na jejichž základě byly nově upsané akcie zaplacené současnými akcionáři z prostředků úvěru poskytnutého společností J&T FINANCE GROUP SE. Navýšení bylo uskutečněno za finanční asistence J&T FINANCE GROUP SE akcionářům. Tato asistence je povolena na základě stanov J&T FINANCE GROUP SE a na základě českých právních předpisů. J&T FINANCE GROUP SE zaúčtovala pohledávku vůči svým akcionářům v celkové výši 1 960 000 tis. CZK (70 912 tis. EUR). Pohledávka je úročena a má být splacena do 31. prosince 2016.

V roce 2014 J&T FINANCE GROUP SE a její akcionáři podepsali dohodu o strategické spolupráci se společností CEFC China Energy Company Limited (CEFC China).

Následně dne 23. února 2015 se akcionáři J&T FINANCE GROUP SE dohodli na dalším zvýšení základního kapitálu Společnosti o 852 138 tis. CZK (přibližně 30 981 tis. EUR). 637 896 akcií o nominální hodnotě 1 CZK bylo upsáno původními akcionáři, upisovací cena 638 tis. CZK byla splacena 10. března 2015.

Dne 6. března 2015 byla podepsána smlouva o upsání akcií mezi Skupinou a CEFC Shanghai International Group Limited (CEFC Shanghai) – dceřinou společností CEFC China, která upsala 851 500 000 akcií o nominální hodnotě 1 CZK za 78 950 tis. EUR (2 171 520 tis. CZK). Upisovací cena byla zaplacena CEFC Shanghai 17. března 2015. Základní kapitál Společnosti byl takto navýšen na 17 030 000 tis. CZK (přibližně 620 282 tis. EUR) a CEFC Shanghai získala 4,8% podíl na Skupině. Rozdíl mezi nominální hodnotou akcií a upisovací cenou ve výši 1 320 020 tis. CZK (přibližně 47 992 tis. EUR) byl zaúčtován ve vlastním kapitálu J&T FINANCE GROUP SE jako emisní ážio.

Další zvýšení základního kapitálu bylo dohodnuto akcionáři J&T FINANCE GROUP SE 29. září 2015. Základní kapitál Společnosti se zvýšil o 710 750 tis. CZK (přibližně 26 302 tis. EUR). 710 750 488 akcií o nominální hodnotě 1 CZK bylo upsáno společností CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd. (CEFC Hainan) – dceřinou společností CEFC China. Upisovací cena byla následně splacena a společnost CEFC Hainan získala 4,0% podíl na Skupině. Rozdíl mezi nominální hodnotou akcií a upisovací cenou ve výši 1 231 746 tis. CZK (přibližně 45 585 tis. EUR) byl zaúčtován ve vlastním kapitálu jako emisní ážio.

Akcionáři mají nárok na obdržení dividendy a na jeden hlas na akcii na valných hromadách Společnosti. Struktura akcionářů se změnila v důsledku zvýšení základního kapitálu novými akcionáři takto:

31. prosinec 2015

	Podíl %	Hlasovací práva %
Ing. Jozef Tkáč	45,6	45,6
Ing. Ivan Jakabovič	45,6	45,6
CEFC Shanghai International Group Limited	4,8	4,8
CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd.	4,0	4,0
Celkem	100,0	100,0

31. prosinec 2014	Podíl %	Hlasovací práva %
Ing. Jozef Tkáč	50,0	50,0
Ing. Ivan Jakobovič	50,0	50,0
Celkem	100,0	100,0

(ii) Nedělitelné fondy

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

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

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

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

V Chorvatsku se vyžaduje tvorba zákonného rezervního fondu ve výši minimálně 20 % z čistého zisku (ročně) až do výše minimálně 5 % upsaného základního kapitálu.

(iii) Fond z přepočtu cizích měn

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

(iv) Ostatní rezervy a fondy

Ostatní rezervy zahrnují změny v reálné hodnotě realizovatelných finančních aktiv ve výši 20 750 tis. EUR (2014: 10 497 tis. EUR).

V roce 2015 J&T Banka, a.s. vydala a prodala investorům podřízené nezajištěné perpetuitní certifikáty s nominální hodnotou 100 tis. CZK a bez lhůty splatnosti ve výši 30 894 tis. EUR (2014: 32 660 tis. EUR), vykázané jako Ostatní kapitálové nástroje v konsolidovaném výkazu o změnách ve vlastním kapitálu. Tyto certifikáty nesou 9% nebo 10% výnos, který je závislý na schválení a vyplácený čtvrtletně z nerozdělených zisků, a jsou kótovány na Burze cenných papírů Praha. Objem jednotlivých emisí nástroje, který kombinuje vlastnosti dluhových a kapitálových nástrojů, je následující: emise I schválena Českou národní bankou (ČNB) dne 19. června 2014 je 1 000 000 tis. CZK (37 006 tis. EUR), emise II schválena ČNB dne 12. září 2015 je 1 000 000 tis. CZK (37 006 tis. EUR) a emise III schválena dne 11. prosince 2015 je 50 000 tis. EUR. ČNB stanovila, že se jedná o kapitálové nástroje, a tedy splňují požadavky, aby mohly být uznány jako vedlejší kapitál AT1, který je součástí regulačního kapitálu Tier 1 (viz také bod 39.5. Řízení kapitálu).

Představenstvo J&T Banky, a.s. schválilo v roce 2014 vytvoření účelového kapitálového fondu pro výplaty výnosů z těchto certifikátů ve výši 100 000 tis. CZK (3 701 tis. EUR) a v roce 2015 bylo dalších 100 000 tis. CZK převedeno do fondu prostřednictvím rozdělení zisku z roku 2014. Skupina tento fond natvořila z nerozdělených zisků. Výplata výnosů z certifikátů se řídí podmínkami uvedenými v prospektu. Celková výše výnosu zaplaceného v roce 2015 byla 3 925 tis. EUR (2014: 731 tis. EUR) a je vykazována jako distribuce nerozděleného zisku v konsolidovaném výkazu o změnách ve vlastním kapitálu.

35. Nekontrolní podíly

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Equity Holding, a.s.	18 813	17 783
Poštová banka, a.s.	9 034	65 347
J&T REALITY otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	5 307	5 508
Vaba d.d. banka Varaždin	4 981	6 232
Poštová poisťovňa, a. s.	3 511	73
Ostatní	453	144
Nekontrolní podíly celkem	42 099	95 087

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

31. prosinec 2015

<i>V tisících EUR</i>	Equity Holding, a.s.	Poštová banka, a.s.	Ostatní samostatně nevýznamné dceřiné společnosti	Celkem
Aktiva	50 487	4 224 461		
Závazky	128	3 617 833		
Goodwill přiřaditelný Skupině	-	20 033		
Čistá aktiva kromě Goodwillu přiřaditelného Skupině	50 359	586 595		
Nekontrolní podíl v procentech	37,36 %	1,54 %		
Účetní hodnota nekontrolního podílu	18 813	9 034	14 252	42 099
Výnosy	2 475	130 717		
Zisk za účetní období	1 489	12 979		
Ostatní úplný výsledek za účetní období	1 267	6 577		
Úplný výsledek za účetní období	2 756	19 556		
Nekontrolní podíl v procentech	37,36 %	9,99 % - 1,54 %		
Zisk (ztráta) přiřaditelné nekontrolnímu podílu	556	1 297	(1 477)	376
Ostatní úplný výsledek přiřaditelný nekontrolnímu podílu	473	657	263	1 393
Peněžní tok z (použitý v) provozní činnosti	11	(72 475)		
Peněžní tok z investiční činnosti	-	99 241		
Peněžní tok z finanční činnosti	-	(30 109)		
Čisté zvýšení (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů	11	(3 343)		

Procento nekontrolního podílu v Poštové bance, a. s. se změnilo v prosinci 2015, proto zisk přiřaditelný nekontrolnímu podílu a ostatní úplný výsledek připadající nekontrolnímu podílu byly vypočítány za použití procentuálních podílů jak před tak po akvizici.

31. prosinec 2014

<i>V tisících EUR</i>	Equity Holding, a.s.	Poštová banka, a.s.	Ostatní samostatně nevýznamné dceřiné společnosti	Celkem
Aktiva	47 671	4 349 560		
Závazky	68	3 675 403		
Goodwill přiřaditelný Skupině	-	20 033		
Čistá aktiva kromě Goodwillu přiřaditelného Skupině	47 603	654 124		
Nekontrolní podíl v procentech	37,36 %	9,99 %		
Účetní hodnota nekontrolního podílu	17 783	65 347	29 740	95 087
Výnosy	2 509	218 366		
Zisk za účetní období	2 096	28 461		
Ostatní úplný výsledek za účetní období	526	3 099		
Úplný výsledek za účetní období	31 560	31 560		
Nekontrolní podíl v procentech	37,36 %	11,94 % - 9,99 %		
Zisk přiřaditelný nekontrolnímu podílu	783	3 186	1 155	5 124
Ostatní úplný výsledek přiřaditelný nekontrolnímu podílu	196	344	(614)	(74)
Peněžní tok z (použitý v) provozní činnosti	(11)	155 589		
Peněžní tok z investiční činnosti	-	103 755		
Peněžní tok z finanční činnosti	-	9 165		
Čisté zvýšení (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů	(11)	268 509		

Procento nekontrolního podílu v Poštové bance, a. s. se změnilo v červenci 2014, proto zisk přiřaditelný nekontrolnímu podílu a ostatní úplný výsledek připadající nekontrolnímu podílu byly vypočítány za použití procentuálních podílů jak před tak po akvizici.

Změny nekontrolních podílů beze změn v ovládní

V únoru 2015 Skupina přispěla prostřednictvím společnosti J&T BANKA, a.s. své dceřiné společnosti VABA d.d. banka Varaždin částkou ve výši 37 500 tis. HRK (EUR 4 937 tis. EUR) a tím zvýšila svůj vlastnický podíl z 58,33 % na 67,74 %. V září 2015 J&T BANKA, a.s. přispěla dalších 65 000 tis. HRK (8 558 tis. EUR) a tím zvýšila svůj vlastnický podíl na 76,81 %. V květnu 2015 Skupina prodala prostřednictvím společnosti Poštová banka, a.s. 20% podíl v dceřiné společnosti Poštová poisťovna, a.s.

V prosinci 2015 Skupina koupila dodatečný 8,54% podíl ve společnosti Poštová banka, a.s. Vlastnický podíl se zvýšil z 90,01 % na 98,46 %.

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

<i>V tisících EUR</i>	Poštová banka, a.s.	Ostatní	Celkem
Nekontrolní podíl k 1. lednu 2015	65 347	x	x
Změna ve vlastnickém podílu Skupiny	(56 027)	4 414	(51 613)
Dividendy	(2 240)	(768)	(3 008)
Efekt úbytků	-	(136)	(136)
Podíl na úplném výsledku	1 954	(185)	-
Nekontrolní podíl k 31. prosinci 2015	9 034	x	x

V únoru 2014 Skupina přispěla prostřednictvím společnosti J&T BANKA, a.s. své dceřiné společnosti J&T REALITY otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (J&T REALITY OPF) částkou ve výši 8 000 tis. EUR a tím zvýšila svůj vlastnický podíl (včetně podílu Poštové banky, a.s. v této společnosti) z 82,1 % na 85,81 %. V červenci 2014 Skupina zvýšila vlastnický podíl v Poštové bance, a.s. upsáním nových akcií v hodnotě 60 000 tis. EUR z 88,06 % na 90,01 %.

Následující tabulka shrnuje změny nekontrolních podílů:

<i>V tisících EUR</i>	Poštová banka, a.s.	Ostatní	Celkem
Nekontrolní podíl k 1. lednu 2014	66 870	x	x
Změna ve vlastnickém podílu Skupiny	(5 413)	(1 208)	(6 621)
Dividendy	360	(531)	(171)
Efekt úbytků	-	(519)	(519)
Odkup podílových listů investičních fondů	-	(991)	(991)
Podíl na úplném výsledku	3 530	1 577	-
Nekontrolní podíl k 31. prosinci 2014	65 347	x	x

36. Informace o reálné hodnotě

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

<i>31. prosinec 2015</i>		Reálná hodnota			
<i>V tisících EUR</i>	Účetní hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 019 854	-	1 019 678	-	1 019 678
Finanční aktiva držená do splatnosti	510 899	543 691	-	-	543 691
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	1 514 696	-	1 513 247	-	1 513 247
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	5 360 740	-	5 272 013	601 529	5 873 542
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	164 831	-	164 594	237	164 831
Finanční závazky					
Vklady a úvěry od bank	135 524	-	135 144	-	135 144
Vklady a úvěry od klientů	8 128 421	-	8 100 994	-	8 100 994
Vydané dluhopisy	447 096	453 179	-	-	453 179
Podřízený dluh	130 315	-	131 603	-	131 603
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	264 363	-	264 363	-	264 363

31. prosinec 2014 V tisících EUR	Účetní hodnota	Reálná hodnota			Celkem
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Finanční aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	884 368	-	884 274	-	884 274
Finanční aktiva držená do splatnosti	694 354	726 071	-	-	726 071
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	175 153	-	174 677	-	174 677
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	5 259 016	-	5 500 407	253 682	5 754 089
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	153 017	-	152 856	161	153 017
Finanční závazky					
Vklady a úvěry od bank	143 094	-	148 720	-	148 720
Vklady a úvěry od klientů	7 539 842	-	7 524 740	-	7 524 740
Vydané dluhopisy	284 873	294 680	-	-	294 680
Podřízený dluh	123 632	-	121 650	-	121 650
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	149 652	-	149 652	-	149 652

Odhad reálných hodnot

Následující text shrnuje hlavní metody a předpoklady použité při odhadu reálných hodnot finančních nástrojů uvedených v tabulce.

Úvěry a zálohy: Reálná hodnota je vypočtena na základě diskontovaných očekávaných budoucích peněžních toků z jistiny a úroků při použití aktuálních příslušných výnosových křivek a rizikové přírážky. Odhad očekávaných budoucích peněžních toků zohledňuje úvěrové riziko a jakýkoliv náznak snížení hodnoty. Odhadovaná reálná hodnota úvěrů zohledňuje též změnu platební schopnosti od doby poskytnutí úvěru a změny úrokových sazeb v případě fixně úročených úvěrů.

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

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

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

37. Finanční přísliby a podmíněné závazky

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Akceptované a avalované směnky	2 116	34 801
Poskytnuté záruky	308 199	323 236
Zastavený majetek	236 403	191 395
Úvěrové přísliby	532 002	412 006
Finanční přísliby a podmíněné závazky celkem	1 078 720	961 438

Účetní hodnota zastaveného majetku, který je používán jako zajištění pro úvěrové financování, je 236 403 tis. EUR (2014: 191 395 tis. EUR). Poskytnuté záruky většinou představují různé záruky vydané v souvislosti s úvěry, směnkami vydanými jinými stranami, nájemními smlouvami a ostatními závazky třetích stran ve výši 308 199 tis. EUR (2014: 323 236 tis. EUR). Tyto záruky jsou uvedeny v tabulce výše ve výši možného závazku v budoucnu. Maximální částka splatná za záruky poskytnuté Skupinou k 31. prosinci 2015 je 341 632 tis. EUR (2014: 340 729 tis. EUR). Úvěrové rámce se týkají úvěrových linek poskytnutých bankami Skupiny.

Poskytnuté záruky k 31. prosinci 2015 nezahrnují záruky poskytnuté společností J&T Bank, a.o, která je klasifikovaná jako vyřazovaná skupina držená k prodeji ve výši 21 242 tis. EUR.

38. Leasing**38.1. Operativní leasing****(a) Nájem na straně nájemce**

Nájmy z nevypověditelného operativního leasingu jsou splatné následovně:

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Méně než 1 rok	7 354	5 841
1-5 let	18 739	17 253
Více než 5 let	4 974	4 947
Celkem	31 067	28 041

Skupina si pronajímá řadu aut a administrativních prostor prostřednictvím operativního leasingu. Pronájmy administrativních prostor trvají obvykle po prvotní období pěti až patnácti let s možností prodloužení po tomto datu. V průběhu roku končícího 31. prosincem 2015 byla suma ve výši 12 739 tis. EUR vykázána jako náklad ve výkazu zisku a ztráty v souvislosti s operativním leasingem (2014: 11 311 tis. EUR).

(b) Nájem na straně pronajímatele

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

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Méně než 1 rok	1 794	1 648
1-5 let	339	596
Celkem	2 133	2 244

V průběhu roku končící 31. prosincem 2015 byla suma ve výši 6 140 tis. EUR vykázána jako výnos z pronájmu (2014: 10 725 tis. EUR).

38.2. Finanční leasing**Nájem na straně pronajímatele**

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

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Hrubá výše pohledávek z finančního leasingu		
Méně než 1 rok	3 659	12 120
1-5 let	7 696	5 002
Více než 5 let	687	989
	12 042	18 111
Sníženo o budoucí úrokové výnosy	(2 120)	(3 418)
Současná hodnota budoucích leasingových splátek	9 922	14 693
Současná hodnota pohledávek z finančního leasingu		
Méně než 1 rok	3 524	9 904
1-5 let	5 810	4 077
Více než 5 let	588	712
Současná hodnota budoucích leasingových splátek	9 922	14 693
Ztráty ze snížení hodnoty	(457)	(389)

39. Postupy a vykazování řízení rizik

Skupina je vystavena následujícím rizikům:

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

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

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

39.1. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko, kterému je Skupina vystavena, vyplývá z poskytnutých úvěrů a záloh. Maximální výše rizika s ohledem na tuto skutečnost je vyjádřena účetní hodnotou aktiv ve výkazu o finanční pozici. Mimoto je Skupina vystavena úvěrovému riziku plynoucímu z úvěrových příslibů v podrozvaze (viz bod 37. Finanční přísliby a podmíněné závazky). Většina úvěrů a záloh je poskytnuta podnikům (společnostem z nefinančního sektoru, obchodním a různým výrobním společnostem). Další úvěry a zálohy jsou poskytnuty maloobchodním společnostem, bankám a jiným finančním institucím.

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

Hodnocení úvěrového rizika protistrany či emitovaného dluhu je prováděno na základě interního ratingového systému Skupiny, který zahrnuje úvěrové hodnocení ratingových agentur S&P, Moody's nebo Fitch a vnitřní systém hodnocení 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.

Interní rating je určen pomocí úvěrové škály S&P.

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

Skupina monitoruje koncentraci úvěrového rizika podle odvětví a geografické lokace.

(i) Koncentrace úvěrového rizika podle odvětví

31. prosince 2015

<i>V tisících EUR</i>	Podniky	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Jiné	Celkem
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	16	-	978 531	8	41 299	1 019 854
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	48 345	22 488	38 842	182	555	110 412
Realizovatelná finanční aktiva	240 373	717 686	489 042	-	-	1 447 101
Finanční aktiva držená do splatnosti	23 044	487 833	22	-	-	510 899
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	-	-	1 514 696	-	-	1 514 696
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	3 487 327	-	1 096 620	773 903	2 890	5 360 740
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	98 354	18 849	62 775	2 513	504	182 995
	3 897 459	1 246 856	4 180 528	776 606	45 248	10 146 697
Závazky (pro informační účely)						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	7 246	31	7 283	105	-	14 665
Vklady a úvěry od bank	-	-	135 524	-	-	135 524
Vklady a úvěry od klientů	1 507 924	325 529	331 813	5 888 549	74 606	8 128 421
Vydané dluhopisy	306 427	-	60 782	79 887	-	447 096
Podřízený dluh	80 748	-	24 953	21 718	2 896	130 315
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	112 300	16 915	43 592	100 414	1 646	274 867
Rezervy na pojistné smlouvy	427	-	-	10 672	-	11 099
	2 015 072	342 475	603 947	6 101 345	79 148	9 141 987
31. prosinec 2014						
<i>V tisících EUR</i>	Podniky	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Jiné	Celkem
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	18	-	851 265	6	33 079	884 368
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	99 630	218 837	44 773	19	315	363 574
Realizovatelná finanční aktiva	292 141	919 864	327 946	-	53 608	1 593 559
Finanční aktiva držená do splatnosti	47 263	646 429	662	-	-	694 354
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	-	-	175 153	-	-	175 153
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	3 705 518	-	831 588	721 910	-	5 259 016
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	80 347	2 243	70 149	1 296	713	154 748
	4 224 917	1 787 373	2 301 536	723 231	87 715	9 124 772
Závazky (pro informační účely)						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	4 678	-	32 272	245	-	37 195
Vklady a úvěry od bank	-	-	143 094	-	-	143 094
Vklady a úvěry od klientů	1 508 468	224 239	328 051	5 237 646	241 438	7 539 842
Vydané dluhopisy	119 161	520	66 496	98 554	142	284 873
Podřízený dluh	78 663	-	24 871	17 277	2 821	123 632
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	47 683	28 798	10 683	75 499	9 897	172 560
Rezervy na pojistné smlouvy	489	-	-	8 317	-	8 806
	1 759 142	253 557	605 467	5 437 538	254 298	8 310 002

(ii) Koncentrace úvěrového rizika podle geografické lokace

31. prosinec 2015

V tisících EUR

	Slovensko	Česká republika	Kypr	Chorvatsko	Jiné	Celkem
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	52 255	888 061	-	21 111	58 427	1 019 854
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	5 012	55 184	8 370	-	41 846	110 412
Realizovatelná finanční aktiva	622 161	398 046	1 711	15 139	410 044	1 447 101
Finanční aktiva držaná do splatnosti	480 952	-	-	-	29 947	510 899
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	242 882	1 170 425	-	14 397	86 992	1 514 696
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	2 013 742	716 077	1 821 267	114 123	695 531	5 360 740
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	78 566	49 304	32 400	56	22 669	182 995
	3 495 570	3 277 097	1 863 748	164 826	1 345 456	10 146 697
Závazky (pro informační účely)						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	5 987	4 421	430	-	3 827	14 665
Vklady a úvěry od bank	92 954	30 316	-	5 841	6 413	135 524
Vklady a úvěry od klientů	4 413 133	2 958 011	73 133	174 300	509 844	8 128 421
Vydané dluhopisy	247 113	196 745	417	-	2 821	447 096
Podřízený dluh	11 779	25 648	3 002	1	89 885	130 315
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	69 474	106 455	63 088	858	34 992	274 867
Rezervy na pojistné smlouvy	11 099	-	-	-	-	11 099
	4 851 539	3 321 596	140 070	181 000	647 782	9 141 987

31. prosinec 2014

V tisících EUR

	Slovensko	Česká republika	Kypr	Chorvatsko	Jiné	Celkem
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	307 285	439 756	-	19 955	117 372	884 368
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	50 439	263 289	9 388	-	40 458	363 574
Realizovatelná finanční aktiva	599 616	691 588	1 080	25 025	276 250	1 593 559
Finanční aktiva držaná do splatnosti	519 573	-	47 021	-	127 760	694 354
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	30 281	45 093	-	13 997	85 782	175 153
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	1 641 950	976 841	2 059 141	88 641	492 443	5 259 016
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	56 363	20 792	57 882	3 455	16 256	154 748
	3 205 507	2 437 359	2 174 512	151 073	1 156 321	9 124 772
Závazky (pro informační účely)						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	4 313	5 516	58	-	27 308	37 195
Vklady a úvěry od bank	83 574	47 665	-	4 598	7 257	143 094
Vklady a úvěry od klientů	4 346 614	2 698 209	86 908	145 750	262 361	7 539 842
Vydané dluhopisy	144 183	130 536	401	-	9 753	284 873
Podřízený dluh	11 755	20 722	3 002	401	87 752	123 632
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	65 296	75 250	23 012	875	8 127	172 560
Rezervy na pojistné smlouvy	8 806	-	-	-	-	8 806
	4 664 541	2 977 898	113 381	151 624	402 558	8 310 002

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

Realizovatelná finanční aktiva v geografické lokaci Jiné zahrnují k 31. prosinci 2015 investici ve výši 129 191 tis. EUR do polských vládních dluhopisů (2014: 132 217 tis. EUR) a investici 67 170 tis. EUR do investičních fondů lokalizovaných na Maltě (2014: 55 197 tis. EUR).

Finanční nástroje držené do splatnosti v geografické lokaci Jiné zahrnují k 31. prosinci 2015 investici ve výši 22 537 tis. EUR do dluhopisů MOL Hungarian Oil and Gas (2014: 32 188 tis. EUR). K 31. prosinci 2014 finanční nástroje držené do splatnosti také zahrnují řecké vládní dluhopisy ve výši 78 095 tis. EUR.

Úvěry a zálohy poskytnuté klientům v geografické lokaci Jiné se primárně vztahují ke společnostem lokalizovaným v Lucembursku, Polsku, na Britských Panenských ostrovech a v Nizozemsku (2014: společnosti lokalizované v Polsku, Nizozemsku, Ruské federaci, Irsku a na Britských Panenských ostrovech).

Navíc vklady a úvěry od klientů v geografické lokaci Jiné se primárně vztahují ke společnostem a klientům lokalizovaným v Německu, v Nizozemsku a ve Švýcarsku (2014: společnosti a klienti lokalizovaní primárně v Ruské federaci).

(iii) Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

31. prosinec 2015	Realizovatelná finanční aktiva	Finanční aktiva držená do splatnosti	Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční pohledávky podléhající řízení rizik
<i>V tisících EUR</i>					
Maximální expozice vůči úvěrovému riziku					
Účetní hodnota	1 447 101	510 899	1 514 696	5 360 740	182 995
A) Aktiva, ke kterým byla vytvořena opravná položka					
- Brutto	2 750	-	-	440 084	14 696
- Individuální opravná položka	(1 203)	-	-	(85 775)	(4 866)
- Portfoliová opravná položka	-	-	-	(75 546)	(1 160)
Znehodnocená aktiva celkem (netto)	1 547	-	-	278 763	8 670
B) Aktiva po splatnosti, ke kterým nebyla vytvořena opravná položka					
- <30 dní	-	-	-	16 704	3 841
- 31-180 dní	-	-	-	34 437	804
- 181-365 dní	-	-	-	547	481
- >365 dní	-	-	-	7 977	711
Celkem	-	-	-	59 665	5 837

Úvěry a zálohy poskytnuté klientům, které jsou více než 1 rok po splatnosti, a ke kterým nebyly vytvořeny žádné opravné položky, sestávají z pohledávek získaných podnikovými kombinacemi v letech 2014 a 2013. K datu akvizice byly oceněny reálnou hodnotou. Úvěry a zálohy jsou dostatečně zajištěné, žádné opravné položky nebyly tedy vytvořeny.

31. prosinec 2014					Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční pohledávky podléhající řízení rizik
<i>V tisících EUR</i>	Realizovatelná finanční aktiva	Finanční aktiva držena do splatnosti	Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	
Maximální expozice vůči úvěrovému riziku					
Účetní hodnota	1 593 559	694 354	175 153	5 259 016	154 748
A) Aktiva, ke kterým byla vytvořena opravná položka					
- Brutto	-	-	-	402 361	1 235
- Individuální opravná položka	-	-	-	(95 189)	(303)
- Portfoliová opravná položka	-	-	-	(42 108)	(772)
Znehodnocená aktiva celkem (netto)	-	-	-	265 064	160
B) Aktiva po splatnosti, ke kterým nebyla vytvořena opravná položka					
- <30 dní	-	-	-	35 838	1 996
- 31-180 dní	-	-	-	17 660	328
- 181-365 dní	-	-	-	8 652	70
- >365 dní	-	-	-	37 634	456
Celkem	-	-	-	99 784	2 850

(iv) Úvěrové riziko - zástavy

Skupina disponuje zajištěním úvěrů a záloh poskytnutých klientům zejména ve formě zástav, cenných papírů a akceptovaných směnec. Zástavy jsou využity jako aktiva, která mohou být realizována v případě selhání primárního zdroje splacení dluhu. Skupina obecně nevyužívá nepeněžní zástavy pro svou vlastní činnost.

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

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2015		31. prosinec 2014	
	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota
Cenné papíry	1 998 628	1 905 288	1 315 007	1 169 254
Nemovitosti	947 478	740 089	973 618	748 254
Směnky	112 395	81 133	125 117	93 254
Hotovostní vklady	86 500	85 296	50 423	49 907
Jiné	546 481	381 052	580 365	319 224
Celkem	3 691 482	3 192 858	3 044 530	2 379 893

K 31. prosinci 2015 bylo zajištění ve výši 1 246 tis. EUR obdrženo Skupinou dale použito v rámci smluv o zpětném odkupu (2014: 1 229 tis. EUR).

V roce 2015 Skupina zabavila zajištění, které bylo dříve vykázáno jako cenné papíry v celkové hodnotě 1 562 tis. EUR (2014: 0).

(v) Úvěrové riziko – expozice s úlevou (forbearance)**Expozice s úlevou***V tisících EUR*

	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Výkonné expozice	4 941 355	4 294 870
- z toho výkonné expozice s úlevou	168 999	261 555
Nevýkonné expozice	419 385	964 146
- z toho nevýkonné expozice s úlevou	227 128	208 285
Celkem	5 360 740	5 259 016

Podíl poskytnutých úvěrů s úlevou na celkových poskytnutých úvěrech vůči klientům je 7,39 % (2014: 8,93 %).

Koncentrace úvěrů poskytnutých klientům dle hospodářských sektorů*V tisících EUR*

	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Poskytnuté úvěry bez úlevy		
Nefinanční instituce	3 138 197	3 278 932
Finanční instituce	1 079 371	813 618
Domácnosti	746 022	696 627
Ostatní	1 023	-
Celkem	4 964 613	4 789 176
Poskytnuté úvěry s úlevou (forbearance)		
Nefinanční instituce	349 126	426 790
Finanční instituce	17 307	17 767
Domácnosti	27 882	25 283
Ostatní	1 812	-
Celkem	396 127	469 840

39.2. Riziko likvidity

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

Různé metody řízení rizik likvidity jsou využívány jednotlivými společnostmi Skupiny, včetně individuálního monitorování velkých vkladů. Vedení Skupiny se zaměřuje na metody používané finančními institucemi, tedy na diverzifikaci zdrojů financování. Tato diverzifikace dává Skupině flexibilitu a omezuje její závislost na jednom zdroji financování. Riziko likvidity je hodnoceno zejména monitorováním změn ve struktuře financování a porovnáním těchto změn se strategií řízení rizika likvidity skupiny. Skupina dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích.

Níže uvedená tabulka obsahuje analýzu aktiv a pasiv rozříděných do příslušných skupin podle smluvní splatnosti na základě zbytkové doby ode dne účetní závěrky do smluvního data splatnosti. Očekávané splatnosti se liší od nasmlouvaných, protože historická zkušenost ukazuje, že většina krátkodobých úvěrů a vkladů je prodloužena. Analýza je prezentována podle nejobzřetnějšího zvážení termínů splatnosti, kdy se berou v úvahu opce či splátkové kalendáře umožňující předčasné splacení. Proto v případě závazků je zobrazen první možný den splatnosti, kdežto u aktiv je zobrazen nejpozdější možný den splatnosti. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, jsou seskupeny v kategorii "Bez specifikace". Vykázané částky jsou smluvní nediskontované peněžní toky, a proto nemusí odpovídat účetní hodnotě ve výkazu o finanční pozici.

Smluvní doby splatnosti finančních aktiv a závazků, včetně očekávaných úrokových plateb

31. prosinec 2015

<i>V tisících EUR</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Finanční aktiva mimo derivátů							
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 019 854	1 019 858	1 019 858	-	-	-	-
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	103 387	122 478	3 246	13 320	44 110	44 258	17 544
Realizovatelná finanční aktiva	1 447 101	1 565 859	66 035	60 391	598 008	436 082	405 343
Finanční aktiva držena do splatnosti	510 899	553 160	18 773	113 402	344 736	76 249	-
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	1 514 696	1 514 890	1 199 564	1 085	2 444	-	311 797
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	5 360 740	6 251 925	671 073	1 376 471	2 697 665	1 447 331	59 385
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	182 995	182 993	105 271	30 484	42	-	47 196
	10 139 672	11 211 163	3 083 820	1 595 153	3 687 005	2 003 920	841 265
Finanční aktiva - deriváty							
Forwardové měnové kontrakty							
- výdaj	-	(540 789)	(519 531)	(19 770)	(1 488)	-	-
- příjem	2 738	543 602	521 790	20 305	1 507	-	-
Ostatní deriváty							
- výdaj	-	(25 181)	(57)	(2 693)	(17 920)	(4 511)	-
- příjem	4 287	29 477	72	3 583	20 502	5 320	-
	7 025	7 109	2 274	1 425	2 601	809	-
Finanční závazky mimo derivátů							
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty							
	6 222	(6 222)	(6 222)	-	-	-	-
Vklady a úvěry od bank	135 524	(137 935)	(64 869)	(71 298)	(1 768)	-	-
Vklady a úvěry od klientů	8 128 421	(8 415 407)	(5 072 038)	(1 709 927)	(1 573 441)	(60 001)	-
Vydané dluhopisy	447 096	(488 152)	(4 951)	(124 498)	(167 351)	(191 352)	-
Podřízený dluh	130 315	(174 573)	(3 851)	(3 132)	(45 999)	(121 591)	-
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	274 867	(273 732)	(222 055)	(17 840)	(229)	(123)	(33 485)
Rezervy na pojistné smlouvy	11 099	(11 097)	(775)	(1 250)	(1 119)	(7 953)	-
	9 133 544	(9 507 118)	(5 374 761)	(1 927 945)	(1 789 907)	(381 020)	(33 485)
Akceptované a avalované směnky	2 116	(2 116)	-	-	-	(2 116)	-
Poskytnuté záruky	308 199	(341 632)	(341 632)	-	-	-	-
Úvěrové přísliby	532 002	(582 767)	(214 447)	(13 227)	(41 285)	(4 796)	(309 012)
	842 317	(926 515)	(556 079)	(13 227)	(41 285)	(6 912)	(309 012)
	9 975 861	(10 433 633)	(5 930 840)	(1 941 172)	(1 831 192)	(387 932)	(342 497)
Finanční závazky - deriváty							
Forwardové měnové kontrakty							
- výdaj	(2 859)	(673 301)	(644 048)	(26 948)	(2 305)	-	-
- příjem	-	670 208	641 798	26 129	2 281	-	-
Ostatní deriváty							
- výdaj	(5 584)	(13 914)	(288)	(6 005)	(6 174)	(1 447)	-
- příjem	-	8 331	181	1 452	5 850	848	-
	(8 443)	(8 676)	(2 357)	(5 372)	(348)	(599)	-

Mezera likvidity do jednoho roku pochází hlavně z vkladů a úvěrů od klientů, u kterých se očekává prodloužení, což je podloženo i historickými údaji.

31. prosinec 2014

<i>V tisících EUR</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Finanční aktiva mimo derivátů							
Peníze a peněžní ekvivalenty	884 368	884 293	884 293	-	-	-	-
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	357 893	415 995	28 436	45 844	195 135	115 167	31 413
Realizovatelná finanční aktiva	1 593 559	1 694 224	35 282	17 147	743 676	593 465	304 654
Finanční aktiva držena do splatnosti	694 354	892 942	68 072	77 670	296 363	450 837	-
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	175 153	175 714	83 413	2 003	2 632	-	87 666
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	5 259 016	6 505 466	1 137 823	1 311 675	2 508 427	1 538 145	9 396
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	154 748	153 777	78 584	68 834	697	-	5 662
	9 119 091	10 722 411	2 315 903	1 523 173	3 746 930	2 697 614	438 791
Finanční aktiva - deriváty							
Forwardové měnové kontrakty							
- výdaj	-	(227 877)	(151 510)	(76 367)	-	-	-
- příjem	3 531	231 185	154 170	77 015	-	-	-
Ostatní deriváty							
- výdaj	-	-	-	-	-	-	-
- příjem	2 150	2 168	8	16	2 144	-	-
	5 681	5 476	2 668	664	2 144	-	-
Finanční závazky mimo derivátů							
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	482	(482)	(482)	-	-	-	-
Vklady a úvěry od bank	143 094	(145 807)	(63 541)	(38 517)	(43 749)	-	-
Vklady a úvěry od klientů	7 539 842	(7 657 799)	(4 438 354)	(1 756 702)	(1 401 091)	(59 936)	(1 716)
Vydané dluhopisy	284 873	(312 414)	(62 893)	(10 044)	(239 477)	-	-
Podřízený dluh	123 632	(172 192)	(4 165)	(2 914)	(30 064)	(135 049)	-
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	172 560	(172 489)	(141 713)	(24 803)	(308)	-	(5 665)
Rezervy na pojistné smlouvy	8 806	(5 489)	1 144	3 311	4 930	(14 874)	-
	8 273 289	(8 466 672)	(4 710 004)	(1 829 669)	(1 709 759)	(209 859)	(7 381)
Akceptované a avalované směnky	34 801	(34 801)	(8 200)	(24 485)	-	(2 116)	-
Poskytnuté záruky	323 236	(323 249)	(323 249)	-	-	-	-
Úvěrové přísliby	412 006	(412 006)	(102 462)	(73 572)	(127 560)	-	(108 412)
	770 043	(770 056)	(433 911)	(98 057)	(127 560)	(2 116)	(108 412)
	9 043 332	(9 236 728)	(5 143 915)	(1 927 726)	(1 837 319)	(211 975)	(115 793)
Finanční závazky - deriváty							
Forwardové měnové kontrakty							
- výdaj	(32 615)	(1 478 594)	(1 274 160)	(204 365)	(69)	-	-
- příjem	-	1 446 653	1 262 151	184 441	61	-	-
Ostatní deriváty							
- výdaj	(4 098)	(34 782)	(20)	(418)	(34 344)	-	-
- příjem	-	26 329	-	394	25 935	-	-
	(36 713)	(40 394)	(12 029)	(19 948)	(8 417)	-	-

39.3. Tržní riziko

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

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

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

Přestože je VaR je důležitým nástrojem pro měření tržního rizika, předpoklady, na nichž je model založený, dávají základ určitým omezením, včetně následujících:

- Lhůta držení 10 dnů předpokládá, že je možné zajistit nebo prodat pozice v rámci tohoto období. Toto se považuje za realistický předpoklad v téměř všech případech, ale nemusí platit v situacích, kdy jsou trhy delší dobu značně nelikvidní.
- 99 procentní úroveň spolehlivosti nezohledňuje ztráty, které mohou vzniknout za touto hranicí. I v použitém modelu existuje 1 procentní pravděpodobnost, že ztráty překročí výši stanovenou VaR.
- VaR je počítán na bázi hodnot ke konci dne a nezohledňuje rizika, která mohou v průběhu obchodního dne vzniknout na pozicích.
- Hodnota VaR je závislá na pozici Skupiny a na volatilitě tržních cen. VaR nezměněné pozice se snižuje, pokud volatilita tržních cen klesá a naopak.

V tisících EUR

VaR celkové tržní riziko

31. prosinec 2015

31. prosinec 2014

10 069

38 418

(i) Úrokové riziko

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

Níže uvedená tabulka vyjadřuje míru citlivosti Skupiny na úrokové riziko dle smluvního data splatnosti finančních nástrojů, nebo – v případě nástrojů přečeňovaných dle tržní úrokové sazby před splatností – dle data příštího přecenění. Aktiva a pasiva, u kterých není stanoveno smluvní datum splatnosti nebo která nejsou úročena, jsou vykázána společně ve sloupci „Bez specifikace“.

Hodnoty VaR pro obchodní portfolio jsou následující:

V tisících EUR

VaR úrokové riziko

31. prosinec 2015

31. prosinec 2014

7 041

27 857

Přehled pozice úrokového gapu Skupiny dle účetních hodnot je následující:

31. prosinec 2015

V tisících EUR	Do 3	Od	Od 1	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
	měsíců	3 měsíců do 1 roku	roku do 5 let			
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	978 531	-	-	-	41 323	1 019 854
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	6 320	16 956	23 891	41 359	21 886	110 412
Realizovatelná finanční aktiva	99 297	238 418	446 498	257 545	405 343	1 447 101
Finanční aktiva držaná do splatnosti	40 854	107 554	302 156	60 335	-	510 899
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	1 499 784	475	-	-	14 437	1 514 696
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	1 879 837	2 052 139	904 383	406 242	118 139	5 360 740
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	32 085	36	-	-	150 874	182 995
	4 536 708	2 415 578	1 676 928	765 481	752 002	10 146 697

Závazky

Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	3 726	2 613	146	-	8 180	14 665
Vklady a úvěry od bank	64 361	69 600	1 563	-	-	135 524
Vklady a úvěry od klientů	5 099 108	1 501 029	1 471 272	49 776	7 236	8 128 421
Vydané dluhopisy	2 937	108 979	335 180	-	-	447 096
Podřízený dluh	27 753	229	19 809	82 524	-	130 315
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	3 102	616	-	-	271 149	274 867
Rezervy na pojistné smlouvy	-	-	-	-	11 099	11 099
	5 200 987	1 683 066	1 827 970	132 300	297 664	9 141 987

31. prosinec 2014

V tisících EUR	Do 3	Od	Od 1	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
	měsíců	3 měsíců do 1 roku	roku do 5 let			
Assets						
Peníze a peněžní ekvivalenty	842 411	-	-	-	41 957	884 368
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	36 672	96 216	137 709	41 432	51 545	363 574
Realizovatelná finanční aktiva	135 994	337 426	447 044	339 160	333 935	1 593 559
Finanční aktiva držaná do splatnosti	142 625	164 560	139 371	247 798	-	694 354
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	159 046	398	440	-	15 269	175 153
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	3 315 177	1 092 122	486 664	298 059	66 994	5 259 016
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	47 622	1 501	-	-	105 625	154 748
	4 679 547	1 692 223	1 211 228	926 449	615 325	9 124 772

Závazky

Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	22 550	10 058	8	-	4 579	37 195
Vklady a úvěry od bank	67 892	31 663	43 529	-	10	143 094
Vklady a úvěry od klientů	4 907 835	1 276 543	1 238 704	47 945	68 815	7 539 842
Vydané dluhopisy	61 747	-	223 126	-	-	284 873
Podřízený dluh	25 719	194	4 688	93 031	-	123 632
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	3 193	157	62	-	169 148	172 560
Rezervy na pojistné smlouvy	-	-	-	-	8 806	8 806
	5 088 936	1 318 615	1 510 117	140 976	251 358	8 310 002

31. prosinec 2014

<i>V tisících EUR</i>	EUR	CZK	USD	HRK	Jiné	Total
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	249 601	556 457	28 479	9 755	40 076	884 368
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	76 262	252 667	13 878	-	20 767	363 574
Realizovatelná finanční aktiva	1 120 718	448 410	6 714	15 026	2 691	1 593 559
Finanční aktiva držaná do splatnosti	693 692	-	662	-	-	694 354
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	30 625	43 250	86 656	11 738	2 884	175 153
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	3 949 740	922 254	246 174	82 686	58 162	5 259 016
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	120 530	16 935	12 160	3 361	1 762	154 748
	6 241 168	2 239 973	394 723	122 566	126 342	9 124 772
Podrozvahová aktiva	954 764	2 110 289	29 181	9 873	15 237	3 119 344
Závazky						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	4 134	33 059	2	-	-	37 195
Vklady a úvěry od bank	85 076	53 356	63	4 599	-	143 094
Vklady a úvěry od klientů	4 616 414	2 680 162	120 585	46 418	76 263	7 539 842
Vydané dluhopisy	189 267	95 606	-	-	-	284 873
Podřízený dluh	103 019	20 613	-	-	-	123 632
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	87 369	74 153	8 561	861	1 616	172 560
Rezervy na pojistné smlouvy	8 806	-	-	-	-	8 806
	5 094 085	2 956 949	129 211	51 878	77 879	8 310 002
Podrozvahové závazky	1 919 139	389 084	385 050	9 374	24 835	2 727 482
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	182 708	1 004 229	(90 357)	71 187	38 865	1 206 632

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

Hodnota VaR je následující:

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
VaR měnové riziko	3 713	10 619

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

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

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

<i>V tisících EUR</i>	Vliv na zisk nebo ztrátu		Vliv na ostatní úplný výsledek	
	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
EUR	(5 761)	(7 833)	(1 629)	(1 232)
CZK	(2 676)	396	(170)	(129)
USD	(1 048)	(2 803)	-	-
RUB	-	(31)	-	-
			Celkový dopad do vlastního kapitálu	
			31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
EUR			(7 390)	(9 065)
CZK			(2 846)	267
USD			(1 048)	(2 803)
RUB			-	(31)

(iii) Riziko změny cen akcií

Riziko změn cen akcií se týká kótovaných finančních nástrojů držených Skupinou, spočívá v riziku změny ve vnímání očekávané finanční výkonnosti dotyčných investic ze strany trhů. Riziko změn cen akcií je v podstatě řízeno prostřednictvím diverzifikace investičního portfolia majetkových cenných papírů držených jako realizovatelná finanční aktiva a aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Hodnota VaR je následující:

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
VaR akciové riziko (trading book)	603	468

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

<i>V tisících EUR</i>	Vliv na zisk nebo ztrátu		Vliv na ostatní úplný výsledek	
	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	141	77	1 730	2 675
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	21	14	1 963	21
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	14	223	361	351
Celkem	176	314	4 054	3 047
			Celkový dopad do vlastního kapitálu	
			31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Úroveň 1 – kótované tržní ceny			1 871	2 752
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen			1 984	35
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik			375	574
Celkem			4 230	3 361

39.4. Operační riziko

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

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

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

- Požadavky na odsouhlasení a monitorování transakcí.
- Identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly každého dceřiného podniku a rozvoj podmínek pro snižování a omezování operačního rizika (při zabezpečení požadované úrovně aktivit), stejně jako jeho dopadů a důsledků; doporučení pro vhodná řešení v této oblasti.
- Hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí provozního rizika Regulovaného konsolidačního celku (viz bod 39.5. sekce Řízení kapitálu ohledně definice Regulovaného konsolidačního celku).
- Tento přehled provozních rizikových událostí Skupiny umožňuje Skupině určit směr kroků a postupů, které mají být vykonány v zájmu omezení těchto rizik, jakožto se i rozhodovat s ohledem na:
 - přijetí jednotlivých rizik, které se vyskytnou;
 - zahájení procesu, který vede k omezení možných dopadů; nebo
 - snížení rozsahu příslušné činnosti nebo její úplné ukončení.

39.5. Řízení kapitálu

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

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

Konsolidovaný kapitál Skupiny je analyzován ve dvou složkách:

- Tier 1 kapitál, který se skládá z:
 - 1, Kmenového kapitálu Tier 1 (CET1), který obsahuje splacený kmenový akciový kapitál, emisní ážio, nerozdělené zisky (zisk běžného období není zahrnut), kumulovaný ostatní úplný výsledek a nekontrolní podíly po snížení o goodwill a nehmotný majetek a dodatečné úpravy ocenění;
 - 2, Vedlejšího kapitálu Tier 1 (AT1), který může obsahovat instrumenty bez data splatnosti vydané v souladu s CRR (viz bod 34. Vlastní kapitál)
- Tier 2 kapitál, který zahrnuje uznatelný podřízený dluh.

Regulovaný konsolidační celek („RKC“) je definován pro účely pravidel obezřetného podnikání na konsolidovaném základě podle Zákona o bankách č. 21/1992 Sb. a Vyhlášky 163/2014 Sb. Podle těchto předpisů je finanční holdingová skupina konečných akcionářů J&T FINANCE GROUP SE od 1. ledna 2014 (J&T FINANCE GROUP, a. s., k 31. prosinci 2013, viz bod 1. Obecné informace) definována jako RKC. Pro RKC se používají odlišná pravidla konsolidace - pouze společnosti, které mají statut finančních institucí (jak je definováno CRR) jsou plně konsolidovány.

Regulatorní kapitál

V tisících EUR

	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Kmenový kapitál Tier 1 (CET1)	957 459	804 149
Vedlejší kapitál Tier 1 (AT1)	64 467	32 425
Celkový Tier 1 kapitál	1 021 926	836 574
Dodatkový kapitál (Tier 2)	120 387	116 122
Celkový regulatorní kapitál	1 142 313	952 696
Rizikově vážená aktiva (RWA)		
Úvěrové riziko investičního portfolia	7 051 000	6 786 743
Provozní riziko (BIA)	474 941	297 310
<i>Všeobecné úrokové riziko</i>	143 111	186 645
<i>Všeobecného akciové riziko</i>	30 441	15 308
<i>Měnové riziko</i>	122 187	180 771
<i>Komoditní riziko</i>	886	1 065
Úvěrové riziko obchodního portfolia	296 625	383 789
Celková výše kapitálových požadavků	7 822 566	7 467 842

Kapitálová přiměřenost je vypočtena pro CET 1 kapitál, kapitál Tier 1 a celkový regulatorní kapitál jako podíl kapitálu k rizikově váženým aktivům (RWA). Regulatorní kapitál se vypočítá jako součet kmenového kapitálu Tier 1 (CET1), vedlejšího kapitálu Tier 1 (AT1) a dodatkového kapitálu (Tier 2), sníženého o odečitatelné položky. Kapitál CET1 zahrnuje splacený základní kapitál, zákonný rezervní fond, ostatní kapitálové fondy, nerozdělené zisky a dodatečné úpravy ocenění. Kapitál Tier 2 zahrnuje podřízený dluh schválený Českou národní bankou ve výši 120 387 tis. EUR (31. prosinec 2014: 116 122 tis. EUR). Mezi odečitatelné položky patří čistá hodnota nehmotného majetku a čistý odložený daňový závazek související s tímto nehmotným majetkem.

Poměry kapitálové přiměřenosti

Požadavky na kapitálovou přiměřenost jsou následující:

V %	Minimální požadavky	Bezpečnostní polštář	Celkové požadavky
Poměr CET1	4,5	2,5	7,0
Poměr Tier 1	6,0	2,5	8,5
Celkový poměr regulatorního kapitálu	8,0	2,5	10,5

Bezpečnostní polštář ve výši 2,5 %, pro CET1 byl uložen Českou národní bankou. Poměry kapitálové přiměřenosti pro RKC k 31. prosinci 2015 a 2014 byly následující:

V %	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Kmenový kapitál Tier 1 (CET1)	12,24	10,77
Tier 1 kapitál	13,06	11,20
Celkový poměr regulatorního kapitálu	14,60	12,76

40. Spravovaný majetek

V tisících EUR	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Majetek ve vlastních fondech	1 551 328	1 308 801
Spravovaný majetek s právem volného nakládání	152 117	125 896
Jiný spravovaný majetek	1 557 365	1 274 028
Spravovaný majetek celkem (včetně dvojího započtení)	3 260 810	2 708 725
Z toho dvojí započtení (viz bod 40 (e))	-	97

(a) Metoda výpočtu

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

(b) Majetek ve vlastních fondech

Tato položka obsahuje aktiva všech investičních fondů Skupiny.

(c) Spravovaný majetek s právem volného nakládání

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

(d) Jiný spravovaný majetek

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

(e) Dvojí započtení

Tato položka se skládá z podílových listů vlastních fondů, které jsou uvedeny také v klientských portfoliích s právem volného nakládání, nebo v jiném spravovaném majetku.

41. Spřízněné osoby**Definice spřízněných osob**

Skupina má nebo měla vztah spřízněné osoby s mateřskou společností, s konečnou mateřskou společností a vlastníky konečné mateřské společnosti a jinými osobami, jak je uvedeno v následující tabulce, a to k 31. prosinci 2015 a 2014 nebo během těchto let:

- (1) Koneční akcionáři a společnosti, které ovládají;
- (2) Společnosti se společným rozhodujícím vlivem nebo podstatným vlivem nad Společností a jejich dceřině nebo přidružené společnosti;
- (3) Přidružené společnosti;
- (4) Společné podniky, ve kterých je Skupina spoluvlastníkem;
- (5) Klíčoví vedoucí pracovníci Společnosti nebo její mateřské společnosti a společnosti, které ovládají nebo spoluvládají.

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

Přehled transakcí se spřízněnými osobami během let 2015 a 2014:

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2015		31. prosinec 2014	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Koneční vlastníci a společnosti, které ovládají	107 878	2 017	35 325	2 332
Přidružené společnosti a společné podniky	955	1 250	127	1 607
Klíčoví zaměstnanci účetní jednotky nebo její mateřské společnosti a společnosti, které ovládají nebo spoluvládají	279 192	13 966	364 293	27 630
Celkem	388 025	17 233	399 745	31 569

K 31. prosinci 2015 neexistovala žádná opravná položka na nedobytné pohledávky za konečnými vlastníky a společnostmi, které ovládají. (2014: 0).

Přehled transakcí se spřízněnými osobami během let 2015 a 2014:

<i>V tisících EUR</i>	2015		2014	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Koneční vlastníci a společnosti, které ovládají	2 591	13	727	18
Přidružené společnosti a společné podniky	398	1 724	2 669	3 243
Klíčoví zaměstnanci účetní jednotky nebo její mateřské společnosti a společnosti, které ovládají nebo spoluvládají	28 557	3 247	26 780	948
Celkem	31 546	4 984	30 176	4 209

Přehled záruk poskytnutých spřízněným osobám a přijatých od spřízněných osob:

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2015		31. prosinec 2014	
	Záruky přijaté	Záruky poskytnuté	Záruky přijaté	Záruky poskytnuté
Koneční vlastníci a společnosti, které ovládají	7 142	5	7 812	159
Klíčoví zaměstnanci účetní jednotky nebo její mateřské společnosti a společnosti, které ovládají nebo spoluvládají	9 689	92	21 599	149
Celkem	16 831	97	29 411	308

K 31. prosinci 2015 se akcionáři Skupiny zaručili věřitelům Skupiny za úvěry ve výši 38 208 tis. EUR (2014: 30 543 tis. EUR).

Transakce s řediteli a klíčovými vedoucími pracovníky

Přehled celkových odměn zahrnutých v osobních nákladech a půjčky ředitelům a klíčovými zaměstnancům:

<i>V tisících EUR</i>	31. prosinec 2015	31. prosinec 2014
Odměny	430	435
Půjčky	552	1 540

Z půjček ředitelům a klíčovými zaměstnancům bylo v roce 2015 nově poskytnuto 28 tis. EUR (2014: 1 025 tis. EUR) a 1 036 tis. EUR bylo splaceno (2014: 50 tis. EUR).

42. Nekonsolidované strukturované jednotky

Skupina se podílí na řadě obchodních činností se strukturovanými jednotkami, což jsou společnosti, jejichž cílem je dosáhnout určitého obchodního cíle, a které jsou obvykle koncipovány tak, aby hlasovací a obdobná práva nepředstavovala dominantní faktor při rozhodování o tom, kdo tuto jednotku ovládá.

Strukturovaná jednotka se často vyznačuje některými nebo všemi následujícími rysy nebo vlastnostmi:

- omezené činnosti;
- úzce a jasně definovaný cíl;
- nedostatek kapitálu, aby strukturovaná jednotka mohla své aktivity financovat bez podřízené finanční podpory.

Skupina poskytuje strukturovaným jednotkám finanční prostředky na nákup aktiv, která strukturované jednotky poskytují jako zajištění ve prospěch Skupiny. Skupina vstupuje do transakcí s těmito jednotkami při běžné obchodní činnosti s cílem usnadnit transakce se zákazníky a využít konkrétních investičních příležitostí. Jednotky, na které se vztahuje tento bod přílohy, nejsou konsolidované, protože je Skupina neovládá prostřednictvím hlasovacích práv, smluv, dohod o financování nebo jinými způsoby.

Příjmy dosažené v důsledku angažovanosti v strukturovaných jednotkách představují úrokový výnos, který Skupina vykazuje v souvislosti s finančními prostředky poskytnutými těmito strukturovaným jednotkám.

Podílem Skupiny v nekonsolidovaných strukturovaných jednotkách se rozumí smluvní vztah, na jehož základě je Skupina vystavena proměnlivosti výnosů plynoucích z hospodaření strukturovaných jednotek.

Maximální míra vystavení Skupiny riziku ztráty se určí zhodnocením povahy jejího podílu v nekonsolidované strukturované jednotce a představuje maximální ztrátu, kterou by Skupina musela vykazovat v důsledku její angažovanosti v nekonsolidovaných strukturovaných jednotkách, bez ohledu na pravděpodobnost vzniku této ztráty.

Maximální míru rizika u půjček vystihuje jejich účetní hodnota v konsolidované účetní závěrce k 31. prosinci 2015 ve výši 590 008 tis. EUR (2014: 567 214 tis. EUR). V roce 2015 Skupina v souvislosti s těmito půjčkami nevykázala žádnou ztrátu (2014: 0). Neexistují žádné dodatečné smluvní dohody s těmito jednotkami ohledně poskytování dalšího financování nebo záruk. Závazky nekonsolidovaných strukturovaných jednotek jiným jednotkám jsou podřízenými závazky Skupiny.

Celková hodnota aktiv 5 nekonsolidovaných strukturovaných jednotek, jako ukazatel jejich velikosti, dosahuje výše 925 585 tis. EUR (2014: 837 207 tis. EUR).

43. Efekt fúze

Následující tabulka obsahuje informace o vlivu přeshraniční fúze popsané v bodu 1 účetní závěrky na konsolidovaný výkaz o finanční pozici, tedy přehled změn mezi konsolidovanými stavy účtů J&T FINANCE GROUP, a.s. k 31. prosinci 2013 a konsolidovaným výkazem o finanční pozici J&T FINANCE GROUP SE k 1. lednu 2014

V tisících EUR	J&T FINANCE GROUP, a.s. (konsolidovaná) k 31. prosinci 2013	TECHNO PLUS, a.s. k 31. prosinec 2013	Vnitroskupinové eliminace z titulu fúze	Odúčtování investice TECHNO PLUS, a.s. v J&T FINANCE GROUP, a.s.	Změny ve vlastním kapitálu		J&T FINANCE GROUP SE (konsolidovaná) k 1. 1. 2014
					Převod položek vlastního kapitálu fúzujících jednotek ¹	Převod základního kapitálu nástupnické společnosti ²	
AKTIVA							
Peníze a peněžní ekvivalenty	499 094	6	(6)	-	-	-	499 094
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	365 057	-	-	-	-	-	365 057
Realizovatelná finanční aktiva	1 336 265	-	-	-	-	-	1 336 265
Finanční aktiva držena do splatnosti	892 233	-	-	-	-	-	892 233
Výřazované skupiny držené k prodeji	9 495	-	-	-	-	-	9 495
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	237 392	-	-	-	-	-	237 392
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	4 348 687	431	-	-	-	-	4 349 118
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	322 381	142 107	(142 000)	-	-	-	322 488
Splatná daňová pohledávka	2 798	-	-	-	-	-	2 798
Investice do jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	3 398	-	-	-	-	-	3 398
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	256 314	-	(256 314)	-	-	-
Investice do nemovitostí	138 791	-	-	-	-	-	138 791
Dlouhodobý nehmotný majetek	182 638	-	-	-	-	-	182 638
Dlouhodobý hmotný majetek	46 018	-	-	-	-	-	46 018
Odložená daňová pohledávka	3 294	-	-	-	-	-	3 294
Aktiva celkem	8 387 541	398 858	(142 006)	(256 314)	-	-	8 388 079

¹TECHNO PLUS, a.s. a J&T FINANCE GROUP, a.s. zanikly z důvodu fúze

²J&T FINANCE GROUP SE (bývalá J&T FINANCE, a.s.)

V tisících EUR

	J&T FINANCE GROUP, a.s. (konsolidovaná) k 31. prosinci 2013	TECHNO PLUS, a.s. k 31. prosinec 2013	Vnitroskupinové eliminace z titulu fúze	Odúčtování investice TECHNO PLUS, a.s. v J&T FINANCE GROUP, a.s.	Změny ve vlastním kapitálu		J&T FINANCE GROUP SE (konsolidovaná) k 1. 1. 2014
					Změna v položkách vlastního kapitálu fúzujících společností ¹	Změna základního kapitálu nástupnické společnosti ²	
ZÁVAZKY							
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	29 257	-	-	-	-	-	29 257
Vklady a úvěry od bank	236 090	-	-	-	-	-	236 090
Vklady a úvěry od klientů	6 450 369	142 001	(142 006)	-	-	-	6 450 364
Vydané dluhopisy	302 482	-	-	-	-	-	302 482
Prodlžený dluh	156 686	-	-	-	-	-	156 686
Ostatní závazky	165 778	51 576	-	-	-	-	217 354
Splatný daňový závazek	4 207	-	-	-	-	-	4 207
Rezervy	11 308	-	-	-	-	-	11 308
Odloužený daňový závazek	19 290	-	-	-	-	-	19 290
Závazky celkem	7 375 467	193 577	(142 006)	-	-	-	7 427 038
VLASTNÍ KAPITÁL							
Základní kapitál	31 540	33	-	-	(31 573)	518 389	518 389
Emisní ážio	14 937	-	-	-	(14 937)	-	-
Nerozdělené zisky a ostatní fondy	874 730	205 248	-	(256 314)	46 510	(518 389)	351 785
Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	921 207	205 281	-	(256 314)	-	-	870 174
Nekontrolní podíly	90 867	-	-	-	-	-	90 867
Vlastní kapitál celkem	1 012 074	205 281	-	(256 314)	-	-	961 041
Vlastní kapitál a závazky celkem	8 387 541	398 858	(142 006)	(256 314)	-	-	8 388 079

¹TECHNO PLUS, a.s. a J&T FINANCE GROUP, a.s. zanikly z důvodu fúze²J&T FINANCE GROUP SE (bývalá J&T FINANCE, a.s.)

44. Významné následné události

Dne 1. ledna 2016 dceřiná společnost J&T Cafe, s.r.o. zahájila proces likvidace a byla přejmenována na J&T Cafe, s.r.o. v likvidaci.

Skupina ztratila kontrolu nad svou dceřinou společností ART FOND - Stredoeurópský fond súčasného umenia, a.s. vzhľadom k postoupení svých práv jinému akcionáři společnosti na základě akcionářské dohody s ostatními akcionáři ze dne 24. února 2016.

Dne 27. února 2016 Skupina založila dceřinou společnost J&T Global Finance VI, s.r.o., se sídlem na Slovensku.

Dne 18. března 2016 J&T FINANCE GROUP SE vydala podřízené nezajištěné perpetuitní certifikáty s nominální hodnotou 200 000 tis. EUR. Celá emise byla koupena CEFC Hainan International Holdings CO., Ltd. Dne 21. dubna 2016 Česká národní banka stanovila, že se jedná o kapitálové nástroje, které splňují požadavky, aby mohly být uznány jako vedlejší kapitál AT1, který je součástí regulatorního kapitálu Tier 1 (viz také bod 39.5. Řízení kapitálu).

Dne 29. března 2016 akcionáři společnosti J&T FINANCE GROUP SE uzavřeli několik dohod, které by měly mít za následek zvýšení podílu CEFC na základním kapitálu společnosti na 50 %. Základní kapitál Společnosti by se následně měl zvýšit o 237 504 tis. EUR.

Tyto transakce dohodnuté mezi akcionáři Společnosti podléhají schválení regulačními úřady a to jak v Číně tak i v zemích, kde Skupina působí, stejně jako schválení Evropské centrální banky.

45. Společnosti v rámci Skupiny

Seznam společností v rámci Skupiny k 31. prosinci 2015 a 2014 je uveden níže:

Název společnosti	Země sídla	Prosinec 2015			Prosinec 2014	
		Konsolidované %	Vlastnický podíl	Konsolidáční metoda	Konsolidované %	Vlastnický podíl
J&T FINANCE GROUP SE	Česká republika			mateřská společnost		mateřská společnost
J&T BANKA, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
ATLANTIK finanční tihy, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T IB and Capital Markets, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
XT-Card a.s.	Česká republika	32,00	přímý	Ekvivalence	-	-
J&T Bank, a.o. (J&T Bank ZAO) ¹	Rusko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
TERCES MANAGEMENT LIMITED ²	Kypr	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
Interznanie OAO ³	Rusko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
PGJT B.V.	Nizozemsko	50,00	přímý	Ekvivalence	50,00	přímý
PROFIREAL OOO	Rusko	50,00	přímý	Ekvivalence	50,00	přímý
J&T REALITY otevřený podílový fond. J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. ⁴	Česká republika	88,88	přímý	Plná	85,81	přímý
VABA d.d. banka Varaždin	Chorvatsko	76,81	přímý	Plná	58,33	přímý
J&T Cafe, s.r.o.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
ART FOND - Stredoeurópský fond súčasného umenia, a.s.	Slovensko	38,46	přímý	Plná	38,46	přímý
J&T INTEGRIS GROUP LIMITED	Kypr	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
Bayshore Merchant Services Inc.	Britské Panenské ostrovy	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Bank and Trust Inc.	Barbados	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J and T Capital, Sociedad Anonima de Capital Variable	Mexiko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED	Kypr	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
Equity Holding, a.s.	Česká republika	62,64	přímý	Plná	62,64	přímý
ABS PROPERTY LIMITED	Irsko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Global Finance I, B.V. in liquidation	Nizozemsko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Global Finance II, B.V. in liquidation	Nizozemsko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Global Finance III, s.r.o.	Slovensko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Global Finance IV, B.V.	Nizozemsko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Global Finance V, s.r.o.	Slovensko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Concierge, s.r.o.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
KHASOMIA LIMITED ⁵	Kypr	-	-	-	100,00	přímý
J&T SERVICES ČR, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T SERVICES SR, s.r.o.	Slovensko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Finance, LLC	Rusko	99,90	přímý	Plná	100,00	přímý
Hotel Kadashevskaya, LLC	Rusko	99,90	přímý	Plná	99,90	přímý
PBI, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
Poštová banka, a.s. ⁶	Slovensko	98,46	přímý	Plná	90,01	přímý
Poštová poisťovňa, a.s. (Poisťovňa Poštovej banky, a.s.)	Slovensko	78,79	přímý	Plná	90,01	přímý
Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej Banky, d.s.s., a.s.	Slovensko	98,46	přímý	Plná	90,01	přímý
PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLEČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ.spol., a.s.	Slovensko	98,46	přímý	Plná	90,01	přímý
POBA Servis, a.s.	Slovensko	98,46	přímý	Plná	90,01	přímý
PB PARTNER, a.s.	Slovensko	98,46	přímý	Plná	90,01	přímý
Salve Finance, a.s.	Slovensko	-	-	-	45,05	přímý
PB Finančné služby, a.s.	Slovensko	98,46	přímý	Plná	90,01	přímý
PB IT, a.s.	Slovensko	98,46	přímý	Plná	90,01	přímý
SPPS, a.s.	Slovensko	39,38	přímý	Ekvivalence	36,00	přímý

J&T FINANCE GROUP SE

FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ.spol., a.s. ⁷	Slovensko	-	-	-	94,99	přímý
NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ.spol., a.s. ⁸	Slovensko	-	-	-	94,66	přímý

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

¹Skupina vlastní 99,954% podíl ve společnosti J&T Bank,a.o. pomocí dceřiné společnosti J&T BANKA, a.s. a další 0,055% podíl přes J&T FINANCE GROUP SE (2014: 99,54 % a 0,46 %).

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

³Skupina vlastní 50% podíl ve společnosti Interznanie OAO pomocí dceřiné společnosti TERCES MANAGEMENT LIMITED a další 50% podíl přes dceřinou společnost J&T Bank,a.o. (2014: 100 % pomocí dceřiné společnosti TERCES MANAGEMENT LIMITED).

⁴Skupina vlastní 53,08% podíl ve společnosti J&T REALITY otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST., a.s. pomocí dceřiné společnosti J&T BANKA, a.s. a další 35,8% podíl přes dceřinou společnost Poštová banka, a.s. (2014: 53,08 % a 32,73 %).

⁵16. února 2015 J&T FINANCE GROUP SE zřuzovala s dceřinou společností KHASOMIA LIMITED (rozhodný den 1. března 2014), která přestala existovat kvůli fúzi a J&T FINANCE GROUP se stala nástupnickou společností.

⁶Skupina vlastní 64,46% podíl ve společnosti Poštová banka., a.s. přes J&T FINANCE GROUP SE a další 34% podíl pomocí dceřiné společnosti PBI, a.s. (2014: 52,85 % přes J&T FINANCE GROUP SE a 37,16 % pomocí dceřiné společnosti J&T Banka, a.s.).

⁷K 31. prosinci 2014 Skupina vlastnila 49,81% podíl ve společnosti FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ.spol., a.s. pomocí dceřiné společnosti J&T BANKA, a.s. a další 45,18% podíl přes dceřinou společnost Poštová banka, a.s.

⁸K 31. prosinci 2014 Skupina vlastnila 46,54% podíl ve společnosti NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ.spol., a.s. pomocí dceřiné společnosti J&T BANKA, a.s. další 48,12% podíl přes dceřinou společnost Poštová banka, a.s.



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

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

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti J&T FINANCE GROUP SE

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP SE sestavené na základě českých účetních předpisů, tj. rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za období od 1. března 2014 do 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a dalších vysvětlujících informací. Údaje o společnosti J&T FINANCE GROUP SE jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti J&T FINANCE GROUP SE je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této 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 účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení 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 účetní závěrky.

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

Obchodní rejstřík vedený
Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 24185

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and
a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated
with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

IČ 49619187
DIČ CZ699001996



Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2015 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 1. března 2014 do 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky je k ostatním informacím se vyjádřit.

Společnost J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2015 nesestavuje výroční zprávu, protože příslušné informace hodlá zahrnout do konsolidované výroční zprávy. Z toho důvodu naše vyjádření k ostatním informacím není součástí této zprávy auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2016

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Vladimír Dvořáček
Partner
Evidenční číslo 2332

ROZVAHA
v plném rozsahu
k 31. prosinci 2015
(v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

Identifikační číslo

27592502

J&T FINANCE GROUP SE

Pobřežní 297/14

186 00 Praha 8

Ceská republika

Označ. a	AKTIVA b	řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř.02+03+31+63)	001	54 491 475	3 503 394	50 988 081	42 814 669
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (ř.04+13+23)	003	38 161 175	2 947 920	35 213 255	24 910 997
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (ř.05 až 12)	004	463	169	294	
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	71	71		
4.	Ocenitelná práva	008				
5.	Goodwill	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	392	98	294	
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013	229 192	44 741	184 451	223 835
B. II. 1.	Pozemky	014				
2.	Stavby	015	159 735	18 312	141 423	158 110
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	016	66 539	26 429	40 110	62 807
4.	Pěstítelcké celky trvalých porostů	017				
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	2 918		2 918	2 918
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř.24 až 30)	023	37 931 520	2 903 010	35 028 510	24 687 162
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024	37 620 962	2 903 010	34 717 952	24 378 772
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	4 509		4 509	4 511
4.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	306 049		306 049	303 879
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

J&T FINANCE GROUP SE

Rozvaha

k 31. prosinci 2015

Označ.	AKTIVA	řád.	Běžné účetní období			Minulé úč.
			Brutto	Korekce	Netto	období Netto
a	b	c	1	2	3	4
C.	Oběžná aktiva (ř.32+39+48+58)	031	16 329 981	555 474	15 774 507	17 899 220
C.I.	Zásoby (ř.33 až 38)	032	202		202	
C.I.1.	Materiál	033	202		202	
	2. Nedokončená výroba a polotovary	034				
	3. Výrobky	035				
	4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
	5. Zboží	037				
	6. Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (ř.40 až 47)	039	11 544		11 544	4 445 938
C.II.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	11 544		11 544	4 445 938
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041				
	3. Pohledávky - podstatný vliv	042				
	4. Pohledávky za společníky	043				
	5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
	6. Dohadné účty aktivní	045				
	7. Jiné pohledávky	046				
	8. Odložená daňová pohledávka	047				
C.III.	Krátkodobé pohledávky (ř.49 až 57)	048	15 442 729	555 474	14 887 255	12 023 428
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	12 175 417	85 539	12 089 878	10 925 300
	2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050	1 994 260		1 994 260	954 249
	3. Pohledávky - podstatný vliv	051				
	4. Pohledávky za společníky	052				
	5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
	6. Stát - daňové pohledávky	054	48 743		48 743	975
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	2 083		2 083	2 948
	8. Dohadné účty aktivní	056	3 220		3 220	20 000
	9. Jiné pohledávky	057	1 219 006	469 935	749 071	119 956
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř.59 až 62)	058	875 506		875 506	1 429 854
C.IV.1.	Peníze	059	288		288	35
	2. Účty v bankách	060	863 408		863 408	855 925
	3. Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	11 810		11 810	573 894
	4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D.I.	Časové rozlišení (ř.64+65+66)	063	319		319	4 452
D.I.1.	Náklady příštích období	064	313		313	4 452
	2. Komplexní náklady příštích období	065				
	3. Příjmy příštích období	066	6		6	

J&T FINANCE GROUP SE

Rozvaha

k 31. prosinci 2015

Označ.	PASIVA	řád.	Běžné účetní období	Minulé úč. období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř.68+89+122)	067	50 988 081	42 814 669
A.	Vlastní kapitál (ř.69+73+80+83+87+88)	068	27 220 518	19 709 646
A.I.	Základní kapitál (ř.70+71+72)	069	17 740 750	14 217 862
A.I.1.	Základní kapitál	070	17 740 750	14 217 862
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
	3. Změny základního kapitálu	072		
A.II.	Kapitálové fondy (ř.74 až 79)	073	2 655 296	196 146
A.II.1.	Ážio	074	2 551 766	
	2. Ostatní kapitálové fondy	075	208 882	208 882
	3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	- 105 352	- 12 736
	4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	077		
	5. Rozdíly z přeměn obchodních korporací	078		
	6. Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	079		
A.III.	Fondy ze zisku (ř.81+82)	080	2 160 082	200 082
A.III.1.	Rezervní fond	081	200 082	200 082
	2. Statutární a ostatní fondy	082	1 960 000	
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (ř.84+85+86)	083	3 130 608	5 095 556
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	3 130 608	5 095 556
	2. Neuhrazená ztráta minulých let	085		
	3. Jiný výsledek hospodaření minulých let	086		
A.V.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	087	1 533 782	
A.V.2.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)	088		
B.	Cizí zdroje (ř.90+95+106+118)	089	23 763 071	23 104 612
B.I.	Rezervy (ř.91 až 94)	090	77 256	7 785
B.I.1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	091		
	2. Rezerva na důchody a podobné závazky	092		
	3. Rezerva na daň z příjmů	093		
	4. Ostatní rezervy	094	77 256	7 785
B.II.	Dlouhodobé závazky (ř.96 až 105)	095	12 366 292	7 029 559
B.II.1.	Závazky z obchodních vztahů	096	1 697 966	1 652 160
	2. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	097	9 304 945	3 985 394
	3. Závazky - podstatný vliv	098		
	4. Závazky ke společníkům	099		
	5. Dlouhodobé přijaté zálohy	100		
	6. Vydané dluhopisy	101	1 352 700	1 376 674
	7. Dlouhodobé směnky k úhradě	102		
	8. Dohadné účty pasivní	103		
	9. Jiné závazky	104		
	10. Odložený daňový závazek	105	10 681	15 331

J&T FINANCE GROUP SE**Rozvaha**

k 31. prosinci 2015

Označ.	PASIVA	řad.	Běžné účetní období	Minulé úč. období
a	b	c	5	6
B.III.	Krátkodobé závazky (ř.107 až 117)	106	8 893 961	10 415 238
B.III.1.	Závazky z obchodních vztahů	107	660 038	525 257
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	108	8 025 628	8 225 865
3.	Závazky - podstatný vliv	109		
4.	Závazky ke společníkům	110	42 439	1 409 934
5.	Závazky k zaměstnancům	111	1 344	1 260
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	112	390	750
7.	Stát - daňové závazky a dotace	113	2 414	12 019
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	114		
9.	Vydané dluhopisy	115		
10.	Dohadné účty pasivní	116	12 839	1 330
11.	Jiné závazky	117	148 869	238 822
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci (ř.119 až 121)	118	2 425 562	5 652 030
B.IV.1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	119		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	120	1 014 986	686 955
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	121	1 410 576	4 965 075
C.I.	Časové rozlišení (ř.123+124)	122	4 492	411
C.I.1.	Výdaje příštích období	123	4 492	411
2.	Výnosy příštích období	124		

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
druhové členění
za rok končící 31. prosincem 2015
(v tisících Kč)

Obchodní firma a sídlo

Identifikační číslo

27592502

J&T FINANCE GROUP SE

Pobřežní 297/14

186 00 Praha 8

Česká republika

Označ.	TEXT	řád.	Běžné účetní období	Minulé úč. období
a	b	c	1	2
I.	Tržby za prodej zboží	01		
A	Náklady vynaložené na prodané zboží	02		
+	Obchodní marže (f.01-02)	03		
II.	Výkony (f.05+06+07)	04	36 231	
II.1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	36 231	
II.2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06		
II.3.	Aktivace	07		
B	Výkonová spotřeba (f.09+10)	08	233 633	
B.1.	Spotřeba materiálu a energie	09	3 075	
B.2.	Služby	10	230 558	
+	Přidaná hodnota (f.03+04-08)	11	- 197 402	
C	Osobní náklady (f.13 až 16)	12	36 000	
C.1.	Mzdové náklady	13	27 368	
C.2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	14		
C.3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	8 179	
C.4.	Sociální náklady	16	453	
D	Daně a poplatky	17	1 489	
E	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	39 757	
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu (f.20+21)	19	388	
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	182	
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	21	206	
F	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu (f.23+24)	22	262	
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	112	
F.2.	Prodaný materiál	24	150	
G	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	- 153 019	
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	353 589	
H	Ostatní provozní náklady	27	382 429	
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (f.11-12-17-18+19-22-25+26-27+28-29)	30	- 150 343	

J&T FINANCE GROUP SE

Výkaz zisku a ztráty - druhové členění
za rok končící 31. prosincem 2015

Označ.	TEXT	řád.	Běžné účetní období	Minulé úč. období
a	b	c	1	2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	1 458 165	
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32	1 474 148	
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (ř.34+35+36)	33	2 845 764	
VII.1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34	2 845 764	
VII.2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII.3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	34 582	
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39	574 554	
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40	1 240 305	
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	74 190	
X.	Výnosové úroky	42	1 485 355	
N.	Nákladové úroky	43	2 168 358	
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	1 002 341	
O.	Ostatní finanční náklady	45	724 794	
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření (ř.31-32+33+37-38+39-40-41+42-43+44-45+46-47)	48	1 718 966	
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost (ř.50+51)	49	34 841	
Q.1.	-splatná	50	39 491	
Q.2.	-odložená	51	- 4 650	
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř.30+48-49)	52	1 533 782	
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti (ř.56+57)	55		
S.1.	-splatná	56		
S.2.	-odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř.53-54-55)	58		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.52+58-59)	60	1 533 782	
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (ř.30+48+53-54)	61	1 568 623	

J&T FINANCE GROUP SE

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka ke dni 31. prosince 2015
(v tisících Kč)

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Vznik a charakteristika společnosti

J&T FINANCE GROUP SE („společnost“) vznikla 24. srpna 2006. Předmětem podnikání společnosti je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona. Předmětem činnosti je pak nabývání a držení podílů na právnických osobách.

Vlastníci společnosti

Akcionáři společnosti k 31. prosinci 2015 jsou:

Ing. Jozef Tkáč	45,57 %
Ing. Ivan Jakobovič	45,57 %
CEFC Hainan International Holdings Co, Ltd.	4,07%
CEFC Shanghai International Group Limited	4,79%

K 1. březnu 2014 proběhla přeshraniční fúze se společností KHASOMIA LIMITED, tato fúze byla zapsána do obchodního rejstříku dne 16. února 2015. Na společnost tímto přešlo jmění zanikající společnosti.

Sídlo společnosti

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

Identifikační číslo

275 92 502

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2015

Členové představenstva

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

Členové dozorčí rady

RNDr. Marta Tkáčová (předseda)
Ing. Ivan Jakobovič st.
Jana Šuterová

Po dobu účetního období nedošlo k žádným změnám v členech představenstva a dozorčí rady.

J&T FINANCE GROUP SE

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka ke dni 31. prosince 2015
(v tisících Kč)

Změny v obchodním rejstříku

Za období 1. březen 2014 až 31. prosinec 2015 byly provedeny následující změny v představenstvu společnosti a dozorčí radě:

- dne 11. dubna 2014 byla změněna adresa Jozefa Tkáče,
- dne 11. dubna 2014 byla změněna adresa Marty Tkáčové.

16. února 2015 byla do obchodního rejstříku dále zapsána níže uvedená ostatní skutečnost:

Na základě projektu přeshraniční fúze sloučením ze dne 7. října 2014 došlo k přeshraniční fúzi sloučením, při němž na společnost J&T FINANCE GROUP SE jakožto na společnost nástupnickou přešlo jmění zanikající společnosti KHASOMIA LIMITED společnosti řídicí se kyperským právem, registrační číslo: HE 238546, se sídlem Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 21, Nikósie, PSČ 1061, Kypr.

18. února 2015 došlo ke zvýšení základního kapitálu ve výši 1 960 000 tis. Kč.

20. dubna 2015 došlo ke zvýšení základního kapitálu ve výši 852 138 tis. Kč.

11. prosince 2015 došlo ke zvýšení základního kapitálu ve výši 710 750 tis. Kč.

Organizační struktura

Společnost není vnitřně členěna, má 2 vedoucí zaměstnance, managementem společnosti je představenstvo společnosti.

Organizační složka

J&T FINANCE GROUP SE, organizační složka (dále jen „organizační složka“) byla zřízena ve Slovenské republice rozhodnutím představenstva společnosti J&T FINANCE, a.s. ze dne 6. listopadu 2013 a dne 15. listopadu 2013 byla zapsána do Obchodního rejstříku Okresního soudu v Bratislava I, oddíl Po, vložka 2332/B jako organizační složka podniku zahraniční osoby.

Základní informace o organizační složce:

Obchodní jméno: J&T FINANCE GROUP SE, organizační složka
Adresa místa činnosti: Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
Identifikační číslo: 47 251 735

J&T FINANCE GROUP SE

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka ke dni 31. prosince 2015
(v tisících Kč)

Hlavní předmět činnosti:

- zprostředkování poskytování úvěrů nebo půjček z peněžních zdrojů získaných výhradně bez veřejné výzvy a bez veřejné nabídky majetkových hodnot
- pronájem nemovitostí bez poskytování jiných než základních služeb spojených s pronájmem
- zprostředkovatelské činnosti v oblasti obchodu, služeb a výroby
- činnost podnikatelských, organizačních a ekonomických poradců
- reklamní a marketingové služby

Vedoucí organizační složky:

Funkce	Jméno
Vedoucí organizační složky	Ing. Beáta Ondušková
	Bratislava, Miletičova 54, PSČ 821 09, Slovenská republika

K 31. prosinci 2015 měla organizační složka v pracovním poměru 10 zaměstnanců.

J&T FINANCE GROUP SE

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka ke dni 31. prosince 2015
(v tisících Kč)

2. Zásadní účetní postupy používané společností

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou Ministerstva financí České republiky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví.

Vzhledem ke skutečnosti, že přeshraniční fúze k 1. březnu 2014 se společností KHASOMIA LIMITED byla zapsána do obchodního rejstříku dne 16. února 2015, je řádná účetní závěrka sestavena za období od 1. března 2014 do 31. prosince 2015.

a) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je evidován v pořizovací ceně. Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně do 40 tis. Kč a dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně do 60 tis. Kč není vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v roce jeho pořízení.

Ocenění dlouhodobého majetku vlastní výroby zahrnuje přímý materiál, přímé mzdy a režijní náklady přímo spojené s jeho výrobou až do doby jeho aktivace.

V následující tabulce jsou uvedeny metody a doby odpisování podle skupin majetku:

Majetek	Metoda	Doba odpisování
Stavby	Lineární	30 let
Stroje a přístroje	Lineární	8 let
Automobily	Zrychlená	4 roky
Patenty a ostatní nehmotná aktiva	Lineární	5 let
Software	Zrychlená	3 roky
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	Lineární	15 let

Technická zhodnocení na najatém hmotném majetku jsou odpisována lineární metodou po dobu trvání nájemní smlouvy nebo po dobu odhadované životnosti, a to vždy po tu, která je kratší.

b) Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobý finanční majetek představuje majetkové účasti v ovládaných osobách a osobách pod podstatným vlivem a dluhové cenné papíry, u nichž má společnost záměr a schopnost držet je do splatnosti, a ostatní dlouhodobé cenné papíry, u nichž zpravidla v okamžiku pořízení není znám záměr společnosti. Dlouhodobý finanční majetek dále zahrnuje poskytnuté dlouhodobé půjčky a úvěry mezi ovládanými a ovládajícími osobami a účetními jednotkami pod podstatným vlivem a jiné poskytnuté dlouhodobé půjčky.

Dlouhodobý finanční majetek je účtován v pořizovací ceně. Pořizovací cena zahrnuje přímé náklady související s pořízením, například poplatky a provize makléřům, poradcům, burzám, dále také zahrnuje kurzové rozdíly ze záloh týkajících se pořízení finančního majetku.

J&T FINANCE GROUP SE

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka ke dni 31. prosince 2015
(v tisících Kč)

Cenné papíry, s výjimkou cenných papírů držených do splatnosti a cenných papírů představujících účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, jsou k rozvahovému dni oceňovány reálnou hodnotou. Zisky/ztráty z tohoto přecenění neovlivňují výsledek hospodaření společnosti až do doby realizace a jsou k rozvahovému dni účtovány jako změna Oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků ve vlastním kapitálu společnosti.

Jako reálnou hodnotu společnost používá tržní hodnotu cenných papírů k poslednímu dni účetního období. V případě cenných papírů a podílů neobchodovaných na veřejných trzích je reálná hodnota stanovena na základě kvalifikovaného odhadu provedeného vedením společnosti.

Majetkové účasti v ovládaných osobách a osobách pod podstatným vlivem jsou k rozvahovému dni oceňovány pořizovací cenou a v případě dočasného snížení realizovatelné hodnoty příslušné účasti je tvořena opravná položka. Opravné položky společnost tvoří k poslednímu dni účetního období.

Kurzové rozdíly z dlouhodobých cenných papírů a podílů jsou při ocenění ke konci rozvahového dne součástí ocenění reálnou hodnotou nebo ocenění ekvivalencí.

c) Krátkodobé cenné papíry a podíly

Cenné papíry k obchodování a dluhové cenné papíry se splatností do 1 roku držené do splatnosti jsou při nabytí oceňovány pořizovací cenou.

K rozvahovému dni společnost oceňuje krátkodobé cenné papíry k obchodování reálnou hodnotou. Změna ocenění je v daném účetním období zachycena ve výnosech resp. nákladech z přecenění cenných papírů a derivátů. V případech, kdy nelze reálnou hodnotu objektivně určit, jsou krátkodobé cenné papíry k obchodování oceněny pořizovací cenou. V případě dočasného snížení realizovatelné hodnoty tohoto majetku vytváří společnost opravnou položku.

U dluhových cenných papírů je součástí jejich ocenění k rozvahovému dni i poměrná část úrokového výnosu, který je účtován do výkazu zisku a ztráty. V případě dočasného snížení hodnoty dluhových cenných papírů držených do splatnosti jsou tvořeny opravné položky.

d) Zásoby

Materiál je oceňován v pořizovacích cenách. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení, celní poplatky, skladovací poplatky při dopravě a dopravné za dodání do výrobního areálu. Úbytek materiálu je oceňován metodou FIFO (váženého aritmetického průměru).

Zboží je oceňováno v pořizovacích cenách. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení, celní poplatky, skladovací poplatky při dopravě a dopravné za dodání do skladu. Úbytek zboží je oceňován metodou FIFO (váženého aritmetického průměru).

e) Stanovení opravných položek a rezerv

Pohledávky

Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků a věkové struktury pohledávek.

J&T FINANCE GROUP SE

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka ke dni 31. prosince 2015
(v tisících Kč)

Majetkové účasti

Opravné položky k majetkovým účastem jsou vytvářeny v případech, kdy ocenění použité v účetnictví je přechodně vyšší než realizovatelná hodnota majetkové účasti, představovaná hodnotou vlastního kapitálu nebo kvalifikovaným odhadem.

Rezervy

Rezerva na nevybranou dovolenou je k rozvahovému dni tvořena na základě analýzy nevybrané dovolené za dané účetní období a průměrných mzdových nákladů včetně nákladů na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění dle jednotlivých zaměstnanců.

Rezervu na daň z příjmů vytváří společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období společnost rezervu rozpustí a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případná výsledná pohledávka je vykázána v položce Stát-daňové pohledávky.

Ostatní rezervy jsou tvořeny na záruky za garance. Tyto rezervy se tvoří na základě analýzy vedení společnosti, kdy se na rizikové garance tvoří rezervy.

f) Přepočty cizích měn

Společnost používá pro přepočet transakcí v cizí měně denní kurz ČNB. V průběhu roku účtuje společnost pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách. Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle kurzu devizového trhu vyhlášeného ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny ve výsledku hospodaření.

g) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici, a
- bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba od sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něj delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Jiné pohledávky“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Jiné závazky“. Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí.

Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položkách

J&T FINANCE GROUP SE

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka ke dni 31. prosince 2015
(v tisících Kč)

„Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů“, resp. „Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů“.

Vložené deriváty

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát (tzv. vložený derivát), který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje. Společnost v souladu s §52 odst. 7 vyhlášky č. 500/2002 Sb. o těchto vložených derivátech neúčtuje.

h) Najatý majetek

Společnost účtuje o najatém majetku tak, že zahrnuje leasingové splátky do nákladů rovnoměrně po dobu trvání nájmu. Při ukončení nájmu a uplatnění možnosti odkupu je předmět leasingu zařazen do majetku společnosti v kupní ceně.

i) Účtování výnosů a nákladů

Výnosy a náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí.

j) Daň z příjmů

Daň z příjmů za dané období se skládá ze splatné daně a ze změny stavu v odložené dani.

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny.

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze tehdy, je-li pravděpodobné, že bude v následujících účetních obdobích uplatněna.

k) Klasifikace závazků

Společnost klasifikuje část dlouhodobých závazků, bankovních úvěrů a finančních výpomocí, jejichž doba splatnosti je kratší než jeden rok vzhledem k rozvahovému dni, jako krátkodobé.

l) Konsolidace

V souladu s ustanovením § 62 odst. 2 vyhlášky č. 500/2002 Sb. bude řádná účetní závěrka společnosti a všech jí konsolidovaných účetních jednotek zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP SE. Její konsolidovaná účetní závěrka bude zveřejněna v souladu s ustanovením § 62 odst. 3c) vyhlášky podle § 21a zákona o účetnictví.

Společnost sestaví konsolidovanou účetní závěrku v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví.

m) Účetnictví organizační složky

Účetnictví organizační složky je vedeno odděleně na Slovensku v EUR. Obraty všech účtů se přebírají jednou měsíčně a přepočítávají se denním kurzem devizového trhu dle ČNB. Aktiva a pasiva v EUR jsou k rozvahovému dni přepočítána kurzem devizového trhu vyhlášeným ČNB.

J&T FINANCE GROUP SE

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka ke dni 31. prosince 2015
(v tisících Kč)

Kurzové rozdíly vyplývající z přepočtu rozvahy a výkazu zisku a ztráty k rozvahovému dni jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

n) Srovnatelnost údajů

Jak je popsáno v bodě 1, společnost byla součástí projektu fúze s rozhodným dnem 1. března 2014. Tato fúze byla zapsána rejstříkovým soudem dne 16. února 2015. Údaje uvedené v minulém období finančních výkazů reprezentují zahajovací rozvahu společnosti k 1. březnu 2014. Z tohoto důvodu nejsou ve výkazu zisku a ztráty srovnatelné údaje uváděny.

Účetní závěrka byla sestavena za období 1. března 2014 – 31. prosince 2015 (dále také „období 2015“).

J&T FINANCE GROUP SE

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka ke dni 31. prosince 2015
(v tisících Kč)

3. Dlouhodobý majetek

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

	Ocenitelná práva	Software	Celkem
Pořizovací cena			
Zůstatek k 1.3.2014	--	71	71
Přírůstky	392	--	392
Úbytky	--	--	--
Zůstatek k 31.12.2015	392	71	463
Oprávký			
Zůstatek k 1.3.2014	--	71	71
Odpisy	98	--	98
Oprávký k úbytkům	--	--	--
Zůstatek k 31.12.2015	98	71	169
Zůstatková hodnota 1.3.2014	--	--	--
Zůstatková hodnota 31.12.2015	294	--	294

b) Dlouhodobý hmotný majetek

	Pozemky	Stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostřed.	Inventář	Drobný majetek	Cenné předm.	Celkem
Pořizovací cena								
Zůstatek k 1.3.2014	--	159 633	164	1 488	32 883	31 941	2 918	229 027
Přírůstky	--	102	44	296	--	--	--	442
Úbytky	--	--	--	--	-23	-254	--	-277
Zůstatek k 31.12.2015	--	159 735	208	1 784	32 860	31 687	2 918	229 192
Oprávký								
Zůstatek k 1.3.2014	--	1 523	16	1 479	1 426	748	--	5 192
Odpisy	--	16 789	130	77	14 729	8 098	--	39 823
Oprávký k úbytkům	--	--	--	--	-22	-252	--	-274
Zůstatek k 31.12.2015	--	18 312	146	1 556	16 133	8 594	--	44 741
Opravné položky								
Zůstatek k 1.3.2014	--	--	--	--	--	--	--	--
Změna stavu opr. položek	--	--	--	--	--	--	--	--
Zůstatek k 31.12.2015	--	--	--	--	--	--	--	--
Zůstatková hodnota 1.3.2014	--	158 110	148	9	31 457	31 193	2 918	223 835
Zůstatková hodnota 31.12.2015	--	141 423	62	228	16 727	23 093	2 918	184 451

Majetek je převážně tvořen majetkem organizační složky.

J&T FINANCE GROUP SE

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka ke dni 31. prosince 2015
(v tisících Kč)

4. Najatý majetek

Operativní leasing

Společnost má na operativní leasing pronajaté automobily. V české části společnosti byl operativní leasing ukončený v listopadu 2014; náklady do 31. prosince 2015 činí 1 003 tis. Kč.

V organizační složce jsou na operativní leasing k 31. prosinci 2015 pronajaty 3 automobily. Související náklady činí 3 477 tis. Kč.

5. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek nevykázaný v rozvaze

V souladu s účetními postupy popsány v bodě 2 a) účtovala společnost část dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku do nákladů v roce jeho pořízení. Celková kumulovaná pořizovací cena tohoto dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, který je ještě v používání, je následující:

	Zůstatek k	
	31.12.2015	1.3.2014
Dlouhodobý hmotný majetek	356	30
Dlouhodobý nehmotný majetek (software)	49	--
Celkem	405	30

J&T FINANCE GROUP SE

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka ke dni 31. prosince 2015
(v tisících Kč)

6. Finanční majetek

a) Dlouhodobý

K 31.12.2015

Majetkové účasti

	Vlastnický podíl	Počet akcií	Nominální hodnota akcie v Kč	Celkový zisk (+) ztráta (-) k 31.12.2015	Vlastní kapitál k 31.12.2015	Požizovací cena	Účetní hodnota
PBI, a.s.	100 %	5 777	1 000 000	4 888	6 252 618	6 244 522	6 244 522
J&T INTEGRIS GROUP LIMITED	100 %	4 000	27,025	68 050	7 065 558	8 059 244	6 164 546
		700 000	1,43				
J&T BANKA, a.s.	100 %	10 637 126	1 000	1 733 000	16 799 000	11 142 805	11 142 805
J&T Concierge, s.r.o.	100 %	1	1 600 000	- 1 705	- 1 282	1 620	1 620
J&T Bank (Schweiz) AG in Liquidation	100 %	200 000	2 493	--	--	1 190 372	211 905
Poštová banka, a.s.	64,457 %	213 288	29 917	1 996 661	16 237 944	10 843 061	10 843 061
		10	200 000				
J&T SERVICES ČR, a.s.	100 %	139 134	1 000	31 843	175 006	139 338	109 493
Celkem majetkové účasti						37 620 962	34 717 952

Realizovatelné cenné papíry

	Vlastnický podíl	Počet akcií	Nominální hodnota akcie v Kč	Celkový zisk (+) ztráta (-) za rok 2015	Požizovací cena	Účetní hodnota
Steel Assets Management Limited B.V.	9,9 %	1 797	27,025	--	48	48
J&T Bank, a.o.	0,1 %	70 000	62,44	--	4 371	4 371
IBERTAX, a.s.	10 %	2	44 862	--	90	90
Celkem realizovatelné cenné papíry					4 509	4 509

Jiný dlouhodobý finanční majetek

V tis. Kč	Jistina	% p.a.	Naběhlý úrok	Datum splatnosti	Účetní hodnota
J&T BANKA, a.s. – dlouhodobá půjčka	300 000	8 %	6 049	13.10.2021	306 049

Celkem dlouhodobý finanční majetek

35 028 510

Finanční informace týkající se výše uvedených společností byly převzaty z předběžných, auditorem neověřených účetních závěrek jednotlivých společností.

J&T FINANCE GROUP SE

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka ke dni 31. prosince 2015
(v tisících Kč)

K 1.3.2014

Majetkové účasti

	Vlastnický podíl	Počet akcií	Nominální hodnota akcie v Kč	Vlastní kapitál k 1.3.2014	Pořizovací cena	Účetní hodnota
J&T Café, s.r.o.	100 %	1	200 000	-3 478	230	230
J&T INTEGRIS GROUP LIMITED	100 %	4 000 700 000	27,34 1,43	7 039 760	8 153 182	6 236 399
J&T BANKA, a.s.	100 %	3 857 126	1 000	13 152 706	10 062 805	10 062 805
J&T Concierge, s.r.o.	100 %	1	1 600 000	-1 823	1 620	1 620
J&T Bank (Schweiz) AG in Liquidation	100 %	200 000	2 250	--	1 074 200	191 225
Poštová banka, a.s.	51,7 %	143 046 10	30 237 200 000	12 980 704	7 777 000	7 777 000
J&T SERVICES ČR, a.s.	100 %	139 134	1 000	190 848	139 338	109 493
Celkem majetkové účasti					27 208 375	24 378 772

Realizovatelné cenné papíry

	Vlastnický podíl	Počet akcií	Nominální hodnota akcie v Kč	Pořizovací cena	Reálná hodnota
Steel Assets Management Limited B.V.	9,9 %	1 797	27,43	49	49
J&T Bank, a.o.	1 %	70 000	62,44	4 371	4 371
IBERTAX, a.s.	10 %	2	45 384	91	91
Celkem realizovatelné cenné papíry				4 511	4 511

Jiný dlouhodobý finanční majetek

V tis. Kč	Jistina	% p.a.	Naběhlý úrok	Datum splatnosti	Účetní hodnota
J&T BANKA, a.s. – dlouhodobá půjčka	300 000	8%	3 879	13.10.2021	303 879

Celkem dlouhodobý finanční majetek

24 687 162

Ve vlastním kapitálu majetkových účastí k 1.3.2014 jsou data ze závěrek k 28.2.2014

V průběhu období, za které se sestavuje tato účetní závěrka, realizovala společnost z dlouhodobého finančního majetku výnos z titulu přijatých dividend od společnosti J&T Banka, a.s. ve výši 1 774 020 tis. Kč, od společnosti Poštová banka, a.s. ve výši 461 532 tis. Kč a od společnosti J&T Services ČR, a.s. ve výši 50 000 tis. Kč.

J&T FINANCE GROUP SE

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka ke dni 31. prosince 2015
(v tisících Kč)

Sídla dceřiných společností jsou následující:

Poštová banka, a.s.
Dvořákovo nábřeží 4
811 02 Bratislava
Slovenská republika

PBI, a.s.
Pobřežní 297/14
186 00 Praha 8
Česká republika

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

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

J&T Concierge, s.r.o.
Pobřežní 297/14
186 00 Praha 8
Česká republika

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

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

b) Krátkodobý

Cenné papíry k obchodování

	Vlastnický podíl	Počet vlastněných akcií	Nominální hodnota akcie v Kč	Pořizovací cena	Přijaté dividendy	31.12.2015 Reálná hodnota	1.3.2014 Reálná hodnota
Best Hotel Properties a.s.	6,57 %	2 300 000	27,025	767 653	--	11 810	573 894
Celkem				767 653	--	11 810	573 894

Společnost Best Hotel Properties v průběhu účetního období snižovala svůj základní kapitál, z tohoto titulu došlo ke snížení reálné hodnoty držných akcií, na druhé straně z tohoto titulu vznikla společnosti pohledávka, která je zahrnuta v bodu 9.

7. Opravné položky k finančnímu majetku

	Opravná položka k podílům	Opravná položka k ostatním dlouhodobým cenným papírům	Celkem
Zůstatek k 1.3.2014	2 829 603	--	2 829 603
Tvorba	73 407	--	73 407
Rozpuštění/použití	--	--	--
Zůstatek k 31.12.2015	2 903 010	--	2 903 010

J&T FINANCE GROUP SE

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka ke dni 31. prosince 2015
(v tisících Kč)

Společnost J&T Bank Switzerland vstoupila v roce 2012 do likvidace. K 1. březnu 2014 byly vytvořeny opravné položky v celkové výši 882 975 tis. Kč (výše opravné položky byla stanovena na základě informací plynoucích ze vstupu společnosti do likvidace). K 31. prosinci 2015 bylo provedeno pouze kurzové přecenění.

K majetkové účasti ve společnosti J&T INTEGRIS GROUP LIMITED byla k 1. březnu 2014 vytvořena opravná položka ve výši 1 916 782 tis. Kč. Opravná položka byla vytvořena na základě výše vlastního kapitálu společnosti výše uvedené. K 31. prosinci 2015 bylo provedeno pouze kurzové přecenění.

K majetkové účasti ve společnosti J&T SERVICES ČR, a.s. byla tvořena opravná položka ve výši 29 845 tis. Kč ve společnosti J&T FINANCE GROUP, a.s. a do účetnictví společnosti byla vložena před fúzí.

8. Zásoby

V rámci zásob materiálu společnost vykazuje vstupní karty do budovy, které budou postupně předávány nájemcům, ve výši 202 tis. Kč (k 1. březnu 2014 – 0 Kč).

9. Pohledávky a závazky z obchodních vztahů

- a) Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů činí 696 687 tis. Kč (k 1. březnu 2014 – 30 612 tis. Kč), ze kterých 61 348 tis. Kč (k 1. březnu 2014 – 29 584 tis. Kč) představují pohledávky po lhůtě splatnosti.

Společnost vlastnila k 1. březnu 2014 směnky v celkové výši 1 367 000 tis. Kč. Všechny směnky byly v průběhu roku zaplacený.

V krátkodobých pohledávkách z obchodních vztahů jsou i úvěry a půjčky, které společnost poskytla ve výši 11 478 730 tis. Kč (k 1. březnu 2014 – 9 983 733 tis. Kč).

Ve vykazovaných pohledávkách z obchodních vztahů je také vykazována pohledávka z titulu snížení základního kapitálu společnosti Best Hotel Properties, a. s. (viz bod 6 b) této přílohy).

Společnost eviduje dlouhodobé pohledávky s dobou splatnosti delší než jeden rok v hodnotě 11 544 tis. Kč (k 1. březnu 2014 – 4 445 938 tis. Kč). Tyto pohledávky představují úvěry a půjčky, které společnost poskytla. Velký pokles dlouhodobých pohledávek byl způsoben jejich přeřazením z dlouhodobých na krátkodobé.

J&T FINANCE GROUP SE

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka ke dni 31. prosince 2015
(v tisících Kč)

Přehled jednotlivých úvěrů a půjček:

Úvěry a půjčky:

V tis. Kč

	1. března 2014	31. prosince 2015
Poskytnuté úvěry a půjčky - krátkodobé	10 937 982	13 472 990
Poskytnuté úvěry a půjčky – dlouhodobé	4 445 937	11 544
Celkem	15 383 919	13 484 534

Společnost v běžném období poskytla svým klientům celkem 20 krátkodobých úvěrů a půjček a 1 dlouhodobý úvěr (zasmluvněných v běžném období nebo v letech předchozích). V minulém období (k 1. březnu 2014) se jednalo o 13 krátkodobých úvěrů a půjček a 1 dlouhodobý úvěr.

Žádný/á z níže uvedených krátkodobých úvěrů/půjček nebyl/a po splatnosti a jednalo se o pohledávky, z nichž společnosti plyne úrok 2 % - 10 % p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb činil 4,09 % p.a. (v minulém účetním období pak 5,57 % p.a.).

U dlouhodobých úvěrů plynul úrok ve výši 5,5% p.a. (v minulém účetním období byl vážený aritmetický průměr 6,6% p.a.).

Část krátkodobých pohledávek v celkové výši 1 994 260 tis. Kč je tvořena pohledávkami za akcionáři. Z těchto pohledávek byl navýšen základní kapitál společnosti.

Společnosti, které měly úvěry se splatností do konce roku 2015, prodloužily splatnost daných úvěrů o další kalendářní rok.

- b) Jiné krátkodobé pohledávky k 31. prosinci 2015 ve výši 1 219 006 tis. Kč (k 1. březnu 2014 ve výši 119 956 tis. Kč) jsou tvořeny převážně z titulu pohledávek za 3 společnostmi.
- c) Krátkodobé závazky z obchodních vztahů činí 660 038 tis. Kč (k 1. březnu 2014 – 525 257 tis. Kč), ze kterých 1 297 tis. Kč (k 1. březnu 2014 – 2 118 tis. Kč) představují závazky po lhůtě splatnosti. Žádné závazky po splatnosti nejsou delší pěti let.

J&T FINANCE GROUP SE

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka ke dni 31. prosince 2015
(v tisících Kč)

Krátkodobé závazky z obchodních vztahů jsou převážně tvořeny směnkami v přehledu níže:

V tis. Kč

	1. března 2014	31. prosince 2015
Směnky poskytnuté – splatnost do 1 roku	451 930	600 169
Směnky poskytnuté – splatnost na viděnou	56 985	52 213
Celkem	508 915	652 382

Společnost J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2015 eviduje poskytnuté směnky od 4 věřitelů (zasmulvněných v roce 2015 nebo v letech předchozích). V minulém účetním období se jednalo také o 4 věřitele.

Žádná z těchto směnek není po splatnosti a jedná se o závazky s úročením 5,00 % p.a. – 6,75 % p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb v běžném účetním období činí 6,37 % p.a. (k 1. březnu 2014: 6,33 % p.a.).

- d) Závazky k akcionářům ve výši 42 439 tis. Kč (k 1. březnu 2014 ve výši 1 409 934 tis. Kč) jsou tvořeny závazky z titulů dividendy. Tyto závazky byly převzaty fúzí od společnosti TECHNO PLUS, a.s., k 1. březnu 2014 byly navíc ještě tvořeny smenkami, které byly v průběhu roku splaceny.
- e) Jiné závazky krátkodobé k 31. prosinci 2015 ve výši 148 869 tis. Kč (k 1. březnu 2014 ve výši 238 822 tis. Kč) jsou tvořeny převážně z titulu přecenění prodaných opcí.

10. Krátkodobé poskytnuté zálohy

Krátkodobé poskytnuté zálohy k 31. prosinci 2015 v celkové výši 2 083 tis. Kč (k 1. březnu 2014 ve výši 2 948 tis. Kč) jsou tvořeny poskytnutými zálohami na služby ve výši 129 tis. Kč (k 1. březnu 2014 ve výši 927 tis. Kč), zálohou poskytnutou obchodníkovi s cennými papíry ve výši 1 946 tis. Kč (k 1. březnu 2014 ve výši 1 986 tis. Kč) a kaucí na nájemné ve výši 8 tis. Kč (k 1. březnu 2014 ve výši 35 tis. Kč).

11. Krátkodobé finanční výpomoci

V tis. Kč

	1. března 2014	31. prosince 2015
Přijaté úvěry a půjčky - krátkodobé	4 965 075	1 410 576
Přijaté úvěry a půjčky – krátkodobé - ovládané nebo ovládající osoby	8 225 865	8 025 628
Celkem	13 190 940	9 436 204

J&T FINANCE GROUP SE

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka ke dni 31. prosince 2015
(v tisících Kč)

Společnost J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2015 eviduje přijaté úvěry a zápůjčky od 5 věřitelů (zasmluvněných v roce 2015 nebo v letech předchozích). V minulém účetním období se jednalo o 5 věřitelů.

Žádný z těchto úvěrů není po splatnosti a jedná se o závazky s úročením 0,69 % p.a. – 7,4 % p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb v běžném účetním období činí 3,57 % p.a. (k 1. březnu 2014: 5,07 % p.a.).

12. Dlouhodobé finanční výpomoci a dluhopisy

V tis. Kč

Rozdělení dle doby splatnosti	1. března 2014	31. prosince 2015
1 – 2 roky	974 954	5 300 761
2 - 5 let	3 010 440	4 004 184
Více jak 5 let	3 025 613	3 050 411
Celkem	7 011 007	12 355 356

Společnost J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2015 eviduje dlouhodobé přijaté úvěry a zápůjčky s dobou splatnosti 1 – 2 roky od 1 věřitele (zasmluvněných v roce 2015 nebo v letech předchozích), v minulém účetním období se jednalo o 1 věřitele. S dobou splatnosti 2 – 5 let od 1 věřitele, v minulém účetním období se jednalo o 1 věřitele. S dobou splatnosti více jak 5 let se jednalo o 4 věřitele, v minulém účetním období se jednalo také o 4 věřitele.

Žádný z těchto úvěrů není po splatnosti a jedná se o závazky s úročením 3,62 % p.a. – 6,62 % p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb v běžném účetním období činí 6,18 % p.a. (k 1. březnu 2014: 5,95 % p.a.).

Ostatní dlouhodobé závazky jsou tvořeny zádržným ve výši 55 tis. Kč (k 1. březnu 2014 – 3 220 tis. Kč).

13. Náklady příštích období

Náklady příštích období ve výši 313 tis. Kč (k 1. březnu 2014 – 4 452 tis. Kč) jsou tvořeny zejména časovým rozlišením nákladů organizační složky na pojištění majetku a dálničních známek.

14. Deriváty

Reálná hodnota finančních derivátů je vykázána v ostatních pohledávkách (je-li kladná) nebo v ostatních závazcích (je-li záporná).

J&T FINANCE GROUP SE

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka ke dni 31. prosince 2015
(v tisících Kč)

Společnost ukončila k 14. únoru 2008 zajišťovací derivát k cizoměnové majetkové účasti vedené ve švýcarských francích. Nominální hodnota derivátu byla 24 950 tis. CHF. Přecenění tohoto derivátu ve výši 29 485 tis. Kč se účtovalo na účet 414 - oceňovací rozdíly k majetkové účasti, kde bude tento zůstatek držen až do zlikvidování této majetkové účasti.

Společnost měla otevřeny následující finanční deriváty k obchodování:

31.12.2015

Termínovaný obchod vykázáný na Jiných pohledávkách	Protistrana	Datum splatnosti	Reálná hodnota k 31.12.2015
Forwardový prodej EUR/CZK	J&T BANKA, a.s.	15.3.2016	-5 447
Forwardový prodej EUR/CZK	J&T PRIVATE EQUITY GROUP LIMITED	5.1.2016	-590
Celkem swapy a forwardy k 31.12.2015			-6 037
Nakoupené opce - akciové			3 264
Prodané opce - akciové			-142 350
Akciové opce celkem k 31.12.2015			-139 086

1.3.2014

Termínovaný obchod vykázáný na Jiných pohledávkách	Protistrana	Datum splatnosti	Reálná hodnota k 1.3.2014
Celkem swapy a forwardy k 1.3.2014			0
Prodané opce - akciové			-238 546
Celkem opce k 1.3.2014			-238 546

15. Opravné položky

	Opravná položka k zásobám	Opravná položka k pohledávkám	Celkem
Zůstatek k 1.3.2014	--	592 759	592 759
Tvorba	--	551 934	551 934
Rozpuštění/použití	--	-589 219	-589 219
Zůstatek k 31.12.2015	--	555 474	555 474

Opravné položky byly tvořeny ke 2 společnostem.

J&T FINANCE GROUP SE

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka ke dni 31. prosince 2015
(v tisících Kč)

16. Základní kapitál

	Základní kapitál	Emisní ážio	Celkem
Zůstatek k 1.3.2014	14 217 862		14 217 862
10 ks akcií na jméno o nominální hodnotě 200 000 Kč	2 000	--	2 000
437 110 104 akcií na jméno o nominální hodnotě 1 Kč	437 110	--	437 110
13 778 752 akcií na jméno o nominální hodnotě 1 000 Kč	13 778 752	--	13 778 752
Zůstatek k 31.12.2015	17 740 750		17 740 750
10 akcií na jméno o nominální hodnotě 200 000 Kč	2 000	--	2 000
3 959 998 488 akcií na jméno o nominální hodnotě 1 Kč	3 959 998	--	3 959 998
13 778 752 akcií na jméno o nominální hodnotě 1 000 Kč	13 778 752	--	13 778 752

17. Vlastní kapitál

a) Plánované rozdělení zisku vytvořeného v běžném období

Zisk běžného období	1 533 782
Příděl do zákonného rezervního fondu	--
Příděl do sociálního fondu	--
Tantiémy členům představenstva	--
Příděl do fondu perpetuity	-486 900
Nerozdělený zisk let minulých	-1 046 882
Nerozdělený zisk	0

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

Zůstatek k 1.3.2014	196 146
Ážio	2 551 766
Změna reálné hodnoty zajištěného majetku a závazků	--
Změna účetní metody zachycení reálné hodnoty zajištěného majetku a závazků	--
Změna reálné hodnoty zajišťovacích derivátů (zajištění budoucích peněžních toků)	--
Změna ocenění majetkové účasti	-92 616
Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů	--
Změna odložené daně související s přeceněním majetku a závazků	--
Zůstatek k 31.12.2015	2 655 296

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

Zůstatek k 1.3.2014	200 082
Finanční asistence (dle §311 Zákona o obchodních korporacích)	1 960 000
Zůstatek k 31.12.2015	2 160 082

J&T FINANCE GROUP SE

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka ke dni 31. prosince 2015
(v tisících Kč)

d) Kapitálové fondy se skládají z:

Emisní ážio	2 551 766
Vklad do ZK (v zaniklé společnosti TECHNO PLUS)	208 882
Přecenění majetkové účasti v J&T INTEGRIS GROUP LTD	-119 285
Přecenění majetkové účasti v J&T Bank (Schweiz) AG in Liquidation	123 478
Přecenění akcií společnosti Poštová banka, a.s.	-139 028
Zajišťovací derivát vůči MÚ J&T Bank (Schweiz) AG	29 485
Přecenění akcií IBERTAX	-1
Přecenění akcií Steel Assets Management	-1
Celkem k 31.12.2015	2 655 296

18. Rezervy

	Ostatní rezervy	Rezerva na daň z příjmů	Celkem
Zůstatek k 1.3.2014	7 785	--	7 785
Tvorba	76 608	22 610	99 218
Čerpání	-6 250	--	-6 250
Rozpuštění	-887	--	-887
Zůstatek rezerv k 31.12.2015	77 256	22 610	99 866
Zaplacené zálohy na daň z příjmů	--	71 423	-71 423
Zůstatek rezerv k 31.12.2015	77 256	--	77 256

Ostatní rezervy jsou tvořeny za jednu společnost z titulu smluvně ošetřených garancí.

Ve zdaňovacím období byly zálohy na daň zaplacené ve větší výši, než je rezerva na daň. O tuto rezervu byly poníženy daňové pohledávky z titulu záloh na daň z příjmu.

19. Bankovní úvěry

K 31.12.2015

společnost	měna	jistina	procenta*	úroky k 31.12.2015	splatnost jistiny	splatnost úroků	Přepočet na tis. Kč
Prima banka	EUR	37 500 000	fixní	57 292	19.12.2016	1x za 3 měsíce	1 014 986
celkem							1 014 986

*Všechny fixní úrokové sazby jsou tržní.

K 1.3.2014

společnost	měna	Jistina	procenta*	úroky k 1.3.2014	splatnost jistiny	splatnost úroků	Přepočet na tis. Kč
Prima banka	EUR	25 000 000	fixní	126 389	7.11.2014	1x za 3 měsíce	686 955
celkem							686 955

*Všechny fixní úrokové sazby jsou tržní.

Sloupec „úroky k“ představuje již naběhlý úrok v rozvaze.

J&T FINANCE GROUP SE

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka ke dni 31. prosince 2015
(v tisících Kč)

K 1. březnu 2014 byl úvěr od Prima banky je zajištěný akciemi Best Hotel Properties, a.s., k 31. prosinci 2015 již není zajištěný.

20. Informace o výnosech

Vybrané položky výnosů jsou sumarizovány v tabulce níže:

	Rok	Tržby v tuzemsku	Evropa	Celkem
Výnosové úroky	2015	252 206	1 233 149	1 485 355
Garance a záruky	2015	12 884	231 344	244 228
Ostatní tržby	2015	5 067	31 164	36 231
Celkem	2015	270 157	1 495 657	1 765 814

21. Informace o spřízněných stranách

a) Transakce se spřízněnými stranami

	Objem vzájemných transakcí k		Pohledávky/Závazky k	
	31.12.2015	1.3.2014	31.12.2015	1.3.2014
Prodej zboží a služeb				
Akcionáři společnosti	--	--	--	--
Ostatní podniky ve skupině	157 798	--	21 855	3 440
Nákup zboží a služeb				
Akcionáři společnosti	--	--	--	--
Ostatní podniky ve skupině	195 780	--	15 737	2 306
Půjčky poskytnuté				
Akcionáři společnosti	34 260	--	1 994 260	1 367 000
Ostatní podniky ve skupině	51 764	--	306 049	1 258 129
Půjčky přijaté				
Akcionáři společnosti	--	--	42 439	1 409 934
Ostatní podniky ve skupině	1 650 433	--	18 687 824	16 784 122

Půjčky přijaté jsou vykázány v dlouhodobých i krátkodobých závazcích a jsou uvedeny v bodech 9,11,12 a 19.

Půjčky poskytnuté jsou vykázány v bodech 6 a 9.

Společnost nakupuje materiál, využívá služeb a prodává služby spřízněným stranám v rámci běžné obchodní činnosti podniku. Všechny významné transakce se spřízněnými osobami byly uskutečněny za běžných tržních podmínek.

J&T FINANCE GROUP SE

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka ke dni 31. prosince 2015
(v tisících Kč)

	Představenstvo k	Dozorčí rada k
	31.12.2015	31.12.2015
b) Odměny a půjčky členům statutárních a dozorčích orgánů		
Počet členů	5	3
Odměny z titulu výkonu funkce	--	--
Tantiémy členům dozorčí rady	--	--
Ostatní plnění (důchodové připojištění aj.)	--	--

22. Zaměstnanci a vedoucí pracovníci

Průměrný počet zaměstnanců a vedoucích pracovníků a osobní náklady za rok 2015:

2015	Počet	Mzdové náklady	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	Sociální náklady
Zaměstnanci	9	23 981	8 140	417
Vedoucí pracovníci	4	3 387	39	36
Celkem	13	27 368	8 179	453

23. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění činí 390 tis. Kč (k 1. březnu 2014 – 750 tis. Kč), ze kterých 149 tis. Kč (k 1. březnu 2014 – 366 tis. Kč) představují závazky ze sociálního zabezpečení a 241 tis. Kč (k 1. březnu 2014 – 384 tis. Kč) představují závazky ze zdravotního pojištění. Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

24. Stát – daňové závazky a dotace

Daňové závazky činí 2 414 tis. Kč (k 1. březnu 2014 – 12 019 tis. Kč), které představují převážně závazky z daně z přidané hodnoty. Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

25. Informace o odměnách statutárním auditorům

	2015
Povinný audit	13 709
Jiné ověřovací služby	2 709
Daňové poradenství	--
Jiné neauditorské služby	--
Celkem	16 418

J&T FINANCE GROUP SE

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka ke dni 31. prosince 2015
(v tisících Kč)

26. Daň z příjmů

a) Splatná

Splatná daň z příjmů zahrnuje úpravu daně z příjmu vztahující se k roku 2013 ve výši 1 270 tis. Kč a dále daň za rok 2014 ve výši 3 203 tis. Kč.

b) Odložená

	Pohledávky k		Závazky k		Rozdíl k	
	31.12.2015	1.3.2014	31.12.2015	1.3.2014	31.12.2015	1.3.2014
Dlouhodobý hmotný majetek	--	--	-10 665	-15 315	4 650	--
Dlouhodobý nehmotný majetek	--	--	-16	-16	--	--
Dlouhodobý finanční majetek	--	--	--	--	--	--
Pohledávky	--	--	--	--	--	--
Zásoby	--	--	--	--	--	--
Rezervy	--	--	--	--	--	--
Daňové ztráty	--	--	--	--	--	--
Přecenění majetku a závazků účtované proti vlastnímu kapitálu	--	--	--	--	--	--
Ostatní dočasné rozdíly	--	--	--	--	--	--
Odložená daňová pohledávka/(závazek)	--	--	-10 681	-15 331	4 650	--

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

27. Pohledávky a závazky nevykázané v rozvaze

- Společnost eviduje pohledávky ve výši 3 195 642 tis. Kč (k 1. březnu 2014 – 2 357 423 tis. Kč) a závazky z opcí na akciové nástroje ve 3 371 497 tis. Kč (k 1. březnu 2014 – 2 453 860 tis. Kč).
- Společnost poskytuje záruky na úvěry v celkové výši 18 063 270 tis. Kč (k 1. březnu 2014 18 860 447 tis. Kč)
- Společnost přijala různé záruky ve výši 1 186 523 tis. Kč (k 1. březnu 2014 – 1 361 604 tis. Kč)
- Společnost k 31. prosinci 2015 evidovala v podrozvaze měnové forwardy, na pohledávkách ve výši 17 019 228 tis. Kč (k 1. březnu 2014 – 52 793 tis. Kč) a na závazcích ve výši 17 025 750 tis. Kč (k 1. březnu 2014 – 70 022 tis. Kč).

J&T FINANCE GROUP SE

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka ke dni 31. prosince 2015
(v tisících Kč)


28. Významné následné události


Společnost J&T FINANCE GROUP SE vydala dne 18. března 2016 podřízené nezajištěné výnosové certifikáty bez data splatnosti (tzv. perpetuitu) v celkové výši 200 000 tis. EUR (5 407 000 tis. Kč). Celá emise byla upsána společností CEFC Hainan International Holdings CO., LTD.

Dne 29. března 2016 akcionáři společnosti J&T FINANCE GROUP SE uzavřeli několik dohod, které budou mít za následek zvýšení CEFC podílu na základním kapitálu společnosti na 50%. Základní kapitál společnosti se zvýší o 237 504 EUR (6 413 tis. Kč).

Dohodnuté transakce podléhají schválení regulačními úřady a to jak v Číně a v zemích, kde skupina působí, stejně jak schválení Evropské centrální banky.

Sestaveno dne: 30. března 2016


Ing. Dušan Pačec
místopředseda představenstva


Ing. Gabriela Lachoutová
člen představenstva

TEXTOVÁ ČÁST VÝROČNÍ ZPRÁVY

Charakteristika společnosti:

Obchodní firma:	J&T FINANCE GROUP SE
Sídlo:	Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00
Identifikační číslo:	275 92 502
Právní forma:	evropská společnost
Zapsána v:	obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl H, vložka 1317
Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Předmět činnosti:	Nabývání a držení podílů na právnických osobách

Představenstvo Společnosti k 31.12.2015:

Předseda představenstva:	Ing. Jozef Tkáč
Místopředseda představenstva:	Ing. Patrik Tkáč
Místopředseda představenstva:	Ing. Ivan Jakobovič
Místopředseda představenstva:	Ing. Dušan Palcr
Člen představenstva:	Ing. Gabriela Lachoutová

Dozorčí rada Společnosti k 31.12.2015:

Předseda dozorčí rady	RNDr. Marta Tkáčová
Člen dozorčí rady	Ivan Jakobovič
Člen dozorčí rady	Jana Šuterová

Údaje o činnosti Společnosti:

Povaha činnosti Společnosti se oproti minulému roku nezměnila. Společnost se i nadále věnuje správě svých majetků a zvyšování jejich rozsahu.

Údaje o finanční situaci Společnosti:

Společnost je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností, jejíž bilanční suma k 31.12.2015 dosáhla výše 51 mld. Kč. Společnost k tomuto datu disponovala vlastním kapitálem ve výši 27,2 mld. Kč a základním kapitálem ve výši 17,7 mld. Kč. Společnost za účetní období hospodářila s výsledkem 1,5 mld. Kč.

Stav majetku Společnosti a její finanční situaci zobrazuje účetní závěrka sestavená k 31.12.2015, jež tvoří samostatnou část výroční zprávy. Další podrobnosti ke stavu majetku Společnosti jsou uvedeny ve finanční části výroční zprávy Společnosti.

Majetkové účasti, které zakládají podstatný vliv Společnosti v jiných právnických osobách v období od 1.3.2014 do 31.12.2015:

Společnost účasti zakládající podstatný vliv nevykazuje.

Informace o pořizování vlastních akcií, zatímních listů, obchodních podílů a akcií, zatímních listů, obchodních podílů ovládající osoby v období od 1.3.2014 do 31.12.2015:

Společnost nevydala žádné vyměnitelné dluhopisy nebo prioritní dluhopisy. V období od 1.3.2014 do 31.12.2015 Společnost nedržela žádné vlastní akcie, ani nevydala žádné zatímní listy.

Údaje o očekávané hospodářské situaci v příštím roce:

V roce 2016 Společnost bude své aktivity dále zaměřovat výlučně na oblast správy vlastního majetku prostřednictvím vlastnictví akciového podílu v dceřiných společnostech, poskytování úvěrů a garancí a rovněž na plnění závazků s tím souvisejících.

Údaje o organizačních složkách společnosti:

Společnost má organizační složku na území Slovenské republiky, která je v obchodním rejstříku zapsaná pod názvem J&T FINANCE GROUP SE, organizační složka, IČO: 47 251 735, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika.

Výdaje na výzkum a vývoj:

Společnost ve sledovaném účetním období nevynakládala žádné výdaje v oblasti výzkumu a vývoje.

Údaje o investicích do hmotného a nehmotného investičního majetku:

Společnost ve sledovaném účetním období neinvestovala do hmotného a nehmotného investičního majetku.

Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí:

Společnost v průběhu období od 1.3.2014 do 31.12.2015 nevyvíjela žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.

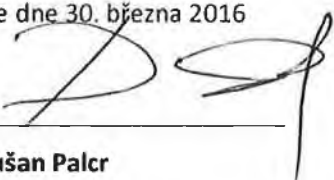
Údaje o zaměstnancích:

V období od 1.3.2014 do 31.12.2015 měla Společnost v průměru 13 zaměstnanců.

Čestné prohlášení:

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že veškeré informace a údaje v této výroční zprávě odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti nebyly vynechány.

V Praze dne 30. března 2016



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



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

ZPRÁVA O VZTAZÍCH

mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za období od 1.3.2014 do 31.12.2015 za společnost
J&T FINANCE GROUP SE

vypracována dle §82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (ZOK)

Zprávu vypracovalo představenstvo společnosti J&T FINANCE GROUP SE, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČO: 275 92 502, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317 (dále jen „Společnost“), na základě dostupných informací.

I.

Struktura vztahů mezi ovládající a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou, úloha Společnosti v ní, způsob a prostředky ovládnutí.

1.1

Představenstvu Společnosti je známo, že v období od 1.3.2014 do 31.12.2015 (dále jen „účetní období“) byla Společnost přímo ovládána následujícími osobami:

Ing. Ivan Jakobovič,

datum narození 8.10.1972, bytem 32 rue COMTE FELIX GASTALDI, 98000 MONACO-VILLE, Monacké knížectví, který ovládá spolu s Ing. Jozefem Tkáčem (viz níže) společnost J&T FINANCE GROUP SE (dále jen „Ing. Ivan Jakobovič“ nebo také „Ovládající osoba“)

Dále Ing. Ivan Jakobovič vlastní podíl ve společnostech:

- **J & T Securities, s.r.o.**
IČO: 31 366 431, se sídlem Bratislava, Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
- **DANILLA EQUITY LIMITED**
IČ: HE 297027, se sídlem Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, P.C. 2012, Nicosia, Kypr, ovládá Ing. Ivan Jakobovič a Ing. Jozef Tkáč

Ing. Jozef Tkáč,

datum narození: 16.6.1950, Júlová 10941/32, 831 01 Bratislava, Slovenská republika, který ovládá spolu s Ing. Ivanem Jakobovičem (viz výše) společnost J&T FINANCE GROUP SE (dále jen „Ing. Jozef Tkáč“ nebo také „Ovládající osoba“)

Dále Ing. Jozef Tkáč vlastní podíl ve společnosti:

- **DANILLA EQUITY LIMITED**
IČ: HE 297027, se sídlem Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, P.C. 2012, Nicosia, Kypr, ovládá Ing. Ivan Jakobovič a Ing. Jozef Tkáč

1.2

Představenstvu Společnosti je známo, že Společnost byla v účetním období ovládána stejnými osobami, a to společně s následujícími nepřímo ovládanými osobami:

- **J & T INTEGRIS GROUP LIMITED**

IČ: HE 207436, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 21, P.C. 1061, Nicosia, Kypr

Dále tato společnost ovládá:

- **Bayshore Merchant Services Inc.**

IČ: 01005740, se sídlem TMF Place, Road Town, Tortola, Britské Panenské ostrovy

Dále tato společnost ovládá:

- o **J&T Bank & Trust Inc.**

IČ: 00011908, se sídlem Lauriston House, Lower Collymore Rock, St. Michael, Barbados

- o **J and T Capital, Sociedad Anonima de Capital Variable**

IČ: 155559102, se sídlem Explanada 905-A, Lomas de Chapultepec, 11000, Ciudad de Mexico, Mexiko

- **J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED**

IČ: HE 260754, se sídlem Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, P. C. 2012, Nicosia, Kypr

Dále tato společnost ovládá:

- o **ABS PROPERTY LIMITED**

IČ: 385594, se sídlem 41 Central Chambers, Dame Court, Dublin 2, Irsko

- o **Equity Holding, a.s.**

IČO: 100 05 005, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika

- **J&T Global Finance I., B.V.**

IČ: 53836146, se sídlem La Fontainestraat 7, 1902 CW Castricum, Nizozemské království (od 31.8.2015 je společnost v likvidaci)

- **J&T Global Finance II., B.V.**

IČ: 53835697, se sídlem La Fontainestraat 7, 1902 CW Castricum, Nizozemské království (od 12.11.2015 je společnost v likvidaci)

- **J&T Global Finance III, s.r.o.**

IČO: 47 101 181, se sídlem Dvořákovo nábřežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

- **J&T Global Finance IV., B.V.**

IČ: 60411740, se sídlem Schiphol Boulevard 403 / Tower C-4, 1118 BK Schiphol, Nizozemské království

- **J&T Global Finance V., s.r.o.**

IČO: 47 916 036, se sídlem Dvořákovo nábřežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

- **J&T SERVICES ČR, a.s. (J&T Management, a.s.)**

IČO: 281 68 305, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika

Dále tato společnost ovládá:

- **J&T SERVICES SR, s.r.o. (J&T GLOBAL MANAGEMENT, s.r.o.)**

IČO: 46 293 329, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

J & T FINANCE, LLC

IČ: 1067746577326, se sídlem Rosolimo 17, Moskva, Ruská federace

Dále tato společnost ovládá:

- **Hotel Kadasevskaya, LLC**
IČ: 1087746708642, se sídlem Kadashevskaya Nabereznaya 26, 115035 Moskva, Ruská federace
- **TERCES MANAGEMENT LIMITED**
IČ: HE 201003, se sídlem Akropoleos 59-61, SAVVIDES CENTER, P.C. 2012, Nicosia, Kypr, J & T FINANCE, LLC má v této společnosti podíl 1%

Dále tato společnost ovládá:

- **Interznanie OAO**
IČ: 1037700110414, se sídlem Kadashevskaya embankment 26, 113035 Moskva, Ruská federace
TERCES MANAGEMENT LIMITED má v této společnosti podíl 50%

- **J&T Bank Switzerland Ltd. in liquidation**
IČ: CH02030069721, se sídlem Talacker 50, 12th floor, P.C. 8001, Curych, Švýcarská konfederace

- **J&T Concierge, s.r.o.**
IČO: 281 89 825, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika

- **J&T Cafe, s.r.o.**
IČO: 241 65 409 se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika
do 1.10.2014

- **PBI, a.s.**
IČO: 036 33 527, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika
od 15.12.2014

Dále tato společnost ovládá:

- **Poštová Banka, a.s.**
IČO: 31 340 890, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika,
PBI, a.s. má v této společnosti podíl 34%
od 23.12.2015

- **J & T BANKA, a.s.**
IČO: 471 15 378, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika

Dále tato společnost ovládá:

- **J&T BANKA, a.s. pobočka zahraničnej banky**
IČO: 359 64 693, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

- **J&T Bank, a.o. (J&T Bank ZAO)**
IČ: 1027739121651, se sídlem Kadashevskaya, Moskva, Ruská federace

Dále tato společnost ovládá:

- **Interznanie OAO**
IČ: 1037700110414, se sídlem Kadashevskaya embankment 26, 113035 Moskva, Ruská federace

J&T Bank, a.o. má v této společnosti podíl 50%

- **ATLANTIK finanční trhy, a.s.**

IČO: 262 18 062, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika

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

IČO: 476 72 684, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika

- **J&T IB Capital Markets, a.s.**

IČO: 247 66 259, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika

Dále tato společnost ovládá:

o **XT-card a.s.**

IČO: 274 08 256, se sídlem Seifertova 327/85, 130 00 Praha 3, Česká republika

J&T IB Capital Markets, a.s. má v této společnosti podíl 32%

(od 26.11.2015)

- **TERCES MANAGEMENT LIMITED**

IČ: HE 201003, se sídlem Akropoleos 59-61, SAVVIDES CENTER, P.C. 2012, Nicosia, Kypr

Dále tato společnost ovládá:

o **Interznanie OAO**

IČ: 1037700110414, se sídlem Kadashevskaya embankment 26, 113035 Moskva, Ruská federace

TERCES MANAGEMENT LIMITED má v této společnosti podíl 50%

- **VABA d.d. banka Varaždin**

IČ: 0675539, se sídlem Aleja kralja Zvonimira 1, 42000, Varaždin, Chorvatská republika

- **PGJT B.V.**

IČ: 57522006, se sídlem Martinus Nijhofflaan 2, 2624 Delft, Nizozemské království, J&T BANKA, a.s. má v této společnosti podíl 50%

Dále tato společnost ovládá:

o **PROFIREAL OOO**

IČ: 17003675, se sídlem Office 501, 4 Grivtsova Pereulok, 190000 Saint-Petersburg, Ruská federace

- **ART FOND Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a.s.**

IČO: 1037700110414, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, J&T BANKA, a.s. má v této společnosti podíl 38,46%
od 5.12.2014

- **Poštová Banka, a.s.**

IČO: 31 340 890, se sídlem Dvořákovo nábřeží 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, J & T BANKA, a.s., měla v této společnosti podíl 34%
do 23.12.2015

- **J&T Cafe, s.r.o.**

IČO: 241 65 409 se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika
od 1.10.2014

• **Poštová Banka, a.s.**

IČO: 31 340 890, se sídlem Dvořákovo nábřeží 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
J&T FINANCE GROUP SE má v této společnosti podíl 64,46%

Dále tato společnost ovládá:

- **Poistovňa Poštovej banky, a. s.**
IČO: 31 405 410, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
- **Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.**
IČO: 35 904 305, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
- **PRVÁ PENZIINÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.**
IČO: 31 621 317, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
- **POBA Servis, a. s.**
IČO: 47 234 571, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika
- **PB PARTNER, a. s.**
IČO: 36 864 013, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
- **PB Finančné služby, a. s.**
IČO: 35 817 453, se sídlem Hattalova 12, 831 03 Bratislava, Slovenská republika
- **PB IT, a. s.**
IČO: 47 621 320, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika od 17.1.2014
- **SPPS, a. s.**
IČO: 46 552 723, se sídlem Nám. SNP 35, 811 01 Bratislava, Slovenská republika, Poštová Banka, a.s. má v této společnosti podíl 40 %.

1.3

Představenstvu Společnosti je známo, že v průběhu účetního období byla Společnost ovládána stejnými osobami, společně s následujícími ostatními ovládanými osobami, které ale k 31.12.2015 již nejsou součástí propojených osob.

LAPASAN s.r.o

IČO:03 311 384, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládaná společností J&T IB and Capital Markets, a.s.
do 29.9.2015

J&T Sport Team ČR, s.r.o.

IČ: 24 215 163, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika, ovládaná společností J & T Integris Group Ltd.
do 30.6.2014

První zpravodajská a.s.

IČ: 27 204 090, se sídlem Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00 Česká republika, ovládaná společností J & T Integris Group Ltd.
do 30.6.2014

J&T GLOBAL SERVICES LIMITED

IČ: HE 131634, se sídlem Klimentos, 41-43, Klimentos Tower, 2nd floor, Flat/Office 21, P.C. 1061, Nicosia, Kypr, ovládaná společností J&T SERVICES ČR, a.s. (J&T Management, a.s.)
do 31.12.2014

Dále tato společnost ovládala:

- **JTG Services Anstalt**
IČ: FL00023085917, se sídlem Industriestrasse 26, 9491 Ruggell, Lichtenštejnsko, ovládaná společností J&T GLOBAL SERVICES LIMITED
do 31.12.2014

KHASOMIA LIMITED

IČ: HE 238546, se sídlem Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTRE, 1st floor, Flat/Office 102, P.C. 2012, Nicosia, Kypr
do 16.2.2015-zanikla fúzí s J&T FINANCE GROUP SE

Salve Finance, a.s.

IČO: 35700165, se sídlem Plynárenská 7/A, 824 60 Bratislava, Slovenská Republika, ovládaná společností PB PARTNER, a.s.
do 24.6.2015

1.4

Úloha Společnosti

Společnost plní úlohu holdingové společnosti, která drží podíl v jiných právnických osobách.

1.5

Způsob a prostředky ovládnání

Ovládací osoby ovládají Společnost tím, že jsou akcionáři Společnosti vlastníci 91,2% hlasovacích práv a výkon hlasovacích práv je tudíž hlavním prostředkem ovládnání. V účetním období od 1.3.2014 do 31.12.2015 neexistovaly žádné zvláštní smlouvy mezi Ovládacími osobami a Společností ve vztahu ke způsobům a prostředkům ovládnání.

II.

Přehled jednání učiněných v účetním období, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládací osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V účetním období Společnost neučinila žádné jednání, které by bylo učiněno na popud nebo v zájmu Ovládacích osob nebo jimi ovládaných osob, týkající se majetku, který přesahuje 10% vlastního kapitálu Společnosti.

III.

Přehled vzájemných smluv mezi ovládanou a osobou ovládací nebo mezi osobami ovládanými.

V účetním období existovaly mezi Společností a osobou ovládací nebo s osobami ovládanými stejnou osobou následující smlouvy:

Smlouvy mezi Společností a Ing. Jozef Tkáč:

- *Dohoda o ukončení dohody o restrukturalizaci skupiny JT*
Předmět plnění: ukončení vztahu ve skupině JT
- *Smlouva o půjčce*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků osobě ovládací

Smlouvy mezi Společností a Ing. Ivan Jakobovič:

- *Dohoda o ukončení dohody o restrukturalizaci skupiny JT*
Předmět plnění: ukončení vztahu ve skupině JT
- *Smlouva o půjčce*

Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků osobě ovládající

Smlouvy mezi Společností a J & T BANKA, a.s.:

- *Komisionářská smlouva*
Předmět plnění: poskytování služeb obchodníka s cennými papíry
- *Smlouva o úschově cenných papírů*
Předmět plnění: poskytování úschovy cenných papírů
- *Smlouva o pronajmu bezpečnostní schránky*
Předmět plnění: pronájem bezpečnostní schránky
- *Smlouva o poskytování ručení:*
Předmět plnění: plnění garancí vybraným klientům banky
- *Smlouva o poskytování služeb:*
Předmět plnění: vedení běžného účtu dle obchodních podmínek banky
- *Smlouva o poskytování služeb Internetového bankovníctví*
Předmět plnění: poskytování služeb internetového bankovníctví
- *Smlouva o poskytování služeb:*
Předmět plnění: vedení termínovaného vkladu dle obchodních podmínek banky
- *Smlouva o poskytování služeb:*
Předmět plnění: vydávání charge karet dle obchodních podmínek banky
- *Smlouva o poskytování služeb:*
Předmět plnění: termínované obchody s měnovými nástroji dle obchodních podmínek banky
- *Smlouva o spolupráci při poskytování bankovních služeb*
Předmět plnění: služby J&T Family and Friends a věrnostní program Magnus
- *Smlouva o nájmu movitých věcí:*
Předmět plnění: nájem inventáře v budově Dvořákovo nábřeží 8
- *Smlouva o rozdělení nákladů*
Předmět plnění: dělení nákladů v souvislosti se vstupem strategického investora
- *Smlouva o finančním vypořádání*
Předmět plnění: vypořádání pohledávek a závazků z titulu daně z přidané hodnoty
- *Smlouva o dělení nákladů*
Předmět plnění: dělení nákladů na audit konsolidačních balíčků
- *Smlouva o přistoupení k závazku*
Předmět plnění: přistoupení k případnému závazku J&T Banky vyplývajícího z kupní smlouvy s prvotními nabyvateli podřízeného dluhu
- *Smlouva o prodeji akcií*
Předmět plnění: prodej akcií společnosti Poštová banka, a.s.
- *Smlouva o úpisu akcií*
Předmět plnění: úpis akcií společnosti J&T BANKA, a.s.
- *Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu*
Předmět plnění: služby obchodování na finančním trhu

Smlouvy mezi Společností a J & T BANKA, a.s. pobočka zahraničnej banky:

- *Smlouva o postoupení pohledávky*

Předmět plnění: postoupení pohledávky

Smlouvy mezi Společností a J&T Bank, a.o.:

- *Facility agreement*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků

Smlouvy mezi Společností a J&T SERVICES ČR, a.s.:

- *Smlouva o poskytování odborné pomoci*
Předmět plnění: služby v oblasti personální a mzdové agendy
- *Smlouva o vedení účetnictví*
Předmět plnění: vedení účetnictví
- *Smlouva o podnájmu nebytových prostor*
Předmět plnění: podnájem nebytových prostor
- *Smlouva o zpracování osobních údajů*
Předmět plnění: zpracování osobních údajů v oblasti personální a mzdové agendy
- *Smlouva o daňové pomoci*
Předmět plnění: daňové poradenství
- *Smlouva o poskytování odborné pomoci*
Předmět plnění: administrace
- *Smlouva o poskytování služeb Legal Managementu*
Předmět plnění: služby v oblasti Legal Managementu
- *Smlouva o poskytování služeb - Olas*
Předmět plnění: služby v oblasti logistiky
- *Smlouva o poskytování služeb (outsourcingu)*
Předmět plnění: sestavování účetních výkazů na konsolidovaném základě podle metodiky IFRS za vybrané konsolidační celky
- *Smlouva o spolupráci při zajišťování společenských akcí*
Předmět plnění: zajišťování společenských a kulturních akcí
- *Smlouva o podnájmu dopravního prostředku*
Předmět plnění: pronájem dopravního prostředku

Smlouvy mezi Společností a J&T SERVICES SR, s.r.o.:

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

Smlouvy mezi Společností a Equity Holding, a.s.:

- *Smlouva o úvěru EUR*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- *Smlouva o úvěru CZK*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti

Smlouvy mezi Společností a DANILLA EQUITY LIMITED:

- *Smlouva o postoupení pohledávky*
Předmět plnění: postoupení pohledávky od propojené společnosti
- *Smlouva o úvěru CZK*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti

Smlouvy mezi Společností a KHASOMIA LIMITED:

- *Smlouva o úvěru EUR*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- *Smlouva o úvěru CZK*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti

Smlouvy mezi Společností a J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED:

- *Smlouva o úvěru*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků propojené společnosti
- *Smlouva o převzetí závazku*
Předmět plnění: převzetí závazku propojené společnosti

Smlouvy mezi Společností a J&T INTEGRIS GROUP LIMITED:

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

Smlouvy mezi Společností a J&T Global Finance I., B. V.:

- *Smlouva o převzetí dluhu*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- *Smlouva o ručení*
Předmět plnění: poskytnutí ručení propojené společnosti
- *Smlouva o úvěru*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti

Smlouvy mezi Společností a J&T Global Finance II., B. V.:

- *Smlouva o převzetí dluhu*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- *Smlouva o ručení*
Předmět plnění: poskytnutí ručení propojené společnosti
- *Smlouva o úvěru*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti

Smlouvy mezi Společností a J&T Global Finance III, s.r.o.:

- *Smlouva o převzetí dluhu*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- *Smlouva o úvěru*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti

- *Smlouva o ručení*
Předmět plnění: poskytnutí ručení propojené společnosti

Smlouvy mezi Společností a J&T Global Finance IV., B. V.:

- *Smlouva o úvěru*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- *Smlouva o ručení*
Předmět plnění: poskytnutí ručení propojené společnosti

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

- *Smlouva o úvěru*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- *Smlouva o ručení*
Předmět plnění: poskytnutí ručení propojené společnosti

Smlouvy mezi Společností a PBI, a.s.:

- *Smlouva o úvěru*
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- *Smlouva o úpisu akcií*
Předmět plnění: úpis akcií propojené společnosti

IV.

Posouzení, zda vznikla Společnosti újma, a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a 72 Zákona o obchodních korporacích

Veškeré smlouvy uvedené v bodě III. této zprávy o vztazích byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku, stejně tak byla veškerá přijatá či poskytnutá plnění na základě těchto smluv poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku. Společnosti tak z těchto smluv nevznikla žádná újma.

V průběhu účetního období nebyly v zájmu či na popud Ovládajících osob, či osob ovládaných Ovládajícími osobami, učiněny žádné jiné právní úkony, než úkony v této zprávě uvedené, ostatní opatření, plnění a protiplnění, ze kterých by Společnosti vznikla újma.

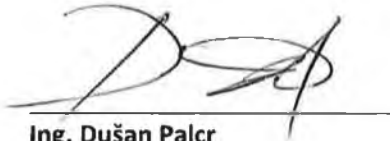
V.

Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou včetně konstatování, zda převládají výhody nebo nevýhody a jaká z toho pro ovládanou osobu plynou rizika.

Představenstvo Společnosti, po zhodnocení úlohy Společnosti vůči ovládající osobě a osobám ovládaným stejnou ovládající osobou, konstatuje, že Společnosti neplynuly žádné zvláštní výhody nebo nevýhody plynoucí ze vztahů mezi Společností a jí ovládající osobou a/nebo osobami ovládanými stejnou ovládající osobou. Společnosti nevznikla žádná újma, která by měla být vyrovnána podle § 71 a 72 Zákona o obchodních korporacích.

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že při získávání a ověřování informací pro účely této zprávy o vztazích vyvinulo odpovídající úsilí. Závěry, k nimž dospělo, byly formulovány po důkladném zvážení získaných dostupných informací, přičemž veškeré údaje uvedené v této zprávě o vztazích považuje za správné a úplné.

V Praze dne 30. března 2016



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



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

Zpráva představenstva společnosti J&T FINANCE GROUP SE o podnikatelské činnosti a stavu majetku Společnosti za období od 1.3.2014 do 31.12.2015

Tato zpráva byla vypracována představenstvem společnosti J&T FINANCE GROUP SE, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČO: 275 92 502, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317 (dále jen „Společnost“), a to v souladu s § 436 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění (dále jen „Zákon o obchodních korporacích“)

I.

Orgány Společnosti pracovaly v období od 1.3.2014 do 31.12.2015 v uvedeném složení

Představenstvo Společnosti:

Předseda představenstva:	Ing. Jozef Tkáč
Místopředseda představenstva:	Ing. Patrik Tkáč
Místopředseda představenstva:	Ing. Ivan Jakobovič
Místopředseda představenstva:	Ing. Dušan Palcr
Člen představenstva:	Ing. Gabriela Lachoutová

Dozorčí rada Společnosti:

Předseda dozorčí rady	RNDr. Marta Tkáčová
Člen dozorčí rady	Ivan Jakobovič
Člen dozorčí rady	Jana Šuterová

II.

Podnikatelská činnost Společnosti a stav jejího majetku

Povaha podnikatelské činnosti Společnosti se oproti minulému účetnímu období nezměnila. Společnost se i nadále věnuje správě svého majetku a zvyšování jeho rozsahu.

V období od 1.3.2014 do 31.12.2015 Společnost i nadále držela a spravovala vlastní majetek představovaný

100% podílem ve společnostech:

- **J & T BANKA, a.s.,**
IČO: 471 15 378, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731,
- **J&T Bank (Schweiz) AG in Liquidation**
IČ: CH02030069721, se sídlem Zürich, Talacker 50, 12th floor, P.C. 8001, Švýcarská konfederace,
- **J&T Cafe, s.r.o.,**
IČO: 241 65 409 se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 184719,
do 30.9.2014, změna společníka byla zapsána do obchodního rejstříku dne 9.10.2014
- **J&T Concierge, s.r.o.,**
IČO: 281 89 825, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 131691,

- **J & T INTEGRIS GROUP LIMITED,**
IČ: HE 207436, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 21, P.C. 1061, Nicosia, Kypr
- **J&T SERVICES ČR, a.s.,**
IČO: 281 68 305, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 12445,
- **KHASOMIA LIMITED,**
IČ: HE 238546, se sídlem Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 21, Nikósie, PSČ 1061, Kypr
do 7.10.2014, změna společníka byla zapsána do obchodního rejstříku dne 16.2.2015
- **PBI, a.s.**
IČO: 036 33 527, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika
od 15.12.2014

64,46% podílem ve společnosti:

- **Poštová banka, a.s.,**
IČO: 31 340 890, se Dvořákovo nábřežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Okresního soudu Bratislava I, oddíl Sa, vložka 501/B.

Společnost je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností, jejíž bilanční suma k 31.12.2015 dosáhla výše 51 mld. Kč. Společnost k tomuto datu disponovala vlastním kapitálem ve výši 27,2 mld. Kč a základním kapitálem ve výši 17,7 mld. Kč. Společnost za účetní období hospodářila s výsledkem 1,5 mld. Kč.

Stav majetku Společnosti a její finanční situaci zobrazuje účetní závěrka sestavená k 31.12.2015, jež tvoří samostatnou část výroční zprávy. Další podrobnosti ke stavu majetku Společnosti jsou uvedeny ve finanční části výroční zprávy Společnosti.

III.

Důležitá rozhodnutí orgánů Společnosti

Na základě projektu přeshraniční fúze sloučením ze dne 7.10.2014 došlo k přeshraniční fúzi sloučením, při němž na společnost J&T FINANCE GROUP SE jakožto na společnost nástupnickou přešlo jmění zanikající společnosti KHASOMIA LIMITED společností řídicí se kyperským právem, registrační číslo: HE 238546, se sídlem Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 21, Nikósie, PSČ 1061, Kypr. Jako rozhodný den této fúze byl stanoven 1.3.2014.

Dne 16. února 2015 se akcionáři Skupiny rozhodli navýšit základní kapitál společnosti J&T FINANCE GROUP SE o 1 960 000 tis. CZK (přibližně 70 912 tis. EUR) na 16 177 862 tis. CZK (přibližně 589 301 tis. EUR) pomocí specifického mechanismu, který je povolen na základě českých státních předpisů, na jejichž základě byly nově upsané akcie zaplacené současnými akcionáři z prostředků úvěru poskytnutého společností J&T FINANCE GROUP SE. Navýšení bylo uskutečněno za finanční asistence J&T FINANCE GROUP SE akcionářům. Tato asistence je povolena na základě stanov J&T FINANCE GROUP SE a na základě českých právních předpisů. J&T FINANCE GROUP SE zaučtovala pohledávku vůči svým akcionářům v celkové výši 1 960 000 tis. CZK (70 912 tis. EUR). Pohledávka je úročena a má být splacena do 31. prosince 2016.

V roce 2014 J&T FINANCE GROUP SE a její akcionáři podepsali dohodu o strategické spolupráci se společností CEFC China Energy Company Limited (CEFC China).


Následně dne 23. února 2015 se akcionáři J&T FINANCE GROUP SE dohodli na dalším zvýšení základního kapitálu Společnosti o 852 138 tis. CZK (přibližně 30 981 tis. EUR). 637 896 akcií o nominální hodnotě 1 CZK bylo upsáno původními akcionáři, upisovací cena 638 tis. CZK byla splacena 10. března 2015.

Dne 6. března 2015 byla podepsána smlouva o upsání akcií mezi Skupinou a CEFC Shanghai International Group Limited (CEFC Shanghai) – dceřinou společností CEFC China, která upsala 851 500 000 akcií o nominální hodnotě 1 CZK za 78 950 tis. EUR (2 171 520 tis. CZK). Upisovací cena byla zaplacená CEFC Shanghai 17. března 2015. Základní kapitál Společnosti byl takto navýšen na 17 030 000 tis. CZK (přibližně 620 282 tis. EUR) a CEFC Shanghai získala 5% podíl na Skupině. Rozdíl mezi nominální hodnotou akcií a upisovací cenou ve výši 1 320 020 tis. CZK (přibližně 47 992 tis. EUR) byl zaúčtován ve vlastním kapitálu J&T FINANCE GROUP SE jako emisní ážio.

Další zvýšení základního kapitálu bylo dohodnuto akcionáři J&T FINANCE GROUP SE 29. září 2015. Základní kapitál Společnosti se zvýšil o 710 750 tis. CZK (přibližně 26 302 tis. EUR). 710 750 488 akcií o nominální hodnotě 1 CZK bylo upsáno společností CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd. (CEFC Hainan) – dceřiné společnosti společnosti CEFC China. Upisovací cena byla následně splacena a proto společnost CEFC Hainan získala 4% podíl na Skupině. Rozdíl mezi nominální hodnotou akcií a upisovací cenou ve výši 1 231 746 tis. CZK (přibližně 45 585 tis. EUR) byl zaúčtován ve vlastním kapitálu jako emisní ážio.

V období od 1.3.2015 do 31.12.2015 představenstvo a dozorčí rada Společnosti přijímaly potřebná rozhodnutí týkající se běžné agendy spojené s vykonávanou podnikatelskou činností Společnosti a plněním povinností stanovených orgánům Společnosti příslušnými právními předpisy a stanovami Společnosti.

V Praze dne 30. března 2016



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



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

ADRESY

EMITENT

J&T Global Finance VIII., s.r.o.
Pobřežní 297/14
186 00 Praha 8, Česká republika

RUČITEL

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

HLAVNÍ MANAŽER

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

ARANŽÉR

J&T IB and Capital Markets, a.s.
Pobřežní 297/14
186 00 Praha 8
Česká republika

ADMINISTRÁTOR

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

PRÁVNÍ PORADCE ARANŽÉRA

Kocián Šolc Balaščík, advokátní kancelář, s.r.o.
Jungmannova 745/24
110 00 Praha 1
Česká republika

AUDITOR RUČITELE A EMITENTA

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