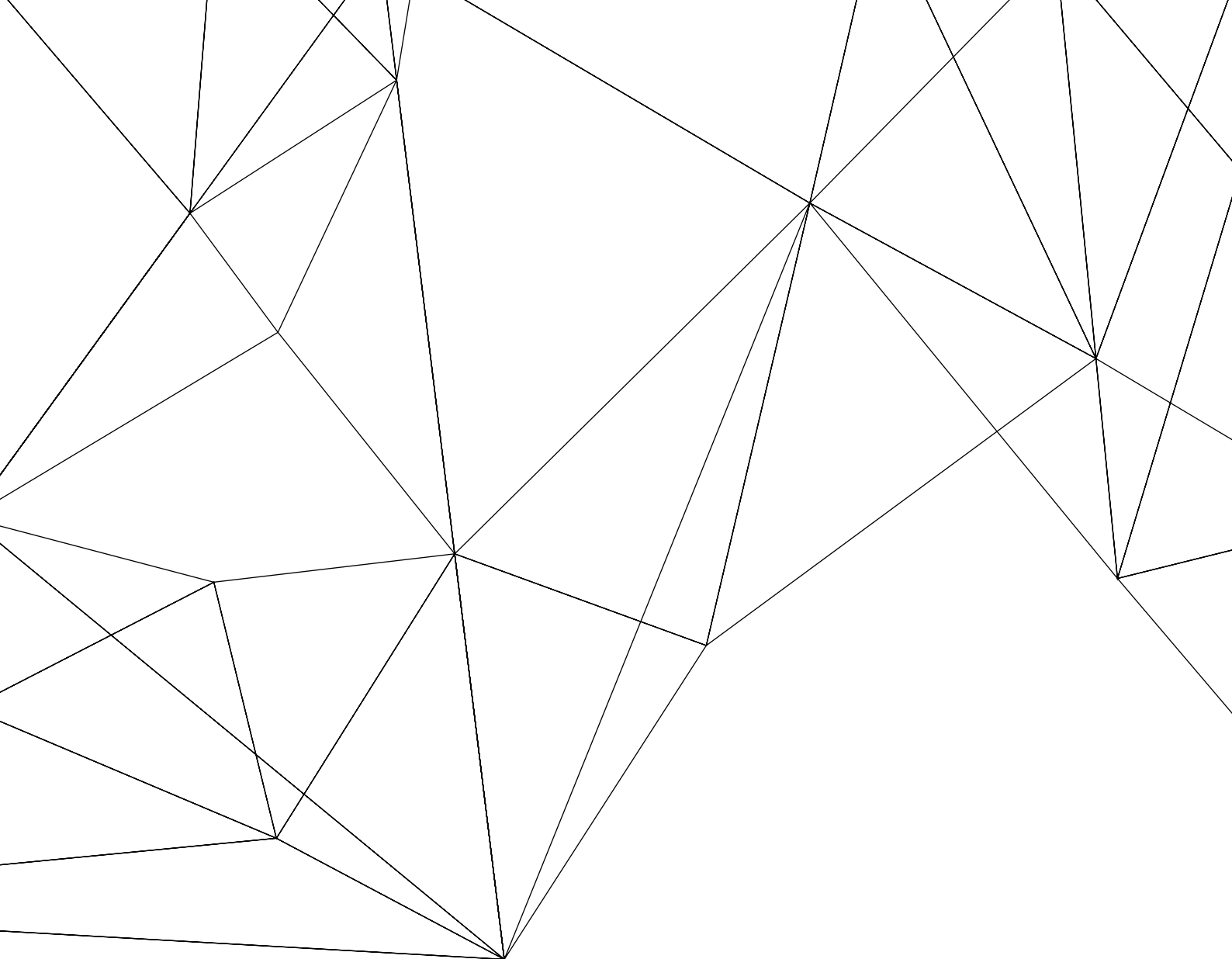




11



Obsah

003

PREZENTAČNÁ ČASŤ

Finančné ukazovatele	5
Správa predstavenstva	7
Správa o finančnej činnosti	11
Správa dozornej rady	13

FINANČNÁ ČASŤ

Správa nezávislého audítora akcionárovi, predstavenstvu a dozornej rade spoločnosti J&T FINANCE GROUP, a.s.	16
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát	18
Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku	19
Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii	20
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní	22
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	26
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke	28

Finančné ukazovatele

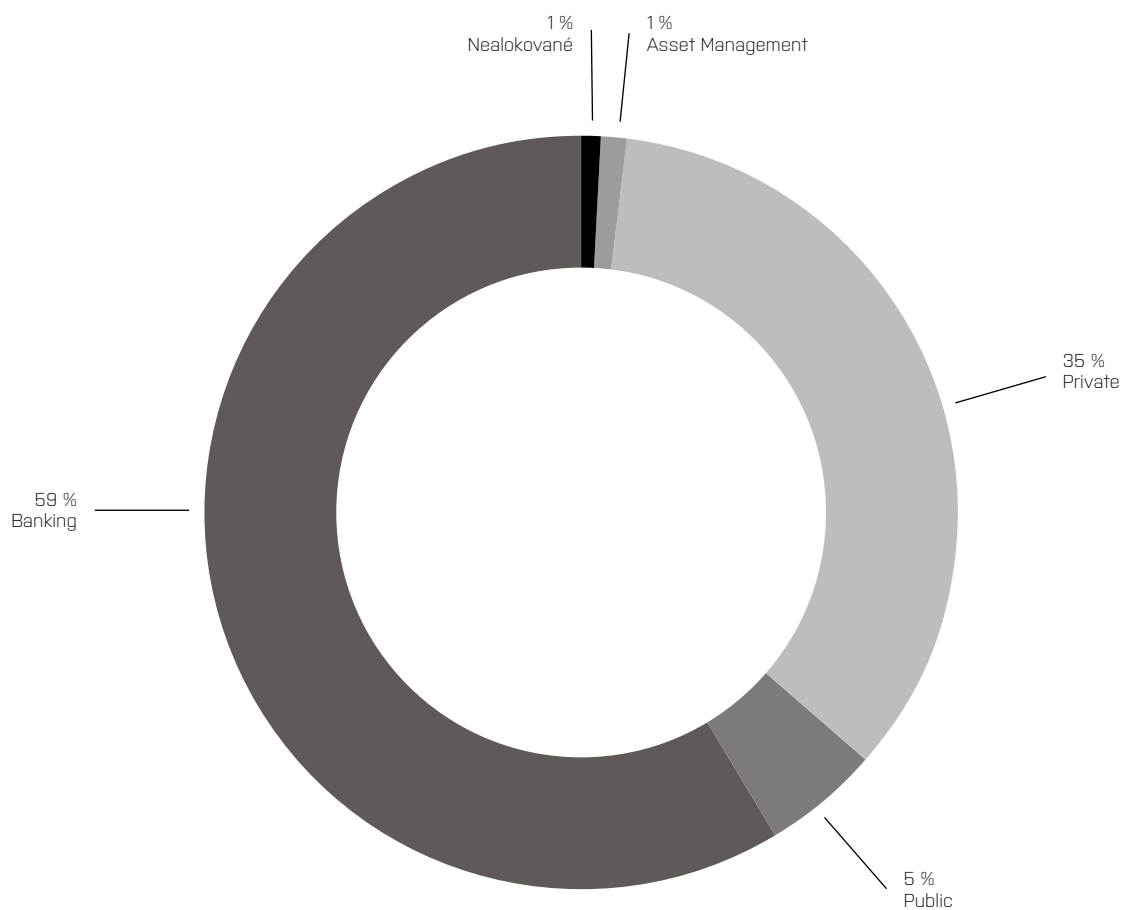
Finančné výsledky

v mil. EUR	2011	2010	2009	2008	2007
Majetok celkovo	5 030	3 799	4 475	3 457	3 336
Vlastné imanie	646	729	663	538	499
Čistý úrokový výnos (náklad)	99	42	25	[44]	[22]
Čistý výnos (náklad) z poplatkov a provízií	20	[29]	[16]	[9]	[32]
Čisté prevádzkové výnosy (náklady) ¹⁾	[85]	82	12	87	80
Čistý zisk (strata) pripadajúci na materskú spoločnosť	45	85	116	106	50
VYBRANÉ UKAZOVATELE					
Priemerný počet zamestnancov Skupiny	721	1 055	2 007	9 821	8 869
Spravovaný majetok	1 314	1 557	1 204	1 102	443
Rentabilita celkových aktív (ROA)	1,0 %	2,1 %	3,0 %	2,9 %	1,6 %
Rentabilita vlastného kapitálu (ROE)	6,5 %	12,3 %	19,2 %	20,7 %	11,0 %

¹⁾ Čisté prevádzkové výnosy (náklady) neobsahujú opravné položky (rozpustenie opravných položiek) na straty z úverov

Skupina J&T je silný finančný investor, ktorý sa špecializuje na poskytovanie komplexných služieb v oblasti privátneho bankovníctva, investičného bankovníctva, Asset managementu a špecializovaného financovania.

S konsolidovanou hodnotou vlastného kapitálu na úrovni 646 mil. EUR, aktívami v hodnote 5,0 mld. EUR a s majetkom spravovaným pre klientov 1,3 mld. EUR patrí Skupina J&T k popredným finančným investorom v regióne strednej a východnej Európy.



Správa predstavenstva

007

STRATÉGIA JTFG A JEJ VÍZIA

Skupina J&T sa zameriava na poskytovanie komplexných služieb spojených s privátnym bankovníctvom, so správou majetku privátnych klientov a inštitúcií, s investičným bankovníctvom a s projektovým financovaním. Svoje služby rozvíja predovšetkým na trhoch Česka, Slovenska a Ruskej federácie.

Skupina J&T aktívne využíva široké spektrum investičných príležitostí od vysoko konzervatívnych bankových investícií cez cenné papiere až po štruktúrované investície napríklad v podobe private equity fondov. Na konsolidovanej báze je Skupina J&T pod dohľadom Českej národnej banky, pričom aplikuje striktné kritériá rizika pri svojich investíciách a financovaní.

J&T FINANCE GROUP, a. s., je materskou spoločnosťou konsolidačného celku Skupiny J&T štruktúrovaného do troch hlavných segmentov:

- **Banking:** Bankové aktivity Skupiny J&T
- **Asset management:** Aktivity v oblasti správy klientskych aktív
- **Principal Investments:** Nebankové investície Skupiny J&T. V závislosti od dĺžky investičného horizontu a od štruktúry riadenia sa ďalej člení na subsegmenty:
 - **Private:** Strategické investície
 - **Public:** Investície na finančných trhoch
 - **Opportunity:** Krátkodobé až strednodobé investície

Banking

Bankovníctvo J&T sa strategicky zameriava na klientov a na obchody vyžadujúce výraznú mieru individuálneho prístupu. Našimi klientmi sú nielen privátne osoby, ale aj inštitúcie. Bankové aktivity Skupiny J&T v roku 2011 zastrešovali spoločnosti J&T BANKA, a. s. (ČR), a jej zahraničná pobočka (SK), J&T Banka ZAO (RU) a J&T Bank (Switzerland) Ltd. (SUI).

Kľúčové ukazovatele

v tis. EUR	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Čistý úrokový výnos	51 246	51 594
Čistý zisk	16 211	13 670
Celkové aktíva	3 441 604	2 170 762
Vlastný kapitál	244 518	225 209

Úverová expozícia bankových domov je diverzifikovaná do regiónov, kde má Skupina J&T najväčšiu znalosť daného trhu, teda do regiónov Českej a Slovenskej republiky. Bankový segment využíva sofistikované mechanizmy kontroly rizika a expozície, ktoré monitoruje Česká národná banka.

Investičné bankovníctvo J&T poskytuje svojim klientom služby v oblasti research, sales & trading, equity capital markets a debt capital markets. Skupina J&T si počas svojej činnosti vypracovala jedinečné know-how v oblasti analýzy vybraných investičných titulov z oblasti strednej a východnej Európy, štruktúrovanie dlhového financovania zahŕňajúce mezanínové financovanie, zmenkové programy, prípravu dlhopisových programov a ďalšie. Zásluhou uskutočnených akvizícií a realizovaných reštrukturalizácií dokáže Skupina J&T poskytovať unikátne skúsenosti aj v oblasti corporate finance.

Zvýšenie kapitálu J&T BANKY

V priebehu roku 2011 Skupina J&T podporila rozvoj svojich bankových aktivít kapitálovým posilnením svojej najvýznamnejšej bankovej inštitúcie, J&T BANKY, a.s. (ČR), keď v niekoľkých tranžiach takmer zdvojnásobila základný kapitál tejto banky. Súčasťou zvyšovania kapitálovej sily bolo aj vloženie J&T Banky ZAO (RU) do základného kapitálu banky. Tým došlo k hlbšej integrácii bankových aktivít v Rusku do obchodného modelu J&T BANKY, a.s., a boli tak vytvorené predpoklady na expanziu a rast v ruskom teritóriu ako jednej z kľúčových oblastí mimo územia Českej a Slovenskej republiky.

Akvízia spoločnosti Poštová banka, a. s.

V minulom roku Skupina J&T začala strategickú akvizíciu spoločnosti Poštová banka, a. s. Vysporiadanie tejto transakcie podlieha schváleniu príslušných regulačných orgánov. Schvaľovací proces aktuálne prebieha. Prostredníctvom Poštovej banky, a. s., Skupina J&T rozšíri portfólio poskytovaných služieb o služby pre retailový klientsky segment a dlhodobu obsiahne všetky hlavné trhové segmenty v sektore bankovníctva.

Ostatné trhy

Vzhľadom na slabnúci záujem investorov o private služby vo Švajčiarsku a na klesajúcu pridanú hodnotu J&T Bank (Switzerland) Ltd. (SUI) pre klientov Skupiny J&T bolo v roku 2012 rozhodnuté o ukončení aktivít na švajčiarskom trhu. Skupina J&T sa bude naďalej koncentrovať na rozvoj služieb J&T Bank & Trust Barbados.

Asset management

Na základe viac ako pätnásťročnej skúsenosti Asset management J&T poskytuje komplexné služby a poradenstvo v oblasti správy majetku. K našim klientom patria súkromné osoby, finančné inštitúcie a private aj štátne spoločnosti. V rámci poskytovaných služieb ponúkame najmä správu klientskeho majetku vo vlastných fondoch, správu klientskeho majetku na základe práva voľného nakladania a tiež pasívnu správu majetku.

Kľúčové ukazovatele

v tis. EUR	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Aktíva pod správou	1 314 233	1 556 739
Výnos z poplatkov a provízií	3 570	3 911
Čistý zisk	(21 059)	(5 297)

Správa klientskych aktív sa vykonáva prostredníctvom centier v Česku, na Slovensku, vo Švajčiarsku a na Barbadose. Prostredníctvom svojej barbadoskej banky Skupina J&T posilňuje svoju prítomnosť na trhoch v Latinskej Amerike. Z hľadiska Asset managementu rozhod-

nutie o opustení švajčiarskeho trhu znamená presun majetku v správe (Assets under Management) najmä do barbadoskej banky a do budúcnosti toto rozhodnutie výrazne neovplyvní výšku poplatkových príjmov realizovaných v súvislosti so službami Asset managementu.

Principal Investments

Z hľadiska strategického smerovania je segment rozdelený na 3 subsegmenty – private, public, opportunity. Public investície J&T zahŕňajú prevažne investície do cenných papierov a do iných verejne obchodovaných inštrumentov, Private investície J&T zahŕňajú tie investície, do ktorých Skupina J&T vstupuje pomocou poskytovania štruktúrovaného financovania obvyklého vo svete v private equity. Opportunity investície J&T zahŕňajú investície so strednodobým investičným horizontom. Dôležitou činnosťou Skupiny J&T je tiež nákup, zhodnotenie a následný predaj jednotlivých spoločností a väčších investičných celkov. Ku koncu roka vystupovali nebankové investície na aktívnej strane bilancie Skupiny J&T v konsolidovanej hodnote 2,1 mld. EUR.

Kľúčové ukazovatele

v tis. EUR	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Celkové aktíva	2 134 232	1 758 442
Čistý zisk	46 173	77 653

Public

Subsegment Public zahŕňa investičné portfólio umiestnené na verejných trhoch. K 31. 12. 2011 zahŕňal majetok segmentu predovšetkým verejne obchodované tituly UNIPETROL, a. s., Erste Group Bank AG, Tetry mountain resorts, a. s., Best Hotel Properties, a. s.

Kľúčové ukazovatele

v tis. EUR	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Finančné aktíva	234 850	237 314
Zisk z obchodovania	(31 574)	44 830
Čistý zisk	(46 512)	21 787

Private

V rámci subsegmentu Private Skupina J&T konsoliduje najmä svoje dlhodobé strategické private equity investície v energetike a priemysle, v realitnom sektore, turizme a v oblasti služieb. Prostredníctvom subsegmentu Private vystupuje Skupina J&T ako silný finančný investor, ktorý na vstup do investičných projektov najčastejšie využíva niektorú z foriem junior, mezaníového alebo private equity kapitálu. Cieľom týchto investícií je realizovať nadštandardný investičný výnos v stredno- až dlhodobom horizonte. Subsegment Private prináša konštantné výnosy formou čistej úrokovej marže.

Kľúčové ukazovatele

v tis. EUR	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Celkové aktíva	2 015 442	1 600 261
Poskytnuté financovanie	1 765 044	1 470 780
Čistý zisk	91 573	57 295

Energetika a priemysel

Prostredníctvom Energetického a priemyselného holdingu, a. s. (EPH), je Skupina J&T významným finančným investorom v sektoroch energetiky a priemyslu. EPH zahŕňa spoločnosti pôsobiace v oblasti ťažby nerastných surovín, výroby elektriny a tepla, obchodu s elektrinou a distribúciou tepla. Skupina J&T vystupuje v role finančného investora prostredníctvom dvoch štruktúr private equity v podobe Limited Partnership¹, kde figuruje ako Limited Partner.

V roku 2011, na základe dohody akcionárov EPH, došlo k faktickému oddeleniu priemyslových aktív mimo energetickej časti EPH. Všetky priemyselné podniky tak boli z EPH vyčlenené do holdingu EP INDUSTRIES, a. s. (EPI), ktorý sa aj v budúcnosti bude sústreďovať na investície do priemyselných aktivít a činností mimo vlastnej energetiky. V novovzniknutom holdingu bude Skupina J&T financovať 40 % podiel, podobne ako v prípade EPH.

Real estate, turistika, služby a ďalšie

Skupina J&T je významným investorom v oblasti real estate, keď sa prostredníctvom financovania holdingu J&T REAL ESTATE, a. s., podieľa na významných realitných projektoch v regióne strednej a východnej Európy. Súčasne sa Skupina J&T v roku 2011, v rámci služieb investičného bankovníctva, podieľala na vzniku spoločnosti CEETA, a. s. (Central and Eastern Europe Trophy Assets), ktorá vlastní portfólio „A-Class“ komerčných projektov v Prahe a v Bratislave. Voči CEETA vystupuje Skupina J&T v pozícii minoritného investora a ďalej financuje akvizície tejto spoločnosti.

Opportunity

V rámci subsegmentu Opportunity investuje Skupina J&T do projektov s krátkodobým až strednodobým investičným horizontom. K 31. 12. 2011 Skupina J&T nealokovala do segmentu Opportunity žiadne významné aktívum.

Kľúčové ukazovatele

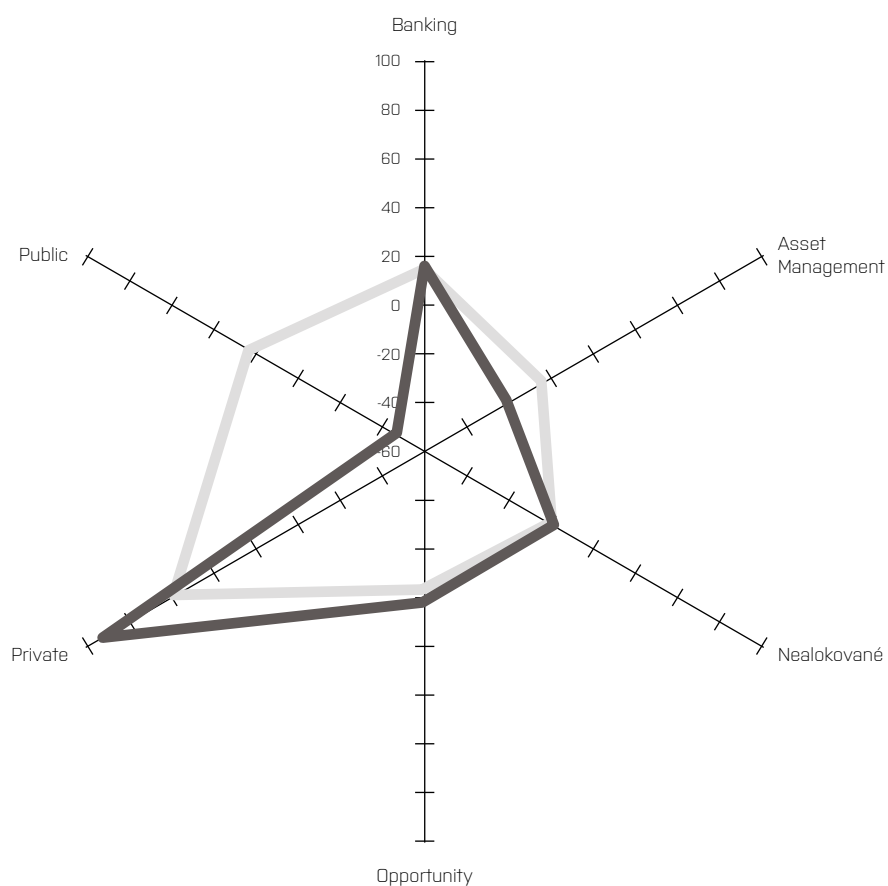
v tis. EUR	31. 12. 2011	31. 12. 2010
Celkové aktíva	55	23 757
Prevádzkový zisk	43	84 067
Čistý zisk	112	(4 280)

¹ Limited Partnership je investičným zoskupením bez právnej subjektivity, v ktorom vystupuje jednak tzv. General Partner pôsobiaci ako manažér príslušných investícií, do ktorých dané zoskupenie (Partnership) investuje, a jednak Limited Partneri, ktorí vystupujú ako finanční investori zoskupenia. General Partneri štandardne vykonávajú všetky práva spojené s príslušnými investíciami daného zoskupenia (Partnershipu) a ako takí dané investície, resp. príslušné účasti, ovládajú. Naopak, Limited Partneri vystupujú ako finanční investori, ktorí danému zoskupeniu poskytujú peňažné prostriedky, s ktorými potom General Partner v rámci Partnershipu nakladá.

ŠTRUKTÚRA ZISKU JTFG 2011/2010

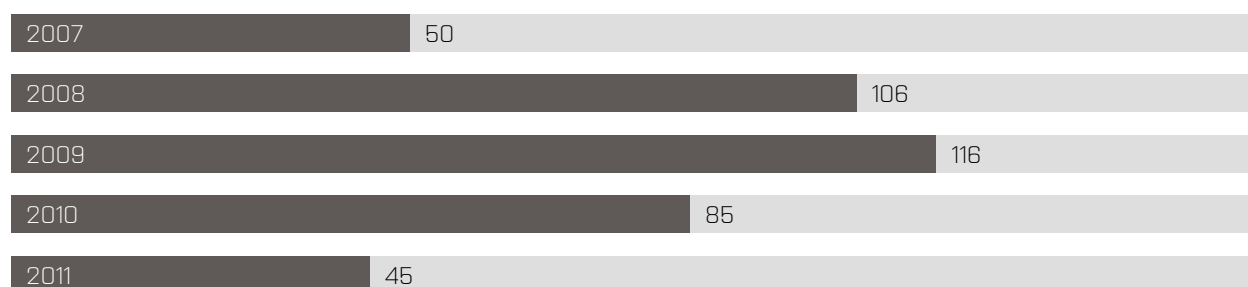
[v mil. EUR]

█ Zisk 2010
█ Zisk 2011



ZISK JTFG 2007 – 2011

[v mil. EUR]



Správa o finančnej činnosti

011

Skupina J&T vytvorila za rok 2011 čistý zisk 40,1 mil. EUR, z toho čistý zisk pripadajúci na osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti predstavoval 44,8 mil. EUR, na minoritné podiely pripadla strata 4,7 mil. EUR. Výnosnosť vlastného kapitálu meraná ukazovateľom ROE¹ dosiahla 6,05%. V roku 2011 rozhodlo valné zhromaždenie spoločnosti J&T FINANCE GROUP, a. s., o vyplatení dividendy vo výške 140 mil. EUR.

Skupina J&T rastie vo svojej hlavnej finančnej časti – čistý úrokový výnos 99,2 mil. EUR

Za rok 2011 generovala Skupina J&T čistý úrokový výnos vo výške 99,2 mil. EUR. Tento výsledok predstavuje na báze pokračujúcich činností medziročný nárast o 28,3 mil. EUR. V roku 2010 bol celkový čistý úrokový výnos Skupiny J&T zaťažený aj úrokovými nákladmi vyplývajúcimi z akvizičného financovania podielu v spoločnosti Elektrárny Opatovice, a. s. Tieto náklady akvizičného financovania sú v roku 2010 vykazované v rámci ukončovaných činností. Po započítaní výsledku z ukončovaných činností teda čistý úrokový výnos Skupiny J&T zaznamenal medziročný nárast o 57,4 mil. EUR. Tento rast odráža najmä výkonnosť projektov, v ktorých Skupina J&T vystupuje v role finančného investora.

Z hľadiska obchodných segmentov sa rast čistého úrokového výnosu prejavil najmä v nebankovej časti Skupiny J&T, zatiaľ čo výsledok segmentu Banking je medziročne stabilný.

Pokles akciových – najvýznamnejší faktor medziročného zníženia zisku Skupiny J&T

Za rok 2011 dosiahla Skupina J&T čistú stratu z obchodovania na úrovni 32,8 mil. EUR. Tento výsledok vychádza predovšetkým z poklesu trhových cien akcií spoločností z Unipetrol, a. s. (UNIP), a Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG (ERSTE), ktoré dohromady generovali stratu z obchodovania vo výške 33,6 mil. EUR, zatiaľ čo v roku 2010 tieto dva hlavné tituly prispeli k celkovému výsledku Skupiny J&T ziskom 45,4

mil. EUR. K investíciám v spoločnostiach UNIP a ERSTE manažment pristupuje ako k strednodobej investícii, nie ako ku krátkodobej špekulácii, a preto akceptuje aktuálne kolísanie trhových cien. V priamom protiklade k titulom UNIP a ERSTE stoja akcie spoločností Best Hotel Properties, a. s., a Tatry mountain resorts, a. s., ktoré dohromady generovali zisk z obchodovania vo výške 4,0 mil. EUR a ďalších 2,5 mil. EUR v podobe dividendového výnosu.

Skupina J&T ďalej posilňuje svoj poplatkový biznis

Skupina J&T ďalej postupuje v plnení svojich strategických cieľov; jedným z nich je zvyšovanie poplatkových príjmov. Celkové príjmy z poplatkov a provízií za rok 2011 vzrástli medziročne o 58% na 28,0 mil. EUR a celkový zisk z poplatkov dosiahol 19,7 mil. EUR, a to pri udržaní stabilnej výšky nákladov na poplatky a provízie. Rast poplatkového biznisu primárne súvisí s rozvojom aktivít v oblasti bankovníctva a investičného bankovníctva.

V roku 2011 boli odpísané všetky zvyšné nehmotné aktíva, ktoré Skupina J&T vykazovala v súvislosti s akvizíciou banky J&T Bank & Trust Barbados. Toto zníženie hodnoty vo výške 20,8 mil. EUR je základnou príčinou celkovej straty segmentu Asset management. Akvizícia banky bola realizovaná na začiatku roku 2008, pred ekonomickou krízou, za cenu, ktorá aktuálne nezodpovedá výkonnosti spoločnosti.

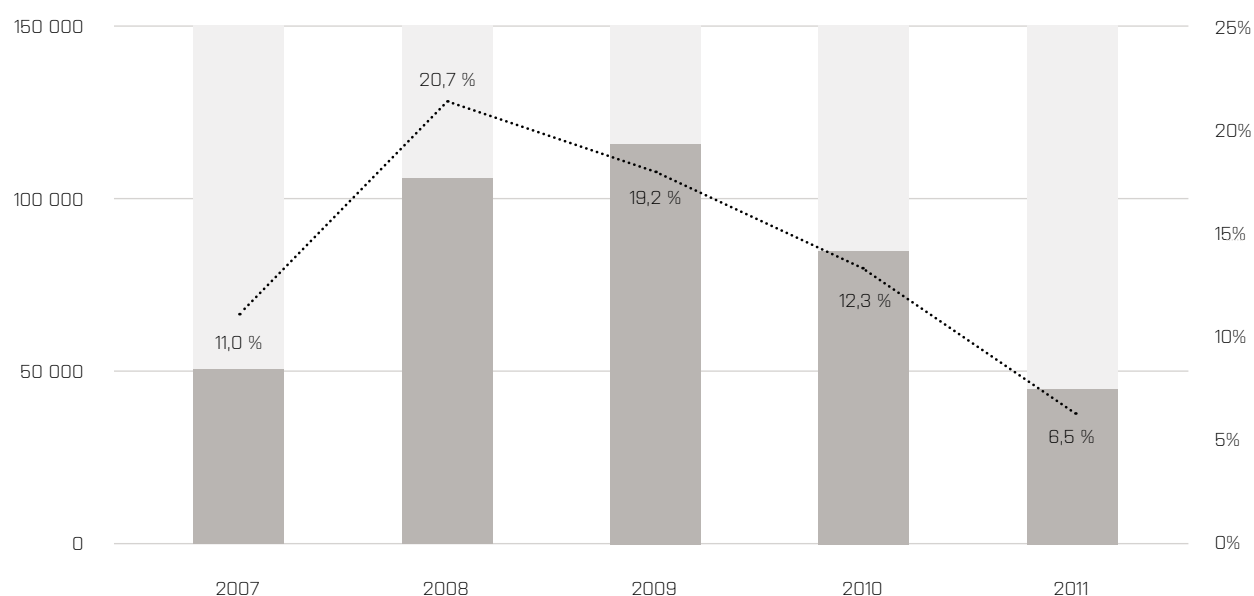
Bilancia Skupiny J&T presiahla hranicu 5 mld. EUR

Bilančná suma Skupiny J&T po prvý raz v histórii presiahla hodnotu 5 mld. EUR, keď medziročne vzrástla o 32% (absolútne o 1,2 mld. EUR). Za medziročným rastom stojí predovšetkým strategické rozšírenie bankových aktivít prostredníctvom zvýšenia kapitálu J&T BANKY.

¹ Return on Equity.

ČISTÝ ZISK / ROE

[v tis. EUR]



V roku 2011 a na začiatku roku 2012 Skupina J&T úspešne emitovala historicky prvé dlhopisy v nominálnej hodnote 4,5 mld. CZK a 100 mil. EUR pri sadzbe 6,4% p. a. Z toho v roku 2011 bolo upísaných celkovo 3,5 mld. CZK a na začiatku 2012 – 1 mld. CZK a 100 mil. EUR. Skupina J&T používa čistý výťažok z emisie dlhopisov na financovanie akvizícií, rozširovanie aktivít v oblasti poskytovania špecializovaného financovania a ďalej na refinancovanie súčasných úročených zdrojov. Emisia denominovaná v CZK je obchodovaná na Burze cenných papierov v Prahe, emisie denominované v EUR sú obchodované na Burze cenných papierov v Bratislave.

Správa dozornej rady

013

Dozorná rada J&T FINANCE GROUP, a. s., pracovala v roku 2011 v trojčlennom zložení. Priebežne zabezpečovala úlohy, ktoré jej vyplývajú zo zákona a zo stanov spoločnosti. Ako dozorný orgán dozerala na výkon pôsobnosti predstavenstva Predstavenstva J&T FINANCE GROUP, a. s., a tiež komunikovala rozhodujúce aktivity v rámci celej Skupiny J&T.

Dozorná rada kontrolovala spôsob hospodárenia a realizácie strategických zámerov. Dozorná rada bola pravidelne informovaná o zásadných obchodoch, finančnej situácii a o ďalších podstatných záležitostiach spoločnosti i a jej dcérskych spoločností.

Konsolidovaná účtovná zvierka Skupiny bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS). Rovnako bola zostavená individuálna účtovná zvierka pripravená v súlade so zákonom o účtovníctve a s príslušnými všeobecne záväznými normami Slovenskej republiky.

Konsolidovanú účtovnú zvierku podľa IFRS overila audítorská spoločnosť KPMG Slovensko, spol. s r. o. a dňa 26. 6. 2012 vydala svoju správu, ktorej úplné znenie je uvedené na strane 16 a 17 tejto výročnej správy.

Dozorná rada preskúmala predloženú individuálnu a konsolidovanú účtovnú zvierku a dospela k záveru, že účtovné záznamy a evidencie boli vedené transparentným spôsobom v súlade s predpismi a že účtovná zvierka verne a pravdivo zobrazuje finančnú situáciu J&T FINANCE GROUP, a. s., ako aj celej Skupiny, k 31. 12. 2011.

Dozorná rada súhlasila so závermi audítora a vzala na vedomie jeho výrok. Na základe týchto skutočností dozorná rada odporučila valnému zhromaždeniu schváliť konsolidovanú účtovnú zvierku J&T FINANCE GROUP, a. s., k 31. 12. 2011.

27. jún 2012

Bratislava



RNDr. Marta Tkáčová

Finančná časť

Správa nezávislého audítora akcionárovi, predstavenstvu a dozornej rade spoločnosti J&T FINANCE GROUP, a.s.

016

Uskutočnili sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti J&T FINANCE GROUP, a.s. a jej dcérskych spoločností („Skupina“), ktorá obsahuje konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2011, konsolidovaný výkaz komplexného výsledku, konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní a konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2011, jako aj poznámky obsahujúce súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto konsolidovanú účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti významných účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatečné a vhodné ako východisko pre náš názor.

017

Názor

Podľa nášho názoru konsolidovaná účtovná zvierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie Skupiny k 31. decembru 2011, konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2011 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva.

26. jún 2012

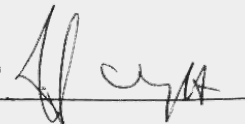


Bratislava, Slovenská republika

KPMG Slovensko spol. s r.o.

Audítorská spoločnosť:

KPMG Slovensko spol. s r.o.

Licencia SKAU č. 96



Zodpovedný audítor

Ľuboš Vančo

Licencia SKAU č. 745

Partner zodpovedný za audit:

Marc Derydt

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2011

018

v tis. EUR	Bod	2011	2010
Úrokové výnosy	6	236 817	177 906
Úrokové náklady	6	(137 670)	(107 103)
Čistý úrokový výnos		99 147	70 803
Výnosy z poplatkov a provízií	7	27 971	20 490
Náklady na poplatky a provízie	7	(8 255)	(8 008)
Čistý výnos (náklad) z poplatkov a provízií		19 716	12 482
Čistý zisk (strata) z obchodovania	8	(32 777)	98 960
Ostatné prevádzkové výnosy	9	46 826	37 693
Prevádzkové výnosy		14 049	136 653
Osobné náklady	10	(30 306)	(30 847)
Odpisy a amortizácia	23, 24	(5 062)	(6 807)
Zníženie hodnoty goodwillu	23	(6 834)	-
Zníženie hodnoty hmotného a nehmotného majetku	23, 24	(19 303)	(5 381)
Rozpustenie opravenej položky na straty z úverov	19	9 882	7 603
Ostatné prevádzkové náklady	11	(37 862)	(100 687)
Prevádzkové náklady		(89 485)	(136 119)
Prevádzkový zisk (strata)		43 427	83 819
Výnosy (náklady) z pridružených a spoločne ovládaných spoločností		-	(2)
Zisk (strata) pred zdanením		43 427	83 817
Daň z príjmov	12	(3 340)	(2 638)
Čistý zisk (strata) za účtovné obdobie z neukončených činností		40 087	81 179
Čistý zisk (strata) za účtovné obdobie z ukončených činností, po zdanení		-	4 473
Zisk za obdobie		40 087	85 652

Pripadajúci na:

Osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	44 771	85 380
- neukončené činnosti	44 771	80 907
- ukončené činnosti	-	4 473
Nekontrolujúce podiely	(4 684)	272
- neukončené činnosti	(4 684)	272
- ukončené činnosti	-	-
Celkom	40 087	85 652

V roku 2010 sú operácie z ukončených činností zahrnuté za celý rok, keďže moment ukončenia činností bol 31. december 2010.

Poznámky uvedené na stranách 28 až 105 tvoria neoddeliteľnú súčasť konsolidovanej účtovnej závierky.

Prehľad výkazu ziskov a strát podľa jednotlivých segmentov je uvedený v bode 4 – Prevádzkové segmenty.

Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2011

019

v tis. EUR	2011	2010
Zisk za obdobie	40 087	85 652
OSTATNÉ SÚČASTI KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU		
Zmena v rezerve z prepočtu cudzích mien	(14 819)	34 640
Zmena reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj	27 983	(1 368)
Zabezpečenie peňažných tokov (angl. cash flow hedge): efektívna časť zmeny reálnej hodnoty	–	11 597
Ostatné súčasti komplexného výsledku za obdobie, po zdanení	13 164	44 869
Celkový komplexný výsledok hospodárenia za obdobie	53 251	130 521

Pripadajúci na:

Osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	58 419	129 068
Nekontrolujúce podiely	(5 168)	1 453
Celkový komplexný výsledok hospodárenia za obdobie	53 251	130 521

Poznámky uvedené na stranách 28 až 105 tvoria neoddeliteľnú súčasť konsolidovanej účtovnej závierky.

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2011

020

v tis. EUR	Bod	2011	2010
MAJETOK			
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	13	405 909	468 437
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	14	598 480	554 574
Cenné papiere určené na predaj	15	668 103	63 823
Finančné nástroje držané do splatnosti	16	123 950	4 245
Úvery a preddavky poskytnuté bankám	17	226 175	2 563
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	18, 19	2 363 404	2 229 073
Úvery poskytnuté "Limited Partnerships"	20	172 698	245 364
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok	22	431 563	172 731
Pohľadávky zo splatnej dane z príjmu		2 804	4 004
Nehmotný majetok	23	15 758	38 789
Dlhodobý hmotný majetok	24	19 613	14 510
Odložené daňové pohľadávky	31	1 440	448
Majetok celkom		5 029 897	3 798 561

v tis. EUR	Bod	2011	2010
ZÁVÄZKY			
Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	14	13 194	1 224
Vklady a úvery od bánk	25	348 194	176 214
Vklady a úvery od zákazníkov	26	3 422 496	2 573 207
Emitované dlhopisy	27	133 286	–
Podriadený dlh	28	89 172	76 873
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	29	320 232	179 349
Záväzky zo splatnej dane z príjmu		1 060	688
Rezervy	30	38 646	38 803
Odložené daňové záväzky	31	799	1 584
Záväzky celkom		4 367 079	3 047 942

v tis. EUR	Bod	2011	2010
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie		31 540	31 540
Emisné ážio		14 937	14 937
Nerozdelený zisk a ostatné rezervy		599 836	682 278
Vlastné imanie pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	32	646 313	728 755
Nekontrolujúce podiely	33	16 505	21 864
Vlastné imanie celkom		662 818	750 619
Vlastné imanie a záväzky celkom		5 029 897	3 798 561

Poznámky uvedené na stranách 28 až 105 tvoria neoddeliteľnú súčasť konsolidovanej účtovnej závierky.

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2011

v tis. EUR	Základné imanie	Emisné ážio	Nedeliteľný fond
Zostatok k 1. januáru 2011	31 540	14 937	10 314
Zisk za účtovné obdobie	-	-	-
Ostatné položky komplexného výsledku, po zdanení	-	-	-
Zmeny v rezerve z prepočtu cudzích mien	-	-	-
Zmena reálnej hodnoty cenných papierov určených na predaj	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	-
Dividendy	-	-	-
Vplyv úbytkov dcérskych spoločností	-	-	(111)
Zmena vlastníckeho podielu v dcérskych spoločnostiach, ktorej výsledkom nie je strata kontroly	-	-	-
Transakcie s vlastníkmi spoločnosti účtované priamo do vlastného imania	-	-	(111)
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	484
Prevod do nerozdeleného zisku	-	-	-
Zostatok k 31. decembru 2011	31 540	14 937	10 687

Vid' bod č. 32 – Vlastné imanie a bod č. 33 – Nekontrolujúce podiely.

Rezerva z prepočtu cudzích mien	Ostatné rezervy	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	Nekontrolujúce podiely	Vlastné imanie celkom
31 728	1 050	639 186	728 755	21 864	750 619
-	-	44 771	44 771	(4 684)	40 087
(14 335)	27 983	-	13 648	(484)	13 164
(14 335)	-	-	(14 335)	(484)	(14 819)
-	27 983	-	27 983	-	27 983
(14 335)	27 983	44 771	58 419	(5 168)	53 251
-	-	(140 000)	(140 000)	-	(140 000)
(860)	-	111	(860)	(192)	(1 052)
-	-	(1)	(1)	1	-
(860)	-	(139 890)	(140 861)	(191)	(141 052)
-	-	(484)	-	-	-
-	(2 419)	2 419	-	-	-
16 533	26 614	546 002	646 313	16 505	662 818

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2010

v tis. EUR	Základné imanie	Emisné ážio	Nedeliteľný fond
Zostatok k 1. januáru 2010	31 540	14 937	10 011
Zisk za účtovné obdobie	-	-	-
Ostatné položky komplexného výsledku, po zdanení	-	-	-
Zmeny v rezerve z prepočtu cudzích mien	-	-	-
Zmena reálnej hodnoty cenných papierov určených na predaj	-	-	-
Zabezpečenie peňažných tokov (angl. cash flow hedge): efektívna časť zmeny reálnej hodnoty	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	-
Dividendy	-	-	(97 848)
Vplyv úbytkov dcérskych spoločností účtované priamo do vlastného imania	-	-	(97 848)
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	98 151
Prevod do nerozdeleného zisku	-	-	-
Zostatok k 31. decembru 2010	31 540	14 937	10 314

Poznámky uvedené na stranách 28 až 105 tvoria neoddeliteľnú súčasť konsolidovanej účtovnej závierky.

Rezerva z prepočtu cudzích mien	Ostatné rezervy	Nerozdelený zisk	Vlastné imanie pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	Nekontrolujúce podiely	Vlastné imanie celkom
(1 731)	2 267	606 109	663 133	21 359	684 492
-	-	-	-	-	-
-	-	85 380	85 380	272	85 652
33 459	10 229	-	43 688	1 181	44 869
33 459	-	-	33 459	1 181	34 640
-	(1 368)	-	(1 368)	-	(1 368)
-	11 597	-	11 597	-	11 597
33 459	10 229	85 380	129 068	1 453	130 521
-	-	(63 446)	(63 446)	-	(63 446)
-	(11 446)	109 294	-	(948)	(948)
-	(11 446)	45 848	(63 446)	(948)	(64 394)
-	-	-	-	-	-
31 728	1 050	639 186	728 755	21 864	750 619

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2011

026

v tis. EUR	Bod	2011	2010
PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ			
Zisk pred zdanením		43 427	102 678
Úpravy týkajúce sa:			
Odpisy a amortizácia	23, 24	5 062	6 807
Straty zo zníženia hodnoty	23, 24	19 303	5 381
Precenenie finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou		23 902	(53 679)
[Zisk] / strata z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	9, 11	(231)	66
[Zisk] / strata z predaja emisných kvót	9, 11	-	(2 581)
Zisk z predaja dcérskych spoločností, spoločností založených na osobitný účel, spoločne ovládaných spoločností a pridružených spoločností	9	(3 823)	(6 748)
[Zisk] / strata z predaja finančného majetku		27 311	(8 256)
Úrokový (výnos) / náklad, netto	6	(99 147)	(41 775)
Výnos z dividend	8	(5 565)	(2 087)
Zvýšenie / [zníženie] opravnej položky na straty z úverov	19	(9 882)	(7 603)
Zmena v opravnej položke k pohľadávkam z obchodného styku a ostatnému majetku		30	(332)
Zmena v opravnej položke k zásobám		-	282
Zmena v rezervách	30	(159)	(17 684)
Zníženie hodnoty goodwillu	23	6 834	-
Nerealizované kurzové zisky, netto		(20 524)	(12 375)
Zisk z prevádzky pred zmenou pracovného kapitálu		(13 462)	(37 906)
Zmena v úveroch a preddavkoch poskytnutých zákazníkom a bankám		(232 454)	(483 139)
Zmena v pohľadávkach z obchodného styku a ostatnom majetku		(250 984)	87 511
Zmena vo vkladoch a úveroch od zákazníkov a bánk		1 111 342	285 065
Zmena v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch		(16 382)	61 680
Peňažné toky z / (použitie v) prevádzkovej činnosti		598 060	(86 789)
Prijaté úroky		118 906	119 506
Zaplatené úroky		(102 093)	(111 474)
Zaplatená daň z príjmu		(981)	(22 777)
Peňažné toky z / (použitie v) prevádzkovej činnosti		613 892	(101 534)

v tis. EUR	Bod	2011	2010
INVESTIČNÁ ČINNOSŤ			
Nákup finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		(1 350 816)	(398 669)
Príjmy z predaja finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		1 242 841	270 209
Nákup finančných nástrojov určených na predaj		(600 090)	(157 397)
Príjmy z predaja finančných nástrojov určených na predaj		3 454	116 440
Nákup finančných nástrojov držaných do splatnosti		(122 328)	(3 086)
Príjmy z finančných nástrojov držaných do splatnosti		3	13 866
Obstaranie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		(11 722)	(8 872)
Príjmy z predaja emisných kvót		–	3 535
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		1 822	485
Obstaranie dcérskych spoločností a spoločností založených na osobitný účel, bez nadobudnutých peňažných prostriedkov	5	29	(13 729)
Čistý prírastok peňažných prostriedkov z predaja dcérskych spoločností a spoločností založených na osobitný účel	5	21 283	271 271
Prijaté dividendy		5 565	2 087
Peňažné toky z / (použitie v) investičnej činnosti		(809 959)	96 140

v tis. EUR	Bod	2011	2010
FINANČNÁ ČINNOSŤ			
Príjmy z emitovaných dlhových cenných papierov	27	134 360	–
Podriadený dlh vydaný	28	12 200	2 243
Splátky záväzkov z finančného lízingu		(1 251)	(322)
Dividendy vyplatené		–	(63 446)
Peňažné toky z / (použitie vo) finančnej činnosti		145 309	(61 525)
Čistý prírastok/(úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		(50 758)	(66 919)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	13	468 437	512 252
Vplyv kurzových zmien na držané peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		(11 770)	23 104
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	13	405 909	468 437

Poznámky uvedené na stranách 28 až 105 tvoria neoddeliteľnú súčasť konsolidovanej účtovnej závierky.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

1. Informácie o Spoločnosti
2. Významné účtovné zásady
3. Zásadné účtovné odhady a predpoklady
4. Prevádzkové segmenty
5. Prírastky a úbytky podielov v dcérskych spoločnostiach, spoločnostiach založených na osobitný účel, spoločne ovládaných spoločnostiach a pridružených spoločnostiach
6. Čistý úrokový výnos
7. Čistý výnos (náklad) z poplatkov a provízií
8. Čistý zisk (strata) z obchodovania
9. Ostatné prevádzkové výnosy
10. Osobné náklady
11. Ostatné prevádzkové náklady
12. Daň z príjmov
13. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
14. Finančný majetok a finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát
15. Cenné papiere určené na predaj
16. Finančné nástroje držané do splatnosti
17. Úvery a preddavky poskytnuté bankám
18. Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom
19. Zníženie hodnoty úverov
20. Úvery poskytnuté „Limited partnerships“
21. Zmluvy o spätnej kúpe a spätnom predaji
22. Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok
23. Nehmotný majetok
24. Dlhodobý hmotný majetok
25. Vklady a úvery od bánk
26. Vklady a úvery od zákazníkov
27. Emitované dlhopisy
28. Podriadený dlh
29. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky
30. Rezervy
31. Odložené daňové pohľadávky, odložené daňové záväzky
32. Vlastné imanie
33. Nekonrolujúce podiely
34. Údaje o reálnej hodnote
35. Finančné prísluby a podmienené záväzky
36. Operatívny lízing
37. Informácie o riadení rizika
38. Transakcie v mene tretích strán
39. Spravovaný majetok
40. Spriaznené osoby
41. Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka
42. Spoločnosti v rámci Skupiny

1. INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

J&T FINANCE GROUP, a.s. (ďalej "materská spoločnosť" alebo "Spoločnosť") je akciová spoločnosť s registrovaným sídlom a miestom podnikania na Dvořákovom nábreží 8, 811 02 Bratislava. Spoločnosť bola založená dňa 7. februára 1995 a do obchodného registra bola zapísaná dňa 20. marca 1995. Akcionárom Spoločnosti je holdingová spoločnosť, ktorú vlastní Jozef Tkáč a Ivan Jakabovič.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2011 a k 31. decembru 2010 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní v tis. EUR	Podiel na základnom imaní %	Hlasovacie práva %
TECHNO PLUS, a.s.	31 540	100	100
Celkom	31 540	100	100

Konsolidovaná účtovná zvierka Spoločnosti za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2011 obsahuje účtovnú zvierku materskej spoločnosti a jej dcérskych spoločností (súhrnne nazývané "Skupina") a podiely Skupiny v pridružených spoločnostiach, spoločne ovládaných spoločnostiach a spoločnostiach založených na osobitný účel.

J&T Group ako finančný investor aktívne zastáva pozíciu v najrôznejších investičných oblastiach, vrátane investícií do bankovníctva, investícií do cenných papierov a štruktúrovaných investícií, ako je projektové financovanie, akvizície, reštrukturalizácia a investície do private equity fondov. J&T Group taktiež poskytuje komplexné služby fyzickým osobám, finančným inštitúciám, súkromným a štátnym podnikom. Správa aktív pozostáva najmä zo správy aktív vlastných fondov, diskrečnej služby správy portfólia, ako aj pasívnej správy majetku. V oblasti kolektívneho investovania sú zdroje klientov spravované prostredníctvom rôznych typov investičných fondov, ktoré predstavujú rad investičných prístupov a stratégií. Súčasne J&T Group poskytuje služby investičného bankovníctva v oblasti výskumu, predaja a obchodovania, ako aj služby na kapitálovom trhu a trhu s dlhovými cennými papiermi.

2. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY

[a] Vyhlásenie o súlade

Konsolidovaná účtovná zvierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva ("IFRS") vydanými Radou pre Medzinárodné účtovné štandardy (IASB).

Účtovná zvierka bola schválená predstavenstvom dňa 26. júna 2012.

[b] Východiská pre zostavenie

Konsolidovaná účtovná zvierka bola zostavená na princípe obstarávacích cien, s výnimkou finančných derivátov, finančného majetku a záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát alebo určených na predaj, ktoré boli precenené na ich reálnu hodnotu.

Konsolidovaná účtovná závierka je zostavená v eurách, zaokrúhlených na tisícky eur. Účtovné metódy boli spoločnosťami v Skupine konzistentne aplikované a sú v súlade s predchádzajúcim účtovným obdobím.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva vyžaduje použitie rôznych úsudkov, predpokladov a odhadov. Tieto majú vplyv na sumy vykazovaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Skutočné výsledky sa však pravdepodobne budú odlišovať od týchto odhadov. Zásadné účtovné odhady a úsudky uskutočnené manažmentom, ktoré nesú značné riziko spôsobenia významnej úpravy v budúcom účtovnom období, sú opísané v bode 3 – Zásadné účtovné odhady a predpoklady.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa prehodnotenie účtovných odhadov vzťahuje len k jednému účtovnému obdobiu, vykáže sa v tomto období, ak prehodnotenie ovplyvní súčasne aj budúce účtovné obdobia, vykáže sa v období kedy, došlo k prehodnoteniu a aj v budúcich obdobiach.

Počas roka, ktorý sa skončil 31. decembra 2011, nadobudli účinnosť nasledovné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, dodatky a interpretácie k štandardom a boli Skupinou pri zostavovaní tejto účtovnej závierky aplikované:

Dodatok k IAS 1 – Prezentácia účtovnej závierky [ako súčasť zmien IFRS vydané v roku 2010 s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011]. Dodatok IAS 1 objasňuje, že spoločnosť sa môže rozhodnúť, či uvedie analýzu ostatných súčastí komplexného výsledku po položkách vo výkaze zmien vlastného imania alebo v poznámkach k účtovnej závierke. Skupina sa rozhodla uviesť danú analýzu vo výkaze zmien vo vlastnom imaní.

Zmeny IFRS štandardov vydaných v roku 2010, s výnimkou dodatku IAS 1 spomenutom vyššie, nemali žiadny významný vplyv na hodnoty vykazované v konsolidovanej účtovnej závierke.

Revidovaný IAS 24 – Zverejnenia o spriaznených osobách [s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr]. Dodatok upravuje definíciu spriaznených osôb a zjednodušuje vykazovanie o spriaznených osobách pre vládne organizácie. Skupina nezistila žiadne zmeny pri zverejňovaní spriaznených osôb v porovnaní s predchádzajúcim obdobím.

Dodatok k IFRIC 14 a IAS 19 – Obmedzenie hornej hranice hodnoty majetku z definovaných úžitkov, minimálne požiadavky na krytie zdrojmi a vzťahy medzi nimi [účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce sa 1. januárom 2011 alebo neskôr]. Dodatky naprávajú neúmyselné dôsledky vyplývajúce z účtovania voliteľných preddavkov za minimálne finančné príspevky. Dodatok vymedzuje určité okolnosti, za ktorých je povolené účtovať niektoré voliteľné preddavky ako majetok a nie náklady. Dodatok nemal významný vplyv na účtovnú závierku Skupiny.

Dodatok k IAS 32 – Finančné nástroje: Prezentácia [s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2010 alebo neskôr]. Tento dodatok umožňuje, aby práva, opcie alebo záruky na získanie fixného počtu vlastných akcií za stanovenú sumu v akejkoľvek mene boli klasifikované ako nástroje vlastného imania, ak účtovná jednotka poskytuje práva, opcie alebo záruky pomerne všetkým svojim súčasným vlastníkom rovnakej kategórie, ktorí vlastnia jej nederivátové nástroje vlastného imania. Vplyv štandardu na tohtoročnú účtovnú závierku ako aj predchádzajúcu účtovnú závierku nie je významný, vzhľadom na to, že Skupina nevydala nástroje tohto druhu.

IFRIC 19 – Vysporiadanie finančných záväzkov kapitálovými nástrojmi [s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1 júla 2010 alebo neskôr]. IFRIC 19 sa venuje iba účtovníctvu spoločností, ktoré vydali kapitálové nástroje, aby tak vyrovnali čiastočne alebo v plnej výške finančné záväzky. Tento štandard nemal významný vplyv na účtovnú závierku Skupiny.

Vydané Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, ktoré ešte nie sú účinné

Niekoľko nových štandardov, dodatkov a interpretácií k štandardom zatiaľ nenadobudlo účinnosť pre rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2011 a neboli použité pri zostavovaní tejto účtovnej závierky.

Dodatok k IFRS 7 – Finančné nástroje: Zverejňovanie [s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2011 alebo neskôr] umožňuje čitateľom účtovnej závierky lepšie porozumieť započítateľným transakciám s finančnými aktívami [napríklad sekuritizácia], vrátane definovania prípadných rizík, ktoré môžu nastať v spoločnosti pri započítateľných transakciách. Dodatok taktiež požaduje dodatočné zverejňovanie informácií v prípade, ak neúmerné množstvo započítateľných transakcií bolo vykonané ku koncu účtovného obdobia. Skupina v súčasnosti vyhodnocuje vplyv dodatku na jej finančné výkazy.

IFRS 9 – Finančné nástroje [s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2015 alebo neskôr]. IFRS 9 vydaný v novembri 2009 zavádza nové požiadavky na klasifikáciu a oceňovanie finančného majetku. Dodatok k IFRS 9 z októbra 2010 obsahuje nové požiadavky na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov a na ich zrušenie [odúčtovanie]. Kľúčové požiadavky sú uvedené nižšie:

- IFRS 9 vyžaduje, aby finančný majetok vykázaný v súlade s IAS 39 Finančné nástroje: Účtovanie a Oceňovanie, bol následne oceňovaný v zostatkovej alebo reálnej hodnote. Konkrétne, dlhové investície držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je zhromažďovať zmluvné peňažné toky a majú zmluvné peňažné toky, ktoré sú iba splátky istín a úrokov z nesplatených istín, sú vo všeobecnosti oceňované zostatkovou hodnotou na konci nasledujúcich účtovných období. Všetky ostatné dlhové investície a kapitálové nástroje sú oceňované reálnou hodnotou na konci nasledujúcich účtovných období.
- Zisky a straty z precenenia finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou sú účtované do výkazu ziskov a strát, okrem investícií do kapitálových nástrojov, ktoré nie sú držané na obchodovanie IFRS 9 stanovuje pri prvotnom vykázaní neodvolateľnú voľbu prezentácie všetkých zmien v reálnej hodnote z investície v ostatných súčiastiach komplexného výsledku. Voľba je možná pre jednotlivé akcie. Žiadna suma vykázaná v ostatných súčiastiach komplexného výsledku nemôže byť neskôr preklasifikovaná do výkazu ziskov a strát.
- Najvýznamnejší vplyv IFRS 9, pokiaľ ide o klasifikáciu a oceňovanie finančných nástrojov, súvisí s účtovaním zmien reálnej hodnoty finančných záväzkov [oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát] v dôsledku zmien úverového rizika týchto záväzkov. Konkrétne podľa IFRS 9 pre finančné záväzky oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát platí, že zmena v reálnej hodnote finančného záväzku, ktorá vznikla v dôsledku zmeny úverového rizika záväzku je vykázaná v ostatných súčiastiach komplexného výsledku, pokiaľ by vykázanie účinkov zmeny v úverovom riziku záväzku nevytvorilo alebo nerozšírilo účtovný nesúlad vo výkaze ziskov a strát. Zmeny v reálnej hodnote vzťahujúce sa k úverovému riziku finančného záväzku nie sú následne preklasifikované do výkazu ziskov a strát. Predtým podľa IAS 39 celková čiastka zmeny v reálnej hodnote finančného záväzku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát bola vykázaná vo výkaze ziskov a strát.

Manažment Skupiny predpokladá, že IFRS 9 bude aplikovaný v Skupinovej účtovnej závierke za účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2015. Skupina v súčasnosti vyhodnocuje vplyv štandardu na finančné výkazy.

IFRS 10 – Konsolidovaná účtovná závierka a IAS 27 (2011) Individuálna účtovná závierka (s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 a neskôr). IFRS 10 poskytuje jednotný model uplatňovaný pri analýze kontroly pri všetkých investíciách, vrátane investícií v jednotkách, ktoré sú v súčasnosti SPEs v rámci SIC-12. IFRS 10 zavádza nové požiadavky na posúdenie kontroly, ktoré sú odlišné od súčasných požiadaviek v IAS 27 (2008). Podľa nového jednotného kontrolného modelu, investor kontroluje svoju investíciu, keď (1) je vystavený alebo má právo na premenlivé výnosy zo svojho zapojenia do investície, (2) je schopný ovplyvniť tieto výnosy prostredníctvom svojej moci nad investíciou a (3) existuje vzťah medzi mocou a výnosmi. Nový štandard taktiež obsahuje požiadavky na zverejnenie a požiadavky týkajúce sa zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky. Tieto požiadavky sú prevzaté z IAS 27 (2008). Skupina neočakáva, že nový štandard bude mať vplyv na účtovnú závierku, keďže posúdenie kontroly nad súčasnými investíciami podľa nového štandardu nepredpokladá zmenu predchádzajúcich záverov týkajúcich sa kontroly Skupiny nad jej investíciami.

IFRS 12 – Zverejnenia podielov v iných spoločnostiach (s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 a neskôr). IFRS 12 požaduje dodatočné zverejnenia týkajúce sa významných posúdení a predpokladov, ktoré sú potrebné na určenie povahy záujmov v dcérskych účtovných jednotkách, spoločných a pridružených podnikoch a v nekonsolidovaných štruktúrovaných spoločnostiach. Skupina v súčasnosti vyhodnocuje vplyv štandardu na jej finančné výkazy.

IFRS 13 – Oceňovanie reálnou hodnotou (s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 a neskôr, s povolenou predčasnou aplikáciou). IFRS 13 zavádza jednotnú bázu pre ocenenie reálnou hodnotou a zverejnenia týkajúce sa oceňovania reálnou hodnotou. Štandard definuje reálnu hodnotu, zavádza rámec pre oceňovanie reálnou hodnotou a vyžaduje zverejnenia týkajúce sa oceňovania reálnou hodnotou. Rozsah IFRS 13 je široký, platí tak pre položky finančných nástrojov ako aj nefinančných nástrojov, pre ktoré iné IFRS vyžadujú alebo umožňujú ocenenie reálnou hodnotou a pre zverejnenia týkajúce sa oceňovania reálnou hodnotou, s výnimkami za určitých okolností. Vo všeobecnosti, požiadavky na zverejnenia podľa IFRS 13 sú rozsiahlejšie ako tie vyžadované v súčasnosti platnými štandardmi. Napríklad, kvantitatívne a kvalitatívne zverejnenia založené na trojstupňovej hierarchii reálnej hodnoty súčasne vyžadované pre finančné nástroje len podľa IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie budú rozšírené štandardom IFRS 13 tak, aby boli pokryté všetky aktíva a záväzky v rámci rozsahu.

Manažment očakáva, že IFRS 13 bude aplikovaný v Skupinovej účtovnej závierke za účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2013 a táto aplikácia nového štandardu môže ovplyvniť čiastky vykázané v účtovnej závierke a vyústiť v rozsiahlejšie zverejnenia v účtovnej závierke.

Dodatok k IAS 1 – Prezentácia účtovnej závierky (s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2012 a neskôr). Dodatok ponecháva možnosť prezentácie zisku alebo straty a ostatných súčastí komplexného výsledku buď v jednom výkaze alebo v dvoch samostatných, ale navzájom nadväzujúcich výkazoch. Avšak dodatok vyžaduje dodatočné zverejnenia v ostatných súčastiach komplexného výsledku tak, že položky ostatných súčastí komplexného výsledku sú

zoskupené do dvoch kategórií: (a) položky, ktoré nebudú následne preklasifikované do výkazu ziskov a strát; a (b) položky, ktoré budú následne preklasifikované do výkazu ziskov a strát, keď budú splnené určité podmienky. Daň z príjmov, ktorá sa týka položiek ostatných súčastí komplexného výsledku sa vyžaduje alokovať na rovnakej báze. Keďže Skupina prezentuje v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku len položky, ktoré budú následne preklasifikované do výkazu ziskov a strát, očakáva sa, že tento dodatok nebude mať významný vplyv na Skupinovú účtovnú závierku.

Dodatok k IAS 12 – Dane z príjmov [s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2012]. Dodatok zavádza výnimku zo všeobecných požiadaviek na oceňovanie v IAS 12, pokiaľ ide o investície v nehnuteľnostiach oceňované reálnou hodnotou. Oceňovanie odložených daňových pohľadávok a záväzkov, v tomto prípade, je založené na predpoklade, že účtovná hodnota investície v nehnuteľnosti bude späťne získaná výhradne jej predajom. Toto neplatí len v prípade, ak je investíciu v nehnuteľnosti možné odpisovať a je držaná v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je v podstate spotrebovať všetky ekonomické úžitky plynúce z majetku počas jeho životnosti. Keďže Skupina v súčasnosti nemá žiadne investície v nehnuteľnostiach, očakáva sa, že tento dodatok nebude mať významný vplyv na finančnú situáciu a výkonnosť Skupiny.

Dodatok k IAS 19 – Zamestnanecké požitky [s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 a neskôr]. Dodatok mení účtovanie o programe so stanovenými požitkami a o požitkoch vyplývajúcich z predčasného ukončenia pracovného pomeru. Najvýznamnejšia zmena súvisí s účtovaním zmien záväzkov zo stanovených požitkov a majetku programu. Dodatok vyžaduje okamžité vykázanie zmien záväzkov zo stanovených požitkov a reálnej hodnoty majetku programu, ak nastanú, čím ruší koridorovú metódu povolenú v pôvodnej verzii IAS 19 a urýchľuje vykázanie minulých nákladov na služby. Dodatok vyžaduje okamžité vykázanie všetkých aktuárskych ziskov a strát v okamihu nastania prostredníctvom ostatných súčastí komplexného výsledku tak, aby čistá hodnota majetku alebo záväzkov z požitkov vykázaná v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii odrážala plnú hodnotu programového deficitu alebo prebytku. Neočakáva sa, že tieto zmeny budú mať vplyv na finančnú situáciu a výkonnosť Skupiny.

Ďalšie nové Medzinárodné štandardy pre finančné vykazovanie a Interpretácie, ktoré sú zatiaľ neúčinné

Skupina nepoužila v predstihu žiadne Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, pri ktorých ich aplikácia ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nebola povinná. V prípade, že prechodné ustanovenia dávajú spoločnostiam možnosť vybrať si, či chcú aplikovať nové štandardy prospektívne alebo retrospektívne, Skupina sa rozhodla aplikovať tieto štandardy prospektívne odo dňa prechodu na nový štandard. Manažment Skupiny nepredpokladá, že tieto ďalšie nové štandardy budú mať významný vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny.

(c) Východiská pre konsolidáciu

(i) Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti sú tie spoločnosti, ktoré sú kontrolované Spoločnosťou. Kontrola existuje, ak má Spoločnosť oprávnenie, priamo alebo nepriamo, riadiť finančné a prevádzkové hospodárenie nejakej spoločnosti s cieľom získania výhod z jej aktivít. Existencia a vplyv potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú v súčasnosti uplatniteľné alebo zameňiteľné, sa berie do úvahy pri posudzovaní, či má Skupina kontrolu nad inou spoločnosťou. Konsolidovaná účtovná závierka zahŕňa podiel Skupiny v iných spoločnostiach na základe schopnosti Skupiny kontrolovať tieto spoločnosti bez

ohľadu na to, či v skutočnosti je kontrola uplatňovaná alebo nie. Účtovné závierky dcérskych spoločností sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky odo dňa vzniku kontroly do dňa, keď došlo k zániku kontroly.

(ii) Pridružené spoločnosti

Pridružené spoločnosti sú tie spoločnosti, v ktorých má Spoločnosť podstatný vplyv, nie však kontrolu nad finančným a prevádzkovým hospodárením. Konsolidovaná účtovná závierka zahŕňa podiel Skupiny na vykázaných ziskoch a stratách pridružených spoločností podľa metódy vlastného imania odo dňa vzniku podstatného vplyvu do dňa, keď došlo k zániku podstatného vplyvu. Keď podiel Skupiny na stratách prevýši účtovnú hodnotu pridruženej spoločnosti, účtovná hodnota takejto spoločnosti je znížená na nulu a vykazovanie budúcich strát je zastavené okrem prípadov, keď Skupine v súvislosti s danou pridruženou spoločnosťou vznikli záväzky.

(iii) Spoločne ovládané spoločnosti [joint ventures]

Spoločne ovládané spoločnosti sú také, nad ktorých aktivitami má Skupina spoločnú kontrolu založenú na zmluvnej dohode. Konsolidovaná účtovná závierka zahŕňa podiel Skupiny na vykázaných ziskoch a stratách spoločne ovládaných spoločností podľa metódy vlastného imania odo dňa vzniku spoločnej kontroly do dňa, keď došlo k zániku spoločného ovládania spoločností.

(iv) Spoločnosti založené na osobitný účel [angl. Special purpose entities – "SPEs"]

Skupina čiastočne uskutočňuje svoje činnosti prostredníctvom SPE, v ktorých nemá žiadny priamy alebo nepriamy majetkový podiel. Konsolidované spoločnosti založené na osobitný účel sú najmä také, od ktorých Skupina získa väčšinu ekonomických výhod obsiahnutých v týchto spoločnostiach alebo realizovaných týmito spoločnosťami.

(v) Rozsah konsolidácie

Do konsolidácie k 31. decembru 2011 bolo zahrnutých 42 spoločností [2010: 43]. Všetky spoločnosti konsolidované metódou úplnej konsolidácie zostavili svoju účtovnú závierku k 31. decembru 2011. Tieto spoločnosti sú uvedené v bode 42 podľa vlastníckej hierarchie.

Hoci Skupina nevlastní podiely v spoločnostiach založených na osobitný účel (SPEs), väčšina ekonomických úžitkov prináleží Skupine [pozri účtovnú zásadu (c) (iv)].

(vi) Transakcie eliminované pri konsolidácii

Vzájomné zostatky účtov a transakcie v rámci Skupiny, ako aj všetky nerealizované zisky alebo straty vyplývajúce z transakcií v rámci Skupiny, sú pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky eliminované. Nerealizované zisky vyplývajúce z transakcií s pridruženými spoločnosťami a so spoločne ovládanými spoločnosťami sú eliminované do výšky podielu Skupiny v týchto spoločnostiach. Nerealizované zisky vyplývajúce z transakcií s pridruženými spoločnosťami sú eliminované do výšky investície v takýchto spoločnostiach. Nerealizované straty sú eliminované tým istým spôsobom ako nere realizované zisky, ale iba v prípade, keď nejde o zníženie hodnoty.

(vii) Akvizičná metóda

Pri účtovaní o obstaraní dcérskych spoločností je v účtovníctve použitá akvizičná metóda. Plnenie prevedené v rámci

každej podnikovej kombinácie sa oceňuje ako súčet reálnych hodnôt, ktoré majú k dátumu obstarania prevedený majetok, vzniknuté alebo podmienené záväzky a nástroje vlastného imania emitované Skupinou kvôli výmene za kontrolu nad nadobúdaným subjektom. Náklady súvisiace s akvizíciou sú zaúčtované do výkazu ziskov a strát v momente ich vzniku.

Identifikovateľný majetok, záväzky a podmienené záväzky nadobúdaného subjektu, ktoré spĺňajú podmienky pre IFRS 3, sú vykázané v reálnych hodnotách ku dňu akvizície. Goodwill je oceňovaný ako prebytok súhrnu prevedenej protihodnoty, sumy všetkých nekontrolujúcich podielov nadobúdateľa na nadobúdanom subjekte a reálnej hodnoty podielov na vlastnom imaní, ktoré vlastnil nadobúdateľ na nadobúdanom subjekte pred akvizíciou nad rozdielom hodnoty nadobudnutého identifikovateľného majetku a prevzatých záväzkov v deň akvizície.

Akýkoľvek nekontrolujúci podiel na nadobúdanom subjekte je ocenený proporcionálne ako podiel čistého identifikovateľného majetku nadobúdaného subjektu. Goodwill, ktorý vzniká ako dôsledok podnikovej kombinácie je uznaný ako majetok, ktorý sa neodpisuje, avšak je každoročne podrobený posudzovaniu z hľadiska zníženia hodnoty.

Ak je podniková kombinácia dosiahnutá po etapách, podiely Skupiny v nadobudnutom subjekte sú precenené na reálnu hodnotu v deň akvizície (t.j. v deň, kedy Skupina získa kontrolu nad subjektom). Následný zisk alebo strata sú vykázané vo výkaze ziskov a strát.

[viii] Strata kontroly

Po strate kontroly Skupina odúčtuje majetok a záväzky dcérskeho podniku, nekontrolujúce podiely a ostatné zložky vlastného imania vzťahujúce sa k dcérskej spoločnosti. Akýkoľvek prebytok alebo deficit vznikajúci pri strate kontroly je vykázaný vo výkaze ziskov a strát. Ak si Skupina ponechá nejaký podiel v predchádzajúcej dcérskej spoločnosti, tento podiel sa oceňuje reálnou hodnotou k dátumu, kedy bola kontrola stratená. Následne sa účtuje ako o investícii metódou vlastného imania alebo ako o finančnom majetku určenom na predaj, v závislosti na stupni zachovania vplyvu.

[ix] Daňový efekt zahrnutia kapitálových fondov konsolidovaných dcérskejších spoločností

Konsolidovaná účtovná závierka nezahŕňa daňové efekty, ktoré by mohli vzniknúť z prevodu kapitálových fondov konsolidovaných dcérskejších spoločností do účtovníctva materskej spoločnosti, keďže v najbližšej budúcnosti sa neočakáva žiadne rozdelenie zisku nezdanené pri zdroji a Skupina predpokladá, že tieto fondy budú použité ako zdroj samofinancovania každej konsolidovanej dcérskej spoločnosti.

[x] Zjednotenie účtovných metód

Účtovné metódy a postupy aplikované konsolidovanými spoločnosťami v ich účtovných závierkach boli počas konsolidácie zjednotené a zhodujú sa s princípmi aplikovanými materskou spoločnosťou.

[d] Cudzia mena

[i] Transakcie v cudzej mene

Položky vykázané v účtovnej závierke každej spoločnosti v Skupine sú vyjadrené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom príslušná spoločnosť pôsobí (funkčná mena).

Transakcie v cudzej mene sú prepočítané na funkčnú menu výmenným kurzom platným v deň uskutočnenia danej transakcie. Peňažný majetok a záväzky v cudzích menách sú prepočítané na funkčnú menu ku dňu, ku ktorému je účtovná závierka zostavená.

Kurzové rozdiely vyplývajúce z takýchto prepočtov sú vykázané vo výkaze ziskov a strát. Nepeňažný majetok a záväzky v cudzích menách, ktoré sú ocenené obstarávacou cenou, sú prepočítané na funkčnú menu kurzom platným v deň uskutočnenia transakcie. Nepeňažný majetok a záväzky v cudzích menách, ktoré sa oceňujú reálnou hodnotou, sú prepočítané na funkčnú menu kurzami platnými v dňoch, keď boli určené reálne hodnoty.

(ii) Účtovné závierky zahraničných podnikov

Konsolidovaná účtovná závierka je prezentovaná v eurách, čo predstavuje menu vykazovania Spoločnosti.

Majetok a záväzky zahraničných podnikov, vrátane goodwillu a úprav na reálnu hodnotu vyplývajúcich z konsolidácie, sú prepočítané na euro kurzom platným v deň, ku ktorému je účtovná závierka zostavená. Výnosy a náklady zahraničných podnikov sú prepočítané na euro kurzom platným v deň uskutočnenia danej transakcie. Kurzové rozdiely, ktoré vznikli pri prepočte, sú vykázané priamo vo vlastnom imaní.

(iii) Vložené deriváty

Hybridné finančné nástroje sú kombináciou nederivátovej hostiteľskej zmluvy a derivátových finančných nástrojov (vložené deriváty). Za istých podmienok IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a Oceňovanie vyžaduje, aby sa komponenty predstavujúce vložené deriváty oddelili od hlavnej hostiteľskej zmluvy a tieto sa samostatne vykazovali a ocenili.

(e) Finančné nástroje

(i) Klasifikácia

Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú tie, ktoré Skupina drží najmä na obchodovanie za účelom krátkodobého dosiahnutia zisku. Tieto zahŕňajú investície a derivátové finančné nástroje, ktoré nepredstavujú efektívne zabezpečovacie nástroje (hedging) a záväzky z predaja finančných nástrojov nakrátko.

Úvery a preddavky bankám a zákazníkom predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnými a stanoviteľnými platbami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu a nie sú klasifikované ako cenné papiere určené na predaj, držané do splatnosti alebo oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Finančný majetok držaný do splatnosti predstavuje nederivátový finančný majetok s pevnými alebo stanoviteľnými platbami a pevne stanoveným dňom splatnosti, pri ktorom má Skupina zámer a je schopná ho držať do splatnosti.

Cenné papiere určené na predaj predstavujú nederivátový finančný majetok, ktorý nie je zaradený ako finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, úvery a preddavky poskytnuté bankám a zákazníkom alebo finančný majetok držaný do splatnosti.

(ii) Vykazovanie

Skupina vykazuje finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a cenné papiere určené na predaj v deň, keď sa zaväzuje k ich nákupu. Pravidelné nákupy a predaje finančného majetku, vrátane finančného majetku držaného do splatnosti, sú vykázané v deň obchodu.

Úvery a preddavky poskytnuté bankám a zákazníkom sú účtované v deň, keď sú Skupinou poskytnuté.

(iii) Oceňovanie

Finančné nástroje sú pri prvotnom vykázaní ocenené reálnou hodnotou. V prípade, že finančný nástroj nie je oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, toto ocenenie sa zvýši aj o náklady súvisiace s obstaraním alebo vydaním finančného nástroja.

Následne po prvotnom vykázaní je finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou, okrem úverov a preddavkov poskytnutých zákazníkom, finančných nástrojov držaných do splatnosti a určitých nekótovaných cenných papierov držaných za účelom predaja, ktorých reálnu hodnotu nie je možné spoľahlivo oceniť, ktoré sú oceňované v umorovanej hodnote. Následne po prvotnom vykázaní sú finančné záväzky ocenené v umorovanej hodnote, okrem finančných záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Pri oceňovaní umorovanou hodnotou je rozdiel medzi obstarávacími nákladmi a nominálnou hodnotou vykazovaný vo výkaze ziskov a strát počas doby trvania príslušného majetku alebo záväzku s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

(iv) Princípy oceňovania reálnou hodnotou

Reálna hodnota finančných nástrojov je založená na ich kótovanej trhovej hodnote v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, bez akýchkoľvek znížení o náklady súvisiace s obstaraním. V prípade, keď nie je k dispozícii kótovaná trhová hodnota, reálna hodnota nástroja je odhadnutá manažmentom s použitím techník oceňovacích modelov alebo diskontovania budúcich peňažných tokov.

V prípade použitia metódy diskontovania peňažných tokov je odhad budúcich peňažných tokov založený na najlepších odhadoch manažmentu a diskontná sadzba predstavuje trhovú sadzbu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka pre nástroj s podobnými podmienkami. Pri použití oceňovacích modelov sú vstupy pre tieto modely založené na trhových faktoroch ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

(v) Zisky a straty pri následnom precenení

Zisky a straty vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty sú pre finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát vykazované vo výkaze ziskov a strát a pre cenné papiere určené na predaj priamo v ostatných súčastiach komplexného výsledku ako rozdiel z precenenia majetku držaného za účelom predaja. Zmena reálnej hodnoty cenných papierov určených na predaj je odúčtovaná z ostatných súčastí komplexného výsledku do výkazu ziskov a strát v momente predaja. Úrokové výnosy a náklady pre cenné papiere určené na predaj sú vykazované vo výkaze ziskov a strát s použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Pozri bod 2(e)(vii) pre účtovnú politiku týkajúcu sa vykazovania ziskov a strát z následného preceňovania zabezpečovacích nástrojov.

[vi] Odúčtovanie

Finančný majetok je odúčtovaný vtedy, keď Skupina stratí kontrolu nad zmluvnými právami, ktoré sú v tomto majetku obsiahnuté. Toto sa stane vtedy, keď sú tieto práva uplatnené, zaniknú alebo sa ich Skupina vzdá. Finančný záväzok je odúčtovaný v prípade, keď záväzok špecifikovaný v zmluve zanikne uplynutím času, je splnený alebo zrušený.

Majetok určený na predaj a majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, ktorý je predaný, je odúčtovaný a príslušné pohľadávky voči kupujúcim na úhradu sú zaúčtované dňom, keď sa Skupina zaviazne majetok predať.

Nástroje držané do splatnosti a úvery a preddavky poskytnuté bankám a zákazníkom sú odúčtované v deň, keď sú Skupinou predané.

[vii] Účtovanie zabezpečovacích nástrojov

Zabezpečovacie nástroje, ktoré obsahujú deriváty spojené s menovým rizikom, sú klasifikované ako zabezpečenie peňažných tokov [ang. cash-flow hedge] alebo zabezpečenie reálnej hodnoty [ang. fair value hedge].

Zabezpečovací vzťah, ako aj s ním súvisiace ciele a stratégie riadenia rizika, sú Skupinou od začiatku formálne zdokumentované. Skupina taktiež pravidelne hodnotí efektívnosť zabezpečujúceho nástroja pri kompenzácií rizika zmien reálnej hodnoty zabezpečovanej položky alebo peňažných tokov priraditeľných k zabezpečovanému riziku.

V prípade zabezpečenia peňažných tokov sa zisky alebo straty z efektívnej časti zabezpečenia vykazujú priamo v ostatných súčiastiach komplexného výsledku a neefektívna časť derivátov je vykázaná vo výkaze ziskov a strát.

Ak zabezpečovací nástroj prestal spĺňať podmienky pre účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch, vypršala jeho platnosť alebo bol predaný, bol zrušený alebo neuplatnený, alebo označený za zrušený, tak sa ukončí účtovanie o zabezpečovacom nástroji. Ak sa výskyt odhadovanej transakcie už neočakáva, rezerva z precenenia v rámci vlastného imania vyplývajúca zo zaisťovacích nástrojov je preklasifikovaná do výkazu ziskov a strát.

V prípade zabezpečenia reálnej hodnoty, zisk alebo strata z precenenia zabezpečovacieho nástroja na reálnu hodnotu je vykázaný vo výkaze ziskov a strát.

[f] Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty pozostávajú z peňažných prostriedkov v pokladni a v bankách, peňažných vkladov v centrálnych bankách a krátkodobých vysokolikvidných investícií s pôvodnou dobou splatnosti tri mesiace a menej, vrátane štátnych pokladničných poukážok a ostatných poukážok, ktoré je možné reeskontovať v centrálnych bankách.

[g] Úvery a preddavky poskytnuté bankám a zákazníkom a úvery poskytnuté "Limited Partnerships"

Úvery a preddavky poskytnuté bankám a zákazníkom vzniknuté v Skupine sú klasifikované ako úvery a pohľadávky vzniknuté v Skupine. Úvery a preddavky sú vykazované znížené o opravné položky na zníženie hodnoty, aby zobrazili ich odhadovanú návratnú hodnotu [pozri účtovnú zásadu (j)].

[h] Zmluvy o predaji a spätnej kúpe

Keď sú cenné papiere predávané so záväzkom k ich spätnej kúpe za vopred dohodnutú cenu (repo obchody), zostávajú tieto cenné papiere naďalej vykázané v súvahe a zároveň sa vykáže záväzok rovnajúci sa výške prijatej čiastky. Naopak, cenné papiere nakúpené so záväzkom k spätnému predaju (obrátené repo) nie sú vykázané v súvahe a zaplatená čiastka je vykázaná ako úver. Rozdiel medzi predajnou cenou a nákupnou cenou je považovaný za úrok a je rovnomerne časovo rozlišovaný počas doby trvania transakcie. Repo obchody a obrátené repo obchody sú vykazované v deň vyrovnania transakcie.

[i] Započítavanie

Finančný majetok a záväzky sa vzájomne započítavajú a ich čistá hodnota je vykázaná v súvahe vtedy, keď má Skupina právne vymožiteľný nárok na vzájomný zápočet vykázaných hodnôt a keď existuje úmysel vysporiadať transakcie na základe ich čistého rozdielu alebo realizovať majetok a vysporiadať záväzok súčasne.

[j] Zníženie hodnoty

Účtovná hodnota majetku Skupiny iného než odloženej daňovej pohľadávky (pozri účtovnú zásadu [t]) je prehodnocovaná ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, aby sa zistilo, či existuje objektívny dôkaz zníženia jeho hodnoty. Ak existuje akýkoľvek takýto náznak, je odhadnutá návratná hodnota tohto majetku. Goodwill a nehmotný majetok, ktorý má neobmedzenú životnosť, nie je predmetom amortizácie, zníženie hodnoty takéhoto majetku sa každoročne preveruje ako súčasť jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky, ku ktorej tento majetok patrí.

O znížení hodnoty majetku sa účtuje vždy vtedy, keď účtovná hodnota daného majetku alebo jeho jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky, presiahne jeho návratnú hodnotu. Straty zo zníženia hodnoty sú vykázané vo výkaze ziskov a strát.

Úvery a preddavky sú vykázané po odpočítaní opravnej položky na straty z úverov. Opravné položky sú určené na základe stavu úveru a konania dlžníka a berie sa do úvahy hodnota všetkých zábezpek a záruk tretích strán.

Návratná hodnota finančného majetku Skupiny držaného do splatnosti a pohľadávok vykazovaných v umorovanej hodnote je stanovená ako súčasná hodnota odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou (t.j. efektívna úroková miera vypočítaná pri prvotnom vykázaní tohto finančného majetku).

Návratná hodnota ostatného majetku je hodnota, ktorá je vyššia spomedzi jeho reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj a úžitkovej hodnoty (angl. value in use). Pri stanovovaní úžitkovej hodnoty sa odhadované budúce peňažné toky diskontujú na ich súčasnú hodnotu použitím takej diskontnej miery pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ocenenie časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre daný majetok. Pre majetok, ktorý negeneruje do značnej miery samostatné peňažné toky, sa návratná hodnota určuje pre jednotku vytvárajúcu peňažné prostriedky, do ktorej tento majetok patrí.

Straty zo zníženia hodnoty týkajúce sa finančného majetku držaného do splatnosti alebo pohľadávok vykazovaných v umorovanej hodnote sú zúčtované, ak nárast návratnej hodnoty môže byť objektívne pripísaný udalosti, ktorá nastala po znížení ich hodnoty v účtovníctve.

Strata zo zníženia hodnoty týkajúca sa investícií do majetkových účastí vykázaných ako určené na predaj sa nezruší alebo nezníži cez výkaz ziskov a strát. Ak sa reálna hodnota dlhového nástroja zaradeného ako určený na predaj zvýši a ak tento nárast môže byť objektívne pripísaný udalosti, ktorá nastala po znížení jeho hodnoty vykázané vo výkaze ziskov a strát, tak sa táto strata zo zníženia hodnoty zruší alebo zníži. Toto zrušenie alebo zníženie je vykázané vo výkaze ziskov a strát.

V prípade goodwillu nie je možné stratu zo zníženia hodnoty následne zrušiť.

Pre ostatný majetok sa strata zo zníženia hodnoty zruší alebo zníži, ak existuje náznak, že toto zníženie hodnoty už nie je opodstatnené a došlo k zmene predpokladov použitých pri stanovení návratnej hodnoty.

Strata zo zníženia hodnoty môže byť zrušená alebo znížená len do takej výšky, aby účtovná hodnota neprevýšila účtovnú hodnotu, ktorá by bola stanovená po zohľadnení odpisov a amortizácie, ak by nebola vykázaná strata zo zníženia hodnoty.

[k] Dlhodobý hmotný majetok

[i] Vlastný majetok

Jednotlivé položky majetku sú oceňované obstarávacími cenami zníženými o oprávky (pozri nižšie) a o straty zo zníženia ich hodnoty (pozri účtovnú zásadu [j]).

Obstarávacia cena zahŕňa výdavky, ktoré sú priamo priraditeľné k obstaraniu majetku. Hodnota majetku vytvoreného vlastnou činnosťou zahŕňa náklady na materiál, priame mzdové náklady, ostatné náklady priamo súvisiace s uvedením majetku do používania, náklady na odstránenie a rozobratie zariadenia a uvedenie miesta, kde sa nachádza, do pôvodného stavu a kapitalizované náklady úveru.

Majetok, ktorý je postavený alebo vyvinutý za účelom jeho budúceho využitia ako investície v nehnuteľnostiach, je klasifikovaný ako dlhodobý majetok a je ocenený v obstarávacej cene do doby, kým výstavba alebo vývoj nie sú ukončené, kedy je preradený do investícií v nehnuteľnostiach.

V prípade, že jednotlivé časti položky dlhodobého hmotného majetku majú rozdielne doby životnosti, tieto komponenty dlhodobého majetku sú účtované ako samostatné položky (hlavné komponenty) dlhodobého hmotného majetku.

[ii] Lízing

Zmluvy o prenájme majetku, pri ktorých Skupina znáša podstatnú časť rizík a úžitkov vyplývajúcich z vlastníctva tohto majetku, sú klasifikované ako finančný lízing. Prenajatý majetok je vykázaný v hodnote, ktorá je nižšia z nasledujúcich hodnôt: z reálnej hodnoty alebo súčasnej hodnoty minimálnych lízingových splátok na začiatku prenájmu, zníženej o oprávky (pozri nižšie) a zohľadňujúcej zníženie hodnoty majetku (pozri účtovnú zásadu [j]).

(iii) Následné výdavky

Následné výdavky sú aktivované len vtedy, ak je pravdepodobné, že Skupine z nich budú plynúť budúce ekonomické úžitky obsiahnuté v príslušnej položke dlhodobého majetku a príslušné náklady je možné spoľahlivo merať. Všetky ostatné výdavky, vrátane bežnej údržby dlhodobého majetku, sú zúčtované do výkazu ziskov a strát v období, s ktorým súvisia.

(iv) Odpisy

Odpisy sú účtované do výkazu ziskov a strát na lineárnej báze počas odhadovanej životnosti jednotlivých položiek dlhodobého majetku. Pozemky sa neodpisujú. Odhadované životnosti sú nasledovné:

Budovy	40 rokov
Lietadlo	
– elektronika	3 rokov
– interiér	5 rokov
– pomocná pohonná jednotka (APU)	13 rokov
– trup	23 rokov
Zariadenia	3 – 8 rokov
Inventár a ostatné	3 – 8 rokov

Metódy odpisovania, odhadovaná životnosť a zostatková hodnota sa každoročne prehodnocujú ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka.

Údržba motora lietadla je vykonávaná na základe dohody s treťou stranou, kedy spoločnosť uhradí stanovenú sumu tretej strane. Z tohto dôvodu nie je k dátumu vykazovania zostatková hodnota motora nižšia ako účtovná hodnota a odpisový náklad motora je nulový.

(I) Nehmotný majetok

(i) Goodwill a nehmotný majetok nadobudnutý v podnikových kombináciách

Goodwill predstavuje hodnotu, o ktorú prevyšuje obstarávacia cena nadobudnutej investície reálnu hodnotu podielu Skupiny na čistom identifikovateľnom majetku obstarávanej dcérskej spoločnosti alebo pridruženej spoločnosti ku dňu jeho nadobudnutia. Goodwill z nadobudnutia dcérskych spoločností je zahrnutý do nehmotného majetku. Goodwill z nadobudnutia pridružených spoločností a spoločne ovládaných spoločností je zahrnutý v investíciách do pridružených spoločností. Goodwill je každoročne preverovaný na zníženie jeho hodnoty a je oceňovaný v obstarávacej cene po odpočítaní akumulovaných strát zo zníženia jeho hodnoty. Zisky a straty z vyradenia určitej spoločnosti zahŕňajú účtovnú hodnotu goodwillu, ktorý sa týka predanej spoločnosti. Záporný goodwill, ktorý vznikne pri nadobudnutí, je prehodnotený a akýkoľvek zvyšok záporného goodwillu po prehodnotení je účtovaný priamo do výkazu ziskov a strát.

Nehmotný majetok nadobudnutý v podnikovej kombinácii je vykazovaný v reálnej hodnote ku dňu nadobudnutia, ak je tento nehmotný majetok oddeliteľný alebo vyplýva zo zmluvných alebo iných práv. Nehmotný majetok s neobmedzenou dobou životnosti nie je amortizovaný a vyказuje sa v obstarávacích cenách znížených o stratu zo zníženia

hodnoty. Nehmotný majetok s určitou dobou životnosti je amortizovaný počas doby životnosti a vykazovaný v obstarávacích cenách znížených o oprávky a straty zo zníženia hodnoty.

(ii) Softvér a ostatný nehmotný majetok

Softvér a ostatný nehmotný majetok nadobudnutý Skupinou je vykázaný v obstarávacej cene po odpočítaní oprávok (pozri nižšie) a strát zo zníženia jeho hodnoty (pozri účtovnú zásadu (j)).

Doby životnosti sú spravidla konečné. Ten nehmotný majetok, ktorý má neurčitú dobu životnosti, nie je amortizovaný, ale sa každoročne posudzuje jeho zníženie hodnoty. Jeho doba životnosti sa takisto posudzuje ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, aby sa posúdilo, či okolnosti naďalej podporujú predpoklad jeho neurčitej doby životnosti.

(iii) Amortizácia

Amortizácia je účtovaná do výkazu ziskov a strát na lineárnej báze počas odhadovanej životnosti nehmotného majetku od dátumu jeho určenia na používanie. Odhadované životnosti sú nasledovné:

Softvér	4 rokov
Ostatný nehmotný majetok	2 – 9 rokov
Zákaznícke vzťahy	3 – 20 rokov

(m) Rezervy

Skupina vo výkaze o finančnej situácii zaúčtuje rezervu, ak existuje zákonná alebo zmluvná povinnosť ako dôsledok minulej udalosti a je pravdepodobné, že pri vysporiadaní tejto povinnosti dôjde k úbytku ekonomických úžitkov a tento úbytok je možné spoľahlivo odhadnúť.

(n) Finančné záruky

Finančné záruky sú zmluvy, ktoré vyžadujú, aby Skupina uhradila držiteľovi záruk určité platby za straty, ktoré utrpí z dôvodu, že dlžník nevykoná platbu v dobe splatnosti v súlade s podmienkami dlhového nástroja. Záväzky z finančných záruk sú prvotne vykázané v reálnej hodnote a počiatočná reálna hodnota je odpisovaná po dobu životnosti finančnej záruky. Záväzky z finančných záruk sú následne vykázané v hodnote vyššej zo zostatkovej hodnoty a súčasnej hodnoty všetkých očakávaných platieb, v prípade, ak sa platba v rámci záruky sa stane pravdepodobnou. Finančné záruky sú zahrnuté do iných záväzkov, ak je očakávané, že sa budúca platba stane pravdepodobnou. V prípade možného záväzku sú finančné záruky vykázané v podsúvahe.

(o) Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky sú vykázané v umorovanej hodnote.

(p) Úrokové výnosy a náklady

Výnosy a náklady sú účtované vo výkaze ziskov a strát v období, s ktorým súvisia. Úrokové výnosy a náklady zahŕňajú amortizáciu všetkých diskontov alebo prémie alebo iných rozdielov medzi pôvodnou účtovnou hodnotou úročeného nástroja a jeho hodnotou v čase jeho splatnosti, vypočítanou na báze efektívnej úrokovej miery. Všetky náklady na úvery a pôžičky sú vykázané vo výkaze ziskov a strát.

[q] Výnosy a náklady z poplatkov a provízií

Výnosy z poplatkov a provízií vznikajú pri finančných službách poskytovaných Skupinou, vrátane služieb správy peňazí, maklérskeho služieb, investičného poradenstva a finančného plánovania, služieb investičného bankovníctva, projektových transakcií a transakcií štruktúrovaných financií a služieb správy majetku. Spravovaný majetok predstavuje všetok majetok klientov spravovaný alebo držaný za účelom investovania Skupinou v jej vlastnom mene, ale na účet tretích strán. Tento majetok nie je vykazovaný v konsolidovanej súvahe (pozri bod 39 – Spravovaný majetok). Provízie vyplývajúce z tejto činnosti sú vykazované ako výnosy z poplatkov a provízií.

O výnosoch a nákladoch z poplatkov a provízií sa účtuje vtedy, keď je príslušná služba poskytnutá alebo prijatá.

[r] Čistý zisk z obchodovania

Čistý zisk z obchodovania zahŕňa zisky a straty vyplývajúce z úbytku a zmien reálnej hodnoty finančného majetku a záväzkov určených na predaj alebo oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, ako aj zisky a straty z obchodovania v cudzej mene.

[s] Výnosy z prenájmu

Výnosy z prenájmu sú účtované vo výkaze ziskov a strát na lineárnej báze počas doby prenájmu.

[t] Daň z príjmov

Daň z príjmov bežného účtovného obdobia sa skladá zo splatnej a odloženej dane.

Splatná daň je očakávaný daňový záväzok zo zdaniteľného príjmu bežného účtovného obdobia, s použitím daňových sadzieb, ktoré boli platné ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a všetky úpravy daňového záväzku v súvislosti s predchádzajúcimi účtovnými obdobiami.

Odložená daň je účtovaná s použitím súvahovej metódy a je vypočítaná zo všetkých dočasných rozdielov medzi účtovnými hodnotami majetku a záväzkov stanovených pre účely finančného vykazovania a hodnotami, ktoré sa používajú pre daňové účely. Nasledovné dočasné rozdiely neboli zohľadnené: prvotné vykazovanie majetku a záväzkov, v transakcii, ktorá nie je podnikovou kombináciou a ktorá neovplyvňuje účtovný ani daňový zisk a rozdiely týkajúce sa investícií v dcérskych spoločnostiach, pre ktoré je pravdepodobné, že sa v dohľadnej budúcnosti nezrušia a materská spoločnosť je schopná kontrolovať zrušenie dočasného rozdielu. Pri prvotnom vykázaní goodwillu sa nevykazujú žiadne zdaniteľné dočasné rozdiely. Výška odloženej dane je založená na očakávanom spôsobe realizácie alebo zúčtovania účtovnej hodnoty majetku a záväzkov, s použitím daňových sadzieb platných ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, resp. k tomuto dňu schválených.

Daň z príjmov sa účtuje priamo do výkazu ziskov a strát okrem tej časti, ktorá sa týka položiek vykázaných priamo vo vlastnom imaní alebo ostatných súčastiach komplexného výsledku. V takom prípade sa daň z príjmov účtuje vo vlastnom imaní alebo ostatných súčastiach komplexného výsledku.

Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje iba do výšky pravdepodobných budúcich zdaniteľných ziskov, proti ktorým budú môcť byť nevyužitú daňové straty a kredity započítané. Odložená daňová pohľadávka je znížená o hodnotu, pre ktorú je pravdepodobné, že príslušné daňové využitie nebude v budúcnosti realizovateľné. Odložená daň z príjmov je vypočítaná na základe súčasne upravených daňových sadzieb, ktoré sa aplikujú, keď bude pohľadávka zrealizovaná alebo záväzok vysporiadaný.

[u] Splátky operatívneho a finančného lízingu

Splátky operatívneho lízingu sú vykázané vo výkaze ziskov a strát na lineárnej báze počas doby prenájmu. Operatívne líziny s možnosťou odstúpiť od zmluvy skôr ako na konci dohodnutej doby sú považované za nevypovedateľné počas lehoty dojednanej výpovednej doby.

Minimálne lízingové splátky finančného lízingu sú rozdelené na úroky a splátku istiny. Úroky sú alokované pre každé obdobie počas doby trvania lízingu tak, aby vyjadřili konštantnú úrokovú sadzbu za obdobie aplikovanú na neuhradenú časť istiny.

[v] Tržby z predaja tovaru a poskytovania služieb

Tržby z predaja tovaru sa zaúčtujú vo výkaze ziskov a strát v okamihu, keď sa významné riziká a úžitky spojené s vlastníctvom tovaru prenesú na kupujúceho. Tržby z poskytovania služieb sa zaúčtujú vo výkaze ziskov a strát podľa stupňa dokončenia transakcie v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Stupeň dokončenia je určený na základe výsledkov prieskumu vykonanej práce. Výnosy nie sú zaúčtované, ak existuje významná neistota týkajúca sa získania splatnej úhrady, príslušných nákladov alebo možného vrátenia tovaru.

[w] Krátkodobé zamestnanecké požitky

Závazky vyplývajúce z krátkodobých zamestnaneckých požitkov sú vyjadrené na nediskontovanej báze a sú vykázané ako náklady v čase vykonania práce zamestnancami. V prípade, že Skupina má zákonnú alebo zmluvnú povinnosť ako dôsledok minulej práce vykonanej zamestnancami a výšku záväzku je možné spoľahlivo odhadnúť, vytvorí sa rezerva vo výške odhadovanej krátkodobej peňažnej odmeny alebo plánovaného podielu na zisku.

[x] Dividendy

Dividendy sa vykážu vo výkaze zmien vo vlastnom imaní a takisto ako záväzok v období, keď sú schválené.

[y] Prevádzkové segmenty

Prevádzkové segmenty sú pravidelne posudzované operatívnym manažérom v snahe alokovať zdroje k jednotlivým segmentom a ohodnotiť ich výkon. Skupina vykazuje informácie pre hlavného operatívneho manažera týkajúce sa výnosov dosiahnutých z produktov alebo služieb (alebo skupiny produktov a služieb), týkajúce sa krajín, v ktorých dosahuje výnosy a vlastní majetok a taktiež informácie o jej hlavných zákazníkoch. Pri vykazovaní informácií na základe geografického segmentu, segment výnosov je stanovený na základe geografickej polohy zákazníkov. Segment majetku je stanovený na základe geografickej polohy majetku.

Prevádzkové segmenty sú pravidelne kontrolované hlavným operatívnym manažérom a zahŕňajú bankovníctvo, správu majetku a primárne investície. Bankový segment obsahuje spoločnosti Skupiny, ktorých hlavnými aktivitami je

príjem vkladov a poskytovanie úverov alebo pôžičiek. Významné spoločnosti segmentu majú bankové licencie. Segment správy majetku zahŕňa spoločnosti Skupiny, ktoré sú aktívne v obchode správy majetku. Segment primárnych investícií zahŕňa investície, ktoré nespádajú ani pod bankový segment ani pod segment správy majetku a sú držané ako stredno až dlhodobé investície Skupiny.

Segment primárnych investícií tvoria podsegmenty verejných, súkromných a príležitostných investícií. Verejný podsegment sa skladá z aktivít s verejne obchodovanými finančnými nástrojmi. Súkromné podsegmenty zahŕňajú primárne investície pre strategické účely s dlhodobým investičným horizontom. Financovanie je získané zo štandardných úverových produktov (senior alebo mezzanine) alebo private equity fondov alebo z partnerstiev. Podsegment príležitostných investícií zahŕňa aktivity a investície s možnosťou zotrvania v strednodobom horizonte.

3. ZÁSADNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A PREDPOKLADY

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva si vyžaduje použitie určitých zásadných účtovných odhadov a predpokladov. Takisto si vyžaduje, aby manažment v procese aplikácie účtovných zásad spoločnosti použil svoj úsudok. Tieto účtovné odhady budú preto zákonite iba zriedka zhodné so skutočnými výsledkami. Odhady a predpoklady, ktoré nesú značné riziko spôsobenia významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov v budúcom účtovnom období, sú opísané v ďalšom texte. Odhady a predpoklady sú priebežne prehodnocované. Ak sa prehodnotenie účtovných odhadov vzťahuje len k jednému účtovnému obdobiu, vykáže sa v tom období, ak prehodnotenie ovplyvní súčasné aj budúce účtovné obdobia, vykáže sa v období, kedy došlo k prehodnoteniu a aj v budúcich obdobiach.

3.1. Podnikové kombinácie a alokácia kúpnej ceny

V podnikových kombináciách sú identifikovateľný majetok, záväzky a podmienené záväzky nadobúdaného subjektu vykazované a oceňované v ich reálnej hodnote ku dňu akvizície. Alokácia celkovej ceny obstarania pre jednotlivé položky obstaraných čistých aktív pre potreby finančného vykazovania je realizovaná s pomocou profesionálnych poradcov.

Analýza ocenenia je založená na historických informáciách a očakávaných faktoch, ktoré sú k dispozícii ku dňu podnikovej kombinácie. Akékoľvek očakávané fakty, ktoré môžu mať vplyv na reálnu hodnotu obstaraného majetku, sú založené na očakávaniach manažmentu ohľadom vývoja v konkurenčnom a ekonomickom prostredí, ktoré v tom čase existovali.

Výsledky analýzy ocenenia sú použité tiež pre určenie doby odpisovania a amortizácie hodnôt priradených k špecifickým položkám nehmotného a dlhodobého hmotného majetku.

V máji 2011 kúpila Skupina 100 % akcií spoločnosti ABS PROPERTY LIMITED. Spoločnosť prenajíma jedno lietadlo na základe finančného lízingu. Toto lietadlo bolo vykázané v reálnej hodnote v individuálnej účtovnej závierke dcérskej spoločnosti a žiadny ďalší majetok alebo záväzky nespĺňali kritériá podľa IFRS 3. Z tohto dôvodu nebola potrebná žiadna úprava reálnej hodnoty ako výsledok podnikovej kombinácie.

3.2. Goodwill a testovanie na zníženie hodnoty

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Skupina posudzuje, či nedošlo k zníženiu hodnoty goodwillu vykazaného pri podnikovej kombinácii počas bežného účtovného obdobia a goodwillu vykazaného už v minulých obdobiach. Skupina testuje na zníženie hodnoty aj ostatný nehmotný majetok s neurčitou dobou životnosti a jednotky vytvárajúce peňažné prostriedky, kde bola identifikovaná potreba takéhoto testovania. V deň akvizície je obstaraný goodwill priradený jednotlivým jednotkám vytvárajúcim peňažné prostriedky (angl. cash-generating unit, CGU), u ktorých sa očakáva, že budú mať úžitok zo synergických efektov vznikajúcich pri podnikových kombináciách. Zníženie hodnoty je určené posúdením návratnej hodnoty CGU, ku ktorej sa goodwill vzťahuje, na základe úžitkovej hodnoty (angl. value in use), ktorá odráža očakávané budúce diskontované peňažné toky alebo na základe reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj. Vo väčšine prípadov Skupina odhadla návratnú hodnotu goodwillu a CGU na základe úžitkovej hodnoty. Úžitková hodnota bola odvodená od budúcich peňažných tokov odhadnutých manažmentom, aktualizovaných od doby nadobudnutia. Diskontné sadzby použité pri odhadovaní peňažných tokov boli vypočítané ako vážený aritmetický priemer nákladov kapitálu (WACC) každej CGU.

[i] Bayshore Merchant Services Inc.

V rámci obstarania Bayshore Merchant Services Inc. v apríli 2008 Skupina získala zákaznícke vzťahy s neobmedzenou dobou použiteľnosti, ktoré boli predmetom testovania na zníženie hodnoty. Pred vykonaním testovania na zníženie hodnoty bola zostatková hodnota zákazníckych vzťahov 22 414 tis. EUR. Návratná hodnota týchto zákazníckych vzťahov bola stanovená na základe reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj. Zostatková hodnota zákazníckych vzťahov bola na základe výsledkov testovania na zníženie hodnoty plne odpísaná.

[ii] ATLANTIK and J&T Banka, a.s.

V júni 2010 Skupina obstarala ATLANTIK finanční trhy, a.s. a ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. (v roku 2011 premenovaná na J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s., ktorá sa zlúčila so spoločnosťou J&T ASSET MANAGEMENT, INV. SPOL., a.s.), spolu "Atlantik", čím vygenerovala kombinovaný goodwill v hodnote 7 393 tis. EUR. Tieto dve nové dcérske spoločnosti boli klasifikované ako samostatné jednotky vytvárajúce peňažné prostriedky. Obstaranie Atlantiku bolo strategicky prepojené s rozvojom Skupinových bankových operácií a operácií spojených s riadením aktív v Českej republike, a preto bol očakávaný pozitívny dopad synergie z obstarania aj na J&T Banku, a.s. ako jednotku vytvárajúcu peňažné prostriedky. Pre priradenie goodwillu, ktorý vznikol pri akvizícii, spoločnostiam Atlantik finanční trhy, a.s. a J&T Banka, a.s., manažment odhadol pomernú hodnotu synergií, ktorá bude v budúcnosti prináležať každej zo spoločností, na základe budúceho vývoja spoločností a očakávaných prínosov z akvizície. Goodwill v hodnote 466 tis. EUR bol alokovaný spoločnosti Atlantik finanční trhy, a.s., ako jednotke vytvárajúcej peňažné prostriedky, goodwill v hodnote 5 923 tis. EUR spoločnosti J&T Banka, a.s., ako jednotke vytvárajúcej peňažné prostriedky a zostatková hodnota príslušných jednotiek vytvárajúcich peňažné prostriedky bola predmetom testovania na zníženie hodnoty k 31. decembru 2011.

[iii] J&T Banka, a.s.

Návratná hodnota jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky J&T Banky, a.s. s účtovnou hodnotou 213 172 tis. EUR vrátane goodwillu, bola určená na základe jej úžitkovej hodnoty. Peňažné toky boli odvodené z dlhodobého podnikateľského plánu spoločnosti a aplikované na konkrétne obdobie piatich prognózovaných rokov. Miera rastu použitá pre

extrapoláciu peňažných tokov mimo tohto obdobia bola 2,5%. Ďalším kľúčovým predpokladom bola prognóza čistých úrokových výnosov, úverov poskytnutých zákazníkom a nákladov kapitálu použitých na diskontovanie budúcich peňažných tokov. Prognóza čistých úrokových výnosov a úverov poskytnutých klientom bola založená na strategickom smerovaní Skupiny a druhu projektov, ktoré budú podľa predpokladov v budúcnosti financované. Náklady na kapitál pred zdanením, aplikované na peňažné toky, boli 18,5%. Nevznikla žiadna strata zo zníženia hodnoty, ktorá by bola výsledkom tohto testovania na zníženie hodnoty. Ak by bola hodnota úrokových výnosov o 10% nižšia ako odhad manažmentu, goodwill by musel byť odpísaný v plnej výške.

(iv) ABS PROPERTY LIMITED

V máji 2011 obstarala Skupina spoločnosť ABS PROPERTY LIMITED, ktorá vygenerovala goodwill v hodnote 6 713 tis. EUR. Táto dcérska spoločnosť bola identifikovaná ako samostatná jednotka vytvárajúca peňažné toky a bola predmetom testovania zníženia hodnoty k 31. decembru 2011. Návrhová hodnota ABS PROPERTY LIMITED ako jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky s účtovnou hodnotou 17 348 tis. EUR vrátane goodwillu bola stanovená na základe reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj. Ako dôsledok bola účtovná hodnota goodwillu úplne odpísaná.

3.3. Finančné nástroje

Reálna hodnota finančných nástrojov je stanovená na základe:

- Úroveň 1: kótovaná trhová cena (neupravená) na aktívnom trhu pre identický majetok alebo záväzky
- Úroveň 2: vstupy iné ako kótované ceny zahrnuté v úrovni 1, ktoré sú porovnateľné pre majetok alebo záväzok, buď priamo (ako ceny porovnateľných nástrojov) alebo nepriamo (odvodené od cien)
- Úroveň 3: vstupy pre majetok a záväzky, ktoré nie sú stanovené na základe dát z porovnateľných trhov (neporovnateľné vstupy)

Ak trh s finančnými nástrojmi nie je aktívny, reálna hodnota je odhadovaná použitím oceňovacích techník. Pri použití oceňovacích techník manažment používa také odhady a predpoklady, ktoré sú konzistentné s dostupnými informáciami týkajúcimi sa odhadov a predpokladov, ktoré by účastníci trhu použili pri stanovení ceny pre finančný nástroj.

Ak by boli reálne hodnoty finančných nástrojov o 10% vyššie alebo nižšie od hodnôt odhadnutých manažmentom, čistá zostatková hodnota finančných nástrojov na úrovni 3 by bola o 20 765 tis. EUR vyššia alebo nižšia než ako je vykázaná k 31. decembru 2011 [2010: 3 610 tis. EUR].

Ak by boli reálne hodnoty finančných nástrojov o 10% nižšie alebo vyššie od kótovaných cien, čistá zostatková hodnota finančných nástrojov na úrovni 1 a úrovni 2 by bola o 105 893 tis. EUR vyššia alebo nižšia než ako je vykázaná k 31. decembru 2011 [2010: 58 189 tis. EUR].

4. PREVÁDZKOVÉ SEGMENTY

4.1. Informácie o prevádzkových segmentoch – Konsolidovaný výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2011

v tis. EUR	Bankovníctvo	Správa majetku	Príležitosti
Úrokové výnosy	117 463	393	83
– externé	110 891	270	17
– medzi segmentmi	6 572	123	66
Úrokové náklady	(66 217)	(120)	–
Čistý úrokový výnos (náklad)	51 246	273	83
Výnosy z poplatkov a provízií	30 479	3 570	–
– externé	24 072	3 570	–
– medzi segmentmi	6 407	–	–
Náklady na poplatky a provízie	(7 282)	(91)	–
Čistý výnos (náklad) z poplatkov a provízií	23 197	3 479	–
Čistý zisk (strata) z obchodovania	(4 210)	4	–
– externý	(6 600)	4	–
– medzi segmentmi	2 390	–	–
Ostatné prevádzkové výnosy	18 275	662	55
– externé	17 660	662	55
– medzi segmentmi	615	–	–
Osobné náklady	(23 495)	(1 937)	(6)
Odpisy a amortizácia	(3 695)	(297)	–
Zníženie hodnoty goodwillu	–	–	–
Zníženie hodnoty dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	(1)	(20 834)	–
Opravné položky na straty z úverov	(12 486)	–	–
Ostatné prevádzkové náklady	(27 531)	(2 355)	(6)
Ostatné prevádzkové nepeňažné náklady	(392)	1	–
Daň z príjmov	(4 697)	(55)	(14)
Výsledky segmentu celkom	16 211	(21 059)	112

Ceny používané medzi segmentmi sú určené na základe trhových cien pre podobné služby a financovanie.

Primárne investície				Celkové primárne investície	Nealokované	Segmenty celkom	Eliminácie medzi segmentmi	J&T Finance Group
Súkromné	Verejné	Eliminácie medzi segmentmi						
141 000	495	(13 881)	127 697	205	245 758	(8 941)	236 817	
125 199	291		125 507	149	236 817		236 817	
15 801	204	(13 881)	2 190	56	8 941	(8 941)	-	
(71 732)	(21 526)	13 881	(79 377)	(897)	(146 611)	8 941	(137 670)	
69 268	(21 031)	-	48 320	(692)	99 147	-	99 147	
166	11	-	177	347	34 573	(6 602)	27 971	
148	11		159	170	27 971		27 971	
18	-	-	18	177	6 602	(6 602)	-	
(6 548)	(1 272)	-	(7 820)	(109)	(15 302)	7 047	(8 255)	
(6 382)	(1 261)	-	(7 643)	238	19 271	445	19 716	
3 840	(31 574)	178	(27 556)	(948)	(32 710)	(67)	(32 777)	
1 816	(26 990)		(25 174)	(1 007)	(32 777)		(32 777)	
2 024	(4 584)	178	(2 382)	59	67	(67)	-	
21 327	7 714	(178)	28 918	2 198	50 053	(3 227)	46 826	
20 378	7 314		27 747	757	46 826		46 826	
949	400	(178)	1 171	1 441	3 227	(3 227)	-	
(4 260)	-	-	(4 266)	(608)	(30 306)	-	(30 306)	
-	-	-	-	(1 070)	(5 062)	-	(5 062)	
(6 834)	-	-	(6 834)	-	(6 834)	-	(6 834)	
-	-	-	-	1 532	(19 303)	-	(19 303)	
21 191	-	-	21 191	-	8 705	1 177	9 882	
(8 247)	(203)	-	(8 456)	(1 106)	(39 448)	1 672	(37 776)	
-	-	-	-	305	(86)	-	(86)	
1 670	(157)	-	1 499	(87)	(3 340)	-	(3 340)	
91 573	(46 512)	-	45 173	(238)	40 087	-	40 087	

4.2. Informácie o prevádzkových segmentoch – Konsolidovaný majetok a záväzky k 31. decembru 2011

v tis. EUR	Bankovníctvo	Správa majetku	Príležitosti
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	386 004	19 735	–
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	383 491	4 820	–
Cenné papiere určené na predaj	495 381	158	–
Finančné nástroje držané do splatnosti	123 949	2 285	–
Úvery a preddavky poskytnuté bankám	226 175	–	–
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	1 433 415	3 162	55
Úvery poskytnuté "Limited Partnerships"	–	–	–
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok	374 234	1 579	–
Pohľadávky zo splatnej dane z príjmu	2 126	40	–
Goodwill	6 390	967	–
Ostatný nehmotný majetok	6 883	900	–
Dlhodobý hmotný majetok	2 439	184	–
Odložená daňová pohľadávka	1 117	–	–
Majetok segmentu celkom	3 441 604	33 830	55
Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	11 529	–	–
Vklady a úvery od bánk	340 074	–	–
Vklady a úvery od zákazníkov	2 729 198	22 522	–
Emitované dlhopisy	–	–	–
Podriadený dlh	39 150	–	–
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	74 293	899	–
Záväzky zo splatnej dane z príjmu	790	–	–
Rezervy	1 489	–	–
Odložený daňový záväzok	563	166	–
Záväzky segmentu celkom	3 197 086	23 587	–

Ceny používané medzi segmentmi sú určené na základe trhových cien pre podobné služby a financovanie.

Primárne investície				Celkové primárne investície	Nealokované	Segmenty celkom	Eliminácie medzi segmentmi	J&T Finance Group
Súkromné	Verejné	Eliminácie medzi segmentmi						
40 014	231	–	40 245	1 700	447 684	[41 775]	405 909	
–	212 774	[104]	212 670	530	601 511	[3 031]	598 480	
153 407	22 076	[2 924]	172 559	5	668 103	–	668 103	
–	–	–	–	–	126 234	[2 284]	123 950	
406	–	–	406	–	226 581	[406]	226 175	
1 592 346	32 471	[145 818]	1 479 054	1 289	2 916 920	[553 516]	2 363 404	
172 698	–	–	172 698	–	172 698	–	172 698	
56 156	4 057	[4 162]	56 051	10 088	441 952	[10 389]	431 563	
405	21	–	426	212	2 804	–	2 804	
10	113	–	123	387	7 867	–	7 867	
–	–	–	–	108	7 891	–	7 891	
–	–	–	–	16 990	19 613	–	19 613	
–	–	–	–	323	1 440	–	1 440	
2 015 442	271 743	[153 008]	2 134 232	31 632	5 641 298	[611 401]	5 029 897	
1 997	1 064	[104]	2 957	1 155	15 641	[2 447]	13 194	
8 451	122 146	–	130 597	3 796	474 467	[126 273]	348 194	
1 143 472	110 478	[112 366]	1 141 584	887	3 894 191	[471 695]	3 422 496	
136 795	–	[2 924]	133 871	–	133 871	[585]	133 286	
50 021	33 453	[33 452]	50 022	–	89 172	–	89 172	
240 960	4 596	[4 162]	241 394	14 047	330 633	[10 401]	320 232	
264	6	–	270	–	1 060	–	1 060	
37 000	–	–	37 000	157	38 646	–	38 646	
–	–	–	–	70	799	–	799	
1 618 960	271 743	[153 008]	1 737 695	20 112	4 978 480	[611 401]	4 367 079	

4.3. Informácie o geografických segmentoch za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2011

v tis. EUR	Slovensko	Česká republika
Dlhodobý hmotný majetok	8 833	1 777
Goodwill	1	7 576
Ostatný nehmotný majetok	169	6 660
Odložená daňová pohľadávka	141	873
Celkom	9 144	16 886

Geografická oblasť Ostatné zahŕňa predovšetkým majetok pochádzajúci z Írska a Švajčiarska.

4.4. Informácie o geografických segmentoch za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2011

v tis. EUR	Slovensko	Česká republika
Úrokové výnosy	34 219	49 868
Výnosy z poplatkov a provízií	4 003	11 472
Čistý zisk (strata) z obchodovania	11 315	(7 353)
Ostatné prevádzkové výnosy	6 323	10 029
Celkom	55 860	64 016

Geografická oblasť Ostatné zahŕňa predovšetkým výnosy pochádzajúce z Holandska a Britských Panenských ostrovov.

Skupina nemá žiadne príjmy z transakcií od individuálneho externého zákazníka, ktoré tvoria 10% alebo viac výnosov Skupiny v roku 2011.

Rusko	Ostatné	Segmenty celkom	Eliminácie medzi segmentmi	J&T Finance Group
246	8 757	19 613	–	19 613
167	123	7 867	–	7 867
56	1 006	7 891	–	7 891
426	–	1 440	–	1 440
895	9 886	36 811	–	36 811

Rusko	Cyprus	Lichtenštajnsko	Ostatné	J&T Finance Group
8 405	73 496	13 272	57 557	236 817
408	3 917	494	7 677	27 971
(3 872)	679	–	(33 546)	(32 777)
1 029	10 926	997	17 522	46 826
5 970	89 018	14 763	49 210	278 837

4.5. Informácia o prevádzkových segmentoch – Konsolidovaný výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2010

v tis. EUR	Bankovníctvo	Správa majetku	Príležitosti
Úrokové výnosy	99 678	258	1 014
– externé	92 462	209	759
– medzi segmentmi	7 216	49	255
Úrokové náklady	(48 084)	(344)	(33 085)
Čistý úrokový výnos (náklad)	51 594	(86)	(32 071)
Výnosy z poplatkov a provízií	15 556	3 911	909
– externé	13 357	3 911	909
– medzi segmentmi	2 199	–	–
Náklady na poplatky a provízie	(3 991)	(604)	(43 161)
Čistý výnos (náklad) z poplatkov a provízií	11 565	3 307	(42 252)
Čistý zisk (strata) z obchodovania	34 430	3	4 542
– externý	34 415	3	4 542
– medzi segmentmi	15	–	–
Ostatné prevádzkové výnosy	3 446	3	235 084
– externé	3 426	3	234 817
– medzi segmentmi	20	–	267
Osobné náklady	(20 384)	(2 147)	(16 703)
Odpisy a amortizácia	(2 826)	(252)	(3 463)
Zníženie hodnoty goodwillu	–	–	–
Zníženie hodnoty dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	(1)	(3 640)	(1 740)
Opravné položky na straty z úverov	(10 134)	–	–
Ostatné prevádzkové náklady	(51 154)	(2 364)	(102 592)
Ostatné prevádzkové nepeňažné náklady	(363)	(9)	(31 059)
Výnosy (náklady) z pridružených a spoločne ovládaných spoločností	–	–	(2)
Daň z príjmov	(2 503)	(112)	(14 024)
Výsledky segmentu celkom	13 670	(5 297)	(4 280)
Ukončené činnosti	–	–	4 473
Neukončené činnosti	13 670	(5 297)	(8 753)

Ceny používané medzi segmentmi sú určené na základe trhových cien pre podobné služby a financovanie.

Primárne investície							
Súkromné	Verejné	Eliminácie medzi segmentmi	Celkové primárne investície	Nealokované	Segmenty celkom	Eliminácie medzi segmentmi	J&T Finance Group
98 650	367	(12 528)	87 503	298	187 737	(9 181)	178 556
84 818	67		85 644	241	178 556		178 556
13 832	300	(12 528)	1 859	57	9 181	(9 181)	-
(57 279)	(18 693)	12 528	(96 529)	(1 005)	(145 962)	9 181	(136 781)
41 371	(18 326)	-	(9 026)	(707)	41 775	-	41 775
3 936	5	(908)	3 942	189	23 598	(2 200)	21 398
3 027	5		3 941	189	21 398		21 398
909	-	(908)	1	-	2 200	(2 200)	-
(4 738)	(696)	908	(47 687)	(65)	(52 347)	2 200	(50 147)
(802)	(691)	-	(43 745)	124	(28 749)	-	(28 749)
18 700	44 830	-	68 072	(146)	102 359	(279)	102 080
18 747	45 771		69 060	(1 398)	102 080		102 080
(47)	(941)	-	(988)	1 252	279	(279)	-
3 631	4 812	(33)	243 494	1 619	248 562	(1 377)	247 185
3 626	4 812		243 255	501	247 185		247 185
5	-	(33)	239	1 118	1 377	(1 377)	-
(3 338)	-	-	(20 041)	(477)	(43 049)	-	(43 049)
-	-	-	(3 463)	(266)	(6 807)	-	(6 807)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(1 740)	-	(5 381)	-	(5 381)
16 078	-	1 659	17 737	-	7 603	-	7 603
(18 268)	(8 566)	1 289	(128 137)	(787)	(182 442)	1 656	(180 786)
304	-	(64)	(30 819)	(2)	(31 193)	-	(31 193)
-	-	-	(2)	-	(2)	-	(2)
(381)	(272)	-	(14 677)	268	(17 024)	-	(17 024)
57 295	21 787	2 851	77 653	(374)	85 652	-	85 652
-	-	-	4 473	-	4 473	-	4 473
57 295	21 787	2 851	73 180	(374)	81 179	-	81 179

4.6. Informácia prevádzkových segmentoch – Konsolidovaný majetok a záväzky k 31. decembru 2010

v tis. EUR	Bankovníctvo	Správa majetku	Príležitosti	
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	441 149	27 451	23	
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	317 162	194	–	
Cenné papiere určené na predaj	50 619	–	–	
Finančné nástroje držané do splatnosti	4 245	–	–	
Úvery a preddavky poskytnuté bankám	2 026	537	–	
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	1 312 231	3 141	5 455	
Úvery poskytnuté "Limited Partnerships"	–	–	–	
Pohľadávky a ostatný majetok	13 943	1 310	18 275	
Pohľadávky zo splatnej dane z príjmu	2 638	29	3	
Goodwill	6 574	995	–	
Ostatný nehmotný majetok	7 795	22 802	–	
Dlhodobý hmotný majetok	12 278	207	1	
Odložená daňová pohľadávka	102	–	–	
Majetok segmentu celkom	2 170 762	56 666	23 757	
Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	1 050	–	–	
Vklady a úvery od bánk	137 594	1 208	–	
Vklady a úvery od zákazníkov	1 700 876	26 428	–	
Podriadený dlh	26 860	–	–	
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	76 578	1 018	23	
Záväzky zo splatnej dane z príjmu	456	–	–	
Rezervy	767	9	–	
Odložený daňový záväzok	1 372	212	–	
Záväzky segmentu celkom	1 945 553	28 875	23	

Ceny používané medzi segmentmi sú určené na základe trhových cien pre podobné služby a financovanie.

Primárne investície							
Súkromné	Verejné	Eliminácie medzi segmentmi	Celkové primárne investície	Nealokované	Segmenty celkom	Eliminácie medzi segmentmi	J&T Finance Group
31 107	331	-	31 461	2 186	502 247	(33 810)	468 437
49	237 302	-	237 351	75	554 782	(208)	554 574
17 280	12	-	17 292	5	67 916	(4 093)	63 823
-	-	-	-	-	4 245	-	4 245
98	-	-	98	-	2 661	(98)	2 563
1 225 416	34 207	(193 068)	1 072 010	3 673	2 391 055	(161 982)	2 229 073
245 364			245 364		245 364		245 364
79 991	55 501	-	153 767	8 542	177 562	(4 831)	172 731
945	22	-	970	367	4 004	-	4 004
11	117	-	128	398	8 095	-	8 095
-	-	-	-	97	30 694	-	30 694
-	-	-	1	2 024	14 510	-	14 510
-	-	-	-	346	448	-	448
1 600 261	327 492	(193 068)	1 758 442	17 713	4 003 583	(205 022)	3 798 561
124	116	-	240	142	1 432	(208)	1 224
10 387	97 240	-	107 627	4 466	250 895	(74 681)	176 214
962 326	174 526	(165 827)	971 025	120	2 698 449	(125 242)	2 573 207
50 013	26 842	(26 842)	50 013	-	76 873	-	76 873
100 962	434	-	101 419	5 225	184 240	(4 891)	179 349
229	3	-	232	-	688	-	688
37 000	-	-	37 000	1 027	38 803	-	38 803
-	-	-	-	-	1 584	-	1 584
1 161 041	299 161	(192 669)	1 267 556	10 980	3 252 964	(205 022)	3 047 942

4.7. Informácia o geografických segmentoch za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2010

v tis. EUR	Slovensko	Česká republika
Dlhodobý hmotný majetok	2 157	11 713
Goodwill	1	7 795
Ostatný nehmotný majetok	210	7 709
Odložená daňová pohľadávka	76	34
Celkom	2 444	27 251

4.8. Informácia o geografických segmentoch za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2010

v tis. EUR	Slovensko	Česká republika
Úrokové výnosy	34 392	43 584
Výnosy z poplatkov a provízií	3 391	6 117
Čistý zisk (strata) z obchodovania	14 075	53 702
Ostatné prevádzkové výnosy	23 338	213 658
Celkom	75 196	317 061
Ukončené činnosti	[65]	[213 229]
Celkom neukončené činnosti	75 131	103 832

Skupina nemá žiadne príjmy z transakcií od individuálneho externého zákazníka, ktoré tvoria 10% alebo viac percent z príjmov Skupiny v roku 2010.

Rusko	Ostatné	Segmenty celkom	Eliminácie medzi segmentmi	J&T Finance Group
245	395	14 510	–	14 510
171	128	8 095	–	8 095
43	22 732	30 694	–	30 694
338	–	448	–	448
797	23 255	53 747	–	53 747

Rusko	Cyprus	Lichtenštajnsko	Ostatné	J&T Finance Group
6 367	62 783	13 637	17 793	178 556
268	3 739	3 000	4 883	21 398
3 313	195	17 615	13 180	102 080
485	6 277	157	3 270	247 185
10 433	72 994	34 409	39 126	549 219
–	–	–	(876)	(214 170)
10 433	72 994	34 409	38 250	335 049

5. PRÍRASTKY A ÚBYTKY PODIELOV V DCÉRSKÝCH SPOLOČNOSTIACH, SPOLOČNOSTIACH ZALOŽENÝCH NA OSOBNÝ ÚČEL, SPOLOČNE OVLÁDANÝCH SPOLOČNOSTIACH A PRIDRUŽENÝCH SPOLOČNOSTIACH

5.1. Prírastky alebo vznik dcérskych spoločností

(a) Prírastky dcérskych spoločností

v tis. EUR	Dátum obstarania	Obstarávacia cena	Peňažný výdaj	Podiel Skupiny po obstaraní [%]
ABS PROPERTY LIMITED	18.5.2011	1	1	100
Celkom	-	1	1	100

(b) Vznik dcérskych spoločností

	Dátum vzniku	Podiel Skupiny po obstaraní
J&T GLOBAL MANAGEMENT, s.r.o.	19.7.2011	100 %
J&T Global Finance I., B.V.	26.10.2011	100 %
J&T Global Finance II., B.V.	26.10.2011	100 %

(c) Efekt prírastkov

Prírastky podielov v dcérskych spoločnostiach mali nasledujúci efekt na majetok a záväzky Skupiny:

v tis. EUR	ABS Property Limited
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	30
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok	1 725
Dlhodobý hmotný majetok	7 877
Vklady a úvery prijaté od zákazníkov	(6 411)
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	(9 933)
Čistý identifikovateľný majetok a záväzky	(6 712)
Goodwill z akvizícií nových dcérskych spoločností	6 713
Náklady na akvizíciu	1
Zaplatená odmena, vysporiadaná v peniazoch	(1)
Získaná hotovosť	30
Čistý peňažný výdaj	29
Strata odo dňa akvizície	(793)
Strata nadobudnutej spoločnosti za celý rok 2011	(2 359)
Výnosy nadobudnutej spoločnosti za celý rok 2011	1 128

V máji 2011 získala Skupina 100% -ný podiel v spoločnosti ABS PROPERTY LIMITED so sídlom v Írskej republike. Základnou činnosťou spoločnosti je lízing lietadla (na základe zmluvy o finančnom lízingu) a poskytovanie prepravných služieb.

5.2. Úbytky

[a] Úbytky dcérskych spoločností, spoločne ovládaných spoločností a spoločností založených na osobitný účel

v tis. EUR	Dátum predaja podielu	Predajná cena	Peňažný príjem	Zisk / (strata) z predaja
DCÉRSKE SPOLOČNOSTI				
INTEGRIS BANK AND TRUST	7.2.2011	–	–	–
Bea Development, a.s.	27.12.2011	8 692	–	5 145
Geodezie Brno, a.s.	17.2.2011	3 554	3 554	55
	–	12 246	3 554	5 200
SPECIAL PURPOSE ENTITIES				
EGNARD INVESTMENTS LIMITED	17.2.2011	–	–	(1 377)
	–	–	–	(1 377)
Celkom	–	12 246	3 554	3 823

[b] Vplyv úbytkov

Úbytky podielov v dcérskych spoločnostiach a spoločnostiach založených na osobitný účel mali nasledovný vplyv na majetok a záväzky Skupiny:

v tis. EUR	Bea Development, a.s.	Geodezie Brno, a.s.	EGNARD INVESTMENTS LIMITED	Celkom
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	766	23	107	896
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	–	3 613	2 927	6 540
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok	79	5	1	85
Dlhodobý hmotný majetok	10 060	1	–	10 061
Vklady a úvery od bánk	(6 562)	–	–	(6 562)
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	(796)	(23)	(1 586)	(2 405)
Nekontrolujúce podiely	–	(120)	(72)	(192)
Čistý majetok a záväzky	3 547	3 499	1 377	8 423
Predajná cena	8 692	3 554	–	12 246
Zisk / (strata) z predaja	5 145	55	(1 377)	3 823
Získaná odmena, vysporiadaná v peniazoch	–	3 554	–	3 554
Úbytok hotovosti	(766)	(23)	(107)	(896)
Čistý peňažný príjem (výdaj)	(766)	3 531	(107)	2 658
Peňažný príjem z predaja v predchádzajúcom období				18 625
Celkový peňažný príjem				21 283

6. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

v tis. EUR	2011	2010
ÚROKOVÉ VÝNOSY		
Úvery a preddavky poskytnuté bankám a zákazníkom	197 770	153 418
Repo transakcie	9 979	7 658
Dlhopisy a iné cenné papiere s pevne stanoveným výnosom	18 515	10 268
Zmenky	8 791	3 834
Pohľadávky voči centrálnym bankám	1 567	3 127
Ostatné	195	251
Celkom	236 817	178 556
Mínus ukončené činnosti	–	(650)
Neukončené činnosti celkom	236 817	177 906
ÚROKOVÉ NÁKLADY		
Vklady a úvery prijaté od bánk a zákazníkov	(85 252)	(113 621)
Repo transakcie	(4 233)	(3 615)
Dlhopisy a iné cenné papiere s pevne stanoveným výnosom	(4 535)	(3 745)
Zmenky	(43 005)	(12 352)
Ostatné	(645)	(3 448)
Celkom	(137 670)	(136 781)
Mínus ukončené činnosti	–	29 678
Neukončené činnosti celkom	(137 670)	(107 103)
Čistý úrokový výnos	99 147	41 775
Mínus ukončené činnosti	–	29 028
Čistý úrokový výnos z neukončených činností	99 147	70 803

Úrokové výnosy z úverov so zníženou hodnotou v roku 2011 predstavovali 21 670 tis. EUR (2010: 14 725 tis. EUR). Hodnota pohľadávky z úrokových výnosov z úverov so zníženou hodnotou bola tiež znížená.

Úrokové výnosy z finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát boli v roku 2011 vo výške 16 249 tis. EUR (2010: 10 038 tis. EUR).

7. ČISTÝ VÝNOS (NÁKLAD) Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ

v tis. EUR	2011	2010
VÝNOSY Z POPLATKOV A PROVÍZIÍ		
Poplatky za operácie s finančnými nástrojmi	9 492	5 258
Poplatky za správu majetku	5 167	2 269
Sprostredkovateľské poplatky	2 446	3 984
Poplatky za prísľuby a záruky	3 733	3 915
Poplatky za úschovu, správu a ukladanie cenností	1 985	551
Ostatné výnosy z poplatkov a provízií	5 148	5 421
Výnosy z poplatkov a provízií celkom	27 971	21 398
Mínus ukončené činnosti	-	(908)
Neukončené činnosti celkom	27 971	20 490
NÁKLADY NA POPLATKY A PROVÍZIE		
Poplatky za operácie s finančnými nástrojmi	(6 041)	(847)
Sprostredkovateľské poplatky	(3)	(3 851)
Ostatné náklady na poplatky a provízie	(2 211)	(45 449)
Náklady na poplatky a provízie celkom	(8 255)	(50 147)
Mínus ukončené činnosti	-	42 139
Neukončené činnosti celkom	(8 255)	(8 008)
Čistý výnos (náklad) z poplatkov a provízií	19 716	(28 749)
Mínus ukončené činnosti	-	41 231
Čistý výnos z poplatkov a provízií z neukončených činností	19 716	12 482

8. ČISTÝ ZISK (STRATA) Z OBCHODOVANIA

v tis. EUR	2011	2010
Čisté realizované a nere realizované zisky (straty) z operácií s finančnými nástrojmi oceňovanými reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	(38 305)	99 607
Realizované a nere realizované zisky z pohľadávok určených na obchodovanie	(37)	386
Výnosy z dividend	5 565	2 087
Celkom	(32 777)	102 080
Mínus ukončené činnosti	-	(3 120)
Neukončené činnosti celkom	(32 777)	98 960

Väčšina strát z finančných nástrojov v roku 2011 vzniká z investícií Skupiny v Unipetrol, a.s., vo výške 18 585 tis. EUR (v 2010: zisk vo výške 40 555 tis. EUR), v Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG vo výške 15 002 tis. EUR (2010: zisk vo výške 4 792 tis. EUR), v NOMOS-BANK vo výške 3 039 tis. EUR (2010: 0), v Central European Media Enterprises Ltd vo výške 2 110 tis. EUR (2010: 7 507 tis. EUR) a tiež z obchodovania s menovými derivátmi vo výške 5 508 tis. EUR (2010: zisk vo výške 27 427 tis. EUR). Vykázal sa tiež zisk z finančných nástrojov v Best Hotel Properties, a.s. vo výške 2 072 tis. EUR (2010: 3 707 tis. EUR) a v spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. vo výške 1 941 tis. EUR (2010: 4 221 tis. EUR).

Výnos z dividend v Skupine pozostáva predovšetkým z dividend z Tatry mountain resorts, a.s. vo výške 958 tis. EUR [2010: 0], z Best Hotel Properties, a.s. vo výške 1 567 tis. EUR [2010: 0] a z ČEZ, a.s. vo výške 852 tis. EUR [2010: 756 tis. EUR].

9. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

v tis. EUR	2011	2010
Kurzové zisky	19 119	-
Výnosy z konzultačných služieb	4 955	4 969
Zisk z predaja dcérskych spoločností, spoločností založených na osobitný účel, spoločne ovládaných spoločností a pridružených spoločností (pozri bod 5)	3 823	6 748
Výnosy z prenájmu iného ako z investícií v nehnuteľnostiach	819	1 639
Výnosy z operatívneho prenájmu lietadla	522	-
Čistý zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku, investícií v nehnuteľnostiach a nehmotného majetku	231	-
Tržby z poskytovania služieb	117	2 423
Tržby z výroby, distribúcie elektrickej energie a zákazkovej výroby	31	15 414
Tržby z predaja tepla a energií	-	157 890
Emisné kvóty	-	32 999
Výnosy z reklamy	-	22 669
Ostatné výnosy	17 209	2 434
Celkom	46 826	247 185
Mínus ukončené činnosti	-	(209 492)
Neukončené činnosti celkom	46 826	37 693

Analýza Ostatných prevádzkových výnosov podľa segmentov je uvedená v bode 4 – Prevádzkové segmenty.

Výnosy z ukončených činností (Segment primárnych investícií – Príležitosti) v sume 209 492 tis. EUR z roku 2010 zahŕňajú zisk z predaja ukončených činností vo výške 21 tis. EUR.

Emisné kvóty sa považujú za neodpisovaný nehmotný majetok. V roku 2010 boli rozdelené medzi spoločnosti určené vládami Európskej únie a boli ocenené reálnou hodnotou s použitím ceny kótovanej na verejnom trhu v Lipsku – „European Energy Exchange“. Časť výnosov z emisných kvót v roku 2010 v hodnote nákladov, prezentovaných v bode 11 – Ostatné prevádzkové náklady, predstavuje čerpanie štátnych dotácií v priebehu bežného účtovného obdobia. Prebytok výnosov z emisných kvót nad spotrebovanými emisnými kvótami v roku 2010 prezentovanými v bode 11 – Ostatné prevádzkové náklady, predstavuje zisk z predaja vládou poskytnutých emisných kvót na aktívnom trhu.

10. OSOBNÉ NÁKLADY

v tis. EUR	2011	2010
Mzdové náklady	23 930	33 725
Náklady na sociálne zabezpečenie (povinné)	5 318	8 423
Ostatné sociálne náklady	1 058	901
Celkom	30 306	43 049
Mínus ukončené činnosti	–	(12 202)
Neukončené činnosti celkom	30 306	30 847

Priemerný počet zamestnancov v roku 2011 predstavoval 721 (2010: 1 055), z toho 100 členov vedenia (2010: 116).

11. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

v tis. EUR	2011	2010
Náklady na reklamu	6 499	7 626
Náklady na nájomné	5 142	5 870
Náklady na konzultačné služby	5 054	6 501
Povinné poplatky finančným inštitúciám	2 966	2 054
Spotreba materiálu	2 590	50 772
Náklady na opravy a udržiavanie	1 884	7 575
Sponzoring a dary	1 841	1 150
Doprava a ubytovanie, cestovné náklady	1 242	4 175
Náklady na komunikáciu	1 119	923
Outsourcing, právne a iné správne poplatky	967	814
Náklady spojené s prevádzkou lietadla	749	–
Náklady na výrobu spravodajstva	478	4 913
Majetkové a ostatné dane	380	869
Školenia, kurzy a konferencie	104	174
Spotreba energie	77	17 911
Zmluvné pokuty	46	41
Zmena opravných položiek k pohládkám a zásobám	30	57
Čisté kurzové straty	–	43 958
Spotreba emisných kvót	–	30 418
Náklady na televízne programy	–	11 166
Strata z predaja dlhodobého hmotného majetku, investícií v nehnuteľnostiach a nehnuteľného majetku, netto	–	66
Ostatné prevádzkové náklady	6 694	14 946
Celkom	37 862	211 979
Mínus ukončené činnosti	–	(111 292)
Neukončené činnosti celkom	37 862	100 687

Spotreba emisných kvót predstavuje náklady súvisiace s výnosmi z emisných kvót – hodnota čerpaných a predaných emisných kvót v priebehu bežného účtovného obdobia – pozri bod 9 – Ostatné prevádzkové výnosy.

Analýza Ostatných prevádzkových nákladov podľa segmentov je uvedená v bode 4 – Prevádzkové segmenty.

12. DAŇ Z PRÍJMOV

v tis. EUR	2011	2010
SPLATNÁ DAŇ		
Daň bežného účtovného obdobia	[4 614]	[17 740]
Úpravy týkajúce sa minulých období	2 158	[115]
Zrážková daň z úrokov	[95]	[24]
Celkom	[2 551]	[17 879]
ODLOŽENÝ DAŇOVÝ VÝNOS (NÁKLAD)		
Zaúčtovanie a zúčtovanie dočasných rozdielov	(789)	855
Zmena v daňovej sadzbe	-	-
Celkom	(789)	855
Celková daň z príjmov	[3 340]	[17 024]
Mínus ukončené činnosti	-	14 386
Celková daň z príjmov z neukončených činností	[3 340]	[2 638]

Sadzba dane z príjmov na Slovensku pre rok 2011 a 2010 je 19 %.

(i) Daň z príjmov vykázaná v ostatných súčiastiach komplexného výsledku

v tis. EUR	2011			2010		
	Pred zdanením	Daňový (náklad) / výnos	Po zdanení	Pred zdanením	Daňový (náklad) / výnos	Po zdanení
Zmena v rezerve z prepočtu cudzích mien	[14 819]	-	[14 819]	34 640	-	34 640
Zmena reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj	34 547	[6 564]	27 983	[1 689]	321	[1 368]
Zabezpečenie peňažných tokov (angl. cash flow hedge): efektívna časť zmeny reálnej hodnoty	-	-	-	14 317	[2 720]	11 597
Celkom	19 728	[6 564]	13 164	47 268	[2 399]	44 869

(ii) Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

v tis. EUR	2011 %	2011	2010 %	2010
Zisk pred zdanením		43 427		102 676
Daňová sadzba 19 % (2010: 19 %)	(19,1)	(8 293)	(19,0)	(19 508)
Vplyvy daňových sadzieb v iných krajinách	(5,6)	(2 419)	(2,6)	(2 714)
Daňovo neuznané náklady	(43,6)	(18 939)	(24,7)	(25 364)
Nezdaňované výnosy	51,6	22 392	42,0	43 116
Zrážková daň z úrokov	(0,2)	(95)	(0,0)	(24)
Vykázanie v minulosti nevykázaných daňových strát	5,0	2 150	0,4	369
Straty bežného účtovného obdobia, pre ktoré nebola vykázaná odložená daňová pohľadávka	(2,4)	(1 039)	(7,4)	(7 549)
Zmena dočasných rozdielov, pre ktoré nebola vykázaná odložená daňová pohľadávka	1,7	745	(5,1)	(5 235)
Podhodnotenie (nadhodnotenie) dane v minulých rokoch	5,0	2 158	(0,1)	(115)
Celkom	(7,7)	(3 340)	(16,6)	(17 024)
Mínus ukončené činnosti		–		14 386
Celková daň z neukončených činností		(3 340)		(2 638)

Pozri taktiež bod 31 – Odložené daňové pohľadávky, odložené daňové záväzky.

13. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

v tis. EUR	2011	2010
PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY V UMOROVANEJ HODNOTE		
Peniaze v hotovosti	4 449	3 766
Bežné účty v bankách	165 272	111 618
Účty v centrálnych bankách	4 722	35 136
Úvery a preddavky centrálnym bankám	45 025	256 550
Úvery a preddavky ostatným bankám	186 441	61 367
Celkom	405 909	468 437

Účty v centrálnych bankách predstavujú povinné minimálne rezervy držané spoločnosťou J&T BANKA, a.s., J&T Bank (Switzerland) Ltd. a J&T Bank ZAO v zmysle predpisov príslušných dozorných orgánov. Povinná minimálna rezerva pre spoločnosť J&T BANKA, a.s. je počítaná ako 2 % z primárnych vkladov so splatnosťou menej ako dva roky a pre spoločnosť J&T Bank (Switzerland) Ltd. ako 2,5 % z primárnych vkladov so splatnosťou menej ako tri mesiace v mene švajčiarsky frank. Tieto povinné minimálne rezervy sú úročené. Povinná minimálna rezerva pre spoločnosť J&T Bank ZAO je počítaná ako 5,5 % z vkladov nerezidentov (vrátane bánk) a 4 % z vkladov rezidentov (okrem bánk) mínus priemerný stav vkladov a kumulované úroky násobené 0,6. Povinné minimálne rezervy spoločnosti J&T Bank ZAO nie sú úročené.

Termínované vklady s pôvodnou dobou splatnosti do troch mesiacov sú klasifikované ako peňažné ekvivalenty.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru 2011 obsahujú 15 699 tis. EUR (2010: 61 133 tis. EUR), ktoré predstavujú peňažné prostriedky klientov. Tieto vklady boli k 31. decembru 2011 na strane záväzkov súvzťažne zaúčtované ako záväzky voči zákazníkom.

Vážená priemerná úroková sadzba na úvery a preddavky bankám v roku 2011 bola 1,61 % (2010: 0,94 %).

14. FINANČNÝ MAJETOK A FINANČNÉ ZÁVÄZKY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU CEZ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

14.1. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

v tis. EUR	2011	2010
NEDERIVÁTOVÝ FINANČNÝ MAJETOK OCEŇOVANÝ REÁLNOU HODNOTOU CEZ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT		
Dlhopisy	271 557	208 223
Akcie	150 644	179 080
Ostatný finančný majetok	8 129	3 102
Obchodovateľné portfólio celkom	430 330	390 405
Dlhopisy	34 260	30 368
Akcie	132 051	128 001
Ostatný finančný majetok	311	–
Investičné portfólio celkom	166 622	158 369
	596 952	548 774
DERIVÁTY		
Menové forwardy	1 378	5 675
Opčné zmluvy na kúpu akcií	–	49
Opčné zmluvy na kúpu komodít	127	60
Úrokové deriváty	23	16
	1 528	5 800
Celkom	598 480	554 574

(i) Stanovenie reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

v tis. EUR	2011	2010
REÁLNA HODNOTA NEDERIVÁTOVÉHO FINANČNÉHO MAJETKU OCEŇOVANÉHO REÁLNOU HODNOTOU CEZ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT		
Úroveň 1 – kótovaná trhová cena	587 647	535 501
Úroveň 2 – odvodená od kótovanej ceny	9 305	13 237
Úroveň 3 – vypočítaná použitím iných techník oceňovania	–	36
Celkom	596 952	548 774
Reálna hodnota derivátov		
Úroveň 1 – kótovaná trhová cena	162	120
Úroveň 2 – odvodená od kótovanej ceny	1 366	5 680
	1 528	5 800
Celkom	598 480	554 574

K 31. decembru 2011 tvorili obchodovateľné portfólio akcie spoločnosti Unipetrol, a.s. v hodnote 119 030 tis. EUR (2010: 136 604 tis. EUR). Väčšina finančného majetku ocenenom reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát tvorí portfólio akcií spoločnosti Best Hotel Properties, a.s. v hodnote 75 440 tis. EUR (2010: 72 167 tis. EUR) a akcie spoločnosti Tatry mountain resorts, a.s. v hodnote 50 576 tis. EUR (2010: 53 682 tis. EUR). Hodnota týchto akcií bola určená na základe trhových cien.

Akcie spoločnosti Unipetrol, a.s. v celkovej hodnote 39 785 tis. EUR (2010: 58 704 tis. EUR) boli k 31. decembru 2011 poskytnuté ako záruka bankám za poskytnuté úvery.

Výnosy z úverov a iných nástrojov s pevne stanoveným výnosom sú zahrnuté v úrokových výnosoch. V roku 2011 bola vážená priemerná úroková sadzba pre dlhopisy 7,59 % (2010: 7,64 %).

14.2. Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

v tis. EUR	2011	2010
NEDERIVÁTOVÉ FINANČNÉ ZÁVÄZKY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU CEZ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT		
Ostatné finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou	36	282
Celkom	36	282
DERIVÁTY		
Menové forwardy	11 274	583
Křížové menové swapy	210	57
Opčné zmluvy na kúpu akcií	1 588	245
Deriváty na kúpu komodít	31	41
Úrokové deriváty	55	16
	13 158	942
Celkom	13 194	1 224

(i) Stanovenie reálnej hodnoty finančných záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

v tis. EUR	2011	2010
REÁLNA HODNOTA NEDERIVÁTOVÝCH FINANČNÝCH ZÁVÄZKOV OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU CEZ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT		
Úroveň 1 – kótovaná trhová cena	36	282
Celkom	36	282
REÁLNA HODNOTA DERIVÁTOV		
Úroveň 1 – kótovaná trhová cena	11 899	237
Úroveň 2 – odvodená od kótovanej ceny	1 259	705
	13 158	942
Celkom finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	13 194	1 224

15. CENNÉ PAPIERE URČENÉ NA PREDAJ

v tis. EUR	2011	2010
CENNÉ PAPIERE URČENÉ NA PREDAJ OCENENÉ REÁLNOU HODNOTOU		
Kapitálové nástroje	187 735	28 050
Podielové listy (podielové fondy)	43 816	11 272
Dlhopisy	401 513	4 921
Zmenky	35 039	19 179
Celkom	668 103	63 422
CENNÉ PAPIERE URČENÉ NA PREDAJ DRŽANÉ V OBSTARÁVACEJ CENE		
Akcie	–	2
Ostatné kapitálové nástroje	–	399
	–	401
Celkom	668 103	63 823

(i) Ocenenie finančného majetku určeného na predaj reálnou hodnotou

v tis. EUR	2011	2010
Úroveň 1 – kótovaná trhová cena	416 613	27 341
Úroveň 2 – odvodená od kótovanej ceny	43 842	15
Úroveň 3 – vypočítaná použitím iných techník oceňovania	207 648	36 066
Cenné papiere určené na predaj ocenené reálnou hodnotou celkom	668 103	63 422

K 31. decembru 2011 cenné papiere určené na predaj zahŕňajú predovšetkým dlhopisy a akcie, k 31. decembru 2010 zahŕňajú akcie. K 31. decembru 2011 dlhopisy pozostávajú z českých štátnych dlhopisov v hodnote 372 614 tis. EUR [2010: 0 tis. EUR]. Vážený priemer úrokových sadzieb na dlhopisy bol 2,32%. Splatnosť dlhopisov je v období rokov 2013 až 2023. Hodnota dlhopisov so splatnosťou v roku 2023 je 179 077 tis. EUR.

Kapitálové nástroje ocenené v reálnej hodnote k 31. decembru 2011 pozostávajú predovšetkým z akcií spoločností J&T Partners LP I a J&T Partners LP II v hodnote 36 864 tis. EUR (2010: 399 tis. EUR v portfóliu v obstarávacej cene), GIM Limited v hodnote 100 000 tis. EUR (2010: 0), Poštová banka, a.s. v hodnote 19 194 tis. EUR (2010: 0), Environmental service, a.s. v hodnote 11 634 tis. EUR (2010: 11 971 tis. EUR) a ČEZ, a.s. v hodnote 10 059 tis. EUR (2010: 10 310 tis. EUR).

(ii) Detail ocenenia reálnou hodnotou na úrovni 3

Odsúhlasenie otváracích a konečných stavov ocenenia úrovne 3 reálnou hodnotou je zobrazené v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	Kapitálové nástroje	Dlhopisy	Zmenky	Celkom
Zostatok k 1. januáru 2011	11 976	4 909	19 181	36 066
Celkové zisky a straty vykázané v ostatnom komplexnom výsledku	38 251	–	–	38 251
Prevod z kategórie v obstarávacej cene	399	–	–	399
Prírastky	120 130	–	35 220	155 350
Úbytky	–	–	(18 537)	(18 537)
Úrokové výnosy mínus zaplatené úroky	–	–	514	514
Zmeny v dôsledku kurzových rozdielov	(3 057)	–	(1 338)	(4 395)
Zostatok k 31. decembru 2011	167 699	4 909	35 040	207 648
Zostatok k 1. januáru 2010	11 344	–	5 100	16 444
Prírastky v dôsledku podnikových kombinácií	–	–	3 994	3 994
Ostatné prírastky	–	4 882	121 464	126 346
Úbytky	(6)	–	(111 626)	(111 631)
Úrokové výnosy	–	27	112	139
Zmeny v dôsledku kurzových rozdielov	637	–	137	774
Zostatok k 31. decembru 2010	11 976	4 909	19 181	36 066

V priebehu roka 2011 boli kapitálové nástroje určené na predaj s účtovnou hodnotou 399 tis. EUR prevedené z kategórie ocenenia v obstarávacej cene do kategórie ocenenia reálnou hodnotou, úroveň 3. Tieto kapitálové nástroje zahŕňajú investície Skupiny v holdingových subjektoch J&T Partners LP I (Cyprus) a J&T Partners LP II (Cyprus), ktoré držia nekótované kapitálové účasti ako „limited partners“ v Energetickom a priemyslovom holdingu, a.s. (Česká republika).

V roku 2010 investície v J&T Partners LP I a J&T Partners LP II boli zahrnuté v kategórii investícií oceňovaných obstarávacou cenou, pretože reálnu hodnotu účasti v Energetickom a priemyslovom holdingu, a.s. nebolo možné spoľahlivo určiť vzhľadom k výrazným výkyvom a neistotám v cenách komodít na vstupe a vzhľadom na rozsiahlu reštrukturalizáciu a diverzifikáciu Energetického a priemyslového holdingu, a.s. Tieto neistoty boli v roku 2011 odstránené, nakoľko Skupina vedela stanoviť odhad reálnej hodnoty investície, pričom reálna hodnota kapitálových nástrojov určených na predaj je 36 864 tis. EUR.

16. FINANČNÉ NÁSTROJE DRŽANÉ DO SPLATNOSTI

v tis. EUR	2011	2010
Dlhopisy v umorovanej hodnote	123 950	4 245
Celkom	123 950	4 245

Finančné nástroje držané do splatnosti k 31. decembru 2011 pozostávajú predovšetkým z dlhopisov kótovaných na burzách (MOL Hungarian Oil and Gas v hodnote 30 786 tis. EUR, Gaz Capital S.A. v hodnote 26 806 tis. EUR a NOMOS-BANK v hodnote 24 023 tis. EUR).

17. ÚVERY A PREDDAVKY POSKYTNUTÉ BANKÁM

K 31. decembru 2011 sa očakáva, že 100 237 tis. EUR [2010: 1 568 tis. EUR] z celkových úverov a preddavkov poskytnutým bankám bude vymožených viac ako 12 mesiacov po dátume vykazovania.

Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na úvery poskytnuté bankám v roku 2011 predstavoval 6,3 % [2010: 1,7 %].

18. ÚVERY A PREDDAVKY POSKYTNUTÉ ZÁKAZNÍKOM

v tis. EUR	2011	2010
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkovi	2 427 997	2 301 872
Mínus opravná položka na straty z úverov	[64 593]	[72 799]
Celkom	2 363 404	2 229 073

K 31. decembru 2011 sa očakáva, že 1 290 325 tis. EUR [2010: 1 158 736 tis. EUR] z celkových poskytnutých úverov a preddavkov zákazníkovi bude vymožených viac ako 12 mesiacov po dátume vykazovania.

Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkovi obsahujú 304 významných úverov a preddavkov, čo predstavuje 99,95 % všetkých úverov a preddavkov poskytnutých zákazníkovi [2010: 328 významných úverov, čo predstavovalo 99 %].

Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkovi obsahujú úver poskytnutý spoločnosti J&T REAL ESTATE LIMITED vrátane časového rozlíšenia úrokov vo výške 106 645 tis. EUR [2010: 103 003 tis. EUR]. V roku 2011 mala Skupina úvery poskytnuté štyrom ďalším klientom s celkovým zostatkom vo výške 366 312 tis. EUR [2010: 335 666 tis. EUR].

Opravné položky k úverom a pohľadávkam z obchodného styku sú stanovené a vykazované na základe finančnej situácie a očakávaných peňažných tokov dlžníka, s prihliadnutím na hodnotu zabezpečenia úveru a záruky od tretích strán.

Väčšina úverov poskytnutých zákazníkovi sa vzťahuje na financovanie projektov, splácanie ktorých je závislé na predaji majetku získaného z prostriedkov úverov. Tento majetok je v mnohých prípadoch založený v prospech Skupiny. Manažment Skupiny očakáva, že tieto pohľadávky budú splatené v plnej výške.

Bezúročné pôžičky predstavovali k 31. decembru 2011 hodnotu 9 247 tis. EUR [2010: 9 522 tis. EUR]. Tieto pôžičky predstavujú hlavne pôžičky z bývalej Podnikateľskej banky, zákazníci ktorej sa v súčasnosti nachádzajú v konkurznom konaní. Voči pohľadávkam z týchto pôžičiek boli vytvorené opravné položky v plnej výške.

Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na úvery poskytnuté zákazníkovi v roku 2011 predstavoval 7,83 % [2010: 7,43 %].

19. ZNÍŽENIE HODNOTY ÚVEROV

v tis. EUR	2011	2010
Počiatočný stav k 1. januáru	72 799	107 989
Nárast v bežnom roku	23 879	34 940
Rozpustenie	(33 761)	(42 543)
Použitie opravnej položky	(472)	(31 415)
Rozdiely z prepočítania cudzích mien	2 148	3 828
Zostatok k 31. decembru	64 593	72 799

20. ÚVERY POSKYTNUTÉ „LIMITED PARTNERSHIPS“

Úvery "Limited partnerships" zahŕňajú dve pôžičky vo výške 88 592 tis. EUR a 84 106 tis. EUR vrátane úrokov, ktoré boli poskytnuté spoločnosti J&T Partners LP I a spoločnosti J&T Partners LP II [2010: 122 682 tis. EUR obom spoločnostiam], ktoré majú účasť v Energetickom a priemyslovom holdingu, a.s. (Česká republika).

K 31. decembru 2011 sa očakáva, že 172 698 tis. EUR [2010: 245 364 tis. EUR] z celkových poskytnutých úverov bude vymožených viac ako 12 mesiacov po dátume vykazovania.

21. ZMLUVY O SPÄTNEJ KÚPE A SPÄTNOM PREDAJI

21.1. Zmluvy o spätnej kúpe

Skupina získava prostriedky na financovanie prostredníctvom predaja finančných nástrojov na základe zmlúv o následnom odkúpení týchto finančných nástrojov v budúcnosti za rovnakú cenu plus úrok vo vopred dohodnutej výške. K 31. decembru 2011 a 2010 bola hodnota predaného majetku na základe týchto zmlúv nasledovná:

v tis. EUR	Reálna hodnota príslušného majetku	Účtovná hodnota korešpondujú-eho záväzku	Cena pri spätnej kúpe
31. DECEMBER 2011			
Úvery a preddavky prijaté od zákazníkov			
– do 1 mesiaca	10 001	7 183	7 190
– 1-6 mesiacov	10 767	8 377	8 515
– 6-12 mesiacov	7 687	5 164	5 838
Úvery a preddavky prijaté od bánk			
– do 1 mesiaca	226 395	205 312	205 463
– 1-6 mesiacov	5 457	4 318	4 371
Celkom	260 307	230 354	231 377
31. DECEMBER 2010			
Úvery a preddavky prijaté od zákazníkov			
– do 1 mesiaca	61 267	53 675	53 704
– 1-6 mesiacov	8 142	6 871	6 926
– 6-12 mesiacov	10 717	9 648	10 155
Úvery a preddavky prijaté od bánk			
– do 1 mesiaca	114 599	98 781	98 807
– 1-6 mesiacov	9 207	7 049	7 582
Celkom	203 932	176 024	177 174

21.2. Reverzné zmluvy o spätnej kúpe

Skupina taktiež nakupuje finančné nástroje na základe zmlúv o ich následnom predaji v budúcnosti („reverzné zmluvy o spätnej kúpe“). Tieto zmluvy sa uzatvárajú ako nástroj na poskytnutie financovania zákazníkom. K 31. decembru 2011 a 2010 bola hodnota majetku nakúpeného na základe týchto zmlúv nasledovná:

v tis. EUR	Reálna hodnota majetku držaného ako zábezpeka	Účtovná hodnota pohľadávky	Cena pri spätnej kúpe
31. DECEMBER 2011			
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom			
– do 1 mesiaca	221 808	158 304	158 585
– 1-6 mesiacov	28 802	24 146	24 209
Úvery a preddavky poskytnuté bankám a Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty			
– do 1 mesiaca	30 384	31 025	31 032
Celkom	280 994	213 475	213 826

31. DECEMBER 2010			
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom			
– do 1 mesiaca	131 258	130 498	179 019
– 1-6 mesiacov	81 753	80 499	108 707
Úvery a preddavky poskytnuté bankám a Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty			
– do 1 mesiaca	184 337	188 007	188 056
Celkom	397 348	399 004	475 782

Úvery a preddavky poskytnuté bankám s pôvodnou dobou splatnosti do troch mesiacov sú vykázané ako peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.

22. POHĽADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÝ MAJETOK

v tis. EUR	2011	2010
Prijaté preddavky	347 210	55 125
Nakúpené pohľadávky	29 647	35 464
Pohľadávky z predaja dcérskych spoločností	12 132	3 423
Zúčtovanie s trhom cenných papierov	9 546	5 788
Pohľadávky z obchodného styku	7 854	8 526
Náklady budúcich období a príjmy budúcich období	3 926	2 935
Ostatné daňové pohľadávky	607	446
Pohľadávky z predaja úverov	–	38 716
Pohľadávky z predaja ukončených činností	–	18 275
Ostatné pohľadávky	21 482	9 053
Opravné položky k pohľadávkam	(904)	(5 074)
Pohľadávky celkom prezentované v rámci riadenia rizík (pozri bod 37)	431 500	172 677
Zásoby	63	54
Celkom	431 563	172 731

K 31. decembru 2011 sa očakáva, že 16 006 tis. EUR (2010: 12 727 tis. EUR) z celkových pohľadávok z obchodného styku a ostatného majetku bude vymožených viac ako 12 mesiacov po dátume vykazovania.

Prijaté preddavky vo výške 338 600 tis. EUR sa vzťahujú k akvizícii spoločnosti Poštová banka, a.s. plánovanej Skupinou v roku 2012 (pozri bod 41- Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka).

23. NEHMOTNÝ MAJETOK

v tis. EUR	Goodwill	Zákaznícke vzťahy	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Celkom
OBSTARÁVACIA CENA					
Počiatočný stav k 1. januáru 2010	50 988	36 693	8 642	101 246	197 569
Prírastky	–	–	383	657	1 040
Prírastky v dôsledku podnikových kombinácií	7 393	5 037	1 161	–	13 591
Úbytky	(44 217)	–	(1 095)	(99 863)	(145 175)
Zmeny v dôsledku kurzových rozdielov	(376)	3 298	380	133	3 435
Zostatok k 31. decembru 2010	13 788	45 028	9 471	2 173	70 460
Počiatočný stav k 1. januáru 2011	13 788	45 028	9 471	2 173	70 460
Prírastky	–	–	2 142	198	2 340
Prírastky v dôsledku podnikových kombinácií	6 713	–	–	–	6 713
Úbytky	–	–	(591)	(2 009)	(2 600)
Zmeny v dôsledku kurzových rozdielov	333	1 144	(291)	3	1 189
Zostatok k 31. decembru 2011	20 834	46 172	10 731	365	78 102
OPRÁVKY A STRATY ZO ZNÍŽENIA HODNOTY MAJETKU					
Počiatočný stav k 1. januáru 2010	(27 095)	(13 090)	(5 252)	(7 363)	(52 800)
Odpis bežného účtovného obdobia	–	(564)	(1 632)	(1 375)	(3 571)
Straty zo zníženia hodnoty majetku	–	(2 999)	(99)	(642)	(3 740)
Úbytky	20 811	–	529	8 010	29 350
Zmeny v dôsledku kurzových rozdielov	591	(1 238)	(227)	(36)	(910)
Zostatok k 31. decembru 2010	(5 693)	(17 891)	(6 681)	(1 406)	(31 671)
Počiatočný stav k 1. januáru 2011	(5 693)	(17 891)	(6 681)	(1 406)	(31 671)
Odpis bežného účtovného obdobia	–	(876)	(1 743)	(2)	(2 621)
Straty zo zníženia hodnoty majetku	(6 834)	(20 834)	–	31	(27 637)
Úbytky	–	–	598	1 310	1 908
Zmeny v dôsledku kurzových rozdielov	(440)	(2 087)	190	14	(2 323)
Zostatok k 31. decembru 2011	(12 967)	(41 688)	(7 636)	(53)	(62 344)
ZDSTATKOVÁ HODNOTA					
k 1. januáru 2010	23 893	23 603	3 390	93 883	144 769
k 31. decembru 2010	8 095	27 137	2 790	767	38 789
k 1. januáru 2011	8 095	27 137	2 790	767	38 789
k 31. decembru 2011	7 867	4 484	3 095	312	15 758

Majetok vo vývoji a úverové náklady

Hodnota nehmotného majetku vo vývoji k 31. decembru 2011 (zahrnutá v Ostatnom nehmotnom majetku) bola 16 tis. EUR (2010: 476 tis. EUR).

V priebehu roka neboli vykázané žiadne kapitalizované úverové náklady v súvislosti s nákupom nehmotného majetku (2010: 0).

24. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

v tis. EUR	Pozemky a budovy	Lietadlá a súvisiace zariadenia	Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí	Celkom
OBSTARÁVACIA CENA				
Počiatočný stav k 1. januáru 2010	12 184	–	21 632	33 816
Prírastky	806	–	2 974	3 780
Prírastky v dôsledku podnikových kombinácií	–	–	185	185
Úbytky	(169)	–	(10 530)	(10 699)
Zmeny v dôsledku kurzových rozdielov	679	–	675	1 354
Zostatok k 31. decembru 2010	13 500	–	14 936	28 436
Počiatočný stav k 1. januáru 2011	13 500	–	14 936	28 436
Prírastky	6 159	–	3 789	9 948
Prírastky v dôsledku podnikových kombinácií	–	7 877	–	7 877
Úbytky	(12 464)	–	(8 287)	(20 751)
Zmeny v dôsledku kurzových rozdielov	(398)	750	(10)	342
Zostatok k 31. decembru 2011	6 797	8 627	10 428	25 852
OPRÁVKY A STRATY ZO ZNÍŽENIA HODNOTY MAJETKU				
Počiatočný stav k 1. januáru 2010	(2 019)	–	(11 599)	(13 618)
Odpis bežného účtovného obdobia	(300)	–	(2 936)	(3 236)
Straty zo zníženia hodnoty majetku	–	–	(1 641)	(1 641)
Úbytky	57	–	5 055	5 112
Zmeny v dôsledku kurzových rozdielov	(115)	–	(428)	(543)
Zostatok k 31. decembru 2010	(2 377)	–	(11 549)	(13 926)
Počiatočný stav k 1. januáru 2011	(2 377)	–	(11 549)	(13 926)
Odpis bežného účtovného obdobia	(407)	(259)	(1 775)	(2 441)
Straty zo zníženia hodnoty majetku	–	–	1 500	1 500
Úbytky	2 497	–	6 113	8 610
Zmeny v dôsledku kurzových rozdielov	87	(19)	(50)	18
Zostatok k 31. decembru 2011	(200)	(278)	(5 761)	(6 239)
ZOSTATKOVÁ HODNOTA				
k 1. januáru 2010	10 165	–	10 033	20 198
k 31. decembru 2010	11 123	–	3 387	14 510
k 1. januáru 2011	11 123	–	3 387	14 510
k 31. decembru 2011	6 597	8 349	4 667	19 613

Majetok vo výstavbe a úverové náklady

Hodnota dlhodobého hmotného majetku vo výstavbe k 31. decembru 2011 (zahrnutá v Samostatne hnuteľných veciach a súbore hnuteľných vecí) bola 312 tis. EUR (2010: 516 tis. EUR).

V priebehu roka neboli vykázané žiadne kapitalizované úverové náklady v súvislosti s nákupom dlhodobého hmotného majetku (2010: 0).

Nevyužitý majetok

Skupina k 31. decembru 2011 neevidovala žiadny významný nevyužitý majetok [2010: 0 tis. EUR].

Zábezpeka

K 31. decembru 2011 majetok v účtovnej hodnote 8 349 tis. EUR je predmetom zabezpečenia bankových úverov [2010: 9 034 tis. EUR].

Poistenie dlhodobého hmotného majetku

K 31. decembru 2011 je dlhodobý hmotný majetok Skupiny poistený na 23 282 tis. EUR [2010: 13 289 tis. EUR].

Finančný lízing

Skupina má v prenájme jedno lietadlo na základe finančného lízingu. Čistá účtovná hodnota prenajatého lietadla bola k 31. decembru 2011 8 349 tis. EUR [2010: 0].

Splnatosť záväzkov z finančného lízingu k 31. decembru 2011 bola nasledovná:

v tis. EUR	Platby	Úrok	Istina
Menej ako 1 rok	9 903	141	9 762
Celkom	9 903	141	9 762

25. VKLADY A ÚVERY OD BÁNK

v tis. EUR	2011	2010
Termínované vklady od bánk	113 237	36 338
Prijaté úvery z dohôd o spätnom odkúpení	209 630	105 830
Ostatné prijaté úvery	25 327	34 046
Celkom	348 194	176 214

K 31. decembru 2011 sa očakáva, že 0 tis. EUR [2010: 9 969 tis. EUR] z celkových vkladov a úverov prijatých od bánk bude vysporiadaných viac ako 12 mesiacov po dátume vykazovania.

V roku 2011 predstavoval vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na úvery a vklady od bánk 2,43 % [2010: 2,87 %].

26. VKLADY A ÚVERY OD ZÁKAZNÍKOV

v tis. EUR	2011	2010
VKLADY A ÚVERY OD ZÁKAZNÍKOV		
Termínované a escrow vklady	1 867 159	1 377 652
Prijaté úvery z dohôd o spätnom odkúpení	20 724	70 194
Ostatné prijaté úvery	866 442	674 942
	2 754 325	2 122 788
VDANÉ DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE V UMDROVANEJ HODNOTE		
Vydané zmenky	665 030	424 320
Ostatné záväzky z vydaných dlhových cenných papierov	3 141	26 099
	668 171	450 419
Celkom	3 422 496	2 573 207

K 31. decembru 2011 sa očakáva, že 514 957 tis. EUR [2010: 278 052 tis. EUR] z celkových vkladov a úverov prijatých od zákazníkov bude vysporiadaných viac ako 12 mesiacov po dátume vykazovania.

V roku 2011 predstavoval vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na úvery a vklady od zákazníkov 3,96 % [2010: 3,33 %].

27. EMITOVANÉ DLHOPISY

		CZK – Dlhopisy
Menovitá hodnota	v tis. EUR	116
Pôvodná mena	v tis. CZK	3 000
Úroková sadzba	v %	6,4
Dátum vydania		30.11.2011
Dátum splatnosti		30.11.2014
Zostatková hodnota k 31. decembru 2010	v tis. EUR	–
Zostatková hodnota k 31. decembru 2011	v tis. EUR	133 286

V novembri 2011 Skupina emitovala 1 000 kusov dlhopisov s nominálnou hodnotou 3 000 tis. CZK za kus, ktoré sú kótované a obchodované na Pražskej burze. Do konca roka 2011 bolo emitovaných ďalších 170 dlhopisov a vo februári 2012 ďalších 330 kusov dlhopisov denominovaných v českých korunách.

Vo februári 2012 Skupina emitovala taktiež 1 000 kusov dlhopisov v nominálnej hodnote 100 tis. EUR za kus, ktoré boli formálne prijaté Bratislavskou burzou v marci 2012 a sú obchodované na regulovanom trhu. Tieto dlhopisy denominované v mene EUR sú úročené úrokovou sadzbou 6,4 % a splatné vo februári 2015. Úroky z oboch emisií sú splatné pravidelne dvakrát ročne.

28. PODRIADENÝ DLH

v tis. EUR	2011	2010
Podriadený dlh v umorovanej hodnote	89 172	76 873

V rokoch 2011 a 2010 podriadený dlh obsahoval podriadené cenné papiere s premenlivou sadzbou vydané spoločnosťou J&T Banka, a.s. (v pôvodnom objeme 25 mil. EUR) so splatnosťou v roku 2022, podriadený termínovaný vklad (v pôvodnom objeme 2 mil. EUR) so splatnosťou v roku 2020, podriadené cenné papiere s premenlivou sadzbou vydané spoločnosťou J&T FINANCE GROUP, a.s. (v pôvodnom objeme 50 mil. EUR) so splatnosťou v roku 2022 a podriadený vklad s pevným úrokom (v pôvodnom objeme 12 mil. EUR) so splatnosťou v roku 2021.

Podriadené cenné papiere s premenlivou sadzbou sú založené na 3 mesačnom EURIBORe. Vážený priemer úrokových sadzieb pre podriadené cenné papiere v roku 2011 bol 5,4 % [2010: 4,9 %].

29. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ ZÁVÄZKY

v tis. EUR	2011	2010
Závazky z obchodného styku	67 038	65 208
Prijaté preddavky	29 327	29 456
Zúčtovanie s trhom cenných papierov	4 510	4 237
Závazky voči zákazníkom z obchodovania s cennými papiermi	50 555	52 158
Zamestnanecké požitky	1 440	1 821
Závazky z finančného lízingu (viď bod 24)	9 762	921
Nevyfakturované dodávky	1 455	2 932
Závazky z obstarania dcérskych spoločností a spoločností založených na osobitný účel	2 286	2 286
Ostatné záväzky	148 121	16 625
Výdavky budúcich období, výnosy budúcich období	5 738	3 705
Celkom	320 232	179 349

Ostatné záväzky predstavujú záväzky z dividend, ktoré sa majú vyplatiť akcionárom vo výške 140 000 tis. EUR (pozri bod 32).

Nárast záväzkov z finančného lízingu je z dôvodu nákupu 100 % akcií spoločnosti ABS PROPERTY LIMITED v máji 2011. Spoločnosť má v nájme jedno lietadlo pomocou finančného lízingu a celková suma záväzkov vyplývajúcich z finančného lízingu k 31. decembru 2011 sa vzťahuje k prenájmu tohto lietadla.

K 31. decembru 2011 sa očakáva, že bude vysporiadaných 1 787 tis. EUR [2010: 7 275 tis. EUR] záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov viac ako 12 mesiacov po dátume vykazovania.

30. REZERVY

v tis. EUR	Celkom
Počiatočný stav k 1. januáru 2010	57 804
Prírastky v dôsledku podnikových kombinácií	1 064
Tvorba rezerv počas roka	1 679
Použitie rezerv počas roka	(1 390)
Rozpustenie rezerv počas roka	(18 196)
Kurzový zisk/strata	68
Predané spoločnosti	(2 226)
Zostatok k 31. decembru 2010	38 803
Počiatočný stav k 1. januáru 2011	38 803
Prírastky v dôsledku podnikových kombinácií	-
Tvorba rezerv počas roka	1 251
Použitie rezerv počas roka	(741)
Rozpustenie rezerv počas roka	(669)
Kurzový zisk/strata	2
Zostatok k 31. decembru 2011	38 646

Rezervy pozostávajú z rezerv na poplatky spojené s predajom ukončených operácií v roku 2009 vo výške 37 000 tis. EUR, ktoré boli zaplatené v apríli 2012 a z rezerv na nevyčerpané dovolenky vo výške 696 tis. EUR (2010: 551 tis. EUR).

31. ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHĽADÁVKY, ODLOŽENÉ DAŇOVÉ ZÁVÄZKY

31.1. Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka

Odložená daňová pohľadávka nebola zaúčtovaná k nasledovným položkám:

v tis. EUR	2011	2010
Daňové straty	16 588	19 115

Predpokladané posledné obdobia na umorenie daňových strát sú nasledovné:

v tis. EUR	2012	2013	2014	2015	After 2015
Daňové straty	7 219	3	2	45	9 319

Odložená daňová pohľadávka z neumorených strát z minulých období sa účtuje len do výšky, do akej bude môcť byť v budúcnosti pravdepodobne umorená voči budúcim daňovým ziskom.

Maximálna lehota na umorenie daňovej straty je 5 rokov v Českej republike, ak ide o straty, ktoré vznikli po 1. januári 2004 a 7 rokov v Slovenskej republike, ak ide o straty vzniknuté po 1. januári 2010 (5 rokov, ak ide o straty vzniknuté pred 1. januárom 2010). Niektoré odpočítateľné dočasné rozdiely v zmysle platnej legislatívy nemajú stanovenú lehotu. Odložená daňová pohľadávka nebola účtovaná v súvislosti s týmito položkami, nakoľko vzhľadom k premenlivosti zdrojov týchto ziskov nie je pravdepodobné, že Skupina dosiahne v budúcnosti daňové zisky, oproti ktorým by si mohla tieto daňové výhody umoriť.

31.2. Zaúčtovaná odložená daňová pohľadávka a záväzkov

Odložená daňová pohľadávka a (záväzkov) boli účtované k nasledovným položkám:

v tis. EUR	Pohľadávky 2011	Záväzky 2011	Pohľadávky 2010	Záväzky 2010
Dlhodobý hmotný majetok	12	137	14	305
Nehmotný majetok	17	1 194	14	1 386
Opravná k položka k pohľadávkam z obchodného styku a ostatnému majetku	5	-	5	-
Cenne papiere na predaj	2 612	-	324	-
Nezaplatené úroky, netto	-	109	-	23
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	137	979	6	-
Úvery a pôžičky	142	184	68	174
Vložené deriváty	42	-	6	-
Daňové straty	392	-	361	-
Ostatné dočasné rozdiely	22	137	-	46
	3 381	2 740	798	1 934
Započítanie*	(1 941)	(1 941)	(350)	(350)
Celkom	1 440	799	448	1 584

* Započítanie – Hrubé odložené daňové pohľadávky a záväzky sa započítavajú pre každú dcérsku spoločnosť osobitne, ak je to aplikovateľné.

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského, českého a ruského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Efekt tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

32. VLASTNÉ IMANIE

(i) Základné imanie a emisné ážio

Schválené, upísané a plne splatené základné imanie k 31. decembru 2011 a 2010 pozostáva z 19 000 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1,66 tis. EUR za jednu akciu.

Akcionári majú nárok na výplatu dividendy a každá akcia má hodnotu jedného hlasu na valnom zhromaždení Spoločnosti. Jediným akcionárom Skupiny je spoločnosť TECHNO PLUS, a.s. Akcionár schválil dňa 15. júna 2011 výplatu dividend v celkovej výške 140 000 tis. EUR.

v tis. EUR	Počet akcií	Vlastnícky podiel %	Hlasovacie práva %
31 DECEMBER 2011			
TECHNO PLUS, a.s.	19 000	100	100
Celkom	19 000	100	100

(ii) Nedeliteľné fondy

Nedeliteľné fondy, ktoré sú zahrnuté v nerozdelenom zisku, pozostávajú zo zákonného rezervného fondu vo výške 10 687 tis. EUR [2010: 10 314 tis. EUR]. Zákonný rezervný fond sa podľa slovenskej legislatívy povinne ročne vytvára v minimálnej výške 10 % z čistého zisku spoločnosti a minimálne do výšky 20 % z upísaného základného imania (kumulatívne). Zákonný rezervný fond môže byť použitý iba na úhradu strát spoločnosti a nesmie sa použiť na výplatu dividend. Výpočet rezervného fondu je uskutočnený v súlade s lokálnymi právnymi predpismi.

(iii) Rezerva z prepočítania cudzích mien

Rezerva z prepočítania cudzích mien zahŕňa všetky kurzové rozdiely, ktoré vznikajú z prevodu účtovných závierok zahraničných aktivít, ktoré nie sú integrálnou súčasťou aktivít Spoločnosti, na menu vykazovania.

(iv) Ostatné rezervy

Ostatné rezervy vznikajú zaúčtovaním podnikových kombinácií, ktoré sa uskutočnia postupne a zahŕňajú viac ako jednu výmennú transakciu. Táto rezerva predstavuje tú časť zvýšenia reálnej hodnoty identifikovateľného čistého majetku dcérskej spoločnosti, ktorá vznikne po prvotnej kúpe už predtým vlastneného podielu, získaného minulou výmennou transakciou, ktorou došlo k prvotnej kúpe investície. Rezerva z precenenia takisto zahŕňa aj zmeny reálnej hodnoty cenných papierov určených na predaj a zabezpečenie peňažných tokov.

33. NEKONTROLUJÚCE PODIELY

v tis. EUR	2011	2010
EQUITY HOLDING a.s.	16 820	16 387
BAYSHORE MERCHANT SERVICES INC.	539	2 904
EGNARO INVESTMENTS LIMITED	–	941
NEEVAS INVESTMENT LIMITED	(16)	802
Ostatné	(838)	830
Celkom	16 505	21 864

34. ÚDAJE O REÁLNEJ HODNOTE

Nasledovný prehľad obsahuje údaje o účtovnej hodnote a reálnej hodnote finančného majetku a záväzkov Skupiny, ktoré nie sú v účtovníctve vyjadrené v reálnej hodnote.

v tis. EUR	Účtovná hodnota 2011	Účtovná hodnota 2010	Reálna hodnota 2011	Reálna hodnota 2010
FINANČNÝ MAJETOK				
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	405 909	468 437	403 458	467 990
Finančné nástroje držané do splatnosti	123 950	4 245	116 835	4 245
Úvery a preddavky poskytnuté bankám	226 175	2 563	231 546	2 437
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	2 363 404	2 229 073	2 336 371	2 255 464
Úvery poskytnuté "Limited Partnerships"	172 698	245 364	172 698	245 364
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok	431 563	172 731	431 563	173 463
FINANČNÉ ZÁVÄZKY				
Vklady a úvery od bánk	348 194	176 214	347 915	177 541
Vklady a úvery od zákazníkov	3 422 496	2 573 207	3 500 115	2 606 806
Emitované dlhopisy	133 286	–	155 205	–
Podriadený dlh	89 172	76 873	124 479	113 763
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	320 232	179 349	320 232	179 415

Odhady reálnych hodnôt

Nasledovné odseky opisujú hlavné metódy a predpoklady použité pri odhadoch reálnych hodnôt finančného majetku a záväzkov uvedených v prehľade vyššie.

Úvery a poskytnuté preddavky: Reálna hodnota bola vypočítaná na základe predpokladaných budúcich diskontovaných príjmov zo splátok istiny a úrokov. Pri odhadoch predpokladaných budúcich peňažných tokov boli vzaté do úvahy aj riziká z nesplatenia ako aj skutočnosti, ktoré môžu naznačovať zníženie hodnoty. Odhadované reálne hodnoty úverov vyjadrujú zmeny v úverovom hodnotení od momentu ich poskytnutia, ako aj zmeny v úrokových sadzbách v prípade úverov s fixnou úrokovou sadzbou.

Vklady od bánk a zákazníkov: Pre vklady splatné na požiadanie a vklady bez určenej lehoty splatnosti bola reálna hodnota určená ako suma záväzkov splatných k dátumu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka. Pre vklady s dohodnutou lehotou splatnosti je reálna hodnota stanovená na základe diskontovaných peňažných tokov používajúc aktuálne úrokové sadzby ponúkané v súčasnosti na vklady s podobnou lehotou splatnosti.

Pohľadávky/záväzky z obchodného styku a ostatný majetok/záväzky: Pre pohľadávky/záväzky so zostatkovou dobou splatnosti menšou ako jeden rok sa predpokladá, že ich nominálna hodnota predstavuje zároveň aj reálnu hodnotu. Ostatné pohľadávky/záväzky sa pre určenie reálnej hodnoty odúročujú.

Finančné nástroje držané do splatnosti: Reálna hodnota je vypočítaná na základe očakávaných peňažných tokov z budúcej istiny a úroku. Očakávané budúce peňažné toky sa odhadujú zohľadňujúc úverové riziko a akýkoľvek údaj naznačujúci

znehodnotenie. Odhadované reálne hodnoty finančných nástrojov držaných do splatnosti odrážajú zmeny v úverovom riziku od momentu ich nákupu a zmeny v úrokových sadzbách v prípade nástrojov s fixnou úrokovou sadzbou.

35. FINANČNÉ PRÍSLUBY A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

v tis. EUR	2011	2010
Akceptované a avalované zmenky	50 542	24 570
Vydané záruky	306 040	373 132
Zastavený majetok	179 696	181 180
Úverové prísluby	306 899	336 810
Celkom	843 177	915 692

Účtovná hodnota zabezpečených aktív, ktoré sú použité ako zábezpeky pre úverové financovanie je 179 696 tis. EUR [2010: 181 180 tis. EUR]. Poskytnuté záruky prevažne predstavujú záruky poskytnuté s súvislosťou s úvermi, zmenkami vystavenými inými stranami, lízingovými zmluvami a inými záväzkami tretích strán vo výške 306 040 tis. EUR [2010: 373 132 tis. EUR] Tieto záruky sú uvedené vyššie v tabuľke ako najlepší odhad záväzkov, ktoré môžu byť splatné v budúcnosti. Maximálna čiastka splatná za záruky poskytnuté Skupinou k 31. decembru 2011 je 315 821 tis. EUR [2010: 499 483 tis. EUR]. Úverové prísluby sa vzťahujú k úverom poskytnutým bankami Skupiny.

Dňa 18. mája 2010 Skupina oznámila minimálnu garantovanú návratnosť investície Tatry mountain resorts, a.s. [TMR], ktorej akcie sú kótované na Burze cenných papierov Bratislava, vo výške 6% ročne. Garantovaný výnos je zabezpečený odkupovaním akcií v maximálnej hodnote 20 miliónov EUR ročne počas nasledujúcich troch rokov. Na základe aktuálneho vývoja v trhových cenách akcií spolu s očakávanými výplátami dividend Skupina v súčasnej dobe neočakáva odliv finančných zdrojov z tejto záruky.

36. OPERATÍVNY LÍZING

36.1. Nájom na strane nájomcu

Nevypovedateľné operatívne nájom sú splatné nasledovne:

v tis. EUR	2011	2010
Menej ako 1 rok	4 511	626
Od 1 do 5 rokov	16 491	1 451
Viac ako 5 rokov	14 802	811
Celkom	35 804	2 888

Skupina si prenája niektoré autá a časť kancelárskych priestorov na základe zmlúv o operatívnom lízingu. Lízing kancelárskych priestorov je obvykle dohodnutý na počítačnú lehotu 5 až 15 rokov s možnosťou ďalšieho predĺženia. Náklady na operatívny lízing za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2011, vykázané vo výkaze ziskov a strát týkajúce sa neukončených činností predstavovali 5 142 tis. EUR [2010: 4 993 tis. EUR].

36.2. Nájom na strane prenajímateľa

Skupina prenája svoj majetok v rámci operatívneho nájmu. Nevypovedateľné splátky z poskytnutého operatívneho lízingu sú splatné nasledovne:

v tis. EUR	2011	2010
Menej ako 1 rok	85	296
Od 1 do 5 rokov	234	1 006
Viac ako 5 rokov	161	444
Celkom	480	1 746

Počas roka, ktorý sa skončil 31. decembra 2011, bolo vo výkaze ziskov a strát vykázaných 879 tis. EUR ako výnosy z prenájmu týkajúce sa neukončených činností [2010: 1 237 tis. EUR].

37. INFORMÁCIE O RIADENÍ RIZIKA

Táto sekcia poskytuje detaily o finančných a prevádzkových rizikách, ktorým je Skupina vystavená a spôsobe ich riadenia. Najvýznamnejšími finančnými rizikami, ktorým je Skupina vystavená, sú úverové riziko, riziko likvidity a trhové riziko. Trhové riziká zahŕňajú riziko zmeny úrokových sadzieb, kurzové riziko a riziko zmeny cien akcií.

Skupina používa na zhodnotenie trhového rizika spojeného s jej portfóliom na obchodovanie a pozíciami v cudzej mene metódu Value at Risk ("VaR"), pričom berie do úvahy interval spoľahlivosti 99% a horizont 10 pracovných dní. Pre výpočet VaR je implementovaná metóda historickej simulácie. Skupina uskutočňuje pre trhové riziko spojené s jej portfóliom na obchodovanie a pozíciami v cudzej mene metódu spätného testovania ("backtesting"), pričom štvrťročne aplikuje metódu hypotetického spätného testovania.

Štatistika rizík podľa metodiky VaR k 31. decembru 2011:

v tis. EUR	31. decembra 2011	31. decembra 2010
VaR trhové riziko celkom	10 210	13 256
VaR úrokové riziko	3 221	1 940
VaR menové riziko	5 410	7 902
VaR akciové riziko	7 814	10 465

37.1. Úverové riziko

Skupina sa vystavuje tomuto riziku predovšetkým pri poskytnutých úveroch, preddavkoch a finančných zárukách. Objem vystavenia sa tomuto riziku je vyjadrený účtovnou hodnotou tohto majetku vo výkaze o finančnej situácii. Okrem toho je Skupina vystavená podsúvahovému riziku nesplatenia úveru v tých prípadoch, kde Skupina má záväzok predĺžiť úver a finančné záruky. Prevažná časť úverov a preddavkov je poskytnutá bankám, spoločnostiam vo finančnom sektore, spoločnostiam v oblasti nehnuteľností a rôznym výrobným spoločnostiam.

Účtovná hodnota úverov a preddavkov vyjadruje najvyššiu možnú účtovnú stratu, ktorá by musela byť zaúčtovaná na tieto položky vo výkaze o finančnej situácii, v prípade, že protistrana úplne zlyhá pri plnení svojich zmluvných

záväzkov a všetky zábezpeky a záruky by mali nulovú hodnotu. Táto hodnota preto vysoko prevyšuje očakávané straty, ktoré sú obsiahnuté v rezerve na nedobytné pohľadávky. Stratégiou Skupiny je požadovať od klienta poskytnutie primeranej zábezpeky ešte pred poskytnutím úveru.

Posúdenie úverového rizika týkajúceho sa zmluvnej strany je založené na internom hodnotiacom systéme Skupiny, ktorý zahŕňa úverové hodnotenia ratingových agentúr S&P, Moody's alebo Fitch ako aj vnútorný systém hodnotenia Skupiny.

Hodnotiaci systém Skupiny má sedem stupňov. Je založený na štandardizovanom bodovom ohodnotení príslušných kritérií, ktoré vypovedajú o finančnej situácii zmluvnej strany a jej schopnosti plniť svoje úverové záväzky - v oboch prípadoch vrátane očakávaného vývoja, kvality a primeranosti zabezpečenia, rovnako ako navrhovaných podmienok pre uskutočnenie transakcie. Interný rating sa určí pomocou úverových ratingov S&P.

Úverové riziko v bankových subjektoch Skupiny je riadené na základe úverovej analýzy a metodiky IRB (Internal Rating Based).

(i) Úverové riziko podľa odvetvia
K 31. decembru 2011

v tis. EUR	Podniky	Štáty a vlády	Finančné inštitúcie	Fyzické osoby	Ostatné	Celkom
MAJETOK						
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	–	–	401 460	–	4 449	405 909
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	352 653	173 013	72 691	123	–	598 480
Cenné papiere určené na predaj	230 951	372 614	63 579	–	959	668 103
Finančné nástroje držané do splatnosti	76 402	1 051	46 497	–	–	123 950
Úvery a preddavky poskytnuté bankám	–	–	226 175	–	–	226 175
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	2 226 877	–	41 038	95 447	42	2 363 404
Úvery poskytnuté "Limited Partnerships"	172 698	–	–	–	–	172 698
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok, pohľadávky zo splatnej dane z príjmu	414 829	3 493	9 753	362	5 867	434 304
	3 474 410	550 171	861 193	95 932	11 317	4 993 023

v tis. EUR	Podniky	Štáty a vlády	Finančné inštitúcie	Fyzické osoby	Ostatné	Celkom
ZÁVÄZKY (PRE INFORMAČNÉ ÚČELY)						
Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	2 673	–	9 452	1 069	–	13 194
Vklady a úvery od bánk	–	–	348 194	–	–	348 194
Vklady a úvery od zákazníkov	1 841 759	172 478	27 299	1 138 490	242 470	3 422 496
Emitované dlhopisy	133 286	–	–	–	–	133 286
Podriadený dlh	47 020	–	39 426	526	2 200	89 172
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky, záväzky zo splatnej dane z príjmu	97 207	4 091	145 154	73 088	1 752	321 292
	2 121 945	176 569	569 525	1 213 173	246 422	4 327 634

K 31. decembru 2010

088

v tis. EUR	Podniky	Štáty a vlády	Finančné inštitúcie	Fyzické osoby	Ostatné	Celkom
MAJETOK						
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	–	–	464 671	–	3 766	468 437
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	355 577	123 042	75 878	77	–	554 574
Cenné papiere určené na predaj	50 490	–	11 272	–	2 061	63 823
Finančné nástroje držané do splatnosti	3 220	1 025	–	–	–	4 245
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	2 148 904	–	21 762	60 744	226	2 231 636
Úvery poskytnuté "Limited Partnerships"	245 364	–	–	–	–	245 364
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok, pohľadávky zo splatnej dane z príjmu	169 073	4 527	2 384	361	336	176 681
	2 972 628	128 594	575 967	61 182	6 389	3 744 760

v tis. EUR	Podniky	Štáty a vlády	Finančné inštitúcie	Fyzické osoby	Ostatné	Celkom
ZÁVÄZKY (PRE INFORMAČNÉ ÚČELY)						
Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	608	155	163	298	–	1 224
Vklady a úvery od bánk	–	–	176 214	–	–	176 214
Vklady a úvery od zákazníkov	1 380 866	212 213	59 509	708 519	212 100	2 573 207
Podriadený dlh	47 012	–	27 598	–	2 263	76 873
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky, záväzky zo splatnej dane z príjmu	102 355	3 482	65 143	8 699	358	180 037
	1 530 841	215 850	328 627	717 516	214 721	3 007 555

(ii) Úverové riziko podľa lokality

K 31. decembru 2011

v tis. EUR	Slovensko	Česká republika	Cyprus	Lichtenštajnsko	Ostatné	Celkom
MAJETOK						
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	102 050	143 090	303	8	160 458	405 909
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	127 517	333 598	5 461	–	131 904	598 480
Cenné papiere určené na predaj	67 231	444 960	40 216	–	115 696	668 103
Finančné nástroje držané do splatnosti	–	45 406	–	–	78 544	123 950
Úvery a preddavky poskytnuté bankám	199 371	26 804	–	–	–	226 175
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	429 549	498 758	891 596	196 828	346 673	2 363 404
Úvery poskytnuté "Limited Partnerships"	–	–	172 698	–	–	172 698
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok, pohľadávky zo splatnej dane z príjmu	8 094	22 947	355 646	7 851	39 766	434 304
	933 812	1 515 563	1 465 920	204 687	873 041	4 993 023

v tis. EUR	Slovensko	Česká republika	Cyprus	Lichtenštajnsko	Ostatné	Celkom
ZÁVÄZKY (PRE INFORMAČNÉ ÚČELY)						
Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	2 362	3 315	10	–	7 507	13 194
Vklady a úvery od bánk	8 177	309 729	–	–	30 288	348 194
Vklady a úvery od zákazníkov	930 269	1 725 490	337 416	197 621	231 700	3 422 496
Emitované dlhopisy	–	133 286	–	–	–	133 286
Podriadený dlh	11 737	2 725	–	–	74 710	89 172
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky, záväzky zo splatnej dane z príjmu	153 263	81 355	37 720	1 962	46 992	321 292
	1 105 808	2 255 900	375 146	199 583	391 197	4 327 634

Vyššie uvedená tabuľka zobrazuje úverové riziko v závislosti od lokality dlžníka.

Ostatné cenné papiere určené na predaj predstavujú investíciu vo výške 100 000 tis. EUR v investičnej holdingovej spoločnosti založenej v Jersey, Channel Islands. Ostatné úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom sa predovšetkým týkajú spoločností založených na Britských panenských ostrovoch a v Ruskej Federácii.

K 31. decembru 2010

v tis. EUR	Slovensko	Česká republika	Cyprus	Lichtenštajnsko	Ostatné	Celkom
MAJETOK						
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	84 227	310 300	84	100	73 726	468 437
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	116 584	314 040	89	–	123 861	554 574
Cenné papiere určené na predaj	3	53 751	10 054	–	15	63 823
Finančné nástroje držané do splatnosti	–	3 016	–	–	1 229	4 245
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	494 567	482 516	725 915	191 307	337 331	2 231 636
Úvery poskytnuté "Limited Partnerships"	–	–	245 364	–	–	245 364
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok, pohľadávky zo splatnej dane z príjmu	4 276	9 972	112 015	8 069	42 349	176 681
	699 657	1 173 595	1 093 521	199 476	578 511	3 744 760

v tis. EUR	Slovensko	Česká republika	Cyprus	Lichtenštajnsko	Ostatné	Celkom
ZÁVÄZKY (PRE INFORMAČNÉ ÚČELY)						
Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	223	773	100	–	128	1 224
Vklady a úvery od bánk	20 787	128 924	–	–	26 503	176 214
Vklady a úvery od zákazníkov	827 075	1 273 004	97 809	126 694	248 625	2 573 207
Podriadený dlh	–	2 263	–	–	74 610	76 873
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky, záväzky zo splatnej dane z príjmu	6 111	61 809	11 760	1 209	99 148	180 037
	854 196	1 466 773	109 669	127 903	449 014	3 007 555

(iii) Úverové riziko – zníženie hodnoty finančného majetku
K 31. decembru 2011

v tis. EUR	Do splatnosti	Po splatnosti				Celkom
		< 30 dní	31 – 180 dní	181 – 365 dní	> 365 dní	
FINANČNÉ NÁSTROJE DRŽANÉ DO SPLATNOSTI						
Brutto	123 950	–	–	–	–	123 950
Opravná položka	–	–	–	–	–	–
Účtovná hodnota	123 950	–	–	–	–	123 950
ÚVERY A PREDDAVKY POSKYTNUTÉ BANKÁM						
Brutto	226 175	–	–	–	–	226 175
Opravná položka	–	–	–	–	–	–
Účtovná hodnota	226 175	–	–	–	–	226 175
ÚVERY A PREDDAVKY POSKYTNUTÉ ZÁKAZNÍKOM						
Brutto	2 390 138	15	16 642	8 202	13 000	2 427 997
Opravná položka	(50 359)	–	(149)	(1 273)	(12 812)	(64 593)
Účtovná hodnota	2 339 779	15	16 493	6 929	188	2 363 404
ÚVERY POSKYTNUTÉ "LIMITED PARTNERSHIPS"						
Brutto	172 698	–	–	–	–	172 698
Opravná položka	–	–	–	–	–	–
Účtovná hodnota	172 698	–	–	–	–	172 698
POHĽADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÝ MAJETOK, POHĽADÁVKY ZO SPLATNEJ DANE Z PRÍJMU						
Brutto	425 605	177	323	459	8 644	435 208
Opravná položka	(231)	–	–	–	(673)	(904)
Účtovná hodnota	425 374	177	323	459	7 971	434 304

v tis. EUR	Do splatnosti	Po splatnosti				Celkom
		< 30 dní	31 – 180 dní	181 – 365 dní	> 365 dní	
FINANČNÉ NÁSTROJE DRŽANÉ DO SPLATNOSTI						
Brutto	4 245	–	–	–	–	4 245
Opravná položka	–	–	–	–	–	–
Účtovná hodnota	4 245	–	–	–	–	4 245
ÚVERY A PREDDAVKY POSKYTNUTÉ ZÁKAZNÍKOM						
Brutto	2 289 469	–	104	419	11 880	2 301 872
Opravná položka	(60 563)	–	(104)	(252)	(11 880)	(72 799)
Účtovná hodnota	2 228 906	–	–	167	–	2 229 073
ÚVERY POSKYTNUTÉ "LIMITED PARTNERSHIPS"						
Brutto	245 364	–	–	–	–	245 364
Opravná položka	–	–	–	–	–	–
Účtovná hodnota	245 364	–	–	–	–	245 364
POHĽADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÝ MAJETOK, POHĽADÁVKY ZO SPLATNEJ DANE Z PRÍJMU						
Brutto	132 207	11	375	287	48 875	181 755
Opravná položka	(4 530)	–	–	–	(544)	(5 074)
Účtovná hodnota	127 677	11	375	287	48 331	176 681

(iv) Úverové riziko – zábezpeky

Skupina drží zábezpeky za úvery a preddavky poskytnuté klientom prevažne vo forme záložného práva, cenných papierov a prijatých zmeniek.

Účtovná hodnota úverov a preddavkov poskytnutých klientom zabezpečenými zábezpekami je nasledovná:

v tis. EUR	31. decembra 2011	31. decembra 2010
Cenné papiere	571 962	743 635
Nehnuteľnosti	368 727	417 852
Zmenky	203 769	166 484
Hotovostné vklady	21 820	13 454
Ostatné	99 504	56 476
Celkom	1 265 782	1 397 901

37.2. Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká v rámci všeobecného financovania činností Skupiny a riadenia finančných pozícií. Zahŕňa riziko neschopnosti financovať majetok v dohodnutej dobe splatnosti a úrokovej sadzbe a taktiež riziko neschopnosti realizovať majetok za rozumnú cenu v primeranom časovom horizonte, ako aj riziko neschopnosti plniť záväzky v dobe ich splatnosti.

Jednotlivé spoločnosti v Skupine používajú rôzne metódy riadenia rizika likvidity, vrátane individuálneho monitorovania veľkých vkladov. Manažment Skupiny sa zameriava najmä na metódy používané finančnými inštitúciami, teda na diverzifikáciu zdrojov financovania. Táto diverzifikácia umožňuje Skupine väčšiu pružnosť a znižuje závislosť na jednom zdroji financovania. Riziko likvidity sa vyhodnocuje predovšetkým sledovaním zmien v štruktúre financovania, porovnávajúc tieto zmeny so stratégiou riadenia rizika likvidity. V rámci svojej stratégie riadenia rizika likvidity Skupina drží časť svojho majetku vo forme vysoko likvidných aktív.

V nasledovnej tabuľke je uvedená analýza finančného majetku a záväzkov Skupiny zoskupených podľa zostatkovej doby splatnosti. Očakávané doby splatnosti sa odlišujú od pôvodne dohodnutých zmluvných splatností, nakoľko skúsenosť už ukázala, že splatnosti väčšiny krátkodobých úverov a vkladov boli predĺžené. Táto analýza predstavuje najopatrnejší variant zostatkových dôb splatnosti, keď sa brali do úvahy opcie alebo splátkové kalendáre, ktoré umožňujú predčasné splatenie. Preto v prípade záväzkov je vykázané najskoršie možné splatenie a pre majetok najneskoršie možné splatenie. Majetok a záväzky, ktoré nemajú stanovenú splatnosť, sú vykázané spolu v kategórii „neurčená splatnosť“. Vykázané hodnoty predstavujú zmluvné nediskontované peňažné toky a z toho dôvodu nemusia súhlasíť s účtovnou hodnotou vo výkaze o finančnej situácii.

(i) Splatnosti finančných aktív a záväzkov vrátane predpokladaných úrokových platieb

K 31. decembru 2011

v tis. EUR	Účtovná hodnota	Zmluvné peňažné toky	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 rok až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť
NEDERIVÁTOVÝ FINANČNÝ MAJETOK							
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	405 909	405 924	405 924	–	–	–	–
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	596 952	636 651	3 238	59 500	215 524	68 426	289 963
Cenné papiere určené na predaj	668 103	698 119	5 430	35 562	240 427	185 149	231 551
Finančné nástroje držané do splatnosti	123 950	128 023	–	36 173	71 565	20 285	–
Úvery a preddavky poskytnuté bankám	226 175	243 480	123	93 211	103 894	10 036	36 216
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	2 363 404	2 765 934	607 085	522 932	1 375 229	260 688	–
Úvery poskytnuté "Limited Partnerships"	172 698	205 043	–	–	205 043	–	–
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok, pohľadávky zo splatnej dane z príjmu	434 304	413 360	54 121	338 558	9 560	–	11 121
	4 991 495	5 496 534	1 075 921	1 085 936	2 221 242	544 584	568 851
DERIVÁTOVÝ FINANČNÝ MAJETOK							
Forwardové zmluvy							
– výdavok	–	(40 207)	(21 751)	(9 627)	(8 829)	–	–
– príjem	1 225	41 287	22 378	10 080	8 829	–	–
Ostatné deriváty	303	21 635	21 556	79	–	–	–
	1 528	22 715	22 183	532	–	–	–

v tis. EUR	Účtovná hodnota	Zmluvné peňažné toky	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 rok až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť
NEDERIVÁTOVÉ FINANČNÉ ZÁVÄZKY							
Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	36	(36)	(36)	-	-	-	-
Vklady a úvery od bánk	348 194	(349 294)	(320 767)	(28 527)	-	-	-
Vklady a úvery od zákazníkov	3 422 496	(3 851 086)	(1 464 804)	(1 412 247)	(953 136)	(86)	(20 813)
Emitované dlhopisy	133 286	(158 017)	-	(8 488)	(149 529)	-	-
Podriadený dlh	89 172	(161 157)	(1 888)	(2 761)	(17 008)	(139 500)	-
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky, záväzky zo splatnej dane z príjmu	321 292	(289 596)	(268 800)	(14 318)	(1 655)	(28)	(4 795)
	4 314 476	(4 809 186)	(2 056 295)	(1 466 341)	(1 121 328)	(139 614)	(25 608)
Akceptované a avalované zmenky	50 542	(50 542)	(3 937)	(39 151)	(7 454)	-	-
Vydané záruky	306 040	(315 821)	(33 757)	(92 768)	(187 567)	(728)	(1 001)
Úverové záväzky	306 899	(306 899)	(44 567)	(32 241)	(196 550)	(33 541)	-
DERIVÁTOVÉ FINANČNÉ ZÁVÄZKY							
Forwardové zmluvy							
- výdavok	(11,274)	(641,805)	(611,797)	(30,008)	-	-	-
- príjem	-	630,385	602,196	28,189	-	-	-
Ostatné deriváty	(1,884)	(604)	1,139	(109)	(1,534)	-	-
	(13,158)	(11,924)	(8,462)	(1,928)	(1,534)	-	-

Medzera likvidity do jedného roka v zásade pochádza z vkladov a úverov od zákazníkov, pričom sa očakáva, že bude predĺžená ich splatnosť, ako je preukázané na základe historických údajov.

K 31. decembru 2010

v tis. EUR	Účtovná hodnota	Zmluvné peňažné toky	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 rok až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť
NEDERIVÁTOVÝ FINANČNÝ MAJETOK							
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	468 437	468 450	449 452	-	-	-	18 998
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	548 774	556 413	117 941	20 599	63 163	83 976	270 734
Cenné papiere určené na predaj	63 823	66 693	13 971	10 566	1 954	488	39 714
Finančné nástroje držané do splatnosti	4 245	4 210	-	201	1 010	2 999	-
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	2 231 636	2 362 526	507 498	592 785	1 003 098	259 145	-
Úvery poskytnuté "Limited Partnerships"	245 364	317 026	-	-	-	-	317 026
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok, pohľadávky zo splatnej dane z príjmu	176 681	176 681	75 539	82 044	12 727	-	6 371
	3 738 960	3 951 999	1 164 401	706 195	1 081 952	346 608	652 843
DERIVÁTOVÝ FINANČNÝ MAJETOK							
Forwardové zmluvy							
- výdavok	-	(437 233)	(430 575)	(4 258)	(2 400)	-	-
- príjem	5 675	440 742	436 068	2 274	2 400	-	-
Ostatné deriváty	125	201	152	49	-	-	-
	5 800	3 710	5 645	(1 935)	-	-	-

v tis. EUR	Účtovná hodnota	Zmluvné peňažné toky	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 rok až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť
NEDERIVÁTOVÉ FINANČNÉ ZÁVÄZKY							
Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	282	(282)	(282)	-	-	-	-
Vklady a úvery od bánk	176 214	(178 869)	(149 705)	(17 804)	(11 360)	-	-
Vklady a úvery od zákazníkov	2 573 207	(2 678 497)	(1 272 645)	(1 072 010)	(333 004)	(838)	-
Podriadený dlh	76 874	(126 610)	(670)	(2 058)	(14 741)	(109 141)	-
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky, záväzky zo splatnej dane z príjmu	180 036	(180 244)	(134 604)	(33 006)	(7 409)	-	(5 225)
	3 006 613	(3 164 502)	(1 557 906)	(1 124 878)	(366 514)	(109 979)	(5 225)
Akceptované a avalované zmenky	24 570	(24 570)	(8 859)	(6 351)	(9 360)	-	-
Vydané záruky	373 132	(499 483)	(146 108)	(126 878)	(223 439)	(1 646)	(1 412)
Úverové záväzky	336 810	(336 810)	(21 195)	(104 956)	(193 554)	(17 105)	-
DERIVÁTOVÉ FINANČNÉ ZÁVÄZKY							
Forwardové zmluvy							
- výdavok	583	(46 112)	(41 969)	(2 387)	(1 756)	-	-
- príjem	-	45 524	41 454	2 314	1 756	-	-
Ostatné deriváty	359	-	-	-	-	-	-
	942	(588)	(515)	(73)	-	-	-

37.3. Úrokové riziko

Činnosti Skupiny sú vystavené riziku zmien v úrokových sadzbách. Objem tohto rizika je rovný sume úročeného majetku (vrátane investícií) a úročených záväzkov, pri ktorých je úroková sadzba v dobe splatnosti alebo v dobe zmeny odlišná od súčasnej úrokovej sadzby. Doba, na ktorú je pre finančný nástroj stanovená pevná sadzba preto vyjadruje vystavenie riziku zmien v úrokových sadzbách. Prehľad uvedený nižšie vyjadruje vystavenie Skupiny riziku zmien v úrokových sadzbách buď na základe zmluvnej doby splatnosti finančných nástrojov, alebo pre finančné nástroje, ktorých cena sa mení v závislosti od zmeny trhovej sadzby ešte pred splatnosťou, sa bral do úvahy dátum najbližšej zmeny úrokovej sadzby. Majetok a záväzky, ktoré nemajú stanovenú splatnosť alebo sú neúročené, sú vykázané spolu v kategórii „neurčená splatnosť“.

Individuálne spoločnosti z bankového sektora v Skupine používajú rôzne metódy riadenia úrokového rizika. Manažment sa zameriava najmä na metódy používané finančnými inštitúciami, hlavne metódu Value At Risk. Banky používajú metódu Value At Risk založenú na 99 % -nom intervale spoľahlivosti a na dobe držania 10 dní.

Vystavenie úrokovému riziku podľa účtovnej hodnoty k 31. decembru 2011 bolo nasledovné:

v tis. EUR	Do 1 roka	Od 1 do 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
MAJETOK					
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	400 039	–	–	5 870	405 909
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	158 569	54 697	34 135	351 079	598 480
Cenné papiere určené na predaj	364 883	71 669	–	231 551	668 103
Finančné nástroje držané do splatnosti	36 397	67 055	20 498	–	123 950
Úvery a preddavky poskytnuté bankám	125 937	92 234	8 004	–	226 175
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	1 500 878	807 181	50 570	4 775	2 363 404
Úvery poskytnuté "Limited Partnerships"	–	–	–	172 698	172 698
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok, pohľadávky zo splatnej dane z príjmu	–	–	–	434 304	434 304
	2 586 703	1 092 836	113 207	1 200 277	4 993 023
ZÁVÄZKY					
Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	11 149	76	–	1 969	13 194
Vklady a úvery od bánk	348 194	–	–	–	348 194
Vklady a úvery od zákazníkov	2 816 042	551 087	–	55 367	3 422 496
Emitované dlhopisy	–	133 286	–	–	133 286
Podriadený dlh	74 855	–	14 317	–	89 172
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky, záväzky zo splatnej dane z príjmu	24 442	1 270	–	295 580	321 292
	3 274 682	685 719	14 317	352 916	4 327 634

Vystavenie úrokovému riziku k 31. decembru 2010 bolo nasledovné:

v tis. EUR	Do 1 roka	Od 1 do 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
MAJETOK					
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	463 436	–	–	5 001	468 437
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	206 607	45 625	37 704	264 638	554 574
Cenné papiere určené na predaj	18 531	1 637	3 272	40 383	63 823
Finančné nástroje držané do splatnosti	204	1 025	3 016	–	4 245
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	1 701 415	473 178	56 384	659	2 231 636
Úvery poskytnuté "Limited Partnerships"	–	–	–	245 364	245 364
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok, pohľadávky zo splatnej dane z príjmu	1 212	209	–	175 260	176 681
	2 391 405	521 674	100 376	731 305	3 744 760
ZÁVÄZKY					
Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	438	–	–	786	1 224
Vklady a úvery od bánk	169 350	6 849	–	15	176 214
Vklady a úvery od zákazníkov	2 260 830	252 172	–	60 205	2 573 207
Podriadený dlh	74 650	–	2 223	–	76 873
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky, záväzky zo splatnej dane z príjmu	114 729	4 568	6	60 734	180 037
	2 619 997	263 589	2 229	121 740	3 007 555

37.4. Menové riziko

Skupina je vystavená riziku zmien vo výmenných kurzoch bežne používaných cudzích mien, ktoré môže ovplyvniť jej finančnú situáciu a peňažné toky.

K 31. decembru 2011 bola Skupina vystavená nasledovnému menovému riziku:

v tis. EUR	EUR	CZK	USD	Ostatné	Celkom
MAJETOK					
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	61 075	201 309	112 775	30 750	405 909
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	127 662	382 040	47 988	40 790	598 480
Cenné papiere určené na predaj	225 386	435 333	3 352	4 032	668 103
Finančné nástroje držané do splatnosti	77 215	–	45 474	1 261	123 950
Úvery a preddavky poskytnuté bankám	199 372	26 803			226 175
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	1 505 717	730 564	79 855	47 268	2 363 404
Úvery poskytnuté "Limited Partnerships"	–	172 698	–	–	172 698
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok, pohľadávky zo splatnej dane z príjmu	384 952	37 899	7 501	3 952	434 304
	2 581 379	1 986 646	296 945	128 053	4 993 023
Majetok vykázaný v podsúvahe	680 625	875 989	93 654	39 190	1 689 358
ZÁVÄZKY					
Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	1 736	11 285	115	58	13 194
Vklady a úvery od bánk	8 150	247 769	61 985	30 290	348 194
Vklady a úvery od zákazníkov	1 429 750	1 893 187	36 771	62 788	3 422 496
Emitované dlhopisy	–	133 286	–	–	133 286
Podriadený dlh	74 710	14 462	–	–	89 172
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky, záväzky zo splatnej dane z príjmu	219 808	79 632	19 671	2 181	321 292
	1 734 154	2 379 621	118 542	95 317	4 327 634
Záväzky vykázané v podsúvahe	1 915 829	1 519 074	638 275	614 147	4 687 325

K 31. decembru 2010 bola Skupina vystavená nasledovnému menovému riziku:

v tis. EUR	EUR	CZK	USD	Ostatné	Celkom
MAJETOK					
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	107 891	290 685	40 201	29 660	468 437
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	163 803	323 262	26 870	40 639	554 574
Cenné papiere určené na predaj	11 377	51 848	–	598	63 823
Finančné nástroje držané do splatnosti	3 016	–	–	1 229	4 245
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	1 415 816	634 455	159 606	21 759	2 231 636
Úvery poskytnuté "Limited Partnerships"	–	245 364	–	–	245 364
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok, pohľadávky zo splatnej dane z príjmu	134 166	37 390	3 315	1 810	176 681
	1 836 069	1 583 004	229 992	95 695	3 744 760
Majetok vykázaný v podsúvahe	561 340	820 024	510 270	11 845	1 903 479
ZÁVÄZKY					
Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	350	786	88	–	1,224
Vklady a úvery od bánk	19 447	137 459	10	19 298	176 214
Vklady a úvery od zákazníkov	973 049	1 521 721	40 937	37 500	2 573 207
Podriadený dlh	74 610	2 263	–	–	76 873
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky, záväzky zo splatnej dane z príjmu	80 612	94 530	3 739	1 156	180 037
	1 148 068	1 756 759	44 774	57 954	3 007 555
Záväzky vykázané v podsúvahe	1 569 358	1 792 656	1 037 464	601 274	5 000 752

Položky vykázané v podsúvahe sa väčšinou týkajú derivátových operácií, poskytnutých a prijatých záruk a garancií, poskytnutých a prijatých zábezpek a spravovaného majetku.

37.5. Operačné riziko

Operačné riziko je riziko straty vyplývajúce zo sprenevery, neautorizovaných aktivít, chýb, omylov, neefektívnosti alebo zlyhania systémov. Toto riziko vzniká pri všetkých aktivitách Skupiny a čelia mu všetky spoločnosti v rámci Skupiny. Operačné riziko zahŕňa aj riziko súdnych sporov.

Cieľom Skupiny je riadiť operačné riziko tak, aby sa zabránilo finančným stratám a ujám na dobrom mene Skupiny v rámci efektivity nákladov vynaložených na splnenie tohto cieľa a vyhnúť sa pritom opatreniam brániacim iniciatíve a kreativite.

Hlavnú zodpovednosť za implementáciu kontrol súvisiacich s riadením operačného rizika má manažment každej dcérskej spoločnosti. Táto zodpovednosť je podporovaná vypracovávaním štandardov na riadenie operačného rizika spoločných pre celú Skupinu. Za tieto štandardy je zodpovedné Oddelenie riadenia rizík a zahŕňa nasledovné oblasti:

- Požiadavky na odsúhlasovanie a monitorovanie transakcií.
- Identifikácia operačného rizika v rámci štruktúry kontrolného systému každej dcérskej spoločnosti (vytváranie pod-

mienok pre znižovanie a limitovanie operačného rizika (pri zabezpečení požadovanej úrovne aktivít), tiež jeho dopadu a následkov ako aj odporúčaní na vhodné riešenia v tejto oblasti).

- Reportovanie udalostí týkajúcich sa operačného rizika do databázy udalostí súvisiacich s operačným rizikom za Regulovaný konsolidačný celok (poznámka 36, časť Riadenie kapitálu týkajúca sa definície Regulovaného konsolidačného celku).
 - akceptovanie vzniknutých rizík;
 - iniciovanie opatrení znižujúcich možné dopady; alebo
 - znižovanie rozsahu takýchto aktivít alebo ich úplné zastavenie.

37.6. Analýza citlivosti

(i) Úrokové riziko

Okamžité zníženie/zvýšenie úrokových mier o 100 bázických bodov („bp“) pozdĺž celej výnosovej krivky vzťahujúce sa na úrokové pozície v investičnom portfóliu by malo nasledujúci dopad na výsledok hospodárenia a vlastné imanie:

	Vplyv na výsledok hospodárenia (v tis. EUR) 2011	Vplyv na výsledok hospodárenia (v tis. EUR) 2010	Vplyv na vlastné imanie (v percentách) 2011	Vplyv na vlastné imanie (v percentách) 2010
pokles úrokových mier o 100 bp	6 065	6 181	0,91	0,82
nárast úrokových mier o 100 bp	(6 065)	(6 181)	(0,91)	(0,82)

(ii) Menové riziko

Jedno percentné posilnenie eura voči českej korune a americkému doláru, týkajúce sa skupinových aktív a pasív v týchto menách, by malo nasledujúci vplyv na zisk alebo stratu a vlastné imanie:

	Vplyv na výsledok hospodárenia (v percentách) 2011	Vplyv na výsledok hospodárenia (v percentách) 2010	Vplyv na vlastné imanie (v percentách) 2011	Vplyv na vlastné imanie (v percentách) 2010
CZK	9,71	2,01	0,59	0,23
USD	(4,41)	(2,14)	(0,27)	(0,24)

Oslabenie eura o 100 bp oproti českej korune a americkému doláru by malo rovnako veľký, ale opačný vplyv na portfólio a vlastné imanie.

(iii) Riziko zmeny cien akcií

Riziko zmeny cien akcií vzniká v dôsledku vlastníctva cenných papierov určených na predaj a cenných papierov ocenených reálnou hodnotou Skupinou. Vedenie Skupiny monitoruje mix dlhových cenných papierov a kapitálových nástrojov vo svojom portfóliu cenných papierov, pričom významné majetkové cenné papiere sú riadené individuálne.

10% -né posilnenie nederivátového finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát by malo pozitívny vplyv na výsledok hospodárenia, ako je uvedené nižšie.

10% -né posilnenie cenných papierov na predaj by malo pozitívny vplyv na vlastné imanie.

	Vplyv na výsledok hospodárenia (v percentách) 2011	Vplyv na výsledok hospodárenia (v percentách) 2010	Vplyv na vlastné imanie (v percentách) 2011	Vplyv na vlastné imanie (v percentách) 2010
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	70,52	35,44	–	–
Cenné papiere určené na predaj	–	–	3,49	0,52

10% -né oslabenie finančného majetku, ktorý bol analyzovaný vyššie, by malo rovnako veľký, ale opačný vplyv na výsledok hospodárenia alebo vlastné imanie.

37.7. Riadenie kapitálu

Stratégiou Skupiny pre zachovanie silnej kapitálovej bázy je udržiavať dôveru investorov, veriteľov a trhu a tiež podporovať ďalší rast vlastného podnikania.

Konsolidovaná kapitálová primeranosť je počítaná v súlade s nariadeniami Českej národnej banky, predpis č. 123/2007 Sb.

Konsolidované vlastné zdroje Skupiny sa analyzovali v dvoch skupinách:

- Základné vlastné zdroje (zložka tier 1), ktoré sú tvorené základným imaním, emisným ážiom, nerozdelným ziskom (zisk bežného roka nie je zahrnutý), rezervou z prepočtu cudzích mien a nekontrolujúcimi podielmi po odpočítaní goodwillu a nehmotného majetku.
- Dodatočné vlastné zdroje (zložka tier 2), ktoré zahŕňajú oprávnené podriadené záväzky.

Regulovaný konsolidačný celok (ďalej „RKC“) je definovaný pre účely pravidiel obozretnosti na konsolidačnej báze podľa Zákona o bankách č. 21/1992 Sb. a Predpisu č. 123/2007 Sb. (predpisy Českej národnej banky). Podľa týchto predpisov finančná holdingová skupina konečných akcionárov J&T FINANCE GROUP, a.s. spadá pod definíciu RKC. Pre potreby RKC sa uplatňujú odlišné konsolidačné pravidlá – len spoločnosti, ktoré majú status finančnej inštitúcie podľa českej legislatívy, sú úplne konsolidované.

v tis. EUR	2011	2010
VLASTNÝ KAPITÁL		
Základné vlastné zdroje (Tier 1)	854 825	791 706
Dodatkové vlastné zdroje (Tier 2)	38 544	26 437
Spolu vlastné zdroje	893 369	818 143
KAPITÁLOVÉ POŽIADAVKY		
Úverové riziko investičného portfólia	344 109	278 242
Operačné riziko (BIA)	12 560	17 635
Všeobecné úrokové riziko	8 778	6 482
Všeobecné akciové riziko	1 738	1 230
Kapitálová požiadavka na menové riziko	37 463	28 230
Kapitálová požiadavka na komoditné riziko	472	15
Úverové riziko obchodného portfólia	48 451	35 957
Spolu kapitálové požiadavky	405 120	331 834

Vlastné zdroje sa počítajú ako súčet základných vlastných zdrojov (tier 1) a dodatkových vlastných zdrojov (tier 2) znížený o odpočítateľné položky a navýšený o vlastné zdroje určené na pokrytie trhového rizika (tier 3). Tier 1 pozostáva zo splateného základného imania, zákonného rezervného fondu, ostatných kapitálových fondov a nerozdeleného zisku. Tier 2 pozostáva z podriadeného dlhu odsúhlaseného Českou národnou bankou vo výške 38 544 tis. EUR. Odpočítateľné položky zahrňujú nehmotný majetok v zostatkovej cene.

v tis. EUR	2011	2010
Výpočet kapitálovej primeranosti	8 % x $\frac{893\,369}{405\,120}$	8 % x $\frac{818\,143}{331\,834}$
Kapitálová primeranosť	17,64%	19,72%

Kapitálová primeranosť sa počíta vzhľadom na regulačné požiadavky ako pomer vlastných zdrojov k celkovým kapitálovým požiadavkám vynásobeným 8%. Primeranosť kapitálu musí byť minimálne 8%.

38. TRANSAKČIE V MENE TRETÍCH STRÁN

Umiestnenie finančných prostriedkov v mene tretích strán predstavuje fondy zákazníkov, ktorí požiadali Skupinu o ich umiestnenie v iných bankách. Skupina nenesie žiadnu zodpovednosť voči klientom v prípade platobnej neschopnosti inej banky. Takisto sa na tieto umiestnené prostriedky neviaže žiadne právo veriteľov Skupiny.

V roku 2011 predstavoval objem transakcií v mene tretích strán vykonaných spoločnosťou J&T Bank Switzerland Ltd. sumu 55 311 tis. CHF [45 501 tis. EUR] v porovnaní s 564 214 tis. CHF [451 227 tis. EUR] v predchádzajúcom roku.

Skupina tiež vystupuje vo vlastnom mene ako poverenec tretích strán. Takto spravovaný majetok nie je vykazovaný vo výkaze o finančnej situácii, čo však neplatí v prípade, že je tento majetok investovaný v rámci Skupiny. Skupina za tieto transakcie a majetok získava provízie a poplatky. Tieto aktivity potenciálne vystavujú Skupinu zodpovednostným rizikám

v prípade, že by Skupina z nedbanlivosti nedodrжала podmienky zmlúv pre transakcie v mene tretích strán. Na riadenie tohto rizika Skupina zaviedla primerané postupy a zásady.

39. SPRAVOVANÝ MAJETOK

v tis. EUR	2011	2010
Majetok vo vlastných fondoch	99 616	78 553
Spravovaný majetok s právom voľného nakladania	184 178	282 689
Ostatný spravovaný majetok	1 030 439	1 195 497
Celkom spravovaný majetok (vrátane dvojitého započítavania)	1 314 233	1 556 739
Z toho dvojité započítavanie	13 291	5 581

[a] Metóda výpočtu

Spravovaný majetok predstavuje všetok majetok klientov, ktorý Skupina spravuje alebo drží pre kapitálové zhodnotenie. Sumárne tento zahrňuje všetky vklady klientov, termínované vklady umiestnené v mene klientov a všetok majetok klientov. Majetok v úschove (majetok držaný len pre transakčné dôvody alebo na úschovu) nie je zahrnutý do spravovaného majetku.

[b] Majetok vo vlastných fondoch

Tento predstavuje majetok všetkých investičných fondov Skupiny.

[c] Spravovaný majetok s právom voľného nakladania

Cenné papiere, oceniteľné práva, vzácne kovy, trhová hodnota investícií vykonaných v mene tretích osôb a vklady zákazníkov sú zahrnuté do výpočtu majetku s právom voľného nakladania. Táto suma obsahuje majetok umiestnený v rámci Skupiny, ako aj majetok umiestnený tretími stranami, pre ktorý má Skupina právo voľného nakladania.

[d] Ostatný spravovaný majetok

Cenné papiere, oceniteľné práva, vzácne kovy, trhová hodnota investícií vykonaných v mene tretích osôb a vklady zákazníkov sú zahrnuté do výpočtu ostatného spravovaného majetku. Táto suma obsahuje majetok, ktorý Skupina spravuje alebo pri ktorom Skupina poskytuje poradenstvo.

[e] Dvojité započítavanie

Táto položka obsahuje podielové jednotky z vlastných fondov, ktoré sú vykazované v klientskom portfóliu s právom voľného nakladania ako aj v ostatnom majetku držanom v úschove.

40. SPRIAZNENÉ OSOBY

Identifikácia spriaznených osôb

Ako je uvedené v nasledujúcom prehľade, Skupina je, alebo bola, vo vzťahu spriaznenej osoby k svojej materskej spoločnosti, konečnej materskej spoločnosti a iným stranám k 31. decembru 2011 alebo počas roku 2011:

- (1) Konečná materská spoločnosť a ňou ovládané spoločnosti
 - (2) Spoločnosti, ktoré spoločne ovládajú alebo majú významný vplyv na účtovnú jednotku a jej dcérske a pridružené spoločnosti
 - (3) Pridružené spoločnosti
 - (4) Spoločne ovládané spoločnosti, v ktorých je Skupina spoločníkom
 - (5) Členovia vrcholového manažmentu spoločnosti alebo materskej spoločnosti
- x – spoločnosť nebola ku koncu účtovného obdobia spriaznenou osobou.

Prehľad transakcií so spriaznenými osobami počas rokov 2011 a 2010 je nasledovný:

v tis. EUR	Pozn.	Pohľadávky 2011	Závazky 2011	Pohľadávky 2010	Závazky 2010
Konečná materská spoločnosť a ňou ovládané spoločnosti	1	1 675	143 475	605	2 641
Pridružené spoločnosti	3		4 661	–	–
Ostatní členovia vrcholového manažmentu spoločnosti alebo materskej spoločnosti a spoločnosti nimi ovládané	5	280 609	88 218	318 252	83 972
Celkom		282 284	236 354	318 857	86 613

Opravná položka k pohládkám voči „Konečnej materskej spoločnosti a ňou ovládaným spoločnostiam“ dosahovala k 31. decembru 2011 sumu 545 tis. EUR (2010: 545 tis. EUR).

„Konečná materská spoločnosť a ňou ovládané spoločnosti“ zahŕňajú nasledujúce subjekty:

J&T Securities, s.r.o., Jakabovič Ivan, KOLIBA REAL s.r.o., TECHNO PLUS, a.s., KPRHT 3, s.r.o., BRUBESCO LIMITED, DANILLA EQUITY LIMITED a Tkáč Jozef. Žiadne z nich, okrem TECHNO PLUS, a.s., nezverejňuje konsolidovanú účtovnú závierku, ktorá by zahŕňala Skupinu.

Prehľad transakcií so spriaznenými osobami počas rokov 2011 a 2010 je nasledovný:

v tis. EUR	Pozn.	Výnosy 2011	Náklady 2011	Výnosy 2010	Náklady 2010
Konečná materská spoločnosť a ňou ovládané spoločnosti	1	106	112	2 450	6
EXONERATE TRADING LIMITED	4	–	–	5	–
Pridružené spoločnosti	3	–	114	–	–
Ostatní členovia vrcholového manažmentu spoločnosti alebo materskej spoločnosti a spoločnosti nimi ovládané	5	30 275	9 011	60 998	54 970
Celkom		30 381	9 237	63 453	54 976

Prehľad garancií so spriaznenými osobami počas rokov 2011 a 2010 je nasledovný:

v tis. EUR	Ref	Záruky prijaté 2011	Záruky poskytnuté 2011	Záruky prijaté 2010	Záruky poskytnuté 2010
Konečná materská spoločnosť a ňou ovládané spoločnosti	1	190 463	55	69 722	373
Ostatní členovia vrcholového manažmentu spoločnosti alebo materskej spoločnosti a spoločnosti nimi ovládané	5	–	3 645	59 313	4 930
Celkom		190 463	3 700	129 035	5 303

Transakcie so štatutárnymi orgánmi a kľúčovým managementom

Celkové odmeny zahrnuté v „Osobných nákladoch“ a úvery členom štatutárných orgánov a kľúčovému managementu sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

v tis. EUR	2011	2010
Odmeny	379	170
Úvery	1 031	937

Členom štatutárných orgánov a kľúčovému managementu boli v roku 2011 poskytnuté nové úvery vo výške 399 tis. EUR. Suma úverov vo výške 289 tis. EUR bola v roku 2011 splatená.

41. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Dňa 2. februára 2012 Skupina nadobudla 100% -ný podiel v spoločnosti Adula, s.r.o. a následne ju premenovala na J&T Café, s.r.o.

Skupina nadobudla tri spoločnosti, ktoré vlastní a prevádzkujú solárne elektrárne v Českej republike: Kokusai Czech-Sol One [1] 18. januára 2012, a Kokusai CzechSol Two [2] a Kokusai CzechSol Three [3] 29. februára 2012, ktoré boli následne premenované na FVE Slušovice s.r.o., FVE Němčice s.r.o. a FVE Napajedla s.r.o. Zámerom Skupiny je predať tieto spoločnosti do J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a ponúknuť akcie tohto fondu individuálnym investorom.

Skupina je v súčasnosti v procese nadobúdania 100% -ného podielu v spoločnosti TERCES MANAGEMENT LTD spolu s jej dcérskou spoločnosťou Interznanie OAO, ktorá vlastní multifunkčnú budovu v centre Moskvy v Rusku.

J&T Finance, a.s. and J&T Banka, a.s. - dve dcérske spoločnosti Skupiny, podpísali dňa 17. mája 2012 so spoločnosťou Istrokapital SE rámcovú dohodu o kúpe akcií týkajúcich sa kúpy kombinovaného 84,5% -ného podielu v Poštovej banke, a.s. Tento 84,5% -ný podiel v Poštovej banke, a.s. sa pripočíta k už existujúcim 3,5% vlastnených Skupinou k 31. decembru 2011. V súvislosti s nadobudnutím 84,5% -ného podielu, Skupina zaplatila v decembri 2011 preddavok vo výške 338 600 tis. EUR spoločnosti Istrokapital SE (pozri bod 22). Nákupný proces v súčasnej dobe prebieha, nakoľko akvizícia podlieha schváleniu zo strany Národnej banky Slovenska a Protimonopolného úradu Slovenskej republiky.

42. SPOLOČNOSTI V RÁMCI SKUPINY

Zoznam spoločností v Skupine k 31. decembru 2011 je uvedený v nasledujúcom prehľade:

Názov spoločnosti	Krajina registrácie	2011 Konsolidované %	2011 Forma kontroly	2011 Metóda konsolidácie	2010 Konsolidované %	2010 Forma kontroly
J&T FINANCE GROUP, a.s.	Slovensko			materská spoločnosť		
J&T FINANCE, a.s.	Česká republika	100.00	priama	úplná	100.00	priama
J&T BANKA, a.s.	Česká republika	100.00	priama	úplná	100.00	priama
Bea Development, a.s.	Česká republika	-	-	-	100.00	priama
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (J&T ASSET MANAGEMENT, INV. SPOL., a.s.) ¹	Česká republika	100.00	priama	úplná	100.00	priama
ATLANTIK finanční trhy, a.s. ¹	Česká republika	100.00	priama	úplná	100.00	priama
J&T IB and Capital Markets, a.s. ¹	Česká republika	100.00	priama	úplná	100.00	priama
J&T Bank ZAO ¹	Rusko	100.00	priama	úplná	100.00	priama
J&T Bank Switzerland Ltd	Švajčiarsko	100.00	priama	úplná	100.00	priama
J&T Integris Group LTD	Cyprus	100.00	priama	úplná	100.00	priama
J&T BFL Anstalt	Lichtenštajnsko	100.00	priama	úplná	100.00	priama
EGNARD INVESTMENTS LIMITED	Cyprus	-	-	-	95.00	SPE
LCE Company Limited	Cyprus	95.00	SPE	úplná	95.00	SPE
NEEVAS INVESTMENT LIMITED	Cyprus	95.00	SPE	úplná	95.00	SPE
STOMARLI HOLDINGS LIMITED	Cyprus	95.00	SPE	úplná	95.00	SPE
Bayshore Merchant Services Inc	Britské panensk- ské ostrovy	90.00	priama	úplná	90.00	priama
INTEGRIS FUNDS LIMITED	Kajmanské ostrovy	100.00	priama	úplná	100.00	priama
J&T BANK AND TRUST CORPO- RATION INC.	Barbados	100.00	priama	úplná	100.00	priama
J and T Capital, Sociedad Anonima de Capital Variable	Mexico	100.00	priama	úplná	100.00	priama
J&T Advisors (Canada) Inc.	Kanada	100.00	priama	úplná	100.00	priama
INTEGRIS BANK AND TRUST (TURKS & CAICOS ISLANDS) LTD.	Ostrovy Turks a Caicos	-	-	-	100.00	priama
J&T Concierge, s.r.o.	Česká republika	100.00	priama	úplná	100.00	priama
ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. ²	Česká republika	-	-	-	100.00	priama
J&T Concierge SR, s. r. o.	Slovensko	100.00	priama	úplná	100.00	priama
První zpravodajská a.s.	Česká republika	100.00	priama	úplná	100.00	priama
KHASOMIA LIMITED	Cyprus	100.00	priama	úplná	100.00	priama
RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED	Cyprus	100.00	priama	úplná	100.00	priama
KOTRAB ENTERPRISES LIMITED	Cyprus	100.00	priama	úplná	100.00	priama
J&T Private Equity B.V.	Holandsko	100.00	priama	úplná	100.00	priama
J&T FINANCIAL INVESTMENTS Ltd.	Cyprus	100.00	priama	úplná	100.00	priama
J&T International Anstalt	Lichtenštajnsko	100.00	priama	úplná	100.00	priama
J&T Private Investments B.V. (Ingramm International, N.V.)	Holandsko	100.00	priama	úplná	100.00	priama
J&T Management, a.s.	Česká republika	100.00	priama	úplná	100.00	priama

→

Názov spoločnosti	Krajina registrácie	2011 Konsolidované %	2011 Forma kontroly	2011 Metóda konsolidácie	2010 Konsolidované %	2010 Forma kontroly
J&T Finance, LLC	Rusko	99.90	priama	úplná	100.00	priama
J&T GLOBAL SERVICES LIMITED	Cyprus	100.00	priama	úplná	100.00	priama
JTG Services Anstalt	Lichtenštajnsko	100.00	priama	úplná	100.00	priama
J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED	Cyprus	100.00	priama	úplná	100.00	priama
Equity Holding, a.s.	Česká republika	62.64	priama	úplná	62.64	priama
Geodezie Brno a.s.	Česká republika	–	–	–	96.76	priama
ABS PROPERTY LIMITED	Írsko	100.00	priama	úplná	–	–
J&T Investment Pool - I - CZK, a.s. ¹	Česká republika	17.40	priama	úplná	22.20	priama
J&T Investment Pool - I - SKK, a.s. ¹	Slovensko	26.22	priama	úplná	14.89	priama
J&T Capital Management Anstalt ¹	Lichtenštajnsko	100.00	priama	úplná	100.00	priama
J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED	Cyprus	100.00	priama	úplná	100.00	priama
J&T GLOBAL MANAGEMENT, s.r.o.	Slovensko	100.00	priama	úplná	–	–
J&T Global Finance I., B.V.	Holandsko	100.00	priama	úplná	–	–
J&T Global Finance II., B.V.	Holandsko	100.00	priama	úplná	–	–

Vyššie uvedená štruktúra je usporiadaná podľa vlastníctva na rôznych stupňoch v Skupine.

¹ Spoločnosť bola prevedená v rámci Skupiny v roku 2011.

² Spoločnosť ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. bola zlúčená so spoločnosťou J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

³ Skupina vlastní 99,13% -ný podiel v spoločnosti J&T ZAO prostredníctvom dcérskej spoločnosti J&T BANKA, a.s. a ďalší 0,87% -ný podiel prostredníctvom J&T FINANCE GROUP, a.s.

J&T Finance Group, a.s.

River Park

Dvořákovo nábrežie 8

811 02 Bratislava

tel.: +421 2 5941 8111

www.jtfg.com

