

J&T FINANCE
GROUP

Zpráva o činnosti J&T FINANCE GROUP za rok 2014

OBSAH

Zpráva představenstva	4
Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti J&T FINANCE GROUP SE	10
Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty	12
Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku	13
Konsolidovaný výkaz o finanční pozici	15
Konsolidovaný výkaz o změnách ve vlastním kapitálu	16
Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích	20
Příloha konsolidované účetní závěrky	22

Zpráva představenstva

Rok 2014 byl pro J&T FINANCE GROUP SE ("J&T Finance Group" nebo "JTFG") klíčový, protože uskutečnila důležité strategické kroky směřující k budování a růstu silného bankovního holdingu. Plné začlenění Poštové banky do Skupiny a dynamický růst J&T Banky pozitivně ovlivnily výkonnost Skupiny. V roce 2014 Skupina posilovala své jméno na stávajících trzích a zároveň rozšířila působení na nové trhy nákupem většinového podílu v chorvatské bance VABA d.d. banka Varaždin.

Na konci roku 2014 se J&T Finance Group zapojila do vyjednávání s novým strategickým partnerem – CEFC China Energy Company Limited.

Skupina dosáhla konsolidovaného zisku 62 milionů EUR, který se v plné výši vztahuje k pokračujícím činnostem a dokládá silnou pozici bankovního holdingu poté, kdy v roce 2013 byly vyčleněny nebankovní aktivity.

STRATEGIE A VIZE J&T FINANCE GROUP

J&T Finance Group bude pokračovat v budování silného bankovního holdingu zahrnujícího portfolio bank v zemích střední a východní Evropy.

Hlavní pozornost Skupiny se i nadále soustředí na klienty. Skupina usiluje o poskytování prvotřídních bankovních služeb klientům privátního bankovníctví prostřednictvím etablované J&T Banky a zároveň o poskytování služeb širokému spektru retailových zákazníků prostřednictvím Poštové banky. Cílem Skupiny je další růst jak v oblasti privátního bankovníctví, tak v oblasti retailového bankovníctví.

V roce 2014 podepsala J&T FINANCE GROUP a její akcionáři dohodu o strategické spolupráci se společností CEFC China Energy Company Limited ("Skupina CEFC"). Skupina CEFC je jednou z největších soukromě vlastněných společností v Číně. Skupina se chystá

využít synergie této strategické spolupráce k dalšímu rozšíření a posílení aktivit v zemích střední a východní Evropy a zároveň získat přístup na nové trhy novými akvizicemi.

JTFG a CEFC již učinily první kroky směřující k naplnění strategického partnerství. v první čtvrtině roku 2015 společnost CEFC Shanghai International Group Limited, člen Skupiny CEFC, získala 5% podíl v JTFG prostřednictvím navýšení základního kapitálu. v září 2015 valná hromada J&T FINANCE GROUP SE schválila další navýšení základního kapitálu společností CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd., členem skupiny CEFC. Po tomto navýšení dosáhne podíl Skupiny CEFC ve Skupině JTFG výše 8,8 %. Obě strany zvažují další navýšení kapitálu. Silné kapitálové zázemí a nové obchodní příležitosti, které spolupráce s CEFC přinese, poskytnou Skupině významný potenciál pro další růst.

Znalost místních podmínek a odborné znalosti, jimiž JTFG disponuje, mohou podpořit obchodní aktivity CEFC v Evropě a přinést dodatečné synergické efekty oběma stranám.

Akvizicí 58,33% podílu v chorvatské VABA d.d. bance Varaždin ("VABA") v první polovině roku 2014 pokračovala Skupina ve své expanzi a získala přístup na chorvatský trh. Na začátku roku 2015 Skupina navýšila podíl ve VABA bance prostřednictvím navýšení základního kapitálu na 67,74 %. Po dalším navýšení základního kapitálu v září 2015 drží JTFG nyní ve VABA bance 76,81% podíl.

Navzdory politické a ekonomické situaci v Rusku Skupina pokračovala v růstu a rozvoji ruské J&T Banky AD i společnosti PROFIREAL OOO, která poskytuje spotřebitelské úvěry ruským zákazníkům (jedná se o společný podnik Skupiny a společnosti PROFIREAL Group SE).

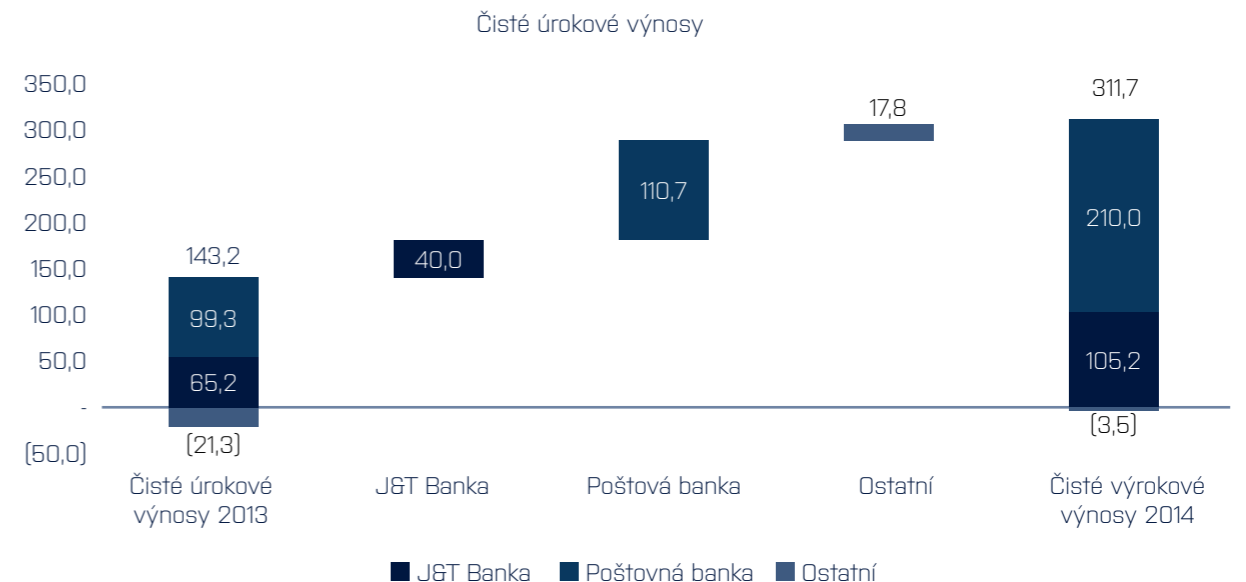
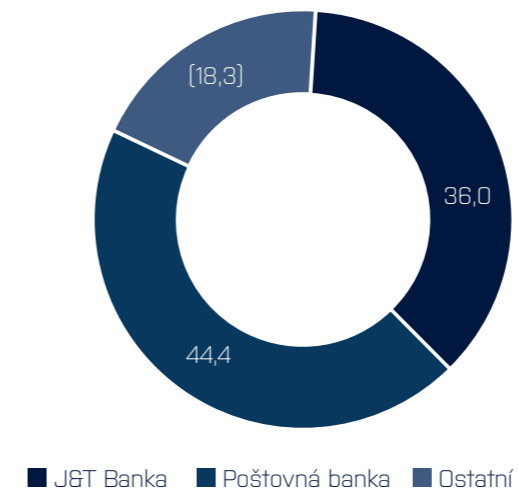
Zpráva o finanční činnosti

J&T Finance Group dosáhla za rok 2014 čistého konsolidovaného zisku 62 milionů EUR. Hlavní podíl na zisku ve výši 44 milionů EUR připadá na Skupinu Poštové banky. Vlastní kapitál Skupiny k 31. prosinci 2014 dosahoval hodnoty téměř 1 032 milionů EUR.

Čisté úrokové výnosy se v roce 2014 téměř zdvojnásobily na 311,7 milionů EUR, v porovnání s rokem 2013, kdy činily 143,2 milionů EUR. Růst byl podpořen zejména Poštovou bankou, jejíž výsledky byly součástí čistých úrokových výnosů po celých 12 měsících roku 2014 (v roce 2013 se jednalo pouze o 6 měsíců). Dalším faktorem byl růst čistých úrokových výnosů J&T Banky na konsolidované bázi o skoro 40 milionů EUR.

Klientské vklady vzrostly meziročně o 16,9 % a na konci roku 2014 dosáhly výše 7,54 miliard EUR. Na růstu klientských vkladů se podílely jak J&T Banka, tak Poštová banka. J&T Finance Group využila růstu klientských vkladů ke zvýšení objemu poskytnutých klientských úvěrů a tím potvrdila svou posilující pozici na bankovním trhu. Objem úvěrů poskytnutých klientům se v roce 2014 zvýšil o zhruba 21 % na 5,26 miliard EUR.

Podíl na zisku



Výsledky a události skupiny J&T Banka

Skupina J&T Banky dosáhla v roce 2014 konsolidovaného zisku 48,7 milionů EUR. Aktiva Skupiny mezitím vzrostla o téměř 808 milionů EUR a dosáhla hodnoty přibližně 4,8 miliard EUR. Růst byl podpořen navýšením kapitálu ze strany J&T Finance Group, ke kterému došlo koncem roku 2013, a podílela se na něm rovněž nová emise podřízených výnosových certifikátů. Tento finanční nástroj byl na trh v České republice uveden vůbec poprvé. Oba faktory podpořily dynamický růst úvěrového portfolia banky a následně nárůst úrokových výnosů.

PROVOZNÍ VÝSLEDKY

Čisté úrokové výnosy 105,7 milionů EUR se v porovnání s rokem 2013 zvýšily o 35,2 milionů EUR. Nárůst byl vyvolán 27% růstem úrokových výnosů, zatímco úrokové náklady zaznamenaly pouze 10% navýšení.

Čisté výnosy z poplatků a provizí se zvýšily z 17,2 milionů EUR na hodnotu 23,3 milionů EUR vlivem poplatkových

výnosů z úspěšně umístěných emisí dluhopisů a směnkových programů.

Výnosy z poplatků za poskytnuté financování a záruky rostly současně se zvýšením objemu poskytnutých úvěrů a záruk. Pozitivně se vyvíjely rovněž poplatky za nové emise dluhopisů a směnkové programy. Vzhledem k růstu fondů řízených dceřinými společnostmi a spravovaného majetku v klientských portfoliích rostly také výnosy z poplatků za tyto činnosti.

Provozní náklady se v roce 2014 zvýšily o zhruba 15 milionů EUR a přesáhly 83 milionů EUR. Tento 22% růst provozních nákladů je v souladu s plánem Skupiny. Banka úspěšně udržuje nízký poměr provozních nákladů k celkovým aktivům ve výši 1,7 % (v roce 2013 pak 1,6 %), což ji řadí mezi nejlepší na trhu.

Konsolidovaný provozní zisk se zvýšil o 14 milionů EUR na 61 milionů EUR, pro porovnání provozní zisk v předcházejícím roce byl 47 milionů EUR.

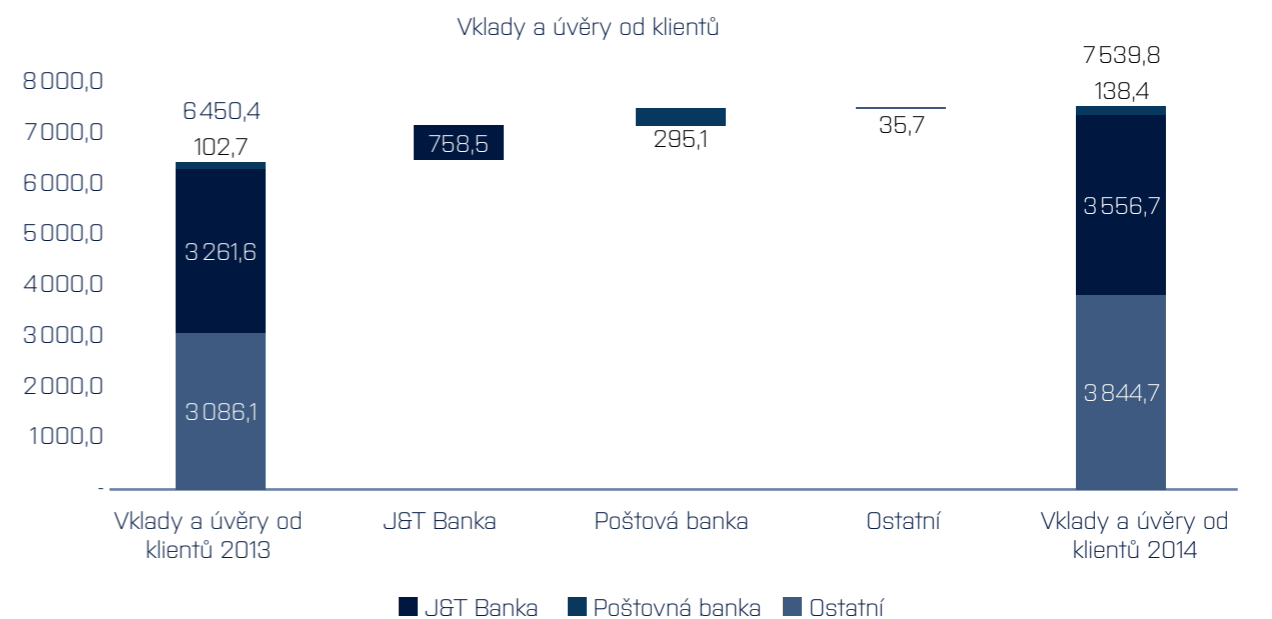
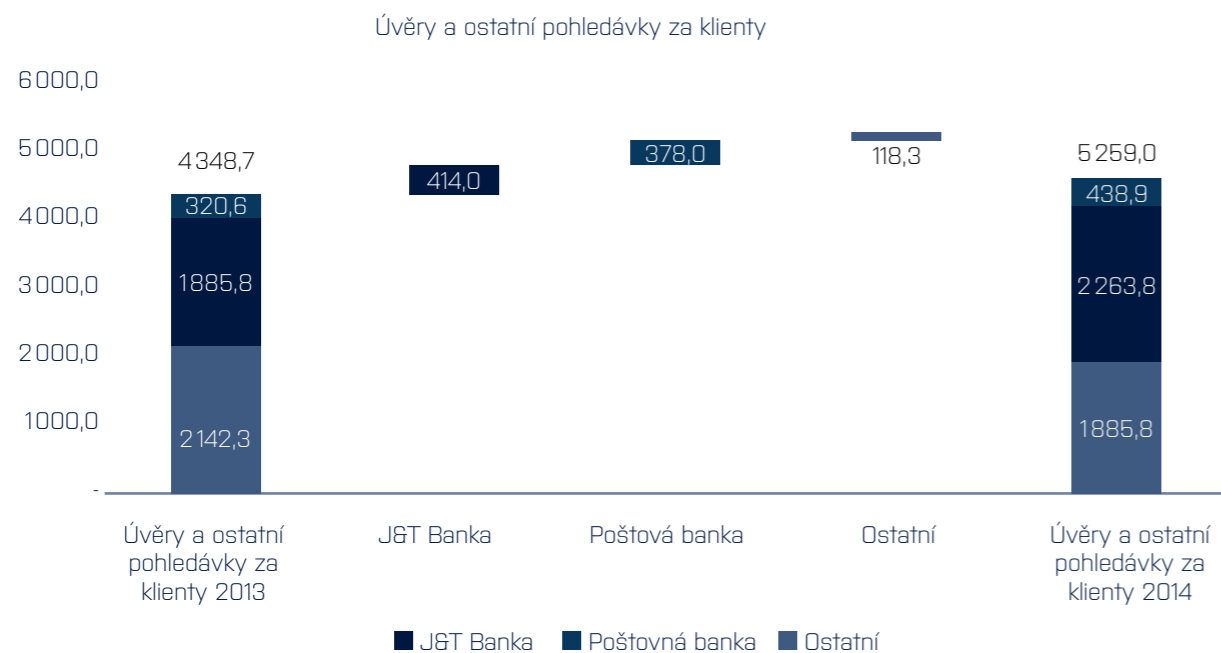
OBCHODNÍ VÝSLEDKY

Oblast správy klientského majetku pokračovala v roce 2014 v dynamickém růstu. Počet klientů v roce 2014 poprvé v historii banky překročil hranici 50 tisíc. Klientské vklady rovněž zaznamenaly navýšení o více než 25 % a na konci roku dosáhly hranice 3,9 miliard EUR.

V roce 2014 J&T Banka klientům nabídla celkem 9 nových dluhopisových emisí v celkovém objemu přesahujícím 650 milionů EUR, které jsou umístěny na burzách v Praze a Bratislavě.

Jako první v regionu střední Evropy banka na trh uvedla nový druh investičního nástroje – podřízené výnosové certifikáty, nesoucí pevný výnos po nekonečně dlouhou dobu. Za první dva týdny obchodování se podařilo umístit téměř 7 milionů EUR tohoto unikátního investičního nástroje, což představuje 66 % plánovaného objemu emise, který je 10 milionů EUR.

J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST v roce 2014 rozšířila nabídku spravovaných podílových fondů o 3 nové produkty – fondy životního cyklu "J&T LIFE".



Výsledky a události skupiny Poštovní Banka

Rok 2014 byl pro Skupinu Poštové banky úspěšným, protože došlo k dalšímu vylepšení služeb poskytovaných klientům a byly představeny nové produkty, což přispělo k rostoucímu zájmu klientů. k 31. prosinci 2014 zaznamenala Skupina Poštové banky 8,8% meziroční růst primárních zdrojů, přitom úvěrové portfolio meziročně vzrostlo o 21,8 %. Bilanční suma banky dosáhla hranice 4,2 miliard EUR, v porovnání s předchozím rokem se tak zvýšila o 9,5 %. Konsolidovaný zisk po zdanění 44 milionů EUR byl ovlivněn zvýšením sazby daně pro bankovní instituce, platbami do Fondu ochrany vkladů a tvorbou opravných položek k poskytnutým korporátním úvěrům.

PROVOZNÍ VÝSLEDKY

Skupina dosáhla konsolidovaných čistých úrokových výnosů 211,5 milionů EUR. Meziroční zvýšení o 10,6 % bylo ovlivněno růstem úročených aktiv o 11,7 % z 3,5 miliard EUR na hodnotu 3,9 miliard EUR. Tento růst v plné výši souvisí s poskytnutými úvěry, u nichž bylo zaznamenáno zvýšení o 21,8 % (0,4 miliard EUR) až na hodnotu 2 284 milionů EUR.

Čisté výnosy z poplatků a provizí byly 15,4 milionů EUR, v porovnání s 19,3 miliony EUR v roce 2013 došlo k jejich snížení. Důvodem jsou zejména povinné příspěvky do Fondu ochrany vkladů.

Čisté neúrokové výnosy se přiblížily 27,4 milionům EUR, což znamená významný pokles oproti neúrokovým výnosům v předchozím roce ve výši přibližně 48 milionů EUR. Pokles byl způsoben tvorbou opravných položek k pohledávkám.

Celkové provozní náklady se snížily o 4 miliony EUR na 94 milionů EUR. Pokles byl ovlivněn především efektivnějším řízením osobních nákladů, nákladů na služby a spotřebu materiálu.

Skupina Poštové banky vytvořila konsolidovaný provozní zisk 144,4 milionů EUR, který je srovnatelný s provozním ziskem 140,7 milionů EUR z předchozího roku.

OBCHODNÍ VÝSLEDKY

V roce 2014 Poštovní banka dosáhla milníku 1 milionu klientů. Rostoucí důvěra klientů se projevila nárůstem klientských vkladů o 8,8 % až na hranici 3 557 milionů EUR. Růst o 21,8 % na hodnotu 2 284 milionů EUR zaznamenal také objem poskytnutých úvěrů.

PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOST POŠTOVEJ BANKA, správ. spol., a.s. (Prvá penzijná) rovněž zaznamenala v roce 2014 pozitivní vývoj. Pokud jde o zisk, překonala výsledky předcházejícího roku o 2,2 milionů EUR a navýšila hodnotu majetku ve správě o více než 33 milionů EUR. Prvá penzijná rovněž uvedla na trh nový fond "KAPITÁLOVÝ FOND", který během prvního roku dosáhl zhodnocení 5,40 %. Výše zmíněné výsledky přispěly k ocenění v soutěži Zlatá minca 2014, kde Prvá penzijná získala druhé místo v kategorii Smíšené fondy, další ocenění získaly také jednotlivé fondy Prvé penzijné.

Dôchodková správcovska spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s. zaznamenala zvýšenie počtu stádatelů navzdory změně legislativy, která vedla k otevření druhého pilíře. Počet stádatelů vůbec poprvé překročil 100 tisíc. Dôchodková správcovska spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a.s. nadále spravuje čtyři fondy.



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
 Pobřeží 648/1a
 186 09 Praha 8
 Česká republika

Telephone +420 222 123 111
 Fax +420 222 123 300
 Internet www.kpmg.cz

Tento dokument je překladem zprávy nezávislého auditora z anglického jazyka.
 V případě nesrovnalostí mezi jazykovými verzemi je rozhodující verze v anglickém jazyce.

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

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP SE, tj. konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2014, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok 2014 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti J&T FINANCE GROUP SE jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za konsolidovanou účetní závěrku

Statutární orgán společnosti J&T FINANCE GROUP SE je odpovědný za sestavení konsolidované účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v konsolidované účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že konsolidovaná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Obchodní společnost
 Místní soud v Praze
 0881 C, vložka 24185
 IČ 40616187
 DIČ CZ090009096



Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2014 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2014 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

V Praze, dne 30. dubna 2015

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

Ing. Ondřej Vašina
 Partner
 Evidenční číslo 2059

Konsolidovaná účetní závěrka

J&T FINANCE GROUP SE

Konsolidovaná účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2014.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2014

V tisících EUR

	Bod přílohy	2014	2013
Úrokové výnosy	6	493 158	295 075
Úrokové náklady	6	(181 426)	(151 874)
Čisté úrokové výnosy		311 732	143 201
Výnosy z poplatků a provizí	7	87 984	48 880
Náklady na poplatky a provize	7	(30 614)	(17 502)
Čisté výnosy z poplatků a provizí		57 370	31 378
Čistá ztráta z obchodování	8	(22 949)	(55 955)
Tržby celkem		346 153	118 624
Negativní goodwill	4,1	670	-
Ostatní provozní výnosy	9	114 651	96 569
Výnosy celkem		461 474	215 193
Osobní náklady	10	(84 639)	(59 857)
Odpisy a amortizace	24, 25	(27 044)	(16 154)
Snížení hodnoty goodwillu	24	(10 484)	(1 914)
Snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	24, 25	(754)	(980)
Čistá tvorba opravných položek k úvěrům	19	(101 391)	(44 379)
Ostatní provozní náklady	11	(140 033)	(76 895)
Náklady celkem		(364 345)	(200 179)
Provozní výsledek hospodaření		97 129	15 014
Ztráta z účasti ve společných podnicích a přidružených podnicích	22	(658)	(523)
Zisk před zdaněním		96 471	14 491
Daň z příjmů	12	(34 459)	(20 369)
Zisk z pokračujících činností		62 012	(5 878)
Zisk z ukončovaných činností po odečtení daně z příjmů	5	-	96 199
Zisk za účetní období		62 012	90 321
Přířaditelný:			
Akcionářům mateřské společnosti			
Zisk z pokračujících činností		56 888	(11 424)
Zisk z ukončovaných činností		-	100 229
		56 888	88 805
Nekontrolním podílům			
Zisk z pokračujících činností		5 124	5 546
Zisk z ukončovaných činností		-	(4 030)
		5 124	1 516
Zisk za účetní období		62 012	90 321

Příloha uvedená na stranách 22 až 119 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

V tisících EUR

	2014	2013
Zisk za účetní období	62 012	90 321
Ostatní úplný výsledek – položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty		
Rozdíly z kurzových přepočtů	(29 125)	(63 083)
Přecenění na reálnou hodnotu realizovatelných finančních aktiv	3 474	(7 871)
Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	(1 023)	(133)
Ostatní úplný výsledek za účetní období po zdanění	(26 674)	(71 087)
Úplný výsledek za účetní období	35 338	19 234
Přiraditelný:		
Akcionářům mateřské společnosti		
Zisk z pokračujících činností	30 288	(75 087)
Zisk z ukončovaných činností	-	93 637
	30 288	18 550
Nekontrolním podílům		
Zisk z pokračujících činností	5 050	4 449
Zisk z ukončovaných činností	-	(3 765)
	5 050	684
Úplný výsledek za účetní období celkem	35 338	19 234

Příloha uvedená na stranách 22 až 119 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI K 31. PROSINCI 2014

V tisících EUR

	Bod přílohy	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
AKTIVA			
Peníze a peněžní ekvivalenty	13	884 368	499 094
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	14	363 574	365 057
Realizovatelná finanční aktiva	15	1 593 559	1 336 265
Finanční aktiva držená do splatnosti	16	694 354	892 233
Vyřazované skupiny držené k prodeji	5	4 679	9 495
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	17	175 153	237 392
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	18, 19	5 259 016	4 348 687
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	21	176 367	322 381
Splatná daňová pohledávka		1 731	2 798
Investice do jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	22	1 770	3 398
Investice do nemovitostí	23	6 458	138 791
Dlouhodobý nehmotný majetek	24	163 285	182 638
Dlouhodobý hmotný majetek	25	56 051	46 018
Odložená daňová pohledávka	32	4 956	3 294
Aktiva celkem		9 385 321	8 387 541
ZÁVAZKY			
Finanční závazky oceňované reálnou do zisku nebo ztráty	14	37 195	29 257
Vklady a úvěry od bank	26	143 094	236 090
Vklady a úvěry od klientů	27	7 539 842	6 450 369
Vydané dluhopisy	28	284 873	302 482
Podřízený dluh	29	123 632	156 686
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	30	153 816	165 778
Splatný daňový závazek		22 908	4 207
Rezervy	31	32 716	11 308
Odložený daňový závazek	32	15 254	19 290
Závazky celkem		8 353 330	7 375 467
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál		518 389	31 540
Emisní ážio		-	14 937
Nerozdělené zisky a ostatní fondy		418 515	874 730
Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	33	936 904	921 207
Nekontrolní podíly	34	95 087	90 867
Vlastní kapitál celkem		1 031 991	1 012 074
Vlastní kapitál a závazky celkem		9 385 321	8 387 541

Příloha uvedená na stranách 22 až 119 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2014

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2014

V tisících EUR	Bod přílohy	Základní kapitál	Emisní ážio	Nedělitelné fondy	Fond z přepočtu cizích měn	Ostatní rezervy a fondy	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2013		31 540	14 937	14 809	(16 072)	212 457	663 536	921 207	90 867	1 012 074
Efekt fúze	42	486 849	[14 937]	-	-	[192 000]	[330 945]	[51 033]	-	[51 033]
Zůstatek k 1. lednu 2014		518 389	-	14 809	(16 072)	20 457	332 591	870 174	90 867	961 041
Zisk za účetní období		-	-	-	-	-	56 888	56 888	5 124	62 012
Ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty		-	-	-	[29 801]	3 201	-	[26 600]	[74]	[26 674]
Rozdíly z kurzových přepočtů		-	-	-	[28 778]	-	-	[28 778]	[347]	[29 125]
Přecenění realizovatelných finančních aktiv na reálnou hodnotu		-	-	-	-	3 201	-	3 201	273	3 474
Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou		-	-	-	[1 023]	-	-	[1 023]	-	[1 023]
Úplný výsledek za účetní období		-	-	-	[29 801]	3 201	56 888	30 288	5 050	35 338
Výplata dividend		-	-	-	-	-	-	-	[171]	[171]
Nabytí a úbytky nekontrolních podílů beze změn v ovládnání	34	-	-	-	[305]	-	6 926	6 621	[6 621]	-
Akvizice a založení dceřiných společností s nekontrolním podílem		-	-	-	-	-	-	-	7 472	7 472
Odkup podílových listů investičních fondů		-	-	-	-	-	-	-	[991]	[991]
Celkové transakce s vlastníky Společnosti účtované přímo do vlastního kapitálu		-	-	-	[305]	-	6 926	6 621	[311]	6 310
Efekt z prodeje dceřiných společností	4.2	-	-	[196]	[2 108]	-	196	[2 108]	[519]	[2 627]
Emise ostatních kapitálových nástrojů	33	-	-	-	-	32 660	-	32 660	-	32 660
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů	33	-	-	-	-	-	[731]	[731]	-	[731]
Převod do nerozdělených zisků	33	-	-	[435]	-	-	435	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2014		518 389	-	14 178	[48 286]	56 318	396 305	936 904	95 087	1 031 991

Viz bod 33. Vlastní kapitál a bod 34. Nekontrolní podíly.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2013

V tisících EUR

	Bod přílohy	Základní kapitál	Emisní ážio	Nedělitelné fondy	Fond z přepočtu cizích měn	Ostatní rezervy a fondy	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1. lednu 2013		31 540	14 937	12 829	28 867	67 166	577 942	733 281	17 121	750 402
Zisk za účetní období		-	-	-	-	-	88 805	88 805	1 516	90 321
Ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty		-	-	-	(61 849)	(8 406)	-	(70 255)	(832)	(71 087)
Rozdíly z kurzových přepočtů		-	-	-	(61 716)	-	-	(61 716)	(1 367)	(63 083)
Přecenění realizovatelných finančních aktiv na reálnou hodnotu		-	-	-	-	(8 406)	-	(8 406)	535	(7 871)
Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou		-	-	-	(133)	-	-	(133)	-	(133)
Úplný výsledek za účetní období		-	-	-	(61 849)	(8 406)	88 805	18 550	684	19 234
Nabytí nekontrolních podílů beze změn v ovládnání		-	-	-	-	-	(70)	(70)	4 471	4 401
Akvizice a založení dceřiných společností s nekontrolním podílem		-	-	-	-	-	-	-	63 729	63 729
Příspěvek do ostatních kapitálových fondů		-	-	-	-	192 000	-	192 000	-	192 000
Celkové transakce s vlastníky Společnosti účtované přímo do vlastního kapitálu		-	-	-	-	192 000	(70)	191 930	68 200	260 130
Efekt z prodeje dceřiných společností	4.2	-	-	-	16 218	(38 285)	-	(22 067)	(12 476)	(34 543)
Prodej částečného podílu v dceřiné společnosti		-	-	-	692	(18)	(1 161)	(487)	17 338	16 851
Převod do zákonného rezervního fondu	33	-	-	1 980	-	-	(1 980)	-	-	-
Zůstatek k 31. prosinci 2013		31 540	14 937	14 809	(16 072)	212 457	663 536	921 207	90 867	1 012 074

Příloha uvedená na stranách 22 až 119 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2014

V tisících EUR

	Bod přílohy	2014	2013
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk před zdaněním		96 471	108 798
Úpravy o:			
Odpisy a amortizace	24, 25	27 044	16 154
Snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku	24, 25	754	980
Přecenění finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou		11 242	16 885
Čistá změna v reálné hodnotě investic do nemovitostí		6 567	-
Přecenění zlatého slitku		[2 596]	[450]
[Zisk] ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí	9	7	[920]
Odpisy časově rozlišených pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy a klientské smlouvy		2 006	1 714
Zisk z prodeje dceřiných společností, jednotek zvláštního určení, společných a přidružených podniků a nekontrolních podílů	9, 11	[17 571]	[30 604]
Zisk z prodeje finančních aktiv		[22 407]	[26 988]
Čisté úrokové výnosy	6	[311 732]	[188 753]
Výnosy z dividend	8	[2 756]	[3 504]
Zvýšení opravných položek k znehodnoceným úvěrům	19	101 391	44 503
Změna opravných položek k pohledávkám z obchodních vztahů a ostatním aktivům		2 591	452
Ztráta z účasti ve společných podnicích a přidružených podnicích		658	523
Změna stavu rezerv	31	21 824	6 866
Snížení hodnoty goodwillu a negativní goodwill	24	9 814	1 914
Čisté nerealizované kurzové zisky		[46 258]	[37 123]
Provozní ztráta bez změn v pracovním kapitálu		[122 951]	[89 553]
Změna v úvěrech a zálohách poskytnutých bankám a klientům		[270 454]	[338 576]
Změna v pohledávkách z obchodních vztahů a ostatních aktivech		[8 773]	[220 317]
Změna ve vkladech a úvěrech od bank a klientů		581 611	421 564
Změna v závazcích z obchodních vztahů a ostatních závazcích		[59 057]	87 025
Peněžní toky z (použity v) provozu		120 376	[139 857]
Přijaté úroky		436 657	282 433
Zaplacené úroky		[157 812]	[147 754]
Zaplacená daň z příjmu		[18 436]	[15 964]
Peněžní toky z (použity v) provozní činnosti		380 785	[21 142]

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2014 (POKRAČOVÁNÍ)

V tisících EUR

	Bod přílohy	2014	2013
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Nákup finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		[330 714]	[311 152]
Příjmy z prodeje finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		315 310	201 751
Nákup realizovatelných finančních aktiv		[1 222 561]	[389 976]
Příjmy z prodeje realizovatelných finančních aktiv		924 711	587 847
Nákup finančních aktiv držených do splatnosti		[2 525]	-
Příjmy z finančních aktiv držených do splatnosti		176 748	31 605
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí		[18 722]	[14 403]
Prodej dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a investic do nemovitostí		9 337	9 922
Pořízení dceřiných společností včetně fúze, po odečtení získaných peněžních prostředků	4.1	23 233	[72 928]
Čistý přírůstek (úbytek) peněžních prostředků z prodeje dceřiných společností a jednotek zvláštního určení	4.2	122 848	[12 734]
Přijaté dividendy		2 757	3 504
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		422	33 436
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Příjmy z vydaných dluhových cenných papírů	28	188 614	70 105
Platby za zpětný odkup emitovaných cenných papírů		[205 540]	[29 502]
Podřízený dluh vydaný	29	18 781	65 363
Splacený podřízený dluh		[5 368]	-
Emise ostatních kapitálových nástrojů		32 660	-
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů		[731]	-
Vyplacené dividendy		[171]	-
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		28 245	105 966
Čisté zvýšení peněza peněžních ekvivalentů		409 452	118 260
Stav peněz a peněžních ekvivalentů na počátku období	13	499 094	417 998
Efekt fluktuace měnových kurzů na držené peněžní prostředky		[24 178]	[37 164]
Stav peněz a peněžních ekvivalentů na konci období	13	884 368	499 094

Příloha uvedená na stranách 22 až 119 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

1. Obecné informace	23
2. Východiska pro přípravu účetní závěrky	25
3. Rozhodující účetní odhady a předpoklady	41
4. Akvizice a prodeje dceřiných společností, jednotek zvláštního určení, společných a přidružených podniků	47
5. Ukončované činnosti	55
6. Čisté úrokové výnosy	56
7. Čisté výnosy z poplatků a provizí	57
8. Čistá ztráta z obchodování	58
9. Ostatní provozní výnosy	58
10. Osobní náklady	59
11. Ostatní provozní náklady	59
12. Daň z příjmu	60
13. Peníze a peněžní ekvivalenty	64
14. Finanční aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	64
15. Realizovatelná finanční aktiva	68
16. Finanční aktiva držena do splatnosti	70
17. Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	70
18. Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	71
19. Snížení hodnoty úvěrů	72
20. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji	72
21. Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	74
22. Investice do jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	74
23. Investice do nemovitostí	75
24. Dlouhodobý nehmotný majetek	76
25. Dlouhodobý hmotný majetek	77
26. Vklady a úvěry od bank	78
27. Vklady a úvěry od klientů	78
28. Vydané dluhopisy	79
29. Podřízený dluh	79
30. Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	80
31. Rezervy	80
32. Odložené daňové pohledávky a závazky	81
33. Vlastní kapitál	82
34. Nekomolní podíly	83
35. Informace o reálné hodnotě	86
36. Finanční přísliby a podmíněné závazky	88
37. Operativní leasing	88
38. Postupy a vykazování řízení rizik	89
39. Spravovaný majetek	108
40. Spřízněné osoby	109
41. Nekonsolidované strukturované jednotky	111
42. Efekt fúze	112
43. Významné následné události	116
44. Společnosti v rámci Skupiny	117

1. OBECNÉ INFORMACE

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

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti pro rok končící 31. prosincem 2014 zahrnuje mateřskou společnost, její dceřiné společnosti a podíly v přidružených a společných podnicích (spolu označovaných jako „Skupina“). Seznam účetních jednotek ve Skupině je uveden v bodě 44 přílohy.

Společnost připravuje individuální účetní závěrku pro rok končící 31. prosincem 2014 v souladu s českými účetními standardy jako mezitímní účetní závěrku v souvislosti s přeshraniční fúzí Společnosti se svojí dceřinou společností KHASOMIA LIMITED (viz bod 43. Významné následné události). Statutární účetní závěrka bude připravena pro období od 1. března 2014 do 31. prosince 2015, vzhledem k tomu, že fúze byla zapsána do obchodního rejstříku až v únoru 2015. J&T FINANCE GROUP SE je nástupnickou mateřskou společností, která převzala tuto úlohu od J&T FINANCE GROUP, a.s., která byla původně mateřskou společností Skupiny (viz níže) až do 31. prosince 2013. J&T FINANCE GROUP, a.s. byla založena 7. února 1995 a byla zapsána do obchodního rejstříku v Bratislavě, Slovenská republika, dne 20. března 1995. Akcionářem byla společnost TECHNO PLUS, a. s., která byla slovenskou obchodní společností vlastněnou Jozefem Tkáčem a Ivanem Jakobovičem, jejichmi konečnými vlastníky.

Dne 1. ledna 2014 došlo k fúzi společností J&T FINANCE GROUP, a.s. a TECHNO PLUS, a. s. (její akcionář) do společnosti J&T FINANCE, a.s., české dceřiné společnosti J&T FINANCE GROUP, a.s. Všechny uvedené společnosti jsou součástí Regulovaného konsolidačního celku – „RKC“ (pro definici RKC viz bod 38.5. Řízení kapitálu). o přeshraniční fúzi bylo účtováno jako o transakci pod společnou kontrolou s účetními hodnotami fúzujících společností k 1. lednu 2014. Transakce uvnitř skupiny byly eliminovány v rámci účetnictví fúzí.

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

Hlavním důvodem fúze bylo zjednodušení struktury finanční holdingové skupiny při nezměněných konečných vlastnicích a zachování kontinuity dohledu České národní banky nad aktivitami RKC po akvizici Poštové banky, a.s. v roce 2013 (viz bod 3.1. Podnikové kombinace a alokace kupní ceny).

Akcionáři Společnosti k 31. prosinci 2014 jsou:

Akcionářem společnosti J&T FINANCE GROUP, a.s. k 31. prosinci 2013 byl:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva		Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
	V tisících EUR	%	%		V tisících EUR	%	%
Ing. Jozef Tkáč	259 194,5	50	50				
Ing. Ivan Jakobovič	259 194,5	50	50	TECHNO PLUS, a. s.	31 540	100	100
Celkem	518 389	100	100	Celkem	31 540	100	100

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

Protože bankovní činnosti po akvizici Poštové banky, a.s. nabraly na důležitosti, akcionář J&T FINANCE GROUP a.s. se v roce 2013 rozhodl soustředit primárně na bankovníctví a správu aktiv a ukončit nebankovní aktivity, a to zbavením se aktivit souvisejících se strukturovanými investicemi v sektorech energetiky, průmyslu, nemovitostí, turismu a médií. J&T FINANCE GROUP a.s. (bývalá mateřská společnost) se zbavila svých nebankovních operací na konci roku 2013.

Členy představenstva byli k 31. prosinci 2014 a 31. prosinci 2013:

Ing. Jozef Tkáč – předseda

Ing. Ivan Jakabovič – místopředseda

Ing. Patrik Tkáč – místopředseda

Ing. Dušan Palcr – místopředseda

Mgr. Miloš Badida (do 31.12.2013 včetně)

JUDr. Jarmila Jánošová (do 31.12.2013 včetně)

Ing. Gabriela Lachoutová

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

[a] Prohlášení o souladu

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

Konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 30. dubna 2015.

[b] Východiska pro přípravu

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

Konsolidovaná účetní závěrka je v měně Euro zaokrouhlená na nejbližší tisíce. Účetní metody jsou konzistentně používány Skupinou a jsou shodné s metodami používanými v předchozím roce.

Srovnatelné údaje pro minulý rok představují údaje z konsolidované účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP, a.s., která je původní mateřskou společností Skupiny (viz bod 1. Obecné informace).

Účetní závěrky připraveny v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví vyžadují uplatnění různých odhadů, předpokladů a úsudků, které ovlivňují vykázané hodnoty aktiv, závazků, výnosů a nákladů. Skutečné výsledky se budou pravděpodobně odchylovat od těchto odhadů. Významné účetní odhady a úsudky vedení se značným rizikem, že budou potřebné úpravy v materiální výši, jsou popsány v bodě 3. Rozhodující účetní odhady a předpoklady.

Odhady a související předpoklady jsou průběžně přehodnocovány. Pokud se přehodnocení účetních odhadů vztahuje jen k účetnímu období, v kterém k přehodnocení došlo, vykáže se v tomto období. Pokud přehodnocení ovlivní období, ve kterém k němu došlo a také následující období, vykáže se v období, kdy k němu došlo a i v následujících obdobích. Následující standardy, úpravy standardů a interpretace jsou poprvé účinné pro účetní období končící 31. prosincem 2014 a byly použity při sestavení konsolidované účetní závěrky Skupiny:

- Úprava IAS 32 Započtení finančních aktiv a finančních závazků (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později; použije se retrospektivně. Dřívější použití je povoleno, avšak je třeba zároveň zveřejnit dodatečné informace dle požadavků novelizace IFRS 7 Zveřejňování – Započtení finančních aktiv a finančních závazků). Novela nezavádí nová pravidla pro započtení finančních aktiv a finančních závazků, nýbrž objasňuje kritéria pro započtení s cílem vyřešit otázku jejich nejednotného uplatňování. Novela objasňuje, že účetní jednotka má okamžitě vymahatelné právo na započtení, pokud toto právo:

- není podmíněno budoucí událostí a

- je vymahatelné jak za normálních okolností, tak i v případě neplnění, platební neschopnosti nebo úpadku účetní jednotky a všech protistran.

Tento standard nemá významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

- Úprava IAS 36 – Zveřejnění zpětně získatelné částky u nefinančních aktiv (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později; použije se retrospektivně. Dřívější použití je povoleno, avšak účetní jednotka nepoužije tuto novelu v obdobích (včetně srovnávacích období), v nichž zároveň nepoužije IFRS 13). Tato novela objasňuje, že zpětně získatelné částky by měly být zveřejňovány pouze u těch jednotlivých aktiv (včetně goodwillu) či peněžotvorných jednotek, u nichž byla v průběhu účetního období zaúčtována či odúčtována ztráta ze snížení hodnoty. Tato novela také vyžaduje, aby byly zveřejněny následující doplňující údaje v případě, že v účetním období došlo k zaúčtování či zrušení snížení hodnoty jednotlivých aktiv (včetně goodwillu) či peněžotvorných jednotek a zpětně získatelná částka

vychází z reálné hodnoty snížené o náklady na prodej;

- úroveň hierarchie reálných hodnot dle IFRS 13, v jejímž rámci je zařazeno ocenění aktiva či peněžotvorné jednotky reálnou hodnotou;

- v případě ocenění reálnou hodnotou zařazených v hierarchii reálných hodnot do Úrovně 2 a 3 – popis použitých metod oceňování a případných změn těchto metod oceňování spolu s důvody, které k těmto změnám vedly;

- v případě ocenění reálnou hodnotou zařazených v hierarchii reálných hodnot do Úrovně 2 a 3 – veškeré klíčové předpoklady (tzn. předpoklady, na které je zpětně získatelná částka nejcitlivější) použité při stanovení reálné hodnoty snížené o náklady na prodej. Pokud se reálná hodnota snížená o náklady na prodej stanoví metodou současné hodnoty, měla by se zveřejnit diskontní sazba (sazby) použitá při stávajícím i předchozím ocenění.

Tento standard nemá významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

- Novela IAS 39 – Novace derivátů a pokračování zajišťovacího účetnictví (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později; použije se retrospektivně. Dřívější použití je povoleno, avšak účetní jednotka nepoužije tuto novelu v obdobích (včetně srovnávacích období), v nichž zároveň nepoužije IFRS 13). Novelizace umožňuje pokračování zajišťovacího účetnictví v situaci, kdy je v důsledku právních předpisů u derivátu, který byl označen jako zajišťovací nástroj, provedena novace s cílem provést clearing u centrální protistrany, a to pokud jsou splněna následující kritéria:

- novace je provedena v důsledku právních předpisů;

- protistrana provádějící clearing se stane novou protistranou všech původních protistran derivátového nástroje;

- změny podmínek derivátu se omezují na změny nezbytné k nahrazení protistrany.

Tato novela nemá významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

V květnu 2011 byl vydán balíček pěti standardů o konsolidaci, společných ujednáních, přidružených podnicích a zveřejňování informací, který obsahoval standardy IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 (revidovaný v roce 2011) a IAS 28 (revidovaný v roce 2011).

- IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka nahrazuje částí standardu IAS 27 Konsolidovaná a individuální účetní závěrka, který se zabýval konsolidovanými účetními závěrkami. Interpretace SIC-12 Konsolidace – jednotky zvláštního určení byla zrušena při vydání IFRS 10. Dle IFRS 10 již existuje pouze jedna báze pro konsolidaci, a tou je kontrola (ovládání). IFRS 10 též obsahuje novou definici kontroly, která zahrnuje tři části: (a) investor má moc nad jednotkou, do níž bylo investováno, (b) je vystaven variabilním výnosům nebo má právo na tyto výnosy na základě své angažovanosti v jednotce, do níž investoval, a (c) má schopnost využívat moc nad jednotkou, do níž bylo investováno, k ovlivnění výše svých výnosů. IFRS 10 též nově obsahuje podrobné pokyny určené k řešení složitějších případů.

- IFRS 11 Společná ujednání nahrazuje IAS 31 Účasti ve společném podnikání. Standard IFRS 11 se zabývá tím, jak má být klasifikováno společné ujednání, které je spoluovládané dvěma nebo více stranami. Interpretace SIC-13 Spoluovládané jednotky – nepeněžní vklady spoluvlastníka byla zrušena při vydání IFRS 11. Podle IFRS 11 jsou společná ujednání klasifikována jako společné činnosti nebo společné podniky, v závislosti na právech a povinnostech stran společných ujednání. Oproti tomu dle IAS 31 byly klasifikovány tři typy společných ujednání: spoluovládané jednotky, spoluovládaná aktiva a spoluovládané činnosti. Kromě toho IFRS 11 vyžaduje, aby byly společné podniky účtovány ekvivalenční metodou, zatímco dle IAS 31 mohly být tyto účasti účtovány buď ekvivalenční metodou, nebo metodou poměrné konsolidace.

- IFRS 12 Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách je standard o zveřejňování informací a platí pro účetní jednotky, které mají účasti v dceřiných podnicích, společných ujednáních, přidružených podnicích a nebo nekonsolidovaných strukturovaných účetních jednotkách. Obecně jsou požadavky na zveřejňované informace dle IFRS 12 rozsáhlejší než v současných standardech.

Vedení skupiny přijalo tyto standardy při sestavení konsolidované účetní závěrky pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 dle požadavku EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group). Použití IFRS 10 a IFRS 11 nemá žádný dopad na konsolidovaný výkaz o finanční pozici; přijetí IFRS 12 Skupinou vyžaduje rozsáhlejší zveřejnění v účetní závěrce za roční účetní období začínající 1. ledna 2014.

- Novela IAS 28 (2011) – Investice do přidružených společností a společných podniků (Novelizace účinná pro roční období začínající 1. ledna 2014 nebo později; použije se retrospektivně. Dřívější použití je povoleno, pokud bude dřívější použití aplikováno také u standardů IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 a IAS 27 (2011)). Standard IAS 28 (2008) byl novelizován v omezeném rozsahu:

- Přidružené společnosti a společné podniky držené k prodeji. Standard IFRS 5, Dlouhodobá aktiva držena k prodeji a ukončované činnosti, se vztahuje na investici, nebo část investice, do přidružené společnosti či společného podniku, která splňuje kritéria pro klasifikaci jako držena k prodeji. v případě jakékoliv zbývající části investice, která nebyla klasifikována jako držena k prodeji, se použije metoda ekvivalence, dokud nebude předmětná část držena k prodeji prodána. Po prodeji bude jakýkoliv zbývající podíl účtován metodou ekvivalence, pokud je zbývající podíl i nadále přidruženou společností či společným podnikem.

- Změny podílů držných v přidružených společnostech a společných podnicích. Dříve standardy IAS 28 (2008) a IAS 31 stanovily, že ukončení podstatného vlivu nebo spoluovládání ve všech případech vede k přecenění jakéhokoliv zbývajícího podílu, a to i v případě, kdy po podstatném vlivu následuje spoluovládání. Standard IAS 28 (2011) nyní vyžaduje, aby v takových případech nebyl zbývající podíl na dané investici přeceňován.

Tato novela nemá žádný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

- IFRS 10 - Investiční jednotky (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později; dřívější použití je povoleno, použije se retrospektivně s výhradou přechodných ustanovení.). Novely tohoto standardu byly vydány v říjnu 2012. Protože Skupina nesplňuje definici investiční jednotky, tato novela nemá dopad na účetní závěrku Skupiny k 31. prosinci 2014.

- IFRIC 21 - Odvody (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později;) byla vydána v květnu 2013. Tato nová interpretace poskytuje vodítko ohledně načasování vykázaní závazku uhradit odvod uložený orgány státní správy, a to jak v případě odvodů, o nichž se účtuje v souladu se standardem IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva, tak v případě odvodů, u nichž je jistá jejich splatnost a částka. Tato interpretace se zabývá účtováním úhrad uložených subjektům ze strany státu (včetně vládních agentur a obdobných orgánů) v souladu se zákony nebo jinými právními předpisy. Nezahrnuje však daně z příjmů, pokuty a jiné sankce, závazky vyplývající z obchodování s emisními povolenkami a úhrady, které jsou předmětem ostatních standardů. Tato interpretace nemá dopad na výkaz o finanční pozici Skupiny.

Vydané Mezinárodní standardy účetního výkaznictví, které nejsou účinné

Některé nové standardy, novely standardů a interpretace dosud nejsou účinné či dosud nebyly schváleny EU pro rok končící 31. prosincem 2014 a při sestavování této účetní závěrky nebyly použity:

- IFRS 9 – Finanční nástroje. Standard IFRS 9 vydaný v listopadu 2009 zavádí nové požadavky na klasifikaci a oceňování finančních aktiv. Novelizace IFRS 9 z října 2010 zahrnuje nové požadavky na klasifikaci a oceňování finančních závazků a na jejich odúčtování. Hlavní požadavky standardu jsou následující:

- IFRS 9 vyžaduje, aby všechna vykázaná finanční aktiva, na něž se vztahuje IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování byla následně oceněna zůstatkovou hodnotou či reálnou hodnotou. Pro dluhové nástroje, které jsou drženy v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet nástroje za účelem inkasování smluvních peněžních toků, a které generují smluvní peněžní toky představující výlučně platby jistiny a úroků z dosud nesplacené jistiny, specificky platí, že se obvykle oceňují zůstatkovou hodnotou na konci následujících účetních období. Všechny ostatní

dluhové nástroje a investice do vlastního kapitálu jsou oceňovány jejich reálnými hodnotami na konci následujících účetních období.

- Zisky či ztráty z přecenění finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou se účtují do výsledku hospodaření, s výjimkou případu, kdy u investic do akciových nástrojů, které nejsou drženy k obchodování, stanoví IFRS 9 při počátečním zaúčtování neodvolatelnou možnost zvolit si vykazování všech změn reálné hodnoty u těchto investic do ostatního úplného výsledku. Tuto volbu je možné provést na individuální úrovni u jednotlivých akcií. Žádnou z položek vykázaných do ostatního úplného výsledku nebude už později možné přesunout do výsledku hospodaření.

- Co se týče klasifikace a oceňování finančních závazků, má IFRS 9 nejvýznamnější dopad na účtování o změnách reálné hodnoty finančního závazku (klasifikovaného jako finanční závazek oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty) přiřaditelných ke změnám úvěrového rizika daného závazku. u finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty IFRS 9 konkrétně stanoví, že výše změny reálné hodnoty závazku, která je přiřaditelná změnám úvěrového rizika daného závazku, se vykazuje do ostatního úplného výsledku s výjimkou případu, kdy by toto vykazování dopadů změny úvěrového rizika do ostatního úplného výsledku vedlo ke vzniku či zvýšení účetního nesouladu ve výsledku hospodaření. Změny reálné hodnoty přiřaditelné úvěrovému riziku finančního závazku nejsou následně přesunuty do výsledku hospodaření. Dle IAS 39 dříve platilo, že celková výše změny reálné hodnoty finančního závazku klasifikovaného jako závazek oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty byla vykázána do výsledku hospodaření.

Vedení Skupiny předpokládá, že IFRS 9 bude prvotně aplikován při sestavování konsolidované účetní závěrky Skupiny za roční účetní období začínající 1. ledna 2018. Skupina v současné době posuzuje dopad tohoto standardu na její účetní závěrku.

• V prosinci 2013 byly vydány dva dokumenty Zdokonalení IFRS – pro cykly 2010-2012 a 2011-2013 (oba dokumenty jsou účinné pro roční účetní období začínající 1. července 2014 nebo později). Skupina v současné době analyzuje, zda existují novely, které mají významný dopad na její finanční pozici a výkonnost.

• V lednu 2014 byl vydán standard IFRS 14 - Časové rozlišení při cenové regulaci (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později). Protože se tento dočasný standard vztahuje k aktivitám regulovaným na základě sazby, nemá v současné době žádný dopad na účetní závěrku Skupiny.

• IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později; použije se retrospektivně. Dřívější použití je povoleno.). Nový standard nahrazuje všechny dosavadní standardy upravující oblast výnosů včetně IAS 18 Výnosy a IAS 11 Stavební smlouvy. Cílem tohoto standardu je zavést jednotný a komplexní model pro vykazování výnosů ze všech smluv se zákazníky, a tím zlepšit srovnatelnost v rámci odvětví, napříč odvětvími a napříč kapitálovými trhy. Tento standard zahrnuje zásady, které účetní jednotka aplikuje s cílem stanovit ocenění výnosů a načasování, kdy je výnos vykázan. Primární zásadou je skutečnost, že účetní jednotka vykáže výnosy za účelem zachycení přenosu zboží a služeb na zákazníka v částce, na kterou má účetní jednotka dle svého očekávání nárok výměnou za toto zboží a služby. Při aplikaci standardu použijí účetní jednotky pětikrokový model:

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

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

Skupina v současné době posuzuje dopad tohoto standardu na její finanční pozici a výkonnost.

• Novelizace IAS 1 (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později. Dřívější použití je povoleno).

Tato novelizace IAS 1 obsahuje následujících pět konkrétních zdokonalení požadavků daného standardu týkajících se zveřejňovaných informací.

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

- nevýznamné informace mohou odvádět pozornost od užitečných informací;
- kritérium významnosti se vztahuje na celou účetní závěrku;
- kritérium významnosti se vztahuje na každý případ, kdy standard IFRS vyžaduje zveřejnění specifických informací. Skupina očekává, že tato novelizace nebude mít při prvotní aplikaci významný dopad na sestavování a zveřejňování účetní závěrky Skupiny.

• Novelizace IFRS 11: Účtování o nabytí účastí na společných činnostech (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později; použije se prospektivně. Dřívější použití je povoleno). Tato novelizace vyžaduje, aby při účtování o nabytí účastí na společné činnosti, která tvoří podnik, byly uplatněny příslušné zásady týkající se účtování o podnikových kombinacích. Zásady týkající se účtování o podnikových kombinacích se uplatní i při účtování o nabytí dodatečných účastí na společné činnosti v případech, kdy si spoluprovozovatel ponechá spoluovládání. Nabytá dodatečná účast bude oceněna reálnou hodnotou. Dříve držené účasti na společné činnosti se nebudou přeceňovat. Skupina v současné době posuzuje dopad tohoto standardu na svou finanční pozici a výkonnost.

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

(c) Principy konsolidace

(i) Dceřiné společnosti

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

(ii) Přidružené podniky

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

(iii) Společné podniky (joint ventures)

Společné podniky jsou takové podniky, nad nimiž má Skupina společnou kontrolu založenou na smluvní dohodě, dle které má Skupina právo na čistá aktiva podniku, spíše než práva na aktiva podniku a povinnosti hradit jeho závazky.

Konsolidované finanční výkazy zahrnují podíl Skupiny na celkovém vykázaném výsledku společného podniku na základě ekvivalenční metody od data vzniku společného podniku do data zániku společného podniku.

[iv] Jednotky zvláštního určení ("SPE")

Skupina fungovala do roku 2013 částečně prostřednictvím jednotek zvláštního určení, ve kterých neměla přímý ani nepřímý podíl. Jednotky zvláštního určení zahrnuté do konsolidace byly v zásadě ty, ze kterých by Skupina získala většinu ekonomických benefitů v nich zakotvených nebo jimi realizovaných.

Od října 2013 Skupina funguje prostřednictvím společností, ve kterých má přímý nebo nepřímý majetkový podíl.

[v] Rozsah konsolidace

V konsolidaci je zahrnutých 45 společností k 31. prosinci 2014 (2013: 54). Všechny plně konsolidované společnosti připravily svoje roční účetní závěrky k 31. prosinci 2014. Společnosti jsou uvedeny v seznamu v bodě 44. Společnosti v rámci Skupiny. Tento seznam je vytvořen na základě vlastnické hierarchie.

Ačkoli Skupina nevlastnila podíly v jednotkách zvláštního určení až do roku 2013, většina ekonomických benefitů jí náležela (viz účetní zásada [c] [iv]).

[vi] Eliminace transakcí v rámci konsolidace

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

[vii] Metoda akvizice

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

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

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

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

[viii] Ztráta kontroly

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

[ix] Daňový efekt zahrnutí kapitálových fondů konsolidovaných dceřiných společností

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

[x] Sjednocení účetních postupů

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

[d] Cizí měny

[i] Transakce v cizích měnách

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

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

[ii] Účetní závěrky zahraničních operací

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

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

[iii] Vložené deriváty

Hybridní finanční nástroje jsou kombinací nederivatových hostitelských smluv a derivátových finančních nástrojů (vložené deriváty). Za určitých podmínek IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování vyžaduje, aby komponenty představující vložený derivát byly od hostitelské smlouvy odděleny a vykazovaly a oceňovaly se reálnou hodnotou samostatně. Změny hodnot budou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty.

(e) Finanční nástroje**(i) Klasifikace**

Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou ty nástroje, které Skupina drží převážně za účelem dosažení krátkodobých zisků. Tyto zahrnují investice a derivátové smlouvy, které nejsou určeny k zajištění a ani fakticky nejsou zajišťovacími nástroji, a závazky z krátkých prodejů finančních nástrojů.

Úvěry a zálohy poskytnuté bankám a klientům jsou nederivátová finanční aktiva s fixními nebo jednoznačně určitelnými platbami nekótovanými na aktivním trhu, které nejsou klasifikovány jako finanční aktiva realizovatelná nebo držená do splatnosti nebo jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

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

Finančním aktivem realizovatelným se rozumí takové nederivátové aktivum, které není finančním aktivem oceňovaným reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty ani úvěrem poskytnutým bankám nebo klientům ani finančním aktivem drženým do splatnosti.

(ii) Účtování

O finančních aktivech oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty a realizovatelných finančních aktivech se účtuje ke dni, kdy se Skupina zaváže ke koupi těchto aktiv. Pravidelné nákupy a prodeje finančních aktiv včetně aktiv držených do splatnosti jsou účtovány ke dni realizace obchodu.

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

(iii) Oceňování

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

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

Následně po prvotním vykázaní jsou finanční aktiva oceňována jejich reálnou hodnotou kromě úvěrů a záloh poskytnutých klientům, aktiv držených do splatnosti a některých nekótovaných majetkových cenných papírů klasifikovaných jako realizovatelné, jejichž reálná hodnota nemůže být spolehlivě určena, a tak jsou oceňovány amortizovanou hodnotou, nebo pořizovací cenou. Po prvotním vykázaní jsou finanční závazky oceňovány amortizovanou hodnotou kromě finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Při oceňování amortizovanou hodnotou jsou veškeré rozdíly mezi pořizovacími náklady a nominální hodnotou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty po dobu trvání příslušného aktiva nebo závazku s použitím metody efektivní úrokové míry.

(iv) Principy oceňování reálnou hodnotou

Reálná hodnota finančního nástroje je stanovena na základě tržní ceny kótované na aktivním trhu ke dni účetní závěrky. Transakční náklady nejsou uvažovány. Pokud není cena z aktivního trhu k dispozici, reálná hodnota finančního nástroje je odhadnuta vedením pomocí oceňovacího modelu, resp. pomocí metody diskontovaných peněžních toků. Při použití metody diskontovaných peněžních toků jsou budoucí peněžní toky odhadnuty managementem. Jako diskontní sazba je použita sazba z aktivního trhu platná ke dni účetní závěrky pro nástroje s obdobnými podmínkami. Při použití oceňovacího modelu jsou jako vstupy modelu použita relevantní tržní data platná ke dni účetní závěrky.

(v) Zisky a ztráty z následného přecenění

Zisky a ztráty vyplývající ze změny v reálné hodnotě jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty pro nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty a přímo do ostatního úplného výsledku jako rozdíl z přecenění u realizovatelných finančních aktiv. Kumulované zisky nebo ztráty z přecenění realizovatelných aktiv, které byly původně vykázaný v ostatním úplném výsledku, jsou odúčtovány do výkazu zisku a ztráty v momentě prodeje. Úrokové výnosy a náklady z realizovatelných cenných papírů jsou účtovány do výkazu o úplném výsledku použitím metody efektivní úrokové míry. Viz účetní metody bod (e) vii pro účtování zisků a ztrát z následného přecenění zajišťovacích nástrojů.

(vi) Odúčtování

Finanční aktivum se odúčtuje v případě, že Skupina ztratí kontrolu nad smluvními právy obsaženými v tomto finančním aktivu. Tato kontrola je ztracena, pokud jsou tato práva uplatněna, pokud zaniknou nebo pokud se jich Skupina vzdá. Finanční závazek je odúčtován, když závazky Skupiny určené ve smlouvě vyprší, jsou splněné nebo zrušené.

Finanční aktiva realizovatelná a finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou v případě jejich prodeje odúčtována ke dni, kdy se Skupina zaváže k prodeji těchto aktiv. Současně je účtováno o vzniku pohledávky za kupujícím.

Finanční aktiva držená do splatnosti a úvěry a zálohy poskytnuté bankám a klientům jsou odúčtovány ke dni, kdy je Skupina prodá.

(vii) Účtování zajišťovacích nástrojů

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

Skupina formálně dokumentuje zajišťovací vztah stejně jako všechny cíle řízení rizik a strategie se zajišťovacím vztahem spojené, a to od vzniku zajišťovacího vztahu. Skupina také pravidelně vyhodnocuje efektivnost zajišťovacího nástroje při kompenzaci rizika změn reálné hodnoty zajišťované položky nebo peněžních toků přiřaditelných k zabezpečovanému riziku.

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

V případě zajištění reálných hodnot se zisky a ztráty z přecenění zajišťovacích nástrojů na reálnou hodnotu vykazují do zisku nebo ztráty.

(f) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují pokladní hotovost, zůstatky na účtech u centrálních bank a u ostatních bank a krátkodobý vysoce likvidní finanční majetek s původní splatností do 3 měsíců včetně státních pokladničních poukázek a dalších poukázek, které lze reeskontovat u centrálních bank.

(g) Úvěry a zálohy poskytnuté bankám a klientům

Poskytnuté úvěry a zálohy pocházející ze Skupiny jsou klasifikovány jako úvěry a zálohy vzniklé ve Skupině. Úvěry a zálohy jsou evidovány snížené o opravné položky, aby odrážely odhadovanou zpětně získatelnou hodnotu (viz

účetní zásada [j]).

Skupina zařazuje všechny své pohledávky za klienty do 5 základních kategorií stanovených Vyhláškou ČNB č. 163/2014, a to na pohledávky bez selhání v kategoriích standardní a sledované, a pohledávky se selháním v kategoriích nestandardní, pochybné a ztrátové. Kategorizace klienta zohledňuje jak kvalitativní, tak i kvantitativní kritéria pro hodnocení kvality úvěrového případu.

Mezi zmíněná kritéria se zahrnují následující:

- významné finanční problémy emitenta nebo dlužníka;
- porušení smlouvy, jako např. prodlení s platbami úroků nebo jistiny či jejich nezaplacení;
- úleva udělená věřitelem dlužníkovi z ekonomických či jiných právních důvodů souvisejících s finančními obtížemi dlužníka, kterou by jinak věřitel neudělil;
- pravděpodobnost konkurzu či jiné finanční restrukturalizace dlužníka;
- zánik aktivního trhu pro toto finanční aktivum z důvodu finančních potíží; nebo
- pozorovatelné údaje značící, že došlo k měřitelnému poklesu odhadovaných budoucích peněžních toků ze skupiny finančních aktiv po okamžiku prvotního zaúčtování těchto aktiv, přestože zatím není možné tento pokles zjistit u jednotlivých finančních aktiv ve skupině;
- a jiná.

Individuálně posuzované opravné položky

Na základě pravidelných hodnocení jednotlivých pohledávek jsou vytvářeny individuální opravné položky k těm úvěrům a zálohám, u kterých bylo identifikováno snížení hodnoty, čímž se pohledávka sníží na zpětně ziskatelnou částku.

Ke zhodnocení návratnosti takového úvěru používá Skupina především účetní výkazy klienta a své vlastní analýzy.

Tvorba opravných položek snížená o čerpání během účetního období je účtována do výkazu o úplném výsledku. v případě, že je úvěr nedobytný, je odepsán. Pokud výše znehodnocení následně poklesne v důsledku události, která nastala po zaúčtování opravné položky, je opravná položka zpětně zaúčtována ve prospěch výkazu o úplném výsledku.

Portfoliově posuzované opravné položky

Portfoliové opravné položky jsou vytvářeny ke ztrátám z úvěrů, které nejsou jednotlivě významné, a k jednotlivě významným úvěrům a ostatním pohledávkám, které byly jednotlivě posouzeny a u nichž nebylo zjištěno snížení hodnoty.

Opravné položky jsou pravidelně posuzovány, a to odděleně v rámci jednotlivých portfolií. Portfoliový přístup se uplatní v případě skupin aktiv s podobnými charakteristikami rizik s cílem stanovit, zda je třeba vytvořit opravnou položku kvůli ztrátovým událostem, o nichž existuje objektivní důkaz, ale jejichž vliv se dosud neprojevil v rámci posouzení jednotlivých úvěrů.

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

[h] Smlouvy o prodeji se závazkem zpětného odkupu

Cenné papíry prodané se závazkem k jejich zpětnému odkupu za předem stanovenou cenu (repo operace) jsou nadále zahrnuty ve výkazu o finanční pozici a částka získaná převodem cenných papírů v rámci repo operace je účtována do závazků. Cenné papíry nakoupené se závazkem k jejich zpětnému prodeji (reverzní repo operace) nejsou ve výkazu o finanční pozici zachyceny, přičemž se zaplacená částka zaúčtuje jako úvěr. Rozdíl mezi pořizovací cenou a prodejní cenou je považován za úrok a časově se rozlišuje po dobu trvání kontraktu. o repo operacích a reverzních repo operacích se účtuje v okamžiku vypořádání kontraktů.

[i] Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

Finanční aktiva a závazky jsou vzájemně započteny a vykázány ve výkazu o finanční pozici na netto bázi tehdy, když má Skupina právně vynutitelný nárok na započtení příslušných částek a když existuje záměr vypořádat transakce vyplývající z kontraktu na netto bázi nebo realizovat pohledávku a současně vypořádat závazek.

[j] Snížení hodnoty

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

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

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

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

Poskytnuté úvěry a zálohy jsou uvedené po odečtení opravných položek. Opravné položky jsou stanoveny na základě bonity a plnění ze strany dlužníka a zvážení hodnoty případného kolaterálu nebo záruky třetí strany.

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

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

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

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

Ztráta ze snížení hodnoty goodwillu se neodúčtuje.

V souvislosti s ostatními aktivy je ztráta ze snížení hodnoty odúčtována tam, kde existuje náznak, že snížení hodnoty

již neexistuje a nastala změna v odhadu, který byl použitý na určení zpětně získatelné částky.

Ztráta ze snížení hodnoty může být odúčtována jen do té výše, aby účetní hodnota aktiva po odúčtování nepřevýšila účetní hodnotu, která by byla vykázána po zohlednění odpisů a amortizace, pokud by nebyla vykázaná ztráta ze snížení hodnoty.

[k] Aktiva držená za účelem prodeje a ukončované činnosti

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

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

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

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

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

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

[l] Dlouhodobý hmotný majetek

[i] Vlastněná aktiva

Hmotný majetek je evidován v pořizovacích cenách snížených o oprávký (viz níže) a případné ztráty ze snížení hodnoty (viz účetní zásada [j]).

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

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

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

(ii) Následné výdaje

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

(iii) Odpisování

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

• Budovy	40 let
• Letadlo	
- elektronika	3 roky
- interiér	5 let
- pomocná pohonná jednotka (APU)	13 let
- trup	23 let
• Zařízení	3 - 8 let
• Inventář a ostatní	3 - 8 let

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

Údržbu motoru letadla vykonává třetí strana na základě smlouvy, kde Společnost platí třetí straně za údržbu stanovenou sumu. z tohoto důvodu zůstatková hodnota motoru není nižší než účetní hodnota ke dni účetní závěrky a odpisové náklady na motor jsou nulové.

[m] Dlouhodobý nehmotný majetek

[i] Goodwill a nehmotný majetek získaný v rámci podnikových kombinací

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

Nehmotný majetek nabytý v rámci podnikové kombinace je vykázan v reálné hodnotě k datu akvizice v případě, že je oddělitelný nebo vyplývá ze smluvních či jiných zákonných práv. Nehmotný majetek s neurčitou dobou použitelnosti se neamortizuje a je vykazován v pořizovací ceně snížené o případné ztráty ze snížení hodnoty. Nehmotný majetek s určitou dobou použitelnosti se amortizuje po dobu použitelnosti a je vykazován v pořizovací ceně snížené o oprávký a případné ztráty ze snížení hodnoty.

(ii) Software a jiný nehmotný majetek

Software a jiný nehmotný majetek pořízený Skupinou je evidován v pořizovacích nákladech snížených o oprávký (viz

níže) a náklady na snížení hodnoty (viz účetní zásada (j)).

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

(iii) Amortizace

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

- Software 4 roky
- Jiný nehmotný majetek 2 - 9 let
- Vztahy se zákazníky 3-20 let
- Obchodní název 13-14 let

(n) Investice do nemovitostí

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

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

(o) Rezervy

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

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

(p) Pojistné smlouvy

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

Rezervy na pojistná plnění

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

Rezerva na životní pojištění

Rezerva na životní pojištění je pojistně-matematický odhad závazku Skupiny vyplývajících ze smlouvy o životním

pojištění. Rezerva je vypočtena odděleně pro každou smlouvu při zvážení všech zaručených pojistných plnění a bonusů, za užití pojistně-matematických odhadů použitých pro výpočet sazby pojistného. Jakákoliv úprava rezervy je účtována do zisku a ztráty v období, kdy vznikla.

(q) Zaměstnanecké požitky

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

Přecenění čistého závazku z definovaných plánů požitků (včetně pojistně-matematických zisků a ztrát) je vykázáno okamžitě v plné výši v ostatním úplném výsledku.

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

(r) Finanční záruky

Finanční záruky jsou smlouvy, dle kterých má Skupina povinnost poskytnout určité platby za účelem odškodnění držitele za ztrátu, která mu vznikla, protože konkrétní dlužník sumu nezaplatí řádně a včas podle podmínek stanovených v dluhovém nástroji. Závazky z finančních záruk jsou nejdříve účtovány v jejich reálné hodnotě a tato hodnota je po dobu trvání finanční záruky amortizována. Závazky z finančních záruk jsou následně vykázány v hodnotě vyšší z amortizované hodnoty a současné hodnoty všech očekávaných plateb, pokud se platba z titulu záruky stane pravděpodobnou. Finanční záruky jsou zahrnuty do ostatních závazků, když je platba považována za pravděpodobnou. Pokud je finanční záruka považovaná za případnou povinnost, tak je evidována v podrozvaze.

(s) Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky

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

(t) Úrokové výnosy a náklady

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

(u) Výnosy a náklady z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí vznikají ze služeb, které Skupina poskytuje včetně správy hotovosti, zprostředkovatelských služeb, investičního poradenství a finančního plánování, služeb investičního bankovníctví, projektových transakcí a transakcí strukturovaných financí a služeb správy aktiv. Spravovaný majetek zahrnuje všechna aktiva klientů spravovaná nebo držená Skupinou vlastním jménem pro investiční účely, ale na účet třetí strany. Tato aktiva nejsou uvedena v konsolidované účetní závěrce (viz bod 39. Spravovaný majetek). Obdržené provize z těchto obchodů jsou prezentovány v části výnosy z poplatků a provizí.

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

[v] Čistý zisk/čistá ztráta z obchodování

Čistý zisk z obchodování zahrnuje zisky a ztráty vzniklé z prodeje, změny v reálné hodnotě finančních aktiv a závazků realizovatelných nebo oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty a rovněž zisk nebo ztrátu z devizových obchodů.

[w] Výnosy z pronájmu

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

[x] Daň z příjmu

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

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

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

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

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy je pravděpodobné, že budou v budoucnosti realizovány zdanitelné zisky, proti nimž může být odložená daňová pohledávka uplatněna. Odložená daňová pohledávka je snížena o hodnotu, pro kterou je pravděpodobné, že příslušné daňové využití nebude v budoucnu realizovatelné. Odložená daň z příjmu je vypočtena pomocí aktuálně platné daňové sazby v době realizace aktiva či splnění závazku.

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

[y] Platby operativního a finančního leasingu

Finanční leasing je leasing, který přesouvá veškeré riziko a prospěch související s vlastnictvím aktiv. Vlastnické právo může nebo nemusí být přeneseno.

Operativní leasing je leasing jiný než finanční.

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

Minimální leasingové platby finančního leasingu jsou rozděleny na úroky a splátku jistiny. Úroky jsou alokovány do každého období po dobu trvání leasingu tak, aby vyjádřily konstantní úrokovou sazbu za období aplikovanou na neuhrazenou část jistiny.

[z] Výnosy z prodeje zboží a poskytnutí služeb

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

[aa] Dividendy

Dividendy jsou vykázány ve výkazu o změnách ve vlastním kapitálu a též jako závazky v období, ve kterém jsou schválené.³ Rozhodující účetní odhady a předpoklady

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

3. Rozhodující účetní odhady a předpoklady

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

3.1. Podnikové kombinace a alokace kupní ceny

Při podnikové kombinaci (viz též bod 4.1. Akvizice a založení dceřiných společností, společných a přidružených podniků) jsou identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabývaného vykázány a oceněny jejich reálnými hodnotami ke dni akvizice. Alokace celkové kupní ceny mezi čistá nabytá aktiva se pro účely vykazování účetní závěrky provádí za podpory odborných poradců.

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

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

Na začátku roku 2014 proběhla akvizice společnosti TECHNO PLUS, a.s. prostřednictvím fúze jako transakce pod společnou kontrolou, viz bod 1. Obecné informace.

V souladu s rozhodnutím Skupiny soustředit se převážně na bankovní aktivity, se po schválení Chorvatské národní banky dne 9. června 2014 stala Skupina 58,33% vlastníkem chorvatské banky Vaba d.d. banka Varaždin (VABA Bank). Podíl byl nabyt přes zvýšení základního kapitálu VABA banky společností J&T BANKA, a.s. ve výši 75 000 tis. HRK (přibližně 9 893 tisíc EUR). VABA Bank funguje prostřednictvím dvou finančních center ve Varaždinu a Záhřebu a 11 poboček v Chorvatsku a zaměřuje se na retail a malé a střední podniky.

Dne 5. srpna Skupina získala 50,05% podíl na společnosti Salve Finance, a.s., jejíž hlavní činností je poskytování služeb v oblasti zprostředkování prodeje finančních produktů. v důsledku akvizice této Společnosti nevznikly žádné úpravy reálné hodnoty.

Dne 12. září 2014 získala Skupina prostřednictvím své dceřiné společnosti J&T Finance, LLC 99% podíl ve společnosti Hotel Kadashevskaya, LLC za pořizovací cenu 99 tis. RUB (přibližně 2 tis. EUR). Před akvizicí Skupina vlastnila 1% podíl na společnosti Hotel Kadashevskaya, LLC, který byl vykázaný v realizovatelných finančních aktivech v hodnotě 1 tis. RUB (0 tis. EUR). Hotel Kadashevskaya, LLC provozuje 4-hvězdičkový Hotel Kadashevskaya v centru Moskvy v Rusku. Společnost si pronajímá budovu hotelu od společnosti Interznanie OAO, přičemž tato společnost je také součástí Skupiny. Ke dni akvizice společnosti Hotel Kadashevskaya, LLC Skupina překlasifikovala část investic do nemovitostí pronajímaných Společnosti do hmotného majetku (viz bod 23). v důsledku akvizice této Společnosti nevznikly žádné úpravy reálné hodnoty.

V následující tabulce jsou uvedeny úpravy reálné hodnoty plynoucí z podnikových kombinací v roce 2014:

V tisících EUR	Software a ostatní nehmotný majetek	Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	Vklady a úvěry od bank	Vklady a úvěry od klientů	Odložená daňová pohledávka	Celkový čistý dopad
VABA Bank	[1 021]	[1 165]	101	124	392	[1 569]

Dne 17. května 2012 Skupina prostřednictvím svých dceřiných společností J&T FINANCE, a.s. a J&T BANKA, a.s. vstoupila do smluvního vztahu s ISTROKAPITAL SE, dle kterého Skupina získala dodatečný 82,41% podíl ve společnosti Poštová banka, a.s. a jejich dceřiných společnostech. Do té doby Skupina vlastnila podíl ve výši 5,65 %. Nezbytné regulační schválení bylo obdrženo 1. července 2013.

V důsledku toho Skupina získala kontrolu nad fondy FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ.spol., a.s. a NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ.spol., a.s. Jedná se o investiční fondy spravované Poštovou bankou, a.s., ve kterých měla Skupina podíl 49,95 %, respektive 48,77 %, před nabytím kontroly.

Akvizicí Poštové banky, a.s. vstoupila Skupina do segmentu retailového bankovníctví. Na základě exkluzivní smlouvy se Slovenskou poštou a.s., platnou do roku 2026, má Poštová banka prostřednictvím pošt největší distribuční síť na slovenském trhu, které jsou podpořeny vlastními pobočkami, jež poskytují také služby korporátního bankovníctví.

V následující tabulce jsou uvedeny úpravy reálné hodnoty plynoucí z podnikových kombinací v roce 2013:

V tisících EUR	Nehmotný majetek	Hmotný majetek	Finanční aktiva držená do splatnosti	Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	Vklady a úvěry od klientů	Odložená daňová pohledávka	Celkový čistý dopad
Skupina Poštové banky¹	128 484	1 682	60 658	[23 650]	[2 675]	[37 835]	126 664

¹Poštová banka, a.s., byla nabyta spolu s jejími dceřinými společnostmi a s přidruženými podniky. Pro detailní strukturu viz bod 4.1. Akvizice a založení dceřiných společností, společných a přidružených podniků.

3.2. Goodwill a testování na snížení hodnoty

Skupina každoročně provádí testování na snížení hodnoty u goodwillu vzniklého v důsledku podnikové kombinace v průběhu běžného účetního období a testování na snížení hodnoty u goodwillu již vykázaného v předchozích účetních obdobích (viz také bod 4.1. Akvizice a založení dceřiných společností, společných a přidružených podniků a bod 24. Dlouhodobý nehmotný majetek). Skupina dále provádí testování na snížení hodnoty u ostatního nehmotného majetku s neurčitou dobou životnosti a také u peněžotvorných jednotek, kde byl zjištěn důvod k tomuto testování. k datu akvizice je získaný goodwill přiřazen ke každé peněžotvorné jednotce, u níž se předpokládá, že bude mít prospěch ze synergií podnikové kombinace. Snížení hodnoty se určuje odhadem zpětně získatelné částky peněžotvorné jednotky, k níž se goodwill vztahuje, a to na základě hodnoty z užívání odrážející odhadované budoucí diskontované peněžní toky nebo na základě reálné hodnoty snížené o náklady na prodej.

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

(i) ATLANTIK a J&T BANKA, a.s.

V červnu 2010 Skupina nabyla společností ATLANTIK finanční trhy, a.s. a ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. (v roce 2011 přejmenována na J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. a sloučena s J&T ASSET MANAGEMENT, INV. SPOL., a.s.), dále „Atlantik“, což vytvořilo kombinovaný goodwill ve výši 7 393 tis. EUR. Tyto dvě nové dceřiné společnosti byly identifikovány jako oddělené peněžotvorné jednotky. Akvizice Atlantiku byla strategicky spojena s rozvojem činností Skupiny v oblasti bankovníctví a správy aktiv v České republice, a proto se očekávalo, že synergický efekt z akvizice přinese prospěch také společnosti J&T BANKA, a.s.

K 31. prosinci 2012 Skupina přehodnotila alokaci společného goodwillu mezi dvě peněžotvorné jednotky. To mělo za důsledek alokaci 3 773 tis. EUR Atlantiku a 2 778 tis. EUR společnosti J&T BANKA. Tato nová alokace byla provedena pro lepší zohlednění synergií vyplývajících z akvizic dvou společností Atlantiku v roce 2010. Goodwill obou peněžotvorných jednotek byl testován na snížení hodnoty před přerozdělením popsáním výše. Snížení hodnoty nebylo zjištěno.

K 31. prosinci 2014 a 2013 byla zpětně získatelná hodnota dvou peněžotvorných jednotek určena na základě hodnoty

z užívání. Peněžní toky byly odvozeny z dlouhodobých obchodních plánů použitých pro konkrétní prognózované desetileté období. Dalšími klíčovými předpoklady byla výše aktiv ve správě, prognózy výnosů z poplatků a úrokových výnosů, úvěrů poskytnutých klientům a ceny kapitálu použité na diskontování budoucích peněžních toků. Cena kapitálu před zdaněním použitá na peněžní toky byla 13,79 % [2013: 16,1 %] pro peněžotvornou jednotku Atlantik a 7,21 % [2013: 8,9 %] pro peněžotvornou jednotku J&T BANKA, a.s. Na základě testování na snížení hodnoty byla zaznamenána ztráta goodwillu alokovaného na peněžotvornou jednotku Atlantik ve výši 1 083 tis. EUR [2013: nula] a ztráta goodwillu alokovaného na peněžotvornou jednotku J&T BANKA, a.s. ve výši 732 tis. EUR [2013: 1 914 tis. EUR]. Pokud by byly výnosy z úroků a poplatků nižší o 10 % než byl odhad vedení, další část goodwillu alokovaného na Atlantik by musela být snížena o 1 458 tis. EUR [2013: 565 tis. EUR].

(ii) Interznanie OAO

Zpětně získatelná částka peněžotvorné jednotky Interznanie s účetní hodnotou 24 156 tis. EUR [2013: 38 587 tis. EUR] zahrnující k 31. prosinci 2014 goodwill ve výši 6 106 tis. EUR [2013: 9 744 tis. EUR] byla určena na základě hodnoty z užívání s ohledem na očekávané výnosy z pronájmu vyplývajících z nájemních smluv. Ztráta ze snížení hodnoty byla identifikována a goodwill byl plně odepsán jako výsledek testování na snížení hodnoty. Očekávané budoucí peněžní toky jsou diskontovány při použití váženého průměru nákladů na kapitál („WACC“) ve výši 14,83 % [2013: 8,7 %]. Hlavní důvod pro meziroční zvýšení WACC použitého při testování na snížení hodnoty peněžotvorné jednotky Interznanie je zvýšení bezrizikové míry Ruska založené na desetiletých dluhopisech denominovaných v RUB [2013: denominovaných v USD, protože příjem z pronájmu byl smluvně dohodnut v USD].

WACC je hlavním předpokladem pro testování na snížení hodnoty. Pokud by WACC narostl o 1 %, hodnota z užívání by poklesla a byla by zaúčtována dodatečná ztráta ze snížení hodnoty ve výši 1 475 tis. EUR.

(iii) Poštová banka, a.s.

Při akvizici Poštové banky, a.s. a jejích dceřiných společností (Skupina Poštové banky) byl vykázán goodwill ve výši 20 033 tis. EUR. Zpětně získatelná částka peněžotvorné jednotky Skupiny Poštové banky s účetní hodnotou 531 666 tis. EUR (podíl kontrolován Skupinou) k 31. prosinci 2013 a 624 127 tis. EUR k 31. prosinci 2014 byla stanovena na základě hodnoty z užívání a plná hodnota goodwillu, která byla vykázána při akvizici, alokována na peněžotvornou jednotku Skupiny Poštové banky. Peněžní toky byly odvozeny z dlouhodobého obchodního plánu Skupiny Poštové banky, klíčovými předpoklady byly odhady čistých úrokových výnosů a úvěrů poskytnutých klientům, které byly aplikovány na specifické období pěti let. Míra růstu užitá pro extrapolaci peněžních toků po tomto období činila 2 % [2013: 2 %]. Očekávané budoucí peněžní toky byly diskontovány při použití váženého průměru nákladů na kapitál 7,5 % [2013: 11,67 %]. Pokles ve WACC použitý pro testování na snížení hodnoty peněžotvorné jednotky Skupiny Poštové banky souvisí s poklesem bezrizikové míry odvozené od desetiletých slovenských dluhopisů a poklesu Beta koeficientu vypočítaného pro každou peněžotvornou jednotku.

Žádná ztráta ze snížení hodnoty nebyla identifikována jako výsledek tohoto testování na snížení hodnoty. Pokud by hodnota čistých úrokových výnosů poklesla o 10 %, tak by hodnota z užívání poklesla a bylo by vykázáno snížení hodnoty ve výši 49 215 tis. EUR [2013: žádné snížení hodnoty].

3.3. Finanční nástroje

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

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

Pokud pro daný finanční nástroj neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje. Úroveň 2 reálných hodnot je stanovena na základě tržních hodnot, ale je upravena především o úvěrové riziko, přičemž pokud je to vhodné, je zohledněno úvěrové riziko Skupiny a protistrany.

Pokud by reálné hodnoty byly o 10 % vyšší nebo nižší než kótované ceny, čistá účetní hodnota finančních nástrojů na Úrovní 1 a Úrovní 2 by byla vyšší nebo nižší o 160 027 tis. EUR, než jak je vykázána k 31. prosinci 2014 [2013: 108 905 tis. EUR].

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

Ve velké většině případů byla reálná hodnota investic v Úrovní 3 odhadnuta pomocí modelu diskontovaného cash flow se vstupy ze specifických investičních podnikatelských plánů nebo projekcí cash flow. Individuální podnikatelský plán a projekce cash flow byly kriticky přezkoumány vedením před zahrnutím do modelů. Diskontní sazby byly založeny na specifických odvětví a zemích, ve kterých investice fungují, a pohybovaly se mezi 6,21 % a 16,39 % k 31. prosinci 2014 [2013: mezi 6,75 % a 13,31 %]. Klíčové předpoklady použité v ocenění byly očekávaný cash flow a diskontní sazby. Pokud by reálné hodnoty byly o 10 % vyšší nebo nižší než odhady vedení, byla by stanovena čistá účetní hodnota finančních nástrojů klasifikovaných jako Úroveň 3 o 31 967 tis. EUR vyšší nebo nižší, než jak je vykázána k 31. prosinci 2014 [2013: 58 302 tis. EUR].

Pro další informace viz tyto body:

- Bod 14. Finanční aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty
- Bod 15. Realizovatelná finanční aktiva
- Bod 23. Investice do nemovitostí

3.4. Ocenění investic do nemovitostí

Investice do nemovitostí se oceňují reálnou hodnotou a jsou zařazeny do Úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty. Reálnou hodnotu investic do nemovitostí stanoví buď nezávislí znalci či vedení společnosti, a to v obou případech na základě současné tržní hodnoty na aktivním trhu pro podobné nemovitosti ve stejné lokalitě a stavu.

Ocenění dle potřeby odráží typ nájemce, který má nemovitost pronajatou nebo je zodpovědný za splnění závazků vyplývajících z nájemní smlouvy či typ nájemců, u nichž je pravděpodobné, že si pronajmou neobsazenou nemovitost, obecné vnímání důvěryhodnosti nájemců ze strany trhu a zbývající životnost daných nemovitostí.

Pokud by se reálná hodnota lišila o 10 % od odhadu managementu, účetní hodnota investic do nemovitostí by byla odhadem o 646 tis. EUR vyšší, nebo nižší, než jak byla vykázána k 31. prosinci 2014 [2013: 13 879 tis. EUR].

3.5. Určení kontroly nad společnostmi, do níž Skupina investovala

Management na základě svého úsudku určí, zda znaky vymezené v bodě 2 (c) indikují, že Skupina ovládá investiční fond. Skupina jedná jako správce mnoha investičních fondů. Určení, zda Skupina investiční fond ovládá, se obvykle zaměřuje na vyhodnocení ekonomické účasti Skupiny ve fondu (účast se skládá ze všech podílů a očekávaných

poplatků za správu) a práva investorů odvolat správce fondu. Takto Skupina určila, že ve všech případech jedná pouze jako agent investorů (s výjimkou fondů FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f., NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f. a J&T REALITY otevřený podílový fond, viz bod 44. Společnosti v rámci skupiny) a tudíž nezahrnula tyto fondy do konsolidace.

4. AKVIZICE A PRODEJE DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ, JEDNOTEK ZVLÁŠTNÍHO URČENÍ, SPOLEČNÝCH A PŘIDRUŽENÝCH PODNIKŮ

4.1. Akvizice a založení dceřiných společností, společných a přidružených podniků

[a] Akvizice dceřiných společností a přidruženého podniku

V tisících EUR	Datum akvizice	Náklady ⁴	Peněžní výdaj	Podíl Skupiny po akvizici [%]
31. prosinec 2014				
TECHNO PLUS, a.s. ¹	1.1.2014	-	-	100,00
Vaba d.d. banka Varaždin	9.6.2014	9 893	-	58,33
Salve Finance, a.s. ²	5.8.2014	2 000	2 000	50,05
Hotel Kadashevskaya, LLC ³	12.9.2014	2	2	100,00
Celkem	-	11 895	2 002	-
31. prosinec 2013				
Poštová banka, a.s.	1.7.2013	482 093	27 974	88,06
Poisťovňa Poštovej banky, a. s.	1.7.2013	-	-	100,00
Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.	1.7.2013	-	-	100,00
PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.	1.7.2013	-	-	100,00
POBA Servis, a. s.	1.7.2013	-	-	100,00
PB PARTNER, a. s.	1.7.2013	-	-	100,00
PB Finančné služby, a. s.	1.7.2013	-	-	100,00
SPPS, a.s.	1.7.2013	-	-	40,00
FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.	1.7.2013	54 595	54 700	99,90
FORESPO BDS a.s.	1.7.2013	-	-	100,00
FORESPO - RENTAL 1 a.s.	1.7.2013	-	-	100,00
FORESPO - RENTAL 2 a. s.	1.7.2013	-	-	100,00
INVEST-GROUND a. s.	1.7.2013	-	-	100,00
NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.	1.7.2013	20 811	-	97,62
FORESPO PÁLENICA a. s.	1.7.2013	-	-	100,00
FORESPO SMREK a. s.	1.7.2013	-	-	100,00
FORESPO HOREC a SASANKA a. s.	1.7.2013	-	-	100,00
FORESPO HELIOS 1 a. s.	1.7.2013	-	-	100,00
FORESPO HELIOS 2 a. s.	1.7.2013	-	-	100,00
FORESPO SOLISKO, a. s.	1.7.2013	-	-	100,00
Celkem	-	557 499	82 674	-

¹ Společnost TECHNO PLUS, a.s. byla nabytá v rámci transakce pod společnou kontrolou, viz bod 1. Obecné informace.

² Skupina nabytá 50,05% podíl ve společnosti Salve Finance, a.s. přes Poštovou banku, a.s., ve které vlastní 90,01% podíl (viz bod 44. Společnosti v rámci Skupiny).

³ Skupina nabytá 100% podíl ve společnosti Hotel Kadashevskaya, LLC přes dceřinou společnost, která vlastní 99,9% podíl (viz bod 44. Společnosti v rámci Skupiny).

⁴ Pro detailní informace o nákladech na vypořádání akvizice Skupiny Poštové banky v roce 2013 viz část (c) tohoto bodu Přílohy a bod 21. Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva.

[b] Založení dceřiných společností a společných podniků

V tisících EUR

	Datum založení	Podíl Skupiny po založení (%)
31. prosinec 2014		
Dceřiné společnosti		
PB IT, a.s.	17.1.2014	100,00
J&T Global Finance IV., B.V.	4.4.2014	100,00
J&T Global Finance V., s. r. o.	10.10.2014	100,00
ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a.s. ¹	5.12.2014	38,46
PBI, a.s.	15.12.2014	100,00
31. prosinec 2013		
Dceřiné společnosti		
J&T Global Finance III., s.r.o.	19.3.2013	100,00
J&T REALITY otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	30.7.2013	100,00
SOLEGNOS ENTERPRISES LIMITED	18.11.2013	100,00
Společné podniky		
PGJT B.V.	20.3.2013	50,00
PROFIREAL OOO	5.7.2013	50,00

¹ Skupina ovládá svoji dceřinou společností ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a.s. přes představenstvo díky dohodě se zbylými akcionáři společnosti.

[c] Efekt akvizic

Akvizice nových dceřiných společností měly následující efekt na aktiva a závazky Skupiny (viz také bod 3.1. Podnikové kombinace a alokace kupní ceny a bod 3.2. Goodwill a testování na snížení hodnoty):

Efekt akvizic v roce 2014

V tisících EUR	VABA Bank	Jiné účetní jednotky	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty ¹	34 935	187	35 122
Realizovatelná finanční aktiva	24 182	5	24 187
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	100 821	464	101 285
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	2 426	2,509	4 935
Splatná daňová pohledávka	1	-	1
Dlouhodobý nehmotný majetek	969	2	971
Dlouhodobý hmotný majetek	6 225	15	6 240
Odložená daňová pohledávka	430	259	689
Vklady a úvěry od bank	(9 018)	(137)	(9 155)
Vklady a úvěry od klientů	(133 182)	(129)	(133 311)
Podřízený dluh	(402)	-	(402)
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	(10 639)	(2 085)	(12 724)
Rezervy	(115)	(190)	(305)
Nekontrolní podíly ²	(6 931)	(100)	(7 031)
Čistá identifikovatelná aktiva a závazky	9 702	800	10 502
Goodwill z akvizice nových dceřiných společností	191	1 899	2 090
Negativní goodwill	-	(697)	(697)
Požizovací cena akvizice	9 893	2 002	11 895
Poskytnutá peněžní úhrada	-	(2 002)	(2 002)
Získané peněžní prostředky ¹	25 042	187	25 229
Čistý příliv (odliv) peněžních prostředků	25 042	(1 815)	23 227
Zisk (ztráta) od data akvizice	(1 157)	170	(987)
Zisk (ztráta) nabytých společností za celý rok 2014	(870)	1 230	360
Výnosy nabytých společností za celý rok 2014	3 374	2 520	5 894
Negativní goodwill z akvizice nové dceřiné společnosti			(697)
Kurzovní rozdíly			27
Negativní goodwill pro rok končící 31. prosincem 2014			(670)

¹ Akvizice společnosti VABA Bank byla provedena prostřednictvím zvýšení základního kapitálu banky (viz bod 3.1. Podnikové kombinace a alokace kupní ceny), proto peněžní prostředky uvedené v tabulce výše nezahrnují prostředky, kterými přispěla J&T BANKA, a.s. ve výši 9 893 tis. EUR.

² Hodnota nekontrolních podílů uvedena v tabulce výše zahrnuje jenom vliv z nabytých společností a nezahrnuje nárůst 441 tis. EUR souvisejících s nově založenou dceřinou společností ART FOND – Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a.s. s nekontrolním podílem.

Efekt fúze

V tisících EUR

	TECHNO PLUS, a.s.
Peníze a peněžní ekvivalenty	6
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	431
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	142 107
Vklady a úvěry od klientů	(142 001)
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	(51 576)
Čistá identifikovatelná aktiva a závazky	(51 033)
Efekt fúze na vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	(51 033)
Získané peněžní prostředky	6
Čistý příliv peněžních prostředků	6

Společnost TECHNO PLUS, a.s. byla nabytá při přeshraniční fúzi pod společnou kontrolou, proto z transakce nevznikly žádné náklady, goodwill nebo negativní goodwill. Pro detaily transakce viz bod 1. Obecné informace.

Efekt akvizice v roce 2013

V tisících EUR

	Skupina Poštové banky ¹
Peníze a peněžní ekvivalenty	41 363
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	13 615
Realizovatelná finanční aktiva	639 001
Finanční aktiva držaná do splatnosti	838 588
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	1 834 379
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	53 130
Splatná daňová pohledávka	3 059
Investice do společných a přidružených podniků	54
Investice do nemovitostí	114 797
Dlouhodobý nehmotný majetek	144 713
Dlouhodobý hmotný majetek	31 869
Odložená daňová pohledávka	2 259
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	(1 344)
Vklady a úvěry od bank	(67 103)
Vklady a úvěry od klientů	(2 992 886)
Podřízený dluh	(8 012)
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	(37 114)
Splatný daňový závazek	(825)
Rezervy	(6 553)
Odložený daňový závazek	(1 795)
Nekontrolní podíly	(63 729)
Čistá identifikovatelná aktiva a závazky	537 466
Goodwill z akvizice nových dceřiných společností	20 033
Požizovací cena akvizice	557 499
Vypořádání zálohy z roku 2012	(422 236)
Hodnota dříve držené investice	(52 589)
Poskytnutá peněžní úhrada	(82 674)
Získané peněžní prostředky	41 363
Čistý odliv peněžních prostředků	(41 311)
Zisk (ztráta) od data akvizice	31 397
Zisk (ztráta) nabytých společností za celý rok 2013	76 886
Výnosy nabytých společností za celý rok 2013	244 337

¹ Společnost Poštová banka, a.s. byla nabyta spolu s jejími dceřinými společnostmi a přidruženým podnikem. Pro detailní strukturu viz část (a) tohoto bodu přílohy. Výnosy zahrnují čistý úrokový výnos, čistý výnos z poplatků a zisk z obchodování.

Pro detaily viz bod 3.1. Podnikové kombinace a alokace kupní ceny.

4.2. Prodeje

[a] Prodeje dceřiných společností a plně konsolidovaných jednotek zvláštního určení

V tisících EUR	Datum prodeje	Prodejní cena	Peněžní příjem	Zisk (ztráta) z prodeje
31. prosinec 2014				
Dceřiné společnosti				
J&T Advisors (Canada) Inc.	14.1.2014	-	-	-
J&T Sport Team ČR, s.r.o.	30.6.2014	7	-	13
První zpravodajská a.s.	30.6.2014	-	-	3 119
FORESPO PÁLENICA a. s.	8.10.2014	2 238	2 238	213
FORESPO SMREK a. s.	8.10.2014	4 856	4 856	531
FORESPO HOREC a SASANKA a. s.	8.10.2014	4 774	4 774	444
FORESPO HELIOS 1 a. s.	8.10.2014	8 301	8 301	8
FORESPO HELIOS 2 a. s.	8.10.2014	12 451	12 451	97
FORESPO SOLISKO, a. s.	8.10.2014	5 010	5 010	557
INVEST-GROUND a. s.	8.10.2014	33 645	33 645	9 579
FORESPO - RENTAL 1 a.s.	15.12.2014	14 994	14 994	750
FORESPO - RENTAL 2 a. s.	15.12.2014	33 131	33 131	(347)
FORESPO BDS a.s.	23.12.2014	8 461	8 461	2 753
J&T GLOBAL SERVICES LIMITED	31.12.2014	3 849	-	(146)
JTG Services Anstalt	31.12.2014	-	-	-
Celkem	-	131 717	127 861	17 571
31. prosinec 2013				
Dceřiné společnosti a plně konsolidované jednotky zvláštního určení				
AGUNAKI ENTERPRISES LIMITED	30.12.2013	286	-	282
J&T BFL Anstalt	30.12.2013	(115 748)	-	(115 796)
LCE COMPANY LIMITED	1.10.2013	-	-	28 888
NEEVAS INVESTMENT LIMITED	1.10.2013	-	-	57 682
STOMARLI HOLDINGS LIMITED	1.10.2013	-	-	37 520
J&T Concierge SR, s.r.o., v likvidácii	30.11.2013	-	-	-
Investment Pools ¹	30.12.2013	5 400	-	1 291
J&T Private Equity B.V.	30.12.2013	186 964	-	(9 126)
J&T FINANCIAL INVESTMENTS LIMITED	30.12.2013	-	-	-
J&T Private Investments B.V.	30.12.2013	-	-	-
J&T Private Investments II B.V.	30.12.2013	36	-	2
J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED	30.12.2013	57 130	-	(920)
KOTRAB ENTERPRISES LIMITED	30.12.2013	626	-	15
RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED	30.12.2013	64 639	-	15 422
SOLEGNOS ENTERPRISES LIMITED	30.12.2013	73 863	-	15 344
Dceřiné společnosti nabyté výlučně s úmyslem dalšího prodeje				
Fotovoltaické elektrárny ²	19.12.2013	8 786	-	1 096
Celkem	-	281 982	-	31 700

¹ J&T Investment Pool - i - SKK, a.s., J&T Investment Pool - i - CZK, a.s., J&T Capital Management Anstalt² J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., FVE Slušovice s.r.o., FVE Němčice s.r.o. a FVE Napajedla s.r.o.

V roce 2013 byla většina prodejní ceny vyrovnána prostřednictvím započtení vzájemných pohledávek a závazků s J&T Private Equity Group v celkové výši 274 411 tis. EUR.

(b) Efekt prodejí

Prodeje dceřiných společností a jednotek zvláštního určení měly následující efekt na aktiva a závazky Skupiny (pro rok 2013 viz také bod 5. Ukončované činnosti):

Efekt prodejí v roce 2014

V tisících EUR	Realitní společnosti ¹	Jiné účetní jednotky	Celkový efekt
Peníze a peněžní ekvivalenty	4 114	899	5 013
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	-	623	623
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	1 227	4 105	5 332
Splatná daňová pohledávka	57	44	101
Investice do nemovitostí	109 890	-	109 890
Dlouhodobý nehmotný majetek	5	5	10
Dlouhodobý hmotný majetek	-	14	14
Vklady a úvěry od klientů	(11 328)	(26 077)	(37 405)
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	(1 433)	(2 471)	(3 904)
Splatný daňový závazek	(7)	-	(7)
Rezervy	(93)	-	(93)
Odložený daňový závazek	(131)	-	(131)
Nekontrolní podíly	(519)	-	(519)
Čistá aktiva a závazky	101 782	(22 858)	78 924
Pohledávky prodané v související transakci	11 234	26 096	37 330
Prodejní cena	127 861	3 856	131 717
Kumulované výnosy a náklady zahrnuté v ostatním úplném výsledku reklasifikované do zisku nebo ztráty	(260)	2 368	2 108
Zisk z prodeje	14 585	2 986	17 571
Přijatá peněžní úhrada	127 861	-	127 861
Úbytek hotovosti	(4 114)	(899)	(5 013)
Čistý příliv (odliv) peněžních prostředků	123 747	(899)	122 848

¹ Realitní společnosti prodané investičními fondy FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f. a NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f. (viz bod 44. Společnosti v rámci Skupiny)

Efekt prodeje v roce 2013

V tisících EUR	Hlavní investice	Fotovoltaické elektrárny ¹	Celkový efekt
Peníze a peněžní ekvivalenty	12 734	-	12 734
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	203 942	-	203 942
Realizovatelná finanční aktiva	194 643	-	194 643
Finanční aktiva držena do splatnosti	157	-	157
Vyřazované skupiny držené k prodeji	-	55 094	55 094
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	1 756	-	1 756
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	1 681 076	-	1 681 076
Úvěry poskytnuté "Limited Partnerships"	182 806	-	182 806
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	326 664	-	326 664
Splatná daňová pohledávka	48	-	48
Dlouhodobý nehmotný majetek	115	-	115
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	(519)	-	(519)
Závazky spojené se skupinou majetku drženu k prodeji	-	(28 327)	(28 327)
Vklady a úvěry od bank	(162 086)	-	(162 086)
Vklady a úvěry od klientů	(1 942 416)	-	(1 942 416)
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	(213 732)	-	(213 732)
Splatný daňový závazek	(682)	-	(682)
Nekontrolní podíly	1 837	(14 313)	(12 476)
Čistá aktiva a závazky	286 343	12 454	298 797
Prodejní cena	273 196	8 786	281 982
Jiné nabyté hodnoty	20 184	6 264	26 448
Kumulované kurzové rozdíly a změny reálné hodnoty související s čistými aktivy dceřiných společností reklasifikované z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty	23 567	(1 500)	22 067
Zisk z prodeje	30 604	1 096	31 700
Přijata peněžní úhrada	-	-	-
Úbytek hotovosti	(12 734)	-	(12 734)
Čistý odliv peněžních prostředků	(12 734)	-	(12 734)

¹ J&T FVE uzavřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s., FVE Slušovice s.r.o., FVE Němčice s.r.o. a FVE Napajedla s.r.o.

5. UKONČOVANÉ ČINNOSTI

V roce 2013 Skupina prodala hlavní část svých nebankovních aktivit. Vedení se zavázalo k plánovanému prodeji těchto společností v roce 2013 na základě rozhodnutí soustředit se na bankovní a finanční aktivity.

Výsledy ukončovaných činností

V tisících EUR	2013
Úrokové výnosy	121 347
Úrokové náklady	(75 795)
Čisté úrokové výnosy	45 552
Výnosy z poplatků a provizí	105
Náklady na poplatky a provize	(226)
Čisté výnosy z poplatků a provizí	(121)
Čistý zisk z obchodování	746
Tržby celkem	46 177
Ostatní provozní výnosy	21 210
Výnosy celkem	67 387
Osobní náklady	(30)
Tvorba opravných položek k úvěrům	(124)
Ostatní provozní náklady	(3 530)
Náklady celkem	(3 684)
Zisk před zdaněním	63 703
Zisk z prodeje ukončovaných činností	30 604
Daň z příjmu	(3 056)
Zisk za účetní období z ukončovaných činností	91 251
Zisk za účetní období související s dceřinými společnostmi nabytými výlučně s úmyslem dalšího prodeje	4 948
Celkový zisk za účetní období z ukončovaných činností	96 199
Peněžní toky z [použité v] ukončovaných činnostech	
V tisících EUR	2013
Čistý peněžní tok z provozních činností	35 614
Čistý peněžní tok použitý v investičních činnostech	(32 626)
Čistý peněžní tok použitý ve finančních činnostech	-
Čistý peněžní tok z ukončovaných činností	2 988

6. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

V tisících EUR	2014	2013
Úrokové výnosy		
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám a klientům	378 959	312 466
Repo operace	18 649	23 135
Dluhopisy a jiné cenné papíry s pevným výnosem	77 435	52 891
Směnky	9 376	16 730
Pohledávky za centrálními bankami	455	677
Ostatní	8 284	10 523
Celkové úrokové výnosy	493 158	416 422
Snížení o ukončované činnosti	-	(121 347)
Celkové úrokové výnosy z pokračujících činností	493 158	295 075
Úrokové náklady		
Závazky vůči bankám a klientům	(148 645)	(156 112)
Repo operace	(97)	(1 562)
Dluhopisy a jiné cenné papíry s pevným výnosem	(21 473)	(18 809)
Směnky	(1 811)	(44 816)
Ostatní	(9 400)	(6 370)
Celkové úrokové náklady	(181 426)	(227 669)
Snížení o ukončované činnosti	-	75 795
Celkové úrokové náklady z pokračujících činností	(181 426)	(151 874)
Celkové čisté úrokové výnosy	311 732	188 753
Snížení o čisté úrokové výnosy z ukončovaných činností	-	(45 552)
Celkové čisté úrokové výnosy z pokračujících činností	311 732	143 201

Úrokové výnosy z úvěrů v roce 2014, ke kterým byla vytvořena opravná položka, byly ve výši 12 145 tis. EUR (2013: 9 102 tis. EUR), k pohledávkám z úrokových výnosů z úvěrů, ke kterým byla vytvořena opravná položka, byla taktéž vytvořena opravná položka.

Úrokové výnosy z finančních aktiv, které nejsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, činily v roce 2014 částku 479 968 tis. EUR (2013: 404 154 tis. EUR). Úrokové náklady z finančních závazků, které nejsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, byly v roce 2014 180 537 tis. EUR (2013: 226 804 tis. EUR).

7. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

V tisících EUR	2014	2013
Výnosy z poplatků a provizí		
Poplatky za správu a platební transakce	33 072	14 227
Poplatky z aktiv ve správě	18 516	8 795
Poplatky z operací s finančními nástroji	7 229	5 550
Poplatky z příslibů a záruk	5 034	4 697
Poplatky za vydání dluhopisů	3 139	2 712
Zprostředkovatelské poplatky	4 131	2 703
Poplatky za úschovu, správu a uložení cenností	2 231	1 825
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	14 632	8 476
Celkové výnosy z poplatků a provizí	87 984	48 985
Snížení o ukončované činnosti	-	(105)
Celkové výnosy z poplatků a provizí z pokračujících činností	87 984	48 880
Náklady na poplatky a provize		
Zprostředkovatelské poplatky	(10 304)	(6 397)
Poplatky za platební transakce	(12 291)	(4 734)
Poplatky za operace s finančními nástroji	(3 924)	(4 563)
Ostatní náklady na poplatky a provize	(4 095)	(2 034)
Celkové náklady na poplatky a provize	(30 614)	(17 728)
Snížení o ukončované činnosti	-	226
Celkové náklady na poplatky a provize z pokračujících činností	(30 614)	(17 502)
Celkové čisté výnosy z poplatků a provizí	57 370	31 257
Snížení o čisté výnosy z poplatků a provizí z ukončovaných činností	-	121
Celkové čisté výnosy z poplatků a provizí z pokračujících činností	57 370	31 378

Úrokové výnosy z úvěrů v roce 2014, ke kterým byla vytvořena opravná položka, byly ve výši 12 145 tis. EUR.

8. ČISTÁ ZTRÁTA Z OBCHODOVÁNÍ

V tisících EUR	2014	2013
Realizované a nerealizované ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou	(11 415)	(59 561)
Realizované a nerealizované zisky (ztráty) z pohledávek	(14 290)	848
Dividendové výnosy	2 756	3 504
Celková čistá ztráta z obchodování	(22 949)	(55 209)
Snížení o ukončované činnosti	-	(746)
Celková čistá ztráta z obchodování z pokračujících činností	(22 949)	(55 955)

Většina ztrát z finančních nástrojů v roce 2014 vznikla z měnových derivátů a to ve výši 42 450 tis. EUR (2013: ztráta 57 778 tis. EUR), z investic Skupiny do slovenských státních dluhopisů ve výši 3 189 tis. EUR (2013: zisk 15 214 tis. EUR) a společnosti Unipetrol, a.s., ve výši 1 460 tis. EUR (2013: ztráta 2 416 tis. EUR).

Skupina též vykázala zisk z investice do společnosti GIM Limited ve výši 8 520 tis. EUR, z investice do českých státních dluhopisů ve výši 6 157 tis. EUR (2013: nula), do společnosti Tatry Mountain Resorts, a.s. ve výši 2 703 tis. EUR (2013: 41 tis. EUR) a společnosti Best Hotel Properties, a.s. ve výši 2 655 tis. EUR (2013: 102 tis. EUR).

Výnos z dividend Skupiny se skládá hlavně z výnosu z dividendy ze společnosti Energochemica SE ve výši 2 244 tis. EUR (2013: Tatry Mountain Resorts, a.s. 1 216 tis. EUR) a ČEZ, a.s. ve výši 423 tis. EUR (2013: 431 tis. EUR).

9. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

V tisících EUR	2014	2013
Kurzové zisky	43 101	74 321
Čistý zisk z prodeje dceřiných společností a jednotek zvláštního určení (bod 4.2)	17 571	30 604
Výnosy ze služeb a poradenství	12 633	8 992
Výnosy z odepsaných pohledávek	10 013	15 567
Výnosy z pronájmu letadla a ostatních operativních pronájmů	7 216	5 777
Zisky (pojistné) z pojišťoven	5 282	2 152
Prodané zboží	4 279	2 120
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí	3 265	3 515
Zisk ze zlatých slitků	2 596	450
Ostatní výnosy z pronájmu	244	451
Čistý zisk z prodeje hmotného a nehmotného majetku	-	920
Ostatní výnosy	8 451	3 514
Celkové ostatní provozní výnosy	114 651	148 383
Snížení o ukončované činnosti včetně zisku z jejich prodeje	-	(51 814)
Celkové ostatní provozní výnosy z pokračujících činností	114 651	96 569

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

10. OSOBNÍ NÁKLADY

V tisících EUR	2014	2013
Mzdy a platy	65 480	47 647
Povinné příspěvky na sociální zabezpečení	17 403	11 233
Ostatní sociální náklady	1 756	1 007
Celkové osobní náklady	84 639	59 887
Snížení o ukončované činnosti	-	(30)
Celkové osobní náklady z pokračujících činností	84 639	59 857

Vážený průměr počtu zaměstnanců během roku 2014 byl 2 249 (2013: 1 438), ze kterých bylo 201 (2013: 161) vedoucích pracovníků.

11. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

V tisících EUR	2014	2013
Změna v rezervách (viz bod 31. Rezervy)	18 081	776
Náklady na nájemné	15 019	10 036
Daň z finančních transakcí	13 083	9 659
Náklady na reklamu	11 667	9 166
Náklady na poradenství	9 233	6 682
Povinné poplatky placené finančními institucemi	9 166	4 661
Náklady na opravy a údržbu	7 742	4 945
Čistá změna v reálné hodnotě investic do nemovitostí	6 567	-
Náklady na komunikaci	5 721	3 518
Spotřeba materiálu	4 714	2 469
Prodané zboží	4 303	2 309
Majetkové a ostatní daně	3 571	2 344
Náklady na pojistné technické rezervy a pojistné události	2 841	1 066
Změna v znehodnocení pohledávek a zásob	2 591	2 441
Sponzorství a dary	2 364	2 443
Doprava a ubytování, cestovní náklady	1 896	4 614
Náklady na obsluhu a provoz letadla	1 243	1 483
Vzdělávací kurzy a konference	1 106	971
Outsourcing	957	601
Smluvní pokuty	822	155
Energie	624	431
Ostatní provozní náklady	16 722	9 655
Ostatní provozní náklady celkem	140 033	80 425
Snížení o ukončované činnosti	-	(3 530)
Ostatní provozní náklady celkem z pokračujících činností	140 033	76 895

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

12. DAŇ Z PŘÍJMU

V tisících EUR	2014	2013
Splatná daň z příjmu		
Běžný rok	(37 832)	(12 802)
Úpravy za předcházející období	(5)	(1 621)
Srážková daň z úroků	(270)	(259)
	(38 107)	(14 682)
Odložená daňový výnos (náklad)		
Zaúčtování a zúčtování dočasných rozdílů	3 662	(9 218)
Změna v daňové sazbě	(14)	475
	3 648	(8 743)
Celková daň z příjmu	(34 459)	(23 425)
Snížení o ukončované činnosti	-	3 056
Celková daň z příjmu z pokračujících činností	(34 459)	(20 369)

Daň z příjmu právnických osob je v České republice pro rok 2014 a 2013 19 %. Daň z příjmu právnických osob byla na Slovensku pro rok 2013 ve výši 23 %. Od 1. ledna 2014 je daňová sazba na Slovensku 22 %.

(i) Odsouhlasení efektivní daňové sazby

V tisících EUR	2014		2013	
	%		%	
Výsledek hospodaření před zdaněním	96 471	108 798		
Daň z příjmu při sazbě 19 % (2013: 23 %)	(19,0)	(18 329)	(23,0)	(25 024)
Efekt daňových sazeb v zahraničních jurisdikcích	0,8	731	(8,2)	(8 941)
Daňově neuznatelné náklady	(24,8)	(23 925)	(37,7)	(41 060)
Nezdanitelný příjem	9,0	8 696	49,0	53 288
Srážková daň z úroků	(0,3)	(270)	(0,2)	(259)
Uznání dříve neuznaných daňových ztrát	0,7	630	12,4	13 475
Daňová ztráta běžného období, pro kterou nebyla vytvořena odložená daňová pohledávka	(2,2)	(2 041)	(4,5)	(4 827)
Změna v dočasných rozdílech, pro které nebyla zaznamenána žádná odložená daňová pohledávka	0,1	68	(8,2)	(8 931)
Nadhodnocení daně v minulých letech	(0,0)	(5)	(1,5)	(1 621)
Změna v daňové sazbě	(0,0)	(14)	0,4	475
Celkový daňový náklad	(35,7)	(34 459)	(21,5)	(23 425)
Snížení o ukončované činnosti	-	-	2,8	3 056
Celková daň z pokračujících činností	(35,7)	(34 459)	(18,7)	(20 369)

V důsledku fúze popsané v bodě 1. Obecné informace a s ní související změnou mateřské společnosti, která má nyní český domicil, došlo ke změně sazby daně z příjmu.

(ii) Daň z příjmu vykázaná v ostatním úplném výsledku

V tisících EUR	2014			2013		
	Před zdaněním	Daňový výnos	Po zdanění	Před zdaněním	Daňový náklad	Po zdanění
Rozdíly z kurzových přepočtů	(29 125)	-	(29 125)	(63 083)	-	(63 083)
Změna v reálné hodnotě realizovatelných finančních aktiv	4 003	(529)	3 474	(9 495)	1 624	(7 871)
Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	(1 023)	-	(1 023)	(133)	-	(133)
Celkem	(26 145)	(529)	(26 674)	(72 711)	1 624	(71 087)

(iii) Pohyby v odložené dani v průběhu roku

V tisících EUR

	Zůstatek k 1. lednu 2014	Vykázané ve výkazu zisku a ztráty	Vykázané v ostatním úplném výsledku	Nabyté v rámci podnikových kombinací (viz bod 4.1.)	Rozdíly z kurzových přepočtů	Prodeje	Zůstatek k 31. prosinci 2014
Dlouhodobý hmotný majetek	(1 359)	[6]	-	-	[126]	-	[1 491]
Dlouhodobý nehmotný majetek	[27 240]	3 024	-	430	3	-	[23 783]
Investice do nemovitostí	[4 461]	[254]	-	-	1 693	131	[2 891]
Snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv	111	[3]	-	-	[1]	-	107
Realizovatelná finanční aktiva	[3 502]	[479]	[529]	-	74	-	[4 436]
Finanční aktiva držaná do splatnosti	[12 567]	814	-	-	1	-	[11 752]
Zaměstnanecské požitky (IAS 19)	935	[217]	-	-	[1]	-	717
Čisté nezaplacené úroky	[83]	26	-	-	-	-	[57]
Finanční aktiva oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	61	301	-	-	[112]	-	250
Úvěry a půjčky	12 957	2 828	-	-	283	-	16 068
Rezervy	2 019	1 277	-	-	46	-	3 342
Daňové ztráty	16 938	[3 738]	-	259	[81]	-	13 378
Ostatní dočasné rozdíly	195	75	-	-	[20]	-	250
Celkem	[15 996]	3 648	[529]	689	1 759	131	[10 298]
Dlouhodobý hmotný majetek	[220]	[630]	-	[542]	33	-	[1 359]
Dlouhodobý nehmotný majetek	[645]	[3 143]	-	[23 496]	44	-	[27 240]
Investice do nemovitostí	[4 775]	177	-	[395]	532	-	[4 461]
Snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv	5	33	-	74	[1]	-	111
Realizovatelná finanční aktiva	[3 727]	-	1 624	[1 578]	179	-	[3 502]
Finanční aktiva držaná do splatnosti	-	1 326	-	[13 952]	59	-	[12 567]
Zaměstnanecské požitky (IAS 19)	-	441	-	495	[1]	-	935
Čisté nezaplacené úroky	[924]	847	-	[36]	30	-	[83]
Finanční aktiva oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	[824]	864	-	-	21	-	61
Úvěry a půjčky	246	3 850	-	8 765	96	-	12 957
Rezervy	12	2 074	-	15	[82]	-	2 019
Daňové ztráty	446	[14 463]	-	31 069	[114]	-	16 938
Ostatní dočasné rozdíly	286	[119]	-	45	[17]	-	195
Celkem	[10 120]	[8 743]	1 624	464	779	-	[15 996]

Viz také bod 32. Odložené daňové pohledávky a závazky.

13. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

V tisících EUR	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
Peníze a peněžní ekvivalenty v amortizované hodnotě		
Pokladní hotovost	41 957	29 052
Běžné účty u bank	168 150	109 217
Běžné účty u centrálních bank	13 080	3 957
Úvěry a zálohy poskytnuté centrálním bankám	523 924	319 417
Úvěry a zálohy poskytnuté ostatním bankám	137 257	37 451
Peníze a peněžní ekvivalenty celkem	884 368	499 094

Termínované vklady s původní splatností do tří měsíců jsou klasifikovány jako peněžní ekvivalenty. Vážený průměr úrokových sazeb z úvěrů a ostatních pohledávek za bankami byl 0,17 % k 31. prosinci 2014 (2013: 0,09 %).

14. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU DO ZISKU NEBO ZTRÁTY**14.1. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty**

V tisících EUR	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
Nederivátová finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		
Dluhopisy	325 299	287 843
Akcie	6 696	8 939
Ostatní finanční aktiva	2 054	1 151
Portfolio k obchodování celkem	334 049	297 933
Dluhopisy	-	30 173
Akcie	21 023	21 259
Ostatní finanční aktiva	2 821	3 123
Investiční portfolio celkem	23 844	54 555
	357 893	352 488
Deriváty		
Forwardové měnové kontrakty	3 531	10 214
Opce pro nákup akcií	2 118	2 245
Opce pro nákup komodit	32	110
	5 681	12 569
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty celkem	363 574	365 057

Investiční portfolio se k 31. prosinci skládá převážně z akcií společnosti Best Hotel Properties, a.s. v hodnotě 20 999 tis. EUR (2013: 21 235 tis. EUR). Akcie v portfoliu k obchodování k 31. prosinci 2014 zahrnovaly především akcie společnosti ČEZ a.s. ve výši 2 641 tis. EUR (2013: 283 tis. EUR).

Dluhopisy k obchodování k 31. prosinci 2014 zahrnovaly hlavně české státní dluhopisy ve výši 201 483 tis. EUR (2013: 89 848 tis. EUR), slovenské státní dluhopisy ve výši 10 963 tis. EUR (2013: 77 258 tis. EUR) a různé korporátní dluhopisy ve výši 107 573 tis. EUR (2013: 115 178 tis. EUR).

Státní dluhopisy ve výši 23 055 tis. EUR (2013: 25 788 tis. EUR) byly zastaveny jako zajištění bankovních úvěrů k 31. prosinci 2014. k 31. prosinci 2013 byly také akcie společnosti Best Hotel Properties, a.s. ve výši 20 999 tis. EUR zastaveny jako zajištění bankovního úvěru, který byl splacen v roce 2014.

Výnos z dluhových a ostatních nástrojů s pevnou úrokovou sazbou je vykázán jako úrokový výnos. k 31. prosinci 2014 byl vážený průměr úrokových sazeb z dluhopisů 7,12 % (2013: 7,46 %).

(i) Ocenění reálnou hodnotou finančních aktiv, která jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

K 31. prosinci 2014

V tisících EUR	Akcie	Dluhopisy	Ostatní finanční aktiva	Celkem
Reálna hodnota nederivátových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty				
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	6 058	307 102	1 779	314 939
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	-	-	1 406	1 406
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	21 661	18 197	1 690	41 548
	27 719	325 299	4 875	357 893
Reálna hodnota derivátů				
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen				5 681
				5 681
Finanční aktiva oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty celkem				363 574

K 31. prosinci 2013

V tisících EUR

V tisících EUR	Akcie	Dluhopisy	Ostatní finanční aktiva	Celkem
Reálna hodnota nederivátových finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty				
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	1 176	248 937	1 653	251 766
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	-	-	2 004	2 004
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	29 022	69 079	617	98 718
	30 198	318 016	4 274	352 488
Reálna hodnota derivátů				
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen				12 569
Finanční aktiva oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty celkem				365 057

(ii) Detail ocenění reálnou hodnotou na Úrovní 3

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

V tisících EUR	Akcie	Dluhopisy	Ostatní finanční aktiva	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2014	29 022	69 079	617	98 718
Celkové zisky (ztráty) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	18	(614)	28	(568)
Přírůstky	19	10 521	966	11 506
Úbytky	(7 450)	(55 445)	-	(62 895)
Přesun z Úrovně 1	-	(5 214)	-	(5 214)
Úrokové výnosy bez přijatých úroků	-	(45)	-	(45)
Vliv změn devizových kurzů	52	(85)	79	46
Zůstatek k 31. prosinci 2014	21 661	18 197	1 690	41 548
Zůstatek k 1. lednu 2013	129 276	8 063	-	137 339
Celkové zisky (ztráty) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	(5 834)	(423)	(3)	(6 260)
Nabyté společnosti	8 315	-	-	8 315
Prodané dceřiné společnosti a jednotky zvláštního určení	(35 368)	-	-	(35 368)
Přesun z Úrovně 1	-	39 422	-	39 422
Přírůstky	64	26 811	621	27 496
Úbytky	(67 154)	(4 652)	-	(71 806)
Úrokové výnosy bez přijatých úroků	-	253	-	253
Vliv změn devizových kurzů	(277)	(395)	(1)	(673)
Zůstatek k 31. prosinci 2013	29 022	69 079	617	98 718

Vzhledem ke změnám tržních podmínek u některých finančních nástrojů byly tržní ceny těchto nástrojů dostupné k 31. prosinci 2014. Tyto dluhopisy v hodnotě 5 214 tis. EUR byly proto k tomuto datu převedeny z Úrovně 3 do Úrovně 1.

V letech končících 31. prosincem 2013 a 2014 nedošlo k žádným přesunům finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty mezi úrovněmi 1 a 2.

14.2. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

V tisících EUR	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
Nederivátové finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		
Ostatní finanční závazky oceňované reálnou hodnotou	482	13
	482	13
Deriváty		
Forwardové měnové kontrakty	12 588	1 703
Měnové swapy	20 027	18 016
Akciové put opce	4 096	8 725
Akciové opce k obchodování	-	791
Komoditní deriváty	2	9
	36 713	29 244
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty celkem	37 195	29 257

(i) Ocenění finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

V tisících EUR	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
Reálná hodnota nederivátových finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	482	13
	482	13
Reálná hodnota derivátů		
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	36 713	29 244
	36 713	29 244
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty celkem	37 195	29 257

V letech končících 31. prosincem 2013 a 2014 nedošlo k žádným přesunům finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty mezi úrovněmi 1, 2 a 3 v hierarchii reálných hodnot. Vzhledem ke změnám tržních podmínek u některých finančních nástrojů byly tržní ceny těchto nástrojů dostupné k 31. prosinci 2014. Tyto dluhopisy v hodnotě 5 214 tis. EUR byly proto k tomuto datu převedeny z Úrovně 3 do Úrovně 1.

15. REALIZOVATELNÁ FINANČNÍ AKTIVA

V tisících EUR	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
Akcie	45 744	152 379
Podílové listy investičních fondů	258 909	97 953
Dluhopisy	1 288 495	957 018
Směnky	411	128 915
Realizovatelná finanční aktiva celkem	1 593 559	1 336 265

K 31. prosinci 2014 Skupina očekává, že z realizovatelných finančních aktiv bude splaceno 1 244 739 tis. EUR (2013: 928 799 tis. EUR) za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky.

(i) Ocenění realizovatelných finančních aktiv reálnou hodnotou

31. prosinec 2014

V tisících EUR	Akcie	Podílové listy investičních fondů	Dluhopisy	Směnky	Celkem
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	8 599	81 411	1 037 105	-	1 127 115
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	2 078	177 498	8 337	411	188 324
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	35 067	-	243 053	-	278 120
	45 744	258 909	1 288 495	411	1 593 559

31. prosinec 2013

V tisících EUR	Akcie	Podílové listy investičních fondů	Dluhopisy	Směnky	Celkem
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	29 176	70 152	705 588	-	804 916
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	5 984	27 801	13 262	-	47 047
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	117 219	-	238 168	128 915	484 302
	152 379	97 953	957 018	128 915	1 336 265

Realizovatelná finanční aktiva se k 31. prosinci 2014 a 2013 skládala hlavně z dluhopisů, podílových listů investičních fondů a akcií. Dluhopisy zahrnovaly k 31. prosinci 2014 české státní dluhopisy ve výši 447 863 tis. EUR (2013: 314 084 tis. EUR), slovenské státní dluhopisy ve výši 279 461 tis. EUR (2013: 164 338 tis. EUR), polské státní dluhopisy ve výši 132 217 tis. EUR (2013: 85 508 tis. EUR) a dluhopisy Tatry Mountain Resorts, a.s. ve výši 162 711 tis. EUR (2013: nula). Vážený průměr úrokových sazeb z dluhopisů činil 1,92 % (2013: 4,01 %). Splatnost dluhopisů se pohybuje mezi roky 2015 a 2027. Dluhopisy splatné v roce 2027 jsou v celkové výši 399 639 tis. EUR (2013: 173 868 tis. EUR).

Akcie se k 31. prosinci 2014 skládaly hlavně z akcií J&T Investment Pool - i - SKK, a.s. ve výši 15 863 tis. EUR (2013: 13 880 tis. EUR), akcií ČEZ, a.s. ve výši 7 028 tis. EUR (2013: 6 227 tis. EUR) a akcií J&T Investment Pool - i - CZK, a.s. ve výši 6 263 tis. EUR (2013: 6 305 tis. EUR).

Akcie se k 31. prosinci 2013 skládaly hlavně z akcií GIM Limited ve výši 48 980 tis. EUR, akcií Best Hotel Properties, a.s. ve výši 28 733 tis. EUR, akcií Unipetrol, a.s. ve výši 19 050 tis. EUR a akcií Tatry mountain resorts, a.s. ve výši 10 113 tis. EUR, kterých se Skupina zbavila v průběhu roku 2014.

(ii) Detail ocenění reálnou hodnotou na Úrovní 3

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

V tisících EUR	Majetkové cenné papíry	Dluhopisy	Ostatní finanční aktiva	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2014	117 219	238 168	128 915	484 302
Ztráta vykázaná v ostatním úplném výsledku celkem	-	(3 770)	(2)	(3 772)
Ztráta vykázaná ve výkazu zisku a ztráty celkem	(122)	(1 508)	-	(1 630)
Nabyté dceřiné společnosti	-	5	-	5
Přírůstky	5 729	196 386	-	202 115
Úbytky	(92 947)	(149 014)	(130 840)	(372 801)
Úrokové výnosy bez přijatých úroků	-	15 115	1 927	17 042
Přesun z Úrovně 2	5 201	-	-	5 201
Přesun do Úrovně 1	-	(50 904)	-	(50 904)
Vliv změn devizových kurzů	(13)	(1 425)	-	(1 438)
Zůstatek k 31. prosinci 2014	35 067	243 053	-	278 120
Zůstatek k 1. lednu 2013	184 725	77 758	-	262 483
Zisk (ztráta) vykázaná v ostatním úplném výsledku celkem	2 174	236	(3)	2 407
Nabyté dceřiné společnosti	49 210	137 796	158 828	345 834
Prodané dceřiné společnosti a jednotky zvláštního určení	(39 196)	-	-	(39 196)
Přírůstky	21 959	87 996	522 200	632 155
Úbytky	(100 895)	(68 266)	(558 653)	(727 814)
Úrokové výnosy bez přijatých úroků	-	1 199	6 543	7 742
Vliv změn devizových kurzů	(758)	1 449	-	691
Zůstatek k 31. prosinci 2013	117 219	238 168	128 915	484 302

Díky změnám tržních podmínek některých finančních nástrojů nebyly k 31. prosinci 2014 k dispozici odvozené tržní ceny těchto nástrojů. Finanční nástroje ve výši 5 201 tis. EUR tak byly k tomuto datu přesunuty z Úrovně 2 do Úrovně 3.

Díky změnám tržních podmínek některých finančních nástrojů byly dostupné kótované tržní ceny na aktivních trzích těchto nástrojů, a tak byly přesunuty dluhopisy ve výši 50 904 tis. EUR z Úrovně 3 do Úrovně 1.

V letech končících 31. prosince 2013 a 2014 nedošlo k žádným přesunům realizovatelných finančních aktiv mezi úrovněmi 1 a 2 hierarchie reálných hodnot.

16. FINANČNÍ AKTIVA DRŽENÁ DO SPLATNOSTI

V tisících EUR	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
Slovenské státní dluhopisy	519 573	575 948
Státní dluhopisy jiných členských států Evropské unie	126 856	247 668
Dluhopisy finančních institucí a korporátní dluhopisy	47 925	68 617
Finanční aktiva držena do splatnosti celkem	694 354	892 233

Státní dluhopisy jiných členských států Evropské unie se k 31. prosinci 2014 skládaly z řeckých státních dluhopisů v hodnotě 78 095 tis. EUR (2013: 73 795 tis. EUR) a kyperských státních dluhopisů v hodnotě 47 021 tis. EUR (2013: 41 776 tis. EUR). K 31. prosinci 2013 státní dluhopisy rovněž zahrnovaly maďarské státní dluhopisy v hodnotě 132 097 tis. EUR. Dluhopisy finančních institucí a korporátní dluhopisy se skládají z následujících dluhopisů kótovaných na burzách: MOL Hungarian Oil and Gas v hodnotě 32 188 tis. EUR (2013: 31 723 tis. EUR) a Gaz Capital S.A. v hodnotě 15 075 tis. EUR (2013: 15 593 tis. EUR).

K 31. prosinci 2014 se očekává, že 557 857 tis. EUR (2013: 673 446 tis. EUR) z celkových finančních aktiv držných do splatnosti bude splaceno za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky.

17. ÚVĚRY A ZÁLOHY POSKYTNUTÉ BANKÁM

V tisících EUR	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
Povinné minimální rezervy u centrálních bank	86 943	38 698
Ostatní vklady u centrálních bank	435	194 854
Termínované vklady	3 322	2 915
Ostatní pohledávky za bankami	84 453	925
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám celkem	175 153	237 392

K 31. prosinci 2014 se očekává, že úvěry bankám ve výši 2 618 tis. EUR (2013: 1 919 tis. EUR) budou splaceny za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky.

Vážený průměr úrokových sazeb úvěrů poskytnutých bankám činil k 31. prosinci 2014 2,78 % (2013: 0,43 %).

Povinné minimální rezervy představují povinné minimální rezervy udržované společnostmi J&T BANKA, a.s., J&T Bank ZAO, Poštová banka, a.s. a VABA d.d. banka Varaždin podle pravidel příslušných regulačních orgánů. Povinné minimální rezervy společnosti J&T BANKA, a.s. se vypočítají jako 2 % z primárních vkladů se splatností kratší než dva roky. Tyto povinné minimální rezervy jsou úročeny. Povinné minimální rezervy společnosti J&T Bank ZAO se vypočítají jako 5,5 % z vkladů nerezidentů (včetně bank) a 4 % z vkladů rezidentů (kromě bank) snížených o průměrnou výši vkladů a naběhlých úroků vynásobených koeficientem 0,6. Povinné minimální rezervy udržované společností J&T Bank ZAO nejsou úročeny. Povinné minimální rezervy společnosti Poštová banka, a.s. se vypočítají jako 1 % z primárních vkladů se splatností kratší než dva roky, tyto povinné minimální rezervy jsou úročeny. Povinné minimální rezervy společnosti VABA d.d. banka Varaždin se vypočítají jako 12 % z průměrné denní výše vkladů a úvěrů, vydaných dluhovými cennými papíry, podřízených nástrojů a finančních závazků kromě zůstatků u určených bank. Sazba povinných minimálních rezerv je 12 %. Tyto povinné minimální rezervy nejsou úročeny.

18. ÚVĚRY A ZÁLOHY POSKYTNUTÉ KLIENTŮM

V tisících EUR	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	5 396 313	4 417 912
Snížení hodnoty úvěrů	(137 297)	(69 225)
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům v čisté výši celkem	5 259 016	4 348 687

K 31. prosinci 2014 se očekává, že 3 075 554 tis. EUR (2013: 2 168 624 tis. EUR) z celkových úvěrů a záloh poskytnutých klientům bude splaceno za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky.

Úvěry a zálohy poskytnuté klientům zahrnují 421 významných položek, které představují 82,57 % úvěrů a záloh poskytnutých klientům (2013: 280 položek představovalo 79,82 %).

Úvěry a zálohy poskytnuté klientům obsahují úvěr ve výši 55 000 tis. EUR včetně naběhlých úroků poskytnutý společností Energetický a průmyslový holding, a.s. (2013: 100 016 tis. EUR). V roce 2014 měla Skupina úvěry poskytnuté dalším čtyřem protistranám v celkové sumě 672 113 tis. EUR (2013: 416 414 tis. EUR).

V roce 2012 uzavřela Skupina dohodu o financování s Energetickým a průmyslovým holdingem, a.s. (dále jen „EPH“), na základě kterých poskytla úvěr ve výši 100 000 tis. EUR splatný nejpozději 31. března 2016. Jistina úvěru mohla být konvertována do vlastního kapitálu EPH (jako kombinace základního kapitálu a emisního ážia) vydáním nových akcií na základě uvážení EPH (jako dlužníka) nebo věřitele. Konverzní opce se lišila v závislosti na konkrétním úvěru a také podle toho, zda by konverzi využil věřitel, nebo dlužník. Nejpozdějším datem konverze byl 31. březen 2016.

Jak je zmíněno výše, tato dohoda o financování obsahovala vloženou opci umožňující konverzi nesplacené výše jistiny do podílu v EPH za předem sjednaných podmínek. Vedení Skupiny bylo toho názoru, že tato opce nemohla být rozumně oceněna reálnou hodnotou díky skutečnosti, že bylo nemožné spolehlivě určit časovou hodnotu vložené opce. Časová hodnota by měla představovat značnou část celkové reálné hodnoty opce. v důsledku toho byl tento vložený derivát oceněn pořizovacími náklady, které byly nulové.

K 31. prosinci 2014 byla část úvěru ve výši 45 000 tis. EUR prodána třetí straně a opce na konverzi úvěru v celkové výši 100 000 tis. EUR na nové akcie EPH byla zrušena.

Opravné položky k úvěrům a zálohám poskytnutým klientům jsou vytvářeny na základě finanční pozice a očekávaných peněžních toků dlužníků, zohledňují rovněž hodnotu zajištění a záruky třetích stran.

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

Neúročené půjčky byly k 31. prosinci 2014 v celkové výši 3 841 tis. EUR (2013: 3 674 tis. EUR). Jedná se především o půjčky bývalé Podnikatelské banky poskytnuté klientům, kteří jsou v současnosti v konkurzním řízení. k těmto pohledávkám byly vytvořeny opravné položky v plné výši.

Vážený průměr úrokových sazeb úvěrů poskytnutých klientům činil k 31. prosinci 2014 5,73 % (2013: 8,38 %).

19. SNÍŽENÍ HODNOTY ÚVĚRŮ

V tisících EUR	2014	2013
Zůstatek k 1. lednu	69 225	38 252
Tvorba	118 248	53 332
Rozpuštění	(16 857)	(8 829)
Užití	(32 014)	(5 523)
Vliv změn devizových kurzů	(1 305)	(2 494)
Změny v důsledku odcházejících společností	-	(5 513)
Zůstatek k 31. prosinci	137 297	69 225

20. SMLOUVY O ZPĚTNÉM ODKUPU A ZPĚTNÉM PRODEJI**20.1. Smlouvy o zpětném odkupu (repo operace)**

Skupina získává financování prodejem finančních nástrojů na základě smluv, které jí zavazují splácet finanční prostředky odkupem těchto nástrojů k určitému budoucímu datu za stejnou cenu plus úroky při předem stanovené sazbě. k 31. prosinci 2014 a 2013 byla celková aktiva prodaná na základě smlouvy o zpětném odkupu následující:

V tisících EUR

	Reálná hodnota podkladového aktiva	Účetní hodnota závazku	Cena při zpětném odkupu
31. prosinec 2014			
Úvěry a zálohy od klientů			
- splatnost do 1 měsíce	1 138	1 155	1 154
- splatnost 1-6 měsíců	92	99	99
Půjčky a zálohy od bank			
- splatnost do 1 měsíce	23 055	23 070	23 069
- splatnost 1-6 měsíců	1 400	1 400	1 400
Celkem	25 685	25 724	25 722
31. prosinec 2013			
Úvěry a zálohy od klientů			
- splatnost do 1 měsíce	836	837	838
- splatnost 1-6 měsíců	4	4	4
Půjčky a zálohy od bank			
- splatnost do 1 měsíce	78 642	73 780	73 795
- splatnost 1-6 měsíců	63 381	50 778	50 820
Celkem	142 863	125 399	125 457

20.2. Smlouvy o zpětném prodeji (reverzní repo operace)

Skupina také nakupuje finanční nástroje na základě smluv o jejich zpětném prodeji v budoucnu („reverzní repo smlouvy“). Reverzní repo operace se uzavírají jako nástroj na poskytnutí financování zákazníkům. k 31. prosinci 2014 a 2013 byla celková aktiva nakoupená formou smluv o zpětném prodeji následující:

V tisících EUR

	Reálná hodnota podkladového aktiva	Účetní hodnota závazku	Cena při zpětném odkupu
31. prosinec 2014			
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům			
- splatnost do 1 měsíce	315 934	227 129	234 694
- splatnost 1-6 měsíců	78 725	53 704	54 123
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám a peníze a peněžní ekvivalenty			
- splatnost do 1 měsíce	133 048	82 881	83 358
Celkem	527 707	363 714	372 175
31. prosinec 2013			
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům			
- splatnost do 1 měsíce	519 822	429 092	430 411
- splatnost 1-6 měsíců	195 067	160 044	163 426
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám a peníze a peněžní ekvivalenty			
- splatnost do 1 měsíce	14	15	15
Celkem	714 903	589 151	593 852

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

21. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA

V tisících EUR	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
Pohledávky za upsaný vlastní kapitál (viz bod 33)	-	192 000
Pohledávky z obchodních vztahů	21 335	20 169
- brutto	21 744	20 583
- opravná položka	(409)	(414)
Nakoupené pohledávky	20 846	7 787
Vypořádání s poštovními úřady	14 278	17 474
Pohledávky z prodeje dceřiných společností	9 257	5 401
Zůstatky vypořádání obchodů s cennými papíry	8 626	5 164
Očekávané výnosy z likvidace	8 566	8 566
Pohledávky z pojištění a zajištění	637	566
- brutto	1 045	566
- opravná položka	(408)	-
Ostatní daňové pohledávky	378	484
Ostatní pohledávky	69 094	38 688
- brutto	69 352	38 944
- opravná položka	(258)	(256)
Pohledávky vykázané v rámci řízení rizik celkem (viz bod 38)	153 017	296 299
Náklady příštích období	21 440	23 430
Poskytnuté zálohy	1 426	2 451
- brutto	1 427	2 571
- opravná položka	(1)	(120)
Zásoby	484	201
Nefinanční pohledávky a ostatní aktiva celkem	23 350	26 082
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva celkem	176 367	322 381

Z pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv se k 31. prosinci 2014 očekává, že 2 602 tis. EUR bude uhrzeno za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky [2013: 2 725 tis. EUR].

22. INVESTICE DO JEDNOTEK ÚČTOVANÝCH EKVIVALENČNÍ METODOU

V tisících EUR	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
Účasti ve společných podnicích	1 662	3 344
Účast v přidruženém podniku	108	54
Investice s podstatným vlivem celkem	1 770	3 398

(i) Společné podniky

Skupina má podíl ve dvou jednotlivě nevýznamných společných podnicích. Skupina má na základě smlouvy zbytkový podíl na čistých aktivech těchto společných podniků. Následující tabulka v souhrnu ukazuje podíl na zisku a ostatním úplném výsledku těchto společných podniků:

V tisících EUR	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
Podíl na:		
Ztrátě z pokračující činnosti	(658)	(523)
Ostatním úplným výsledku	(1 023)	(133)
Podíl na úplném výsledku ze společných podniků celkem	(1 681)	(656)

Odsouhlasení shrnujících finančních informací:

V tisících EUR	2014	2013
Počáteční zůstatek hodnoty čistých aktiv (100 %)	6 688	-
Efekt založení	-	8 000
Hospodářský výsledek za období	(1 317)	(1 046)
Ostatní úplný výsledek	(2 047)	(266)
Konečný zůstatek hodnoty čistých aktiv (100 %)	3 324	6 688
Podíl ve společných podnicích (50 %)	1 662	3 344

23. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

V tisících EUR	2014	2013
Zůstatek k 1. lednu	138 791	26 476
Přírůstky	1 328	684
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	-	114 797
Změna v reálné hodnotě	(6 567)	-
Přesun do dlouhodobého hmotného majetku	(11 788)	-
Úbytky	(70)	-
Prodeje dceřiných společností	(109 890)	-
Vliv změn devizových kurzů	(5 346)	(3 166)
Zůstatek k 31. prosinci	6 458	138 791

Investice do nemovitostí k 31. prosinci 2014 zahrnují budovy ve výši 6 458 tis. EUR [2013: budovy ve výši 95 441 tis. EUR a pozemky ve výši 43 350 tis. EUR].

Vzhledem k pořízení společnosti Hotel Kadashevskaya, LLC, Skupina reklasifikovala část investic do nemovitostí pronajatých Skupině do položky Pozemky, budovy a zařízení (viz bod 3.1. Podnikové kombinace a alokace kupní ceny). Vzhledem k nabytí Poštové banky, a. s., hodnota investic do nemovitosti výrazně vzrostla v roce 2013 prostřednictvím získání kontroly v realitních investičních fondech. v roce 2014 fondy prodaly své realitní společnosti (viz bod 4.2. Prodeje).

K 31. prosinci 2014 byly investice do nemovitosti v účetní hodnotě 6 458 tis. EUR předmětem zástavy pro zajištění bankovních úvěrů [2013: 66 497 tis. EUR].

Investice do nemovitostí jsou pojištěny v plné výši k 31. prosinci 2014 [2013: budovy ve výši 92 322 tis. EUR].

24. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

V tisících EUR	Goodwill	Smlouvy a značka	Vztahy se zákazníky	Software a ostatní nehmotný majetek	Celkem
Požizovací cena					
Zůstatek k 1. lednu 2013	31 013	-	42 079	12 683	85 775
Přírůstky	-	-	-	10 869	10 869
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	20 033	89 316	35 388	20 009	164 746
Úbytky	(115)	-	-	(3 746)	(3 861)
Vliv změn devizových kurzů	(2 719)	-	(2 027)	(964)	(5 710)
Zůstatek k 31. prosinci 2013	48 212	89 316	75 440	38 851	251 819
Zůstatek k 1. lednu 2014	48 212	89 316	75 440	38 851	251 819
Přírůstky	-	-	-	11 075	11 075
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	2 090	3	-	968	3 061
Úbytky	(1)	-	-	(2 110)	(2 111)
Vliv změn devizových kurzů	(4 428)	(1)	4 751	(281)	41
Zůstatek k 31. prosinci 2014	45 873	89 318	80 191	48 503	263 885
Amortizace a ztráty ze snížení hodnoty					
Zůstatek k 1. lednu 2013	(11 990)	-	(39 023)	(9 360)	(60 373)
Amortizace za účetní období	-	(3 308)	(3 381)	(3 827)	(10 516)
Snížení hodnoty	(1 914)	-	-	-	(1 914)
Úbytky	-	-	-	321	321
Vliv změn devizových kurzů	941	-	1 808	552	3 301
Zůstatek k 31. prosinci 2013	(12 963)	(3 308)	(40 596)	(12 314)	(69 181)
Zůstatek k 1. lednu 2014	(12 963)	(3 308)	(40 596)	(12 314)	(69 181)
Amortizace za účetní období	-	(6 617)	(5 970)	(6 643)	(19 230)
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	(10 484)	-	-	(424)	(10 908)
Úbytky	-	-	-	83	83
Vliv změn devizových kurzů	3 246	-	(4 770)	160	(1 364)
Zůstatek k 31. prosinci 2014	(20 201)	(9 925)	(51 336)	(19 138)	(100 600)
Účetní hodnota					
K 1. lednu 2013	19 023	-	3 056	3 323	25 402
K 31. prosinci 2013	35 249	86 008	34 844	26 537	182 638
K 1. lednu 2014	35 249	86 008	34 844	26 537	182 638
K 31. prosinci 2014	25 672	79 393	28 855	29 365	163 285

Ztráta ze snížení hodnoty goodwillu v roce 2014 se skládá především ze ztráty ze snížení hodnoty přidělené peněžotvorné jednotce Interznanie OAO. Pro další podrobnosti viz bod 3.2. Goodwill a testování na snížení hodnoty.

Majetek ve vývoji a výpůjční náklady

K 31. prosinci 2014 hodnota nehmotného majetku ve vývoji (zařazen do jiného nehmotného majetku) činila 1 371 tis. EUR (2013: 2 202 tis. EUR).

Nebyly zjištěny žádné kapitalizované náklady na výpůjčky související s pořízením nehmotného majetku v průběhu roku (2013: 0).

25. DLOUHODOBÝ HDMOTNÝ MAJETEK

V tisících EUR	Pozemky a budovy	Letadla a příslušné letecké vybavení	Inventář a zařízení	Celkem
Požizovací cena				
Zůstatek k 1. lednu 2013	14 165	9 370	10 717	34 252
Přírůstky	70	-	5 119	5 189
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	20 512	-	11 357	31 869
Úbytky	(7 618)	-	(2 947)	(10 565)
Vliv změn devizových kurzů	(801)	(406)	(584)	(1 791)
Zůstatek k 31. prosinci 2013	26 328	8 964	23 662	58 954
Zůstatek k 1. lednu 2014	26 328	8 964	23 662	58 954
Přírůstky	1 560	-	6 444	8 004
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	5 559	-	681	6 240
Transfery	24	-	(24)	-
Transfery z investic do nemovitostí	11 788	-	-	11 788
Úbytky	(1 583)	-	(2 195)	(3 778)
Úbytky dceřiných společností	-	-	(64)	(64)
Vliv změn devizových kurzů	(5 748)	1 219	(457)	(4 986)
Zůstatek k 31. prosinci 2014	37 928	10 183	28 047	76 158
Odpisy a ztráty ze snížení hodnoty				
Zůstatek k 1. lednu 2013	(505)	(1 464)	(6 003)	(7 972)
Odpisy za účetní období	(1 264)	(576)	(3 798)	(5 638)
Snížení hodnoty	-	(980)	-	(980)
Úbytky	1	-	1 328	1 329
Vliv změn devizových kurzů	38	120	167	325
Zůstatek k 31. prosinci 2013	(1 730)	(2 900)	(8 306)	(12 936)
Zůstatek k 1. lednu 2014	(1 730)	(2 900)	(8 308)	(12 936)
Odpisy za účetní období	(1 753)	(479)	(5 582)	(7 814)
Snížení hodnoty	-	(330)	-	(330)
Úbytky	329	-	625	954
Úbytky dceřiných společností	-	-	50	50
Vliv změn devizových kurzů	157	(471)	283	(31)
Zůstatek k 31. prosinci 2014	(2 997)	(4 180)	(12 930)	(20 107)
Účetní hodnota				
K 1. lednu 2013	13 660	7 906	4 714	26 280
K 31. prosinci 2013	24 598	6 064	15 356	46 018
K 1. lednu 2014	24 598	6 064	15 356	46 018
K 31. prosinci 2014	34 931	6 003	15 117	56 051

K 31. prosinci 2014 je dlouhodobý hmotný majetek v účetní hodnotě 17 402 tis. EUR předmětem zástavy pro zajištění bankovních úvěrů (2013: 10 728 tis. EUR).

K 31. prosinci 2014 je pojištěná výše hodnoty dlouhodobého hmotného majetku Skupiny 124 013 tis. EUR (2013: 96 295 tis. EUR).

Majetek ve výstavbě a výpůjční náklady

K 31. prosinci 2014 byla hodnota dlouhodobého hmotného majetku ve výstavbě (zahrnuto v inventáři a zařízení) 1 tis. EUR (2013: 24 tis. EUR).

Nebyly zjištěny žádné kapitalizované výpůjční náklady související s pořízením dlouhodobého hmotného majetku během roku 2014 (2013: 0).

Nevyužitý majetek

K 31. prosinci 2014 Skupina neměla žádný významný nevyužitý majetek (2013: 0).

26. VKLADY A ÚVĚRY OD BANKU

V tisících EUR	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
Termínované vklady bank	75 821	60 324
Přijaté úvěry ze smluv o zpětném odkupu	24 470	124 558
Ostatní přijaté úvěry	42 803	51 208
Vklady a úvěry od bank celkem	143 094	236 090

K 31. prosinci 2014 se očekává, že 42 563 tis. EUR (2013: 29 632 tis. EUR) z vkladů a úvěrů od bank se vypořádá za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky.

Vážená průměrná úroková sazba z vkladů a úvěrů od bank k 31. prosinci 2014 byla 2,18 % (2013: 1,93 %).

Pro více informací o dohodách o zpětném odkupu viz bod 20. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji.

27. VKLADY A ÚVĚRY OD KLIENTŮ

V tisících EUR	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
Vklady a úvěry od klientů		
Termínované a podmíněné vklady	5 677 533	4 844 994
Přijaté úvěry ze smluv o zpětném odkupu	1 254	841
Vklady splatné na požádání	1 732 561	1 516 364
Ostatní přijaté úvěry	32 550	29 124
	7 443 898	6 391 323
Vydané dluhové cenné papíry v amortizované hodnotě		
Vydané směnky	95 944	59 046
	95 944	59 046
Celkem	7 539 842	6 450 369

K 31. prosinci 2014 se očekává, že 1 383 813 tis. EUR (2013: 955 145 tis. EUR) z vkladů a úvěrů od klientů se vypořádá za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky.

Vážená průměrná úroková sazba z vkladů a úvěrů od klientů k 31. prosinci 2014 byla 1,92 % (2013: 2,21 %).

Pro více informací o dohodách o zpětném odkupu viz bod 20. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji.

28. VYDANÉ DLUHOPISY

V tisících EUR	Původní měna	Úroková míra	Datum splatnosti	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírů Praha	CZK	6,40 %	30.11.2014	-	160 985
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírov v Bratislavě	EUR	6,40 %	6.2.2015	60 089	63 573
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírov v Bratislavě	EUR	6,00 %	21.6.2016	99 977	67 904
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírů Praha	CZK	5,20 %	15.9.2017	95 606	-
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírov v Bratislavě	EUR	5,25 %	12.12.2018	19 181	-
Dluhopisy nekótované	EUR	6,00 %	20.12.2016	10 020	10 020
Vydané dluhopisy celkem				284 873	302 482

V listopadu 2011 Skupina vydala 1 000 kusů dluhopisů v nominální hodnotě 3 000 tis. CZK za kus, které byly kótovány a obchodovány na Burze cenných papírů Praha. Do konce roku 2011 bylo vydáno dalších 170 kusů a v únoru 2012 dalších 330 kusů korunových dluhopisů. Tyto dluhopisy byly zcela splaceny v listopadu 2014.

V únoru 2012 Skupina vydala 1 000 kusů dluhopisů v nominální hodnotě 100 tisíc EUR za kus, které byly formálně přijaty na Burze cenných papírov v Bratislavě v březnu 2012 a jsou obchodovány na regulovaném trhu.

V červnu 2013 skupina vydala další 100 000 kusů dluhopisů v nominální hodnotě 1 000 EUR za kus. Dluhopisy jsou kótovány a obchodovány na Burze cenných papírov v Bratislavě.

Mimo to v prosinci 2013 Skupina vydala dalších 10 000 kusů dluhopisů s nominální hodnotou 1 000 EUR za kus, které byly umístěny soukromě a nejsou obchodovány na žádném regulovaném trhu.

V září 2014 Skupina vydala 1 481 kusů dluhopisů s nominální hodnotou 3 000 tis. CZK za kus, které jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha a v prosinci 2014 dalších 150 000 kusů dluhopisů o nominální hodnotě 1 000 EUR za kus, které jsou obchodovány na Burze cenných papírov v Bratislavě.

Úrok ze všech emisí se pravidelně vyplácí dvakrát ročně.

Skupina nezaznamenala žádné neplnění závazků vycházejících z jistiny nebo úroků nebo jiná přestoupení s ohledem na její dluhové cenné papíry v letech končících 31. prosincem 2014 a 2013.

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

29. PODŘÍZENÝ DLUH

V tisících EUR	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
Podřízený dluh v amortizované hodnotě	123 632	156 686

K 31. prosinci 2014 a 2013 podřízený dluh zahrnuje podřízené cenné papíry s pohyblivou úrokovou sazbou vydané společností J&T BANKA, a. s. v původní částce ve výši 25 milionů EUR (2013: 25 milionů EUR) se splatností v roce 2022, podřízené cenné papíry s pohyblivou úrokovou sazbou vydané J&T FINANCE GROUP SE v původní částce 3 miliony EUR (2013: 50 milionů EUR) se splatností v roce 2022 a podřízené vklady s fixním úrokem v původní částce 71,5 miliónů EUR (2013: 71,5 milionů EUR) se splatností v roce 2023.

Ostatní podřízený dluh k 31. prosinci 2014 zahrnuje podřízené termínované vklady s pevnou úrokovou sazbou v celkové původní částce ve výši 20 milionů EUR (2013: 7 milionů EUR) se splatností mezi roky 2019 a 2024 (2013: 2019 - 2021).

Podřízené dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou jsou navázány na 3-měsíční EURIBOR. Vážená průměrná úroková sazba u podřízeného dluhu k 31. prosinci 2014 byla 5,36 % (2013: 4,95 %).

30. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ ZÁVAZKY

V tisících EUR	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
Závazky vůči klientům z obchodování s cennými papíry	78 751	69 325
Zaměstnanecké požitky	27 795	24 784
Závazky z obchodních vztahů	6 801	9 475
Nevyfakturované dodávky	5 752	7 644
Zůstatky vypořádání obchodů s cennými papíry	4 390	7 149
Ostatní závazky	26 163	42 925
Závazky vykázané v rámci řízení rizik celkem (viz bod 38)	149 652	161 302
Přijaté zálohy	483	1 087
Výnosy příštích období	3 681	3 389
Nefinanční a ostatní závazky celkem	4 164	4 476
Celkem	153 816	165 778

K 31. prosinci 2014 se očekává, že 340 tis. EUR (2013: 313 tis. EUR) z celkových závazků z obchodního styku a ostatních závazků bude vypořádáno za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky. Položka Ostatní závazky zahrnuje velký počet drobných položek, které jsou samostatně nevýznamné.

31. REZERVY

V tisících EUR	Pojistné smlouvy	Jiné	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2013	-	1 781	1 781
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	6 212	341	6 553
Rezervy zaúčtované během období	3 068	3 884	6 952
Rezervy čerpané během období	(2 390)	(1 096)	(3 486)
Rezervy rozpuštěné během období	-	(86)	(86)
Kurzové ztráty	-	(406)	(406)
Zůstatek k 31. prosinci 2013	6 890	4 418	11 308
Zůstatek k 1. lednu 2014	6 890	4 418	11 308
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	-	305	305
Rezervy zaúčtované během období	7 334	21 089	28 423
Rezervy čerpané během období	-	(572)	(572)
Rezervy rozpuštěné během období	(6 418)	(1 181)	(6 599)
Snížení v důsledku odcházejících společností	-	(93)	(93)
Kurzové ztráty	-	(56)	(56)
Zůstatek k 31. prosinci 2014	8 806	23 910	32 716

K 31. prosinci 2014 se očekává, že rezervy ve výši 8 038 tis. EUR (2013: 5 962 tis. EUR) budou použity za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky. Patří mezi ně zejména rezerva na životní pojištění ve výši 7 480 tis. EUR (2013: 5 531 tis. EUR) a rezervy na nezasloužené pojistné ve výši 437 tis. EUR (2013: 371 tis. EUR).

Ostatní rezervy zahrnují zejména rezervu na poskytnuté přísliby a záruky ve výši 19 207 tis. EUR (2013: 0), a rezervu na clientský program benefitů (Magnus) ve výši 3 158 tis. EUR (2013: 2 143 tis. EUR).

Rezerva na přísliby a záruky zahrnuje rezervu na záruku vykázanou Skupinou v roce 2014 ve výši 17 384 tis. EUR na základě Dohody o záruce uzavřené v roce 2010 s Českou exportní bankou, a.s. (ČEB). Dohoda o záruce se vztahuje na poskytnutí úvěru ČEB společnosti SLOVAKIA STEEL MILLS, a.s. na výstavbu ocelárny. Celková částka záruky požadovaná ČEB k 31. prosinci 2014 činí 26 886 tis. EUR, avšak vedení Skupiny považuje část požadavku vy výši 9 502 tis. EUR za neoprávněnou.

32. ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY**32.1. Nevykázaná odložená daňová pohledávka**

Odložené daňové pohledávky nebyly zaúčtovány v případě těchto položek:

V tisících EUR	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
Daňové ztráty minulých let	546	20 972

Odložené daňové pohledávky nebyly zaúčtovány v případě těchto položek: Odhad uplynutí neuznaných daňových ztrát je následující:

V tisících EUR	2015	2016	2017	2018	Po roce 2018
Daňová ztráta	182	182	182	-	-

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

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

32.2. Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky

Byly uznány následující odložené daňové pohledávky a závazky:

V tisících EUR	31. prosinec 2014		31. prosinec 2013	
	Aktiva	Závazky	Aktiva	Závazky
Dlouhodobý hmotný majetek	39	1 530	114	1 473
Dlouhodobý nehmotný majetek	433	24 216	6	27 246
Investice do nemovitostí	-	2 891	-	4 461
Snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv	107	-	111	-
Realizovatelná finanční aktiva	208	4 644	2	3 504
Finanční aktiva držená do splatnosti	-	11 752	-	12 567
Zaměstnanecké požitky (IAS 19)	717	-	935	-
Nezaplacené úroky, netto	-	57	-	83
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	250	-	61	-
Půjčky a úvěry	16 631	563	13 411	454
Rezervy	3 351	9	2 019	-
Daňová ztráta	13 378	-	16 938	-
Ostatní dočasné rozdíly	302	52	236	41
	35 416	45 714	33 833	49 829
Zápočet (Netting) ¹	(30 460)	(30 460)	(30 539)	(30 539)
Celkem	4 956	15 254	3 294	19 290

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

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

33. VLASTNÍ KAPITÁL

(i) Základní kapitál a emisní ážio

V důsledku změny mateřské společnosti popsané v bodě 1. Obecné informace se změnila struktura vlastního kapitálu včetně výše základního kapitálu a emisního ážia, které představují částky odpovídající základnímu kapitálu nástupnické společnosti. Schválený, vydaný a plně splacený základní kapitál společnosti J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2014 tvořilo 10 kmenových akcií s nominální hodnotou 200 tis. CZK, 13 778 752 kmenových akcií v nominální hodnotě 1 tis. CZK a 437 110 104 kmenových akcií v nominální hodnotě 1 CZK, což odpovídá základnímu kapitálu společnosti J&T FINANCE, a.s. k 31. prosinci 2013 [J&T FINANCE GROUP, a.s. k 31. prosinci 2013: 19 000 kmenových akcií s nominální hodnotou 1 660 EUR].

Akcionáři mají nárok na obdržení dividendy a na jeden hlas na akcii na valných hromadách Společnosti. Struktura akcionářů se změnila v důsledku fúze popsané v bodě 1 takto:

31. prosinec 2014	Podíl %	Hlasovací práva %
Ing. Jozef Tkáč	50	50
Ing. Ivan Jakobovič	50	50
Celkem	100	100

31. prosinec 2013	Podíl %	Hlasovací práva %
TECHNO PLUS, a. s.	100	100
Celkem	100	100

(ii) Nedělitelné fondy

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

Až do 31. prosince 2013 bylo povinné v České republice vytvoření zákonného rezervního fondu ve výši minimálně 20 % čistého zisku (ročně), avšak maximálně do výše 10 % základního kapitálu v prvním roce a v následujících letech se tvořil minimálně ve výši 5 % z čistého zisku (ročně) a až do výše minimálně 20 % upsaného základního kapitálu. Od 1. ledna 2014 se v České republice nevyžaduje vytvoření zákonného rezervního fondu.

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

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

V Chorvatsku se vyžaduje tvorba zákonného rezervního fondu ve výši minimálně 20 % z čistého zisku (ročně) až do výše minimálně 5 % upsaného základního kapitálu.

(iii) Fond z přepočtu cizích měn

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

(iv) Ostatní rezervy a fondy

Ostatní rezervy zahrnují změny v reálné hodnotě realizovatelných finančních aktiv.

Kromě toho v roce 2013 akcionář navýšil vlastní kapitál vkladem směnek ve výši 192 000 tis. EUR do ostatních kapitálových fondů (viz také bod 21. Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva). Část pohledávky splatné vůči akcionářům ve výši 142 000 tis. EUR byla započtena s odpovídajícím závazkem společnosti TECHNO PLUS, a.s. po fúzi popsané v bodě 1. Obecné informace (viz také bod 42. Efekt fúze). Zbývajících 50 000 tis. EUR bylo vyplaceno v roce 2014.

V roce 2014 J&T BANKA, a.s. vydala a prodala investorům podřízené nezajištěné certifikáty s nominální hodnotou 100 tis. CZK a bez lhůty splatnosti ve výši 32 660 tis. EUR (k 31. prosinci 2013: 0) vykázané jako Ostatní kapitálové nástroje v konsolidovaném výkazu o změnách ve vlastním kapitálu. Tyto certifikáty nesou 10% roční výnos vyplácený čtvrtletně z nerozdělených zisků a jsou kótovány na Burze cenných papírů Praha. Objem emise schválen Českou národní bankou je 1 000 000 tis. CZK (36 056 tis. EUR). Tato emise kombinuje vlastnosti dluhových a kapitálových nástrojů. ČNB stanovila, že se jedná o kapitálové nástroje, a tedy splňují požadavky, aby byly vykázané jako součást vedlejšího kapitálu AT1, který je součástí regulačního kapitálu Tier 1 (viz bod 38.5. Řízení kapitálu).

Představenstvo J&T Banky, a.s. zároveň schválilo 30. června 2014 vytvoření účelového kapitálového fondu pro výplatu výnosů z těchto certifikátů ve výši 100 mil. CZK (3 606 tis. EUR). Skupina tento fond natvořila z nerozdělených zisků. Výplata výnosů z certifikátů se řídí podmínkami uvedenými v prospektu.

34. NEKONTROLNÍ PODÍLY

V tisících EUR	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
Poštová banka, a.s.	65 347	66 870
Equity Holding, a.s.	17 783	17 196
J&T REALITY otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	5 508	5 267
Vaba d.d. banka Varaždin	6 232	-
Ostatní	217	1 534
Nekontrolní podíly celkem	95 087	90 867

Následující tabulka shrnuje informace vztahující se k Poštové bance, a.s., dceřiné společnost Skupiny, která má významný nekontrolní podíl, před jakýmkoliv vnitroskupinovými eliminacemi:

31. prosinec 2014

V tisících EUR	Poštová banka, a.s.	Ostatní samostatně nevýznamné dceřiné společnosti	Celkem
Aktiva	4 349 560		
Závazky	3 675 403		
Goodwill přiřaditelný Skupině	20 033		
Čistá aktiva kromě Goodwillu přiřaditelného Skupině	654 124		
Nekontrolní podíl v procentech	9,99 %		
Účetní hodnota nekontrolního podílu	65 347	29 740	95 087
Výnosy	218 366		
Zisk za účetní období	28 461		
Ostatní úplný výsledek za účetní období	3 099		
Úplný výsledek za účetní období	31 560		
Nekontrolní podíl v procentech	11,94 % - 9,99 %		
Zisk přiřaditelný nekontrolnímu podílu	3 186	1 938	5 124
Ostatní úplný výsledek přiřaditelný nekontrolnímu podílu	344	(418)	(74)
Peněžní tok z provozní činnosti	155 589		
Peněžní tok z investiční činnosti	103 755		
Peněžní tok z finanční činnosti	9 165		
Čisté zvýšení (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů	268 509		

Procento nekontrolního podílu v Poštové bance, a. s. se změnilo v červenci 2014, proto zisk přiřaditelný nekontrolnímu podílu a ostatní úplný výsledek připadající nekontrolnímu podílu byly vypočítány za použití procentuálních podílů jak před tak po akvizici.

31 prosinec 2013

V tisících EUR	Poštová banka, a.s.	Ostatní samostatně nevýznamné dceřiné společnosti	Celkem
Aktiva	3 998 359		
Závazky	3 418 276		
Goodwill přiřaditelný Skupině	20 033		
Čistá aktiva kromě Goodwillu přiřaditelného Skupině	560 050		
Nekontrolní podíl v procentech	11,94 %		
Účetní hodnota nekontrolního podílu	66 870	23 997	90 867
Výnosy	114 245		
Zisk za účetní období	31 546		
Ostatní úplný výsledek za účetní období	3 870		
Úplný výsledek za účetní období	35 416		
Nekontrolní podíl v procentech	11,94 %		
Zisk přiřaditelný nekontrolnímu podílu	3 767	(2 251)	1 516
Ostatní úplný výsledek přiřaditelný nekontrolnímu podílu	462	(1 294)	(832)
Peněžní tok z provozní činnosti	225 946		
Peněžní tok z investiční činnosti	(185 791)		
Peněžní tok z finanční činnosti	(24 316)		
Čisté zvýšení (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů	15 839		

Změny nekontrolních podílů beze změn v ovládnání

V únoru 2014 Skupina přispěla prostřednictvím společností J&T BANKA, a.s. své dceřiné společnosti J&T REALITY otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. (J&T REALITY OPF) částkou ve výši 8 000 tis. EUR a tím zvýšila svůj vlastnický podíl (včetně podílu Poštové banky, a.s. v této společnosti) z 82,1 % na 85,81 %.

V červenci 2014 Skupina zvýšila vlastnický podíl v Poštové bance, a.s. upsáním nových akcií v hodnotě 60 000 tis. EUR z 88,06 % na 90,01 %.

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

V tisících EUR	Poštová banka, a.s.	J&T REALITY OPF	Ostatní	Celkem
Nekontrolní podíl k 1. lednu 2014	66 870	5 267	x	x
Změna ve vlastnickém podílu Skupiny	(5 413)	-	(1 208)	(6 621)
Dividendy	360	-	(531)	(171)
Efekt úbytků	-	-	(519)	(519)
Odkup podílových listů investičních fondů	-	-	(991)	(991)
Podíl na úplném výsledku	3 530	241	1,336	-
Nekontrolní podíl k 31. prosinci 2014	65 347	5 508	x	x

Dne 16. ledna 2013 Skupina získala dodatečný 10% podíl ve společnosti Bayshore Merchant Services Inc. za 537 tis. EUR v hotovosti, což znamenalo navýšení jejího vlastnického podílu z 90 % na 100 %.

V červenci 2013 získaly společnosti J&T BANKA, a.s. a Poštová banka, a.s. 100% podíl (podíl Skupiny 94,04 %), v dceřiné společnosti J&T REALITY OPF. k 25. září 2013 se podíl skupiny v J&T REALITY OPF snížil o 11,93 procentních bodů na 82,1 % díky úpisu nových podílových listů investičních fondů ze strany třetích osob. Členění změn v nekontrolních podílech je následující:

V tisících EUR	J&T REALITY OPF	BAYSHORE MERCHANT SERVICES INC.	Celkem
Nekontrolní podíl k 1. lednu 2013	-	479	479
Změna ve vlastnickém podílu Skupiny	4 930	[459]	4 471
Podíl na úplném výsledku	337	[20]	317
Nekontrolní podíl k 31. prosinci 2013	5 267	-	5 267

35. INFORMACE O REÁLNÉ HODNOTĚ

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

31. prosinec 2014	Reálná hodnota				
V tisících EUR	Účetní hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	884 368	-	884 274	-	884 274
Finanční aktiva držena do splatnosti	694 354	726 071	-	-	726 071
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	175 153	-	174 677	-	174 677
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	5 259 016	-	5 500 407	253 682	5 754 089
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	153 017	-	152 856	161	153 017
Finanční závazky					
Vklady a úvěry od bank	143 094	-	148 720	-	148 720
Vklady a úvěry od klientů	7 539 842	-	7 524 740	-	7 524 740
Vydané dluhopisy	284 873	294 680	-	-	294 680
Podřízený dluh	123 632	-	121 650	-	121 650
Závazky z obchodních vztahů a ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	149 652	-	149 652	-	149 652

31. prosinec 2013	Reálná hodnota				
V tisících EUR	Účetní hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva					
Peníze a peněžní ekvivalenty	499 094	-	499 033	-	499 033
Finanční aktiva držena do splatnosti	892 233	919 824	-	-	919 824
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	237 392	-	237 253	-	237 253
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	4 348 687	-	4 606 578	240 960	4 847 538
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	296 299	-	295 927	-	295 927
Finanční závazky					
Vklady a úvěry od bank	236 090	-	234 259	-	234 259
Vklady a úvěry od klientů	6 450 369	-	6 335 780	20 238	6 356 018
Vydané dluhopisy	302 482	312 533	-	-	312 533
Podřízený dluh	156 686	-	159 406	-	159 406
Závazky z obchodních vztahů a ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	161 302	-	161 302	-	161 302

Odhad reálných hodnot

Následující text shrnuje hlavní metody a předpoklady použité při odhadu reálných hodnot finančních nástrojů uvedených v tabulce.

Úvěry a zálohy: Reálná hodnota je vypočtena na základě diskontovaných očekávaných budoucích peněžních toků z jistiny a úroků při použití aktuálních příslušných výnosových křivek a rizikové přírážky. Odhad očekávaných budoucích peněžních toků zohledňuje úvěrové riziko a jakýkoliv náznak snížení hodnoty. Odhadovaná reálná hodnota úvěrů zohledňuje též změnu platební schopnosti od doby poskytnutí úvěru a změny úrokových sazeb v případě fixně úročených úvěrů.

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

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

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

36. FINANČNÍ PŘÍSLIBY A PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

V tisících EUR	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
Akceptované a avalované směnky	34 801	102 703
Poskytnuté záruky	323 236	297 973
Zastavený majetek	209 846	399 558
Úvěrové přísliby	412 006	330 033
Finanční přísliby a podmíněné závazky celkem	979 889	1 130 267

Účetní hodnota zastaveného majetku, který je používán jako zajištění pro úvěrové financování, je 209 846 tis. EUR (2013: 399 558 tis. EUR). Poskytnuté záruky většinou představují různé záruky vydané v souvislosti s úvěry, směnkami vydanými jinými stranami, nájemními smlouvami a ostatními závazky třetích stran ve výši 323 236 tis. EUR (2013: 297 973 tis. EUR). Tyto záruky jsou uvedeny v tabulce výše ve výši možného závazku v budoucnu. Maximální částka splatná za záruky poskytnuté Skupinou k 31. prosinci 2014 je 340 729 tis. EUR (2013: 307 879 tis. EUR). Úvěrové rámce se týkají úvěrových linek poskytnutých bankami Skupiny.

37. OPERATIVNÍ LEASING**37.1. Nájem na straně nájemce**

Nájmy z nevyověditelného operativního leasingu jsou splatné následovně:

V tisících EUR	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
Méně než 1 rok	5 336	4 827
1-5 let	15 626	14 330
Více než 5 let	4 609	6 186
Celkem	25 571	25 343

Skupina si pronajímá řadu aut a administrativních prostor prostřednictvím operativního leasingu. Pronájmy administrativních prostor trvají obvykle po prvotní období pěti až patnácti let s možností prodloužení po tomto datu. V průběhu roku končícího 31. prosincem 2014 byla suma ve výši 11 311 tis. EUR vykázána jako náklad ve výkazu zisku a ztráty v souvislosti s operativním leasingem (2013: 8 755 tis. EUR).

37.2. Nájem na straně pronajímatele

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

V tisících EUR	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
Méně než 1 rok	931	893
1-5 let	152	73
Více než 5 let	-	5
Celkem	1 083	971

V průběhu roku končící 31. prosincem 2014 byla suma ve výši 10 725 tis. EUR vykázána jako výnos z pronájmu (2013: 9 742 tis. EUR).

38. POSTUPY A VYKAZOVÁNÍ ŘÍZENÍ RIZIK

Skupina je vystavena následujícím rizikům:

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

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

38.1. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko, kterému je Skupina vystavena, vyplývá z poskytnutých úvěrů a záloh. Maximální výše rizika s ohledem na tuto skutečnost je vyjádřena účetní hodnotou aktiv ve výkazu o finanční pozici. Mimoto je Skupina vystavena úvěrovému riziku plynoucímu z úvěrových příslibů v podrozvaze (viz bod 36. Finanční přísliby a podmíněné závazky). Většina úvěrů a záloh je poskytnuta podnikům (společnostem z nefinančního sektoru, obchodním a různě výrobním společnostem). Další úvěry a zálohy jsou poskytnuty maloobchodním společnostem, bankám a jiným finančním institucím.

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

Hodnocení úvěrového rizika protistrany či emitovaného dluhu je prováděno na základě interního ratingového systému Skupiny, který zahrnuje úvěrové hodnocení ratingových agentur S&P, Moody's nebo Fitch a vnitřní systém hodnocení Skupiny.

Scoringový systém Skupiny má sedm stupňů. Je založen na standardizovaném bodovém ohodnocení relevantních kritérií, která popisují finanční situaci protistrany a její schopnost a ochotu splnit své úvěrové závazky – v obou případech včetně očekávaného vývoje, kvality a přiměřenosti zajištění a navrhovaných podmínek uzavření transakce. Interní rating je určen pomocí úvěrové škály S&P.

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

Skupina monitoruje koncentraci úvěrového rizika podle odvětví a geografické lokace.

(i) Koncentrace úvěrové rizika podle odvětví

31. prosinec 2014

V tisících EUR	Podniky	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Jiné	Celkem
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	18	-	851 265	6	33 079	884 368
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	99 630	218 837	44 773	19	315	363 574
Realizovatelná finanční aktiva	292 141	919 864	327 946	-	53 608	1 593 559
Finanční aktiva držená do splatnosti	47 263	646 429	662	-	-	694 354
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	-	-	175 153	-	-	175 153
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	3 705 518	-	831 588	721 910	-	5 259 016
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	80 347	2 243	70 149	1 296	713	154 748
	4 224 917	1 787 373	2 301 536	723 231	87 715	9 124 772
Závazky (pro informační účely)						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	4 678	-	32 272	245	-	37 195
Vklady a úvěry od bank	-	-	143 094	-	-	143 094
Vklady a úvěry od klientů	1 508 468	224 239	328 051	5 237 646	241 438	7 539 842
Vydané dluhopisy	119 161	520	66 496	98 554	142	284 873
Podřízený dluh	78 663	-	24 871	17 277	2 821	123 632
Závazky z obchodních vztahů a ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	47 683	28 798	10 683	75 499	9 897	172 560
	1 758 653	253 557	605 467	5 429 221	254 298	8 301 196

31. prosinec 2013

V tisících EUR	Podniky	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Jiné	Celkem
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	470 042	-	29 052	499 094
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	148 467	176 090	40 023	63	414	365 057
Realizovatelná finanční aktiva	494 592	563 929	234 078	43 666	-	1 336 265
Finanční aktiva držená do splatnosti	15 882	824 638	51 713	-	-	892 233
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	-	-	237 392	-	-	237 392
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	3 242 471	-	441 527	659 660	5 029	4 348 687
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	60 108	3 464	155 795	51 662	28 068	299 097
	3 961 520	1 568 121	1 630 570	755 051	62 563	7 977 825
Závazky (pro informační účely)						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	8 167	-	20 143	947	-	29 257
Vklady a úvěry od bank	-	-	236 090	-	-	236 090
Vklady a úvěry od klientů	1 460 344	224 653	213 360	4 435 916	116 096	6 450 369
Vydané dluhopisy	47 135	2 639	111 311	139 638	1 759	302 482
Podřízený dluh	121 587	-	27 810	5 230	2 059	156 686
Závazky z obchodních vztahů a ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	68 918	10 514	10 532	49 089	26 456	165 509
	1 706 151	237 806	619 246	4 630 820	146 370	7 340 393

(ii) Koncentrace úvěrové rizika podle geografické lokace

31. prosinec 2014

V tisících EUR	Slovensko	Česká republika	Kypr	Chorvatsko	Jiné	Celkem
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	307 285	439 756	-	19 955	117 372	884 368
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	50 439	263 289	9 388	-	40 458	363 574
Realizovatelná finanční aktiva	599 616	691 588	1 080	25 025	276 250	1 593 559
Finanční aktiva držena do splatnosti	519 573	-	47 021	-	127 760	694 354
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	30 281	45 093	-	13 997	85 782	175 153
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	1 641 950	976 841	2 059 141	88 641	492 443	5 259 016
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	56 363	20 792	57 882	3 455	16 256	154 748
	3 205 507	2 437 359	2 174 512	151 073	1 156 321	9 124 772
Závazky (pro informační účely)						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	4 313	5 516	58	-	27 308	37 195
Vklady a úvěry od bank	83 574	47 665	-	4 598	7 257	143 094
Vklady a úvěry od klientů	4 346 614	2 698 209	86 908	145 750	262 361	7 539 842
Vydané dluhopisy	144 183	130 536	401	-	9 753	284 873
Podřízený dluh	11 755	20 722	3 002	401	87 752	123 632
Závazky z obchodních vztahů a ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	65 296	75 250	23 012	875	8 127	172 560
	4 655 735	2 977 898	113 381	151 624	402 558	8 301 196

31. prosinec 2013

V tisících EUR	Slovensko	Česká republika	Kypr	Chorvatsko	Jiné	Celkem
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	38 717	357 548	34	-	102 795	499 094
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	130 096	168 400	4,734	-	61 827	365 057
Realizovatelná finanční aktiva	441 591	593 755	86 583	-	214 336	1 336 265
Finanční aktiva držena do splatnosti	576 357	-	41 776	-	274 100	892 233
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	232 429	2 343	-	-	2 620	237 392
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	1 506 081	616 427	1 664 848	1 990	559 341	4 348 687
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	247 804	14 101	13 226	-	23 966	299 097
	3 173 075	1 752 574	1 811 201	1 990	1 238 985	7 977 825
Závazky (pro informační účely)						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	9 489	941	339	-	18 488	29 257
Vklady a úvěry od bank	41 773	75 917	-	-	118 400	236 090
Vklady a úvěry od klientů	3 929 523	2 121 273	88 637	-	310 936	6 450 369
Vydané dluhopisy	96 272	160 985	45 225	-	-	302 482
Podřízený dluh	11 738	7 295	-	-	137 653	156 686
Závazky z obchodních vztahů a ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	51 854	54 568	32 928	32	26 127	165 509
	4 140 649	2 420 979	167 129	32	611 604	7 340 393

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

Realizovatelná finanční aktiva v geografické lokaci Jiné zahrnují k 31. prosinci 2014 investici ve výši 132 217 tis. EUR do polských vládních dluhopisů (2013: 85 508 tis. EUR) a investici 55 197 tis. EUR do investičních fondů lokalizovaných na Maltě (2013: 56 015 tis. EUR).

Finanční nástroje držené do splatnosti v geografické lokaci „Jiné“ zahrnují k 31. prosinci 2014 investici ve výši 32 188 tis. EUR do dluhopisů MOL Hungarian Oil and Gas (2013: 31 723 tis. EUR) a investici ve výši 78 095 tis. EUR do řeckých vládních dluhopisů (2013: 73 795 tis. EUR), k 31. prosinci 2013 finanční nástroje držené do splatnosti také zahrnují maďarské vládní dluhopisy ve výši 132 097 tis. EUR.

Úvěry a zálohy poskytnuté klientům v geografické lokaci „Jiné“ se primárně vztahují ke společnostem lokalizovaným v Polsku, Nizozemsku, Ruské federaci, Irsku a na Britských Panenských ostrovech. (2013: společnosti lokalizované v Nizozemsku, Velké Británii a v Ruské federaci).

Navíc vklady a úvěry od klientů v geografické lokaci „Jiné“ ve výši 101 203 tis. EUR (2013: 140 005 tis. EUR) se primárně vztahují ke společnostem a klientům lokalizovaným v Ruské federaci.

(iii) Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

31. prosinec 2014

V tisících EUR	Finanční aktiva držena do splatnosti	Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	Závazky z obchodních vztahů a ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik
Maximální expozice vůči úvěrovému riziku				
Účetní hodnota	694 354	175 153	5 259 016	154 748
A) Aktiva, ke kterým byla vytvořena opravná položka				
- Brutto			402 361	1 235
- Individuální opravná položka			(95 189)	(303)
- Portfoliová opravná položka			(42 108)	(772)
Znehodnocená aktiva celkem (netto)	-	-	265 064	160
B) Aktiva po splatnosti, ke kterým nebyla vytvořena opravná položka				
- <30 dní			35 838	1 996
- 31-180 dní			17 660	328
- 181-365 dní			8 652	70
- >365 dní			37 634	456
Celkem	-	-	99 784	2 850

Úvěry a zálohy poskytnuté klientům, které jsou více než 1 rok po splatnosti, a ke kterým nebyly vytvořeny žádné opravné položky, sestávají z pohledávek získaných podnikovými kombinacemi v letech 2014 a 2013. k datu akvizice byly oceněny reálnou hodnotou.

31. prosinec 2013

V tisících EUR	Finanční aktiva držena do splatnosti	Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	Závazky z obchodních vztahů a jiné finanční závazky podléhající řízení rizik
Maximální expozice vůči úvěrovému riziku				
Účetní hodnota	892 233	237 392	4 348 687	299 097
A) Aktiva, ke kterým byla vytvořena opravná položka				
- Brutto	-	-	288 908	771
- Individuální opravná položka	-	-	(49 475)	(356)
- Portfoliová opravná položka	-	-	(19 750)	(314)
Znehodnocená aktiva celkem (netto)	-	-	219 683	101
B – Aktiva po splatnosti, ke kterým nebyla vytvořena opravná položka				
- <30 dní	-	-	729	100
- 31-180 dní	-	-	1 404	171
- 181-365 dní	-	-	7 360	138
- >365 dní	-	-	18 953	203
Celkem	-	-	28 446	612

Úvěry a zálohy poskytnuté klientům, které jsou více než 1 rok po splatnosti, a ke kterým nebyly vytvořeny žádné opravné položky, sestávají z pohledávek získaných podnikovými kombinacemi v roce 2013. k datu akvizice byly oceněny reálnou hodnotou.

(iv) Úvěrové riziko - zástavy

Skupina disponuje zajištěním úvěrů a záloh poskytnutých klientům zejména ve formě zástav, cenných papírů a akceptovaných směnek. Zástavy jsou využity jako aktiva, která mohou být realizována v případě selhání primárního zdroje splacení dluhu. Skupina obecně nevyužívá nepeněžní zástavy pro svou vlastní činnost.

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

V tisících EUR	31. prosinec 2014		31. prosinec 2013	
	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota
Cenné papíry	1 315 007	1 169 254	1 273 723	1 124 553
Nemovitosti	973 618	748 254	980 221	753 038
Směnky	899 220	93 254	514 709	100 312
Hotovostní vklady	50 423	49 907	74 925	74 507
Jiné	580 365	319 224	539 493	241 576
Celkem	3 818 633	2 379 893	3 383 071	2 293 986

38.2. Riziko likvidity

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

Různé metody řízení rizik likvidity jsou využívány jednotlivými společnostmi Skupiny, včetně individuálního monitorování velkých vkladů. Vedení Skupiny se zaměřuje na metody používané finančními institucemi, tedy na diverzifikaci zdrojů financování. Tato diverzifikace dává Skupině flexibilitu a omezuje její závislost na jednom zdroji financování. Riziko likvidity je hodnoceno zejména monitorováním změn ve struktuře financování a porovnáním těchto změn se strategií řízení rizika likvidity skupiny. Skupina dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích.

Níže uvedená tabulka obsahuje analýzu aktiv a pasiv rozříděných do příslušných skupin podle smluvní splatnosti na základě zbytkové doby ode dne účetní závěrky do smluvního data splatnosti. Očekávané splatnosti se liší od nasmulovaných, protože historická zkušenost ukazuje, že většina krátkodobých úvěrů a vkladů je prodloužena. Analýza je prezentována podle nejbezpečnějšího zvažení termínů splatnosti, kdy se berou v úvahu opce či splátkové kalendáře umožňující předčasné splacení. Proto v případě závazků je zobrazen první možný den splatnosti, kdežto u aktiv je zobrazen nejpozdější možný den splatnosti. Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, jsou seskupeny v kategorii „Bez specifikace“. Vykázané částky jsou smluvní nediskontované peněžní toky, a proto nemusí odpovídat účetní hodnotě ve výkazu o finanční pozici.

Smluvní doby splatnosti finančních aktiv a závazků, včetně očekávaných úrokových plateb

31. prosinec 2013

V tisících EUR	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Finanční aktiva mimo derivátů							
Peníze a peněžní ekvivalenty	884 368	878 868	878 868	-	-	-	-
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	357 893	415 995	28 436	45 844	195 135	115 167	31 413
Realizovatelná finanční aktiva	1 593 559	1 694 224	35 282	17 147	743 676	593 465	304 654
Finanční aktiva držaná do splatnosti	694 354	892 942	68 072	77 670	296 363	450 837	-
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	175 153	175 714	115 843	399	2 632	-	56 840
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	5 259 016	6 505 466	1 137 823	1 311 675	2 508 427	1 538 145	9 396
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	154 748	153 777	78 584	68 834	697	-	5 662
	9 119 091	10 716 986	2 342 908	1 521 569	3 746 930	2 697 614	407 965

V tisících EUR	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Finanční aktiva - deriváty							
Forwardové měnové kontrakty							
- výdaj	-	(227 877)	(151 510)	(76 367)	-	-	-
- příjem	3 531	231 185	154 170	77 015	-	-	-
Ostatní deriváty							
- výdaj	-	-	-	-	-	-	-
- příjem	2 150	2 168	8	16	2 144	-	-
	5 681	5 476	2 668	664	2 144	-	-
Finanční závazky mimo derivátů							
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	482	(482)	(482)	-	-	-	-
Vklady a úvěry od bank	143 094	(145 807)	(63 541)	(38 517)	(43 749)	-	-
Vklady a úvěry od klientů	7 539 842	(7 653 799)	(4 438 354)	(1 756 702)	(1 401 091)	(59 936)	(1 716)
Vydané dluhopisy	284 873	(312 414)	(62 893)	(10 044)	(239 477)	-	-
Podřízený dluh	123 632	(172 192)	(4 165)	(2 914)	(30 064)	(135 049)	-
Závazky z obchodních vztahů a ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	172 560	(172 489)	(141 713)	(24 803)	(308)	-	(5 665)
	8 264 483	(8 461 183)	(4 711 148)	(1 832 980)	(1 714 689)	(194 985)	(7 381)
Akceptované a avalované směnky							
	34 801	34 801	8 200	24 485	-	2 116	-
Poskytnuté záruky							
	323 236	(323 249)	(323 249)	-	-	-	-
Úvěrové přísliby							
	412 006	(412 006)	(102 462)	(73 572)	(127 560)	-	(108 412)
	770 043	(700 454)	(417 511)	(49 087)	(127 560)	2 116	(108 412)
	9 034 526	(9 161 637)	(5 128 659)	(1 882 067)	(1 842 249)	(192 869)	(115 793)
Finanční závazky - deriváty							
Forwardové měnové kontrakty							
- výdaj	(32 615)	(1 478 594)	(1 274 160)	(204 365)	(69)	-	-
- příjem	-	1 446 653	1 262 151	184 441	61	-	-
Ostatní deriváty							
- výdaj	(4 098)	(34 782)	(20)	(418)	(34 344)	-	-
- příjem	-	26 329	-	394	25 935	-	-
	(36 713)	(40 394)	(12 029)	(19 948)	(8 417)	-	-

Mezera likvidity do jednoho roku pochází hlavně z vkladů a úvěrů od klientů, u kterých se očekává prodloužení, což je podloženo i historickými údaji.

31. prosinec 2013

V tisících EUR	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Finanční aktiva mimo derivátů							
Peníze a peněžní ekvivalenty	499 094	499 100	499 100	-	-	-	-
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	352 488	399 228	43 516	40 604	235 263	45 481	34 364
Realizovatelná finanční aktiva	1 336 265	1 485 831	155 361	23 967	690 948	365 224	250 331
Finanční aktiva držaná do splatnosti	892 233	1 119 054	90 112	138 858	399 901	490 183	-
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	237 392	243 069	226 644	1 360	4 311	2 680	8 074
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	4 348 687	5 242 926	1 123 540	1 269 652	1 960 227	869 060	20 447
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	299 097	297 805	263 261	22 917	79	-	11 548
	7 965 256	9 287 013	2 401 534	1 497 358	3 290 729	1 772 628	324 764
Finanční aktiva - deriváty							
Forwardové měnové kontrakty							
- výdaj	-	(1 002 693)	(992 221)	(8 044)	(2 428)	-	-
- příjem	10 214	1 012 592	1 001 732	8 268	2 592	-	-
Ostatní deriváty							
- výdaj	-	(70 604)	(70 604)	-	-	-	-
- příjem	2 355	83 948	82 500	-	1 448	-	-
	12 569	23 243	21 407	224	1 612	-	-

V tisících EUR	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
Finanční závazky mimo derivátů							
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	13	(13)	(13)	-	-	-	-
Vklady a úvěry od bank	236 090	(238 769)	(176 083)	(31 939)	(30 747)	-	-
Vklady a úvěry od klientů	6 450 369	(6 532 053)	(3 945 812)	(1 585 615)	(998 358)	(2 268)	-
Vydané dluhopisy	302 482	(327 792)	(2 033)	(176 878)	(148 881)	-	-
Podřízený dluh	156 686	(231 116)	(3 895)	(3 613)	(32 858)	(190 750)	-
Závazky z obchodních vztahů a ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	165 509	(163 999)	(117 022)	(34 917)	(273)	-	(11 787)
	7 311 149	(7 493 742)	(4 244 858)	(1 832 962)	(1 211 117)	(193 018)	(11 787)
Akceptované a avalované směnky	102 703	102 703	10 867	58 439	31 101	2 296	-
Poskytnuté záruky	297 973	(641 847)	(641 847)	-	-	-	-
Úvěrové přísliby	330 033	(330 033)	(278 743)	(37 134)	(14 156)	-	-
	730 709	(869 177)	(909 723)	21 305	16 945	2 296	-
	8 041 858	(8 362 919)	(5 154 581)	(1 811 657)	(1 194 172)	(190 722)	(11 787)
Finanční závazky - deriváty							
Forwardové měnové kontrakty							
- výdaj	(19,719)	(543 310)	(299,481)	(43 843)	(199 986)	-	-
- příjem	-	523 926	298,246	43 487	182 193	-	-
Ostatní deriváty							
- výdaj	(9,525)	(29 361)	(10,045)	(218)	(19 098)	-	-
- příjem	-	14 008	-	217	13 791	-	-
	(29 244)	(34 737)	(11 280)	(357)	(23 100)	-	-

38.3. Tržní riziko

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

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

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

Přestože je VaR je důležitým nástrojem pro měření tržního rizika, předpoklady, na nichž je model založený, dávají základ určitým omezením, včetně následujících:

- Lhůta držení 10 dnů předpokládá, že je možné zajistit nebo prodat pozice v rámci tohoto období. Toto se považuje za realistický předpoklad v téměř všech případech, ale nemusí platit v situacích, kdy jsou trhy delší dobu značně nelikvidní.

- 99 procentní úroveň spolehlivosti nezohledňuje ztráty, které mohou vzniknout za touto hranicí. i v použitém modelu existuje 1 procentní pravděpodobnost, že ztráty překročí vyšší stanovenou VaR.

- VaR je počítán na bázi hodnot ke konci dne a nezohledňuje rizika, která mohou v průběhu obchodního dne vzniknout na pozicích.

- Hodnota VaR je závislá na pozici Skupiny a na volatilitě tržních cen. VaR nezměněné pozice se snižuje, pokud volatilita tržních cen klesá a naopak.

V tisících EUR	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
VaR celkové tržní riziko	38 418	35 218

(j) Úrokové riziko

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

Níže uvedená tabulka vyjadřuje míru citlivosti Skupiny na úrokové riziko dle smluvního data splatnosti finančních nástrojů, nebo – v případě nástrojů přeceňovaných dle tržní úrokové sazby před splatností – dle data příštího přecenění. Aktiva a pasiva, u kterých není stanoveno smluvní datum splatnosti nebo která nejsou úročena, jsou vykázána společně ve sloupci „Bez specifikace“.

Hodnoty VaR pro obchodní portfolio jsou následující:

V tisících EUR	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
VaR úrokové riziko	27 857	22 297

Přehled pozice úrokového gapu Skupiny dle účetních hodnot je následující:

31. prosinec 2014

V tisících EUR	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	842 411	-	-	-	41 957	884 368
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	36 672	96 216	137 709	41 432	51 545	363 574
Realizovatelná finanční aktiva	135 994	337 426	447 044	339 160	333 935	1 593 559
Finanční aktiva držena do splatnosti	142 625	164 560	139 371	247 798	-	694 354
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	159 046	398	440	-	15 269	175 153
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	3 315 177	1 092 122	486 664	298 059	66 994	5 259 016
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	47 622	1 501	-	-	105 625	154 748
	4 679 547	1 692 223	1 211 228	926 449	615 325	9 124 772
Závazky						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	22 550	10,058	8	-	4 579	37 195
Vklady a úvěry od bank	67 892	31 663	43 529	-	10	143 094
Vklady a úvěry od klientů	4 907 835	1 276 543	1 238 704	47 945	68 815	7 539 842
Vydané dluhopisy	64 747	-	223 126	-	-	284 873
Podřízený dluh	25 719	194	4 688	93 031	-	123 632
Závazky z obchodních vztahů a ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	3 193	157	62	-	169 148	172 560
	5 088 936	1 318 615	1 510 117	140 976	242 552	8 301 196

31. prosinec 2013

V tisících EUR	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	470 042	-	-	-	29 052	499 094
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	89 757	46 264	158 634	33 679	36 723	365 057
Realizovatelná finanční aktiva	200 616	109 302	476 600	296 860	252 887	1 336 265
Finanční aktiva držaná do splatnosti	135 870	228 777	175 699	351 887	-	892 233
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	234 364	1 319	-	-	1 709	237 392
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	1 565 798	1 588 766	873 181	266 780	54 162	4 348 687
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	1 485	-	72	-	297 540	299 097
	2 697 932	1 974 428	1 684 186	949 206	672 073	7 977 825
Závazky						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	10 917	8 729	-	-	9 611	29 257
Vklady a úvěry od bank	168 301	38 061	29 643	-	85	236 090
Vklady a úvěry od klientů	3 747 280	1 695 602	947 648	882	58 957	6 450 369
Vydané dluhopisy	-	160 985	141 497	-	-	302 482
Podřízený dluh	77 932	29	-	78 725	-	156 686
Závazky z obchodních vztahů a ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	21 334	-	1	-	144 174	165 509
	4 025 764	1 903 406	1 118 789	79 607	212 827	7 340 393

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

V tisících EUR	Vliv na zisk nebo ztrátu		Vliv na ostatní úplný výsledek	
	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
Pokles úrokových měr o 100 baz. bodů	785	21 346	27 754	25 153
Růst úrokových měr o 100 baz. bodů	(785)	(21 346)	(27 754)	(25 153)
			Celkový dopad do vlastního kapitálu	
			31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
Pokles úrokových měr o 100 baz. bodů			28 539	46 499
Růst úrokových měr o 100 baz. bodů			(28 539)	(46 499)

(ii) Měnové riziko

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

31. prosinec 2014

V tisících EUR	EUR	CZK	USD	HRK	Jiné	Celkem
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	249 601	556 457	28 479	9 755	40 076	884 368
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	76 262	252 667	13 878	-	20 767	363 574
Realizovatelná finanční aktiva	1 120 718	448 410	6 714	15 026	2 691	1 593 559
Finanční aktiva držaná do splatnosti	693 692	-	662	-	-	694 354
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	30 625	43 250	86 656	11 738	2 884	175 153
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	3 949 740	922 254	246 174	82 686	58 162	5 259 016
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	120 530	16 935	12 160	3 361	1 762	154 748
	6 241 168	2 239 973	394 723	122 566	126 342	9 124 772
Podrozvahová aktiva	954 764	2 110 289	29 181	9 873	15 237	3 119 344
Závazky						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	4 134	33 059	2	-	-	37 195
Vklady a úvěry od bank	85 076	53 356	63	4 599	-	143 094
Vklady a úvěry od klientů	4 616 414	2 680 162	120 585	46 418	76 263	7 539 842
Vydané dluhopisy	189 267	95 606	-	-	-	284 873
Podřízený dluh	103 019	20 613	-	-	-	123 632
Závazky z obchodních vztahů a ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	87 369	74 153	8 561	861	1 616	172 560
	5 085 279	2 956 949	129 211	51 878	77 879	8 301 196
Podrozvahové závazky	1 919 139	389 084	385 050	9 374	24 835	2 727 482
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	191 514	1 004 229	90 357	71 187	38 865	1 215 438

31. prosinec 2013

V tisících EUR	EUR	CZK	USD	RUB	Jiné	Celkem
Aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	93 289	323 333	52 113	10 401	19 958	499 094
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	188 066	132 930	17 788	21 437	4 836	365 057
Realizovatelná finanční aktiva	900 570	427 087	6 150	736	1 722	1 336 265
Finanční aktiva držaná do splatnosti	872 243	-	19 990	-	-	892 233
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	232 429	424	1 933	1 712	894	237 392
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	3 182 668	836 109	202 517	92 090	35 303	4 348 687
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	262 664	23 642	11 120	231	1 440	299 097
	5 731 929	1 743 525	311 611	126 607	64 153	7 977 825
Podrozvahová aktiva	760 778	1 613 419	246 879	32,650	2 658	2 656 384
Závazky						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	9 522	19 660	75	-	-	29 257
Vklady a úvěry od bank	180 911	36 624	18 555	-	-	236 090
Vklady a úvěry od klientů	4 115 035	2 106 835	83 019	130,367	15 113	6 450 369
Vydané dluhopisy	141 497	160 985	-	-	-	302 482
Podřízený dluh	149 391	7 295	-	-	-	156 686
Závazky z obchodních vztahů a ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	95 266	57 360	11 512	966	405	165 509
	4 691 622	2 388 759	113 161	131 333	15 518	7 340 393
Podrozvahové závazky	1 766 080	247 781	303 188	5 302	31 762	2 354 113
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	35 005	720 404	142 141	22 622	19 531	939 703

Podrozvahové položky se většinou vztahují k derivátovým operacím a poskytnutým i přijatým zárukám. Hodnota VaR je následující:

V tisících EUR	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
VaR měnové riziko	10 619	12 967

Analýza citlivosti Skupiny na zvýšení nebo snížení devizových kurzů je uvedena v následující tabulce. Riziko přepočtu cizích měn vyplývající z převodu účetní závěrky zahraniční jednotky do měny vykazování Skupiny nesplňuje definici měnového rizika. v důsledku toho by riziko přepočtu cizích měn nemělo být zahrnuto do analýzy citlivosti. Nicméně vnitropodnikové pohledávky a závazky denominované v cizí měně, které nejsou součástí čisté investice do zahraniční jednotky, jsou zahrnuty do analýzy citlivosti na měnová rizika, protože i když jsou zůstatky eliminovány v konsolidovaném výkazu o finanční pozici, vliv na zisk nebo ztrátu z jejich přecenění není zcela eliminován.

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

V tisících EUR	Vliv na zisk nebo ztrátu		Vliv na ostatní úplný výsledek	
	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
EUR	(7 833)	(8 299)	-	-
CZK	396	(523)	(1 467)	(719)
USD	(2 803)	(2 105)	-	-
RUB	(31)	(84)	(8)	(7)
Celkový dopad do vlastního kapitálu				
			31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
EUR			(7 833)	(8 299)
CZK			(1 071)	(1 242)
USD			(2 803)	(2 105)
RUB			(39)	(91)

(iii) Riziko změny cen akcií

Riziko změn cen akcií se týká kótovaných finančních nástrojů držných Skupinou, spočívá v riziku změny ve vnímání očekávané finanční výkonnosti dotyčných investic ze strany trhů. Riziko změn cen akcií je v podstatě řízeno prostřednictvím diverzifikace investičního portfolia majetkových cenných papírů držných jako realizovatelná finanční aktiva a aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Hodnota VaR je následující:

V tisících EUR	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
VaR akciové riziko (trading book)	468	4 818

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

V tisících EUR	Vliv na zisk nebo ztrátu		Vliv na ostatní úplný výsledek	
	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	77	28	2 675	1 269
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	14	20	21	62
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	223	296	351	1 172
Celkem	314	344	3 047	2 503
			Celkový dopad do vlastního kapitálu	
			31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
Úroveň 1 – kótované tržní ceny			2 752	1 297
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen			35	82
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik			574	1 468
Celkem			3 361	2 847

38.4. Operační riziko

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

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

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

- Požadavky na odsouhlasení a monitorování transakcí.
- Identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly každého dceřiného podniku a rozvoj podmínek pro snižování a omezování operačního rizika (při zabezpečení požadované úrovně aktivit), stejně jako jeho dopadů a důsledků; doporučení pro vhodná řešení v této oblasti.
- Hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí provozního rizika Regulovaného konsolidačního celku (viz bod 38.5. sekce Řízení kapitálu ohledně definice Regulovaného konsolidačního celku).
- Tento přehled provozních rizikových událostí Skupiny umožňuje Skupině určit směr kroků a postupů, které mají být vykonány v zájmu omezení těchto rizik, jakožto se i rozhodovat s ohledem na:
 - přijetí jednotlivých rizik, které se vyskytnou;
 - zahájení procesu, který vede k omezení možných dopadů; nebo
 - snížení rozsahu příslušné činnosti nebo její úplné ukončení.

38.5. Řízení kapitálu

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

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

Konsolidovaný kapitál Skupiny je analyzován ve dvou složkách:

- Tier 1 kapitál, který se skládá z:

1, Kmenového kapitálu Tier 1 (CET1), který obsahuje splacený kmenový akciový kapitál, emisní ážio, nerozdělené zisky (zisk běžného období není zahrnut), kumulovaný ostatní úplný výsledek a nekontrolní podíly po snížení o goodwill a nehmotný majetek a dodatečné úpravy ocenění;

2, Vedlejšího kapitálu Tier 1 (AT1), který může obsahovat instrumenty bez data splatnosti vydané v souladu s CRR (viz bod 33. Vlastní kapitál)

- Tier 2 kapitál, který zahrnuje uznatelný podřízený dluh.

Regulovaný konsolidační celek („RKC“) je definován pro účely pravidel obezřetného podnikání na konsolidovaném základě podle Zákona o bankách č. 21/1992 Sb. a Vyhlášky 123/2007 Sb. Podle těchto předpisů je finanční holdingová skupina konečných akcionářů J&T Finance Group SE od 1. ledna 2014 (J&T FINANCE GROUP, a. s., k 31. prosinci 2013, viz bod 1. Obecné informace) definována jako RKC. Pro RKC se používají odlišná pravidla konsolidace - pouze společnosti, které mají statut finančních institucí (jak je definováno CRR) jsou plně konsolidovány.

Od 1. ledna 2014 je kapitálová přiměřenost počítána pro CET1 kapitál, Tier 1 kapitál a celkový regulační kapitál jako poměr daného kapitálu k rizikově váženým aktivům (RWA). RWA jsou tedy vykazovány namísto kapitálových požadavků (RWA = kapitálové požadavky * 12,5), které byly vykazovány do 31. prosince 2013.

Regulační kapitál

V tisících EUR	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
Kmenový kapitál Tier 1 (CET1)	804 149	845 035
Vedlejší kapitál Tier 1 (AT1)	32 425	-
Celkový Tier 1 kapitál	836 574	845 035
Dodatkový kapitál (Tier 2)	116 122	100 834
Celkový regulační kapitál	952 696	945 869
Rizikově vážená aktiva (RWA)		
Úvěrové riziko investičního portfolia	6 786 743	5 482 543
Provozní riziko (BIA)	297 310	230 792
Všeobecné úrokové riziko	186 645	160 943
Všeobecného akciové riziko	15 308	23 058
Měnové riziko	180 771	216 544
Komoditní riziko	1 065	5 481
Úvěrové riziko obchodního portfolia	383 789	406 026
Celková výše kapitálových požadavků	7 467 842	6 119 361

Regulační kapitál se vypočítá jako součet kmenového kapitálu Tier 1 (CET1), vedlejšího kapitálu Tier 1 (AT1) a dodatkového kapitálu (Tier 2), sníženého o odčitatelné položky. Kapitál CET1 zahrnuje splacený základní kapitál, zákonný rezervní fond, ostatní kapitálové fondy, nerozdělené zisky a dodatečné úpravy ocenění. Kapitál Tier 2 zahrnuje podřízený dluh schválený Českou národní bankou ve výši 116 122 tis. EUR (31. prosinec 2013: 100 834 tis. EUR). Mezi odečitatelné položky patří čistá hodnota nehmotného majetku čistý odložený daňový závazek související s tímto nehmotným majetkem.

Poměry kapitálové přiměřenosti

Do 31. prosince 2013 byla kapitálová přiměřenost dle regulačních pravidel počítána jako poměr regulačního kapitálu a celkových kapitálových požadavků násobený 8 %. Kapitálová přiměřenost musela dosahovat minimálně hodnoty 8 %.

Požadavky na kapitálovou přiměřenost podle nových regulací jsou následující:

V %	Minimální požadavky	Bezpečnostní polštář	Celkové požadavky
Poměr CET1	4,5	2,5	7,0
Poměr Tier 1	6,0	2,5	8,5
Celkový poměr regulačního kapitálu	8,0	2,5	10,5

Bezpečnostní polštář ve výši 2,5 %, pro CET1 byl uložen Českou národní bankou. Poměry kapitálové přiměřenosti pro RKC k 31. prosinci 2014 a 2013 byly následující:

V %	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
Kmenový kapitál Tier 1 (CET1)	10,77	13,81
Tier 1 kapitál	11,20	13,81
Celkový poměr regulačního kapitálu	12,76	15,46

39. SPRÁVOVANÝ MAJETEK

Strategií Skupin

V tisících EUR	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
Majetek ve vlastních fondech	1 308 801	881 257
Spravovaný majetek s právem volného nakládání	125 896	160 139
Jiný spravovaný majetek	1 274 028	993 896
Spravovaný majetek celkem (včetně dvojího započtení)	2 708 725	2 035 292
Z toho dvojí započtení (viz bod 39 (e))	97	407

(a) Metoda výpočtu

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

(b) Majetek ve vlastních fondech

Tato položka obsahuje aktiva všech investičních fondů Skupiny.

(c) Spravovaný majetek s právem volného nakládání

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

(d) Jiný spravovaný majetek

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

(e) Dvojí započtení

Tato položka se skládá z podílových listů vlastních fondů, které jsou uvedeny také v klientských portfoliích s právem volného nakládání, nebo v jiném spravovaném majetku

40. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY

Definice spřízněných osob

Skupina má nebo měla vztah spřízněné osoby s mateřskou společností, s konečnou mateřskou společností a vlastníky konečné mateřské společnosti a jinými osobami, jak je uvedeno v následující tabulce, a to k 31. prosinci 2014 a 2013 nebo během těchto let:

(1) Koneční akcionáři a společnosti, které ovládají;

(2) Společnosti se společným rozhodujícím vlivem nebo podstatným vlivem nad Společností a jejich dceřiné nebo přidružené společnosti;

(3) Přidružené společnosti;

(4) Společné podniky, ve kterých je Skupina spoluvlastníkem;

(5) Klíčoví vedoucí pracovníci Společnosti nebo její mateřské společnosti a společnosti, které ovládají nebo spoluovládají.

Pojem "Koneční vlastníci a společnosti, které ovládají" zahrnuje následující: Jakabovič Ivan, Tkáč Jozef, DANILLA EQUITY LIMITED, BRUBESCO LIMITED (do 31. prosince 2013), Bresco Financing S.à.r.l. (do 31. prosince 2013), TECHNO PLUS, a. s. (do 1. ledna 2014), J&T Securities, s.r.o., KOLIBA REAL s.r.o., KPRHT 3, s.r.o., KPRHT 14 s.r.o. and KPRHT 19, s.r.o. Žádná z těchto společností, s výjimkou TECHNO PLUS, a. s. do 31. prosince 2013, nepublikuje konsolidovanou účetní závěrku, která by zahrnovala Skupinu.

Přehled transakcí se spřízněnými osobami během let 2014 a 2013:

V tisících EUR	31. prosinec 2014		31. prosinec 2013	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Koneční vlastníci a společnosti, které ovládají	35 325	2 332	200 404	1 356
Přidružené společnosti a společné podniky	127	1 607	1	606
Jiní klíčoví zaměstnanci účetní jednotky nebo její mateřské společnosti a společnosti, které ovládají nebo spoluovládají	364 293	27 630	203 867	56 261
Celkem	399 745	31 569	404 272	58 223

K 31. prosinci 2014 neexistovala žádná opravná položka na nedobytné pohledávky za konečnými vlastníky a společnostmi, které ovládají. (2013: 0).

Přehled transakcí se spřízněnými osobami během let 2014 a 2013:

V tisících EUR	2014		2013	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Koneční vlastníci a společnosti, které ovládají	727	18	4 924	60
Přidružené společnosti a společné podniky	2 669	3 243	1 047	1 504
Jiní klíčoví zaměstnanci účetní jednotky nebo její mateřské společnosti a společnosti, které ovládají nebo spoluovládají	26 780	948	40 617	3 117
Celkem	30 176	4 209	46 588	4 681

Přehled záruk poskytnutých spřízněným osobám a přijatých od spřízněných osob:

V tisících EUR	31. prosinec 2014		31. prosinec 2013	
	Záruky přijaté	Záruky poskytnuté	Záruky přijaté	Záruky poskytnuté
Koneční vlastníci a společnosti, které ovládají	23 084	159	62 830	55
Klíčoví zaměstnanci účetní jednotky nebo její mateřské společnosti a společnosti, které ovládají nebo spoluovládají	21 599	149	21 441	210
Celkem	44 683	308	84 271	265

Transakce s řediteli a klíčovými vedoucími pracovníky:

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

V tisících EUR	31. prosinec 2014	31. prosinec 2013
Odměny	435	650
Půjčky	1 540	574

Z půjček ředitelům a klíčovým zaměstnancům bylo v roce 2014 nově poskytnuto 1 025 tis. EUR a 50 tis. EUR bylo splaceno.

41. NEKONSOLIDOVANÉ STRUKTUROVANÉ JEDNOTKY

Skupina se podílí na řadě obchodních činností se strukturovanými jednotkami, což jsou společnosti, jejichž cílem je dosáhnout určitého obchodního cíle, a které jsou obvykle koncipovány tak, aby hlasovací a obdobná práva nepředstavovala dominantní faktor při rozhodování o tom, kdo tuto jednotku ovládá.

Strukturovaná jednotka se často vyznačuje některými nebo všemi následujícími rysy nebo vlastnostmi:

- omezené činnosti;
- úzce a jasně definovaný cíl;
- nedostatek kapitálu, aby strukturovaná jednotka mohla své aktivity financovat bez podřízené finanční podpory.

Skupina poskytuje strukturovaným jednotkám finanční prostředky na nákup aktiv, která strukturované jednotky poskytují jako zajištění ve prospěch Skupiny. Skupina vstupuje do transakcí s těmito jednotkami při běžné obchodní činnosti s cílem usnadnit transakce se zákazníky a využít konkrétních investičních příležitostí. Jednotky, na které se vztahuje tento bod přílohy, nejsou konsolidované, protože je Skupina neovládá prostřednictvím hlasovacích práv, smluv, dohod o financování nebo jinými způsoby.

Příjmy dosažené v důsledku angažovanosti v strukturovaných jednotkách představují úrokový výnos, který Skupina vykazuje v souvislosti s finančními prostředky poskytnutými těmito strukturovaným jednotkám.

Podílem Skupiny v nekonsolidovaných strukturovaných jednotkách se rozumí smluvní vztah, na jehož základě je Skupina vystavena proměnlivosti výnosů plynoucích z hospodaření strukturovaných jednotek.

Maximální míra vystavení Skupiny riziku ztráty se určí zhodnocením povahy jejího podílu v nekonsolidované strukturované jednotce a představuje maximální ztrátu, kterou by Skupina musela vykazovat v důsledku její angažovanosti v nekonsolidovaných strukturovaných jednotkách, bez ohledu na pravděpodobnost vzniku této ztráty.

Maximální míru rizika u půjček vystihuje jejich účetní hodnota v konsolidované účetní závěrce k 31. prosinci 2014 ve výši 567 214 tis. EUR. v roce 2014 Skupina v souvislosti s těmito půjčkami nevykázala žádnou ztrátu. Neexistují žádné dodatečné smluvní dohody s těmito jednotkami ohledně poskytování dalšího financování nebo záruk. Závazky nekonsolidovaných strukturovaných jednotek jiným jednotkám jsou podřízenými závazky Skupiny.

Celková hodnota aktiv 5 nekonsolidovaných strukturovaných jednotek, jako ukazatel jejich velikosti, dosahuje výše 837 207 tis. EUR.

42. EFEKT FÚZE

Následující tabulka obsahuje informace o vlivu přeshraniční fúze popsané v bodu 1 účetní závěrky na konsolidovaný výkaz o finanční pozici, tedy přehled změn mezi konsolidovanými stavů účtů J&T FINANCE GROUP, a.s. k 31. prosinci 2013 a konsolidovaným výkazem o finanční pozici J&T FINANCE GROUP SE k 1. lednu 2014.

V tisících EUR	J&T FINANCE GROUP, a.s. (konsolidovaná) k 31. prosinec 2013	TECHNO PLUS, a.s. k 31. prosinec 2013	Vnitroskupinové eliminace z titulu fúze	Odúčtování investice TECHNO PLUS, a.s. v J&T FINANCE GROUP, a.s.	Změny ve vlastním kapitálu		J&T FINANCE GROUP SE (konsolidovaná) k 1. 1. 2014
					Převod položek vlastního kapitálu fúzujících jednotek ¹	Převod základního kapitálu nástupnické společnosti ²	
ASSETS							
Peníze a peněžní ekvivalenty	499 094	6	(6)	-	-	-	499 094
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	365 057	-	-	-	-	-	365 057
Realizovatelná finanční aktiva	1 336 265	-	-	-	-	-	1 336 265
Finanční aktiva držena do splatnosti	892 233	-	-	-	-	-	892 233
Vyřazované skupiny držené k prodeji	9 495	-	-	-	-	-	9 495
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	237 392	-	-	-	-	-	237 392
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	4 348 687	431	-	-	-	-	4 349 118
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	322 381	142 107	(142 000)	-	-	-	322 488
Splatná daňová pohledávka	2 798	-	-	-	-	-	2 798
Investice do jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	3 398	-	-	-	-	-	3 398
Účasti s rozhodujícím vlivem	-	256 314	-	(256 314)	-	-	-
Investice do nemovitostí	138 791	-	-	-	-	-	138 791
Dlouhodobý nehmotný majetek	182 638	-	-	-	-	-	182 638
Dlouhodobý hmotný majetek	46 018	-	-	-	-	-	46 018
Odložená daňová pohledávka	3 294	-	-	-	-	-	3 294
Aktiva celkem	8 387 541	398 858	(142 006)	(256 314)	-	-	8 388 079

¹TECHNO PLUS, a.s. a J&T FINANCE GROUP, a.s. zanikly z důvodu fúze

²J&T FINANCE GROUP SE (bývalá J&T FINANCE, a.s.)

V tisících EUR				Změny ve vlastním kapitálu			
	J&T FINANCE GROUP, a.s. (konsolidovaná) k 31. prosinec 2013	TECHNO PLUS, a.s. k 31. prosinec 2013	Vnitroskupinové eliminace z titulu fúze	Odúčtování investice TECHNO PLUS, a.s. v J&T FINANCE GROUP, a.s.	Převod položek vlastního kapitálu fúzujících jednotek ¹	Převod základního kapitálu nástupnické společnosti ²	J&T FINANCE GROUP SE (konsolidovaná) k 1. 1. 2014
ZÁVAZKY							
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	29 257	-	-	-	-	-	29 257
Vklady a úvěry od bank	236 090	-	-	-	-	-	236 090
Vklady a úvěry od klientů	6 450 369	142 001	(142 006)	-	-	-	6 450 364
Vydané dluhopisy	302 482	-	-	-	-	-	302 482
Podřízený dluh	156 686	-	-	-	-	-	156 686
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	165 778	51 576	-	-	-	-	217 354
Splatný daňový závazek	4 207	-	-	-	-	-	4 207
Rezervy	11 308	-	-	-	-	-	11 308
Odložený daňový závazek	19 290	-	-	-	-	-	19 290
Závazky celkem	7 375 467	193 577	(142 006)	-	-	-	7 427 038
VLASTNÍ KAPITÁL							
Základní kapitál	31 540	33	-	-	(31 573)	518 389	518 389
Emisní ážio	14 937	-	-	-	(14 937)	-	-
Nerozdělené zisky a ostatní fondy	874 730	205 248	-	(256 314)	46 510	(518 389)	351 785
Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	921 207	205 281	-	(256 314)	-	-	870 174
Nekontrolní podíly	90 867	-	-	-	-	-	90 867
Vlastní kapitál celkem	1 012 074	205 281	-	(256 314)	-	-	961 041
Vlastní kapitál a závazky celkem	8 387 541	398 858	(142 006)	(256 314)	-	-	8 388 079

¹TECHNO PLUS, a.s. a J&T FINANCE GROUP, a.s. zanikly z důvodu fúze

²J&T FINANCE GROUP SE (bývalá J&T FINANCE, a.s.)

43. VÝZNAMNÉ NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dne 5. února 2015 Skupina zvýšila svůj podíl ve společnosti Vaba d.d. banka Varaždin z 58,33 % na 67,74 % formou zvýšení základního kapitálu o 37 500 tis. HRK (přibližně 4 862 tis. EUR).

Dne 16. února 2015 se společnost J&T FINANCE GROUP SE sloučila se svou dceřinou společností KHASOMIA LIMITED (s rozhodným dnem 1. března 2014), která zanikla z důvodu fúze, a J&T FINANCE GROUP SE se stala nástupnickou společností.

Dne 16. února 2015 se akcionáři Skupiny rozhodli navýšit základní kapitál společnosti J&T FINANCE GROUP SE o 1 960 000 tis. CZK (přibližně 70 912 tis. EUR) na 16 177 862 tis. CZK (přibližně 589 301 tis. EUR). Nově upsané akcie byly splaceny současnými akcionáři dne 16. února 2015. Navýšení bylo uskutečněno za finanční asistence J&T FINANCE GROUP SE akcionářům. Tato asistence je povolena na základě stanov J&T FINANCE GROUP SE. J&T FINANCE GROUP SE zaúčtovala pohledávku vůči svým akcionářům v celkové výši 1 960 000 tis. CZK (70 912 tis. EUR). Pohledávka je úročena a má být splacena do 31. prosince 2016.

J&T Bank ZAO byla přejmenovaná na J&T Bank, a.o. v únoru 2015.

V roce 2014 J&T FINANCE GROUP SE a její akcionáři podepsali dohodu o strategické spolupráci se společností CEFC China Energy Company Limited (CEFC China).

Následně dne 23. února 2015 se akcionáři J&T FINANCE GROUP SE dohodli na dalším zvýšení základního kapitálu Společnosti o 852 138 tis. CZK (přibližně 30 981 tis. EUR). 637 896 akcií o nominální hodnotě 1 CZK bylo upsáno původními akcionáři, upisovací cena 638 tis. CZK byla splacena 10. března 2015.

Dne 6. března 2015 byla podepsána smlouva o upsání akcií mezi Skupinou a CEFC Shanghai International Group Limited (CEFC Shanghai) – dceřinou společností CEFC China, která upsala 851 500 000 akcií o nominální hodnotě 1 CZK za 78 950 tis. EUR (2 171 520 tis. CZK). Upisovací cena byla zaplacená CEFC Shanghai 17. března 2015, základní kapitál Společnosti byl takto navýšen na 17 030 000 tis. CZK (přibližně 620 282 tis. EUR) a CEFC Shanghai získala 5% podíl na Skupině. Rozdíl mezi nominální hodnotou akcií a upisovací cenou ve výši 1 320 020 tis. CZK (přibližně 47 992 tis. EUR) byl zaúčtován ve vlastním kapitálu J&T FINANCE GROUP SE jako emisní ážio.

Podíly konečných vlastníků Skupiny, kteří zůstali beze změny, tedy Jozef Tkáč a Ivan Jakabovič, se snížily na 47,5 % pro každého.

Dodatečný nákup akcií do výše podílu 30 % je předmětem due diligence provedeného CEFC Shanghai. Rovněž je závislý na regulačních požadavcích a schváleních v Číně a zemích, kde Skupina působí a na schválení Evropskou centrální bankou.

V listopadu 2014 Skupina podepsala dohodu o prodeji 20% podílu ve společnosti Poštovej banka, a.s. Prodej ještě nenabyl účinnosti díky tomu, že je požadován souhlas akcionáře kupujícího.

Politická a ekonomická situace na Ukrajině se značně zhoršila od rozhodnutí vlády nepodepsat Asociační dohodu a Dohodu o obsáhlé a komplexní zóně volného obchodu s Evropskou unií v listopadu roku 2013. Tyto události nepřímo ovlivnily obchodní podmínky v Moskvě, kde Skupina provozuje některé aktivity v oblasti bankovníctví a nemovitostí.

Přestože je působení Skupiny v Moskvě omezené – zahrnuje 1,1 % [2013: 2,0 %] celkových aktiv v oblasti bankovníctví a 0,2 % [2013: 0,5 %] celkových aktiv v oblasti nemovitostí – další zhoršování politického a ekonomického klimatu může v budoucnu ovlivnit výkaz zisku a ztráty Skupiny díky ztrátám ze snížení hodnoty a poklesu výnosů. Konečný výsledek a dopady ukrajinské politické a ekonomické krize lze těžko předvídat. Tato konsolidovaná účetní závěrka odráží současné hodnocení vedení Skupiny, které se týká dopadu ukrajinské krize na činnosti a finanční pozici Skupiny. Budoucí vývoj obchodního prostředí v Moskvě se může lišit od hodnocení vedení Skupiny.

44. SPOLEČNOSTI V RÁMCI SKUPINY

Seznam společností v rámci Skupiny k 31. prosinci 2014 a 2013 je uveden níže:

Název společnosti	Země sídla	Prosinec 2014			Prosinec 2013	
		Konsolidované %	Vlastnický podíl	Konsolidační metoda	Konsolidované %	Vlastnický podíl
TECHNO PLUS, a.s.	Slovensko	sloučena s J&T FINANCE GROUP SE			-	-
J&T FINANCE GROUP, a.s.	Slovensko	sloučena s J&T FINANCE GROUP SE			mateřská společnost	
J&T FINANCE GROUP SE (J&T FINANCE, a.s.)	Česká republika	mateřská společnost			100,00	přímý
J&T BANKA, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T IB and Capital Markets, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Bank ZAO ¹	Rusko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
TERCES MANAGEMENT LIMITED ²	Kypr	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
Interznanie DAO	Rusko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
PGJT B.V.	Nizozemsko	50,00	přímý	Ekvivalence	50,00	přímý
PROFIREAL 000	Rusko	50,00	přímý	Ekvivalence	50,00	přímý
Poštová banka, a.s. ³	Slovensko	90,01	přímý	Plná	88,06	přímý
Poisťovňa Poštovej banky, a.s.	Slovensko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
Dôchodková správčovská spoločnosť Poštovej Banky, d.s.s., a.s.	Slovensko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLEČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s.	Slovensko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
POBA Servis, a. s.	Slovensko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
PB PARTNER, a.s.	Slovensko	100,00	přímý	Plná		
Salve Finance, a.s.	Slovensko	50,05	přímý	Plná	100,00	přímý
PB Finančné služby, a.s.	Slovensko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
PB IT, a.s.	Slovensko	100,00	přímý	Plná	-	-
SPPS, a.s.	Slovensko	40,00	přímý	Ekvivalence	40,00	přímý
FOND DLHODOBÝCH VÝNOSOV o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLEČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s. ⁴	Slovensko	94,99	přímý	Plná	93,94	přímý
FORESPO BDS a.s.	Česká republika	-	-	Plná	100,00	přímý
FORESPO - RENTAL 1 a.s.	Slovensko	-	-	Plná	100,00	přímý
FORESPO - RENTAL 2 a.s.	Slovensko	-	-	Plná	100,00	přímý
INVEST-GROUND a.s.	Slovensko	-	-	Plná	100,00	přímý
NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLEČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ.spol., a.s. ⁵	Slovensko	94,66	přímý	Plná	91,69	přímý

Název společnosti	Země sídla	Prosinec 2014			Prosinec 2013	
		Konsolidované %	Vlastnický podíl	Konsolidační metoda	Konsolidované %	Vlastnický podíl
FORESPO PÁLENICA a.s.	Slovensko	-	-	Plná	100,00	přímý
FORESPO SMREK a.s.	Slovensko	-	-	Plná	100,00	přímý
FORESPO HOREC a SASANKA a.s.	Slovensko	-	-	Plná	100,00	přímý
FORESPO HELIOS 1 a.s.	Slovensko	-	-	Plná	100,00	přímý
FORESPO HELIOS 2 a.s.	Slovensko	-	-	Plná	100,00	přímý
FORESPO SOLISKO, a.s.	Slovensko	-	-	Plná	100,00	přímý
J&T REALITY otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. ⁶	Česká republika	85,81	přímý	Plná	82,10	přímý
VABA d.d. banka Varaždin	Chorvatsko	58,33	přímý	Plná	-	-
J&T Cafe, s.r.o.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
ART FOND - Stredoeurópský fond súčasného umenia, a.s.	Slovensko	38,46	přímý	Plná	-	-
J&T Integris Group LTD	Kypr	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
Bayshore Merchant Services Inc.	Britské Panenské ostrovy	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Bank and Trust Inc.	Barbados	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J and T Capital, Sociedad Anonima de Capital Variable	Mexiko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Advisors (Canada) Inc.	Kanada	-	-	Plná	100,00	přímý
J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED	Kypr	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
Equity Holding, a.s.	Česká republika	62,64	přímý	Plná	62,64	přímý
ABS PROPERTY LIMITED	Irsko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Global Finance I., B.V.	Nizozemsko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Global Finance II., B.V.	Nizozemsko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Global Finance III., s.r.o.	Slovensko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Sport Team ČR, s.r.o.	Česká republika	-	-	Plná	100,00	přímý
První zpravodajská a.s.	Česká republika	-	-	Plná	100,00	přímý
J&T Global Finance IV., B.V.	Nizozemsko	100,00	přímý	Plná	-	-
J&T Global Finance V., s.r.o.	Slovensko	100,00	přímý	Plná	-	-
J&T Concierge, s.r.o.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
KHASOMIA LIMITED	Kypr	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T SERVICES ČR, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T GLOBAL SERVICES LIMITED	Kypr	-	-	Plná	100,00	přímý
JTG Services Anstalt	Lichtenštejnsko	-	-	Plná	100,00	přímý
J&T SERVICES SR, s.r.o.	Slovensko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Finance, LLC	Rusko	99,90	přímý	Plná	99,90	přímý
Hotel Kadashevskaya, LLC	Rusko	100,00	přímý	Plná	-	-
PBI, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	-	-

Seznam společností v rámci Skupiny k 31. prosinci 2014 a 2013 je uveden níže: Struktura Skupiny uvedená výše je seřazena podle vlastnictví společností na různých úrovních v rámci Skupiny.

¹ Skupina vlastní 99,54% podíl ve společnosti J&T Bank ZAO pomocí dceřiné společnosti J&T BANKA, a.s. a další 0,46% podíl přes J&T FINANCE GROUP SE (2013: J&T FINANCE GROUP, a.s.).

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

³ Skupina vlastní 52,85% podíl ve společnosti Poštová banka, a.s. přes J&T FINANCE GROUP SE (2013: J&T Finance, a.s.) a další 37,16% podíl pomocí dceřiné společnosti J&T BANKA, a.s.

⁴ Skupina vlastní 49,81% podíl ve společnosti FOND DLHODOBYCH VÝNOSOV o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOST POŠTOVEJ BANKY, správ.spol., a.s. pomocí dceřiné společnosti J&T BANKA, a.s. a další 45,18% podíl přes dceřinou společnost Poštová banka, a.s.

⁵ Skupina vlastní 46,54% podíl ve společnosti NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f. - PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOST POŠTOVEJ BANKY, správ.spol., a.s. pomocí dceřiné společnosti J&T BANKA, a.s. a další 48,12% podíl přes dceřinou společnost Poštová banka, a.s.

⁶ Skupina vlastní 53,08% podíl ve společnosti J&T REALITY otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. pomocí dceřiné společnosti J&T BANKA, a.s. a další 32,73% podíl přes dceřinou společnost Poštová banka, a.s.

KONTAKTY:

J&T FINANCE GROUP SE

Pobřežní 297/14 186 00

Praha 8

www.jtfg.com