



# 10

**J&T** FINANCE  
GROUP

Výročná správa

2010







# Obsah

Finančné ukazovatele	3
Správa predstavenstva	5
Správa o finančnej činnosti	9
Správa dozornej rady	11
Správa nezávislého audítora	12
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát	14
Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku	15
Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii	16
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní	18
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	22
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke	41

Príloha: CD



# 3,80 mld. EUR

Konsolidovaný majetok

# 729 mil. EUR

Konsolidované vlastné imanie

# 85 mil. EUR

Čistý zisk

# 12,3 %

Rentabilita vlastného kapitálu (ROE)

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

S konsolidovanou hodnotou vlastného imania na úrovni 729 mil. EUR patrí Skupina J&T k popredným finančným investorom v regióne strednej a východnej Európy. Aktíva Skupiny dosahujú 3,8 mld. EUR a ďalších 1,6 mld. EUR spravuje Skupina pre svojich klientov.

Okrem strednej a východnej Európy investuje Skupina tiež na trhoch Ruskej federácie, Švajčiarska, Kanady, Mexika a Karibiku.

# Finančné ukazovatele

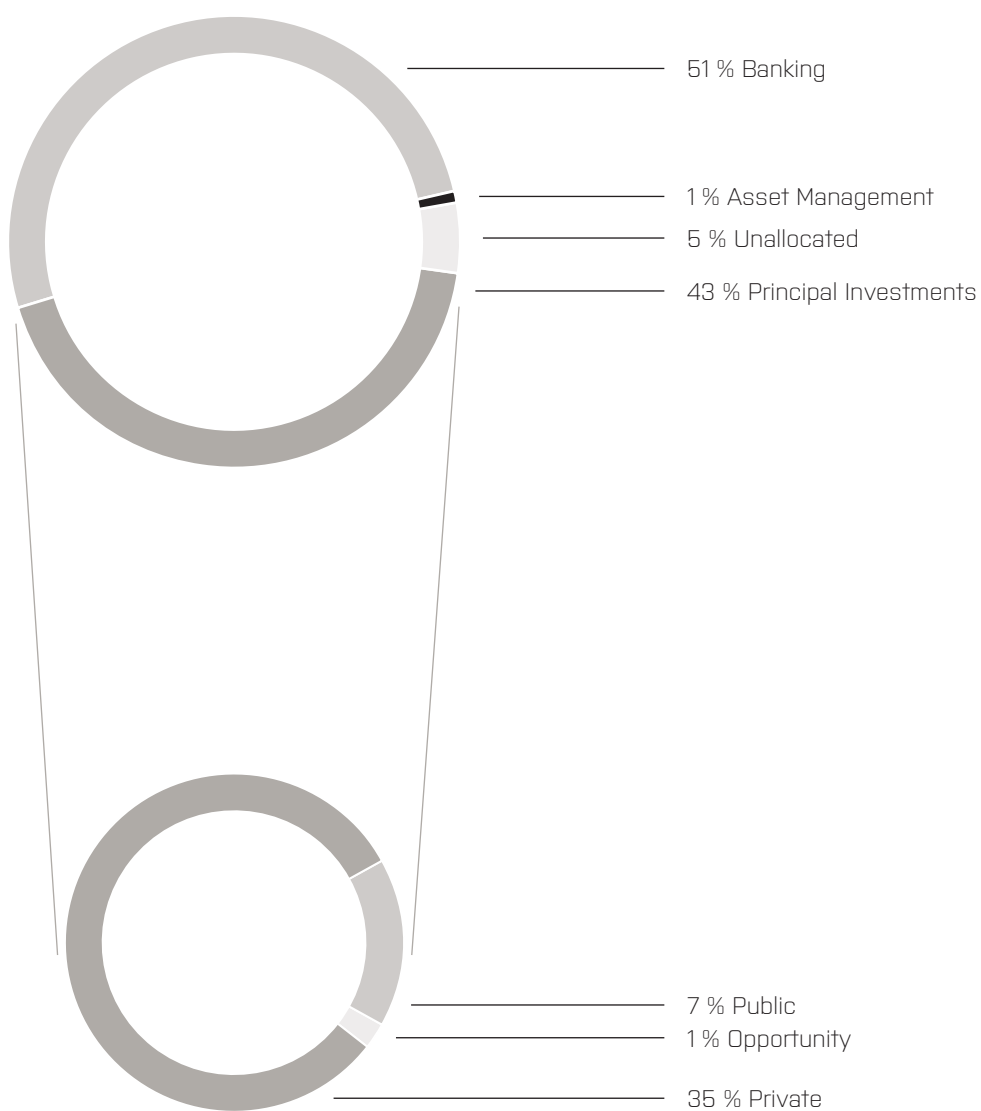
## FINANČNÉ VÝSLEDKY

v miliónoch EUR	2010	2009	2008	2007	2006
<b>Majetok celkom</b>	<b>3 799</b>	<b>4 475</b>	<b>3 457</b>	<b>3 336</b>	<b>2 571</b>
<b>Vlastné imanie</b>	<b>729</b>	<b>663</b>	<b>538</b>	<b>489</b>	<b>420</b>
Čistý úrokový výnos (náklad)	42	25	-44	-22	-26
Čistý výnos (náklad) z poplatkov a provízií	-29	-16	-9	-32	-108
Čisté prevádzkové výnosy (náklady) <sup>1)</sup>	82	12	87	80	223
<b>Čistý zisk</b>	<b>85</b>	<b>116</b>	<b>106</b>	<b>50</b>	<b>74</b>
<b>VYBRANÉ UKAZOVATELE</b>					
Priemerný počet zamestnancov Skupiny	1 055	2 007	9 821	8 869	6 357
Spravovaný majetok	1 557	1 204	1 102	443	333
Rentabilita celkových aktív (ROA) <sup>2)</sup>	2,1 %	3,0 %	2,9 %	1,6 %	3,7 %
Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) <sup>2)</sup>	12,3 %	19,2 %	20,7 %	11,0 %	20,0 %

<sup>1)</sup> Dovoľujeme si upozorniť, že v minulých výročných správach boli uvádzané prevádzkové výnosy a náklady osobitne. Podľa tohto spôsobu vykazovania predstavovali v roku 2010 prevádzkové výnosy 349,2 mil. EUR a prevádzkové náklady 267,2 mil. EUR.

<sup>2)</sup> Dovoľujeme si upozorniť, že v tohtoročnej výročnej správe bol upravený metodický postup výpočtu ukazovateľov ROE a ROA. Podľa vlašskej metodiky ukazovateľ ROE dosiahol hodnotu 11,4% a ukazovateľ ROA hodnotu 2,3%. Základom pre výpočet ROE/ROA je čistý zisk pripadajúci akcionárom materskej spoločnosti za obdobie delený priemernou cenou vlastného imania pripadajúceho na akcionárov materskej spoločnosti a čistý zisk pripadajúci akcionárom materskej spoločnosti za obdobie delený priemernou hodnotou majetku za obdobie (v minulých výročných správach bola pre výpočet použitá cena vlastného imania ku koncu obdobia pripadajúca na akcionárov materskej spoločnosti a hodnota majetku ku koncu obdobia).

## ALOKÁCIA AKTÍV DO SEGMENTOV





# Správa predstavenstva

## STRATÉGIA JTFG A JEJ VÍZIA

Skupina J&T aktívne využíva široké spektrum investičných príležitostí vrátane bankových investícií, investícií do cenných papierov a štruktúrovaných investícií napríklad v podobe private equity fondov. Na konsolidovanej báze na Skupinu J&T dohliada Česká národná banka, pričom aplikuje striktné rizikové kritériá pre svoje investície i financovanie.

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

- **Banking:** Bankové aktivity Skupiny J&T
- **Asset Management:** Aktivity v oblasti správy klient-ských aktív
- **Principal Investments:** Nebankové investície Skupiny J&T. V závislosti na dĺžke investičného horizontu a štruktúre riadenia ďalej členený na subsegmenty:
  - **Private:** Strategické investície
  - **Public:** Investície na finančných trhoch
  - **Opportunity:** Krátkodobé až strednodobé investície

Z hľadiska celkového konsolidovaného majetku zaujíma najvýznamnejšie miesto v Skupine J&T segment Banking, ktorý zahŕňa hlavne bankové domy J&T v Českej a Slovenskej republike, Švajčiarsku a Ruskej federácii, a najnovšie aj významného českého obchodníka s cennými papiermi. Vďaka takto silne rozvinutej bankovej štruktúre, doplnenej o inštitúcie z oblasti asset managementu, sme schopní našim klientom zabezpečiť skutočne komplexnú starostlivosť a flexibilitu. V roku 2010 Skupina ďalej rozširovala ponuku služieb či už prostredníctvom akvizícií, tak aj prostredníctvom rozširovania svojej geografickej pôsobnosti.

Popri strategickom portfóliu bankových aktív konsoliduje Skupina významné nebankové investície v rôznych ekonomických sektoroch hlavne v regióne strednej a východnej Európy – segment Principle Investments. Tieto investície

sa líšia dĺžkou investičného horizontu, rizikom i sektorom ekonomiky, v ktorom sú realizované. Skupina J&T vystupuje v roli finančného investora, ktorý striktné monitoruje svoje investície a očakáva ich ďalší rozvoj a zhodnotenie na základe jasne definovaných ekonomických parametrov. Súčasne však neustále prebieha proces vyhľadávania ďalších akvizíčných príležitostí naprieč všetkými sektormi ekonomiky a vďaka svojej kapitálovej sile je Skupina J&T pripravená tieto príležitosti ďalej využívať.

## OBCHODNÝ MODEL J&T – SEGMENTY

### Banking

Bankovníctvo J&T sa strategicky zameriava na klientov a obchody vyžadujúce výraznú mieru individuálneho prístupu. Našimi klientmi sú nielen privátne osoby, ale aj inštitúcie. Bankové aktivity Skupiny J&T v súčasnej dobe zastrešujú spoločnosti J&T Banka, a. s. [CR] a jej zahraničná pobočka [SK], J&T Bank [Switzerland] Ltd. [SUI] a J&T Banka ZAO [RU]. Celkové aktíva segmentu Banking ku koncu roku 2010 prevyšovali hodnotu 2,2 mld. EUR.

V priebehu roku 2010 bola do segmentu Banking zaradená novo získaná spoločnosť ATLANTIK finanční trhy, a.s.. Cieľom tejto strategickkej akvizície je ďalší rozvoj služieb pre klientov Skupiny J&T hlavne v oblastiach obchodovania s cennými papiermi, správy aktív a prípravy nových emisí.

### Kľúčové ukazovatele

v tis. EUR	31.12.2010	31.12.2009
Čistý úrokový výnos	51 540	63 279
Čistý zisk	12 838	13 220
Celkové aktíva	2 253 871	1 654 173
Vlastný kapitál	215 605	197 333

Úverová expozícia bankových domov je diverzifikovaná do regiónov, kde má Skupina J&T najväčšiu znalosť daného trhu, teda do regiónov Českej a Slovenskej republiky.

Bankový segment využíva sofistikované mechanizmy kontroly rizika a expozície, ktoré sú prísne monitorované Českou národnou bankou.

Investičné bankovníctvo J&T svojim klientom poskytuje služby v oblasti research, sales&trading, equity capital markets a debt capital markets. Skupina J&T si počas svojej činnosti vypracovala jedinečné know-how v oblasti analýzy vybraných investičných titulov z oblasti strednej a východnej Európy, štruktúrovania dlhového financovania zahŕňajúceho mezzaninové financovanie, zmenkové programy, prípravu Euroobligácií a ďalšie. Vďaka uskutočneným akvizíciám a reštrukturalizáciám dokáže Skupina J&T poskytovať unikátne skúsenosti taktiež v oblasti corporate finance.

V oblasti bankovníctva je stratégiou Skupiny J&T ďalej posilňovať komparatívne výhody v oblasti privátneho bankovníctva a poskytovať najlepšie komplexné finančné služby založené na komplexných finančných riešeniach. Našou ďalšou výhodou je minimálna závislosť na medzi-bankových a iných finančných trhoch.

#### Asset Management

Na základe pätnásťročných skúseností Asset management J&T poskytuje komplexné služby a poradenstvo v oblasti správy majetku. Medzi našich klientov patria súkromné osoby, finančné inštitúcie a privátne i štátne spoločnosti. V rámci poskytovaných služieb ponúkame hlavne správu klientského majetku vo vlastných fondoch, správu klientského majetku na základe práva voľného nariadenia a tiež pasívnu správu majetku.

#### Kľúčové ukazovatele

v tis. EUR	31.12.2010	31.12.2009
Aktíva v správe	1 556 739	1 203 671
Výnos z poplatkov a provízií	3 910	2 457
Čistý zisk	-5 295	-2 212

Správa klientských aktív je vykonávaná prostredníctvom centier v Českej republike, na Slovensku, vo Švajčiarsku a na Barbadose a od tohto roku aj v Kanade a Mexiku.

#### Principal investments

Z hľadiska strategického smerovania je segment rozdelený na 3 subsegmenty – Private, Public, Opportunity. Public investície J&T zahŕňajú prevažne investície do cenných papierov a do iných verejne obchodovaných nástrojov, Private investície J&T zahŕňajú tie investície, do ktorých Skupina J&T vstupuje pomocou poskytovania štruktúrovaného financovania obvyklého v private equity svete. Opportunity investície J&T zahŕňajú investície so strednodobým investičným horizontom. Dôležitou činnosťou Skupiny J&T je i nákup, zhodnotenie a následný predaj jednotlivých spoločností i väčších investičných celkov. Ku koncu roka vystupovali nebankové investície na aktívnej strane bilancie Skupiny J&T v konsolidovaného hodnote 1,7 mld. EUR.

#### Kľúčové ukazovatele

v tis. EUR	31.12.2010	31.12.2009
Celkové aktíva	1 729 087	2 896 134
Čistý zisk	95 467	118 980

Skupina J&T významne napomohla vzniku napríklad Energetickému a priemyslovému holdingu, J&T Real Estate, Best Hotel Properties a Tatry mountain resorts. Týmto novým holdingom však neboli odovzdané iba jednotlivé aktíva, ale tiež neoceniteľné skúsenosti, ktoré pri ich budovaní Skupina J&T získala.

#### Public

Spoločnosti zaradené do segmentu Public v priebehu roku 2010 spravovali predovšetkým portfólio verejne obchodovaných investičných titulov UNIPETROL, a.s., CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD., Erste Group Bank AG, Tatry mountain resorts, a.s., Best Hotel Properties, a.s. a ďalšie.

### Kľúčové ukazovatele

v tis. EUR	31.12.2010	31.12.2009
Finančný majetok	237 314	210 592
Zisk z obchodovania	44 830	60 653
Čistý zisk	21 787	33 158

#### Private

V rámci subsegmentu Private Skupina J&T konsoliduje hlavne svoje dlhodobé strategické private equity investície v energetike a priemysle, realitnom sektore, turizme a v oblasti služieb. Prostredníctvom subsegmentu Private vystupuje Skupina J&T ako silný finančný investor, ktorý pre vstup do investičných projektov využíva najčastejšie niektorú z foriem juniorného, mezzaninového, alebo private equity kapitálu. Cieľom týchto investícií je realizovať nadštandardný investičný výnos v stredno až dlhodobom horizonte.

### Kľúčové ukazovatele

v tis. EUR	31.12.2010	31.12.2009
Celkové aktíva	1 554 300	1 598 477
Poskytnuté financovanie	1 437 418	1 136 435
Čistý zisk	75 109	77 723

#### Energetika a priemysel

Prostredníctvom Energetického a Průmyslového holdingu, a.s. (EPH) je Skupina J&T významným finančným investorom v sektoroch energetiky a priemyslu. EPH zahŕňa spoločnosti pôsobiace v oblastiach ťažby nerastných surovín, výroby elektriny a tepla, obchodu s elektrinou a distribúciou tepla. Skupina J&T vystupuje v roli finančného investora prostredníctvom dvoch private equity štruktúr v podobe Limited Partnership<sup>1</sup>, kde figuruje ako Limited Partner.

#### Real Estate, Turistika, Služby a ďalšie

Cieľom ďalšej vznikajúcej private equity štruktúry je investovať do významných aktív z oblasti real estate v regióne strednej a východnej Európy a ich developmentou.

V budúcnosti plánuje Skupina J&T podobný typ private equity investícií využívať v stále väčšej miere.

#### Opportunity

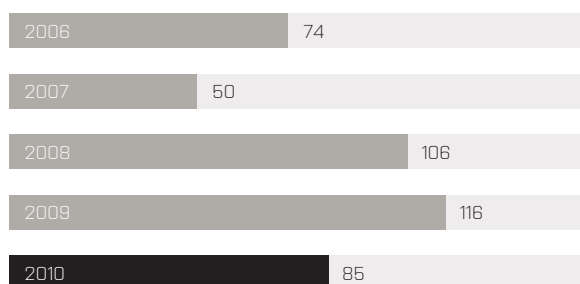
V rámci subsegmentu Opportunity investuje Skupina J&T do projektov s krátkodobým až strednodobým investičným horizontom. V priebehu roku 2010 boli z konsolidačného celku Skupiny J&T vyčlenené mediálny dom TV JOJ, spoločnosť EAST BOHEMIA ENERGY HOLDING LIMITED, vlastníci podielu v spoločnosti Elektrárne Opatovice, a.s. a ďalšie spoločnosti podnikajúce v oblasti faktoringu a forfaitingu.

### Kľúčové ukazovatele

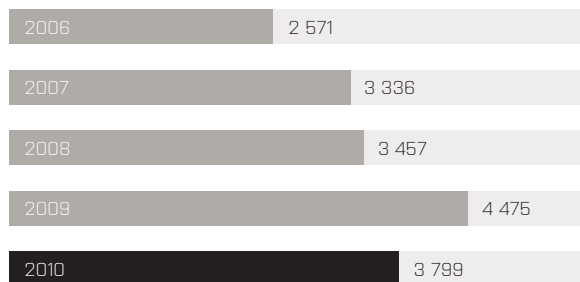
v tis. EUR	31.12.2010	31.12.2009
Celkové aktíva	24 870	1 210 547
Prevádzkový zisk	84 069	7 736
Čistý zisk	-4 280	-2 960

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

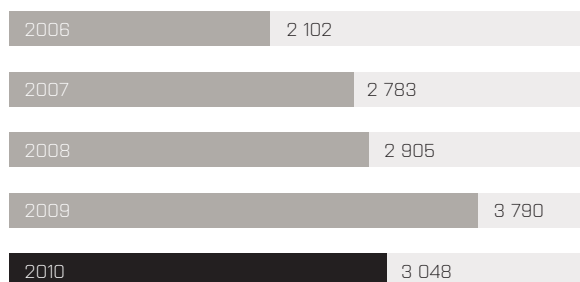
**ZISK JTFG 2006 – 2010**  
(v mil. EUR)



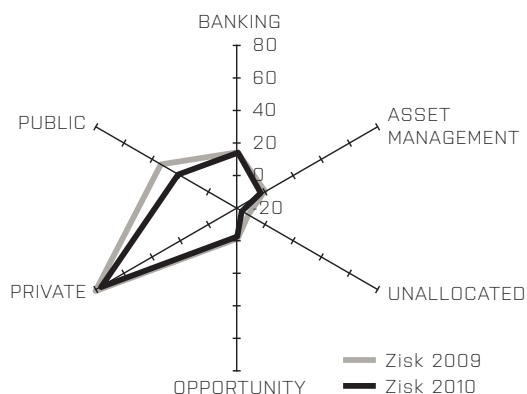
**BILANČNÁ SUMA JTFG 2006 – 2010**  
(v mil. EUR)



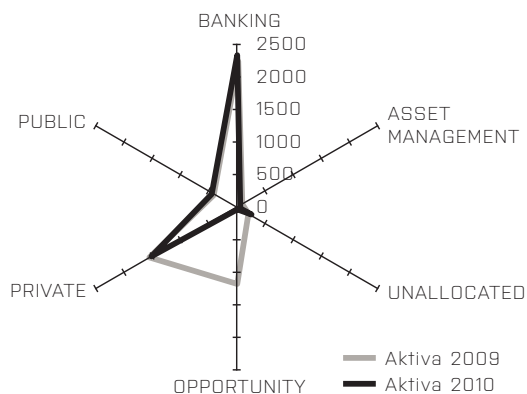
**ZÁVÄZKY JTFG 2006 – 2010**  
(v mil. EUR)



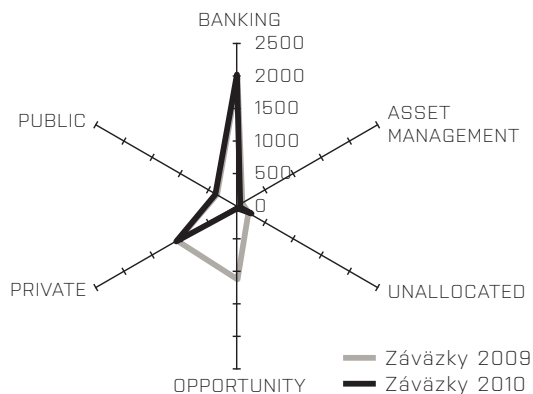
**ŠTRUKTÚRA ZISKU JTFG 2010/2009**  
(v mil. EUR)



**ŠTRUKTÚRA MAJETKU JTFG 2010/2009**  
(v mil. EUR)



**ŠTRUKTÚRA ZÁVÄZKOV JTFG 2010/2009**  
(v mil. EUR)



# Správa o finančnej činnosti

Skupina J&T vytvorila v priebehu roka 2010 čistý zisk 85,4 mil. EUR<sup>2</sup>. Výnosnosť vlastného kapitálu dosiahla 12,3%. V rokoch 2008 a 2009 bol zisk Skupiny čiastočne ovplyvnený dopadmi vyčlenenia nefinančných aktív do samostatných holdingov. V zisku roku 2010 sa však odráža predovšetkým rast čistého úrokového výnosu a zisky z operácií s finančnými nástrojmi. V budúcnosti Skupina očakáva ďalší rozširovanie svojich aktivít v oblasti poskytovania kapitálu. S tým súvisí ďalší predpokladaný rast úrokových výnosov a teda aj úrokového zisku. Z dôvodu diverzifikácie príjmov a rozloženia rizika je časť investičného portfólia Skupiny J&T umiestnená na finančných trhoch. Takto generovaná časť zisku môže byť v krátkodobom horizonte viac ovplyvňovaná volatilitou na finančných trhoch, avšak v dlhodobom horizonte management očakáva jej konštantný rast.

Konsolidovaný majetok Skupiny J&T k 31.12.2010 dosiahol hodnotu 3,8 mld. EUR a medziročne tak klesol o 15,1%. Príčina tohto poklesu spočíva v predaji spoločnosti Elektrárne Opatovice, a.s. v poslednom štvrťroku. Popri tejto dekonsolidácii Skupina absolútne posilňovala v oblasti poskytnutých úverov, ktoré vzrástli na 2,5 mld. EUR (medziročný nárast o 34,0%). Objem voľných peňažných prostriedkov dosiahol 586,3 mil. EUR.

## **Banking / Výsledky roku 2010: stabilizácia zisku pri významnom posilnení úlohy bánk J&T na jeho tvorbe**

V rámci segmentu Banking dosiahla Skupina J&T čistý zisk 12,8 mil. EUR. Tradične sa na tomto zisku segmentu najvýznamnejšie podieľajú banky Skupiny J&T. V rámci konsolidovaného segmentu Banking generovali banky J&T 85% celkového konsolidovaného zisku segmentu (10,9 mil. EUR). Banky Skupiny J&T tiež medziročne zvýšili čistý úrokový výnos o 10,8% na 47,0 mil. EUR. Tento nárast v sebe odráža oživenie úverového trhu a rast úrokových marží u novo poskytovaných úverov (v rámci konsolidovaného segmentu vzrástol objem poskytnutých bankových úverov o 23,7% na 1 192,4 mil. EUR). Objem prijatých klientských vkladov do bánk medziročne vzrástol

o 24,4% na 1 634,7 mil. EUR. Na tomto náraste sa najviac podieľala J&T Banka, ktorá v roku 2010 viac než stonásobila počet svojich klientov. Banky Skupiny J&T tiež zaznamenali rast čistého výnosu z poplatkov a provízií, medziročný nárast o 15,9% na 8,4 mil. EUR.

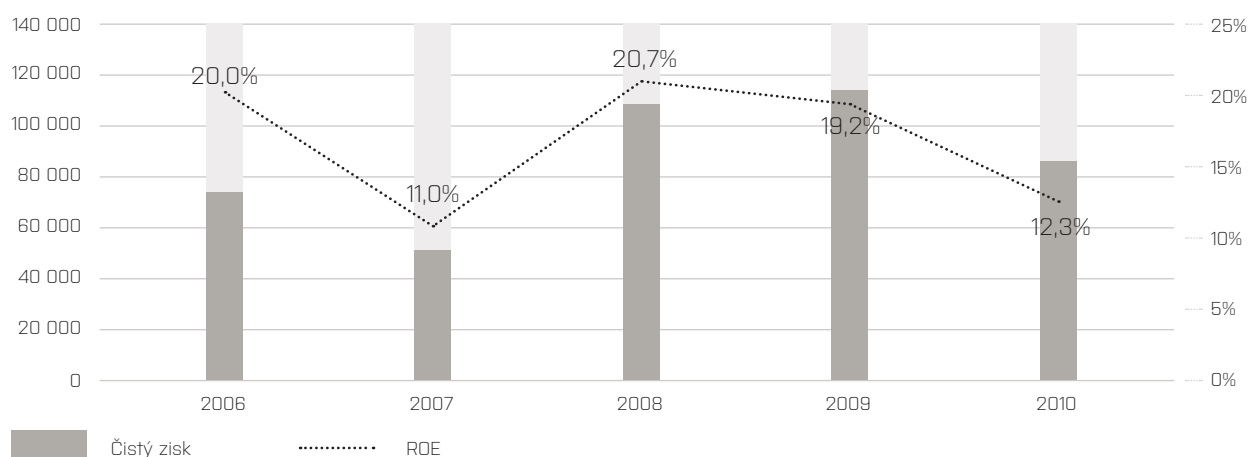
## **Asset Management / Výsledky roku 2010: Rast spravovaného majetku, rast výnosov z poplatkov a provízií**

Asset management J&T ku koncu roka 2010 spravoval konsolidovaný majetok v hodnote 1,6 mld. EUR (medziročný nárast o 29,3%), ktorý sa skladal z majetku spravovaného vo vlastných fondoch (78,6 mil. EUR), z majetku s právom voľného nakladania (282,7 mil. EUR) a ostatného spravovaného majetku (1,2 mld. EUR). Hodnota spravovaného majetku vo všetkých kategóriách zaznamenala výrazný medziročný nárast. Dôsledkom je medziročný nárast výnosov z poplatkov a provízií o 59,2% na 3,9 mil. EUR.

Segment Asset management však dosiahol konsolidovaný stratu 5,3 mil. EUR, generovanú spoločnosťou J&T Bank and Trust Corporation (Barbados). Akvizícia spoločnosti bola realizovaná na začiatku roka 2008, pred ekonomickou krízou, za cenu, ktorá aktuálne nezodpovedá výkonnosti spoločnosti. V dôsledku toho bola počas dvoch rokov postupne znižovaná hodnota goodwillu a časti ostatného nehmotného majetku vzniknutého pri tejto transakcii. Manažment spoločnosti si plne uvedomuje závažnosť tohto stavu a intenzívne pracuje na zlepšení. Sú to práve spoločnosti J&T Bank and Trust Corporation (Barbados), ktoré medziročne zaznamenali najvyšší nárast výnosov z poplatkov a to z 1,6 milióna EUR v roku 2009 na 2,5 milióna EUR v roku 2010.

<sup>2</sup> Čistý zisk Skupiny J&T pripadajúci na osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti za rok 2010 predstavoval 85,4 milióna EUR, na minoritné podiely pripadol zisk 272 tis. EUR.

## ČISTÝ ZISK / ROE (tis. EUR)



### Public / Výsledky roku 2010: Počiatkový pozitívny vývoj zisku oslabený poklesom trhov v poslednom štvrťroku

V rámci konsolidovaného subsegmentu Public dosiahla Skupina zisk 21,8 mil. EUR (medziročný pokles o 34,3%). Popri dlhodobu držaných pozíciách (UNIPETROL, a.s., Erste Group Bank AG) sa na tvorbe zisku výrazne podieľali aj investície Skupiny do akcií Tatra Mountain Resorts, a.s. a Best Hotel Properties, a.s., ktoré priniesli čistý výnos na úrovni 7,9 mil. EUR.

Hlavnou príčinou medziročného zníženia zisku subsegmentu bola investícia Skupiny do akcií spoločnosti CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENTERPRISES LTD. (CME). V roku 2009 generoval projekt CME čistý zisk z obchodovania 20,8 milióna EUR, v roku 2010, vďaka poklesu trhovej ceny titulu v poslednom štvrťroku, bola dosiahnutá strata 7,5 mil. EUR. Celkovo však projekt CME v rámci konsolidovaného celku J&T vygeneroval od roku 2009 výnos vo výške 13,3 mil.

### Private / Výsledky roku 2010: Stabilizácia zisku a zásadné posilnenie váhy čistého úrokového výnosu pri jeho tvorbe

Subsegment Private dosiahol za rok 2010 čistý zisk

vo výške 75,1 mil. EUR. Najvýznamnejšie k tvorbe zisku prispel čistý úrokový výnos vo výške 40,4 mil. EUR. V roku 2010 boli tiež čiastočne rozpustené opravné položky na úvery vo výške 16,4 mil. EUR. Manažment Skupiny J&T v budúcnosti očakáva ďalšie posilňovanie úlohy čistého úrokového výnosu v tejto nebankovej časti Skupiny, a to najmä prostredníctvom nových investícií a zvyšovania úrokových marží z existujúcich úverových investícií.

### Opportunity / Výsledky roku 2010: Zisk z predaja Elektrárny Opatovice a.s., strata mediálneho projektu Z1

Subsegment Opportunity dosiahol za rok 2010 konsolidovanú stratu 4,3 mil. EUR. Za hlavnú príčinu možno jednoznačne označiť stratu vytvorenú v súvislosti s mediálnym projektom Z1, ktorá prevýšila zisk subsegmentu dosiahnutý najmä predajom spoločnosti Elektrárne Opatovice, a.s., ale aj predajmi spoločností podnikajúcich v oblasti obchodu s pohľadávkami. Po obojstrannej dohode medzi Skupinou J&T a jej klientom bola zrušená zmluva o podiele na zisku z projektu TV JOJ. Táto transakcia znamenala v rámci konsolidovaného výsledku subsegmentu stratu 1,5 mil. EUR. Aktuálne v majetku subsegmentu figurujú iba pohľadávky z titulov vykonaných dekonsolidácií.

# Správa dozornej rady

Dozorná rada J&T FINANCE GROUP, a.s., pracovala v roku 2010 v trojčlennom zložení. Priebežne zabezpečovala úlohy, ktoré jej vyplývajú zo zákona a stanov spoločnosti. Ako dozorný orgán dozerala na výkon pôsobnosti predstavenstva J&T FINANCE GROUP, a.s., a tiež komunikovala rozhodujúce aktivity v rámci celej Skupiny J&T.

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

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

Konsolidovanú účtovnú zvierku podľa IFRS overila audítorská spoločnosť KPMG Slovensko, spol. s r. o. a dňa 23.6.2011 vydala svoju správu, ktorej úplné znenie je uvedené na strane 12 a 13 tejto výročnej správy.

Dozorná rada preskúmala predloženú individuálnu i konsolidovanú účtovnú zvierku a dospela k záveru, že účtovné záznamy a evidencie boli vedené transparentným spôsobom v súlade s predpismi a účtovná zvierka verne a pravdivo zobrazuje finančnú situáciu J&T FINANCE GROUP, a.s., ako aj celej Skupiny k 31.12.2010.

Dozorná rada súhlasila so závermi audítora a vzala na vedomie jeho výrok. Na základe týchto skutočností odporučila dozorná rada valnému zhromaždeniu schváliť konsolidovanú účtovnú zvierku J&T FINANCE GROUP, a.s., k 31.12.2010.

23. jún 2011  
Bratislava



RNDr. Marta Tkáčová

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

Uskutočnili sme audit priloženej konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti J&T FINANCE GROUP, a.s. a jej dcérskych spoločností („Skupina“), ktorá obsahuje konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2010, konsolidovaný výkaz komplexného výsledku, konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní a konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2010, ako aj poznámky obsahujúce súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

## **Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti**

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

## **Zodpovednosť audítora**

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

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

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



### **Názor**

Podľa nášho názoru konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie Skupiny k 31. decembru 2010, konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2010 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva.

### **Zdôraznenie niektorých skutočností**

Bez vplyvu na náš názor, upozorňujeme na skutočnosť, že Skupina v roku 2008 začala dlhodobý plánovaný proces reorganizácie jej činností, ktorý bol ukončený v roku 2010. Vplyv súvisiacich transakcií na finančnú situáciu Skupiny a výsledok jej hospodárenia je opísaný v bodoch 3, 4 a 24 poznámok k priloženej konsolidovanej účtovnej závierke. Pre správne pochopenie konsolidovanej účtovnej závierky by čitateľ konsolidovanej účtovnej závierky mal venovať pozornosť týmto bodom.

23. jún 2011

Bratislava, Slovenská republika

Audítorská spoločnosť:  
KPMG Slovensko spol. s r.o.  
Licencia SKAU č. 96

Zodpovedný audítor:  
Ľuboš Vančo  
Licencia SKAU č. 745

Partner zodpovedný za audit:  
Mark Eberst

# Konsolidovaný výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2010

v tis. EUR	Bod	2010	2009
Úroky a podobné výnosy	5	177 906	142 374
Úrokové náklady a podobné poplatky	5	(107 103)	(103 432)
<b>Čistý úrokový výnos</b>		<b>70 803</b>	<b>38 942</b>
Výnosy z poplatkov a provízií		20 490	35 055
Náklady na poplatky a provízie	6	(8 008)	(48 935)
<b>Čistý výnos (náklad) z poplatkov a provízií</b>		<b>12 482</b>	<b>(13 880)</b>
Čistý zisk (strata) z obchodovania	7	98 960	75 619
Záporný goodwill	8	-	4 977
Ostatné prevádzkové výnosy	9	37 693	59 095
<b>Prevádzkové výnosy</b>		<b>136 653</b>	<b>139 691</b>
Osobné náklady	10	(30 847)	(28 978)
Odpisy a amortizácia	13, 14	(6 807)	(8 594)
Zníženie hodnoty goodwillu	8, 14	-	(16 284)
Zníženie hodnoty hmotného a nehmotného majetku	13, 14	(5 381)	(3 150)
Ostatné prevádzkové náklady		(100 687)	(118 186)
<b>Prevádzkové náklady</b>		<b>(143 722)</b>	<b>(175 192)</b>
Zníženie hodnoty úverov		7 603	-60 980
Prevádzkový zisk (strata)		83 819	(71 419)
Výnosy (náklady) z pridružených a spoločne ovládaných spoločností	15	(2)	31
<b>Zisk (strata) pred zdanením</b>		<b>83 817</b>	<b>(71 388)</b>
Daň z príjmov	12	(2 638)	(2 218)
<b>Čistý zisk (strata) za účtovné obdobie z neukončených činností</b>		<b>81 179</b>	<b>(73 606)</b>
Čistý zisk (strata) za účtovné obdobie z ukončených činností	4	4 473	191 238
<b>Zisk za obdobie</b>		<b>85 652</b>	<b>117 632</b>

Pripadajúci na:

Osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	85 380	115 575
- neukončené činnosti	80 907	(75 652)
- ukončené činnosti	4 473	191 227
Nekontrolujúce podiely	272	2 057
- neukončené činnosti	272	2 046
- ukončené činnosti	-	11
<b>Celkom</b>	<b>85 652</b>	<b>117 632</b>

Zisk za obdobie z ukončených činností v roku 2009 obsahuje výsledok hospodárenia spoločností v Skupine, ktorých činnosti boli ukončené, až do dátumu ich predaja. V roku 2010 sú operácie z ukončených činností zahrnuté za celý rok, keďže moment ukončenia ich činností bol 31. december 2010. Poznámky uvedené na stranách 24 až 105 tvoria neoddeliteľnú súčasť konsolidovanej účtovnej závierky. Prehľad výkazu ziskov a strát podľa jednotlivých segmentov je uvedený v bode č. 2 – Informácie o segmentoch.

# Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2010

v tis. EUR	2010	2009
<b>Zisk za obdobie</b>	<b>85 652</b>	<b>117 632</b>
<b>OSTATNÉ SÚČASTI KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU</b>		
Zmena v rezerve z prepočtu cudzích mien	34 640	15 785
Zmena reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj	(1 368)	(123)
Zabezpečenie peňažných tokov (angl. cash flow hedge): efektívna časť zmeny reálnej hodnoty	11 597	(5 855)
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku za obdobie, po zdanení</b>	<b>44 869</b>	<b>9 807</b>
<b>Celkový komplexný výsledok hospodárenia za obdobie</b>	<b>130 521</b>	<b>127 439</b>

Pripadajúci na:

Osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	129 068	125 431
Nekontrolujúce podiely	1 453	2 008
<b>Celkový komplexný výsledok hospodárenia za obdobie</b>	<b>130 521</b>	<b>127 439</b>

Poznámky uvedené na stranách 24 až 105 tvoria neoddeliteľnú súčasť konsolidovanej účtovnej závierky.

# Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembra 2010

v tis. EUR	Bod	2010	2009
<b>MAJETOK</b>			
Dlhodobý hmotný majetok	13	14 510	20 198
Nehmotný majetok	14	38 789	144 769
Investície v spoločne ovládaných spoločnostiach a pridružených spoločnostiach	15	–	1
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok	17	12 727	5 720
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	18, 19	1 405 668	778 878
Pohľadávky z predaja ukončených činností		–	37 379
Finančné nástroje držané do splatnosti		4 041	691
Odložená daňová pohľadávka	16	448	3 136
<b>Dlhodobý majetok celkom</b>		<b>1 476 183</b>	<b>990 772</b>
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok	17	145 733	300 408
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	18, 19	1 069 427	1 068 882
Pohľadávky z predaja ukončených činností		20 180	212 953
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	21	436 724	339 075
Finančné nástroje držané do splatnosti		204	340
Cenné papiere určené na predaj	22	63 823	17 345
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	23	586 287	517 456
Skupina majetku držaná za účelom predaja	24	–	1 027 525
<b>Krátkodobý majetok celkom</b>		<b>2 322 378</b>	<b>3 483 984</b>
<b>Majetok celkom</b>		<b>3 798 561</b>	<b>4 474 756</b>

v tis. EUR	Bod	2010	2009
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
Základné imanie		31 540	31 540
Emisné ážio		14 937	14 937
Nerozdelený zisk a ostatné rezervy		682 278	616 656
<b>Vlastné imanie pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti</b>	<b>25</b>	<b>728 755</b>	<b>663 133</b>
Nekontrolujúce podiely	26	21 864	21 359
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>750 619</b>	<b>684 492</b>

v tis. EUR	Bod	2010	2009
<b>ZÁVÄZKY</b>			
Vklady a úvery od bánk	27	9 969	60 458
Vklady a úvery od zákazníkov	28	278 052	188 156
Podriadený dlh	32	76 751	93 538
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	31	7 275	1 197
Odložený daňový záväzok	16	1 584	19 281
<b>Dlhodobé záväzky celkom</b>		<b>373 631</b>	<b>362 630</b>
Vklady a úvery od bánk	27	166 245	124 257
Vklady a úvery od zákazníkov	28	2 295 155	2 093 612
Podriadený dlh	32	122	12
Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	30	1 224	9 123
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	31	172 074	154 172
Splatná daň		688	1 059
Rezervy	29	38 803	57 804
Záväzky súvisiace so skupinou majetku držanou za účelom predaja	24	-	987 595
<b>Krátkodobé záväzky celkom</b>		<b>2 674 311</b>	<b>3 427 634</b>
<b>Záväzky celkom</b>		<b>3 047 942</b>	<b>3 790 264</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>		<b>3 798 561</b>	<b>4 474 756</b>

Poznámky uvedené na stranách 24 až 105 tvoria neoddeliteľnú súčasť konsolidovanej účtovnej závierky.

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

v tis. EUR	Základné imanie	Emisné ážio	Nedeliteľný fond
<b>Zostatok k 1. januáru 2010</b>	<b>31 540</b>	<b>14 937</b>	<b>10 011</b>
<b>CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA OBDOBIE</b>			
Zisk za účtovné obdobie	-	-	-
<b>OSTATNÉ POLOŽKY KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU</b>			
Zmeny v rezerve z prepočtu cudzích mien	-	-	-
Zmena reálnej hodnoty cenných papierov určených na predaj	-	-	-
Zabezpečenie peňažných tokov (angl. cash flow hedge): efektívna časť zmeny reálnej hodnoty	-	-	-
<b>Ostatné položky komplexného výsledku celkom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Celkový komplexný výsledok za obdobie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TRANSAKcie S VLASTNÍKMI, ÚČTOVANÉ PRIAMO DO VLASTNÉHO IMANIA</b>			
Prídela do zákonného rezervného fondu	-	-	98 151
Dividendy	-	-	-
<b>Celkové transakcie s vlastníkmi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>98 151</b>
Zmeny vlastníckeho podielu v dcérskych spoločnostiach, ktorej výsledkom nie je strata kontroly			
Vplyv úbytkov	-	-	(97 848)
Vplyv zmien v majetkových účasťach na nekontrolujúce podiely	-	-	-
Celkové zmeny vo vlastníctve	-	-	-
<b>Zostatok k 31. decembru 2010</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(97 848)</b>
<b>Balance at 31 December 2010</b>	<b>31 540</b>	<b>14 937</b>	<b>10 314</b>

Rezerva z prepočtu cudzích mien	Rezerva z precenenia	Nerozdelený zisk	Pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	Nekontrolujúce podiely	Celkom
[1 731]	2 267	606 109	663 133	21 359	684 492
-	-	85 380	85 380	272	85 652
33 459	-	-	33 459	1 181	34 640
-	(1 368)	-	(1 368)	-	(1 368)
-	11 597	-	11 597	-	11 597
33 459	10 229	-	43 688	1 181	44 869
33 459	10 229	85 380	129 068	1 453	130 521
-	-	(98 151)	-	-	-
-	-	(63 446)	(63 446)	-	(63 446)
-	-	(161 597)	(63 446)	-	(63 446)
-	(11 446)	109 294	-	(948)	(948)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	(11 446)	109 294	-	(948)	(948)
31 728	1 050	639 186	728 755	21 864	750 619

v tis. EUR	Základné imanie	Emisné ážio	Nedeliteľný fond
<b>Zostatok k 1. januáru 2009</b>	<b>31 540</b>	<b>14 937</b>	<b>9 795</b>
<b>CELKOVÝ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA OBDOBIE</b>			
Zisk za obdobie	-	-	-
<b>OSTATNÉ POLOŽKY KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU</b>			
Zmeny v rezerve z prepočtu cudzích mien	-	-	-
Zmena reálnej hodnoty cenných papierov určených na predaj	-	-	-
Zabezpečenie peňažných tokov (angl. cash flow hedge): efektívna časť zmeny reálnej hodnoty	-	-	-
<b>Ostatné položky komplexného výsledku celkom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Celkový komplexný výsledok za obdobie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TRANSAKČIE S VLASTNÍKMI ÚČTOVANÉ PRIAMO DO VLASTNÉHO IMANIA</b>			
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	1 286
Dividendy	-	-	-
<b>Celkové transakcie s vlastníkmi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 286</b>
Zmeny vlastníckeho podielu v dcérskych spoločnostiach, ktorej výsledkom nie je strata kontroly			
Vplyv úbytkov	-	-	(1 070)
Vplyv nadobudnutia majetkových účastí	-	-	-
Vplyv zmien v majetkových účastiach na nekontrolujúce podiely	-	-	-
<b>Celkové zmeny vo vlastníctve</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 070)</b>
<b>Zostatok k 31. decembru 2009</b>	<b>31 540</b>	<b>14 937</b>	<b>10 011</b>

Poznámky uvedené na stranách 24 až 105 tvoria neoddeliteľnú súčasť konsolidovanej účtovnej závierky.



Rezerva z prepočtu cudzích mien	Rezerva z precenenia	Nerozdelený zisk	Pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	Nekontrolujúce podiely	Celkom
(17 565)	33 484	465 511	537 702	14 933	552 635
-	-	115 575	115 575	2 057	117 632
15 834	-	-	15 834	(49)	15 785
-	(123)	-	(123)	-	(123)
-	(5 855)	-	(5 855)	-	(5 855)
15 834	(5 978)	-	9 856	(49)	9 807
15 834	(5 978)	115 575	125 431	2 008	127 439
-	-	(1 286)	-	-	-
-	-	-	-	(18)	(18)
-	-	(1 286)	-	(18)	(18)
-	(25 239)	26 309	-	(291)	(291)
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	4 727	4 727
-	(25 239)	26 309	-	4 436	4 436
(1 731)	2 267	606 109	663 133	21 359	684 492

# Konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2010

v tis. EUR	Bod	2010	2009
<b>PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ</b>			
Prevádzkový zisk		102 678	112 799
Úpravy týkajúce sa:			
Odписы a amortizácia	13,14	6 807	22 984
Straty zo zníženia hodnoty	13,14	5 381	19 434
Precenenie investícií v nehnuteľnostiach	9,11	–	186
Precenenie finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou		(54 351)	(49 500)
(Zisk)/strata z predaja dlhodobého hmotného majetku investícií v nehnuteľnostiach a nehmotného majetku	9,11	66	(271)
(Zisk)/strata z predaja emisných kvót	9,11	(2 581)	(14 473)
Zisk z predaja dcérskych spoločností, spoločností založených na osobitný účel, spoločne ovládaných spoločností, pridružených spoločností a menšinových podielov	9	(6 748)	(162 073)
(Zisk)/strata z predaja finančného majetku		(3 950)	(5 066)
Úrokový (výnos)/náklad netto	5	(41 775)	(25 356)
Zvýšenie/(zníženie) opravnej položky na straty z úverov	19	(7 603)	60 980
Zmena v opravnej položke k pohľadávkam z obchodného styku a ostatnému majetku		(332)	11 444
Zmena v opravnej položke k zásobám		282	(2 908)
Zmena v rezervách	29	(17 684)	58 338
Záporný goodwill	8	–	(4 977)
Nerealizované kurzové zisky netto		(14 463)	10 553
<b>Zisk z prevádzky pred zmenou pracovného kapitálu</b>		<b>(34 273)</b>	<b>42 094</b>
Zmena vo finančnom majetku určenom na predaj a držanom do splatnosti		(30 176)	11 128
Zmena v úveroch a preddavkoch poskytnutých zákazníkom		(483 139)	(95 830)
Zmena v pohľadávkach z obchodného styku a ostatnom majetku		82 117	45 601
Zmena v zásobách		5 394	6 832
Zmena vo vkladoch a úveroch od bánk		59 112	(147 283)
Zmena vo vkladoch a úveroch od zákazníkov		225 953	332 479
Zmena v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch		61 680	409 800
<b>Peňažné toky z / (použitie v) prevádzkovej činnosti</b>		<b>(113 332)</b>	<b>604 821</b>
Zaplatené úroky		(111 474)	(91 014)
Zaplatená daň z príjmu		(22 777)	(15 987)
<b>Peňažné toky z/ (použitie v) prevádzkovej činnosti</b>		<b>(247 583)</b>	<b>497 820</b>

v tis. EUR	Bod	2010	2009
<b>INVESTIČNÁ ČINNOSŤ</b>			
Nákup finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		(269 809)	(222 680)
Príjmy z predaja finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		247 539	179 166
Obstaranie dlhodobého hmotného majetku, investícií v nehnuteľnostiach a nehmotného majetku		(8 872)	(26 495)
Príjmy z predaja emisných kvót		3 535	20 957
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku investícií v nehnuteľnostiach a nehmotného majetku		485	2 299
Obstaranie dcérskych spoločností a spoločností založených na osobitný účel, bez nadobudnutých peňažných prostriedkov	3	(13 729)	(674 565)
Čistý prírastok peňažných prostriedkov z predaja dcérskych spoločností a spoločností založených na osobitný účel	3	271 271	265 415
Prijaté úroky		119 506	90 169
Prijaté dividendy		2 087	640
<b>Peňažné toky z /[použitie v] investičnej činnosti</b>		<b>352 013</b>	<b>(365 104)</b>
<b>FINANČNÁ ČINNOSŤ</b>			
Podriadený dlh vydaný		2 243	–
Splátky záväzkov z finančného lízingu		(322)	(514)
Dividendy vyplatené		(63 446)	(18)
<b>Peňažné toky z /[použitie vo] finančnej činnosti</b>		<b>(61 525)</b>	<b>(532)</b>
<b>Čistý prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>		<b>42 905</b>	<b>132 184</b>
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka</b>		<b>518 925</b>	<b>386 639</b>
Vplyv kurzových zmien na držané peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		24 457	102
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>		<b>586 287</b>	<b>518 925</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	23	586 287	517 456
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahrnuté v skupine majetku držanej za účelom predaja	24	–	1 469
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>		<b>586 287</b>	<b>518 925</b>

Pozri bod 4 – Ukončené činnosti pre peňažné toky z prevádzkových, investičných a finančných operácií z ukončených činností.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty obsahujú aj peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahrnuté v skupine majetku držanej za účelom predaja, pozri bod 24 - Skupina majetku držaná za účelom predaja.

Poznámky uvedené na stranách 24 až 105 tvoria neoddeliteľnú súčasť konsolidovanej účtovnej závierky.

J&T FINANCE GROUP, a.s. [ďalej "materská spoločnosť" alebo "Spoločnosť"] je akciová spoločnosť s registrovaným sídlom a miestom podnikania na Lamačskej ceste 3, 841 05 Bratislava. Spoločnosť bola založená dňa 7. februára 1995 a do obchodného registra bola zapísaná dňa 20. marca 1995. Akcionárom spoločnosti je holdingová spoločnosť, ktorú vlastní Jozef Tkáč a Ivan Jakabovič.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2010 a k 31. decembru 2009 bola nasledovná:

	Podiel na základnom imaní v tis. EUR	Podiel na základnom imaní %	Hlasovacie práva %
TECHNO PLUS, a.s.	31 540	100,00	100,00
<b>Celkom</b>	<b>31 540</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Konsolidovaná účtovná zvierka Spoločnosti za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2010 obsahuje účtovnú zvierku materskej spoločnosti a jej dcérske spoločnosti (súhrnne nazývané "Skupina") a podiely Skupiny v pridružených spoločnostiach, spoločne ovládaných spoločnostiach a spoločnostiach založených na osobitný účel.

Až do roku 2008 boli hlavnými aktivitami Skupiny aktivity investičného a privátneho bankovníctva, rozvoj nehnuteľností na predaj a komerčný prenájom, správa majetku a investície v energetickom a priemyselnom odvetví.

V poslednom kvartáli roku 2008 Skupina začala uskutočňovať dlhodobý plánovaný proces reorganizácie svojich aktivít s cieľom oddeliť bankové činnosti od ostatných obchodných aktivít. Výsledkom prvej časti tohto procesu bol predaj segmentu Nehnuteľnosti na konci roku 2008 a čiastočný predaj segmentu Korporátne investície (energetické a priemyselné sektory). Súčasne sa zmenilo riadenie Skupiny, čo sa prejavilo predovšetkým v zrušení pozícií partnerov a top manažérov.

#### Partnerstvá

Proces reorganizácie bol ukončený v roku 2010 ako sa očakávalo a následne sa Skupina zameriava na privátne bankovníctvo, správu majetku, finančné trhy a investície do špecifických projektov.

Strategický zámer spoločnosti týkajúci sa predaných segmentov je pôsobiť ako finančný investor. S týmto zámerom Spoločnosť investovala do private equity fondov, J&T Partners LP I (Cyprus) a J&T Partners LP II (Cyprus), ktoré vlastní podiely v spoločnosti Energetický a priemyslový holding, a.s. [Česká republika]. Ďalšia investičná štruktúra, ktorej založenie sa plánuje na rok 2011, bude investovať do nehnuteľností. V budúcnosti Skupina plánuje častejšie realizovať tento spôsob investovania ako pre segmenty predané v roku 2008 a 2009, tak aj pre nové investičné príležitosti.

#### VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY

##### [a] Vyhlásenie o súlade

Konsolidovaná účtovná zvierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva ("IFRS").

Účtovná zvierka bola schválená predstavenstvom dňa 23. júna 2011.

## **[b] Východiská pre zostavenie**

Konsolidovaná účtovná zvierka bola zostavená na princípe obstarávacích cien, pričom derivátové finančné nástroje, finančný majetok a záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát alebo určené na predaj boli preceňované na ich reálnu hodnotu.

Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončené činnosti sú vykázané v zostatkovej hodnote alebo reálnej hodnote zníženej o náklady súvisiace s predajom, v závislosti od toho, ktorá z nich je nižšia.

Konsolidovaná účtovná zvierka je zostavená v eurách, zaokrúhlených na tisícky eur. Účtovné metódy boli spoločnosťami v Skupine konzistentne aplikované v súlade s predchádzajúcim účtovným obdobím. Niektoré údaje týkajúce sa predchádzajúceho obdobia boli reklasifikované, aby zodpovedali súčasnému spôsobu vykazovania predovšetkým v súvislosti s ukončenými činnosťami.

Zostavenie účtovnej zvierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva vyžaduje použitie rôznych úsudkov, predpokladov a odhadov. Tieto majú vplyv na sumy vykazovaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Skutočné výsledky sa však pravdepodobne budú odlišovať od týchto odhadov. Zásadné účtovné odhady a úsudky uskutočnené manažmentom, ktoré nesú značné riziko spôsobenia významnej úpravy v budúcom účtovnom období, sú opísané v bode 1 – Zásadné účtovné odhady a predpoklady.

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

### **Počas roka, ktorý sa skončil 31. decembra 2010, nadobudli účinnosť nasledovné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, dodatky a interpretácie k štandardom a boli Skupinou pri zostavovaní tejto účtovnej zvierky aplikované:**

IFRIC 17 – Rozdeľovanie nepeňažných aktív vlastníkom a doplnenia IFRS 5 – Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončené činnosti (platné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr). IFRIC 17 upresňuje ako má spoločnosť účtovať o rozdelení majetku, iného ako peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, vo forme dividend svojím vlastníkom. Dosah IFRS 5 bol rozšírený na nepeňažný majetok držaný na prerozdelenie. Interpretácie aj dodatky sú aplikované prospektívne a nemajú dopad na Skupinový výsledok hospodárenia a finančnú pozíciu.

Dodatok k IAS 38 – Nehmotný majetok (s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr). Dodatok objasňuje meranie reálnej hodnoty nehmotného majetku obstaraného počas podnikovej kombinácie a povoľuje zoskupovanie nehmotného majetku do jednej majetkovej skupiny ak každá časť tohto majetku má podobnú dobu ekonomickej životnosti. Vplyv dodatku na tohtoročnú účtovnú zvierku nie je významný.

Dodatok k IFRS 2 – Platby na základe podielov (s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 alebo neskôr). Dodatok objasňuje rozsah štandardu IFRS 2 ako aj účtovanie transakcií hotovostných platieb akciami skupiny

v samostatných (individuálnych) finančných výkazoch spoločnosti, ktorá je príjmom tovaru alebo služieb, keď iná skupinová spoločnosť alebo vlastník má povinnosť cenu vysporiadať. Keďže Skupina zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, tento dodatok nemá vplyv na Skupinu a jej transakcie.

Dodatok k IAS 1 – Prezentácia účtovnej závierky (s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2010 alebo neskôr). Dodatok objasňuje, že možnosť vysporiadania záväzku navýšením vlastného imania nie je relevantná pre jeho členenie na krátkodobý alebo dlhodobý. Zmenou definície krátkodobého záväzku dodatok povoľuje, aby bol záväzok začlenený ako dlhodobý (pokiaľ má spoločnosť bezvýhradné právo oneskoriť vysporiadanie prevedením peňazí alebo iného majetku na dobu prinajmenšom na 12 mesiacov po ukončení účtovného obdobia) aj napriek tomu, že druhá zmluvná strana môže kedykoľvek požadovať vyrovnanie akciami. Dodatok nemá vplyv na účtovnú závierku.

Dodatok k IAS 17 – Lízingy (s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2010 alebo neskôr, aplikovateľný retrospektívne na neukončené lízingy platné k 1. januáru 2010 ak boli potrebné informácie k dispozícii na začiatku lízingu). Podľa dodatku je lízing pozemkov klasifikovaný ako 'finančný' alebo 'operatívny' podľa všeobecných zásad IAS 17. Revidovaný štandard je používaný na základe faktov a okolností existujúcich k 1. januáru 2010 a Skupina zaúčtuje majetok a záväzky súvisiace s lízingom pozemkov novoklasifikovaných ako finančný lízing v ich reálnej hodnote v daný deň; rozdiely reálnych hodnôt budú zohľadnené v nerozdelenom zisku. Skupina nemala prenajaté žiadne pozemky formou lízingu. Dodatok nemá žiadny vplyv na tohtoročnú účtovnú závierku.

Dodatok k IFRS 8 – Prevádzkové segmenty (s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2010 alebo neskôr) o vykazovaní informácií o majetku segmentov. Dodatok nemá žiadny vplyv na účtovnú závierku.

Dodatok k IAS 36 – Zníženie hodnoty majetku (s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2010 alebo neskôr). Dodatok objasňuje jednotku účtovania pre testovanie znehodnotenia goodwillu použitím segmentov zahrnutých pod IFRS 8 pred agregáciou. Dodatok nemá žiadny vplyv na tohtoročnú účtovnú závierku.

Dodatok k IAS 39 – Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie (s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2010 alebo neskôr). Dodatok objasňuje dva aspekty zabezpečovacích operácií: identifikácia inflácie ako zabezpečovaného rizika alebo jeho častí a zabezpečovanie opciami. Ďalšou témou dodatku je posudzovanie pokút pri predčasnom splatení úverov ako úzko súvisiacich vložených derivátov ako aj nezahrnutie zmlúv o podnikových kombináciách do rozsahu štandardu. Dodatok nemá žiadny vplyv na tohtoročnú účtovnú závierku.

Revidovaný IFRS 3 – Podnikové kombinácie – povoľuje spoločnostiam výber ocenenia nekontrolojúcich podielov použitím súčasnej metódy IFRS 3 (proporcionálny podiel identifikovateľných čistých aktív nadobúdaného subjektu) alebo ich reálnou hodnotou. Revidovaný IFRS 3 poskytuje podrobnejšie inštrukcie uplatňovania obstarávacej metódy pri podnikových kombináciách. Podmienka oceňovania jednotlivého majetku a záväzkov reálnou hodnotou v každom kroku obstarania pre účely výpočtu podielu goodwillu bola zrušená. Namiesto nej je goodwill ocenený v deň obstarania ako rozdiel medzi reálnou hodnotou investície vlastnenej pred obstaraním, zaplatenou cenou a obstaranými čistými aktívami. Náklady spojené s obstaraním sú účtované oddelene od podnikových kombinácií a teda sú účtované ako náklady a nie sú zahrnuté do goodwillu. Kúpajúci musí v deň obstarania zaúčtovať záväzok za podmienenú úhradu

kúpy. Zmeny hodnoty tohto záväzku po dátume obstarania by namiesto upravovania goodwillu mali byť zaúčtované podľa ostatných platných IFRS štandardov. Revidovaný štandard IFRS 3 zohľadňuje podnikové kombinácie zahrňujúce spoločné entity a podnikové kombinácie, ktoré sú dosiahnuté len v rámci zmlúv. Revidovaný štandard je platný pre podnikové kombinácie, pre ktoré dátum obstarania je 1. júla 2009 alebo neskôr. Vplyv revidovaného štandardu na tohtoročnú účtovnú závierku nie je významný.

IAS 27 – Konsolidovaná a individuálna účtovná závierka [2008]. Zmeny štandardu IAS 27 sa týkajú hlavne účtovania transakcií a prípadov, ktoré menia účasť Skupiny v dcérskych spoločnostiach. Keď sa skončí kontrola v dcérskej spoločnosti ako dôsledok nejakej transakcie, účtovného prípadu alebo iných okolností, revidovaný štandard požaduje, aby skupina odúčtovala celý majetok, záväzky a nekontrolujúce podiely v zostatkovej hodnote. Akýkoľvek zostávajúci podiel v predošlej dcérskej spoločnosti je účtovaný v reálnej hodnote v deň, keď je kontrola stratená a zisk alebo strata, ktoré nastali, sú zaúčtované do hospodárskeho výsledku. Vplyv štandardu na tohtoročnú účtovnú závierku nie je významný.

#### **Vydané Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, ktoré ešte nie sú účinné**

Niekoľko nových štandardov, dodatkov a interpretácií k štandardom zatiaľ nenadobudli účinnosť pre rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2010 a neboli použité pri zostavovaní tejto účtovnej závierky.

IFRS 9 – Finančné nástroje [s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 alebo neskôr s povolením predčasnej aplikácie v roku 2009]. V novembri 2010 IASB vydal revidovanú verziu IFRS 9 Finančné nástroje, ktorý nahradí štandard IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie od 1. januára 2013. Vydaná verzia IFRS 9 uvádza nové požiadavky na zatriedovanie a oceňovanie finančného majetku, zrušenie [odúčtovanie] finančných nástrojov a požiadavky na zatriedovanie a oceňovanie finančných záväzkov. Skupina v súčasnosti analyzuje vplyv zmeneného štandardu na jej finančné výkazy.

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

IAS 24 [revidované] – Zverejnenia o spriaznených osobách [s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2011 alebo neskôr]. Dodatok upravuje definíciu spriaznených osôb a zjednodušuje vykazovanie o spriaznených osobách pre vládne organizácie. Skupina v súčasnosti analyzuje vplyv zmeneného štandardu na jej finančné výkazy.

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

Dodatok k IAS 12 – Dane z príjmov (s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2012 alebo neskôr). Dodatok zavádza výnimku zo všeobecných požiadaviek podľa štandardu IAS 12 na vykazovanie investície do nehnuteľností ocenené v reálnej hodnote. Účtovanie odložených daňových pohľadávok a záväzkov je za určených okolností založené na vyvrátiteľnej domnienke, že sa účtovná hodnota investície do nehnuteľnosti vysporiada predajom majetku. Táto domnienka môže byť vyvrátená iba v prípade, že investícia do nehnuteľnosti je odpisovaná a vedená v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je spotrebovať podstatnú časť ekonomických úžitkov majetku počas celej ekonomickej životnosti. Skupina v súčasnosti analyzuje vplyv zmeneného štandardu na jej finančné výkazy.

Dodatok k IFRS 7 – Finančné nástroje: zverejňovanie (s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2011 alebo neskôr). Dodatok k štandardu zavádza nové požiadavky na zverejňovanie informácií o transakciách, ktorých súčasťou je prevod finančného majetku vrátane zverejňovania finančného majetku, ktorý nebol prevedený v celku alebo prevodov finančných aktív, ktoré boli prevedené v celku, ale prevodca si zachováva určitú mieru pretrvávajúcej angažovanosti spojenej s týmto majetkom. Skupina v súčasnosti analyzuje vplyv zmeneného štandardu na jej finančné výkazy.

Dodatok k IAS 32 – Finančné nástroje: prezentácia (s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2010 alebo neskôr). Tento dodatok umožňuje, aby práva, opcie alebo záruky na získanie fixného počtu vlastných akcií za stanovenú sumu v akejkolvek mene boli klasifikované ako nástroje vlastného imania, ak účtovná jednotka poskytuje práva, opcie alebo záruky pomerne všetkým svojim súčasným vlastníkom rovnakej kategórie, ktorí vlastnia jej nederivátové nástroje vlastného imania.

### **Ostatné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva**

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

### **[c] Východiská pre konsolidáciu**

#### **[i] Dcérske spoločnosti**

Dcérske spoločnosti sú tie spoločnosti, ktoré sú kontrolované Spoločnosťou. Kontrola existuje, ak má Spoločnosť oprávnenie, priamo alebo nepriamo, riadiť finančné a prevádzkové hospodárenie nejakej spoločnosti s cieľom získania výhod z jej aktivít. Existencia a vplyv potenciálnych hlasovacích práv, ktoré sú v súčasnosti uplatniteľné alebo zameniteľné, sa berie do úvahy pri posudzovaní, či má Skupina kontrolu nad inou spoločnosťou. Konsolidovaná účtovná závierka zahŕňa podiel Skupiny v iných spoločnostiach na základe schopnosti Skupiny kontrolovať tieto spoločnosti bez ohľadu na to, či v skutočnosti je kontrola uplatňovaná alebo nie. Účtovné závierky dcérske spoločnosti sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky odo dňa vzniku kontroly do dňa, keď došlo k zániku kontroly.

#### **[ii] Pridružené spoločnosti**

Pridružené spoločnosti sú tie spoločnosti, v ktorých má Spoločnosť podstatný vplyv, nie však kontrolu nad finančným a prevádzkovým hospodárením. Konsolidovaná účtovná závierka zahŕňa podiel Skupiny na vykázaných ziskoch



a stratách pridružených spoločností podľa metódy vlastného imania odo dňa vzniku podstatného vplyvu do dňa, keď došlo k zániku podstatného vplyvu. Keď podiel Skupiny na stratách prevýši účtovnú hodnotu pridruženej spoločnosti, účtovná hodnota takejto spoločnosti je znížená na nulu a vykazovanie budúcich strát je zastavené okrem prípadov, keď Skupine v súvislosti s danou pridruženou spoločnosťou vznikli záväzky.

(iii) Spoločne ovládané spoločnosti [joint ventures]

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

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

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

(v) Rozsah konsolidácie

Do konsolidácie k 31. decembru 2010 bolo zahrnutých 43 spoločností [2009: 59]. Všetky spoločnosti konsolidované metódou úplnej konsolidácie zostavili svoju účtovnú závierku k 31. decembru 2010. Tieto spoločnosti sú uvedené v bode 41 podľa vlastníckej hierarchie.

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

(vi) Transakcie eliminované pri konsolidácii

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

(vii) Akvizičná metóda

Pri účtovaní o nákupe dcérskych spoločností je v účtovníctve použitá akvizičná metóda. Plnenie prevedené v rámci každej podnikovej kombinácie sa oceňuje ako súčet reálnych hodnôt, ktoré majú k dátumu obstarania prevedený majetok, vzniknuté alebo podmienené záväzky a nástroje vlastného imania emitované Skupinou kvôli výmene za kontrolu nad nadobúdaným subjektom. Náklady súvisiace s akvizíciou sú zaúčtované do výkazu ziskov a strát v momente ich vzniku. Identifikovateľné aktíva, záväzky a podmienené záväzky nadobúdaného subjektu, ktoré spĺňajú podmienky pre IFRS 3, sú vykázané v reálnych hodnotách ku dňu akvizície. Goodwill je oceňovaný ako prebytok súhrnu prevedenej protihodnoty, sumy všetkých nekontrolujúcich podielov nadobúdateľa na nadobúdanom subjekte a reálnej hodnoty

podielov na vlastnom imaní, ktoré vlastnil nadobúdateľ na nadobúdanom subjekte pred akvizíciou nad rozdielom hodnoty nadobudnutého identifikovateľného majetku a prevzatých záväzkov v deň akvizície. Akýkoľvek nekontrolujúci podiel na nadobúdanom subjekte je ocenený proporcionálne ako podiel čistého identifikovateľného majetku nadobúdaného subjektu. Goodwill, ktorý vzniká ako dôsledok podnikovej kombinácie je uznaný ako majetok, ktorý sa neodpisuje, avšak je každoročne podrobený posudzovaniu z hľadiska zníženia hodnoty.

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

#### **[viii] Strata kontroly**

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

#### **[ix] Daňový efekt zahrnutia kapitálových fondov konsolidovaných dcérske spoločností**

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

#### **[x] Zjednotenie účtovných metód**

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

### **[d] Cudzía mena**

#### **[i] Transakcie v cudzej mene**

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

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

Kurzové rozdiely vyplývajúce z takýchto prepočtov sú vykázané vo výkaze ziskov a strát. Nepeňažný majetok a záväzky v cudzích menách, ktoré sú ocenené obstarávacou cenou, sú prepočítané na funkčnú menu kurzom platným

v deň uskutočnenia transakcie. Nepeňažný majetok a záväzky v cudzích menách, ktoré sa oceňujú reálnou hodnotou, sú prepočítané na funkčnú menu kurzami platnými v dňoch, keď boli určené reálne hodnoty.

#### (ii) Účtovné závierky zahraničných podnikov

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

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

#### (iii) Vložené deriváty

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

### **(e) Finančné nástroje**

#### (i) Klasifikácia

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

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

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

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

#### (ii) Vykazovanie

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

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

### (iii) Oceňovanie

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

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

### (iv) Princípy oceňovania reálnou hodnotou

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

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

### (v) Zisky a straty pri následnom precenení

Zisky a straty vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty sú pre finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát vykazované vo výkaze ziskov a strát a pre cenné papiere určené na predaj priamo v ostatných súčiastkach komplexného výsledku ako rozdiel z precenenia majetku držaného za účelom predaja. Zmena reálnej hodnoty cenných papierov určených na predaj je odúčtovaná z ostatných súčiastiek komplexného výsledku do výkazu ziskov a strát v momente predaja. Úrokové výnosy a náklady pre cenné papiere určené na predaj sú vykazované vo výkaze ziskov a strát s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

### (vi) Odúčtovanie

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

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

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

(vii) Účtovanie zabezpečovacích nástrojov

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

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

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

Pohyby v rezerve z precenenia v rámci vlastného imania vyplývajúce zo zaistovacích nástrojov, sú vykázané v konsolidovanom výkaze komplexného výsledku.

V prípade zabezpečenia reálnej hodnoty zisky alebo straty z precenenia zabezpečovacieho nástroja na reálnu hodnotu sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

#### **(f) Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty**

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

#### **(g) Úvery a preddavky poskytnuté bankám a zákazníkom**

Úvery a preddavky poskytnuté bankám a zákazníkom vzniknuté v Skupine sú klasifikované ako úvery a pohľadávky vzniknuté v Skupine.

Úvery a preddavky sú vykazované znížené o opravné položky na zníženie hodnoty, aby zobrazili ich odhadovanú návratnú hodnotu [pozri účtovnú zásadu (j)].

#### **(h) Zmluvy o predaji a spätnej kúpe**

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

### **[i] Započítavanie**

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

### **[j] Zníženie hodnoty**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **[k] Dlhodobý hmotný majetok**

##### **[i] Vlastný majetok**

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

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

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

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

##### **[ii] Lízing**

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

##### **[iii] Následné výdavky**

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

[iv] Odpisy

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

Budovy	40 rokov
Zariadenia	3 – 8 rokov
Inventár a ostatné	3 – 8 rokov

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

## **[i] Nehmotný majetok**

[i] Goodwill a nehmotný majetok nadobudnutý v podnikových kombináciách

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

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

[ii] Emisné kvóty

O emisných kvótach sa účtuje s použitím nákladového modelu. Pri prvotnom vykázaní sa emisné kvóty vyказujú v reálnej hodnote určenej na základe aktívneho trhu ako neamortizovaný nehmotný majetok. Súvzťažne sa vyказujú výnosy budúcich období [štatná dotácia].

Spotreba emisných kvót je kontinuálne vykazovaná ako náklad na základe aktuálnej produkcie emisií. Súvzťažne sa na systematickom základe znižujú aj výnosy budúcich období počas obdobia, na ktoré boli kvóty vydané.

V prípade nedostatku emisných kvót sa účtuje o rezerve na emisné kvóty na základe ich aktuálnej reálnej hodnoty. Akýkoľvek prebytok kvót sa predáva na otvorenom trhu.



#### (iii) Softvér, TV formát a ostatný nehmotný majetok

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

TV formáty ako novovykázaný nehmotný majetok nadobudnutý v podnikovej kombinácii (v súlade s požiadavkami IFRS 3) sú vykázané v reálnej hodnote stanovenej ku dňu nadobudnutia.

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

#### (iv) Amortizácia

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

Softvér	4 roky
Ostatný nehmotný majetok	2 – 9 rokov
TV formáty	Neamortizovaná
Zákaznícke vzťahy	Špecifická

#### (m) Rezervy

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

#### (i) Zamestnanecké požitky

Závazok Spoločnosti vyplývajúci z dlhodobých zamestnaneckých požitkov iných ako dôchodkové plány predstavuje odhad budúcej hodnoty požitkov, ktoré si zamestnanci zaslúžili za prácu vykonanú v bežnom období a v predchádzajúcich obdobiach. Závazok je vypočítaný metódou projektovaných jednotkových kreditov, pričom je diskontovaný na jeho súčasnú hodnotu. Diskontná sadzba použitá na výpočet súčasnej hodnoty záväzku je odvodená z výnosovej krivky vysoko kvalitných dlhopisov so splatnosťou približujúcou sa podmienkam záväzkov Skupiny ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

#### (ii) Záruky

Rezerva na záruky je vykázaná v okamihu predaja príslušných výrobkov alebo služieb. Výška rezervy vychádza z historických údajov o zárukách a vážená všetkých prijateľných výsledkov priradenými pravdepodobnosťami.

#### (n) Úrokové výnosy a náklady

Výnosy a náklady sú účtované vo výkaze ziskov a strát v období, s ktorým súvisia. Úrokové výnosy a náklady zahŕňajú amortizáciu všetkých diskontov alebo prémie alebo iných rozdielov medzi pôvodnou účtovnou hodnotou úročeného

nástroja a jeho hodnotou v čase jeho splatnosti, vypočítanou na báze efektívnej úrokovej miery. Všetky náklady na úvery a pôžičky sú vykázané vo výkaze ziskov a strát.

#### **[o] Výnosy a náklady z poplatkov a provízií**

Výnosy z poplatkov a provízií vznikajú pri finančných službách poskytovaných Skupinou, vrátane služieb správy peňazí, maklérskeho služieb, investičného poradenstva a finančného plánovania, služieb investičného bankovníctva, projektových transakcií a transakcií štruktúrovaných financií a služieb správy majetku. Spravovaný majetok predstavuje všetok majetok klientov spravovaný alebo držaný za účelom investovania Skupinou v jej vlastnom mene, ale na účet tretích strán. Tento majetok nie je vykazovaný v konsolidovanej súvahe (pozri bod 38 – Spravovaný majetok). Provízie vyplývajúce z tejto činnosti sú vykazované ako výnosy z poplatkov a provízií.

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

#### **[p] Čistý zisk z obchodovania**

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

#### **[q] Výnosy z prenájmu**

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

#### **[r] Daň z príjmov**

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

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

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

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

Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje iba do výšky pravdepodobných budúcich zdaniteľných ziskov, proti ktorým budú môcť byť nevyužité daňové straty a kredity započítané. Odložená daňová pohľadávka je znížená o hodnotu, pre ktorú je pravdepodobné, že príslušné daňové využitie nebude v budúcnosti realizovateľné.

#### **[s] Splátky operatívneho a finančného lízingu**

Splátky operatívneho lízingu sú vykázané vo výkaze ziskov a strát na lineárnej báze počas doby prenájmu.

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

Operatívne líziny s možnosťou odstúpiť od zmluvy skôr ako na konci dohodnutej doby sú považované za nevypovedateľné počas lehoty dojednanej výpovednej doby.

#### **[t] Tržby z predaja tovaru a poskytovania služieb**

Tržby z predaja tovaru sa zaúčtujú vo výkaze ziskov a strát v okamihu, keď sa významné riziká a úžitky spojené s vlastníctvom tovaru prenesú na kupujúceho. Tržby z poskytovania služieb sa zaúčtujú vo výkaze ziskov a strát podľa stupňa dokončenia transakcie v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Stupeň dokončenia je určený na základe výsledkov prieskumu vykonanej práce. Výnosy nie sú zaúčtované, ak existuje významná neistota týkajúca sa získania splatnej úhrady, príslušných nákladov alebo možného vrátenia tovaru.

#### **[u] Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky**

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

#### **[v] Dividendy**

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

#### **[w] Krátkodobé zamestnanecké požitky**

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

#### **[x] Dlhodobý majetok a skupina majetku držaná za účelom predaja**

Ak sa očakáva, že hodnota dlhodobého majetku (alebo majetku a záväzkov v skupine majetku držanej za účelom predaja) sa realizuje predovšetkým prostredníctvom jeho predaja a nie jeho používaním, tento majetok je klasifikovaný ako držaný za účelom predaja. V momente pred zaradením majetku ako držaný za účelom predaja sa tento majetok (a všetok majetok a záväzky v skupine majetku držanej za účelom predaja) precení v súlade s príslušnými Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva. Následne pri prvotnom vykázaní ako držaný za účelom predaja sa majetok

a skupina majetku držaná za účelom predaja vykážu v zostatkovej hodnote alebo reálnej hodnote zníženej o náklady súvisiace s predajom podľa toho, ktorá je nižšia.

Akékoľvek straty zo zníženia hodnoty skupiny majetku držanej za účelom predaja sú najskôr priradené ku goodwillu a následne pomerným dielom k ostatnému majetku a záväzkom, okrem zásob, finančného majetku, odloženej daňovej pohľadávky a investícií v nehnuteľnostiach, ktoré sú naďalej vyjadrené v súlade s účtovnými zásadami Skupiny.

Straty zo zníženia hodnoty pri prvotnom vykázaní ako držané za účelom predaja sa vykážu vo výkaze ziskov a strát aj v prípade, ak bola vytvorená rezerva z precenenia. To isté platí aj pre zisky a straty pri následnom ocenení. Vykázané zisky nemôžu prevyšovať kumulatívne straty zo zníženia hodnoty.

Straty zo zníženia hodnoty pri prvotnom vykázaní ako držané za účelom predaja sa vykážu vo výkaze ziskov a strát aj v prípade, ak bola vytvorená rezerva z precenenia. To isté platí aj pre zisky a straty pri následnom ocenení. Vykázané zisky nemôžu prevyšovať kumulatívne straty zo zníženia hodnoty.

Akýkoľvek zisk alebo strata z precenenia dlhodobého majetku (alebo skupiny majetku) držaného za účelom predaja, ktorý nespĺňa definíciu ukončenej činnosti, je vykázaný ako zisk alebo strata z neukončených činností.

### **[y] Prevádzkové segmenty**

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

Prevádzkové segmenty sú pravidelne kontrolované hlavným operatívnym manažérom a zahŕňajú bankovníctvo, správu majetku a primárne investície. Bankový segment obsahuje spoločnosti Skupiny, ktorých hlavnými aktivitami je príjem vkladov a poskytovanie úverov alebo pôžičiek. Významné spoločnosti segmentu majú bankové licencie. Segment správy majetku zahŕňa spoločnosti Skupiny, ktoré sú aktívne v obchode správy majetku. Segment primárnych investícií zahŕňa investície, ktoré nespádajú ani pod bankový segment ani pod segment správy majetku a sú držané ako stredno až dlhodobé investície Skupiny.

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

# Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

1. Zásadné účtovné odhady a predpoklady
2. Prevádzkové segmenty
3. Prírastky a úbytky podielov v dcérskych spoločnostiach, spoločnostiach založených na osobitný účel, spoločne ovládaných spoločnostiach a pridružených spoločnostiach
4. Ukončené činnosti
5. Čistý úrokový výnos
6. Náklady na poplatky a provízie
7. Čistý zisk z obchodovania
8. Zníženie hodnoty goodwillu a záporný goodwill
9. Ostatné prevádzkové výnosy
10. Osobné náklady
11. Ostatné prevádzkové náklady
12. Daň z príjmov
13. Dlhodobý hmotný majetok
14. Nehmotný majetok
15. Investície v spoločne ovládaných spoločnostiach a pridružených spoločnostiach
16. Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok
17. Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok
18. Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom
19. Zníženie hodnoty úverov
20. Zmluvy o spätnéj kúpe a spätnom predaji
21. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát
22. Cenné papiere určené na predaj
23. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
24. Skupina majetku držaná za účelom predaja
25. Vlastné imanie
26. Nekontrolujúce podiely
27. Vklady a úvery od bánk
28. Vklady a úvery od zákazníkov
29. Rezervy
30. Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát
31. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky
32. Podriadený dlh
33. Údaje o reálnej hodnote
34. Iné finančné povinnosti a podmienené záväzky
35. Operatívny lízing
36. Informácie o riadení rizika
37. Transakcie v mene tretích strán
38. Spravovaný majetok
39. Spriaznené osoby
40. Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka
41. Spoločnosti v rámci Skupiny

## 1. ZÁSADNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A PREDPOKLADY

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

### [a] Podnikové kombinácie a alokácia kúpnej ceny

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

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

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

**Úpravy reálnej hodnoty vyplývajúce z podnikových kombinácií v roku 2010 sú uvedené v nasledujúcom prehľade:**

v tis. EUR	Nehmotný majetok	Odložená daňová pohľad./ (záväzok)	Celkový čistý vplyv na súvahu
<b>DCÉRSKE SPOLOČNOSTI</b>			
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	4 594	(873)	3 721
ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s.	1 155	(219)	936
<b>Celkom</b>	<b>5 749</b>	<b>(1 092)</b>	<b>4 657</b>

### [b] Goodwill a testovanie na zníženie hodnoty

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, Skupina posudzuje, či nedošlo k zníženiu hodnoty goodwillu vykázaného pri podnikovej kombinácii počas bežného účtovného obdobia a goodwillu vykázaného už v minulých obdobiach. Skupina testuje na zníženie hodnoty aj ostatný nehmotný majetok s neurčitou dobou životnosti a jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky, kde bola identifikovaná potreba takéhoto testovania. V deň akvizície je obstaraný goodwill priradený jednotlivým jednotkám vytvárajúcim peňažné prostriedky [angl. cash-generating unit, CGU], u ktorých sa očakáva, že budú mať úžitok zo synergických efektov vznikajúcich pri podnikových kombináciách. Zníženie hodnoty je určené posúdením návratnej hodnoty CGU, ku ktorej sa goodwill vzťahuje, na základe úžitkovej hodnoty [angl. value in use], ktorá odráža očakávané budúce diskontované peňažné toky alebo na základe reálnej hodnoty

zniženej o náklady na predaj. Vo väčšine prípadov Skupina odhadla návratné hodnoty goodwillu a CGU na základe úžitkovej hodnoty. Úžitková hodnota bola odvodená od budúcich peňažných tokov odhadnutých manažmentom, aktualizovaných od doby nadobudnutia. Diskontné sadzby použité pri odhadovaní peňažných tokov boli vypočítané ako vážený aritmetický priemer nákladov kapitálu (WACC) každej CGU.

#### Bayshore Merchant Services Inc.

V rámci obstarania Bayshore Merchant Services Inc. v apríli 2008, Skupina získala zákaznícke vzťahy s neobmedzenou dobou použiteľnosti, ktoré boli predmetom testovania na zníženie hodnoty. Pred zaúčtovaním straty zo zníženia hodnoty za rok 2010 bola zostatková hodnota zákazníckych vzťahov 22 715 tis. EUR.

Návratná hodnota tohto nehmotného majetku k 31. decembru 2010 bola stanovená za náklade úžitkovej hodnoty, ktorá bola odvodená z podnikateľského plánu aktualizovaného od dátumu nadobudnutia po zvážení možného meniaceho sa vývoja v podnikaní. Kľúčovými predpokladmi, ktoré boli zároveň najcitlivejšími faktormi pri stanovení návratnej hodnoty, boli plánované výnosy, spravovaný majetok a náklady kapitálu použité ako diskontný faktor pre výpočet budúcich čistých peňažných tokov. Výnosy boli odhadované na základe nominálneho HDP, inflácie, úrokových sadzieb na odkup a volatility na finančných a menových trhoch, ktoré priamo vplývajú na očakávané zhodnotenie spravovaného majetku a súvisiace poplatky účtované investorom. Konečná strata zo zníženia hodnoty bola určená na základe štyroch alternatívnych scenárov peňažných tokov. Každý zo scenárov peňažných tokov je výsledkom analýzy porovnávajúcej predpovedanej a v skutočnosti dosahovaného peňažného toku počas uplynulých troch rokov, a škálu pravdepodobných budúcich predpovedí.

Výsledkom bola identifikácia a vykázanie straty zo zníženia zostatkovej hodnoty zákazníckych vzťahov vo výške 2 927 tis. EUR. Ak by skutočné tržby boli o 10 % nižšie ako tržby odhadnuté manažmentom, dodatočná strata zo zníženia hodnoty by bola v hodnote 6 861 tis. EUR.

#### ATLANTIK a J&T Banka, a.s.

V júni 2010 Skupina obstarala ATLANTIK finanční trhy, a.s. a ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. [spolu "Atlantik"], čím vygenerovala kombinovaný goodwill v hodnote 7 393 tis. EUR. Každá z dvoch nových dcérskych spoločností bola klasifikovaná ako jednotka vytvárajúce peňažné prostriedky. Obstaranie Atlantiku je strategicky prepojené s rozvojom skupinových bankových operácií a operácií spojených s riadením aktív v Českej republike, a preto má synergia z obstarania prepokladaný pozitívny dopad aj na J&T Banku, a.s., ako jednotku vytvárajúce peňažné prostriedky. Pre priradenie goodwillu, ktorý vznikol pri akvizícii, spoločnostiam Atlantik finanční trhy, a.s. a J&T Banka, a.s., manažment odhadol pomernú hodnotu synergií, ktorá bude v budúcnosti prináležať každej zo spoločností, na základe budúceho vývoja spoločností a očakávaných prínosov z akvizície. Výsledkom bola alokácia goodwillu vo výške 468 tis. EUR do jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky Atlantik finanční trhy, a.s. a goodwill v hodnote 5 953 tis. EUR bol alokovaný do jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky J&T Banky, a.s. Goodwill v hodnote 972 tis. EUR sa vzťahoval k akvizícii ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. Alokovaný goodwill a účtovná hodnota súvisiacich peňažotvorných celkov boli predmetom testovania na zníženie hodnoty k 31. decembru 2010.

J&T Banka, a.s.

Návratná hodnota jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky J&T Banky, a.s. s účtovnou hodnotou 145 966 tis. EUR vrátane goodwillu, bola určená na základe jej úžitkovej hodnoty. Peňažné toky boli odvodené z dlhodobého podnikateľského plánu spoločnosti a aplikované na konkrétne obdobie piatich prognózovaných rokov. Miera rastu použitá pre extrapoláciu peňažných tokov mimo tohto obdobia bola 2%. Ďalším kľúčovým predpokladom bola prognóza čistých úrokových výnosov, úverov poskytnutých zákazníkom a nákladov kapitálu použitých na diskontovanie budúcich peňažných tokov. Prognóza čistých úrokových výnosov a úverov poskytnutých klientom bola založená na strategickom smerovaní Skupiny a druhu projektov, ktoré budú podľa predpokladov v budúcnosti financované. Náklady na kapitál pred zdanením, aplikované na peňažné toky, boli 18,5%. Nevznikla žiadna strata zo zmeny hodnoty, ktorá by bola výsledkom tohto testovania na zníženie hodnoty. Ak by hodnota tržieb bola o 10 % nižšia ako odhad manažmentu, úžitková hodnota by sa znížila, avšak táto zmena by nespôsobila vznik straty zo zníženia hodnoty.

### **[c] Finančné nástroje**

Reálna hodnota finančných nástrojov je stanovená na základe:

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

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

Ak by sa reálne hodnoty líšili o 10% od hodnôt odhadnutých manažmentom, čistá zostatková hodnota finančných nástrojov by bola o 49 932 tis. EUR vyššia alebo nižšia než ako je vykázaná k 31. decembru 2010 [2009: 34 730 tis. EUR].





## 2. PREVÁDZKOVÉ SEGMENTY

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

v tis. EUR	Bankovníctvo	Správa majetku	Príležitosti
Úroky a podobné výnosy	102 784	258	1 014
externé	92 566	105	759
medzi segmentmi	10 218	153	255
Úrokové náklady a podobné poplatky	(51 244)	(342)	(33 085)
<b>Čistý úrokový výnos (náklad)</b>	<b>51 540</b>	<b>(84)</b>	<b>(32 071)</b>
Výnosy z poplatkov a provízií	15 955	3 910	909
externé	13 225	3 910	909
medzi segmentmi	2 730	-	-
Náklady na poplatky a provízie	(6 381)	(603)	(43 161)
<b>Čistý výnos (náklad) z poplatkov a provízií</b>	<b>9 574</b>	<b>3 307</b>	<b>(42 252)</b>
Čistý zisk z obchodovania	34 570	3	4 542
Záporný goodwill	-	-	-
Ostatné prevádzkové výnosy	2 443	3	235 084
externé	2 423	3	234 817
medzi segmentmi	20	-	267
Ostatné prevádzkové náklady	(50 031)	(2 364)	(102 592)
Osobné náklady	(19 430)	(2 147)	(16 703)
Odpisy a amortizácia	(2 826)	(252)	(3 463)
Zníženie hodnoty goodwillu a ostatného dlhodobého majetku	(1)	(3 640)	(1 740)
Ostatné prevádzkové nepeňažné náklady	(10 497)	(9)	(31 059)
Výnosy zo spoločne ovládaných a pridružených spoločností	-	-	(2)
Daň z príjmov	(2 504)	(112)	(14 024)
<b>Výsledky segmentu celkom</b>	<b>12 838</b>	<b>(5 295)</b>	<b>(4 280)</b>
<b>Ukončené činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 473</b>
<b>Neukončené činnosti</b>	<b>12 838</b>	<b>(5 295)</b>	<b>(8 753)</b>

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

Primárne investície				Nealokované	Segmenty celkom	Eliminácie medzi segmentmi	J&T Finance Group
Súkromné	Verejné	Eliminácie medzi segmentmi	Celkové primárne investície				
97 972	367	(12 528)	86 825	6 603	196 470	(17 914)	178 556
83 858	67		84 684	1 201	178 556		178 556
14 114	300	(12 528)	2 141	5 402	17 914	(17 914)	-
(57 538)	(18 693)	12 528	(96 788)	(6 321)	(154 695)	17 914	(136 781)
<b>40 434</b>	<b>(18 326)</b>	<b>-</b>	<b>(9 963)</b>	<b>282</b>	<b>41 775</b>	<b>-</b>	<b>41 775</b>
3 537	5	(908)	3 543	190	23 598	(2 200)	21 398
2 628	5		3 542	721	21 399		21 398
909	-	(908)	1	(531)	2 200	(2 200)	-
(2 348)	(696)	908	(45 297)	(66)	(52 347)	2 200	(50 147)
<b>1 189</b>	<b>(691)</b>	<b>-</b>	<b>(41 754)</b>	<b>124</b>	<b>(28 749)</b>	<b>-</b>	<b>(28 749)</b>
30 112	44 830	-	79 484	(11 698)	102 359	(279)	102 080
-	-	-	-	-	-	-	-
120	4 812	(33)	239 983	6 133	248 562	(1 377)	247 185
115	4 812		239 744	5 015	247 185		247 185
5	-	(33)	239	1 118	1 377	(1 377)	-
(12 748)	(8 566)	1 289	(122 617)	(7 430)	(182 442)	1 656	(180 786)
-	-	-	(16 703)	(4 769)	(43 049)	-	(43 049)
-	-	-	(3 463)	(266)	(6 807)	-	(6 807)
-	-	-	(1 740)	-	(5 381)	-	(5 381)
16 382	-	1 595	(13 082)	(2)	(23 590)	-	(23 590)
-	-	-	(2)	-	(2)	-	(2)
(380)	(272)	-	(14 676)	268	(17 024)	-	(17 024)
<b>75 109</b>	<b>21 787</b>	<b>2 851</b>	<b>95 467</b>	<b>(17 358)</b>	<b>85 652</b>	<b>-</b>	<b>85 652</b>
-	-	-	4 473	-	4 473	-	4 473
<b>75 109</b>	<b>21 787</b>	<b>2 851</b>	<b>90 994</b>	<b>(17 358)</b>	<b>81 179</b>	<b>-</b>	<b>81 179</b>

## Informácie o obchodných segmentoch – Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2010

v tis. EUR	Bankovníctvo	Správa majetku	Príležitosti
Dlhodobý majetok	26 647	24 004	1
dlhodobý hmotný majetok	12 278	207	1
goodwill	6 574	995	–
ostatný nehmotný majetok	7 795	22 802	–
Investície v spoločne ovládaných spoločnostiach a pridružených spoločnostiach	–	–	–
Finančné nástroje	254 225	194	–
finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	199 361	194	–
cenné papiere určené na predaj	50 619	–	–
finančné nástroje držané do splatnosti	4 245	–	–
Pohľadávky z obch. styku a ostatný majetok	16 827	1 339	567
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	1 397 071	3 678	5 050
Pohľadávky z predaja ukončených činností	–	–	18 680
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	558 999	27 451	572
Odložená daňová pohľadávka	102	–	–
Skupina majetku držaná za účelom predaja	–	–	–
<b>Majetok segmentu celkom</b>	<b>2 253 871</b>	<b>56 666</b>	<b>24 870</b>
Vklady a úvery prijaté od bánk	137 594	1 206	–
Vklady a úvery prijaté od zákazníkov	1 790 734	26 422	27 335
Podriadený dlh	26 860	–	–
Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	1 099	–	–
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	80 150	1 027	3 537
Odložený daňový záväzok	1 372	212	–
Splatná daň	457	–	–
Záväzky súvisiace so skupinou majetku držanou za účelom predaja	–	–	–
<b>Záväzky segmentu celkom</b>	<b>2 038 266</b>	<b>28 867</b>	<b>30 872</b>

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

Primárne investície				Nealokované	Segmenty celkom	Eliminácie medzi segmentmi	J&T Finance Group
Súkromné	Verejné	Eliminácie medzi segmentmi	Celkové primárne investície				
11	117	-	129	2 519	53 299	-	53 299
-	-	-	1	2 024	14 510	-	14 510
11	117	-	128	398	8 095	-	8 095
-	-	-	-	97	30 694	-	30 694
-	-	-	-	-	-	-	-
5 309	237 314	-	242 623	12 051	509 093	(4 301)	504 792
-	237 302	-	237 302	75	436 932	(208)	436 724
5 309	12	-	5 321	11 976	67 916	(4 093)	63 823
-	-	-	-	-	4 245	-	4 245
80 890	55 523	-	136 980	37 345	192 491	(34 031)	158 460
1 437 418	34 207	(177 575)	1 299 100	149 908	2 849 757	(374 662)	2 475 095
-	-	-	18 680	1 500	20 180	-	20 180
30 672	331	-	31 575	1 637	619 662	(33 375)	586 287
-	-	-	-	346	448	-	448
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1 554 300</b>	<b>327 492</b>	<b>(177 575)</b>	<b>1 729 087</b>	<b>205 306</b>	<b>4 244 930</b>	<b>(446 369)</b>	<b>3 798 561</b>
10 387	97 240	-	107 627	4 466	250 893	(74 679)	176 214
1 007 523	174 526	(177 669)	1 031 715	61 727	2 910 598	(337 391)	2 573 207
-	26 842	(26 842)	-	50 013	76 873	-	76 873
75	116	-	191	142	1 432	(208)	1 224
135 262	434	-	139 233	31 833	252 243	(34 091)	218 152
-	-	-	-	-	1 584	-	1 584
228	3	-	231	-	688	-	688
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1 153 475</b>	<b>299 161</b>	<b>(204 511)</b>	<b>1 278 997</b>	<b>148 181</b>	<b>3 494 311</b>	<b>(446 369)</b>	<b>3 047 942</b>

## Informácie o geografických segmentoch za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2010

v tis. EUR	Slovensko	Česká republika
<b>DLHODOBÝ MAJETOK</b>		
dlhodobý hmotný majetok	2 157	11 713
goodwill	1	7 795
ostatný nehmotný majetok	210	7 709
<b>Dlhodobý majetok celkom</b>	<b>2 368</b>	<b>27 217</b>

v tis. EUR	Slovensko	Česká republika
Úroky a podobné výnosy	34 392	43 584
Výnosy z poplatkov a provízií	3 392	6 117
Ostatné prevádzkové výnosy	23 338	213 658
<b>Celkom</b>	<b>61 122</b>	<b>263 359</b>
Mínus ukončené činnosti	66	210 109
<b>Neukončené činnosti celkom</b>	<b>61 056</b>	<b>53 250</b>

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

	Rusko	Ostatné	Segmenty celkom	Eliminácie medzi segmentmi	J&T Finance Group
	245	395	14 510	-	14 510
	171	128	8 095	-	8 095
	43	22 732	30 694	-	30 694
	<b>459</b>	<b>23 255</b>	<b>53 299</b>	<b>-</b>	<b>53 299</b>

	Rusko	Cyprus	Lichtenštajnsko	Ostatné	J&T Finance Group
	6 367	62 783	13 637	17 793	178 556
	268	3 739	3 000	4 883	21 399
	486	6 277	157	3 270	247 185
	<b>7 120</b>	<b>72 799</b>	<b>16 794</b>	<b>25 946</b>	<b>447 140</b>
	-	-	-	876	211 051
	<b>7 120</b>	<b>72 799</b>	<b>16 794</b>	<b>25 070</b>	<b>236 089</b>

## Informácie o obchodných segmentoch – Konsolidovaný výkaz ziskov a strát za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2009

v tis. EUR	Bankovníctvo	Správa majetku		
			Príležitosti	Súkromné
Úroky a podobné výnosy	103 856	385	1 035	53 883
externé	97 691	339	664	42 063
medzi segmentmi	6 165	46	371	11 820
Úrokové náklady a podobné poplatky	(40 577)	(166)	(10 141)	(69 434)
<b>Čistý úrokový výnos (náklad)</b>	<b>63 279</b>	<b>219</b>	<b>(9 106)</b>	<b>(15 551)</b>
Výnosy z poplatkov a provízií	15 761	2 457	36	21 610
externé	12 132	2 457	36	20 036
medzi segmentmi	3 629	-	-	1 574
Náklady na poplatky a provízie	(21 803)	(28)	(1 597)	(25 339)
<b>Čistý výnos (náklad) z poplatkov a provízií</b>	<b>(6 042)</b>	<b>2 429</b>	<b>(1 561)</b>	<b>(3 729)</b>
Zisky z obchodovania netto	22 382	-	3 475	(28 310)
Záporný goodwill	4 665	-	-	-
Ostatné prevádzkové výnosy	2 733	1 378	88 557	866 367
externé	678	1 378	87 461	866 367
medzi segmentmi	2 055	-	1 096	-
Ostatné prevádzkové náklady	(30 448)	(1 989)	(50 856)	(641 869)
Osobné náklady	(14 447)	(1 761)	(11 496)	(16 669)
Odpisy a amortizácia	(2 434)	(233)	(5 706)	(14 390)
Zníženie hodnoty goodwillu a ostatného dlhodobého majetku	(7 470)	(2 151)	(9 813)	-
Ostatné prevádzkové nepeňažné náklady	(14 608)	-	(6 425)	(78 020)
Výnosy (náklady) zo spoločne ovládaných a pridružených spoločností	-	-	31	16 038
Daň z príjmov	(4 390)	(104)	(60)	(6 144)
<b>Výsledky segmentu celkom</b>	<b>13 220</b>	<b>(2 212)</b>	<b>(2 960)</b>	<b>77 723</b>
<b>Ukončené činnosti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 672</b>	<b>179 566</b>
<b>Neukončené činnosti</b>	<b>13 220</b>	<b>(2 212)</b>	<b>(14 632)</b>	<b>(101 843)</b>

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



Primárne investície			Nealokované	Segmenty celkom	Eliminácie medzi segmentmi	J&T Finance Group
Verejné	Eliminácie medzi segmentmi	Celkové primárne investície				
842	(10 854)	44 906	9 159	158 306	(15 588)	142 718
67		42 794	1 894	142 718	-	142 718
775	(10 854)	2 112	7 265	15 588	(15 588)	-
(14 809)	10 854	(83 530)	(8 677)	(132 950)	15 588	(117 362)
<b>(13 967)</b>	-	<b>(38 624)</b>	<b>482</b>	<b>25 356</b>	-	<b>25 356</b>
34	(257)	21 423	401	40 042	(4 951)	35 091
34	-	20 106	396	35 091	-	35 091
-	(257)	1 317	5	4 951	(4 951)	-
(6 113)	257	(32 792)	(1 317)	(55 940)	4 951	(50 989)
<b>(6 079)</b>	-	<b>(11 369)</b>	<b>(916)</b>	<b>(15 898)</b>	-	<b>(15 898)</b>
60 653	-	35 818	(3 805)	54 395	171	54 566
1	-	1	311	4 977	-	4 977
-	-	954 924	4 825	963 860	(3 951)	959 909
-	-	953 828	4 025	959 909	-	959 909
-	-	1 096	800	3 951	(3 951)	-
(7 313)	-	(700 038)	(9 335)	(741 810)	3 780	(738 030)
-	-	(28 165)	(3 293)	(47 666)	-	(47 666)
-	-	(20 096)	(221)	(22 984)	-	(22 984)
-	-	(9 813)	-	(19 434)	-	(19 434)
-	11 059	(73 386)	(3)	(87 997)	-	(87 997)
-	-	16 069	-	16 069	-	16 069
(137)	-	(6 341)	(401)	(11 236)	-	(11 236)
<b>33 158</b>	<b>11 059</b>	<b>118 980</b>	<b>(12 356)</b>	<b>117 632</b>	-	<b>117 632</b>
-	-	191 238	-	191 238	-	191 238
<b>33 158</b>	<b>11 059</b>	<b>(72 258)</b>	<b>(12 356)</b>	<b>(73 606)</b>	-	<b>(73 606)</b>

## Informácie o obchodných segmentoch – Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2009

v tis. EUR	Bankovníctvo	Správa majetku		
			Príležitosti	Súkromné
Dlhodobý majetok	15 025	23 737	125 336	21
dlhodobý hmotný majetok	11 641	217	8 107	–
goodwill	–	–	23 347	21
ostatný nehmotný majetok	3 384	23 520	93 882	–
Investície v spoločne ovládaných spoločnostiach a pridružených spoločnostiach	–	–	1	–
Finančné nástroje	138 402	1	74	1 754
fin. nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	127 306	1	68	1 270
cenné papiere určené na predaj	5 622	–	6	484
finančné nástroje držané do splatnosti	5 474	–	–	–
Pohľadávky z obch. styku a ostatný majetok	35 006	5 268	42 553	182 928
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	1 008 902	4 801	12 590	1 136 435
Pohľadávky z predaja ukončených činností	–	–	350	248 669
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	455 115	62 368	764	28 670
Odložená daňová pohľadávka	15	–	3 063	–
Skupina majetku držaná za účelom predaja	1 708	–	1 025 817	–
<b>Majetok segmentu celkom</b>	<b>1 654 173</b>	<b>96 175</b>	<b>1 210 548</b>	<b>1 598 477</b>
Vklady a úvery prijaté od bánk	58 963	–	65 685	8 960
Vklady a úvery prijaté od zákazníkov	1 329 930	57 831	21 342	1 030 276
Podriadený dlh	24 514	–	50 771	–
Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	8 264	–	–	1 422
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	33 712	4 150	30 047	131 850
Odložený daňový záväzok	1 025	–	18 256	–
Splatná daň	432	8	59	183
Záväzky súvisiace so skupinou majetku držanou za účelom predaja	–	–	1 017 420	–
<b>Záväzky segmentu celkom</b>	<b>1 456 840</b>	<b>61 989</b>	<b>1 203 580</b>	<b>1 172 691</b>

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

Primárne investície			Nealokované	Segmenty celkom	Eliminácie medzi segmentmi	J&T Finance Group
Verejné	Eliminácie medzi segmentmi	Celkové primárne investície				
150	–	125 507	698	164 967	–	164 967
–	–	8 107	233	20 198	–	20 198
150	–	23 518	375	23 893	–	23 893
–	–	93 882	90	120 876	–	120 876
–	–	1	–	1	–	1
210 592	–	212 420	11 798	362 621	(5 170)	357 451
210 697	–	212 035	460	339 802	(727)	339 075
(105)	–	385	11 338	17 345	–	17 345
–	–	–	–	5 474	(4 443)	1 031
56 011	(1 359)	280 133	5 475	325 882	(19 754)	306 128
14 009	(194 356)	968 678	118 371	2 100 752	(252 992)	1 847 760
–	–	249 019	1 313	250 332	–	250 332
2 062	–	31 496	1 137	550 116	(32 660)	517 456
–	–	3 063	58	3 136	–	3 136
–	–	1 025 817	–	1 027 525	–	1 027 525
<b>282 824</b>	<b>(195 715)</b>	<b>2 896 134</b>	<b>138 850</b>	<b>4 785 332</b>	<b>(310 576)</b>	<b>4 474 756</b>
104 375	–	179 020	12 809	250 792	(66 077)	184 715
68 516	(73 391)	1 046 743	71 269	2 505 773	(224 005)	2 281 768
83 443	(115 191)	19 023	50 013	93 550	–	93 550
164	–	1 586	–	9 850	(727)	9 123
1 827	(1 359)	162 365	32 713	232 940	(19 767)	213 173
–	–	18 256	–	19 281	–	19 281
51	–	293	326	1 059	–	1 059
–	(29 825)	987 595	–	987 595	–	987 595
<b>258 376</b>	<b>(219 766)</b>	<b>2 414 881</b>	<b>167 130</b>	<b>4 100 840</b>	<b>(310 576)</b>	<b>3 790 264</b>

## Informácie o geografických segmentoch za rok končiaci 31. decembra 2009

v tis. EUR	Slovensko	Česká republika
<b>DLHODOBÝ MAJETOK</b>		
dlhodobý hmotný majetok	5 851	13 661
goodwill	23 255	213
ostatný nehmotný majetok	94 118	2 261
<b>Dlhodobý majetok celkom</b>	<b>123 224</b>	<b>16 135</b>

v tis. EUR	Slovensko	Česká republika
Úroky a podobné výnosy	27 516	28 711
Výnosy z poplatkov a provízií	1 139	2 683
Ostatné prevádzkové výnosy	167 816	736 472
<b>Celkom</b>	<b>196 471</b>	<b>767 866</b>
Mínus ukončené činnosti	125 569	730 913
<b>Neukončené činnosti celkom</b>	<b>70 902</b>	<b>36 953</b>

Skupina nemá žiadne príjmy z transakcií od individuálneho externého zákazníka, ktoré tvoria 10 % alebo viac percent z príjmov Skupiny v roku 2009.

Ruská federácia	Ostatné	Segmenty celkom	Eliminácie medzi segmentmi	J&T Finance Group
400	286	20 198	–	20 198
162	263	23 893	–	23 893
66	24 431	120 876	–	120 876
<b>628</b>	<b>24 980</b>	<b>164 967</b>	<b>–</b>	<b>164 967</b>

Ruská federácia	Cyprus	Lichtenštajnsko	Ostatné	J&T Finance Group
4 570	37 513	32 464	11 944	142 718
276	5 292	20 676	5 025	35 091
226	1 962	212	53 222	959 909
<b>5 071</b>	<b>44 767</b>	<b>53 352</b>	<b>70 191</b>	<b>1 137 718</b>
–	–	21	44 691	901 194
<b>5 071</b>	<b>44 767</b>	<b>53 331</b>	<b>25 500</b>	<b>236 524</b>

### 3. PRÍRASTKY A ÚBYTKY PODIELOV V DCÉRSKYCH SPOLOČNOSTIACH, SPOLOČNOSTIACH ZALOŽENÝCH NA OSOBNÝ ÚČEL, SPOLOČNE OVLÁDANÝCH SPOLOČNOSTIACH A PRIDRUŽENÝCH SPOLOČNOSTIACH

#### Prírastky

v tis. EUR	Dátum obstarania	Obstarávacia cena	Peňažný výdaj	Podiel Skupiny po obstaraní %
<b>NOVÉ DCÉRSKE SPOLOČNOSTI</b>				
ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s.	16.6.2010	3 815	3 815	100
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	16.6.2010	33 104	30 068	100
J&T Concierge SR, s. r. o. [Airlie Enterprises, s.r.o.]	30.8.2010	1	1	100
<b>Celkom</b>		<b>36 920</b>	<b>33 884</b>	

	Dátum vzniku	Podiel Skupiny po obstaraní %
<b>VZNIK DCÉRSKYCH SPOLOČNOSTÍ</b>		
J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED	13.1.2010	100
J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED	14.1.2010	100
J&T Advisors (Canada) Inc.	15.7.20010	100
J and T Capital, Sociedad Anonima de Capital Variable	18.10.2010	100
J&T IB and Capital Markets,a.s.	19.11.2010	100

## Efekt z prírastkov

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

v tis. EUR	2010 Celkom
Dlhodobý hmotný majetok	185
Nehmotný majetok	6 198
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok	2 733
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	58 245
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	3 989
Finančný majetok určený na predaj	5 536
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	
Rezervy	(1 064)
Odložený daňový záväzok	(1 087)
Vklady a úvery prijaté od bánk	(24 681)
Vklady a úvery prijaté od zákazníkov	(17 756)
Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	(828)
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	(22 098)
Čistý identifikovateľný majetok a záväzky	29 527
Goodwill z akvizícií nových dcérskych spoločností	7 393
Náklady na akvizíciu	36 920
Zaplatená odmena, vysporiadaná v peniazoch	(33 884)
Získaná hotovosť	20 155
<b>Čistý peňažný výdaj</b>	<b>(13 729)</b>
Zisk odo dňa akvizície	890
Zisk nadobudnutých spoločností za celý rok 2010	2 504
Výnosy nadobudnutých spoločností za celý rok 2010	11 153

V júni 2010 získala Skupina 100% -ný podiel v ATLANTIK finanční trhy, a.s. a ATLANTIK Asset Management, investiční společnost, a.s., spoločnostiach so sídlom v Českej republike.

ATLANTIK finanční trhy, a.s. je vedúcou nebankovou spoločnosťou obchodujúcou s cennými papiermi a štvrtým najväčším maklérom cenných papierov na českom trhu, ktorý má zároveň prístup k niekoľkým významným burzám sveta. ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. sa špecializuje na individuálnu správu aktív a poskytuje investičné poradenstvo súkromným aj firemným klientom, obciam a klientom z neziskového sektora (napríklad nadáciám a odborom). K dátumu akvizície predstavovali celkové aktíva oboch spoločností 97 041 tis. EUR a ich záväzky 67 514 tis. EUR.

**Úbytky podielov v dcérskych spoločnostiach, spoločne ovládaných spoločnostiach a spoločnostiach založených na osobitný účel**

v tis. EUR	Dátum predaja podielu	Predajná cena	Peňažný príjem	Zisk/(strata) pri predaji
<b>UKONČENÉ ČINNOSTI</b>				
EAST BOHEMIA ENERGY HOLDING LIMITED, vrátane dcérskej spoločnosti:	31.12.2010	28 002	9 898	21
Elektrárny Opatovice, a.s (International Power Opatovice a.s.)		-	-	-
		<b>28 002</b>	<b>9 898</b>	<b>21</b>
<b>NEUKONČENÉ ČINNOSTI</b>				
Barton & Lloyd Investment, spol. s r.o.	16.3.2010	-	-	3 461
Slovenská produkčná, a.s., vrátane dcérskej spoločnosti: MAC TV s.r.o.	1.7.2010	-	-	(1 537)
Gomanold Trading Limited a dcérske spoločnosti: Gomanold spoločnosť s ručením omezeným Retunk, a.s.	1.10.2010	6 072	6 072	135
<b>HORTEN LIMITED</b>				
<b>EXONERATE TRADING LIMITED<sup>1</sup></b>				
FORAX PROPERTY LIMITED	1.10.2010	-	-	211
POPELANTE DEVELOPMENT LIMITED	1.10.2010	-	-	(86)
VULKAN akciová spoločnosť	1.10.2010	3 393	-	(148)
ASSET MANAGEMENT Bratislava, a. s. v likvidácii	29.11.2010	120	-	(18)
FERVENT HOLDINGS LTD	31.12.2010	-	-	4 709
		<b>9 585</b>	<b>6 072</b>	<b>6 727</b>
<b>Celkom</b>		<b>37 587</b>	<b>15 970</b>	<b>6 748</b>

<sup>1</sup> Spoločne ovládaná spoločnosť



## Vplyv z úbytkov

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

v tis. EUR	<sup>1</sup> EBEH	<sup>2</sup> TV JOJ	Ostatné	Celkom
Dlhodobý majetok	–	5 251	–	5 251
Nehmotný majetok	–	115 669	151	115 820
Investície v spoločne ovládaných spoločnostiach	–	–	1	1
Odložená daňová pohľadávka	–	3 062	15	3 077
Zásoby	–	411	–	411
Pohľadávky z obch. styku a ostatný majetok	–	61 790	24 735	86 525
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	–	–	13 048	13 048
Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	–	44	135	179
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	–	668	305	972
Skupina majetku držaná za účelom predaja	1 243 096	–	44	1 243 140
Vklady a úvery prijaté od bánk	–	(64 698)	(4 646)	(69 344)
Vklady a úvery prijaté od klientov	–	–	(10 296)	(10 296)
Podriadený dlh	–	(54 537)	(5 602)	(60 139)
Záväzky z obchodného styku, rezervy a ostatné záväzky	–	(48 329)	(12 048)	(60 376)
Odložený daňový záväzok	–	(17 862)	–	(17 862)
Záväzky súvisiace so skupinou majetku držanou za účelom predaja	(1 215 115)	–	(3 505)	(1 218 620)
Nekontrolujúce podiely	–	68	(1 016)	(948)
Čistý majetok a záväzky	27 981	1 537	1 321	30 839
Predajná cena	28 002	–	9 585	37 587
<b>Zisk/[strata] z predaja</b>	<b>21</b>	<b>(1 537)</b>	<b>8 264</b>	<b>6 748</b>
Získaná odmena, vysporiadaná v peniazoch	9 898	–	6 072	15 970
Úbytok hotovosti	(3 011)	(668)	(305)	(3 984)
<b>Čistý peňažný príjem (výdaj)</b>	<b>6 887</b>	<b>(668)</b>	<b>5 767</b>	<b>11 986</b>
Peňažný príjem z predaja majetku v predchádzajúcom období				259 285
<b>Celkový peňažný príjem</b>				<b>271 271</b>

<sup>1</sup> EBEH pozostáva z EAST BOHEMIA ENERGY HOLDING LIMITED a jej dcérskej spoločnosti Elektrárny Opatovice, a.s. Elektrárny Opatovice, a.s. (pôvodne International Power Opatovice, a.s.) bola nadobudnutá Skupinou v novembri 2009 so zámerom jej predaja v roku 2010 a z tohto dôvodu bola vykazovaná ako súčasť položky Skupina majetku držaná za účelom predaja.

<sup>2</sup> TV JOJ pozostáva zo Slovenskej produkčnej, a.s. a jej dcérskej spoločnosti MAC TV s.r.o. TV JOJ bola vylúčená zo skupiny v dôsledku vypršania dohody o podiele na zisku, čo malo nepatrný vplyv na výsledok skupiny.

#### 4. UKONČENÉ ČINNOSTI

v tis. EUR	2010	2009
<b>VÝSLEDKY UKONČENÝCH ČINNOSTÍ</b>		
Úrokové a podobné výnosy	650	344
Nákladové úroky a iné poplatky	(29 678)	(13 930)
Čistý úrokový náklad	(29 028)	(13 586)
Výnosy z poplatkov a provízií	908	36
Náklady na poplatky a provízie	(42 139)	(2 054)
Čistý zisk (strata) z obchodovania	3 120	(21 053)
Ostatné prevádzkové výnosy	209 471	748 689
Osobné náklady	(12 202)	(18 688)
Odписы a amortizácia	–	(14 390)
Ostatné prevádzkové náklady	(111 292)	(646 861)
Čistý príjem pridružených spoločností a spoločne ovládaných spoločností	–	16 038
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>18 838</b>	<b>48 131</b>
Zisk z predaja ukončených činností	21	152 125
Daň z príjmov	(14 386)	(9 018)
<b>Zisk za obdobie z ukončených činností</b>	<b>4 473</b>	<b>191 238</b>
<b>PEŇAŽNÉ TOKY Z / (POUŽITÉ V) UKONČENÝCH ČINNOSTIACH</b>		
Čisté peňažné toky z / (použité v) prevádzkových činnostiach	(1 780)	642 836
Čisté peňažné toky z / (použité v) investičných činnostiach	235	(676 254)
Čisté peňažné toky z / (použité vo) finančných činnostiach	8	(234)
<b>Čisté peňažné toky z / (použité v) ukončených činnostiach</b>	<b>(1 537)</b>	<b>(33 562)</b>

## 5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

v tis. EUR	2010	2009
<b>ÚROKY A PODOBNÉ VÝNOSY</b>		
Úrokové a podobné výnosy plynúce z:		
Úverov a preddavkov poskytnutých bankám a zákazníkom	153 418	132 989
Repo transakcií	7 658	2 495
Dlhopisov a iných cenných papierov s pevne stanoveným výnosom	3 785	2 512
Zmeniek	3 834	644
Pohľadávok voči centrálnym bankám	3 127	2 738
Finančného majetku určeného na obchodovanie	6 483	1 050
Ostatné	251	290
<b>Celkom</b>	<b>178 556</b>	<b>142 718</b>
Mínus ukončené činnosti	(650)	(344)
<b>Neukončené činnosti celkom</b>	<b>177 906</b>	<b>142 374</b>
<b>NÁKLADOVÉ ÚROKY A INÉ POPLATKY</b>		
Nákladové úroky a iné poplatky plynúce z:		
Vkladov a úverov prijatých od bánk a zákazníkov	(113 621)	(98 320)
Repo transakcií	(3 615)	(4 155)
Dlhopisov a iných cenných papierov s pevne stanoveným výnosom	(3 745)	(2 707)
Zmeniek	(12 352)	(10 553)
Ostatných	(3 448)	(1 627)
<b>Celkom</b>	<b>(136 781)</b>	<b>(117 362)</b>
Mínus ukončené činnosti	29 678	13 930
<b>Neukončené činnosti celkom</b>	<b>(107 103)</b>	<b>(103 432)</b>
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>41 775</b>	<b>25 356</b>
Z toho čistý úrokový náklad z ukončených činností	29 028	13 586
<b>Čistý úrokový výnos z neukončených činností</b>	<b>70 803</b>	<b>38 942</b>

Úrokové výnosy z úverov so zníženou hodnotou v roku 2010 predstavovali 14 725 tis. EUR (2009: 13 272 tis. EUR). Hodnota pohľadávky z úrokových výnosov z úverov so zníženou hodnotou bola tiež znížená.

## 6. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVÍZIE

v tis. EUR	2010	2009
Sprostredkovateľské poplatky	(3 851)	(38 290)
Iné poplatky a provízie	(46 296)	(12 699)
<b>Celkom</b>	<b>(50 147)</b>	<b>(50 989)</b>
Mínus ukončené činnosti	42 139	2 054
<b>Neukončené činnosti celkom</b>	<b>(8 008)</b>	<b>(48 935)</b>

Sprostredkovateľské poplatky predstavujú náklady vznikajúce v súvislosti s novými a pretrvávajúcimi projektmi Skupiny a sú alokované jednotlivým segmentom v bode 2 – Prevádzkové segmenty.

## 7. ČISTÝ ZISK (STRATA) Z OBCHODOVANIA

v tis. EUR	2010	2009
Čisté realizované a nerealizované zisky (straty) z operácií s finančnými nástrojmi oceňovanými reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	99 607	49 332
Realizované a nerealizované zisky z pohľadávok určených na obchodovanie	386	4 594
Výnosy z dividend	2 087	640
<b>Celkom</b>	<b>102 080</b>	<b>54 566</b>
Mínus ukončené činnosti	(3 120)	21 053
<b>Neukončené činnosti celkom</b>	<b>98 960</b>	<b>75 619</b>

Väčšina ziskov z finančných nástrojov v roku 2010 vzniká z investícií Skupiny v Unipetrol, a.s., vo výške 40 555 tis. EUR (v 2009: strata vo výške 3 752 tis. EUR), v Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG za 4 792 tis. EUR (2009: 1 916 tis. EUR), v Tatty mountain resorts, a.s. za 4 221 tis. EUR (2009: 36 tis. EUR) a tiež z obchodovania s menovými derivátmi za 27 427 tis. EUR (2009: 28 616 tis. EUR). Vykázala sa tiež strata z finančných nástrojov v Central European Media Enterprises Ltd vo výške 7 506 tis. EUR (2009: zisky 20 807 tis. EUR).

## 8. ZNÍŽENIE HODNOTY GOODWILLU A ZÁPORNÝ GOODWILL

v tis. EUR	2010	2009
<b>ZÁPORNÝ GOODWILL</b>		
Ingramm International N.V.	–	4 665
JTG Services Anstalt	–	239
Ostatné	–	73
<b>Celkom</b>	<b>–</b>	<b>4 977</b>
Mínus ukončené činnosti	–	–
<b>Neukončené činnosti celkom</b>	<b>–</b>	<b>4 977</b>

v tis. EUR	2010	2009
<b>ZNÍŽENIE HODNOTY GOODWILLU</b>		
J&T Media Group	-	10 000
J&T BANK ZAO	-	5 472
J&T Bank (Switzerland) Ltd.	-	812
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>16 284</b>
Mínus ukončené činnosti		-
<b>Neukončené činnosti celkom</b>	<b>-</b>	<b>16 284</b>

## 9. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

v tis. EUR	2010	2009
Tržby z predaja tepla a energií	157 898	80 114
Emisné kvóty	32 999	26 170
Výnosy z reklamy	22 669	42 983
Tržby z výroby, distribúcie elektrickej energie a zákazkovej výroby	15 414	639 731
Zisk z predaja dcérskych spoločností, spoločností založených na osobitný účel, spoločne ovládaných spoločností a pridružených spoločností a z predaja nekontrolujúcich podielov v dcérskych spoločnostiach a spoločnostiach založených na osobitný účel	6 748	152 073
Výnosy z konzultačných služieb	4 969	6 637
Tržby z poskytovania služieb	2 423	262
Výnosy z prenájmu iného ako z investícií v nehnuteľnostiach	1 639	1 126
Čistý zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku, investícií v nehnuteľnostiach a nehmotného majetku	-	271
Výnosy z investícií v nehnuteľnostiach	-	106
Ostatné výnosy	2 426	10 436
<b>Celkom</b>	<b>247 185</b>	<b>959 909</b>
Mínus ukončené činnosti	(209 492)	(900 814)
<b>Neukončené činnosti celkom</b>	<b>37 693</b>	<b>59 095</b>

Analýza Ostatných prevádzkových výnosov podľa segmentov je uvedená v bode 2 – Prevádzkové segmenty.

Výnosy z ukončených činností v sume 209 492 tis. EUR zahŕňajú zisk z predaja ukončených činností vo výške 21 tis. EUR (2009: 152 125 tis. EUR) (pozri bod 4 – Ukončené činnosti).

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

## 10. OSOBNÉ NÁKLADY

v tis. EUR	2010	2009
Mzdové náklady	33 725	37 055
Náklady na sociálne zabezpečenie (povinné)	8 423	9 472
Ostatné sociálne náklady	901	1 139
<b>Celkom</b>	<b>43 049</b>	<b>47 666</b>
Mínus ukončené činnosti	(12 202)	(18 688)
<b>Neukončené činnosti celkom</b>	<b>30 847</b>	<b>28 978</b>

Priemerný počet zamestnancov v roku 2010 predstavoval 1 055 (2009: 2 007), z toho 116 členov vedenia (2009: 122).

## 11. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

v tis. EUR	2010	2009
Spotreba materiálu	50 772	93 344
Čisté kurzové straty	43 958	37 779
Spotreba emisných kvót	30 418	11 697
Spotreba energie	17 911	513 777
Náklady na televízne programy	11 166	21 766
Náklady na reklamu	7 626	5 967
Náklady na opravy a udržiavanie	7 575	5 857
Náklady na konzultačné služby	6 501	7 255
Náklady na nájomné	5 870	4 582
Náklady na výrobu spravodajstva	4 913	5 334
Doprava a ubytovanie, cestovné náklady	4 175	5 037
Sponzoring a dary	1 150	741
Náklady na komunikáciu	923	667
Majetkové a ostatné dane	869	582
Outsourcing, právne a iné správne poplatky	814	2 271
Školenia, kurzy a konferencie	174	153
Strata z predaja dlhodobého hmotného majetku, investícií v nehnuteľnostiach a nehmotného majetku, netto	66	-
Zmena opravných položiek k pohládkám a zásobám	57	10 317
Zmluvné pokuty	41	713
Odpis pohľadávok, netto	-	4 998
Náklady súvisiace s prenosovou kapacitou	-	1 056
Zmena reálnej hodnoty investícií v nehnuteľnostiach, netto	-	186
Ostatné prevádzkové náklady	17 000	30 968
<b>Celkom</b>	<b>211 979</b>	<b>765 047</b>
Mínus ukončené činnosti	(111 292)	(646 861)
<b>Neukončené činnosti celkom</b>	<b>100 687</b>	<b>118 186</b>

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

Analýza Ostatných prevádzkových nákladov podľa segmentov je uvedená v bode 2 – Prevádzkové segmenty.

## 12. DAŇ Z PRÍJMOV

v tis. EUR	2010	2009
<b>SPLATNÁ DAŇ:</b>		
Daň bežného účtovného obdobia	(17 740)	(14 329)
Úpravy týkajúce sa minulých období	(115)	(656)
Zrážková daň z úrokov	(24)	(37)
<b>Celkom</b>	<b>(17 879)</b>	<b>(15 022)</b>
<b>ODLOŽENÁ DAŇ VÝNOS (NÁKLAD):</b>		
Zaučtovanie a zúčtovanie dočasných rozdielov	855	3 890
Zmena v daňovej sadzbe	–	(104)
<b>Celková daň z príjmov</b>	<b>(17 024)</b>	<b>(11 236)</b>
Mínus ukončené činnosti	14 386	9 018
<b>Celková daň z príjmov z neukončených činností</b>	<b>(2 638)</b>	<b>(2 218)</b>

Sadzba dane z príjmov na Slovensku pre rok 2009 a 2010 je 19%.

Odložené dane z príjmov sú vypočítané použitím uzákonených daňových sadzieb, ktorých platnosť sa predpokladá v období, v ktorom sa pohľadávka zrealizuje alebo záväzok vyrovná. V novembri 2007 česká vláda schválila legislatívne zmeny týkajúce sa daní z príjmov právnických osôb, v dôsledku ktorých sa sadzby znížili z 24% na 21%, 20% a 19% pre fiškálne roky končiacie v rokoch 2008, 2009 a 2010.

### Daň z príjmov vykázaná v ostatných súčiastiach komplexného výsledku

v tis. EUR	2010			2009		
	Pred zdanením	Daňový (náklad)/ výnos	Po zdanení	Pred zdanením	Daňový (náklad)/ výnos	Po zdanení
Zmena v rezerve z prepočtu cudzích mien	34 640	–	34 640	15 785	–	15 785
Zmena reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj	(1 689)	321	(1 368)	(123)	–	(123)
Zaistenie peňažných tokov (angl. cash flow hedge): efektívna časť zmeny reálnej hodnoty	14 317	(2 720)	11 597	(7 228)	1 373	(5 855)
<b>Celkom</b>	<b>47 268</b>	<b>(2 399)</b>	<b>44 869</b>	<b>8 434</b>	<b>1 373</b>	<b>9 807</b>



### Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

v tis. EUR	2010 %	2010	2009 %	2009
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>102 676</b>		<b>128 868</b>
Daňová sadzba 19% (2009: 19%)	19.0	19 508	19.0	24 485
Vplyvy daňových sadzieb v iných krajinách	2.7	2 714	39.1	50 372
Daňovo neuznané náklady	24.6	25 228	33.4	42 999
Nezdaňované výnosy	(42.0)	(43 116)	(86.7)	(111 771)
Daňové stimuly	0.0	5	0.2	316
Zrážková daň z úrokov	0.0	24	0.0	37
Vykázanie v minulosti nevykázaných daňových strát	(0.4)	(369)	(2.9)	(3 712)
Straty bežného účtovného obdobia, pre ktoré nebola vykázaná odložená daňová pohľadávka	7.4	7 549	2.9	3 702
Zmena dočasných rozdielov, pre ktoré nebola vykázaná odložená daňová pohľadávka	5.1	5 235	1.6	2 067
Podhodnotenie (nadhodnotenie) dane v minulých rokoch	0.1	115	0.5	656
Zmena v daňovej sadzbe	0.1	131	1.6	2 085
<b>Celkom</b>	<b>16.6</b>	<b>17 024</b>	<b>8.7</b>	<b>11 236</b>
Mínus ukončené činnosti		(14 386)		(9 018)
<b>Celková daň z neukončených činností</b>		<b>2 638</b>		<b>2 218</b>

Pozri tiež bod 16 – Odložená daňová pohľadávka, odložený daňový záväzok.

### 13. DLHODOBÝ HNOTNÝ MAJETOK

v tis. EUR	Pozemky a budovy	Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí	Obstaranie majetku	Celkom
<b>OBSTARÁVACIA CENA</b>				
Počiatočný stav k 1. januáru 2009	12 449	20 784	65	33 298
Zmeny v dôsledku kurzových rozdielov	76	(132)	–	(56)
Prírastky	46	1 284	15	1 345
Prírastky v dôsledku podnikových kombinácií	–	74	–	74
Úbytky	(387)	(458)	–	(845)
Presuny	–	23	(23)	–
Zostatok k 31. decembru 2009	12 184	21 575	57	33 816
Počiatočný stav k 1. januáru 2010	12 184	21 575	57	33 816
Zmeny v dôsledku kurzových rozdielov	679	675	–	1 354
Prírastky	806	2 153	821	3 780
Prírastky v dôsledku podnikových kombinácií	–	185	–	185
Úbytky	(169)	(10 168)	(362)	(10 699)
Zostatok k 31. decembru 2010	13 500	14 420	516	28 436
<b>OPRÁVKY A STRATY ZO ZNÍŽENIA HODNOTY MAJETKU</b>				
Počiatočný stav k 1. januáru 2009	(2 095)	(8 313)	–	(10 408)
Zmeny v dôsledku kurzových rozdielov	(14)	42	–	28
Odpis bežného účtovného obdobia	(300)	(3 723)	–	(4 023)
Úbytky	203	395	–	598
Straty zo zníženia hodnoty majetku	187	–	–	187
Zostatok k 31. decembru 2009	(2 019)	(11 599)	–	(13 618)
Počiatočný stav k 1. januáru 2010	(2 019)	(11 599)	–	(13 618)
Zmeny v dôsledku kurzových rozdielov	(115)	(428)	–	(543)
Odpis bežného účtovného obdobia	(300)	(2 936)	–	(3 236)
Úbytky	57	5 055	–	5,112
Straty zo zníženia hodnoty majetku	–	(1 641)	–	(1 641)
Zostatok k 31. decembru 2010	(2 377)	(11 549)	–	(13 926)
<b>ZOSTATKOVÁ HODNOTA</b>				
k 1. januáru 2009	10 354	12 471	65	22 890
k 31. decembru 2009	10 165	9 976	57	20 198
k 1. januáru 2010	10 165	9 976	57	20 198
k 31. decembru 2010	11 123	2 871	516	14 510

#### Nevyužitý majetok

Skupina k 31. decembru 2010 neevidovala nevyužitý majetok [2009: 0 tis. EUR].

#### Zábezpeka

K 31. decembru 2010 majetok v účtovnej hodnote 9 034 tis. EUR je predmetom zabezpečenia bankových úverov [2009: 8 824 tis. EUR].

#### Závazky z finančného lízingu

Splatnosť záväzkov z finančného lízingu k 31. decembru 2010 bola nasledovná:

v tis. EUR	Platby	Úrok	Istina
Menej ako 1 rok	398	73	325
1 až 5 rokov	731	135	596
Viac ako 5 rokov	-	-	-
<b>Celkom</b>	<b>1 129</b>	<b>208</b>	<b>921</b>

## 14. NEHMOTNÝ MAJETOK

v tis. EUR	Goodwill	TV formát a značky	Ostatný nehmotný majetok	Celkom
<b>OBSTARÁVACIA CENA</b>				
Počiatočný stav k 1. januáru 2009	50 470	88 429	58 219	197 118
Zmeny v dôsledku kurzových rozdielov	(22)	-	(722)	(744)
Prírastky	114	-	642	756
Prírastky v dôsledku podnikových kombinácií	469	-	67	536
Úbytky	-	-	(54)	(54)
Presun do skupiny majetku držanej za účelom predaja	(43)	-	-	(43)
Zostatok k 31. decembru 2009	50 988	88 429	58 152	197 569
Počiatočný stav k 1. januáru 2010	50 988	88 429	58 152	197 569
Zmeny v dôsledku kurzových rozdielov	(376)	-	3 811	3 435
Prírastky	-	-	1 040	1 040
Prírastky v dôsledku podnikových kombinácií	7 393	-	6 198	13 591
Úbytky	(44 217)	(88 429)	(12 529)	(145 175)
Zostatok k 31. decembru 2010	13 788	-	56 672	70 460
<b>OPRÁVKY A STRATY ZO ZNÍŽENIA HODNOTY MAJETKU</b>				
Počiatočný stav k 1. januáru 2009	(10 810)	-	(18 031)	(28 841)
Zmeny v dôsledku kurzových rozdielov	(1)	-	227	226
Odpis bežného účtovného obdobia	-	-	(4 571)	(4 571)
Úbytky	-	-	7	7
Straty zo zníženia hodnoty majetku	(16 284)	-	(3 337)	(19 621)
Zostatok k 31. decembru 2009	(27 095)	-	(25 705)	(52 800)
Počiatočný stav k 1. januáru 2010	(27 095)	-	(25 705)	(52 800)
Zmeny v dôsledku kurzových rozdielov	591	-	(1 501)	(910)
Odpis bežného účtovného obdobia	-	-	(3 571)	(3 571)
Úbytky	20 811	-	8 539	29 350
Straty zo zníženia hodnoty majetku	-	-	(3 740)	(3 740)
Zostatok k 31. decembru 2010	(5 693)	-	(25 978)	(31 671)
<b>ZOSTATKOVÁ HODNOTA</b>				
k 1. januáru 2009	39 660	88 429	40 188	168 277
k 31. decembru 2009	23 893	88 429	32 447	144 769
k 1. januáru 2010	23 893	88 429	32 447	144 769
k 31. decembru 2010	8 095	-	30 694	38 789

## 15. INVESTÍCIE V SPOLOČNE OVLÁDANÝCH SPOLOČNOSTIACH A PRIDRUŽENÝCH SPOLOČNOSTIACH

Skupina má nasledujúce investíciu v spoločnosti založenej na osobitný účel, ktorá je konsolidovaná ako spoločne ovládané spoločnosti:

v tis. EUR		Podiel Skupiny 2010	Podiel Skupiny 2009	Hodnota investície 2010	Hodnota investície 2009
	Krajina	%	%		
EXONERATE TRADING LIMITED	Cyprus	-	47,50	-	1
<b>Celkom</b>				<b>-</b>	<b>1</b>

Výnosy (náklady) Skupiny z pridružených spoločností a spoločne ovládaných spoločností, vrátane r. 2009:

v tis. EUR	2010	2009
Celkový čistý výnos zo spoločne ovládaných spoločností a pridružených spoločností	(2)	16 069
Mínus výnos z ukončených činností	-	(16 038)
Čistý výnos (náklad) zo spoločne ovládaných spoločností a pridružených spoločností – neukončené činnosti	(2)	31

Príjmy Skupiny z pridružených spoločností a spoločne ovládaných spoločností z ukončených činností za rok končiaci 31. decembra 2009 dosiahli 16 038 tis. EUR a obsahujú čisté zisky po akvizícii spoločností Pražská energetika, a.s. vo výške 15 942 tis. EUR a PRVNÍ MOSTECKÁ a.s. vo výške 96 tis. EUR. Tieto významné pridružené spoločnosti boli predané v roku 2009.

Súhrnné finančné údaje za 9 mesiacov v roku 2009 o spoločnosti Pražská energetika, a.s., ktorá je významným pridruženým podnikom predaným v roku 2009 (100% prezentované).

v tis. EUR	Výnosy	Zisk/ (strata)	Krátkodobý majetok	Dlhodobý majetok	Krátkodobé záväzky	Dlhodobé záväzky	Vlastné imanie
<b>31. DECEMBER 2009 (9 MESIACOV)</b>							
Pražská energetika, a.s.	568 134	38 741	-	-	-	-	-

## 16. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLÁDÁVKA, ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVÄZOK

### Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka

Odložená daňová pohľadávka nebola zaúčtovaná k nasledovným položkám:

v tis. EUR	2010	2009
Daňové straty	19 115	11 222
<b>Celkom</b>	<b>19 115</b>	<b>11 222</b>

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

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

v tis. EUR	2010	2009
Dočasné rozdiely vzťahujúce sa k:		
Dlhodobý hmotný majetok	(305)	(860)
Dlhodobý hmotný majetok	14	7
Nehmotný majetok	(1 386)	(18 234)
Nehmotný majetok	14	-
Opravná položka k pohládkám z obchodného styku a ostatnému majetku	5	55
Cenne papiere na predaj	324	-
Nezaplatené úroky, netto	(23)	(1)
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	6	(59)
Úvery a pôžičky	(174)	(121)
Úvery a pôžičky	68	-
Vložené deriváty	6	(1)
Daňové straty	361	3 063
Ostatné odložené daňové pohľadávky	(17)	11
Ostatné odložené daňové záväzky	(29)	(5)
<b>Celkom</b>	<b>(1 136)</b>	<b>(16 145)</b>

Odložená daňová pohľadávka z neumorených strát z minulých období sa účtuje len do výšky, do akej bude môcť byť v budúcnosti pravdepodobne umorená voči budúcim daňovým ziskom. Predpokladané posledné obdobia na umorenie daňových strát sú nasledovné:

v tis. EUR	2011	2012	2013	2014	Po roku 2014
Daňové straty	19	-	3	2	20 501

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

## 17. POHLÁDAVKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÝ MAJETOK

v tis. EUR	2010	2009
Prijaté preddavky	55 125	57 815
Pohľadavky z predaja úverov	38 716	90 086
Nakúpené pohľadávky	35 464	12 238
Ostatné pohľadávky	12 530	49 102
Pohľadavky z obchodného styku	8 526	82 142
Zúčtovanie s trhom cenných papierov	5 788	958
Ostatné daňové pohľadávky	4 450	1 803
Náklady budúcich období a príjmy budúcich období	2 935	17 685
Opravné položky k pohládkam	(5 074)	(5 701)
<b>Celkom</b>	<b>158 460</b>	<b>306 128</b>
Krátkodobé	145 733	300 408
Dlhodobé	12 727	5 720
<b>Celkom</b>	<b>158 460</b>	<b>306 128</b>

## 18. ÚVERY A PREDDAVKY POSKYTNUTÉ ZÁKAZNÍKOM

v tis. EUR	2010	2009
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	2 547 894	1 955 749
Mínus opravná položka na straty z úverov	(72 799)	(107 989)
<b>Celkom</b>	<b>2 475 095</b>	<b>1 847 760</b>
Krátkodobé	1 069 427	1 068 882
Dlhodobé	1 405 668	778 878
<b>Celkom</b>	<b>2 475 095</b>	<b>1 847 760</b>

Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom obsahujú 328 významných úverov a preddavkov, čo predstavuje 99 % všetkých úverov a preddavkov poskytnutých zákazníkom (2009: 303 významných úverov, čo predstavovalo 99 %). Dva úvery, každý vo výške 122 682 tis. EUR vrátane časového rozlíšenia úrokov, poskytnuté J&T Partners LP I a J&T Partners LP II (2009: 102 528 tis. EUR každý) a úver vo výške 103 003 tis. EUR vrátane časového rozlíšenia úrokov bol poskytnutý J&T REAL ESTATE LIMITED (2009: 100 493 tis. EUR). V roku 2010 mala Skupina úvery poskytnuté štyrom ďalším klientom s celkovým zostatkom vo výške 335 666 tis. EUR (2009: 235 269 tis. EUR).

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

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

Bezúročné pôžičky predstavovali k 31. decembru 2010 hodnotu 9 522 tis. EUR [2009: 11 006 tis. EUR]. Tieto pôžičky predstavujú hlavne pôžičky z bývalej Podnikateľskej banky, zákazníci ktorej sa v súčasnosti nachádzajú v konkurznom konaní. Voči pohľadávkam z týchto pôžičiek boli vytvorené opravné položky v plnej výške.

Vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na úvery poskytnuté zákazníkom v roku 2010 predstavoval 7,43% [2009: 6,05%].

## 19. ZNÍŽENIE HODNOTY ÚVEROV

v tis. EUR	2010	2009
Počiatočný stav k 1. januáru	107 989	98 110
Odpis opravnej položky	(74 141)	(54 682)
Nárast v bežnom roku	35 123	64 375
Rozdiely z prepočítania cudzích mien	3 828	186
<b>Zostatok k 31. decembru</b>	<b>72 799</b>	<b>107 989</b>

## 20. ZMLUVY O SPÄTNEJ KÚPE A SPÄTNOM PREDAJI

Skupina získava prostriedky na financovanie prostredníctvom predaja finančných nástrojov na základe zmlúv s následným odkúpením týchto finančných nástrojov v budúcnosti za rovnakú cenu plus úrok vo vopred dohodnutej výške. K 31. decembru 2010 a 2009 bola hodnota predaného majetku na základe týchto zmlúv nasledovná:

v tis. EUR	Reálna hodnota príslušného majetku	Účtovná hodnota korešpondujúceho záväzku	Dátum spätnej kúpy	Cena pri spätnej kúpe
<b>31. DECEMBER 2010</b>				
Úvery a preddavky prijaté od zákazníkov	61 267	53 675	do 1 mesiaca	53 704
Úvery a preddavky prijaté od zákazníkov	8 142	6 871	1-6 mesiacov	6 926
Úvery a preddavky prijaté od zákazníkov	10 717	9 648	6-12 mesiacov	10 155
Úvery a preddavky prijaté od bánk	114 599	98 781	do 1 mesiaca	98 807
Úvery a preddavky prijaté od bánk	9 207	7 049	1-6 mesiacov	7 582
<b>Celkom</b>	<b>203 932</b>	<b>176 024</b>		<b>177 174</b>
<b>31. DECEMBER 2009</b>				
Úvery a preddavky prijaté od zákazníkov	24 115	16 755	do 1 mesiaca	17 227
Úvery a preddavky prijaté od zákazníkov	18 443	10 555	1-6 mesiacov	10 621
Úvery a preddavky prijaté od zákazníkov	2 738	2 641	6-12 mesiacov	2 785
Úvery a preddavky prijaté od bánk	96 294	62 592	do 1 mesiaca	62 585
Úvery a preddavky prijaté od bánk	848	693	1-6 mesiacov	604
Úvery a preddavky prijaté od bánk	3 060	2 241	6-12 mesiacov	2 344
<b>Celkom</b>	<b>145 498</b>	<b>95 477</b>		<b>96 166</b>



Skupina taktiež nakupuje finančné nástroje na základe zmlúv o ich následnom predaji v budúcnosti („reverzné zmluvy o spätnej kúpe“). Tieto zmluvy sa uzatvárajú ako nástroj na poskytnutie financovania zákazníkom. K 31. decembru 2010 a 2009 bola hodnota majetku nakúpeného na základe týchto zmlúv nasledovná:

v tis. EUR	Účtovná hodnota pohľadávky	Reálna hodnota majetku držaného ako zábezpeka	Dátum spätnej kúpy	Cena pri spätnej kúpe
<b>31. DECEMBER 2010</b>				
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	130 498	131 258	do 1 mesiaca	179 019
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	80 499	81 753	1-6 mesiacov	108 707
Úvery a preddavky poskytnuté bankám	188 007	184 337	do 1 mesiaca	188 056
<b>Celkom</b>	<b>399 004</b>	<b>397 348</b>		<b>475 782</b>
<b>31. DECEMBER 2009</b>				
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	35 740	60 887	do 1 mesiaca	35 793
Úvery a preddavky poskytnuté bankám	292 259	286 830	do 1 mesiaca	292 304
<b>Celkom</b>	<b>327 999</b>	<b>347 717</b>		<b>328 097</b>

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

## 21. FINANČNÝ MAJETOK OCEŇOVANÝ REÁLNOU HODNOTOU CEZ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v tis. EUR	2010	2009
Dlhopisy (Kótované)	117 821	68 198
Dlhopisy (Nekótované)	2 920	2 687
Akcie (Kótované)	307 045	259 473
Akcie (Nekótované)	36	1
Ostatný finančný majetok určený na obchodovanie	3 102	6 469
	<b>430 924</b>	<b>336 828</b>
Menové forwardy	5 675	2 234
Opčné zmluvy na kúpu akcií	49	2
Opčné zmluvy na kúpu komodít	60	11
Úrokové swapy (IRS)	16	-
<b>Reálna hodnota derivátov</b>	<b>5 800</b>	<b>2 247</b>
<b>Celkom</b>	<b>436 724</b>	<b>339 075</b>

v tis. EUR	2010	2009
<b>REÁLNA HODNOTA CENNÝCH PAPIEROV A INÉHO FINANČNÉHO MAJETKU</b>		
Úroveň 1 – kótovaná trhová cena	417 651	307 675
Úroveň 2 – odvodená od kótovanej ceny	13 237	29 153
Úroveň 3 – vypočítaná použitím iných techník oceňovania	36	–
<b>Celkom</b>	<b>430 924</b>	<b>336 828</b>
<b>REÁLNA HODNOTA DERIVÁTOV</b>		
Úroveň 1 – kótovaná trhová cena	120	–
Úroveň 2 – odvodená od kótovanej ceny	5 680	2 247
	<b>5 800</b>	<b>2 247</b>
<b>Celkom</b>	<b>436 724</b>	<b>339 075</b>

Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2010 pozostávajú najmä z akcií spoločnosti Unipetrol, a.s. v hodnote 136 604 tis. EUR (2009: 85 383 tis. EUR), spoločnosti Best Hotel Properties, a.s. v hodnote 72 167 tis. EUR (2009: 31 490 tis. EUR), a spoločnosti Tatra mountain resorts, a.s. v hodnote 53 682 tis. EUR (2009: 50 997 tis. EUR). Hodnota týchto akcií bola určená na základe trhových cien.

Akcie spoločnosti Central European Media s účtovnou hodnotou 58 316 tis. EUR k 31. decembru 2009 boli predané v roku 2010.

Akcie spoločnosti Unipetrol, a.s. v celkovej hodnote 58 704 tis. EUR (2009: 49 544 tis. EUR) boli k 31. decembru 2010 poskytnuté ako záruka bankám za poskytnuté úvery.

Výnosy z úverov a iných nástrojov s pevne stanoveným výnosom sú zahrnuté v úrokoch a podobných výnosoch. V roku 2010 bola vážená priemerná úroková sadzba pre dlhopisy 7,64% (2009: 9,83 %).

## 22. CENNÉ PAPIERE URČENÉ NA PREDAJ

v tis. EUR	2010	2009
Cenné papiere určené na predaj	63 823	17 345

v tis. EUR	2010	2009
<b>REÁLNA HODNOTA</b>		
Úroveň 1 – kótovaná trhová cena	45 863	513
Úroveň 2 – odvodená od kótovanej ceny	17 552	16 438
Úroveň 3 – držané v obstarávacej cene	408	394
<b>Celkom</b>	<b>63 823</b>	<b>17 345</b>

Cenné papiere určené na predaj k 31. decembru 2010 a 31. decembru 2009 zahŕňajú predovšetkým akcie. Cenné papiere držané v obstarávacej cene (úroveň 3) vo výške 400 tis. EUR (2009: 378 tis. EUR) zahŕňajú investície skupiny v holdingových subjektoch J&T Partners LP I (Cyprus) a J&T Partners LP II (Cyprus), ktoré majú nekótované majetkové účasti v obmedzenej forme ručenia partnermi v Energetickom a priemyslovom holdingu, a.s. (Česká republika).

Investície v J&T Partners LP I a J&T Partners LP II sú zahrnuté v úrovni 3 (oceňovaných obstarávacou cenou), pretože reálnu hodnotu účasti v Energetickom a priemyslovom holdingu, a.s. nie je možné spoľahlivo určiť vzhľadom k výrazným výkyvom a neistotám v cenách komodít na vstupe a vzhľadom na rozsiahlu reštrukturalizáciu a diverzifikáciu Energetického a priemyslového holdingu, a.s., a z toho dôvodu reálna hodnota týchto investícií nebola zverejnená. Skupina nemá v úmysle odpredať tieto investície v blízkej budúcnosti.

### 23. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

v tis. EUR	2010	2009
<b>PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY V UMOVANEJ HODNOTE</b>		
Peniaze v hotovosti	3 766	3 219
Bežné účty v bankách	111 618	93 905
Účty v centrálnych bankách	35 136	28 293
Úvery a preddavky centrálnym bankám	256 550	326 859
Úvery a preddavky ostatným bankám	61 367	58 507
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty v umovanej hodnote</b>	<b>468 437</b>	<b>510 783</b>
<b>PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY OCENENÉ REÁLNOU HODNOTOU</b>		
Vydané vládne dlhopisy akceptované centrálnou bankou za účelom refinancovania	117 850	6 673
<b>Celkom</b>	<b>586 287</b>	<b>517 456</b>
<b>PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY OCENENÉ REÁLNOU HODNOTOU</b>		
Úroveň 1 – kótovaná trhová cena	117 850	6 673

Účty v centrálnych bankách predstavujú povinné minimálne rezervy držané spoločnosťou J&T BANKA, a.s., J&T Bank (Switzerland) Ltd. a J&T Bank ZAO v zmysle predpisov príslušných dozorných orgánov. Povinná minimálna rezerva pre spoločnosť J&T BANKA, a.s. je počítaná ako 2% z primárnych vkladov so splatnosťou menej ako dva roky a pre spoločnosť J&T Bank (Switzerland) Ltd. ako 2,5% z primárnych vkladov so splatnosťou menej ako tri mesiace. Povinné minimálne rezervy sú úročené. Povinná minimálna rezerva pre spoločnosť J&T Bank ZAO je počítaná ako 2,5% z vkladov fyzických a právnických osôb, okrem podriadených dlhov. Povinné minimálne rezervy spoločnosti J&T Bank ZAO nie sú úročené.

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

Časť peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov predstavujú vysoko likvidné vládne dlhopisy držané za účelom obchodovania vo výške 117 850 tis. EUR (2009: 6 673 tis. EUR).

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru 2010 obsahujú 61 133 tis. EUR [2009: 53 474 tis. EUR], ktoré predstavujú peňažné prostriedky klientov. Tieto vklady boli k 31. decembru 2010 na strane záväzkov súvzťažne zaúčtované ako záväzky voči zákazníkom.

Vážená priemerná úroková sadzba na pôžičky a preddavky bankám v roku 2010 bola 0,94% [2009: 0,89%]

#### 24. SKUPINA MAJETKU DRŽANÁ ZA ÚČELOM PREDAJA

Skupina majetku držaná za účelom predaja obsahuje spoločnosti, ktoré má Skupina v úmysle predať alebo vložiť ako nepeňažný vklad v rámci reorganizačného plánu Skupiny, ktorý bol ukončený v roku 2010.

V roku 2010 Skupina predala všetky tri spoločnosti, ktoré boli klasifikované ako skupina majetku držaná za účelom predaja k 31. decembru 2009. Štruktúra čistého zisku skupiny majetku držanej za účelom predaja za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2010 je nasledovná:

v tis. EUR	Barton & Lloyd Investment, spol. s.r.o.	EAST BOHEMIA ENERGY HOLDING LIMITED	Elektrárny Opatovice, a.s. (International Power Opatovice, a.s.)	Celkom
Čistý úrokový náklad	(7)	(16 698)	(12 330)	(29 035)
Čisté (výnosy)/náklady z poplatkov a provízií	-	(36 661)	(4 569)	(41 230)
Ostatné prevádzkové výnosy	-	-	216 192	216 192
Ostatné prevádzkové náklady	(1)	(94)	(127 002)	(127 097)
Zisk pred zdanením	(8)	(53 453)	72 291	18 830
Daň z príjmov	-	-	(14 386)	(14 386)
<b>Čistý zisk/(strata) za obdobie</b>	<b>(8)</b>	<b>(53 453)</b>	<b>57 905</b>	<b>4 444</b>

#### 25. VLASTNÉ IMANIE

##### Základné imanie a emisné ážio

Schválené, upísané a plne splatené základné imanie k 31. decembru 2010 a 2009 pozostáva z 19 000 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1,66 tis. EUR za jednu akciu.

Akcionári majú nárok na výplatu dividendy a každá akcia má hodnotu jedného hlasu na valnom zhromaždení Spoločnosti. Väčšinovým vlastníkom Skupiny je spoločnosť TECHNO PLUS, a.s.

	Počet akcií	Vlastnícky podiel v %	Hlasovacie práva v %
<b>31 DECEMBER 2010</b>			
TECHNO PLUS, a.s.	19 000	100,00	100,00
<b>Celkom</b>	<b>19 000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

### Nedeliteľné fondy

Nedeliteľné fondy, ktoré sú zahrnuté v nerozdelenom zisku, pozostávajú zo zákonného rezervného fondu vo výške 10 314 tis. EUR [2009: 10 011 tis. EUR]. Zákonný rezervný fond sa podľa slovenskej legislatívy povinne ročne vytvára v minimálnej výške 10% z čistého zisku spoločnosti a minimálne do výšky 20% z upísaného základného imania (kumulatívne). Zákonný rezervný fond môže byť použitý iba na úhradu strát spoločnosti a nesmie sa použiť na výplatu dividend. Výpočet rezervného fondu je uskutočnený v súlade s lokálnymi právnymi predpismi.

### Rezerva z prepočítania cudzích mien

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

### Rezerva z precenenia

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

## 26. NEKONTROLUJÚCE PODIELY

v tis. EUR	2010	2009
EQUITY HOLDING a.s.	16 387	15 231
BAYSHORE MERCHANT SERVICES INC.	2 904	3 020
EGNARO INVESTMENTS LIMITED	941	2 002
NEEVAS INVESTMENT LIMITED	802	-
VULKAN akciová spoločnosť	-	680
Ostatné	830	426
<b>Celkom</b>	<b>21 864</b>	<b>21 359</b>

## 27. VKLADY A ÚVERY OD BÁNK

v tis. EUR	2010	2009
Krátkodobé	166 245	124 257
Dlhodobé	9 969	60 458
<b>Celkom</b>	<b>176 214</b>	<b>184 715</b>

V roku 2010 predstavoval vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na úvery a vklady od bánk 2,87% [2009: 4,32%].

## 28. VKLADY A ÚVERY OD ZÁKAZNÍKOV

v tis. EUR	2010	2009
Krátkodobé	2 295 155	2 093 612
Dlhodobé	278 052	188 156
<b>Celkom</b>	<b>2 573 207</b>	<b>2 281 768</b>

V roku 2010 predstavoval vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na úvery a vklady od zákazníkov 3,33% [2009: 3,47 %].

## 29. REZERVY

v tis. EUR	Záruky	Ostatné	Celkom
Počiatočný stav k 1. januáru 2009	103	1 835	1 938
Tvorba rezerv počas roka	-	57 270	57 270
Použitie rezerv počas roka	-	(576)	(576)
Rozpustenie rezerv počas roka	(103)	(729)	(832)
Kurzový zisk/strata	-	4	4
Predaj spoločností	-	-	-
<b>Zostatok k 31. decembru 2009</b>	<b>-</b>	<b>57 804</b>	<b>57 804</b>
Krátkodobé	-	57 804	57 804
Dlhodobé	-	-	-

v tis. EUR	Záruky	Ostatné	Celkom
Počiatočný stav k 1. januáru 2010	-	57 804	57 804
Prírastky v dôsledku podnikových kombinácií	-	1 064	1 064
Tvorba rezerv počas roka	336	1 343	1 679
Použitie rezerv počas roka	-	(1 390)	(1 390)
Rozpustenie rezerv počas roka	-	(18 196)	(18 196)
Kurzový zisk/strata	(4)	72	68
Predané spoločnosti	-	(2 226)	(2 226)
<b>Zostatok k 31. decembru 2010</b>	<b>332</b>	<b>38 471</b>	<b>38 803</b>
Krátkodobé	332	38 471	38 803
Dlhodobé	-	-	-

### Ostatné rezervy

Ostatné rezervy pozostávajú z rezerv na poplatky spojené s predajom ukončených operácií v roku 2009 vo výške 37 000 tis. EUR, rezerv na nevyčerpané dovolenky vo výške 551 tis. EUR [2009: 435 tis. EUR]. Rezerva na poplatky súvisiace s výnosmi z obchodovania [2009: 18 000 tis. EUR] bola v roku 2010 rozpustená z dôvodu zmien, ktoré nastali v príslušných trhových cenách.

### 30. FINANČNÉ ZÁVÄZKY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU CEZ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v tis. EUR	2010	2009
<b>REÁLNA HODNOTA DERIVÁTOV</b>		
Menové forwardy	583	8 028
Akciové forwardy	–	617
Krížové menové swapy	57	2
Opčné zmluvy na kúpu akcií	245	419
Úrokové deriváty	16	–
Deriváty na kúpu komodít	41	4
<b>Reálna hodnota derivátov</b>	<b>942</b>	<b>9 070</b>
Ostatné finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	282	53
<b>Celkom</b>	<b>1 224</b>	<b>9 123</b>
<b>REÁLNA HODNOTA DERIVÁTOV</b>		
Úroveň 1 – kótovaná trhová cena	237	84
Úroveň 2 – odvodená od kótovanej ceny	705	8 986
<b>Celkom</b>	<b>942</b>	<b>9 070</b>
<b>REÁLNA HODNOTA OSTATNÝCH FINANČNÝCH ZÁVÄZKOV</b>		
Úroveň 1 – kótovaná trhová cena	282	53
<b>Celkom</b>	<b>1 224</b>	<b>9 123</b>

### 31. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ ZÁVÄZKY

v tis. EUR	2010	2009
Záväzky z obchodného styku	65 208	70 580
Prijaté preddavky	29 456	32 908
Zúčtovanie s trhom cenných papierov	4 237	1 072
Záväzky voči zákazníkom z obchodovania s cennými papiermi	52 158	11 806
Zamestnanecké požitky	1 821	1 618
Záväzky z finančného lízingu	921	1 179
Nevyfakturované dodávky	2 932	7 682
Záväzky z obstarania dcérskych spoločností a spoločností založených na osobitný účel	2 286	3 578
Ostatné záväzky	16 625	20 290
Výdavky budúcich období, výnosy budúcich období	3 705	4 656
<b>Celkom</b>	<b>179 349</b>	<b>155 369</b>
Krátkodobé	172 074	154 172
Dlhodobé	7 275	1 197
<b>Celkom</b>	<b>179 349</b>	<b>155 369</b>

### 32. PODRIADENÝ DLH

V rokoch 2009 a 2010 podriadený dlh obsahoval podriadené cenné papiere s premenlivou sadzbou vydané spoločnosťou J&T Banka, a.s. (v pôvodnom objeme 25 mil. EUR) so splatnosťou v roku 2020, podriadený termínovaný vklad (v pôvodnom objeme 2 mil. EUR) so splatnosťou v roku 2010 a podriadené cenné papiere s premenlivou sadzbou vydané spoločnosťou J&T FINANCE GROUP, a.s. (v pôvodnom objeme 50 mil. EUR), so splatnosťou v roku 2022.

v tis. EUR	2010	2009
Podriadený dlh v umorovanej hodnote	76 873	93 550

Podriadené cenné papiere s premenlivou sadzbou sú založené na 3 mesačnom EURIBORe. Vážený priemer úrokových sadzieb pre podriadené cenné papiere v roku 2010 bol 4,9% (2009: 5,2%).

### 33. ÚDAJE O REÁLNEJ HODNOTE

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

v tis. EUR	Účtovná hodnota 2010	Účtovná hodnota 2009	Reálna hodnota 2010	Reálna hodnota 2009
<b>FINANČNÝ MAJETOK</b>				
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	586 287	518 925	585 840	518 805
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	2 475 095	1 881 872	2 542 831	1 913 652
Pohľadávky z predaja ukončených činností	20 180	250 332	20 242	250 723
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok	158 460	333 842	159 191	333 842
Finančné nástroje držané do splatnosti	4 245	20 964	4 245	20 964
<b>FINANČNÉ ZÁVÄZKY</b>				
Vklady a úvery prijaté od bánk	176 214	350 914	177 541	355 377
Vklady a úvery prijaté od zákazníkov	2 573 207	2 437 518	2 606 806	2 452 654
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	179 349	658 300	179 415	658 300

#### Odhady reálnych hodnôt

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

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

**Vklady od bánk a zákazníkov:** Pre vklady splatné na požiadanie a vklady bez určenej lehoty splatnosti bola reálna hodnota určená ako suma záväzkov splatných k dátumu, ku ktorému sa zostavuje konsolidovaná účtovná závierka.



Pre vklady s dohodnutou lehotou splatnosti je reálna hodnota stanovená na základe diskontovaných peňažných tokov použivúc aktuálne úrokové sadzby ponúkané v súčasnosti na vklady s podobnou lehotou splatnosti.

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

Finančné nástroje držané do splatnosti: vzhľadom na krátkodobú povahu a sumu majetku držaného do splatnosti sa za reálnu hodnotu pokladá jeho účtovná hodnota.

#### 34. FINANČNÉ PRÍSLUBY A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

v tis. EUR	2010	2009
Akceptované a avalované zmenky	24 570	8 423
Vydané záruky	554 312	1 044 402
Úverové záväzky	336 810	217 760
<b>Celkom</b>	<b>915 692</b>	<b>1 270 585</b>

Záruky predstavujú hlavne zostatkovú hodnotu majetku, ktorý je použitý na zabezpečenie úverov v celkovej sume 181 180 tis. EUR vrátane záruk poskytnutých spoločnosťami zahrnutými v skupine majetku držanej za účelom predaja (2009: 791 896 tis. EUR), spolu s rôznymi zárukami vystavenými v súvislosti s úvermi, zmenkami vydanými inými stranami, lízingovými zmluvami a inými záväzkami tretích strán v hodnote 373 131 tis. EUR (2009: 252 506 tis. EUR). Tieto záruky sú uvedené vyššie v tabuľke ako najlepší odhad záväzkov, ktoré môžu byť splatné v budúcnosti. Maximálna čiastka splatná za záruky poskytnuté Skupinou k 31. decembru 2010 je 780 479 tis. EUR. Úverové záväzky sa vzťahujú k úverom poskytnutým bankami Skupiny.

Dňa 18. mája 2010 Skupina oznámila minimálnu garantovanú návratnosť investície TATRY MOUNTAIN RESORTS, a.s. (TMR), ktorej akcie sú kótované na Burze cenných papierov Bratislava, vo výške 6% ročne. Garantovaný výnos je cez odkupovanie akcií v maximálnej hodnote 20 miliónov EUR ročne počas nasledujúcich troch rokov. Na základe aktuálneho vývoja v trhových cenách akcií spolu s očakávanými výplatami dividend, Skupina v súčasnej dobe neočakáva odliv finančných zdrojov z tejto záruky.

V roku 2004 nariadil Mestský súd v Prahe vypočúvanie vo veci platobného príkazu, na základe ktorého bol splatný záväzok spoločnosti DEVÍN BANKA, a.s. v celkovej výške 17,4 mil. EUR. Spoločnosť netvorila pre tento prípad žiadnu rezervu. Dňa 7. marca 2008 súd vydal rozhodnutie, na základe ktorého bol platobný príkaz stiahnutý. DEVÍN BANKA, a.s. sa následne odvolala na Najvyšší súd v Prahe. Dňa 19. marca 2008 Najvyšší súd zamietol žalobu voči JGT BANKA, a.s. s konečnou platnosťou.

Dňa 19. februára 2009 Najvyšší súd v Prahe vydal konečné rozhodnutie, zamietnutie žaloby likvidátora DEVÍN BANKA, a.s. voči J&T BANKA, a.s. Rozhodnutie zo dňa 19. februára 2009 je konečné, avšak žalobca sa odvolal na Najvyšší súd v Brne dňa 29. mája 2009. V roku 2010 nenastali žiadne zmeny v súvislosti s prípadom.

### 35. OPERATÍVNY LÍZING

#### Nájom na strane nájomcu

Nevypovedateľné operatívne nájom sú splatné nasledovne:

v tis. EUR	2010	2009
Menej ako 1 rok	626	400
Od 1 do 5 rokov	1 451	205
Viac ako 5 rokov	811	408
<b>Celkom</b>	<b>2 888</b>	<b>1 013</b>

Skupina si prenájma niektoré autá a časť kancelárskych priestorov na základe zmlúv o operatívnom lízingu. Lízing kancelárskych priestorov je obvykle dohodnutý na počiatočnú lehotu 5 až 15 rokov s možnosťou ďalšieho predĺženia. Náklady na operatívny lízing za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2010, vykázané vo výkaze ziskov a strát, týkajúce sa neukončených činností, predstavovali 4 993 tis. EUR [2009: 3 540 tis. EUR].

#### Nájom na strane prenajímateľa

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

v tis. EUR	2010	2009
Menej ako 1 rok	263	393
Od 1 do 5 rokov	1 006	1 334
Viac ako 5 rokov	444	773
Neurčená splatnosť	33	38
<b>Celkom</b>	<b>1 746</b>	<b>2 538</b>

Počas roka, ktorý sa skončil 31. decembra 2010 bolo vo výkaze ziskov a strát vykázaných 1 237 tis. EUR ako výnosy z prenájmu týkajúce sa neukončených činností [2009: 690 tis. EUR].

### 36. INFORMÁCIE O RIADENÍ RIZIKA

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

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

Štatistika rizík podľa metodiky VaR k 31. decembru 2010:

v tis. EUR	2010
VaR trhové riziko celkom	13 256
VaR úrokové riziko	1 940
VaR menové riziko	7 902
VaR akciové riziko	10 465

### Úverové riziko

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

Účtovná hodnota úverov a preddavkov vyjadruje najvyššiu možnú účtovnú stratu, ktorá by musela byť zaúčtovaná v prípade, že protistrana úplne zlyhá pri plnení svojich zmluvných záväzkov a všetky zábezpeky a záruky by mali nulovú hodnotu. Táto hodnota preto vysoko prevyšuje očakávané straty, ktoré sú obsiahnuté v rezerve na nedobytné pohľadávky. Stratégiou Skupiny je požadovať od klienta poskytnutie primeranej zábezpeky ešte pred poskytnutím úveru.

Skupina zabezpečuje úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom najmä prostredníctvom záloh, cenných papierov a zmeniek.

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

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

Úverové riziko v bankových subjektoch Skupiny je riadené na základe úverovej analýzy a metodiky IRB.

## Úverové riziko podľa odvetvia

K 31. decembru 2010

v tis. EUR	Podniky	Štáty a vlády	Finančné inštitúcie	Fyzické osoby	Ostatné	Celkom
<b>MAJETOK</b>						
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	–	117 850	464 671	–	3 766	586 287
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	355 577	5 192	75 878	77	–	436 724
Finančné nástroje držané do splatnosti	3 220	1 025	–	–	–	4 245
Cenné papiere určené na predaj	50 490	–	11 272	–	2 061	63 823
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	2 392 363	–	21 762	60 744	226	2 475 095
Pohľadávky z predaja ukončených činností	20 180	–	–	–	–	20 180
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok	150 798	4 527	2 384	361	336	158 406
<b>Celkom</b>	<b>2 972 628</b>	<b>128 594</b>	<b>575 967</b>	<b>61 182</b>	<b>6 389</b>	<b>3 744 760</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>						
Vklady a úvery prijaté od bánk	–	–	176 214	–	–	176 214
Vklady a úvery prijaté od zákazníkov	1 380 866	212 213	59 509	708 519	212 100	2 573 207
Finančné záväzky, záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	149 975	3 637	92 904	8 997	2 621	258 134
<b>Celkom</b>	<b>1 530 841</b>	<b>215 850</b>	<b>328 627</b>	<b>717 516</b>	<b>214 721</b>	<b>3 007 555</b>

K 31. decembru 2009

v tis. EUR	Podniky	Štáty a vlády	Finančné inštitúcie	Fyzické osoby	Ostatné	Celkom
<b>MAJETOK</b>						
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	–	6 673	509 001	–	3 251	518 925
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	290 339	1 103	48 271	18	392	340 123
Finančné nástroje držané do splatnosti	6 169	517	14 278	–	–	20 964
Cenné papiere určené na predaj	17 583	–	–	–	–	17 583
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	1 769 280	–	61 003	51 559	30	1 881 872
Pohľadávky z predaja ukončených činností	250 324	–	–	8	–	250 332
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok	308 360	2 491	2 119	297	4 448	317 715
<b>Celkom</b>	<b>2 642 055</b>	<b>10 784</b>	<b>634 672</b>	<b>51 882</b>	<b>8 121</b>	<b>3 347 514</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>						
Vklady a úvery prijaté od bánk	–	–	350 914	–	–	350 914
Vklady a úvery prijaté od zákazníkov	1 577 083	247 263	61 370	245 695	306 107	2 437 518
Finančné záväzky, záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	659 406	5 047	92 841	10 233	1 117	768 644
<b>Celkom</b>	<b>2 236 489</b>	<b>252 310</b>	<b>505 125</b>	<b>255 928</b>	<b>307 224</b>	<b>3 557 076</b>

## Úverové riziko podľa lokality

K 31. decembru 2010

v tis. EUR	Slovensko	Česká republika	Cyprus	Lichtenštajnsko	Ostatné	Celkom
<b>MAJETOK</b>						
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	84 227	426 618	84	100	75 258	586 287
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	116 584	197 722	89	–	122 329	436 724
Finančné nástroje držané do splatnosti	–	3 016	–	–	1 229	4 245
Cenné papiere určené na predaj	3	53 751	10 054	–	15	63 823
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	494 567	480 706	971 184	191 307	337 331	2 475 095
Pohľadávky z predaja ukončených činností	–	1 810	95	–	18 275	20 180
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok	4 276	9 972	112 015	8 069	24 074	158 406
<b>Celkom</b>	<b>699 657</b>	<b>1 173 595</b>	<b>1 093 521</b>	<b>199 476</b>	<b>578 511</b>	<b>3 744 760</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>						
Vklady a úvery prijaté od bánk	20 787	128 924	–	–	26 503	176 214
Vklady a úvery prijaté od zákazníkov	827 075	1 273 004	97 809	126 694	248 625	2 573 207
Finančné záväzky, záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	6 334	64 845	11 860	1 209	173 886	258 134
<b>Celkom</b>	<b>854 196</b>	<b>1 466 773</b>	<b>109 669</b>	<b>127 903</b>	<b>449 014</b>	<b>3 007 555</b>

K 31. decembru 2009

v tis. EUR	Slovensko	Česká republika	Cyprus	Lichtenštajnsko	Ostatné	Celkom
<b>MAJETOK</b>						
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	41 701	358 231	83	76	118 834	518 925
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	82 555	121 749	320	–	135 499	340 123
Finančné nástroje držané do splatnosti	–	19 933	–	–	1 031	20 964
Cenné papiere určené na predaj	12	16 663	391	–	517	17 583
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	449 634	403 088	771 442	102 889	154 819	1 881 872
Pohľadávky z predaja ukončených činností	9	224 985	9 810	15 528	–	250 332
Pohľadávky z obchodného styku ostatný majetok	60 250	20 808	162 898	60 856	12 903	317 715
<b>Celkom</b>	<b>634 161</b>	<b>1 165 457</b>	<b>944 944</b>	<b>179 349</b>	<b>423 603</b>	<b>3 347 514</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>						
Vklady a úvery prijaté od bánk	85 962	239 320	–	–	25 632	350 914
Vklady a úvery prijaté od zákazníkov	538 214	1 321 999	95 185	135 767	346 353	2 437 518
Finančné záväzky, záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	15 281	535 037	8 894	50 074	159 358	768 644
<b>Celkom</b>	<b>639 457</b>	<b>2 096 356</b>	<b>104 079</b>	<b>185 841</b>	<b>531 343</b>	<b>3 557 076</b>

## Úverové riziko – zníženie hodnoty finančného majetku

K 31. decembru 2010

v tis. EUR	Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát (okrem derivátov)	Finančné nástroje držané do splatnosti	Cenné papiere určené na predaj	Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	Pohľadávky z predaja ukončených činností	Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok
Účtovná hodnota	430 924	4 245	63 823	2 475 095	20 180	158 406
<b>A) MAJETOK, KU KTORÉMU BOLA VYTVORENÁ OPRAVNÁ POLOŽKA</b>						
– brutto	–	–	–	265 069	–	1 313
– individuálna opravná položka	–	–	–	(101 408)	–	(1 313)
– portfóliová opravná položka	–	–	–	(706)	–	–
<b>Netto</b>	–	–	–	<b>162 955</b>	–	–
<b>B) MAJETOK, KU KTORÉMU NEBOLA VYTVORENÁ OPRAVNÁ POLOŽKA – PO SPLATNOSTI, ALE KDE NEBOLA ZNÍŽENÁ HODNOTA<sup>1</sup></b>						
– po splatnosti menej ako 30 dní	–	–	–	30	–	11
– 31 až 60 dní	–	–	–	–	–	269
– 61 až 90 dní	–	–	–	–	–	46
– 91 až 180 dní	–	–	–	–	–	60
– 181 až 365 dní	–	–	–	–	–	287
– viac ako 365 dní	–	–	–	–	–	48 875
<b>Celkom</b>	–	–	–	<b>30</b>	–	<b>49 548</b>
<b>C) MAJETOK, KU KTORÉMU NEBOLA VYTVORENÁ OPRAVNÁ POLOŽKA – INÉ UKAZOVATELE ZNÍŽENIA HODNOTY AKO SPLATNOSŤ<sup>1</sup></b>						
– brutto	–	–	–	127 585	–	–

<sup>1</sup> Pri aktívach so známkami zníženia hodnoty, kde nebola vytvorená opravná položka existuje zabezpečenie v prospech Skupiny alebo iné zabezpečenie alebo iný dôvod pre nevytvorenie opravnej položky.

K 31. decembru 2009

v tis. EUR	Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát (okrem derivátov)	Finančné nástroje držané do splatnosti	Cenné papiere určené na predaj	Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	Pohľadávky z predaja ukončených činností	Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok
Účtovná hodnota	336 828	20 964]	17 583	1 881 872	250 332	317 715
<b>A) MAJETOK, KU KTORÉMU BOLA VYTVORENÁ OPRAVNÁ POLOŽKA</b>						
- brutto	-	176]	-	164 867]	43 695]	30 721
- individuálna opravná položka	-	(176)	-	(91 394)	(29 134)	(1 340)
- portfóliová opravná položka	-	-	-	(259)	-	(9 958)
<b>Netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>73 214</b>	<b>14 561</b>	<b>19 423</b>
<b>B) MAJETOK, KU KTORÉMU NEBOLA VYTVORENÁ OPRAVNÁ POLOŽKA - PO SPLATNOSTI, ALE KDE NEBOLA ZNÍŽENÁ HODNOTA<sup>1</sup></b>						
- po splatnosti menej ako 30 dní	-	-	-	243	-	1 948
- 31 až 60 dní	-	-	-	-	-	391
- 61 až 90 dní	-	-	-	389	-	(7 118)
- 91 až 180 dní	-	-	-	80	-	2 291
- 181 až 365 dní	-	-	-	90	-	45 995
- viac ako 365 dní	-	-	-	1 834	-	4 571
<b>Celkom</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 636</b>	<b>-</b>	<b>48 078</b>
<b>C) MAJETOK, KU KTORÉMU NEBOLA VYTVORENÁ OPRAVNÁ POLOŽKA - INÉ UKAZOVATELE ZNÍŽENIA HODNOTY AKO SPLATNOSŤ<sup>1</sup></b>						
- brutto	-	-	-	114 860	-	-

<sup>1</sup> Pri aktívach so známkami zníženia hodnoty, kde nebola vytvorená opravná položka existuje zabezpečenie v prospech Skupiny alebo iné zabezpečenie alebo iný dôvod pre nevytvorenie opravnej položky.

### Riziko likvidity

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

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

V nasledovnej tabuľke je uvedená analýza finančného majetku a záväzkov Skupiny zoskupených podľa zostatkovej doby splatnosti. Očakávané doby splatnosti sa odlišujú od pôvodne dohodnutých zmluvných splatností, nakoľko skúsenosť už ukázala, že splatnosti väčšiny krátkodobých úverov a vkladov boli predĺžené. Táto analýza predstavuje najopatrnejší variant zostatkových dôb splatnosti, keď sa brali do úvahy opcie alebo splátkové kalendáre, ktoré umožňujú predčasné splatenie. Preto v prípade záväzkov je vykázané najskoršie možné splatenie a pre majetok najneskoršie možné splatenie. Majetok a záväzky, ktoré nemajú stanovenú splatnosť, sú vykázané spolu v kategórii „neurčená splatnosť“.

### Splatnosť finančného majetku a záväzkov

K 31. decembru 2010

v tis. EUR	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 rok až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>MAJETOK</b>						
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	567 289	–	–	–	18 998	586 287
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	154 070	11 920	–	–	270 734	436 724
Finančné nástroje držané do splatnosti	–	204	1 025	3 016	–	4 245
Cenné papiere určené na predaj	14 005	10 104	–	–	39 714	63 823
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	613 247	456 180	836 668	323 636	245 364	2 475 095
Pohľadávky z predaja ukončených činností	–	20 180	–	–	–	20 180
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok	75 539	63 769	12 727	–	6 371	158 406
<b>Celkom</b>	<b>1 424 150</b>	<b>562 357</b>	<b>850 420</b>	<b>326 652</b>	<b>581 181</b>	<b>3 744 760</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>						
Vklady a úvery prijaté od bánk	149 082	17 163	9 969	–	–	176 214
Vklady a úvery prijaté od zákazníkov	1 300 561	994 594	277 214	838	–	2 573 207
Finančné záväzky, záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	135 761	33 122	7 274	76 752	5 225	258 134
<b>Celkom</b>	<b>1 585 404</b>	<b>1 044 879</b>	<b>294 457</b>	<b>77 590</b>	<b>5 225</b>	<b>3 007 555</b>
Úverové prísluby	21 195	104 956	193 554	17 105	–	336 810



K 31. decembru 2009

v tis. EUR	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 rok až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>MAJETOK</b>						
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	500 303	–	–	–	18 622	518 925
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	65 329	17 247	–	–	257 547	340 123
Finančné nástroje držané do splatnosti	19 933	340	691	–	–	20 964
Cenné papiere určené na predaj	5 100	–	–	513	11 970	17 583
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	265 911	837 083	356 967	216 855	205 056	1 881 872
Pohľadávky z predaja ukončených činností	200 764	12 189	37 379	–	–	250 332
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok	193 785	100 776	6 726	84	16 344	317 715
<b>Total</b>	<b>1 251 125</b>	<b>967 635</b>	<b>401 763</b>	<b>217 452</b>	<b>509 539</b>	<b>3 347 514</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>						
Vklady a úvery prijaté od bánk	96 498	193 958	60 098	360	–	350 914
Vklady a úvery prijaté od zákazníkov	1 051 578	1 173 882	182 410	5 746	23 902	2 437 518
Finančné záväzky, záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	87 555	569 573	21 119	74 552	15 845	768 644
<b>Celkom</b>	<b>1 235 631</b>	<b>1 937 413</b>	<b>263 627</b>	<b>80 658</b>	<b>39 747</b>	<b>3 557 076</b>
Úverové prísluby	24 488	165 162	20 532	7 578	–	217 760

### Úrokové riziko

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

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

Vystavenie úrokovému riziku k 31. decembru 2010 bolo nasledovné:

v tis. EUR	Do 1 roka	Od 1 do 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>MAJETOK</b>					
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	581 286	–	–	5 001	586 287
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	125 816	11 377	34 893	264 638	436 724
Finančné nástroje držané do splatnosti	204	1 025	3 016	–	4 245
Cenné papiere určené na predaj	18 531	1 637	3 272	40 383	63 823
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	1 699 510	473 178	56 384	246 023	2 475 095
Pohľadávky z predaja ukončených činností	1 905	–	–	18 275	20 180
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok	1 212	209	–	156 985	158 406
<b>Celkom</b>	<b>2 428 464</b>	<b>487 426</b>	<b>97 565</b>	<b>731 305</b>	<b>3 744 760</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>					
Vklady a úvery prijaté od bánk	169 350	6 849	–	15	176 214
Vklady a úvery prijaté od zákazníkov	2 260 830	252 172	–	60 205	2 573 207
Finančné záväzky, záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	189 817	4 568	2 229	61 520	258 134
<b>Celkom</b>	<b>2 619 997</b>	<b>263 589</b>	<b>2 229</b>	<b>121 740</b>	<b>3 007 555</b>

Vystavenie úrokovému riziku k 31. decembru 2009 bolo nasledovné:

v tis. EUR	Do 1 roka	Od 1 do 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
<b>MAJETOK</b>					
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	514 724	–	–	4 201	518 925
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	71 793	–	–	268 330	340 123
Finančné nástroje držané do splatnosti	19 933	–	–	1 031	20 964
Cenné papiere určené na predaj	5 100	–	–	12 483	17 583
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	1 525 096	126 358	15 318	215 100	1 881 872
Pohľadávky z predaja ukončených činností	12 189	14 715	–	223 428	250 332
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok	23 234	586	494	293 401	317 715
<b>Celkom</b>	<b>2 172 069</b>	<b>141 659</b>	<b>15 812</b>	<b>1 017 974</b>	<b>3 347 514</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>					
Vklady a úvery prijaté od bánk	296 781	53 060	1 073	–	350 914
Vklady a úvery prijaté od zákazníkov	2 342 498	55 620	1 128	38 272	2 437 518
Finančné záväzky, záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	146 993	20 161	–	601 490	768 644
<b>Celkom</b>	<b>2 786 272</b>	<b>128 841</b>	<b>2 201</b>	<b>639 762</b>	<b>3 557 076</b>

## Menové riziko

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

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

v tis. EUR	EUR	CZK	USD	Ostatné	Celkom
<b>MAJETOK</b>					
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	110 734	404 159	41 734	29 660	586 287
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	160 960	209 788	25 337	40 639	436 724
Finančné nástroje držané do splatnosti	3 016	–	–	1 229	4 245
Cenné papiere určené na predaj	11 377	51 848	–	598	63 823
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	1 415 816	877 914	159 606	21 759	2 475 095
Pohľadávky z predaja ukončených činností	–	20 180	–	–	20 180
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok	134 166	19 115	3 315	1 810	158 406
<b>Celkom</b>	<b>1 836 069</b>	<b>1 583 004</b>	<b>229 992</b>	<b>95 695</b>	<b>3 744 760</b>
Majetok vykázaný v podsúvahe	561 340	820 024	510 270	11 845	1 903 479
<b>ZÁVÄZKY</b>					
Vklady a úvery prijaté od bánk	19 447	137 459	10	19 298	176 214
Vklady a úvery prijaté od zákazníkov	973 049	1 521 721	40 937	37 500	2 573 207
Finančné záväzky, záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	155 571	97 579	3 827	1 157	258 134
<b>Celkom</b>	<b>1 148 067</b>	<b>1 756 759</b>	<b>44 774</b>	<b>57 955</b>	<b>3 007 555</b>
Záväzky vykázané v podsúvahe	1 569 358	1 792 656	1 037 464	601 274	5 000 752

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

K 31. decembru 2009 bola Skupina vystavená nasledovnému menovému riziku:

v tis. EUR	EUR	CZK	USD	Ostatné	Celkom
<b>MAJETOK</b>					
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	76 169	355 871	51 780	35 105	518 925
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	102 679	191 321	16 515	29 608	340 123
Finančné nástroje držané do splatnosti	150	19 783	–	1 031	20 964
Cenné papiere určené na predaj	17	17 053	–	513	17 583
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	1 112 012	722 374	33 953	13 533	1 881 872
Pohľadávky z predaja ukončených činností	24 380	225 952	–	–	250 332
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok	268 207	44 152	3 018	2 338	317 715
<b>Celkom</b>	<b>1 583 614</b>	<b>1 576 506</b>	<b>105 266</b>	<b>82 128</b>	<b>3 347 514</b>
Majetok vykázaný v podsúvahe	463 042	1 487 734	463 256	26 734	2 440 766
<b>ZÁVÄZKY</b>					
Vklady a úvery prijaté od bánk	93 935	237 287	2 237	17 455	350 914
Vklady a úvery prijaté od zákazníkov	703 613	1 651 471	44 443	37 991	2 437 518
Finančné záväzky, záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	181 207	579 197	6 755	1 485	768 644
<b>Celkom</b>	<b>978 755</b>	<b>2 467 955</b>	<b>53 435</b>	<b>56 931</b>	<b>3 557 076</b>
Záväzky vykázané v podsúvahe	1 238 995	1 275 569	922 893	516 718	3 954 175

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

### Operačné riziko

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

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

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

- Požiadavka na odsúhlasovanie a monitorovanie transakcií.
- Identifikácia operačného rizika v rámci štruktúry kontrolného systému každej dcérskej spoločnosti (vytváranie podmienok pre znižovanie a limitovanie operačného rizika [pri zabezpečení požadovanej úrovne aktivít], tiež jeho dopadu a následkov ako aj odporúčaní na vhodné riešenia v tejto oblasti).

- Reportovanie udalostí týkajúcich sa operačného rizika do databázy udalostí súvisiacich s operačným rizikom za Regulovaný konsolidačný celok (poznámka 36, časť Riadenie kapitálu týkajúca sa definície Regulovaného konsolidačného celku).
- Tento prehľad udalostí týkajúcich sa operačných rizík umožňuje Skupine spresniť podniknuté kroky a opatrenia na zníženie týchto rizík a tiež urobiť rozhodnutia týkajúce sa nasledovného:
  - akceptovanie vzniknutých rizík;
  - iniciovanie opatrení znižujúcich možné dopady; alebo
  - znižovanie rozsahu takýchto aktivít alebo ich úplné zastavenie.

## Analýza citlivosti

### (i) Úrokové riziko

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

v tis. EUR	2010	2009
<b>VPLYV NA VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA</b>		
pokles úrokových mier o 100 bp	8 177	3 628
nárast úrokových mier o 100 bp	(8 177)	(3 628)
<b>v percentách</b>		
<b>VPLYV NA VLASTNÉ IMANIE</b>		
pokles úrokových mier o 100 bp	1,09%	0,53%
nárast úrokových mier o 100 bp	(1,09%)	(0,53%)

### (ii) Menové riziko

Posilnenie eura o 100 bp oproti českej korune a americkému doláru by malo nasledovný vplyv na portfólio.

v percentách	2010	2009
<b>VPLYV NA VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA</b>		
CZK	0,23%	4,21%
USD	(0,25%)	(0,24%)
<b>VPLYV NA VLASTNÉ IMANIE</b>		
CZK	0,23%	1,29%
USD	(0,24%)	(0,07%)

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

(iii) Riziko zmeny cien akcií

10%-né posilnenie nederivátových finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát by malo pozitívny vplyv na výsledok hospodárenia, ako je uvedené nižšie.

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

v percentách	2010	2009
<b>VPLYV NA VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA</b>		
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	35,44%	22,06%
Cenné papiere určené na predaj	–	–
<b>VPLYV NA VLASTNÉ IMANIE</b>		
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	–	–
Cenné papiere určené na predaj	0,53%	0,17%

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

### Riadenie kapitálu

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

Konsolidovaná kapitálová primeranosť je počítaná v súlade s nariadeniami Českej národnej banky. Predpis č. 123/2007 Sb. zahŕňa príslušné opatrenia Európskeho spoločenstva [Direktíva 2006/48/EC a Direktíva 2006/49/EC], ktoré sú založené na základe požiadaviek Bazilejskej dohody známej ako Basel II.

Konsolidované vlastné zdroje Skupiny sa analyzovali v dvoch skupinách:

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

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

## Vlastné zdroje

v tis. EUR	2010	2009
Základné vlastné zdroje (tier 1)	791 706	582 272
Úverové riziko investičného portfólia	26 437	24 208
<b>Spolu vlastné zdroje</b>	<b>818 143</b>	<b>606 480</b>
<b>KAPITÁLOVÉ POŽIADAVKY</b>		
Úverové riziko investičného portfólia	278 242	253 088
Operačné riziko (BIA)	17 635	18 676
Všeobecné úrokové riziko	6 482	3 427
Všeobecné akciové riziko	1 230	169
Kapitálová požiadavka na menové riziko	28 230	42 803
Kapitálová požiadavka na komoditné riziko	15	13
Úverové riziko obchodného portfólia	35 957	46 412
<b>Spolu kapitálové požiadavky</b>	<b>331 834</b>	<b>318 176</b>

Vlastné zdroje sa počítajú ako súčet základných vlastných zdrojov (tier 1) a dodatkových vlastných zdrojov (tier 2) znížený o odpočítateľné položky a navýšený o vlastné zdroje určené na pokrytie trhového rizika (tier 3). Tier 1 pozostáva zo splateného základného imania, zákonného rezervného fondu, ostatných kapitálových fondov a nerozdeleného zisku. Tier 2 pozostáva z podriadeného dlhu odsúhlaseného Českou národnou bankou vo výške 26 437 tis. EUR. Odpočítateľné položky zahrňujú nehmotný majetok v zostatkovej cene.

v tis. EUR	2010	2009
Výpočet kapitálovej primeranosti	8% x $\frac{818\,143}{331\,834}$	8% x $\frac{606\,480}{318\,176}$
<b>Kapitálová primeranosť</b>	<b>19,72%</b>	<b>15,25%</b>

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

### 37. TRANSAKČIE V MENE TRETÍCH STRÁN

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

V roku 2010 predstavoval objem transakcií v mene tretích strán vykonaných spoločnosťou J&T Bank Switzerland Ltd. sumu 564 214 tis. CHF [451 227 tis. EUR] v porovnaní s 596 863 tis. CHF [402 307 tis. EUR] v predchádzajúcom roku.

Skupina tiež vystupuje vo vlastnom mene ako poverenec tretích strán. Takto spravovaný majetok nie je vykazovaný v súvahe, čo však neplatí v prípade, že je tento majetok investovaný v rámci Skupiny. Skupina za tieto transakcie a ma-

jetok ziskava provízie a poplatky. Tieto aktivity potenciálne vystavujú Skupinu zodpovednostným rizikám v prípade, že by Skupina z nedbanlivosti nedodržala podmienky zmlúv pre transakcie v mene tretích strán. Na riadenie tohto rizika skupina zaviedla primerané postupy a zásady.

### 38. SPRAVOVANÝ MAJETOK

v tis. EUR	2010	2009
Majetok vo vlastných fondoch	78 553	58 915
Spravovaný majetok s právom voľného nakladania	282 689	104 144
Ostatný spravovaný majetok	1 195 497	1 040 612
<b>Celkom spravovaný majetok (vrátane dvojitého započítavania)</b>	<b>1 556 739</b>	<b>1 203 671</b>
Z toho dvojité započítavanie	5 581	4 106

#### Metóda výpočtu

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

#### Majetok vo vlastných fondoch

Tento predstavuje majetok všetkých investičných fondov Skupiny.

#### Spravovaný majetok s právom voľného nakladania

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

#### Ostatný spravovaný majetok

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

#### Dvojité započítavanie

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



### 39. SPRIAZNENÉ OSOBY

#### Identifikácia spriaznených osôb

Ako je uvedené v nasledujúcom prehľade, Skupina je vo vzťahu spriaznenej osoby k svojej materskej spoločnosti, konečnej materskej spoločnosti a iným stranám k 31. decembru 2010 alebo počas roku 2010:

- (1) Konečná materská spoločnosť a ňou ovládané spoločnosti
- (2) Spoločnosti, ktoré spoločne ovládajú alebo majú významný vplyv na účtovnú jednotku a jej dcérske a pridružené spoločnosti
- (3) Pridružené spoločnosti
- (4) Spoločne ovládané spoločnosti, v ktorých je Skupina spoločníkom
- (5) Členovia vrcholového manažmentu spoločnosti alebo materskej spoločnosti
- (6) Iné spriaznené osoby

x – spoločnosť nebola ku koncu účtovného obdobia spriaznenou osobou.

v tis. EUR	Pozn.	Pohľadávky 2010	Záväzky 2010	Pohľadávky 2009	Záväzky 2009
Konečná materská spoločnosť a ňou ovládané spoločnosti	1	605	2 641	58 834	27
EXONERATE TRADING LIMITED	4	–	–	72	60
Predané spoločnosti segmentu celkom	5	8 320	17 431	313 083	200 159
Ostatní členovia vrcholového manažmentu spoločnosti alebo materskej spoločnosti a spoločnosti nimi ovládané	5	187 244	66 541	155 233	64 663
<b>Celkom</b>		<b>196 169</b>	<b>86 613</b>	<b>527 222</b>	<b>264 909</b>

Opravná položka k pohládkam voči „Konečnej materskej spoločnosti a ňou ovládaným spoločnostiam“ dosahovala k 31. decembru 2010 sumu 545 tis. EUR (2009: 545 tis. EUR).

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

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

Prehľad transakcií so spriaznenými osobami počas rokov 2010 a 2009 je nasledovný:

v tis. EUR	Pozn.	Výnosy 2010	Náklady 2010	Výnosy 2009	Náklady 2009
Konečná materská spoločnosť a ňou ovládané spoločnosti	1	2 450	6	1 869	2
EXONERATE TRADING LIMITED	4	5	–	255	1
Ostatné spoločne ovládané a pridružené spoločnosti	3,4	–	–	5 267	64
RESR Real Estate Management Anstalt	5	–	–	13 258	–
CACR Corporate Advisors Anstalt	5	–	–	943	–
Predané spoločnosti segmentu Nehnuteľností	5	–	–	9	31
Predané spoločnosti Korporátneho segmentu	5	38 229	25 480	17 175	1 663
Ostatní členovia vrcholového manažmentu spoločnosti alebo materskej spoločnosti a spoločnosti nimi ovládané spoločnosti alebo materskej spoločnosti	5	12 152	29 490	79 106	52 933
Ostatné		–	–	1 432	239
<b>Celkom</b>		<b>52 836</b>	<b>54 976</b>	<b>119 314</b>	<b>54 933</b>

Prehľad záruk so spriaznenými stranami ku koncu roka je nasledovný:

v tis. EUR	Pozn.	Záruky prijaté 2010	Záruky poskytnuté 2010	Záruky prijaté 2009	Záruky poskytnuté 2009
Konečná materská spoločnosť a ňou ovládané spoločnosti	1	69 722	373	39 593	55
Členovia vrcholového manažmentu spoločnosti alebo materskej spoločnosti a spoločnosti nimi ovládané	5	59 313	1 430	36 269	53 400
Predané spoločnosti Korporátneho segmentu	5	–	3 500	–	36 720
<b>Celkom</b>		<b>129 035</b>	<b>5 303</b>	<b>75 862</b>	<b>90 175</b>

#### Transakcie so štatutárnymi orgánmi a partnermi

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

v tis. EUR	2010	2009
Odmeny	3 573	2 868
Úvery	1 793	1 937

Členom štatutárných orgánov a partnerom boli v roku 2010 poskytnuté nové úvery vo výške 780 tis. EUR. Suma úverov vo výške 987 tis. EUR bola v roku 2010 splatená.

#### **40. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**

ATLANTIK Asset Management Investiční společnost, a.s. nadobudnutá Skupinou v júni 2010, zmenila meno na J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. dňa 5. januára 2011.

Dňa 24. januára 2011 sa Skupina rozhodla ukončiť vysielanie spravodajsky orientovaného televízneho kanála Z1 v Českej republike. První zpravodajská, a.s., ktorá je vlastníkom licencie, plánuje v budúcnosti zamerať svoje aktivity na iné projekty.

Dňa 7. februára 2011 ukončila svoju činnosť spoločnosť INTEGRIS BANK AND TRUST (TURKS & CAICOS ISLANDS) LTD. a bola vymazaná z obchodného registra.

V marci 2011 koneční akcionári skupiny oznámili, že Dušan Palcr, jeden z bývalých partnerov skupiny až do roku 2008, kedy riadenie skupiny bolo zmenené a pozície partnerov boli ukončené, sa stane 10% akcionárom materskej spoločnosti Skupiny.

#### 41. SPOLOČNOSTI V RÁMCI SKUPINY

Zoznam spoločností v Skupine k 31. decembru 2010 je uvedený v nasledujúcom prehľade:

Názov spoločnosti	Krajina registrácie	2010 Konsol. %	2010 Forma kontroly	2009 Konsol. %	2009 Forma kontroly	Metóda konsolidácie
J&T FINANCE GROUP, a.s.	Slovensko	100	direct	100	direct	Full
J&T FINANCE, a.s.	Česká republika	100	direct	100	direct	Full
J&T BANKA, a.s.	Česká republika	100	direct	100	direct	Full
Bea Development, a.s.	Česká republika	100	direct	100	direct	Full
J&T ASSET MANAGEMENT, INV. SPOL., a.s.	Česká republika	100	direct	100	direct	Full
J&T Bank Switzerland Ltd	Švajčiarsko	100	direct	100	direct	Full
IBI FUND ADVISORY S.A.	Luxembursko	–	–	100	direct	Full
J&T Integris Group LTD	Cyprus	100	direct	100	direct	Full
J&T BFL Anstalt	Lichtenštajnsko	100	direct	100	direct	Full
EGNARO INVESTMENTS LIMITED	Cyprus	95	SPE	95	SPE	Full
LCE Company Limited	Cyprus	95	SPE	95	SPE	Full
NEEVAS INVESTMENT LIMITED	Cyprus	95	SPE	95	SPE	Full
STOMARLI HOLDINGS LIMITED	Cyprus	95	SPE	95	SPE	Full
Bayshore Merchant Services Inc	Britské panensk- ské ostrovy	90	direct	90	direct	Full
INTEGRIS FUNDS LIMITED	Kajmanské ostrovy	100	direct	100	direct	Full
J&T BANK AND TRUST CORPORATION INC.	Barbados	100	direct	–	–	Full
J and T Capital, Sociedad Anonima de Capital Variable	Mexico	100	direct	–	–	Full
J&T Advisors (Canada) Inc.	Kanada	100	direct	–	–	Full
PRIVATE COUNSELS TRUST	Ostrovy Turks a Caicos	–	–	100	direct	Full
INTEGRIS BANK AND TRUST (TURKS & CAICOS ISLANDS) LTD.	Ostrovy Turks a Caicos	100	direct	100	direct	Full
J&T Concierge, s.r.o.	Česká republika	100	direct	–	–	Full
J&T Bank ZAO <sup>1</sup>	Rusko	100	direct	100	direct	Full
ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s.	Česká republika	100	direct	–	–	Full
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	Česká republika	100	direct	–	–	Full
J&T Concierge SR, s. r. o.	Slovensko	100	direct	–	–	Full
ASSET MANAGEMENT Bratislava, a. s. v likvidácii	Slovensko	–	–	100	direct	Full
První zpravodajská a.s.	Česká republika	100	direct	100	direct	Full
KHASOMIA LIMITED	Cyprus	100	direct	100	direct	Full
RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED	Cyprus	100	direct	100	direct	Full



Názov spoločnosti	Krajina registrácie	2010 Konsol. %	2010 Forma kontroly	2009 Konsol. %	2009 Forma kontroly	Metóda konsolidácie
EAST BOHEMIA ENERGY HOLDING LIMITED	Cyprus	-	-	100	direct	IFRS 5
Reatex a.s.	Česká republika	-	-	100	direct	IFRS 5
EOP & HOKA s.r.o.	Česká republika	-	-	99,79	direct	IFRS 5
V A H O s.r.o.	Česká republika	-	-	100	direct	IFRS 5
Pražská teplárenská, a.s.	Česká republika	-	-	48,67	direct	IFRS 5
Energotrans, a.s.	Česká republika	-	-	100	direct	IFRS 5
Teplo Neratovice spol. s r.o.	Česká republika	-	-	100	direct	IFRS 5
KOTRAB ENTERPRISES LIMITED	Cyprus	100	direct	100	direct	Full
J&T Private Equity B.V.	Holandsko	100	direct	100	direct	Full
J&T FINANCIAL INVESTMENTS Ltd.	Cyprus	100	direct	100	direct	Full
Barton & Lloyd Investment, spol. s r.o.	Slovensko	-	-	100	direct	Full
J&T International Anstalt	Lichtenštajnsko	100	direct	100	direct	Full
VULKAN akciová spoločnosť	Česká republika	-	-	85,69	SPE	Full
Gomanold Trading Limited	Cyprus	-	-	95	SPE	Full
EXONERATE TRADING LIMITED	Cyprus	-	-	50	SPE	Equity
Gomanold spoločnosť s ručením omezeným	Česká republika	-	-	95	SPE	Full
Retunk, a.s.	Česká republika	-	-	100	SPE	Full
HORTEN LIMITED	Cyprus	-	-	100	SPE	Full
FERVENT HOLDINGS LTD	Cyprus	-	-	95	SPE	Full
Slovenská produkčná, a.s.	Slovensko	-	-	95	SPE	Full
MAC TV s.r.o.	Slovensko	-	-	100	SPE	Full
FORAX PROPERTY LIMITED	Cyprus	-	-	95	SPE	Full
PEPELANTE DEVELOPMENT LIMITED	Cyprus	-	-	95	SPE	Full
J&T Investment Pool - I - CZK, a.s.	Česká republika	22,20	direct	37,60	direct	Full
J&T Investment Pool - I - SKK, a.s.	Slovensko	14,89	direct	9,11	direct	Equity
J&T Capital Management Anstalt	Lichtenštajnsko	100	direct	100	direct	Full
Ingramm International, N.V.	Holandsko	100	direct	-	-	Full
J&T Management, a.s.	Česká republika	100	direct	100	direct	Full
J&T Finance, LLC	Rusko	100	direct	100	direct	Full
J&T GLOBAL SERVICES LIMITED	Cyprus	100	direct	100	direct	Full
JTG Services Anstalt	Lichtenštajnsko	100	direct	100	direct	Full
J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED	Cyprus	100	direct	-	-	Full
Equity Holding, a.s.	Česká republika	62,64	direct	62,64	direct	Full
Geodezie Brno a.s.	Česká republika	96,76	direct	96,76	direct	Full
J&T SECURITIES MANAGEMENT LIMITED	Cyprus	100	direct	-	-	Full
J&T IB and Capital Markets, a.s.	Česká republika	100	direct	-	-	Full

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

<sup>1</sup> Skupina vlastní 99%-ný podiel v spoločnosti J&T Bank ZAO prostredníctvom dcérskej spoločnosti J&T FINANCE, a.s. a ďalší 1%-ný podiel prostredníctvom J&T FINANCE GROUP, a.s.

# Kontakt

**J&T Finance Group, a.s.**

River Park

Dvořákovo nábrežie 8

811 02 Bratislava

tel.: +421 2 5941 8111

[www.jtfg.com](http://www.jtfg.com)



