

VÝROČNÁ SPRÁVA
2009



VÝROČNÁ SPRÁVA
2009

OBSAH

PREZENTAČNÁ ČASŤ

Finančné ukazovatele	3
Správa predstavenstva	5
Správa o finančnej činnosti	9
Správa dozornej rady	11

FINANČNÁ ČASŤ

Správa nezávislého audítora akcionárom, predstavenstvu a dozornej rade spoločnosti	12
Konsolidovaný výkaz ziskov a strát	14
Konsolidovaný výkaz súhrnného výsledku	15
Konsolidovaný výkaz finančnej pozície	16
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní	18
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	22
Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke	40

Príloha: CD-ROM

4,47 mld. EUR
Konsolidovaný majetok

663,1 mil. EUR
Konsolidované vlastné imanie

115,6 mil. EUR
Čistý zisk

17,19%
Rentabilita vlastného kapitálu (ROE)

Skupina J&T v roku 2009 potvrdila svoju schopnosť efektívne nachádzať a využívať investičné príležitosti, a tiež zhodnocovať vložený kapitál. Ziskovosť vyjadrená ukazovateľom rentability vlastného kapitálu (ROE) zostala v roku 2009 nad úrovňou 17%.

V minulom roku presiahol objem voľných peňažných prostriedkov hranicu 0,5 mld. EUR a tým došlo k ďalšiemu posilneniu celkovej likvidity Skupiny.

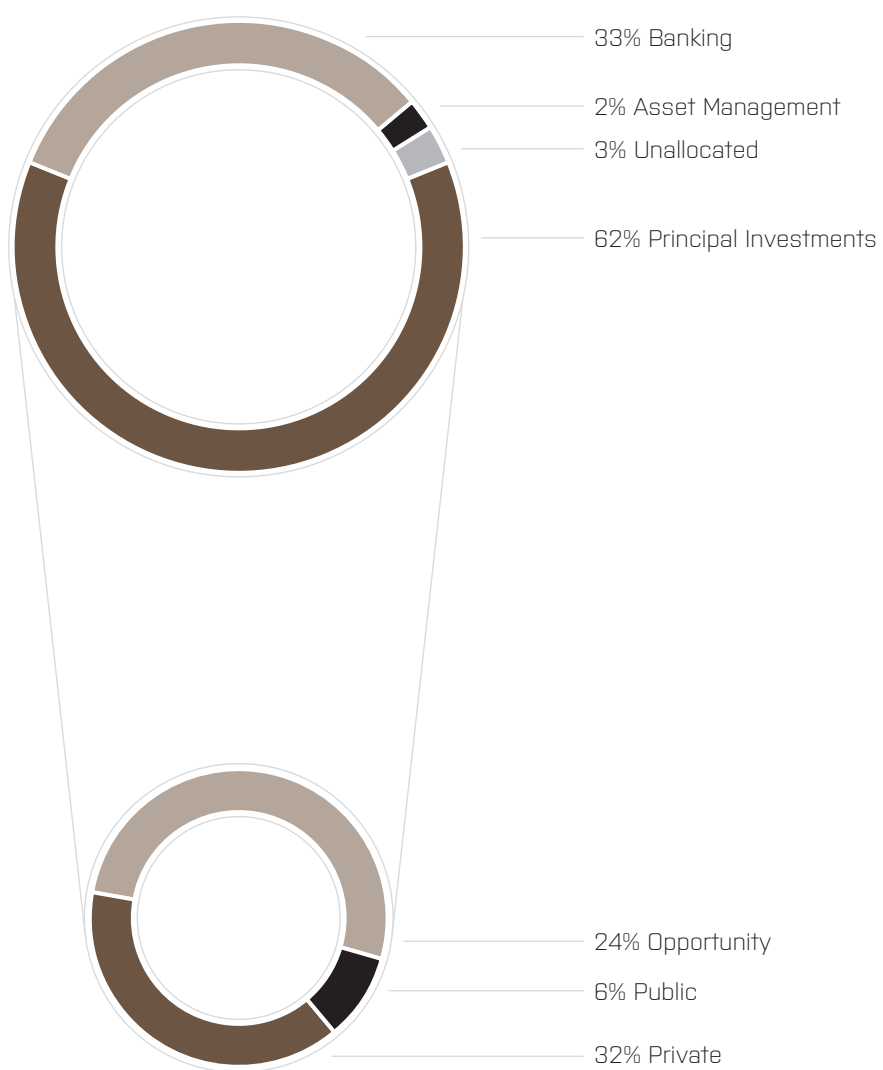
S konsolidovanou hodnotou vlastného imania na úrovni 663,1 mil. EUR patrí Skupina J&T k popredným finančným investorom v regióne strednej a východnej Európy.

FINANČNÉ UKAZOVATELE

v tis. EUR	2009	2008	2007	2006	2005
MAJETOK					
Majetok celkom	4 474 756	3 457 409	3 336 046	2 570 720	2 025 909
Dlhodobý hmotný majetok	20 198	22 890	592 277	418 157	424 234
Investície v nehnuteľnostiach	0	0	187 191	178 107	83 544
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	1 847 760	1 522 980	751 723	505 853	370 198
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	517 456	349 790	353 394	263 732	196 381
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY					
Vlastné imanie	663 133	537 702	488 650	419 793	323 344
Vklady a úvery od bánk	184 715	260 114	635 118	552 557	534 839
Vklady a úvery od zákazníkov	2 281 768	1 903 119	1 335 989	895 070	701 339
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT					
Čistý úrokový výnos (náklad)	25 356	-43 920	-22 337	-25 698	-11 491
Čistý výnos (náklad) z poplatkov a provízií	-15 898	-8 741	-32 173	-108 119	-29 446
Prevádzkové výnosy	867 327	1 343 533	1 148 767	1 060 335	469 567
Prevádzkové náklady	-855 131	-1 256 217	-1 069 225	-837 053	-383 073
Čistý zisk (strata)	115 575	106 027	50 129	74 414	114 013
UKAZOVATELE					
ROA	2,63%	2,87%	1,43%	3,32%	5,71%
ROE	17,19%	17,93%	8,62%	18,25%	31,74%
Priemerný počet zamestnancov Skupiny	2 007	9 821	8 869	6 357	4 873

Podrobnejšie informácie nájdete v konsolidovanej účtovnej závierke prezentovanej na stranách 14 – 106.

ALOKÁCIA MAJETKU DO SEGMENTOV



SPRÁVA PREDSTAVENSTVA

STRATÉGIA J&T FINANCE GROUP A JEJ VÍZIE

Skupina J&T je silný finančný investor s pätnásťročnou tradíciou, ktorý pôsobí na trhoch strednej Európy, Ruskej federácie, Švajčiarska a Karibiku. Majetok Skupiny J&T dosiahol k 31.12.2009 hodnotu 4,5 mld. EUR a ďalších 1,2 mld. EUR je spravovaných klientom v rámci služieb správy majetku. Skupina J&T sa špecializuje na bankovníctvo, investičné bankovníctvo, správu majetku a investície [Principal Investments].

Skupina J&T aktívne využíva široké spektrum investičných príležitostí od vysoko konzervatívnych bankových investícií, cez cenné papiere, až po štruktúrované investície napríklad v podobe private equity fondov. Na konsolidovanej úrovni vykonáva dohľad nad Skupinou J&T Česká národní banka, pričom aplikuje prísne kritériá rizika pre svoje investície a financovanie.

Z hľadiska celkového konsolidovaného majetku patrí najvýznamnejšie miesto v Skupine J&T segmentu Principal Investments, ktorý pod seba združuje nebankové investície naprieč ekonomickými sektormi najmä v regióne strednej a východnej Európy. Tieto investície sa líšia dĺžkou investičného horizontu, rizikom aj sektorom ekonomiky, v ktorom sú realizované. Skupina J&T vystupuje v úlohe finančného investora, ktorý striktné monitoruje svoje investície a očakáva ich ďalší rozvoj a zhodnotenie na základe jasne definovaných ekonomických parametrov. Zároveň 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.

Z hľadiska celkového konsolidovaného majetku nasleduje segment Banking, ktorý pod seba združuje najmä banky J&T v Českej a Slovenskej republike, Švajčiarsku, Ruskej federácii a na Barbadose.

Konsolidovaný majetok segmentu Asset Management reprezentuje iba 2% celkovej hodnoty majetku Skupiny J&T, ale objem spravovaného klientskeho majetku ku koncu roka 2009 presiahol hranicu 1,2 mld. EUR. Skupina J&T plánuje v budúcnosti ďalšie navýšenie objemu spravovaného majetku. V júni 2010 nadobudla Skupina J&T 100% podiel v spoločnostiach ATLANTIK Asset Management investiční společnost, a.s. a ATLANTIK finanční trhy, a.s.

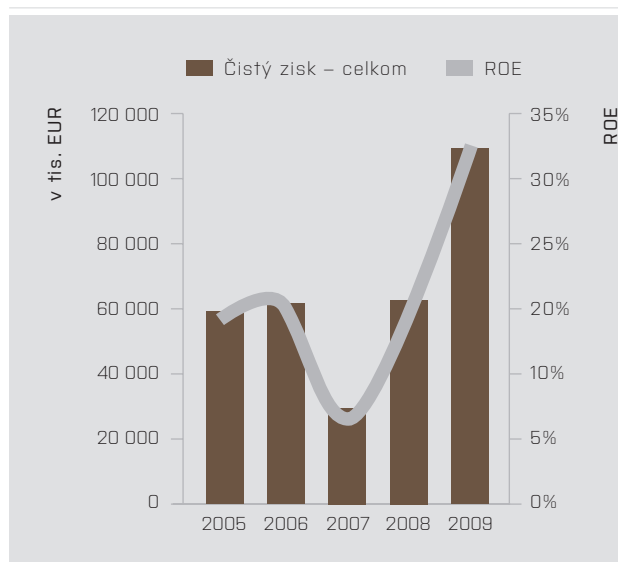
OBCHODNÝ MODEL J&T

J&T FINANCE GROUP, a. s. je materskou spoločnosťou konsolidačného celku Skupiny J&T štruktúrovaného do troch hlavných segmentov (Banking, Asset Management, Principal Investments). Segment Principal Investments je v závislosti od dĺžky investičného horizontu a štruktúry riadenia ďalej členený na subsegmenty Private, Public a Opportunity.

FILOZOFIA OBCHODNÉHO MODELU J&T

Vysoká ziskovosť a stabilita

Skupina J&T vyvíja maximálne úsilie, aby dosiahla vysokú úroveň ziskovosti pri zachovaní nadpriemerných hodnôt kapitálových ukazovateľov. Trhy, na ktorých pôsobíme, ponúkajú množstvo jedinečných investičných príležitostí. Ďalším posilňovaním našich pozícií na týchto trhoch budeme tieto príležitosti stále vo väčšej miere využívať.



Kvalita služieb

Sme presvedčení, že kvalita poskytovaných služieb a ich rozsah sú našou silnou konkurenčnou výhodou. Strategicky sa zameriavame na klientov a obchody vyžadujúce výraznú mieru individuálneho prístupu. Pre dosiahnutie maximálneho ekonomického efektu pre našich klientov využívame naše komplexné vedomosti z oblasti bankovníctva, investičného bankovníctva, správy majetku a investícií [Principal Investments].

Corporate Governance

Vedenie Skupiny J&T očakáva, že po úspešnej implementácii systému corporate governance, ktorá aktuálne prebieha, dôjde k ďalšiemu zvýšeniu efektivity riadenia.

BANKING

Bankovníctvo J&T sa strategicky zameriava na klientov a obchody vyžadujúce výraznú mieru individuálneho prístupu. Segment zahŕňa všetky konsolidované spoločnosti Skupiny J&T ktoré majú bankovú licenciu. Našimi klientmi sú nielen súkromné osoby, ale aj inštitúcie. Bankové aktivity Skupiny J&T v súčasnosti zastrešujú spoločnosti J&T BANKA, a.s. [CZ] a jej zahraničná pobočka [SK], J&T Bank [Switzerland] Ltd. [CH] a J&T Bank ZAO [RU]. Celkový majetok segmentu Banking ku koncu roka 2009 prevyšoval hodnotu 1,6 mld. EUR.

Kľúčové ukazovatele (mil. EUR)	31.12.2009	31.12.2008
Čistý úrokový výnos	63,3	46,3
Čistý zisk	13,2	8,3
Celkový majetok	1 654,2	1 586,3
Vlastné imanie ¹	197,3	190,7

Vystavenie bánk úverovému riziku je diverzifikované do regiónov, kde má Skupina J&T najväčšiu znalosť daného trhu, teda do regiónov Českej a Slovenskej republiky. Bankový segment využíva sofistikované mechanizmy kontroly rizík, ktoré sú prísne monitorované Českou národní bankou.

Investičné bankovníctvo J&T svojim klientom poskytuje služby v oblasti analýzy trhov, obchodovania, akciových trhov a dlhopisových trhov. Skupina J&T si počas svojej činnosti vypracovala podstatné know-how v oblasti analýzy vybraných investičných titulov v oblasti strednej a východnej Európy, štruktúrovania dlhového financovania zahŕňajúce mezzaninové financovanie, zmenkové programy, prípravu Euroobligácií a ďalšie. Vďaka uskutočneným akvizíciám a vykonaným reštrukturalizáciám dokážeme poskytovať unikátne skúsenosti aj v oblasti podnikového financovania.

V oblasti bankovníctva je našou stratégiou 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 pätnásťročnej skúsenosti asset management J&T poskytuje komplexné služby a poradenstvo v oblasti správy majetku. Medzi našich klientov patria súkromné osoby, finančné inštitúcie, súkromné aj štátne spoločnosti. V rámci poskytovaných služieb ponúkame najmä správu klientskeho majetku vo vlastných fondoch, správu klientskeho majetku na základe práva voľného nakladania a tiež pasívnu správu majetku. Segment Asset Management ku koncu roka 2009 spravoval konsolidovaný majetok v hodnote presahujúcej 1,2 mld. EUR.

Kľúčové ukazovatele (mil. EUR)	31.12.2009	31.12.2008
Majetok pod správou	1 203,7	1 101,8
Výnos z poplatkov a provízií	2,5	2,3

Správa klientskeho majetku je vykonávaná prostredníctvom centier v Českej republike, na Slovensku, vo Švajčiarsku a na Barbadose.

PRINCIPAL INVESTMENTS

Okrem konzervatívnych bankových aktivít a správy klientskeho majetku, Skupina J&T rozvíja ďalšie investičné aktivity, ktoré sú zahrnuté do segmentu Principal Investments. Tieto investície sa líšia dĺžkou investičného horizontu, rizikom aj sektorom ekonomiky, v ktorom sú realizované. Z hľadiska strategického smerovania je segment rozdelený na 3 subsegmenty - Private, Public, Opportunity. Investície v subsegmente Public zahŕňajú prevažne investície do cenných papierov a do iných verejne obchodovaných inštrumentov. Private investície J&T zahŕňajú tie investície, ktoré Skupina J&T nadobúda pomocou poskytovania štruktúrovaného financovania obvyklého vo svete private equity. Opportunity investície J&T zahŕňajú investície so strednodobým investičným horizontom. Dôležitou činnosťou Skupiny J&T je aj nákup, zhodnotenie a následný predaj jednotlivých spoločností i väčších investičných celkov.

Ku koncu roka konsolidovala Skupina J&T nebankové investície v hodnote takmer 2,9 mld. EUR.

Kľúčové ukazovatele (mil. EUR)	31.12.2009	31.12.2008
Celkový majetok	2 896,1	2 014,6
Čistý zisk	119,0	74,0

Skupina J&T významne napomohla vzniku napríklad Energetického a priemyselného holdingu, J&T Real Estate, Best Hotel Properties a Tatra Mountain Resorts (Best Hotel Properties a Tatra Mountain Resorts sú aktuálne kótované na Burze cenných papierov v Bratislave). Týmto novým holdingom však nebol poskytnutý len majetok, ale tiež neoceniteľné skúsenosti, ktoré pri ich budovaní Skupina J&T získala.

PUBLIC

Spoločnosti zaradené do subsegmentu Public na konci roku 2009 spravovali predovšetkým portfólio verejne obchodovaných investičných titulov Central European Media Enterprises Ltd, Unipetrol, a.s., Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG a ďalších. Hodnota majetku subsegmentu k 31.12.2009 dosahovala takmer 283 mil. EUR.

Kľúčové ukazovatele (mil. EUR)	31.12.2009	31.12.2008
Celkový majetok	282,8	324,6
Zisk z obchodovania	60,7	-78,5
Čistý zisk	33,2	-105,1

PRIVATE

V rámci subsegmentu Private Skupina J&T konsoliduje najmä svoje dlhodobé strategické private equity investície v energetike a priemysle, realitnom sektore, turizme a v oblasti služieb. V súlade so svojou dlhodobou stratégiou Skupina J&T do konsolidačného celku postupne zaraďovala jednotlivé investície, z ktorých vybudovala rozsiahle investičné celky, ktoré patria k lídrom na lokálnych trhoch.

V priebehu posledných dvoch rokov bol majetok s podobným zameraním zoskupovaný pod samostatné podnikateľské entity (holdingy). Hodnota majetku subsegmentu k 31.12.2009 dosahovala takmer 1,6 mld. EUR.

Kľúčové ukazovatele (mil. EUR)	31.12.2009	31.12.2008
Celkový majetok	1 598,5	1 685,9
Poskytnuté financovanie	1 136,4	618,7
Čistý zisk	77,7	185,2

Energetika a priemysel

Skupina J&T je významným finančným investorom v sektoroch energetiky a priemyslu. V roku 2009 bol vytvorený Energetický a priemyslový holding, a.s. ako spoločný podnik zahŕňajúci viac ako 20 spoločností pôsobiacich

v oblasti energetiky (výroby elektriny a tepla, obchodu s elektrinou, energetických montáží a ďalších súvisiacich odborov) a v ďalších priemyselných oblastiach (výroba autobusov a spoločnosti z potravinárskeho priemyslu). Holding bol vytvorený z energetických a priemyselných spoločností, ktoré boli vyčlenené zo Skupiny J&T, ku ktorým boli následne pridané ďalšie spoločnosti pôsobiace v energetike a súvisiacich sektoroch, ako aj v ďalších priemyselných odvetviach. Skupina J&T vystupuje v úlohe finančného investora prostredníctvom dvoch private equity štruktúr v podobe Limited Partnership², kde figuruje ako Limited Partner.

Nehnutelnosti a iné

Cieľom ďalšej private equity štruktúry, ktorá je v súčasnosti vytváraná, je investovať do majetku v oblasti nehnuteľností v regióne strednej a východnej Európy. K 31.12.2009 angažovanosť Skupiny v tejto vznikajúcej private equity štruktúre presiahla hranicu 100 mil. EUR. V budúcnosti plánuje Skupina J&T podobný typ private equity investícií využívať v čoraz väčšej miere.

OPPORTUNITY

V rámci subsegmentu Opportunity investuje Skupina J&T do projektov so strednodobým investičným horizontom. K typickým zástupcom tejto kategórie investícií patria mediálne domy TV JOJ a Z1 a teraz aj spoločnosť EAST BOHEMIA ENERGY HOLDING LIMITED, vlastník podielov najmä v spoločnostiach Elektrárny Opatovice, a.s., Pražská teplárenská a.s. a Energotrans, a.s. Skupina J&T očakáva, že v priebehu tretieho štvrtroka 2010 dôjde k predaju tohto majetku do koncernu Energetického a priemyslového holdingu, a.s. Hodnota majetku subsegmentu k 31.12.2009 presiahla 1,2 mld. EUR.

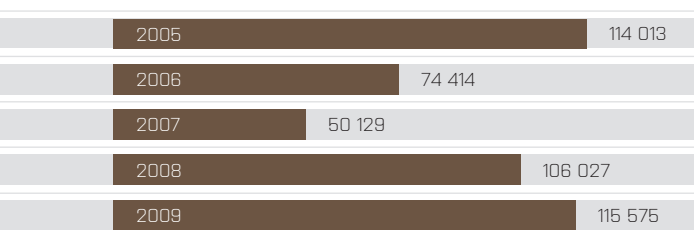
Kľúčové ukazovatele (mil. EUR)	31.12.2009	31.12.2008
Celkový majetok	1 210,5	197,2
Prevádzkový zisk	7,7	-8,8

¹Čistý majetok

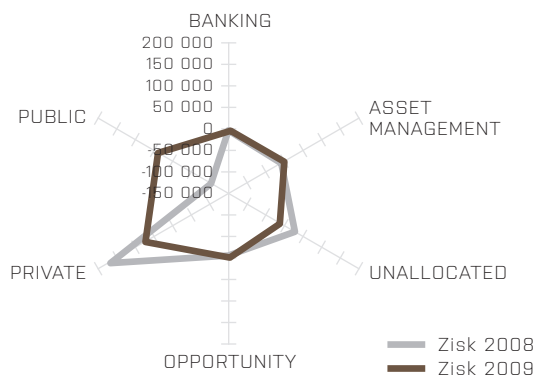
²Limited Partnership je investičným zoskupením bez právnej subjektivity, v ktorom vystupuje jednak tzv. General Partner pôsobiaci ako manažér príslušných investícií, do ktorých dané zoskupenie (Partnership) investuje, a taktiež Limited Partneri, ktorí vystupujú ako finanční investori zoskupenia. General Partneri štandardne vykonávajú všetky práva spojené s príslušnými investíciami daného zoskupenia (Partnership) 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 Partnership nakladá.

DEKOMPOZÍCIA ZISKU JTFG 2009/2008

v tis. EUR

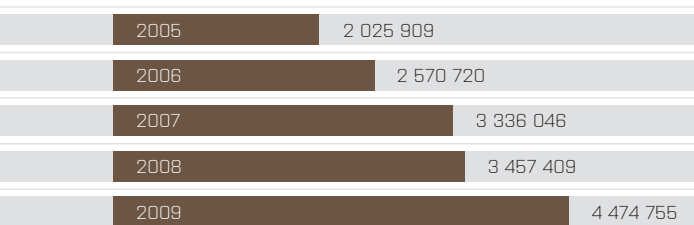


ZISK JTFG 2005 – 2009

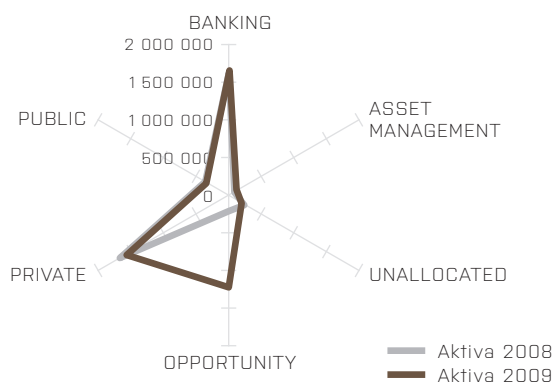


DEKOMPOZÍCIA MAJETKU JTFG 2009/2008

v tis. EUR

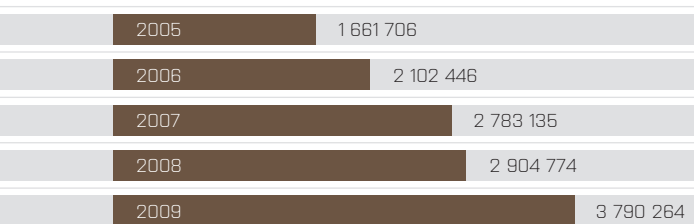


MAJETOK JTFG 2005 – 2009

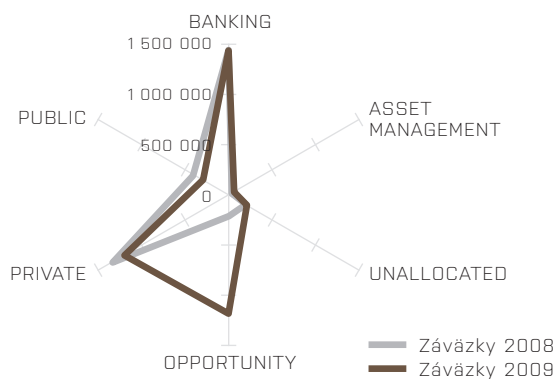


DEKOMPOZÍCIA ZÁVÄZKOV JTFG 2009/2008

v tis. EUR



ZÁVÄZKY JTFG 2005 – 2009



SPRÁVA O FINANČNEJ ČINNOSTI

ČISTÝ ZISK

Čistý zisk Skupiny J&T pripadajúci osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti za rok 2009 medziročne vzrástol o 9% a dosiahol 115,6 mil. EUR. Na menšinových vlastníkov potom pripadol zisk na úrovni 2,1 mil. EUR. Kompozícia zisku Skupiny jasne odráža jej obchodnú štruktúru.

Na jednej strane stojí segment Banking, ktorý zahŕňa spoločnosti konsolidačného celku s bankovou licenciou. V rámci segmentu Bankovníctvo Skupina J&T k 31.12.2009 dosiahla čistý zisk na úrovni 13,2 mil. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 60%. Banky v priebehu roka zvyšovali úrokovú maržu, a tak aj napriek miernemu poklesu poskytnutých úverov o 164,1 mil. EUR dosiahli rast konsolidovaného čistého úrokového výnosu o 37% na 63,3 mil. EUR. U bánk došlo v medziročnom porovnaní aj k rastu výnosov z poplatkov a provízií o 33% na 9,9 mil. EUR, čo odráža najmä prírastok poplatkov z operácií s finančnými nástrojmi. Na tomto prírastku sa najviac podieľali J&T BANKA a.s., jej zahraničná pobočka a J&T Bank (Switzerland) Ltd.

Na druhej strane stojí segment Principal Investments, v rámci ktorého Skupina J&T investuje mimo bankového sektora. Aj v tomto segmente vykázala Skupina J&T medziročný nárast čistého zisku o 61% na 119,0 mil. EUR. Hlavnou príčinou tohto vývoja je dosiahnutý zisk z obchodovania na finančných trhoch v subsegmente Public, ktorý dosiahol úroveň 60,7 mil. EUR a takmer vyrovnal dosiahnutú stratu v predchádzajúcom roku na úrovni 78,5 mil. EUR. Vo februári 2009 spoločnosť Fervent Holdings Ltd., člen konsolidačného celku J&T, prijala dobrovoľnú ponuku na prevzatie akcií spoločnosti Zentiva a predala 2 905 960 ks akcií tejto spoločnosti so ziskom 5,1 mil. EUR.

Najvýznamnejšie k tvorbe zisku segmentu Principal Investments prispel subsegment Private s dosiahnutým ziskom 77,7 mil. EUR. Historicky boli súčasťou subsegmentu Private nefinančné investície Skupiny J&T najmä v energetike, priemysle, realitnom developmente a turistickom ruchu. Tieto investície Skupina J&T vybudovala od úplného začiatku, prípadne do nich vstúpila ako silný finančný investor. V priebehu rokov 2008 a 2009 boli tieto investície vyčlenené do samostatných holdingov. Výsledok subsegmentu Private v roku 2009, ale aj v roku

2008, je ovplyvnený najmä výsledkami týchto operácií. Subsegment Opportunity dosiahol stratu na úrovni 3 mil. EUR (medziročný pokles straty o 13,6 mil. EUR).

Stratégiou Skupiny J&T je postupne zvyšovať objem spravovaného majetku v segmente Asset Management. Ku koncu roka 2009 bol v rámci segmentu Asset Management spravovaný konsolidovaný majetok v hodnote presahujúcej 1,2 mld. EUR, ktorý sa skladal z majetku spravovaného vo vlastných fondoch (58,9 mil. EUR), z majetku s právom voľného nakladania (104,1 mil. EUR) a ostatného spravovaného majetku (1,0 mld. EUR). S tým súvisí aj rast výnosov z poplatkov a provízií. Spoločnosti zahrnuté do segmentu Asset Management generovali v roku 2009 konsolidovanú stratu vo výške 2,2 mil. EUR, čo predstavuje medziročné zníženie straty o 71%. Príčina tohto vývoja spočíva v znížení hodnoty nehmotného majetku (nehmotný majetok z oblasti asset managementu a vzťahy so zákazníkmi) spoločnosti J&T Bank and Trust Corporation (Barbados). S rastúcim objemom spravovaného majetku však rastú aj realizované poplatky, ktoré v roku 2009 dosiahli hodnotu takmer 2,5 mil. EUR.

Časť výnosov a nákladov Skupiny nie je priradená k jednotlivým obchodným segmentom. Táto nealokovaná časť výsledkov je zhrnutá v segmente Unallocated.

MAJETOK A KAPITÁL

Konsolidovaný majetok Skupiny J&T k 31.12.2009 dosiahol hodnotu 4,5 mld. EUR a medziročne tak vzrástol o 29%, absolútne o 1,0 mld. EUR. V priebehu roka 2009 došlo k akvizícii spoločnosti International Power Opatovice, a.s. Vo výkaze o finančnej situácii Skupiny J&T sa táto transakcia prejavila rastom majetku v skupine „Skupina majetku držaná za účelom predaja“ na 1,0 mld. EUR. Skupina J&T očakáva, že v priebehu tretieho štvrťroka 2010 dôjde k predaju tohto majetku, čo sa v účtovnej závierke Skupiny J&T prejaví znížením hodnoty majetku sprevádzaného jednorazovým nárastom zisku. Ďalšiu významnú zmenu na strane majetku Skupiny predstavujú investície v hodnote 200 mil. EUR do dvoch private equity štruktúr v podobe limited partnership zaoberajúcich sa investovaním v oblasti energetiky a priemyslu v regióne strednej a východnej Európy. V neposlednom rade bol rast hodnoty majetku podporený rastom likvidity Skupiny, keď sa zvýšil objem voľných peňažných prostriedkov z 349,8 mil. EUR v roku 2008 na 517,5 mil. EUR v roku 2009.

V priebehu roku 2009 boli v rámci segmentu Banking vytvorené opravné položky k úverom vo výške 9,8 mil EUR. Tieto opravné položky reflektujú aktuálnu bonitu týchto úverov. Vedenie Skupiny je však presvedčené, so zreteľom na dobrú znalosť odvetví, do ktorých sú úvery alokované, že v strednodobom až dlhodobom výhľade je pravdepodobné, že časť alebo všetky tieto pohľadávky sú bonitné.

V segmente Principal Investments došlo k medziročnému nárastu hodnoty majetku o 881,6 mil. EUR na 2,9 mld. EUR. Hlavnou príčinou tohto vývoja bola akvizícia spoločnosti International Power Opatovice, a.s. v rámci subsegmentu Opportunity.

Hoci v subsegmente Private nedošlo k významnej zmene absolútnej hodnoty majetku, jej štruktúra sa zmenila vďaka predaju majetku z oblasti energetiky a priemyslu v roku 2009. K tomuto majetku patria najmä United Energy as, Pražská energetika, a.s., SOR Libchavy spol. s r.o. a ďalšie. Kvôli tomu došlo k medziročnému zníženiu položky „Skupina majetku držaná za účelom predaja“ o 727,8 mil EUR. V priebehu roku 2009 naopak došlo k významnému medziročnému rastu objemu poskytovaného financovania spoločnosťami tohto segmentu (absolútne o 517,8 mil EUR).

Hodnota vlastného imania pripadajúceho osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti ku koncu roka 2009 vzrástla o 23% na 663,1 mil. EUR.

Celkové záväzky Skupiny k 31.12.2009 dosiahli úroveň 3,8 mld. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o takmer 31%. Najvýznamnejší nárast záväzkov bol zaznamenaný v skupine "Záväzky súvisiace so skupinou majetku držanou za účelom predaja", ktoré medziročne v subsegmente Opportunity vzrástli o 120% na 987,6 mil. EUR. Na raste záväzkov Skupiny J&T sa tiež podieľal nárast prijatých vkladov a úverov od zákazníkov o 379 mil. EUR na 2,3 mld. EUR (medziročný nárast o 20%). Tento nárast je zrejmý najviac v subsegmente Private.

SPRÁVA DOZORNEJ RADY

Dozorná rada J&T FINANCE GROUP, a. s., pracovala v roku 2009 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). Individuálna účtovná zvierka bola zostavená 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 28.5.2010 vydala svoju správu, ktorej úplné znenie je uvedené na strane 12 tejto výročnej správy.

Dozorná rada preskúmala predloženú individuálnu i konsolidovanú účtovnú zvierku a dospela k záveru, že účtovné záznamy a evidencia 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 31.12.2009.

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 31.12.2009.

29. máj 2010
Bratislava



RNDr. Marta Tkáčová

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA AKCIONÁROM, PREDSTAVENSTVU A DOZORNEJ RADE SPOLOČNOSTI J&T FINANCE GROUP, a. s.

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej zvierky spoločnosti J&T FINANCE GROUP, a.s. a jej dcérskych spoločnosti („Skupina“), ktorá obsahuje konsolidovaný výkaz finančnej pozície k 31. decembru 2009 a konsolidovaný výkaz súhrnného výsledku, konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní a konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2009, ako aj súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich poznámok.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu spoločnosti

Štatutárny orgán spoločnosti je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej zvierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre zostavenie a objektívnu prezentáciu takej účtovnej zvierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto konsolidovanú účtovnú zvierku, ktorý vychádza z výsledkov 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 zvierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej zvierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej zvierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej zvierky, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom 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 zvierky 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 zvierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach konsolidovanú finančnú pozíciu Skupiny k 31. decembru 2009 a konsolidovaný výsledok jej hospodárenia a konsolidované peňažné toky za rok končiaci 31. decembrom 2009 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva.

Zdôraznenie niektorých skutočností

Bez vplyvu na náš názor, upozorňujeme na skutočnosť, že Skupina v roku 2008 začala dlhodobu plánovaný proces reorganizácie jej činností, ktorého ukončenie je plánované v roku 2010. Vplyv súvisiacich transakcií na finančnú pozíciu Skupiny a výsledok jej hospodárenia je opísaný v bodoch 3, 4 a 25 poznámok k priloženej konsolidovanej účtovnej závierke. Pre správne pochopenie účtovnej závierky by čitateľ účtovnej závierky mal venovať pozornosť týmto bodom.

28. máj 2010

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:
Marc Derydt

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2009

v tis. EUR	Bod	2009	2008
Úroky a podobné výnosy	5	142 374	96 591
Úrokové náklady a podobné poplatky	5	(103 432)	(108 706)
Čistý úrokový výnos (náklad)		38 942	(12 115)
Výnosy z poplatkov a provízií		35 055	37 660
Náklady na poplatky a provízie	6	(48 935)	(43 707)
Čistý náklad z poplatkov a provízií		(13 880)	(6 047)
Zisky (straty) z obchodovania, netto	7	75 619	(113 973)
Záporný goodwill	8	4 977	2 090
Ostatné prevádzkové výnosy	9	59 095	279 614
Prevádzkové výnosy		139 691	167 731
Osobné náklady	10	(28 978)	(23 516)
Odpisy a amortizácia	13,14	(8 594)	(8 588)
Zníženie hodnoty goodwillu	8,14	(16 284)	—
Zníženie hodnoty hmotného a nehmotného majetku	13,14	(3 150)	(8 417)
Ostatné prevádzkové náklady	11	(118 186)	(97 185)
Prevádzkové náklady		(175 192)	(137 706)
Tvorba opravnej položky na straty z úverov	20	(60 980)	(77 128)
Prevádzkový zisk (strata)		(71 419)	(65 265)
Výnosy (náklady) z pridružených a spoločne ovládaných spoločností	15	31	(50 307)
Zisk (strata) pred zdanením		(71 388)	(115 572)
Daň z príjmov	12	(2 218)	(3 825)
Čistý zisk (strata) za účtovné obdobie z neukončených činností		(73 606)	(119 397)
Čistý zisk (strata) za účtovné obdobie z ukončených činností	4	191 238	218 474
Zisk za obdobie		117 632	99 077
PRIPADAJÚCI NA:			
Osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti		115 575	106 027
– neukončené činnosti		(75 652)	(113 621)
– ukončené činnosti		191 227	219 648
Podiely menšinových vlastníkov		2 057	(6 950)
– neukončené činnosti		2 046	(5 777)
– ukončené činnosti		11	(1 173)
		117 632	99 077

Zisk za obdobie z ukončených činností v roku 2008 obsahuje výsledok hospodárenia spoločností v skupine, ktorých činnosti boli ukončené až v roku 2009, ako aj výsledok hospodárenia spoločností, ktorých činnosti boli ukončené v roku 2008 až do dňa ukončenia činnosti. Zisk za obdobie z ukončených činností v roku 2008 obsahuje výsledok hospodárenia týchto spoločností až do momentu ukončenia ich činností.

Poznámky uvedené na stranách 24 – 106 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 SÚHRNNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2009

v tis. EUR	2009	2008
Zisk za účtovné obdobie	117 632	99 077
OSTATNÉ SÚČASTI SÚHRNNÉHO VÝSLEDKU		
Zmena v rezerve z prepočtu cudzích mien	15 785	(44 610)
Precenenie z postupných obstaraní (tzv. "step acquisitions")	—	2 992
Precenenia z presunov do kategórie investície v nehnuteľnostiach	—	2 111
Zmena reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj	(123)	(75)
Zabezpečenie peňažných tokov (angl. cash flow hedge): efektívna časť zmeny reálnej hodnoty	(5 855)	8 776
Ostatné položky súhrnného výsledku za obdobie, po zdanení	9 807	(30 806)
Celkový súhrnný výsledok hospodárenia za obdobie	127 439	68 271
PRIPADAJÚCI NA:		
Osoby s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	125 431	79 038
Menšinoví vlastníci	2 008	(10 767)
Celkový súhrnný výsledok hospodárenia za obdobie	127 439	68 271

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE K 31. DECEMBRU 2009

v tis. EUR	Bod	2009	2008
MAJETOK			
Dlhodobý hmotný majetok	13	20 198	22 890
Nehmotný majetok	14	144 769	168 277
Investície v spoločne ovládaných spoločnostiach a pridružených spoločnostiach	15	1	66
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok	18	5 720	25 898
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	19,20	778 878	273 366
Pohľadávky z predaja ukončených činností		37 379	134 965
Finančné nástroje držané do splatnosti		691	852
Odložená daňová pohľadávka	16	3 136	889
Dlhodobý majetok celkom		990 772	627 203
Zásoby	17	420	8 922
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok	18	299 988	155 972
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	19,20	1 068 882	1 249 614
Pohľadávky z predaja ukončených činností		212 953	58 376
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	22	339 075	252 483
Finančné nástroje držané do splatnosti		340	173
Cenné papiere určené na predaj	23	17 345	29 592
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	24	517 456	349 790
Skupina majetku držaná za účelom predaja	25	1 027 525	725 284
Krátkodobý majetok celkom		3 483 984	2 830 206
Majetok celkom		4 474 756	3 457 409

v tis. EUR	Bod	2009	2008
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie		31 540	31 540
Emisné ážio		14 937	14 937
Nerozdelený zisk a ostatné rezervy		616 656	491 225
Vlastné imanie pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	26	663 133	537 702
Podiel menšinových vlastníkov	27	21 359	14 933
Vlastné imanie celkom		684 492	552 635

v tis. EUR	Bod	2009	2008
ZÁVÄZKY			
Vklady a úvery od bánk	28	60 458	71 364
Vklady a úvery od zákazníkov	29	188 156	60 007
Podriadený dlh	33	93 538	92 888
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	32	1 197	10 856
Odložený daňový záväzok	16	19 281	19 614
Dlhodobé záväzky celkom		362 630	254 729
Vklady a úvery od bánk	28	124 257	188 750
Vklady a úvery od zákazníkov	29	2 093 612	1 843 113
Podriadený dlh	33	12	115
Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	31	9 123	18 984
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	32	154 172	146 304
Splatná daň		1 059	1 566
Rezervy	30	57 804	1 938
Záväzky súvisiace so skupinou majetku držanou za účelom predaja	25	987 595	449 275
Krátkodobé záväzky celkom		3 427 634	2 650 045
Záväzky celkom		3 790 264	2 904 774
Vlastné imanie a záväzky celkom		4 474 756	3 457 409

Poznámky uvedené na stranách 24 – 106 tvoria neoddeliteľnú súčasť konsolidovanej účtovnej závierky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2009

v tis. EUR	Základné imanie	Emisné ážio	Nedeliteľný fond
Zostatok k 1. januáru 2009	31 540	14 937	9 795
CELKOVÝ SÚHRNNÝ VÝSLEDOK ZA OBDOBIE			
Zisk za účtovné obdobie	—	—	—
OSTATNÉ POLOŽKY SÚHRNNÉHO VÝSLEDKU			
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	—	—	—
Ostatné položky súhrnného výsledku celkom	—	—	—
Celkový súhrnný výsledok za obdobie	—	—	—
TRANSAKČIE S VLASTNÍKMI, ÚČTOVANÉ PRIAMO DO VLASTNÉHO IMANIA			
Prídel do zákonného rezervného fondu	—	—	1 286
Dividendy	—	—	—
Celkové transakcie s vlastníkmi	—	—	1 286
ZMENY VLASTNÍCKEHO PODIELU V DCÉRSKYCH SPOLOČNOSTIACH, KTOREJ VÝSLEDKOM NIE JE STRATA			
Vplyv úbytkov	—	—	(1 070)
Vplyv zmien v majetkových účasťiach na podiely menšinových vlastníkov	—	—	—
Zmeny vlastníctva celkom	—	—	(1 070)
Zostatok k 31. decembru 2009	31 540	14 937	10 011

Rezerva z prepočtu cudzích mien	Rezerva z precenenia	Nerozdelený zisk	Pripadajúce osobám s podielom na vlastnom imaní materskej spoločnosti	Podiely menšinových vlastníkov	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

v tis. EUR	Základné imanie	Emisné ážio	Nedeliteľný fond
Zostatok k 1. januáru 2008	31 540	14 937	3 216
CELKOVÝ SÚHRNNÝ VÝSLEDOK ZA OBDOBIE			
Zist za účtovné obdobie	—	—	—
OSTATNÉ POLOŽKY SÚHRNNÉHO VÝSLEDKU			
Zmeny v rezerve z prepočtu cudzích mien	—	—	—
Precenenia z postupných obstaraní (tzv. "step acquisitions")	—	—	—
Precenenia z presunov do kategórie investície v nehnuteľnostiach	—	—	—
Zmena reálnej hodnoty cenných papierov určených na predaj	—	—	—
Zabezpečenie peňažných tokov (angl. cash flow hedge); efektívna časť zmeny reálnej hodnoty	—	—	—
Ostatné položky súhrnného výsledku celkom	—	—	—
Celkový súhrnný výsledok za obdobie	—	—	—
TRANSAKČIE S VLASTNÍKMI, ÚČTOVANÉ PRIAMO DO VLASTNÉHO IMANIA			
Prídel do zákonného rezervného fondu	—	—	7 731
Dividendy	—	—	—
Celkové transakcie s vlastníkami	—	—	7 731
ZMENY VLASTNÍCKEHO PODIELU V DCÉRSKYCH SPOLOČNOSTIACH, KTorej VÝSLEDKOM NIE JE STRATA KONTROLY			
Vplyv úbytkov	—	—	(1 152)
Vplyv nových obstaraní	—	—	—
Vplyv zmien v majetkových účasťach na podiely menšinových vlastníkov	—	—	—
Celkové zmeny vo vlastníctve	—	—	(1 152)
Zostatok k 31. decembru 2008	31 540	14 937	9 795

Poznámky uvedené na stranách 24 – 106 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	Podiely menšinových vlastníkov	Celkom
23 228	25 991	446 135	545 047	71 678	616 725
—	—	106 027	106 027	(6 950)	99 077
(40 793)	—	—	(40 793)	(3 817)	(44 610)
—	2 992	—	2 992	—	2 992
—	2 111	—	2 111	—	2 111
—	(75)	—	(75)	—	(75)
—	8 776	—	8 776	—	8 776
(40 793)	13 804	—	(26 989)	(3 817)	(30 806)
(40 793)	13 804	106 027	79 038	(10 767)	68 271
—	—	(7 731)	—	—	—
—	—	(86 383)	(86 383)	(4 213)	(90 596)
—	—	(94 114)	(86 383)	(4 213)	(90 596)
—	(6 311)	7 463	—	(36 438)	(36 438)
—	—	—	—	4 133	4 133
—	—	—	—	(9 460)	(9 460)
—	(6 311)	7 463	—	(41 765)	(41 765)
(17 565)	33 484	465 511	537 702	14 933	552 635

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2009

v tis. EUR	Bod	2009	2008
PREVÁDZKOVÁ ČINNOSŤ			
Prevádzkový zisk		112 799	105 218
Úpravy týkajúce sa:			
Odpisy a amortizácia	13,14	22 984	61 529
Straty zo zníženia hodnoty	13,14	19 434	10 149
Precenenie investícií v nehnuteľnostiach	9,11	186	(4 363)
Precenenie finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou		(49 500)	105 390
(Zisk)/strata z predaja dlhodobého hmotného majetku, investícií v nehnuteľnostiach a nehmotného majetku	9,11	(271)	5 081
(Zisk)/strata z predaja emisných kvót	9,11	(14 473)	4 187
Zisk z predaja dcérskych spoločností, spoločností založených na osobitný účel, spoločne ovládaných spoločností, pridružených spoločností a menšinových podielov	9	(152 073)	(211 709)
(Zisk)/strata z predaja finančného majetku		(5 066)	5 284
Úrokový (výnos)/náklad, netto	5	(25 356)	43 921
Zmena v opravnej položke na straty z úverov	20	60 980	77 128
Zmena v opravnej položke k pohľadávkam z obchodného styku a ostatnému majetku		11 444	10 456
Zmena v opravnej položke k zásobám		(2 908)	1 623
Zmena v rezervách	30	58 338	(79 464)
Záporný goodwill	8	(4 977)	(8 863)
Nerealizované kurzové zisky, netto		10 553	83 727
Zisk z prevádzky pred zmenou pracovného kapitálu		42 094	209 294
Zmena vo finančnom majetku určenom na predaj a držanom do splatnosti		11 128	7 594
Zmena v úveroch a preddavkoch poskytnutých zákazníkom		(95 830)	39 541
Zmena v pohľadávkach z obchodného styku a ostatnom majetku		45 601	(155 683)
Zmena v zásobách		6 832	(4 086)
Zmena vo vkladoch a úveroch od bánk		(147 283)	(31 459)
Zmena vo vkladoch a úveroch od zákazníkov		332 479	350 038
Zmena v záväzkoch z obchodného styku a ostatných záväzkoch		409 800	119 549
Peňažné toky z prevádzky		604 821	534 788
Zaplatené úroky		(91 014)	(105 713)
Zaplatená daň z príjmu		(15 987)	(27 069)
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		497 820	402 006

v tis. EUR	Bod	2009	2008
INVESTIČNÁ ČINNOSŤ			
Nákup finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		(222 680)	(290 473)
Príjmy z predaja finančných nástrojov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát		179 156	165 508
Obstaranie dlhodobého hmotného majetku, investícií v nehnuteľnostiach a nehmotného majetku		(26 495)	(219 652)
Príjmy z predaja emisných kvót		20 957	44 011
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku, investícií v nehnuteľnostiach a nehmotného majetku		2 299	51 354
Obstaranie pridružených a spoločne ovládaných spoločností	3	—	—
Obstaranie dcérskych spoločností a spoločností založených na osobitný účel, bez nadobudnutých peňažných prostriedkov	3	(674 565)	(48 630)
Netto (úbytok)/prírastok peňažných prostriedkov z predaja dcérskych spoločností a spoločností založených na osobitný účel	3	265 415	(72 348)
Nárast majetkovej účasti v existujúcich dcérskych spoločnostiach a spoločnostiach založených na osobitný účel	3	—	(10 614)
Prijaté úroky		90 169	64 035
Prijaté dividendy		640	10 243
Peňažné toky z investičnej činnosti		(365 104)	(306 566)

v tis. EUR	Bod	2009	2008
FINANČNÁ ČINNOSŤ			
Podriadený dlh vydaný		—	9 935
Splátky záväzkov z finančného leasingu		(514)	(1 011)
Dividendy (vyplatené)		(18)	(90 595)
Peňažné toky z finančnej činnosti		(532)	(81 671)
Čistý prírastok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		132 184	13 769
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		386 639	397 745
Vplyv kurzových zmien na držané peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		102	(24 875)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka		518 925	386 639
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	24	517 456	349 790
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahrnuté v skupine majetku držanej za účelom predaja	25	1 469	36 849
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka		518 925	386 639

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

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty obsahujú aj peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahrnuté v skupine majetku držanej za účelom predaja, pozri bod 25 – Skupina majetku držaná za účelom predaja.

Poznámky uvedené na stranách 24 – 106 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. Akcionári spoločnosti sú Jozef Tkáč a Ivan Jakabovič.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 bola nasledovná:

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

Konsolidovaná účtovná závierka Spoločnosti za rok končiaci 31. decembra 2009 obsahuje účtovnú závierku materskej spoločnosti a jej dcérskych spoločností (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

Dokončenie reorganizácie sa očakáva v roku 2010 a Skupina sa následne bude zameriavať 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 LP II (Cyprus), ktoré vlastní podiely v spoločnosti Energetický a priemyslový holding, a.s. [Česká republika]. V súčasnosti sa zriaďuje ďalší private equity fond, ktorý bude investovať do nehnuteľností. V budúcnosti Skupina plánuje častejšie realizovať tento spôsob investovania, ako pre predané segmenty, tak aj pre nové investičné príležitosti.

VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY

[a] Vyhlásenie o súlade

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

Účtovná závierka bola schválená predstavenstvom dňa 28. mája 2010.

[b] Východiská pre zostavenie

Konsolidovaná účtovná závierka 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 precenené na ich reálnu hodnotu.

Skupina majetku držaná za účelom predaja a ukončené činnosti sú vykazané v zostatkovej hodnote alebo reálnej hodnote zníženej o náklady súvisiace s predajom, v závislosti od toho, ktorá z nich je nižšia.

Konsolidovaná účtovná závierka 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 závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva vyžaduje použitie rôznych úsudkov, predpokladov a odhadov. Tieto majú vplyv na sumy vykazovaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Skutočné výsledky sa však pravdepodobne budú odlišovať od týchto odhadov. Zásadné účtovné odhady a úsudky uskutočnené manažmentom, ktoré nesú značné riziko spôsobenia významnej úpravy v budúcom účtovnom období, sú opísané v bode 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 končiaceho 31. decembra 2009 nadobudli účinnosť nasledovné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, dodatky a interpretácie k štandardom, a boli Spoločnosťou pri zostavovaní tejto účtovnej závierky aplikované:

IAS 1 – Prezentácia účtovnej závierky – s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2009 alebo neskôr. Revidovaný štandard je nahradenie výkazu ziskov a strát výkazom o súhrnnom výsledku hospodárenia [angl. statement of comprehensive income], ktorý tiež zahŕňa iné než vlastnícke zmeny vo vlastnom imaní, ako napríklad precenenie cenných papierov určených na predaj. Spoločnostiam je taktiež umožnené prezentovať dva výkazy: samostatný výkaz ziskov a strát a výkaz súhrnného výsledku hospodárenia. Revidovaný štandard IAS 1 zaviedol požiadavku zverejniť v prípade zmien porovnateľných údajov z dôvodu reklasifikácie, zmien účtovných metód alebo opráv chýb tiež výkaz finančnej pozície (predtým súvaha) k začiatku najskoršieho porovnateľného obdobia. Revidovaný štandard IAS 1 mal vplyv na prezentáciu účtovnej závierky Skupiny, ale neovplyvnil vykazovanie alebo oceňovanie jednotlivých transakcií a zostatkov.

Revidovaný IAS 23 – Náklady na úvery a pôžičky [vydané v marci 2007] - Hlavnou zmenou v porovnaní s pôvodným štandardom je zrušenie možnosti vykazať ako náklad ihneď náklady na prijaté úvery a pôžičky, ktoré súvisia s majetkom, ktorý vyžaduje významné časové obdobie na jeho uvedenie do stavu potrebného na jeho použitie alebo predaj. Spoločnosť je povinná aktivovať takéto náklady ako súčasť obstarávacej ceny majetku. Revidovaný štandard je účinný prospektívne pre náklady na prijaté úvery a pôžičky v súvislosti s majetkom spĺňajúcim požiadavky s dátumom začiatku aktivácie 1. januára 2009 a neskôr. Spoločnosť postupuje podľa tohto revidovaného štandardu.

IFRS 7 – Finančné Nástroje: Zverejnenia [revidované v marci 2009] – S účinnosťou od 1. januára 2009, dodatok vyžaduje dodatočné vykazovanie o reálnej hodnote a riziku likvidity. Rozšírené vykazovanie o reálnej hodnote obsahuje: hierarchiu reálnej hodnoty [kategorizáciu všetkých finančných nástrojov do úrovni 1, 2, a 3 na základe príslušných definícií]; významné presuny medzi úrovňami 1 a 2; odsúhlasenie nástrojov v úrovni 3 na začiatku účtovného obdobia

s konečným stavom; pre úroveň 3 zisk alebo stratu za otvorené pozície držané k dátumu konca účtovného obdobia; a analýzu citlivosti celkového stavu nástrojov úrovne 3 a východisko pre tieto výpočty. Dodatočné požiadavky na zverejnenie rizika likvidity prevažne potvrdzujú predošlé pravidlá na poskytnutie informácií ohľadne splatnosti ne-derivátových finančných záväzkov, no dopĺňujú pravidlá na poskytnutie informácií ohľadom splatnosti derivátových finančných záväzkov.

IFRS 8 – Prevádzkové segmenty – Spoločnosť je povinná vykázať finančné a popisné informácie o jej prevádzkových segmentoch. Finančné informácie sa vykazujú v takej štruktúre, v akej sú spoločnosťou používané pri hodnotení výkonu prevádzkových segmentov a pri rozhodovaní o alokácii zdrojov prevádzkovým segmentom (manažérsky prístup). Štandard vyžaduje vysvetlenie spôsobu oceňovania výsledku hospodárenia a majetku a záväzkov jednotlivých vykazovaných segmentov. IFRS 8 vyžaduje, aby spoločnosť vykázala informácie o tržbách z predaja produktov a poskytovania služieb (resp. skupín podobných produktov a služieb), o krajinách, kde spoločnosť dosahuje tržby a vlastní majetok, a o najvýznamnejších zákazníkoch, bez ohľadu na to, či manažment spoločnosti tieto informácie využíva pri operatívnych rozhodnutiach. IFRS 8 ovplyvňuje prezentáciu a zverejnenie informácií o segmentoch, no vykázaný výsledok hospodárenia a čistá hodnota majetku nie je ovplyvnená. IFRS 8 je účinný pre obdobia začínajúce 1. januára 2009 a neskôr, informácie za predošlé obdobie boli primerane preformulované.

Dodatok k IFRS 5 – Ocenenie dlhodobého majetku (alebo skupín majetku) držaných za účelom predaja, bol aplikovaný ešte pred dátumom účinnosti (1. január 2010). Dodatok poskytuje objasnenie štandardu IFRS 5, ktorý určuje rozsah zverejnenia ohľadom dlhodobého majetku (skupín majetku) držaných za účelom predaja. Dodatok tiež určuje, že všeobecné podmienky štandardu IAS 1 sú stále platné. Dodatok je v súlade s účtovnými zásadami, ktoré boli aplikované skupinou.

Dodatok k IAS 7 – Výkaz peňažných tokov bol prijatý pred dátumom účinnosti (1. január 2010). Dodatok určuje, že iba náklady ktorých výsledkom je vykázanie majetku vo výkaze finančnej pozície, môžu byť zaradené do investičných aktivít výkazu peňažných tokov. Dodatok je v súlade s účtovnými zásadami, ktoré boli aplikované skupinou.

Dodatky k IAS 38 – Nehmotný majetok vyplývajúci z Vylepšení štandardov IFRS [2008]. IAS 38 bol zmenený tak, že spoločnosť môže kapitalizovať predplatené reklamné a propagačné náklady len do momentu, kým má Spoločnosť právo používať nakúpený majetok alebo kým služba nie je dodaná.

Vydané Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, ktoré ešte nie sú účinné

K 31. decembru 2009 boli vydané nasledovné Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva, dodatky a interpretácie k štandardom, ktoré ešte nenadobudli účinnosť a neboli Spoločnosťou pri zostavovaní tejto účtovnej závierky aplikované:

IFRIC 17 – Rozdelenie nepeňažného majetku vlastníkom, a doplnkové dodatky IFRS 5 - Neobežný majetok držaný na predaj a ukončené činnosti (platné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. júla 2009 alebo neskôr). IFRIC 17 upresňuje, ako má spoločnosť oceniť nerecipročné rozdelenia majetku svojim vlastníkom, vo všeobecnosti označované ako dividendy. Dosah IFRS 5 bol rozšírený na nepeňažný majetok držaný na prerozdelenie. Interpretácie aj dodatky budú aplikované prospektívne a ich dopad na Skupinový výsledok hospodárenia a finančnú pozíciu nebude významný.

Dodatok k IFRIC 14 – '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 s možnosťou skoršieho prijatia]. Dodatky naprávajú neúmyselné dôsledky IFRIC 14 – 'IAS 19 – Obmedzenie hornej hranice hodnoty majetku z definovaných úžitkov, minimálne požiadavky na krytie zdrojmi a vzťahy medzi nimi'. Bez dodatkov by okolnosti pre niektoré spoločnosti nepovoľovali účtovať ako majetok niektoré voliteľné predplatky za minimálne

finančné príspevky, čo nebolo cieľom vydania štandardu IFRIC 14 a teda dodatky tento problém naprávajú. Dodatky musia byť aplikované spätne až po najskoršie vykázané porovnateľné obdobie. Interpretácia nemá vplyv na súčasné obchodné aktivity a transakcie Skupiny.

IFRIC 19 – Vysporiadanie finančných záväzkov kapitálovými nástrojmi [s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2010 alebo neskôr, s retrospektívnou aplikáciou od začiatku najskoršieho porovnateľného obdobia]. 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 vplyv na skupinový hospodársky výsledok ani na finančné umiestnenie.

Dodatok k IAS 28 – Investície do pridružených podnikov [2008] [s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 a neskôr]. Metódy prijaté v štandarde IAS 27 [2008], v ktorých strata kontroly je vykázaná ako predaj a následné obstaranie podielu na reálnej hodnote sú ďalej rozšírené dodatkom k štandardu IAS 28; preto pri strate podstatného vplyvu, investor oceňuje každú investíciu v predošlom pridruženom podniku v reálnej hodnote. Následný zisk alebo strata je vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Skupina očakáva, že vplyv dodatku na výsledky a finančnú pozíciu Skupiny nebude významný.

Dodatok k IAS 38 – Nehmotný majetok [s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009]. Dodatok objasňuje oceňovanie 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. Skupina očakáva, že vplyv dodatku na skupinové výsledky a finančnú pozíciu nebude významný.

Dodatok k IFRS 2 – Platby akciami [s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 a neskôr]. Dodatok objasňuje rozsah štandardu IFRS 2, ako aj účtovanie transakcií hotovostných platieb akciami skupiny v samostatných [individuálnych] finančných výkazoch spoločnosti, ktorá je príjemcom tovaru alebo služieb, keď iná skupinová spoločnosť alebo vlastník má povinnosť cenu vysporiadať. Keďže Skupina zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, tento dodatok nemal vplyv na Skupinu a jej transakcie.

Dodatok k IAS 1 – Prezentácia účtovnej závierky [s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 a 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 spoločnosť má 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. Skupina uplatní tento dodatok od 1. januára 2010 a neočakáva, že dodatok bude mať vplyv na účtovnú závierku.

Dodatok k IAS 17 – Lízing [s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. júla 2009 a neskôr, aplikovateľný retrospektívne na neukončené líziny platné 1. januára 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 bude používaný na základe existujúcich faktov a okolností v deň 1. januára 2010 a Skupina zaúčtuje majetok a záväzok súvisiaci s lízingom pozemkov novo klasifikovaných ako finančný lízing v ich reálnej hodnote v daný deň; rozdiely reálnych hodnôt budú zohľadnené v nerozdelenom zisku. Skupina neočakáva, že vplyv tohto dodatku na hospodársky výsledok Skupiny bude významný.

Dodatok k IFRS 8 – Prevádzkové segmenty [s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2010 a neskôr] o vykazovaní informácií o majetkových segmentoch. Skupina neočakáva, že vplyv tohto dodatku na hospodársky výsledok a finančnú pozíciu Skupiny bude významný.

Dodatok k IAS 36 – Zníženie hodnoty majetku [s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2010 a neskôr]. Dodatok objasňuje jednotku účtovania pre testovanie znehodnotenia goodwillu použitím segmentov zahrnutých pod IFRS 8 pred agregáciou. Skupina neočakáva, že vplyv tohto dodatku na hospodársky výsledok a finančnú pozíciu Skupiny bude významný.

Dodatok k IAS 39 – Finančné nástroje: účtovanie a vykazovanie [s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2010 a neskôr]. Dodatok objasňuje dva aspekty zabezpečovacích operácií: identifikácia inflácie ako zabezpečovacie riziko alebo podiel, a zabezpečovanie opcami. Ďalšou témou dodatku je posudzovanie pokút pri predčasnom splatení úverov ako súvisiacich vložených derivátov, ako aj nezahrnutie zmlúv o podnikových kombináciách do rozsahu štandardu. Skupina uplatní tento dodatok od 1. januára 2010 a neočakáva, že dodatok bude mať vplyv na finančné výkazy a na finančnú pozíciu Skupiny.

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

IFRS 9 – Finančné nástroje [s platnosťou pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2013 a neskôr, s povolením predčasnej aplikácie v roku 2009]. 12. novembra 2009 IASB vydal IFRS 9 Finančné nástroje ako prvý krok projektu na náhradu štandardu IAS 39 Finančné nástroje: účtovanie a oceňovanie. IFRS 9 uvádza nové podmienky klasifikácie a oceňovania finančného majetku. IASB plánuje v roku 2010 rozšíriť IFRS 9 a doplniť nové požiadavky na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov, zrušenie [odúčtovanie] finančných nástrojov, zníženie hodnoty, a účtovanie zabezpečovacích operácií [hedge accounting]. Do konca roku 2010 bude IFRS 9 úplnou náhradou IAS 39. Skupina neplánuje zaviesť IFRS 9 skôr ako v účtovnom období začínajúcom 1. januára 2011.

Revidovaný IFRS 3 – Podnikové kombinácie – povoľuje spoločnostiam výber ocenenia menšinovej účasti použitím súčasnej metódy IFRS 3 [proporcionálny podiel identifikovateľných čistých aktív kupcu] alebo ich reálnou hodnotou. Revidovaný IFRS 3 poskytuje podrobnejšie inštrukcie uplatňovania obstarávacej metódy podnikovým kombináciám. Podmienka oceňovania jednotlivého majetku a záväzkov reálnou hodnotou v každom kroku obstarania z dôvodu 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. Kupca musí v deň obstarania zaúčtovať záväzok za podmienenú úhradu kúpy. Zmeny hodnoty 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 a neskôr. Skupina neočakáva, že vplyv tohto dodatku na hospodársky výsledok a finančnú pozíciu Skupiny bude 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 je kontrola dcérskej spoločnosti stratená ako dôsledok nejakej transakcie, účtovného prípadu alebo iných okolností, revidovaný štandard požaduje, aby skupina odúčtovala celý majetok, záväzky a menšinovú účasť v zostatkovej hodnote. Akýkoľvek zostávajúci podiel v predošlej dcérskej spoločnosti je účtovaný v reálnej hodnote v deň keď je kontrola stratená, so zaúčtovaním zisku alebo straty, ktorá nastala, do hospodárskeho výsledku.

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, okrem dodatku k IAS 7 a IFRS 5, ako je vyššie uvedené. 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 zameňiteľné, sa berie do úvahy pri posudzovaní, či má Skupina kontrolu nad inou spoločnosťou. Konsolidovaná účtovná závierka zahŕňa podiel Skupiny v iných spoločnostiach na základe schopnosti Skupiny kontrolovať tieto spoločnosti bez ohľadu na to, či v skutočnosti je kontrola uplatňovaná alebo nie. Účtovné závierky dcérske spoločnosti sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky odo dňa vzniku kontroly do dňa, keď došlo k zániku kontroly.

(ii) Prídružené spoločnosti

Prídružené 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 prídružených 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 prídruženej spoločnosti, účtovná hodnota takejto spoločnosti je znížená na nulu a vykazovanie budúcich strát je zastavené, okrem prípadov, keď Skupine v súvislosti s danou prídruženou spoločnosťou vznikli prípadné 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 2009 bolo zahrnutých 59 spoločností [2008: 72]. Všetky spoločnosti konsolidované metódou úplnej konsolidácie zostavili svoju účtovnú závierku k 31. decembru 2009. Tieto spoločnosti sú uvedené v bode 42 podľa vlastníckej hierarchie.

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

(vi) Transakcie eliminované pri konsolidácii

Vzájomné zostatky účtov a transakcie v rámci Skupiny, ako aj všetky nerealizované zisky 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 nerealizované zisky, ale iba v prípade, keď nejde o zníženie hodnoty.

[vii] Metóda obstarania

Pri účtovaní o nákupe dcérskych spoločností je v účtovníctve použitá metóda obstarania. Náklady na akvizíciu sú vyjadrené ako reálna hodnota odovzdaného majetku, emitovaných nástrojov vlastného imania a záväzkov vzniknutých alebo podmienených ku dňu výmeny, plus náklady, ktoré je možné priamo priradiť k akvizícii. Hodnota, o ktorú náklady na akvizíciu presahujú reálnu hodnotu podielu Skupiny na obstaranom identifikovateľnom majetku a záväzkoch a podmienených záväzkoch, je vykázaná ako goodwill. Ak sú náklady na akvizíciu nižšie ako reálna hodnota čistého majetku obstarávanej spoločnosti, rozdiel sa prehodnotí a akákoľvek zostávajúca časť rozdielu po prehodnotení je zaúčtovaná priamo do výkazu ziskov a strát.

Obstaranie podielov od menšinových vlastníkov následne po získaní kontroly nad dcérskou spoločnosťou sa účtuje v účtovnej hodnote majetku, nástrojov vlastného imania a záväzkov ku dňu obstarania týchto dodatočných podielov. Hodnota, o ktorú náklady na akvizíciu presahujú účtovnú hodnotu podielu Skupiny na tomto majetku, nástrojoch vlastného imania a záväzkoch, je vykázaná ako goodwill. Ak sú náklady na akvizíciu nižšie ako účtovná hodnota získaného podielu Skupiny, tento rozdiel je zúčtovaný priamo do výkazu ziskov a strát.

[viii] Daňový efekt zahrnutia kapitálových fondov konsolidovaných dcérskych spoločností

Konsolidovaná účtovná závierka nezahŕňa daňové efekty, ktoré by mohli vzniknúť z prevodu kapitálových fondov konsolidovaných dcérskych 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.

[ix] 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]. Konsolidovaná účtovná závierka je prezentovaná v Euro, ktoré predstavuje menu vykazovania Spoločnosti od 1. januára 2009.

V nadväznosti na Euro konverziu k 1. januáru 2009, majetok a záväzky v slovenských korunách (okrem prijatých a poskytnutých preddavkov) boli prepočítané na Euro podľa oficiálneho konverzného kurzu [30,1260 SKK/EUR], namiesto kurzu Národnej Banky Slovenska vyhlásenom ku dňu zostavenia účtovnej závierky a vzniknuté rozdiely boli zaúčtované s vplyvom na výsledok hospodárenia v roku 2009.

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

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

(ii) Účtovné závierky zahraničných podnikov

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 peňažných nástrojov 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 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 krátkodobých obchodov s finančnými nástrojmi.

Úvery a preddavky bankám a zákazníkom predstavujú nederivátový finančný majetok s pevnými alebo 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, 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 a finančných nástrojov držaných do splatnosti, ktoré sú oceňované v umorovanej hodnote. Následne po prvotnom vykázaní sú finančné záväzky ocenené v umorovanej hodnote, okrem finančným 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 trhovú 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, vstupy pre tieto modely sú 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 vo vlastnom imaní. Zmena reálnej hodnoty cenných papierov určených na predaj je odúčtovaná z vlastného imania 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 zaviazne majetok predať.

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

[vii] Účtovanie zaisťovacích nástrojov

Zaisťovacie 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 zabezpečenia, a to na základe toho či vystavenie zmenám reálnych hodnôt zabezpečovacích nástrojov alebo peňažných tokov zodpovedá zabezpečovanému riziku.

V prípade zabezpečenia peňažných tokov, sa zisky/straty z efektívnej časti zabezpečenia vykazujú priamo vo vlastnom imaní 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 zmien vo vlastnom imaní.

V prípade zabezpečenia reálnej hodnoty, zisky/straty z precenenia zaistovacieho 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 krytie strát z úverov, aby zobrazili ich odhadovanú návratnú hodnotu (pozri účtovnú zásadu k).

[h] Zásoby

Zásoby sa vykazujú v obstarávacej cene alebo čistej realizačnej hodnote podľa toho, ktorá je nižšia. Čistá realizačná hodnota je odhadovaná predajná cena v rámci bežného obchodovania, znížená o odhadované náklady na dokončenie a náklady na predaj.

Nakupované zásoby sú ocenené v obstarávacej cene, ktorá zahŕňa cenu obstarania a ostatné priamo priraditeľné náklady súvisiace s obstaraním zásob a ich uložením v existujúcej lokalite a stave. Zásoby podobnej povahy sú oceňované použitím váženého aritmetického priemeru.

[i] 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.

[j] 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.

[k] Zníženie hodnoty

Účtovná hodnota majetku Skupiny iného než zásob (pozri účtovnú zásadu h), a odloženej daňovej pohľadávky (pozri účtovnú zásadu s) 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 generujúcej hotovosť, ku ktorej tento majetok patrí.

O znížení hodnoty majetku sa účtuje vždy vtedy, keď účtovná hodnota daného majetku alebo jeho jednotky generujúcej hotovosť, 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 skupinu jednotiek generujúcich hotovosť, 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 vykazaných ako určené na predaj sa nezruší alebo nezníži cez výkaz ziskov a strát. Ak sa reálna hodnota dlhového nástroja zaradeného ako určený na predaj zvýši a ak tento nárast môže byť objektívne pripísaný udalosti, ktorá nastala po znížení jeho hodnoty vykázanej 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.

(I) 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 k).

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 a náklady na odstránenie a rozobratie zariadenia a uvedenie miesta, kde sa nachádza, do pôvodného stavu.

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 priradený 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) Leasing

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

(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, vrátane lietadiel 5 - 30 rokov
- Inventár a ostatné 5 - 10 rokov

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

[m] 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 vykazujú v reálnej hodnote určenej na základe aktívneho trhu ako neamortizovateľný nehmotný majetok. Súvzťažne sa vykazujú výnosy budúcich období [štátna 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 formáty, značky 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 k].

TV formáty ako novo vykázaný 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 pevne stanovené. 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 určitej 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 | neurčitá |
| – Zákaznícke vzťahy | špecifická |

(n) 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) Odmeny partnerom

Rezerva na odmeny partnerom predstavuje najlepší odhad budúcich nákladov na odmeny určené partnerom Skupiny. Rezerva je odhadnutá na základe očakávaných ziskov z projektov, do ktorých je Skupina zapojená. Vzhľadom k povahe rôznych odmeňovacích plánov partnerov existujú neistoty týkajúce sa výšky a časového obdobia budúcich platieb.

(ii) 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.

(iii) 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.

[o] 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 prémie alebo diskontov 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.

[p] 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 dosahovania zisku Skupinou v jej vlastnom mene, ale na účet tretích strán. Tento majetok nie je vykazovaný v konsolidovanej súvahe (pozri bod 39 – Spravovaný majetok). Provízie vyplývajúce z tejto činnosti sú vykazované ako výnosy z poplatkov a provízií.

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

[q] Zisky z obchodovania, netto

Zisky z obchodovania, netto zahŕňujú 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.

[r] Výnosy z prenájmu

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

[s] Daň z príjmov

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

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

Odložená daň je účtovaná s použitím súvahovej metódy a je vypočítaná zo všetkých dočasných rozdielov medzi účtovnými hodnotami majetku a záväzkov stanovených pre účely finančného vykazovania a hodnotami, ktoré sa používajú pre daňové účely. Nasledovné dočasné rozdiely neboli zohľadnené: prvotné 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 vykazaných priamo vo vlastnom imaní. V takom prípade sa daň z príjmov účtuje vo vlastnom imaní.

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

[f] Splátky operatívneho a finančného leasingu

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

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

[u] Výskum a vývoj

Tržby z výskumu a vývoja sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v pomere k stupňu dokončenia transakcie v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

[v] Tržby z predaja tovaru a poskytovania služieb

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

[w] Zákazková výroba

V prípade, že je možné spoľahlivo odhadnúť výsledky zákazkovej výroby, sú výnosy a náklady ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, vykázané v závislosti od stupňa dokončenia zmluvnej aktivity. Vykázané sú v pomere, v akom boli náklady na zákazku vynaložené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, v porovnaní s celkovými odhadnutými nákladmi, okrem prípadov, kedy by takéto vykázanie neodrážalo stupeň dokončenia. Odchýlky v zmluvných aktivitách, nárokoch a stimulačných platbách sú zahrnuté v rozsahu, v akom boli dohodnuté so zákazníkom, ak je pravdepodobné, že Skupina z nich bude mať výnosy a ak sú spoľahlivo merateľné.

V prípade, že výsledky zákazkovej výroby nie je možné spoľahlivo odhadnúť, sú výnosy zo zákazky vykázané vo výške vynaložených nákladov, ak je pravdepodobné, že budú uhradené. Náklady na zákazku sa vykazujú ako náklady v tom období, v ktorom vznikli.

Ak je pravdepodobné, že celkové náklady na zákazku prevýšia celkové výnosy zo zákazky, očakávaná strata sa vykazuje hneď ako náklad.

[x] Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

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

[y] Dividendy

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

[z] Krátkodobé zamestnanecké požitky

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

[aa] 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.

Akkoľvek 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 držaný 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.

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

[bb] Informácie o segmentoch

Segmenty sú pravidelne posudzované vedením Skupiny v snahe alokovať zdroje k jednotlivým segmentom a ohodnotiť ich výkon. Skupina vykazuje informácie pre vedenie Skupiny 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.

Operatívne 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 depozitov 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, štátnych, súkromných a segment príležitostných investícií. Štátny 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. Informácie o segmentoch
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 (náklad)
6. Náklady na poplatky a provízie
7. Zisky (straty) z obchodovania, netto
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. Zásoby
18. Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok
19. Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom
20. Opravná položka na straty z úverov
21. Zmluvy o spätnej kúpe a spätnom predaji
22. Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát
23. Cenné papiere určené na predaj
24. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty
25. Skupina majetku držaná za účelom predaja
26. Vlastné imanie
27. Podiely menšinových vlastníkov
28. Vklady a úvery od bánk
29. Vklady a úvery od zákazníkov
30. Rezervy
31. Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát
32. Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky
33. Podriadený dlh
34. Údaje o reálnej hodnote
35. Iné finančné povinnosti a prípadné záväzky
36. Operatívny leasing
37. Informácie o riadení rizika
38. Transakcie v mene tretích strán
39. Spravovaný majetok
40. Spriaznené osoby
41. Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka
42. Spoločnosti v rámci Skupiny

1. ZÁSADNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A PREDPOKLADY

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva si vyžaduje použitie určitých zásadných účtovných odhadov. 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 súčasne 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 obstarávanej spoločnosti 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 očakávaní 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 2009 sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

v tis. EUR	Nehmotný majetok, pozemky a stavby	Investície v pridružených podnikoch	Rezervy	Ostatné záväzky	Odložená daňová pohľad./ (záväzok)	Celkový čistý vplyv na súvahu
DCÉRSKE SPOLOČNOSTI						
International Power Opatovice, a.s.	407 653	364 089	(1 963)	3 921	(147 003)	626 697

Spoločnosť International Power Opatovice, a.s. je zahrnutá v rámci skupiny majetku držanej za účelom predaja.

[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 podnikové jednotky, kde bola identifikovaná potreba takéhoto testovania. V deň akvizície je obstaraný goodwill priradený jednotlivým jednotkám generujúcim hotovosť (angl. cash-generating unit, CGU), pre ktoré sa očakáva, že budú mať úžitok zo synergických efektov vznikajúcich pri podnikových kombináciách. Zníženie hodnoty je určené posúdením návratnej hodnoty CGU, ku ktorej sa goodwill vzťahuje, na základe úžitkovej hodnoty (angl. value in use), ktorá odráža očakávané budúce diskontované peňažné toky alebo na základe reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj. Vo väčšine prípadov Skupina odhadla návratnú hodnotu goodwillu a CGU na základe úžitkovej hodnoty. Úžitková hodnota bola odvodená od budúcich peňažných tokov odhadnutých manažmentom, aktualizovaných od doby akvizície. Diskontné sadzby použité pri odhadovaní peňažných tokov boli vypočítané ako vážený aritmetický priemer nákladov kapitálu každej CGU.

V roku 2009 poklesol goodwill najmä v dôsledku vykázaných strát zo zníženia hodnoty. Popis uskutočneného testovania pre zníženie hodnoty goodwillu je uvedený nižšie.

J&T Media Group

V roku 2009 Skupina uskutočnila testovanie na zníženie hodnoty goodwillu, ktorý vznikol v roku 2007 pri akvizícii J&T Media Group.

Pred znížením hodnoty goodwillu za rok 2009, zostatková hodnota goodwillu alokovaná pre CGU bola 33 256 tis. EUR. Návrhová hodnota pre CGU bola stanovená na základe úžitkovej hodnoty, ktorá bola odvodená z podnikateľského plánu pripraveného manažmentom. Kľúčovým predpokladom, ktorý bol zároveň najcitlivejším faktorom pri stanovení návratnej hodnoty, boli očakávané výnosy vyhodnotené manažmentom. Prístup manažmentu pri stanovení váhy každého kľúčového predpokladu vychádzal z historických skúseností na televíznom trhu, pričom tieto sú konzistentné s externými zdrojmi informácií. Projektovanie peňažných tokov použité pri určovaní úžitkovej hodnoty pokrýva obdobie piatich rokov. Miera rastu použitá na extrapoláciu projektovaných peňažných tokov po skončení tohto päťročného obdobia bola stanovená vo výške 2% a je považovaná za primeranú v rámci trhu a krajiny, na ktorých J&T Media Group podniká. Diskontná sadzba bola 9,7%.

Zostatková hodnota CGU presahovala jej návratnú hodnotu, čo malo za následok zníženie hodnoty v hodnote 10 000 tis. EUR. Po zohľadnení straty zo zníženia hodnoty, zostatková hodnota goodwillu alokovaná na CGU je 23 256 tis. EUR. Ak by skutočné tržby boli o 10% nižšie ako tržby odhadnuté manažmentom, dodatočná strata zo zníženia hodnoty by bola 16 258 tis. EUR.

J&T Bank ZAO

V roku 2009 Skupina uskutočnila testovanie na zníženie hodnoty goodwillu, ktorý vznikol v roku 2007 pri akvizícii J&T Bank ZAO.

Pred zaúčtovaním straty zo zníženia hodnoty za rok 2009, zostatková hodnota goodwillu alokovaná pre CGU bola 5 472 tis. EUR. Hodnota návratnosti CGU bola stanovená za náklade úžitkovej hodnoty, ktorá bola odvodená z podnikateľského plánu pripraveného manažmentom. Kľúčovým predpokladom, ktorý bol zároveň najcitlivejším faktorom pri stanovení návratnej hodnoty, boli očakávané výnosy, vyhodnotené manažmentom. Prístup manažmentu pri stanovení váhy každého kľúčového predpokladu vychádzal z historických skúseností na ruskom bankovom trhu, pričom tieto sú konzistentné s externými zdrojmi informácií. Projektovanie peňažných tokov použité pri určovaní úžitkovej hodnoty pokrýva obdobie piatich rokov. Miera rastu použitá na extrapoláciu projektovaných peňažných tokov po skončení tohto päťročného obdobia bola stanovená vo výške 3,5% a je považovaná za primeranú v rámci trhu a krajiny, na ktorých spoločnosť podniká. Diskontná sadzba sa pohybovala v rozmedzí od 16,7% do 18,0%.

Zostatková hodnota CGU presahovala hodnotu jej návratnosti, čo malo za následok zníženie hodnoty goodwillu na nulu. Žiadne ďalšie zníženie hodnoty majetku spoločnosti J&T Bank ZAO nebolo nutné. Ak by skutočné tržby boli o 10% nižšie ako tržby odhadnuté manažmentom, dodatočná strata zo zníženia hodnoty by bola 3 295 tis. EUR.

J&T Bank (Switzerland) Ltd.

V roku 2009 Skupina uskutočnila testovanie na zníženie hodnoty goodwillu, ktorý vznikol v roku 2007 pri akvizícii J&T Bank (Switzerland) Ltd. Pred zaúčtovaním straty zo zníženia hodnoty za rok 2009, zostatková hodnota goodwillu alokovaná pre CGU bola 812 tis. EUR. Hodnota návratnosti CGU bola stanovená za náklade úžitkovej hodnoty, ktorá bola odvodená z podnikateľského plánu pripraveného manažmentom. Kľúčovým predpokladom, ktorý bol zároveň najcitlivejším faktorom pri stanovení návratnej hodnoty, boli očakávané výnosy, vyhodnotené manažmentom. Prístup manažmentu pri stanovení váhy každého kľúčového predpokladu vychádzal z historických skúseností na švajčiarskom bankovom trhu pričom tieto sú konzistentné s externými zdrojmi informácií. Projektovanie peňažných tokov použité pri určovaní úžitkovej hodnoty pokrýva obdobie piatich rokov. Miera rastu použitá na extrapoláciu projektovaných peňažných tokov po skončení tohto päťročného obdobia bola stanovená vo výške 2% a je považovaná za primeranú v rámci trhu a krajiny, na ktorých spoločnosť podniká. Diskontná sadzba bola 3,7%.

Zostatková hodnota CGU presahovala hodnotu jej návratnosti, čo malo za následok zníženie hodnoty goodwill na nulu. Dodatočne bolo zistené, že hodnota obchodných vzťahov s určitými zákazníkmi J&T Bank (Switzerland) Ltd., bola znížená o 1 185 tis. EUR, čo viedlo k dodatočnému odpisu.

Bayshore Merchant Services Inc.

V rámci obstarania Bayshore Merchant Services Inc. v apríli 2008, Skupina získala zákaznicke vzťahy s neobmedzenou dobou použiteľnosti, ktoré boli predmetom testovania na zníženie hodnoty. Pred zaúčtovaním straty zo zníženia hodnoty za rok 2009, zostatková hodnota zákaznických vzťahov bola 23 205 tis. EUR.

Hodnota návratnosti tohto nehmotného majetku k 31. decembru 2009 bola stanovená za náklade úžitkovej hodnoty, ktorá bola odvodená z podnikateľského plánu pripraveného manažmentom. Kľúčovými predpokladmi, ktoré boli zároveň najcitlivejšími faktormi pri stanovení hodnoty návratnosti, boli očakávané výnosy 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 kurzových trhoch, ktoré priamo vplývajú na očakávané zhodnotenie spravovaného majetku a súvisiace poplatky účtované investorom.

Výsledkom bola identifikácia a priznanie straty zo zníženia hodnoty zostatkovej hodnoty zákaznických vzťahov vo výške 2 151 tis. EUR. Ak by skutočné tržby boli o 10 % nižšie ako tržby odhadnuté manažmentom, dodatočná strata zo zníženia hodnoty by bola v hodnote 1 919 tis. EUR.

[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 oceňovacích technik. Pri použití oceňovacích technik, 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.

v tis. EUR	2009				2008			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkom
FINANČNÝ MAJETOK								
Deriváty	—	2 247	—	2 247	—	11 812	—	11 812
Ostatný finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	307 675	29 153	—	336 828	234 418	4 005	2 248	240 671
Celkom	307 675	31 400	—	339 075	234 418	15 817	2 248	252 483
Cenné papiere určené na predaj ⁽¹⁾	513	16 438	394	17 345	—	—	29 592	29 592
FINANČNÉ ZÁVÄZKY								
Deriváty	84	8 986	—	9 070	—	18 984	—	18 984
Ostatné finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	53	—	—	53	—	—	—	—
Celkom	137	8 986	—	9 123	—	18 984	—	18 984

⁽¹⁾ Ak reálna hodnota nemôže byť spoľahlivo stanovená, akcie v portfóliu finančných nástrojov určených na predaj sú ocenené v obstarávacích cenách. Časť zostatku k 31. decembru 2008 obsahuje zmenky, ktoré boli v roku 2009 reklasifikované do úverov a preddavkov poskytnutých zákazníkom.

Ak by sa reálne hodnoty líšili o 10 % od hodnôt stanovených manažmentom, čistá zostatková hodnota finančných nástrojov by bola o 34 730 tis. EUR vyššia alebo nižšia než ako je uvedené k 31. decembru 2009 (2008: 26 309 tis. EUR).

2. INFORMÁCIE O SEGMENTOCH

Informácie o obchodných segmentoch – Konsolidovaný výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2009

v tis. EUR	Bankovníctvo	Správa majetku	Príležitostné
Úroky a podobné výnosy	103 856	385	1 035
– externé	97 691	339	664
– medzi segmentmi	6 165	46	371
Úrokové náklady a podobné poplatky	(40 577)	(166)	(10 141)
Čistý úrokový výnos (náklad)	63 279	219	(9 106)
Výnosy z poplatkov a provízií	15 761	2 457	36
– externé	12 132	2 457	36
– medzi segmentmi	3 629	—	—
Náklady na poplatky a provízie	(21 803)	(28)	(1 597)
Čistý výnos (náklad) z poplatkov a provízií	(6 042)	2 429	(1 561)
Zisky z obchodovania, netto	22 382	—	3 475
Záporný goodwill	4 665	—	—
Ostatné prevádzkové výnosy	2 733	1 378	88 557
– externé	678	1 378	87 461
– medzi segmentmi	2 055	—	1 096
Ostatné prevádzkové náklady	(30 448)	(1 989)	(50 856)
Osobné náklady	(14 447)	(1 761)	(11 496)
Odpisy a amortizácia	(2 434)	(233)	(5 706)
Zníženie hodnoty goodwillu	(6 284)	—	(10 000)
Ostatné prevádzkové nepeňažné náklady	(15 794)	(2 151)	(6 238)
Výnosy (straty) zo spoločne ovládaných a pridružených spoločností	—	—	31
Daň z príjmov	(4 390)	(104)	(60)
Výsledky segmentu celkom	13 220	(2 212)	(2 960)
– ukončené činnosti	—	—	11 672
– neukončené činnosti	13 220	(2 212)	(14 632)

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				
53 883	842	(10 854)	44 906	9 159	158 306	—	—
42 063	67		42 794	1 894	142 718	—	142 718
11 820	775	(10 854)	2 112	7 265	15 588	(15 588)	—
(69 434)	(14 809)	10 854	(83 530)	(8 677)	(132 950)	15 588	(117 362)
(15 551)	(13 967)	—	(38 624)	482	25 356	—	25 356
21 610	34	(257)	21 423	401	40 042	—	—
20 036	34	—	20 106	396	35 091	—	35 091
1 574	—	(257)	1 317	5	4 951	(4 951)	—
(25 339)	(6 113)	257	(32 792)	(1 317)	(55 940)	4 951	(50 989)
(3 729)	(6 079)	—	(11 369)	(916)	(15 898)	—	(15 898)
(28 310)	60 653	—	35 818	(3 805)	54 395	171	54 566
—	1	—	1	311	4 977	—	4 977
866 367	—	—	954 924	4 825	963 860	—	—
866 367	—	—	953 828	4 025	959 909	—	959 909
—	—	—	1 096	800	3 951	(3 951)	—
(641 869)	(7 313)	—	(700 038)	(9 335)	(741 810)	3 780	(738 030)
(16 669)	—	—	(28 165)	(3 293)	(47 666)	—	(47 666)
(14 390)	—	—	(20 096)	(221)	(22 984)	—	(22 984)
—	—	—	(10 000)	—	(16 284)	—	(16 284)
(78 020)	—	11 059	(73 199)	(3)	(91 147)	—	(91 147)
16 038	—	—	16 069	—	16 069	—	16 069
(6 144)	(137)	—	(6 341)	(401)	(11 236)	—	(11 236)
77 723	33 158	11 059	118 980	(12 356)	117 632	—	117 632
179 566	—	—	191 238	—	191 238	—	191 238
(101 843)	33 158	11 059	(72 258)	(12 356)	(73 606)	—	(73 606)

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

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

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

Primárne investície				Celkové primárne investície	Nealokované	Segmenty celkom	Eliminácie medzi segmentmi	J&T Finance Group
Súkromné	Verejné	Eliminácie medzi segmentmi						
21	150	—	125 507	698	164 967	—	164 967	
—	—	—	8 107	233	20 198	—	20 198	
21	150	—	23 518	375	23 893	—	23 893	
—	—	—	93 882	90	120 876	—	120 876	
—	—	—	1	—	1	—	1	
1 754	210 592	—	212 420	11 798	362 621	(5 170)	357 451	
1 270	210 697	—	212 035	460	339 802	(727)	339 075	
484	(105)	—	385	11 338	17 345	—	17 345	
—	—	—	—	—	5 474	(4 443)	1 031	
182 928	56 011	(1 359)	280 133	5 475	325 882	(19 754)	306 128	
1 136 435	14 009	(194 356)	968 678	118 371	2 100 752	(252 992)	1 847 760	
248 669	—	—	249 019	1 313	250 332	—	250 332	
28 670	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	
1 598 477	282 824	(195 715)	2 896 134	138 850	4 785 332	(310 576)	4 474 756	
8 960	104 375	—	179 020	12 809	250 792	(66 077)	184 715	
1 030 276	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	
1 422	164	—	1 586	—	9 850	(727)	9 123	
131 850	1 827	(1 359)	162 365	32 713	232 940	(19 767)	213 173	
—	—	—	18 256	—	19 281	—	19 281	
183	51	—	293	326	1 059	—	1 059	
—	—	(29 825)	987 595	—	987 595	—	987 595	
1 172 691	258 376	(219 766)	2 414 881	167 130	4 100 840	(310 576)	3 790 264	

Informácie o geografických segmentoch za rok končiaci 31. decembra 2009

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

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
Celkom	196 471	767 866
Ukončené činnosti	125 569	730 913
Neukončené činnosti celkom	70 902	36 953

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

Rusko	Európa - 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
628	24 980	164 967	—	164 967

Rusko	Cyprus	Lichtenštajnsko	Európa - ostatné	J&T Finance Group
4 570	37 513	32 464	11 944	142 718
276	5 292	20 676	5 025	35 091
225	1 962	212	53 222	959 909
5 071	44 767	53 352	70 191	1 137 718
—	—	21	44 691	901 194
5 071	44 767	53 331	25 500	236 524

Informácie o obchodných segmentoch – Konsolidovaný výkaz ziskov a strát za rok končiaci 31. decembra 2008

v tis. EUR	Bankovníctvo	Správa majetku	Príležitostné
Úroky a podobné výnosy	105 962	604	411
– externé	70 242	545	22
– medzi segmentmi	35 720	59	389
Úrokové náklady a podobné poplatky	(59 694)	(158)	(9 405)
Čistý úrokový výnos (náklad)	46 268	446	(8 994)
Výnosy z poplatkov a provízií	26 167	2 292	1 607
– externé	8 046	2 292	1 607
– medzi segmentmi	18 121	—	—
Náklady na poplatky a provízie	(14 679)	(9)	(1 507)
Čistý výnos (náklad) z poplatkov a provízií	11 488	2 283	100
Zisky z obchodovania, netto	(51 073)	(29)	397
Záporný goodwill	15	522	572
Ostatné prevádzkové výnosy	44 271	1 350	40 817
– externé	43 075	1 350	40 817
– medzi segmentmi	1 196	—	—
Ostatné prevádzkové náklady	(15 305)	(1 817)	(34 598)
Osobné náklady	(15 216)	(1 213)	(9 727)
Odpisy a amortizácia	(2 298)	(181)	(5 878)
Zníženie hodnoty goodwillu	—	—	—
Ostatné prevádzkové nepeňažné náklad	(7 373)	(8 744)	(336)
Výnosy (straty) zo spoločne ovládaných a pridružených spoločností	—	—	35
Daň z príjmov	(2 490)	(220)	1 019
Výsledky segmentu celkom	8 287	(7 603)	(16 593)
– ukončené činnosti	332	—	—
– neukončené činnosti	7 955	(7 603)	(16 593)

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				
37 785	1 339	[8 748]	30 787	13 588	150 941	—	—
27 555	362	—	27 939	194	98 920	—	98 920
10 230	977	[8 748]	2 848	13 394	52 021	[52 021]	—
[101 852]	[20 174]	8 748	[122 683]	[12 327]	[194 862]	52 021	[142 841]
[64 067]	[18 835]	—	[91 896]	1 261	[43 921]	—	[43 921]
23 342	2 557	[2]	27 504	2 092	58 055	—	—
22 080	2 557	—	26 244	1 854	38 436	—	38 436
1 262	—	[2]	1 260	238	19 619	[19 619]	—
[26 889]	[17 327]	2	[45 721]	[6 386]	[66 795]	19 619	[47 176]
[3 547]	[14 770]	—	[18 217]	[4 294]	[8 740]	—	[8 740]
12 488	[78 459]	—	[65 574]	20 694	[95 982]	175	[95 807]
7 754	—	—	8 326	—	8 863	—	8 863
1 475 327	9 524	[100]	1 525 568	9 258	1 580 447	—	—
1 474 144	9 524	—	1 524 485	9 258	1 578 168	—	1 578 168
1 183	—	[100]	1 083	—	2 279	[2 279]	—
[914 725]	[1 051]	675	[949 699]	[6 866]	[973 687]	4 204	[969 483]
[152 731]	—	—	[162 458]	2 584	[176 303]	—	[176 303]
[52 876]	—	—	[58 754]	[296]	[61 529]	—	[61 529]
—	—	—	—	—	—	—	—
[119 354]	—	9 816	[109 874]	[39]	[126 030]	—	[126 030]
10 150	—	—	10 185	—	10 185	—	10 185
[13 180]	[1 489]	—	[13 650]	34	[16 326]	—	[16 326]
185 239	[105 080]	10 391	73 957	22 336	96 977	2 100	99 077
196 348	—	—	196 348	[358]	196 322	22 152	218 474
[11 109]	[105 080]	10 391	[122 391]	22 694	[99 345]	[20 052]	[119 397]

Informácie o obchodných segmentoch – Konsolidovaný výkaz finančnej pozície k 31. decembru 2008

v tis. EUR	Bankovníctvo	Správa majetku	Príležitostné
Dlhodobý majetok	24 003	26 625	140 123
– dlhodobý hmotný majetok	12 238	299	10 099
– goodwill	6 285	19	33 300
– ostatný nehmotný majetok	5 480	26 307	96 724
Investície v spoločne ovládaných spoločnostiach a pridružených spoločnostiach	—	—	66
Finančné nástroje	48 063	138	6
– finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	42 628	1	—
– cenné papiere určené na obchodovanie	90	137	6
– finančné nástroje držané do splatnosti	5 345	—	—
Pohľadávky z obch. styku a ostatný majetok	20 637	1 191	44 046
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	1 173 051	3 143	9 659
Pohľadávky z predaja ukončených činností	755	—	315
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	319 472	25 519	1 731
Odložená daňová pohľadávka	327	—	562
Skupina majetku držaná za účelom predaja	—	—	695
Majetok segmentu celkom	1 586 308	56 616	197 203
Vklady a úvery prijaté od bánk	74 028	—	88 712
Vklady a úvery prijaté od zákazníkov	1 251 622	21 651	14 783
Podriadený dlh	24 749	—	46 447
Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	18 734	—	541
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	24 211	1 638	19 844
Odložený daňový záväzok	806	1	18 807
Splatná daň	1 413	—	72
Záväzky súvisiace so skupinou majetku držanou za účelom predaja	—	—	—
Záväzky segmentu celkom	1 395 563	23 290	189 206

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

Primárne investície				Celkové primárne investície	Nealokované	Segmenty celkom	Eliminácie medzi segmentmi	J&T Finance Group
Súkromné	Verejné	Eliminácie medzi segmentmi						
11	40	—	140 174	365	191 167	—	191 167	
—	—	—	10 099	254	22 890	—	22 890	
11	40	—	33 351	5	39 660	—	39 660	
—	—	—	96 724	106	128 617	—	128 617	
—	—	—	66	—	66	—	66	
41 730	209 296	(952)	250 080	31 412	329 693	(46 593)	283 100	
4 066	209 296	—	213 362	1 447	257 438	(4 955)	252 483	
37 664	—	(952)	36 718	29 965	66 910	(37 318)	29 592	
—	—	—	—	—	5 345	(4 320)	1 025	
74 779	68 426	(86)	187 165	2 822	211 815	(21 023)	190 792	
618 674	46 123	(192 122)	482 334	107 905	1 766 433	(243 453)	1 522 980	
182 979	—	—	183 294	9 292	193 341	—	193 341	
39 884	735	—	42 350	7 980	395 321	(45 531)	349 790	
—	—	—	562	—	889	—	889	
727 841	—	—	728 536	—	728 536	(3 252)	725 284	
1 685 898	324 620	(193 160)	2 014 561	159 776	3 817 261	(359 852)	3 457 409	
8 687	135 837	—	233 236	41 752	349 016	(88 902)	260 114	
762 037	164 604	(128 584)	812 840	63 418	2 149 531	(246 411)	1 903 120	
—	48 400	(76 612)	18 235	50 019	93 003	—	93 003	
4 372	271	—	5 184	—	23 918	(4 934)	18 984	
105 635	13 075	(150)	138 404	15 563	179 816	(20 718)	159 098	
—	—	—	18 807	—	19 614	—	19 614	
29	52	—	153	—	1 566	—	1 566	
450 262	—	—	450 262	—	450 262	(987)	449 275	
1 331 022	362 239	(205 346)	1 677 121	170 752	3 266 726	(361 952)	2 904 774	

Informácie o geografických segmentoch za rok končiaci 31. decembra 2008

v tis. EUR	Slovensko	Česká republika
DLHODOBÝ MAJETOK		
– dlhodobý hmotný majetok	7 042	14 782
– goodwill	33 298	5
– ostatný nehmotný majetok	97 050	2 870
Dlhodobý majetok celkom	137 390	17 657

v tis. EUR	Slovensko	Česká republika
Úroky a podobné výnosy	18 512	31 547
Výnosy z poplatkov a provízií	1 864	2 436
Ostatné prevádzkové výnosy	274 045	681 481
Celkom	294 421	715 464
Ukončené činnosti	203 249	634 573
Neukončené činnosti celkom	91 172	80 891

Skupina nemá žiadne príjmy z transakcií od individuálneho externého zákazníka, ktoré tvoria 10 % alebo viac percent z príjmov Skupiny v roku 2008

Rusko	Európa - ostatné	Segmenty celkom	Eliminácie medzi segmentmi	J&T Finance Group
604	462	22 890	—	22 890
5 473	1 468	40 244	—	40 244
96	28 017	128 033	—	128 033
6 173	29 947	191 167	—	191 167

Rusko	Cyprus	Lichtenštajnsko	Európa - ostatné	J&T Finance Group
8 977	21 442	9 031	9 411	98 920
513	11 928	18 466	3 229	38 436
30 060	92 728	134 707	365 147	1 578 168
39 550	126 098	162 204	377 787	1 715 524
29 822	21 196	103 914	308 905	1 301 659
9 728	104 902	58 290	68 882	413 865

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	Obstarávacía cena	Peňažný výdaj	Podiel Skupiny po obstaraní %
NOVÉ DCÉRSKE SPOLOČNOSTI A SPOLOČNOSTI ZALOŽENÉ NA OSOBNÝ ÚČEL KONSOLIDOVANÉ METÓDOU ÚPLNEJ KONSOLIDÁCIE				
EGNARO INVESTMENTS LIMITED	19.2.2009	—	—	95
HORTEN LIMITED	2.4.2009	74	74	100
Ingramm International, B.V.	21.7.2009	1	1	100
J&T Management, a.s. ⁽¹⁾	22.7.2009	1	—	100
KHASOMIA LIMITED	9.1.2009	1	1	100
KOTRAB ENTERPRISES LIMITED	2.10.2009	1	1	100
RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED	9.1.2009	1	1	100
International Power Opatovice, a.s. ⁽²⁾	13.11.2009	784 585	689 938	100
Celkom		784 664	690 016	

⁽¹⁾ Obstarané spolu s dcérskymi spoločnosťami J&T GLOBAL SERVICES LIMITED, J&T Finance, LLC a JTG Services Anstalt

⁽²⁾ Obstarané spolu s dcérskymi spoločnosťami Reatex a.s., EOP & HOKA s.r.o. a VAHO s.r.o. a pridruženou spoločnosťou Pražská teplárenská, a.s.

	Dátum vzniku	Podiel Skupiny po vzniku %
VZNIK DCÉRSKYCH SPOLOČNOSTÍ A SPOLOČNOSTÍ ZALOŽENÝCH NA OSOBNÝ ÚČEL		
EAST BOHEMIA ENERGY HOLDING LIMITED	5.6.2009	100
Energetický a průmyslový holding, a.s.	10.8.2009	100
SEDILAS ENTERPRISES LIMITED	1.7.2009	100

Efekt z prírastkov

Prírastky podielov v dcérskych spoločnostiach Skupiny a spoločnostiach založených na osobitný účel, okrem International Power Opatovice, a.s. [viď nižšie] mali nasledujúci efekt na majetok a záväzky Skupiny:

v tis. EUR	2009 Celkom
Dlhodobý hmotný majetok	74
Nehmotný majetok	67
Odložená daňová pohľadávka	146
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok	2 621
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	3 749
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	398
Odložený daňový záväzok	[22]
Vklady a úvery prijaté od bánk	[298]
Vklady a úvery prijaté od zákazníkov	[1 215]
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	[933]
Čistý identifikovateľný majetok a záväzky	4 587
Goodwill z akvizícií nových dcérskych spoločností	469
Záporný goodwill z akvizícií nových dcérskych spoločností	[4 977]
Náklady na akvizíciu	79
Zaplatená odmena, vysporiadaná v peniazoch	[78]
Hotovosť získaná	398
Čistý peňažný príjem	320
Zisk odo dňa akvizície	233 927
Zisk nadobudnutých spoločností za celý rok 2009	227 189
Výnosy nadobudnutých spoločností za celý rok 2009	433 790

Väčšina zisku od dátumu akvizície sa týka spoločnosti KHASOMIA LIMITED, ktorá predala energetické spoločnosti prezentované ako ukončené činnosti k 31. decembru 2008 (pozri bod 4) vo výške 152 125 tis. EUR.

V novembri 2009 získala Skupina 100% -ný podiel v International Power Opatovice, a.s., spoločnosti so sídlom v Českej republike, ktorej aktivity sú výroba elektrickej a tepelnej energie, distribúcia a predaj. Spoločnosť bola získaná s úmyslom jej predaja v prvej polovici roka 2010, a preto bola prezentovaná ako súčasť skupiny majetku držanej za účelom predaja.

K dátumu akvizície predstavovali celkové aktíva spoločnosti 1 168 009 tis. EUR (z toho investície v pridruženom podniku Pražská teplárenská, a.s. predstavovali 469 943 tis. EUR) a jej záväzky 383 515 tis. EUR. Čistý úbytok peňažných prostriedkov súvisiacich s akvizíciou spoločnosti International Power Opatovice, a.s. predstavoval 674 885 tis. EUR.

International Power Opatovice, a.s. dosiahla od akvizície Skupinou zisk 15 695 tis. EUR.

Úbytky podielov v spoločne ovládaných spoločnostiach a pridružených spoločnostiach

v tis. EUR	Dátum predaja podielu	Predajná cena	Peňažný príjem	Zisk/(strata) pri predaji
UKONČENÉ ČINNOSTI				
Energetický a průmyslový holding, a.s.	8.10.2009	351 886	316 130	153 470
BAULIGA a.s.	8.10.2009	—	—	—
Czech Energy Holding, a.s.	8.10.2009	—	—	—
Českomoravský uzenářský holding, a.s.	8.10.2009	—	—	—
Honor Invest, a.s.	8.10.2009	—	—	—
KMDTR - Masna Kroměříž, a.s.	8.10.2009	—	—	—
Krahlík-MASOZÁVOD Krahlůč, a.s.	8.10.2009	—	—	—
Masna Holding Limited	8.10.2009	—	—	—
Pražská energetika, a.s.	8.10.2009	—	—	—
První energetická a.s.	8.10.2009	—	—	—
PRVNÍ MOSTECKÁ a.s.	8.10.2009	—	—	—
SEDILAS ENTERPRISES LIMITED	8.10.2009	—	—	—
SOR Libchavy spol. s r.o.	8.10.2009	—	—	—
United Energy, a.s.	8.10.2009	—	—	—
ZST, a.s.	30.4.2009	2 300	2 300	(1 345)
Celkom		354 186	318 430	152 125
NEUKONČENÉ ČINNOSTI – DCÉRSKE SPOLOČNOSTI				
BLUESTORE, s.r.o.	1.12.2009	7	—	35
Celkom		354 193	318 430	152 160
NEUKONČENÉ ČINNOSTI – PRIDRUŽENÉ SPOLOČNOSTI				
VULKAN Intim Brands a.s. (SPE)	30.4.2009	10	10	(87)
Celkom		354 203	318 440	152 073

Efekt z úbytkov

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

v tis. EUR	Energetický a priemyslový holding a.s. a dcérske spoločnosti	Ostatné úbytky	2009 Celkom
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, určený na predaj a držaný do splatnosti	—	8	8
Skupina majetku držaná za účelom predaja	965 380	3 808	969 188
Vklady a úvery prijaté od zákazníkov	—	(36)	(36)
Záväzky súvisiace so skupinou majetku držanou za účelom predaja	(766 964)	(163)	(767 127)
Čistý identifikovateľný majetok a záväzky	198 416	3 617	202 033
Predajná cena	351 886	2 307	354 193
Zisk (strata) z predaja	153 470	(1 310)	152 160
Získaná odmena, vysporiadaná v peniazoch	316 130	2 300	318 430
Úbytok hotovosti	(52 718)	(307)	(53 025)
Čistý peňažný príjem (výdaj)	263 412	1 933	265 405

Energetický a priemyslový holding, a.s. je materská spoločnosť priemyselných a energetických spoločností, ktoré boli predané v roku 2009. Subjekty zaradené do tejto skupiny sú uvedené v predchádzajúcej tabuľke.

4. UKONČENÉ ČINNOSTI

v tis. EUR	2009	2008
VÝSLEDKY UKONČENÝCH ČINNOSTÍ		
Úrokové a podobné výnosy	344	2 329
Nákladové úroky a iné poplatky	(13 930)	(34 135)
Čistý úrokový náklad	(13 586)	(31 806)
Výnosy z poplatkov a provízií	36	776
Náklady na poplatky a provízie	(2 054)	(3 469)
Zisky (straty) z obchodovania, netto	(21 053)	18 166
Záporný goodwill	—	6 773
Ostatné prevádzkové výnosy	748 689	1 150 862
Osobné náklady	(18 688)	(152 787)
Odpisy a amortizácia	(14 390)	(52 941)
Zníženie hodnoty hmotného a nehmotného majetku	—	(1 732)
Ostatné prevádzkové náklady	(646 861)	(911 051)
Výnosy z pridružených a spoločne ovládaných spoločností	16 038	60 492
Zisk pred zdanením	48 131	83 283
Zisk z predaja ukončených činností	152 125	147 692
Daň z príjmov	(9 018)	(12 501)
Zisk za obdobie z ukončených činností	191 238	218 474
PEŇAŽNÉ TOKY Z UKONČENÝCH ČINNOSTÍ		
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností	642 836	64 753
Čisté peňažné toky z investičných činností	(676 254)	(223 555)
Čisté peňažné toky z finančných činností	(234)	(4 026)
Čisté peňažné toky z ukončených činností	(33 562)	(162 828)

5. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS (NÁKLAD)

v tis. EUR	2009	2008
ÚROKY A PODOBNÉ VÝNOSY		
Úrokové a podobné výnosy plynúce z:		
Úverov a preddavkov poskytnutých bankám a zákazníkom	132 989	80 822
Repo transakcií	2 495	7 166
Dlhopisov a iných cenných papierov s pevne stanoveným výnosom	2 512	970
Zmeniek	644	511
Pohľadávok voči centrálnym bankám	2 738	6 510
Finančného majetku určeného na obchodovanie	1 050	1 171
Ostatných	290	1 770
Celkom	142 718	98 920
Mínus ukončené činnosti	(344)	(2 329)
Neukončené činnosti celkom	142 374	96 591
NÁKLADOVÉ ÚROKY A INÉ POPLATKY		
Nákladové úroky a iné poplatky plynúce z:		
Vkladov a úverov prijatých od bánk a zákazníkov	(101 027)	(117 093)
Repo transakcií	(4 155)	(10 162)
Zmeniek	(10 553)	(3 797)
Ostatných	(1 627)	(11 789)
Celkom	(117 362)	(142 841)
Mínus ukončené činnosti	13 930	34 135
Neukončené činnosti celkom	(103 432)	(108 706)
Čistý úrokový výnos (náklad)	25 356	(43 921)
Z toho čistý úrokový náklad z ukončených činností	13 586	31 806
Čistý úrokový výnos (náklad) z neukončených činností	38 942	(12 115)

Úrokové výnosy z úverov so zníženou hodnotou v roku 2009 predstavovali 13 272 tis. EUR [2008: 13 668 tis. EUR]. Hodnota pohľadávky z úrokových výnosov z úverov so zníženou hodnotou bola tiež znížená.

6. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVÍZIE

v tis. EUR	2009	2008
Sprostredkovateľské poplatky	(38 290)	(21 220)
Iné poplatky a provízie	(12 699)	(25 956)
Celkom	(50 989)	(47 176)
Mínus ukončené činnosti	2 054	3 469
Neukončené činnosti celkom	(48 935)	(43 707)

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

7. ZISKY (STRATY) Z OBCHODOVANIA, NETTO

v tis. EUR	2009	2008
Čisté realizované a nerealizované zisky (straty) z operácií s finančnými nástrojmi oceňovanými reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	49 332	(110 674)
Realizované a nerealizované zisky z pohľadávok určených na obchodovanie	4 594	4 623
Výnosy z dividend	640	10 244
Celkom	54 566	(95 807)
Mínus ukončené činnosti	21 053	(18 166)
Neukončené činnosti celkom	75 619	(113 973)

Väčšina ziskov z finančných nástrojov v roku 2009 vzniká z investícií Skupiny v Central European Media Enterprises Ltd, vo výške 20 807 tis. EUR (v roku 2008 žiadne investície), v ZENTIVA N.V. vo výške 5 089 tis. EUR (2008: strata vo výške 20 590 tis. EUR) a Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG vo výške 1 916 tis. EUR (2008: strata vo výške 1 575 tis. EUR). Vykázala sa tiež strata z finančných nástrojov v Unipetrole vo výške 3 752 tis. EUR (2008: strata vo výške 57 091 tis. EUR).

8. ZNÍŽENIE HODNOTY GOODWILLU A ZÁPORNÝ GOODWILL

v tis. EUR	2009	2008
ZÁPORNÝ GOODWILL		
Ingramm International N.V.	4 665	—
JTG Services Anstalt	239	—
Plzeňská energetika a.s.	—	5 933
SOR Libchavy spol. s r.o.	—	760
VULKAN akciová spoločnosť	—	572
Bayshore Merchant Services Inc.	—	521
Ostatné	73	1 077
Celkom	4 977	8 863
Mínus ukončené činnosti	—	(6 773)
Neukončené činnosti celkom	4 977	2 090
ZNÍŽENIE HODNOTY GOODWILLU		
J&T Media Group	10 000	—
J&T BANK ZAO	5 472	—
J&T Bank (Switzerland) Ltd.	812	—
Celkom	16 284	—
Mínus ukončené činnosti	—	—
Neukončené činnosti celkom	16 284	—

9. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

v tis. EUR	2009	2008
Tržby z výroby, distribúcie elektrickej energie a zákazkovej výroby	639 731	815 122
Zisk z predaja dcérskych spoločností, spoločností založených na osobitný účel, spoločne ovládaných spoločností a pridružených spoločností a z predaja menšinových podielov v dcérskych spoločnostiach a spoločnostiach založených na osobitný účel	152 073	211 709
Tržby z predaja tepla a energií	80 114	115 190
Výnosy z reklamy	42 983	40 856
Emisné kvóty	26 170	44 262
Výnosy z konzultačných služieb	6 637	9 897
Ostatné výnosy z prenájmu	1 126	6 266
Čistý zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku, investícií v nehnuteľnostiach a nehmotného majetku, Netto	271	—
Tržby z poskytovania služieb	262	20 757
Výnosy z prenájmu investícií v nehnuteľnostiach	76	5 123
Ostatné výnosy z investícií v nehnuteľnostiach	30	1 181
Čistá zmena rezerv	—	79 464
Čisté kurzové zisky	—	79 220
Tržby z laboratórií a nemocníc	—	42 292
Výnosy z ubytovacích služieb	—	35 236
Letecká preprava	—	21 465
Tržby zo zdravotných poisovní	—	21 183
Výnosy zo športového klubu	—	7 702
Čistá zmena reálnej hodnoty investícií v nehnuteľnostiach	—	4 363
Odpadové hospodárstvo	—	1 188
Výskum a vývoj	—	588
Ostatné výnosy	10 436	15 104
Celkom	959 909	1 578 168
Mínus ukončené činnosti	(900 814)	(1 298 554)
Neukončené činnosti celkom	59 095	279 614

Analýza Ostatných prevádzkových výnosov podľa segmentov je uvedená v bode 2 – Informácie o segmentoch.

Výnosy z ukončených činností v sume 900 814 tis. EUR zahŕňajú zisk z predaja ukončených činností vo výške 152 125 tis. EUR (2008: EUR 147 692 tis. EUR) (pozri bod 4).

Emisné kvóty sa považujú za neodpisovaný nehmotný majetok. V roku 2009 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 2009 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 2009 prezentovanými v bode 11 – Ostatné prevádzkové náklady, predstavuje zisk z predaja vládou poskytnutých emisných kvót na aktívnom trhu.

10. OSOBNÉ NÁKLADY

v tis. EUR	2009	2008
Mzdové náklady	37 055	129 941
Náklady na sociálne zabezpečenie (povinné)	9 472	41 200
Ostatné sociálne náklady	1 139	5 162
Celkom	47 666	176 303
Mínus ukončené činnosti	(18 688)	(152 787)
Neukončené činnosti celkom	28 978	23 516

Priemerný počet zamestnancov v roku 2009 predstavoval 2 007 [2008: 9 821], z toho 122 členov vedenia [2008: 357].

11. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

v tis. EUR	2009	2008
Spotreba energie	513 777	392 872
Spotreba materiálu	93 344	283 896
Kurzové straty, netto	37 779	—
Náklady na televízne programy	21 766	11 062
Spotreba emisných kvót	11 697	36 654
Zmena opravných položiek k pohľadávkam a zásobám	10 317	12 714
Náklady na konzultačné služby	7 255	12 620
Náklady na reklamu	5 967	10 714
Náklady na opravy a udržiavanie	5 857	14 061
Náklady na výrobu spravodajstva	5 334	3 313
Doprava a ubytovanie, cestovné náklady	5 037	11 516
Odpis pohľadávok, netto	4 998	1 744
Náklady na nájomné	4 582	18 338
Outsourcing, právne a iné správne poplatky	2 271	23 680
Náklady súvisiace s prenosovou kapacitou	1 056	4 267
Sponzoring a dary	741	5 592
Zmluvné pokuty	713	5 377
Náklady na komunikáciu	667	2 532
Majetkové a ostatné dane	582	4 209
Zmena reálnej hodnoty investícií v nehnuteľnostiach, netto	186	—
Školenia, kurzy a konferencie	153	1 784
Ostatné prevádzkové náklady na investície v nehnuteľnostiach	9	392
Náklady na dodávku a inštaláciu	—	65 583
Náklady vyplývajúce z činnosti zdravotnej poisťovne	—	17 617
Náklady na športový klub	—	9 136
Strata z predaja dlhodobého hmotného majetku, investícií v nehnuteľnostiach a nehmotného majetku, netto	—	5 265
Ostatné prevádzkové náklady	30 959	53 298
Celkom	765 047	1 008 236
Mínus ukončené činnosti	(646 861)	(911 051)
Neukončené činnosti celkom	118 186	97 185

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 – Informácie o segmentoch.

12. DAŇ Z PRÍJMOV

v tis. EUR	2009	2008
SPLATNÁ DAŇ:		
Daň bežného účtovného obdobia	(14 329)	(27 704)
Úpravy týkajúce sa minulých období	(656)	(114)
Zrážková daň z úrokov	(37)	(559)
	(15 022)	(28 377)
ODLOŽENÁ DAŇ (NÁKLAD):		
Zaúčtovanie a zúčtovanie dočasných rozdielov	3 890	12 083
Zmena v daňovej sadzbe	(104)	(32)
Celková daň z príjmov	(11 236)	(16 326)
Mínus ukončené činnosti	9 018	12 501
Celková daň z príjmov z neukončených činností	(2 218)	(3 825)

Sadzba dane z príjmov na Slovensku pre rok 2008 a 2009 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 končiace v rokoch 2008, 2009 a 2010.

Daň z príjmov vykázaná v ostatných položkách súhrnného výsledku

v tis. EUR	2009			2008		
	Pred zdanením	Daňový (náklad)/ výnos	Po zdanení	Pred zdanením	Daňový náklad)/ výnos	Po zdanení
Zmena v rezerve z prepočtu cudzích mien	15 785	—	15 785	(44 610)	—	(44 610)
Precenenie z postupných obstaraní (tzv. "step acquisitions")	—	—	—	3 694	(702)	2 992
Precenenie z presunov do kategórie investície v nehnuteľnostiach	—	—	—	2 606	(495)	2 111
Zmena reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj	(123)	—	(123)	(75)	—	(75)
Zaistenie peňažných tokov (angl. cash flow hedge): efektívna časť zmeny reálnej hodnoty	(7 228)	1 373	(5 855)	10 861	(2 085)	8 776
Celkom	8 434	1 373	9 807	(27 524)	(3 282)	(30 806)

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

v tis. EUR	2009 %	2009	2008 %	2008
Zisk pred zdanením		128 868		115 403
Daňová sadzba 19% (2008: 19%)	19,0	24 485	19,0	21 927
Vplyvy daňových sadzieb v iných krajinách	39,1	50 372	(30,3)	(34 974)
Daňovo neuznané náklady	33,4	42 999	57,7	66 556
Nezdaňované výnosy	(86,7)	(111 771)	(36,7)	(42 334)
Daňové stimuly	0,2	316	0,0	(3)
Zrážková daň z úrokov	0,0	37	0,5	559
Vykázanie v minulosti nevykázaných daňových strát	(2,9)	(3 712)	(5,8)	(6 660)
Straty bežného účtovného obdobia, pre ktoré nebola vykázaná odložená daňová pohľadávka	2,9	3 702	15,8	18 222
Zmena dočasných rozdielov, pre ktoré nebola vykázaná odložená daňová pohľadávka	1,6	2 067	(5,7)	(6 581)
Podhodnotenie (nadhodnotenie) dane v minulých rokoch	0,5	656	(0,1)	(114)
Zmena v daňovej sadzbe	1,6	2 085	(0,2)	(272)
Celkom	8,7	11 236	14,2	16 326
Mínus ukončené činnosti		(9 018)		(12 501)
Celková daň z neukončených činností		2 218		3 825

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

13. DLHODOBÝ HNOTNÝ MAJETOK

v tis. EUR	Pozemky a budovy	Samostatne hnutelné veci a súbory hnutelných vecí	Obstaranie majetku	Celkom
OBSTARÁVACIA CENA				
Počiatočný stav k 1. januáru 2008	351 429	243 172	119 822	714 423
Zmeny v dôsledku kurzových rozdielov	(20 150)	(20 069)	(7 088)	(47 307)
Prírastky	21 846	42 152	81 384	145 382
Prírastky v dôsledku kombinácie podnikov	13 241	23 580	10 990	47 811
Úbytky	(303 947)	(126 149)	(171 988)	(602 084)
Presuny	10 977	15 325	(26 302)	—
Presuny do/z investícií v nehnuteľnostiach	(3 622)	—	(35)	(3 657)
Zmeny reálnej hodnoty z presunov do investícií v nehnuteľnostiach	1 762	—	—	1 762
Presun do skupiny majetku držanej za účelom predaja	(59 087)	(157 227)	(6 718)	(223 032)
Zostatok k 31. decembru 2008	12 449	20 784	65	33 298
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 kombinácie podnikov	—	74	—	74
Úbytky	(387)	(458)	—	(845)
Presuny	—	23	(23)	—
Zostatok k 31. decembru 2009	12 184	21 575	57	33 816

v tis. EUR	Pozemky a budovy	Samostatne hnutelné veci a súbory hnutelných vecí	Obstaranie majetku	Celkom
OPRÁVKY A STRATY ZO ZNÍŽENIA HODNOTY MAJETKU				
Počiatočný stav k 1. januáru 2008	(30 596)	(22 196)	(996)	(53 788)
Zmeny v dôsledku kurzových rozdielov	1 815	5 373	1	7 189
Odpis bežného účtovného obdobia	(10 962)	(34 962)	—	(45 924)
Úbytky	26 550	5 365	959	32 874
Straty zo zníženia hodnoty majetku	(3)	20	36	53
Presuny	(4)	4	—	—
Presuny do/z investícií v nehnuteľnostiach	597	—	—	597
Presun do skupiny majetku držanej za účelom predaja	10 508	38 083	—	48 591
Zostatok k 31. decembru 2008	(2 095)	(8 313)	—	(10 408)
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)

v tis. EUR	Pozemky a budovy	Samostatne hnutelne veci a súbory hnuteľných vecí	Obstaranie majetku	Celkom
ZOSTATKOVÁ HODNOTA				
k 1. januáru 2008	320 833	220 976	118 826	660 635
k 31. decembru 2008	10 354	12 471	65	22 890
k 1. januáru 2009	10 354	12 471	65	22 890
k 31. decembru 2009	10 165	9 976	57	20 198

Nevyužitý majetok

Skupina k 31. decembru 2009 neevidovala nevyužitý majetok (2008: 612 tis. EUR).

Závazky z finančného leasingu

Splatnosť záväzkov z finančného leasingu k 31. decembru 2009 bola nasledovná:

v tis. EUR	Platby	Úrok	Istina
Menej ako 1 rok	366	58	308
1 až 5 rokov	1 036	165	871
Viac ako 5 rokov	—	—	—
Celkom	1 402	223	1 179

Zábezpeka

K 31. decembru 2009 žiaden majetok neslúži na zabezpečenie bankových úverov (2008: 16 858 tis. EUR).

14. NEHMOTNÝ MAJETOK

v tis. EUR	Goodwill	TV formát a značky	Ostatný nehmotný majetok	Celkom
OBSTARÁVACIA CENA				
Počiatočný stav k 1. januáru 2008	117 430	109 652	101 666	328 748
Zmeny v dôsledku kurzových rozdielov	(5 154)	(450)	(4 757)	(10 361)
Prírastky	—	—	68 870	68 870
Prírastky v dôsledku kombinácie podnikov	19 204	—	63 723	82 927
Úbytky	(71 842)	(18 816)	(164 114)	(254 772)
Presun do skupiny majetku držanej za účelom predaja	(9 168)	(1 957)	(7 169)	(18 294)
Zostatok k 31. decembru 2008	50 470	88 429	58 219	197 118
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 kombinácie podnikov	469	—	67	536
Úbytky	—	—	(64)	(64)
Presun do skupiny majetku držanej za účelom predaja	(43)	—	—	(43)
Zostatok k 31. decembru 2009	50 988	88 429	58 152	197 569

v tis. EUR	Goodwill	TV formát a značky	Ostatný nehmotný majetok	Celkom
OPRÁVKY A STRATY ZO ZNÍŽENIA HODNOTY MAJETKU				
Počiatočný stav k 1. januáru 2008	(17 570)	(1 555)	(31 723)	(50 848)
Zmeny v dôsledku kurzových rozdielov	220	69	1 397	1 686
Odpis bežného účtovného obdobia	—	(32)	(15 573)	(15 605)
Úbytky	3 813	1 517	32 144	37 474
Straty zo zníženia hodnoty majetku	—	—	(8 605)	(8 605)
Presun do skupiny majetku držanej za účelom predaja	2 727	1	4 329	7 057
Zostatok k 31. decembru 2008	(10 810)	—	(18 031)	(28 841)
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)

v tis. EUR	Goodwill	TV formát a značky	Ostatný nehmotný majetok	Celkom
ZOSTATKOVÁ HODNOTA				
k 1. januáru 2008	99 860	108 097	69 943	277 900
k 31. decembru 2008	39 660	88 429	40 188	168 277
k 1. januáru 2009	39 660	88 429	40 188	168 277
k 31. decembru 2009	23 893	88 429	32 447	144 769

15. INVESTÍCIE V SPOLOČNE OVLÁDANÝCH SPOLOČNOSTIACH A PRIDRUŽENÝCH SPOLOČNOSTIACH

Skupina má nasledujúce investície v spoločnostiach založených na osobitný účel, ktoré sú konsolidované ako spoločne ovládané spoločnosti:

v tis. EUR		Podiel Skupiny 2009	Podiel Skupiny 2008	Hodnota investície 2009	Hodnota investície 2008
	Krajina	%	%		
EXONERATE TRADING LIMITED	Cyprus	47,50	47,50	1	3
VULKAN Intim Brands a.s.	Česká republika	—	47,45	—	63
Celkom				1	66

Výnosy (náklady) Skupiny z vyššie uvedených pridružených spoločností a spoločne ovládaných spoločností:

v tis. EUR	2009	2008
Celkový čistý výnos zo spoločne ovládaných spoločností a pridružených spoločností	16 069	10 185
Mínus výnos z ukončených činností	(16 038)	(60 492)
Čistý výnos (náklad) zo spoločne ovládaných spoločností a pridružených spoločností – neukončené činnosti	31	(50 307)

Príjmy Skupiny z pridružených spoločností a spoločne ovládaných spoločností z ukončených činností za rok končiaci 31. decembra 2009 dosiahli 16 039 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. [2008: príjmy vo výške 60 492 tis. EUR, ktoré obsahujú záporný goodwill týkajúci sa spoločnosti Pražská energetika, a.s. vo výške 27 141 tis. EUR, ktorý vznikol obstaraním dodatočného 7,1%-ného podielu v spoločnosti, čistý zisk po nadobudnutí tejto spoločnosti vo výške 24 062 tis. EUR a ďalšie čisté zisky po nadobudnutí ostatných pridružených spoločností a spoločne ovládaných spoločností, hlavne Henbury Development, s.r.o., Popper Capital, s.r.o. a Plzeňská energetika a.s., v celkovej výške 10 203 tis. EUR].

Príjmy Skupiny z pridružených spoločností a spoločne ovládaných spoločností z neukončených činností za rok končiaci 31. decembra 2009 dosiahli 31 tis. EUR, týkajú sa hlavne spoločnosti VULKAN Intim Brands a.s., ktorá bola predaná v priebehu roka [2008: strata 50 307 tis. EUR, pozostáva hlavne zo straty 1. garantovaná a.s. vo výške 50 394 tis. EUR].

Súhrnné finančné údaje za 9 mesiacov v roku 2009 o spoločnosti Pražská energetika, a.s., ktorá je významným pridruženým podnikom predaným v roku 2009, a ktorá bola zahrnutá v rámci skupiny majetku držanej za účelom predaja a ukončených činností k 31. decembru 2008 (100 %):

v tis. EUR	Výnosy	Zisk/ (strata)	Krátkodobý majetok	Dlhodobý majetok	Krátkodobé záväzky	Dlhodobé záväzky	Vlastné imanie
31. DECEMBER 2009							
[9 mesiacov]							
Pražská energetika, a.s.	568 134	38 741	—	—	—	—	—
31. DECEMBER 2008							
[12 mesiacov]							
Pražská energetika, a.s.	794 098	66 587	162 540	1 000 674	128 631	203 109	831 474

16. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLADÁVKA, ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVÄZOK

Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka

Odložená daňová pohľadávka nebola zaúčtovaná k nasledovným položkám:

v tis. EUR	2009	2008
Úprava na reálnu hodnotu	—	21
Daňové straty	11 222	51 117
Celkom	11 222	51 138

Maximálna lehota na umorenie daňovej straty je 5 rokov rovnako na Slovensku ako aj v Českej republike (prípadne 7 rokov, ak ide o straty vzniknuté pred 1. januárom 2004 v Českej republike). 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	2009	2008
Dočasné rozdiely vzťahujúce sa k:		
Dlhodobý hmotný majetok	(860)	(838)
Dlhodobý hmotný majetok	7	—
Nehmotný majetok	(18 234)	(18 773)
Nehmotný majetok	—	6
Opravná k položka k pohľadávkam z obchodného styku a ostatnému majetku	55	7
Tvorba alebo konečný stav ostatných rezerv	—	66
Nezaplatené úroky, netto	(1)	(2)
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	(59)	—
Úvery a pôžičky	(121)	—
Vložené deriváty	(1)	—
Daňové straty	3 063	497
Ostatné odložené daňové pohľadávky	11	313
Ostatné odložené daňové záväzky	(5)	(1)
Celkom	(16 145)	(18 725)

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:

	2010	2011	2012	2013	Po roku 2013
Daňové straty	5 209	502	309	1 303	19 900

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. ZÁSoby

v tis. EUR	2009	2008
Výrobky a tovar	365	12 000
Materiál	55	56
Opravná položka k zásobám	—	(3 134)
Celkom	420	8 922

K 31. decembru 2009 Skupina nepoužila ako zábezpeku žiadne zásoby [2008: 16 946 tis. EUR vrátane zásob obsiahnutých v skupine majetku držanej za účelom predaja].

K 31. decembru 2008 konsolidovaný zostatok zásob obsahuje obmedzené programové licenčné práva TV JOJ vo výške 11 825 tis. EUR, ktoré boli preklasifikované do nákladov budúcich období v roku 2009.

18. POHLÁDÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÝ MAJETOK

v tis. EUR	2009	2008
Ostatné pohľadávky	138 768	96 177
Prijaté preddavky	57 815	61 095
Pohľadávky z obchodného styku	82 142	24 281
Náklady budúcich období a príjmy budúcich období	17 685	3 210
Ostatné daňové pohľadávky	1 803	2 289
Zúčtovanie s trhom cenných papierov	958	961
Nakúpené pohľadávky	12 238	—
Opravné položky k pohládkam	(5 701)	(6 143)
Celkom	305 708	181 870
Krátkodobé	299 988	155 972
Dlhodobé	5 720	25 898
Celkom	305 708	181 870

v tis. EUR	2009	2008
ZÁKAZKOVÁ VÝROBA		
Výnosy zo zákazkovej výroby vykázané v bežnom účtovnom období	—	304 465
Náklady vynaložené na zákazku a vykazané zisky po odpočítaní vykazaných strát	—	346 331
Prijaté preddavky	—	—
Suma splatná odberateľmi za prácu na zákazke, brutto	—	—

Výnosy a náklady súvisiace so zákazkovou výrobou sú súčasťou ukončených činností. Pohľadávky z obchodného styku k 31. decembru 2009 nezahŕňajú žiadne zádržné týkajúce sa zákazkovej výroby, nakoľko všetky spoločnosti s danou výrobou sú súčasťou ukončených činností [2008: žiadne zádržné týkajúce sa zákazkovej výroby, nakoľko všetky spoločnosti s danou výrobou sú súčasťou ukončených činností].

19. ÚVERY A PREDDAVKY POSKYTNUTÉ ZÁKAZNÍKOM

v tis. EUR	2009	2008
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	1 955 749	1 621 090
Mínus opravná položka na straty z úverov	(107 989)	(98 110)
Celkom	1 847 760	1 522 980
Krátkodobé	1 068 882	1 249 614
Dlhodobé	778 878	273 366
Celkom	1 847 760	1 522 980

Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom obsahujú 303 významných úverov a preddavkov, čo predstavuje 99 % všetkých úverov a preddavkov poskytnutých zákazníkom [2008: 302 významných úverov, čo predstavovalo 98 %. V roku 2009 boli dva úvery [každý vo výške 102 528 tis. EUR] poskytnuté J&T Partners LP I a J&T Partners LP II a úver vo výške 100 493 tis. EUR bol poskytnutý J&T REAL ESTATE LIMITED. V roku 2009 mala Skupina úvery poskytnuté štyrom ďalším klientom so sumárnym zostatkom vo výške 235 269 tis. EUR [2008: úver vo výške 56 028 tis. EUR bol poskytnutý jednej tretej strane z vyššie spomínaných].

Opravné položky k úverom a preddavkom poskytnutým zákazníkom sú vytvárané a vykazované na základe finančnej situácie a očakávaných peňažných tokov zákazníkov berúc do úvahy hodnotu záložného práva a hodnotu zábezpeky prijatej od tretích osôb.

Štandardné úvery poskytnuté zákazníkom k 31. decembru 2009 zahŕňajú úvery v hodnote 622 951 tis. EUR [2008: 687 312 tis. EUR], splácanie ktorých je závislé na predaji majetku získaného z prostriedkov úverov. Tento majetok je založený v prospech Skupiny. Manažment Skupiny očakáva, že tieto pohľadávky budú splatené v plnej výške.

Bezúročné pôžičky predstavovali k 31. decembru 2009 hodnotu 11 006 tis. EUR [2008: 14 860 tis. EUR]. Tieto pôžičky predstavujú hlavne pôžičky z bývalej Podnikateľskej banky, zákazníci ktorej sa v súčasnosti nachádzajú v konkurznom konaní. Voči pohládkam z týchto pôžičiek boli vytvorené opravné položky v plnej výške.

Vážený aritmetický priemer úrokových sadziieb na úvery poskytnuté zákazníkom v roku 2009 predstavoval 6,05 % [2008: 7,31%].

20. OPRAVNÁ POLOŽKA NA STRATY Z ÚVEROV

v tis. EUR	2009	2008
Počiatočný stav k 1. januáru	98 110	25 626
Odpis opravnej položky	(54 682)	(9 581)
Nárast v bežnom roku	64 375	86 285
Rozdiely z prepočítania cudzích mien	186	(4 220)
Zostatok k 31. decembru	107 989	98 110

21. 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 2009 a 2008 bola hodnota majetku predaného na základe týchto zmlúv nasledovná:

v tis. EUR	Reálna hodnota príslušného majetku	Účtovná hodnota korešpondujúceho záväzku	Dátum spätnej kúpy	Cena pri spätnej kúpe
31. DECEMBER 2009				
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
Celkom	145 498	95 477		96 166
31. DECEMBER 2008				
Úvery a preddavky prijaté od zákazníkov	43 080	44 290	do 1 mesiaca	44 413
Úvery a preddavky prijaté od zákazníkov	2 840	3 729	1-6 mesiacov	3 794
Úvery a preddavky prijaté od zákazníkov	3 184	5 041	6-12 mesiacov	5 247
Úvery a preddavky prijaté od bánk	70 934	65 956	do 1 mesiaca	65 999
Úvery a preddavky prijaté od bánk	16 851	16 978	1-6 mesiacov	19 994
Celkom	136 889	135 994		139 447

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 2009 a 2008 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
31. DECEMBER 2009				
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkovi	35 740	60 887	do 1 mesiaca	35 793
Úvery a preddavky poskytnuté bankám	292 259	286 830	do 1 mesiaca	292 304
Celkom	327 999	347 717		328 097
31. DECEMBER 2008				
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkovi	38 627	59 743	do 1 mesiaca	38 715
Úvery a preddavky poskytnuté bankám	26 294	25 916	do 1 mesiaca	26 304
Celkom	64 921	85 659		65 019

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

22. FINANČNÝ MAJETOK OCEŇOVANÝ REÁLNOU HODNOTOU CEZ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v tis. EUR	2009	2008
Dlhopisy (Kótované)	68 198	29 251
Dlhopisy (Nekótované)	2 687	2 889
Akcie (Kótované)	259 473	198 176
Akcie (Nekótované)	1	1
Ostatný finančný majetok určený na obchodovanie	6 469	10 354
Menové forwardy	2 234	11 750
Opčné zmluvy na kúpu akcií	2	—
Opčné zmluvy na kúpu komodít	11	62
Reálna hodnota derivátov	2 247	11 812
Celkom	339 075	252 483

Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát k 31. decembru 2009 pozostávajú najmä z akcií spoločnosti Unipetrol, a.s. v hodnote 85 383 tis. EUR (2008: 59 151 tis. EUR), spoločnosti Central European Media v hodnote 58 316 tis. EUR (2008: žiadna investícia), a spoločnosti Tatra mountain resorts, a.s. (JASNA) v hodnote 50 997 tis. EUR (2008: žiadna investícia). Hodnota týchto akcií bola určená na základe trhových cien.

Akcie spoločností Unipetrol, a.s. a Central European Media v celkovej hodnote 76 610 tis. EUR boli k 31. decembru 2009 poskytnuté ako záruka bankám za poskytnuté úvery (2008: 177 452 tis. EUR).

Výnosy z úverov a iných nástrojov s pevne stanoveným výnosom sú zahrnuté v úrokoch a podobných výnosoch.

V roku 2009 bola vážená priemerná úroková sadzba pre dlhopisy 9,83% (2008: 6,58 %).

23. CENNÉ PAPIERE URČENÉ NA PREDAJ

v tis. EUR	2009	2008
Cenné papiere určené na predaj	17 345	29 592

Cenné papiere určené na predaj obsahujú k 31. decembru 2009 a k 31. decembru 2008 akcie na predaj.

24. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

v tis. EUR	2009	2008
Peniaze v hotovosti	3 219	2 939
Bežné účty v bankách	93 905	94 820
Účty v centrálnych bankách	28 293	159 070
Vydané vládne dlhopisy prijaté centrálnymi bankami na refinancovanie	6 673	10 190
Úvery a preddavky centrálnym bankám	326 859	26 669
Úvery a preddavky ostatným bankám	58 507	56 102
Celkom	517 456	349 790

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.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru 2009 obsahujú 53 474 tis. EUR [2008: 22 146 tis. EUR], ktoré predstavujú peňažné prostriedky klientov. Tieto vklady boli k 31. decembru 2009 na strane záväzkov súvzťažne zaúčtované ako záväzky voči zákazníkom.

Vážená priemerná úroková sadzba na pôžičky a preddavky bankám v roku 2009 bola 0,89% [2008: 2,43%].

25. 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 procesu Skupiny plánovaného na rok 2010.

Detailná štruktúra majetku a záväzkov skupiny majetku držanej za účelom predaja k 31. decembru 2009 je nasledovná:

v tis. EUR	Barton & Lloyd Investment, spol. s.r.o.	EAST BOHEMIA ENERGY HOLDING LIMITED	International Power Opatovice, a.s.	Ostatné	Celkom
Segment	Priemysel	Energetika	Energetika	Bankovníctvo	
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	43	—	485 939	1 708	487 690
Podiely s podstatným vplyvom	—	—	453 292	—	453 292
Odložená daňová pohľadávka	—	—	2 029	—	2 029
Zásoby	—	—	15 707	—	15 707
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok	—	281	11 726	—	12 007
Finančné nástroje držané do splatnosti	—	—	19 933	—	19 933
Finančné nástroje na predaj	—	—	238	—	238
Úvery a preddavky klientom	—	—	34 112	—	34 112
Kladná reálna hodnota derivátov	—	—	1 048	—	1 048
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	—	—	1 469	—	1 469
Majetok celkom	43	281	1 025 493	1 708	1 027 525
Záporná reálna hodnota derivátov	—	—	6 612	—	6 612
Vklady a úvery prijaté od bánk	—	—	166 199	—	166 199
Vklady a úvery prijaté od zákazníkov	—	155 750	—	—	155 750
Odložený daňový záväzok	—	—	152 403	—	152 403
Rezervy	—	—	3 700	—	3 700
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	2	487 035	15 894	—	502 931
Záväzky celkom	2	642 785	344 808	—	987 595

EAST BOHEMIA ENERGY HOLDING LIMITED vlastní 100% podiel v spoločnosti International Power Opatovice, a.s. Ostatné zahŕňa dlhodobý hmotný majetok na predaj J&T Bankou [Switzerland] Ltd. a J&T Bankou ZAO.

Štruktúra čistého zisku skupiny majetku držanej za účelom predaja za rok končiaci 31. decembra 2009 je nasledovná:

v tis. EUR	Barton & Lloyd Investment, spol. s.r.o.	EAST BOHEMIA ENERGY HOLDING LIMITED	International Power Opatovice, a.s.	Ostatné	Celkom
Segment	Priemysel	Energetika	Energetika	Bankovníctvo	
Čistý úrokový náklad	—	(1 868)	(1 035)	—	(2 903)
Čisté (náklady)/výnosy z poplatkov a provízií	—	(1 012)	10	—	(1 002)
Ostatné prevádzkové výnosy	—	—	39 432	—	39 432
Ostatné prevádzkové náklady	(95)	(121)	(20 158)	(7)	(20 381)
Zisk pred zdanením	(95)	(3 001)	18 249	(7)	15 146
Daň z príjmov	—	—	(3 072)	—	(3 072)
Čistý zisk/(strata) bežného účetného obdobia	(95)	(3 001)	15 177	(7)	12 074

26. VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie a emisné ážio

Schválené, upísané a plne splatené základné imanie k 31. decembru 2009 a 2008 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 %
31. DECEMBER 2009			
Techno Plus, a.s.	19 000	100,00	100,00
Celkom	19 000	100,00	100,00

Nedeliteľné fondy

Nedeliteľné fondy, ktoré sú zahrnuté v nerozdelenom zisku, pozostávajú zo zákonného rezervného fondu vo výške 10 011 tis. EUR [2008: 9 795 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 integrované k aktivitám Spoločnosti, na slovenskú menu.

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.

27. PODIELY MENŠINOVÝCH VLASTNÍKOV

v tis. EUR	2009	2008
EQUITY HOLDING a.s.	15 231	14 468
BAYSHORE MERCHANT SERVICES INC.	3 020	—
EGNARO INVESTMENTS LIMITED	2 002	—
VULKAN akciová spoločnosť	680	—
Ostatné	426	465
Celkom	21 359	14 933

28. VKLADY A ÚVERY OD BÁNK

v tis. EUR	2009	2008
Krátkodobé	124 257	188 750
Dlhodobé	60 458	71 364
Celkom	184 715	260 114

V roku 2009 predstavoval vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na úvery a vklady od bánk 4,32 % [2008: 5,73 %].

29. VKLADY A ÚVERY OD ZÁKAZNÍKOV

v tis. EUR	2009	2008
Krátkodobé	2 093 612	1 843 113
Dlhodobé	188 156	60 007
Celkom	2 281 768	1 903 120

V roku 2009 predstavoval vážený aritmetický priemer úrokových sadzieb na úvery a vklady od zákazníkov 3,47 % [2008: 4,55 %].

30. REZERVY

v tis. EUR	Odmeny partnerom	Záruky	Ostatné	Celkom
Počiatočný stav k 1. januáru 2008	88 819	8 867	11 349	109 035
Prírastky v dôsledku kombinácie podnikov	—	53	1 546	1 599
Tvorba rezerv počas roka	—	423	26 370	26 793
Použitie rezerv počas roka	—	[444]	[12 811]	[13 255]
Rozpustenie rezerv počas roka	[82 708]	[1 799]	[2 806]	[87 313]
Presun do skupiny majetku držaného za účelom predaja	—	[526]	[1 582]	[2 108]
Kurzový zisk/strata	[6 111]	[65]	[518]	[6 694]
Predané spoločnosti	—	[6 406]	[19 713]	[26 119]
Zostatok k 31. decembru 2008	—	103	1 835	1 938
Krátkodobé	—	103	1 835	1 938
Dlhodobé	—	—	—	—

v tis. EUR	Odmeny partnerom	Záruky	Ostatné	Celkom
Počiatočný stav k 1. januáru 2009	—	103	1 835	1 938
Prírastky v dôsledku kombinácie podnikov	—	—	—	—
Tvorba rezerv počas roka	—	—	57 270	57 270
Použitie rezerv počas roka	—	—	[576]	[576]
Rozpustenie rezerv počas roka	—	[103]	[729]	[832]
Presun do skupiny majetku držaného za účelom predaja	—	—	—	—
Kurzový zisk/strata	—	—	4	4
Predané spoločnosti	—	—	—	—
Zostatok k 31. decembru 2009	—	—	57 804	57 804
Krátkodobé	—	—	57 804	57 804
Dlhodobé	—	—	—	—

Rezerva na odmeny partnerom

Rezerva na odmeny partnerom bola po prvý raz tvorená v roku 2004, aby pokryla rôzne odmeňovacie plány partnerov Skupiny na základe výsledkov investičných projektov, do ktorých je Skupina zapojená. Rezerva bola v priebehu roka 2008 rozpustená v súlade s reorganizačným plánom Skupiny vrátane zmien implementovaných v systéme riadenia Skupiny a už nie je aplikovateľná.

Ostatné rezervy

Ostatné rezervy z väčšej časti pozostávajú z rezerv na poplatky spojené s predajom ukončených operácií vo výške 37 000 tis. EUR, rezerv na poplatky súvisiace s výnosmi z obchodovania vo výške 18 000 tis. EUR, na súdne spory vo výške 1 259 tis. EUR a rezerv na nevyčerpané dovolenky vo výške 435 tis. EUR.

31. FINANČNÉ ZÁVÄZKY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU CEZ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

v tis. EUR	2009	2008
REÁLNA HODNOTA DERIVÁTOV		
Menové forwardy	8 081	17 769
Akciové forwardy	617	30
Menové swapy	2	—
Opčné zmluvy na kúpu akcií	419	1 182
Deriváty na nákup komodít	4	3
Celkom	9 123	18 984

32. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ ZÁVÄZKY

v tis. EUR	2009	2008
ZávÄzky z obchodného styku	70 580	94 526
Prijaté preddavky	32 908	12 038
Zúčtovanie s trhom cenných papierov	1 072	2 672
ZávÄzky voči zákazníkom z obchodovania s cennými papiermi	11 806	4 343
Zamestnanecké požitky	1 618	1 292
ZávÄzky z finančného lízingu	1 179	1 477
Nevyfakturované dodávky	7 682	1 593
ZávÄzky z obstarania dcérskych spoločností a spoločností založených na osobitný účel	3 578	1 292
Ostatné závÄzky	20 290	22 378
Výdavky budúcich období, výnosy budúcich období	4 656	15 549
Celkom	155 369	157 160
Krátkodobé	154 172	146 304
Dlhodobé	1 197	10 856
Celkom	155 369	157 160

33. PODRIADENÝ DLH

V rokoch 2008 a 2009 podriadený dlh obsahoval podriadené cenné papiere s premenlivou sadzbou vydané spoločnosťami J&T BANKA, a.s. (v pôvodnom objeme 25 mil. EUR) so splatnosťou v roku 2017 a J&T FINANCE GROUP, a.s. (v pôvodnom objeme 50 mil. EUR), so splatnosťou v roku 2022, a podriadené cenné papiere s fixnou sadzbou vydané spoločnosťou Slovenská produkčná, a.s. (v pôvodnom objeme 17 mil. EUR), splatné v roku 2014.

v tis. EUR	2009	2008
Podriadený dlh v umorovanej hodnote	93 550	93 003

Podriadené cenné papiere s premenlivou sadzbou sú založené na 3 mesačnom EURIBOR. Vážený priemer úrokových sadzieb pre podriadené cenné papiere v roku 2009 bol 5,2% (2008: 8,4%).

34. ÚDAJE O REÁLNEJ HODNOTE

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

v tis. EUR	Účtovná hodnota 2009	Účtovná hodnota 2008	Reálna hodnota 2009	Reálna hodnota 2008
FINANČNÝ MAJETOK				
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	518 925	386 639	518 805	386 560
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	1 881 872	1 522 980	1 913 652	1 492 761
Pohľadávky z predaja ukončených činností	250 332	193 341	250 723	201 157
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok	317 715	271 758	317 715	270 808
Finančné nástroje držané do splatnosti	20 964	1 024	20 964	1 024
FINANČNÉ ZÁVÄZKY				
Vklady a úvery prijaté od bánk	350 914	569 454	355 377	576 634
Vklady a úvery prijaté od zákazníkov	2 437 518	1 941 446	2 452 654	1 946 216
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	658 300	222 574	658 300	220 783

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 použijúc aktuálne úrokové sadzby ponúkané v súčasnosti na vklady s podobnou lehotou splatnosti.

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

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

35. INÉ FINANČNÉ POVINNOSTI A PRÍPADNÉ ZÁVÄZKY

v tis. EUR	2009	2008
Akceptované a avalované zmenky	8 423	28 036
Vydané záruky	1 044 402	993 909
Kapitálové záväzky	—	—
Úverové záväzky	217 760	160 686
Celkom	1 270 585	1 182 631

Záruky predstavujú hlavne zostatkovú hodnotu majetku, ktorý je použitý na zabezpečenie úverov v celkovej sume 791 896 tis. EUR vrátane záruk poskytnutých spoločnosťami zahrnutými v skupine majetku držanej za účelom predaja [2008: 529 325 tis. EUR]. Úverové záväzky a prípadné ďalšie záväzky sa vzťahujú k úverom poskytnutým bankami Skupiny.

V roku 2004 nariadil Mestský súd v Prahe vypočúvanie vo veci platobného príkazu, na základe ktorého bola splatná pohľadávka 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. 19. marca 2008 Najvyšší súd zamietol žalobu voči J&T 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.

36. OPERATÍVNY LEASING

Nájom na strane nájomcu

Nevypovedateľné operatívne nájom sú splatné nasledovne:

v tis. EUR	2009	2008
Menej ako 1 rok	400	760
Od 1 do 5 rokov	205	1 707
Viac ako 5 rokov	408	74
Celkom	1 013	2 541

Skupina si prenájomá niektoré autá a časť kancelárskych priestorov na základe zmlúv o operatívnom leasingu. Leasing kancelárskych priestorov je obvykle dohodnutý na počiatočnú lehotu 5 až 15 rokov s možnosťou ďalšieho predĺženia. Náklady na operatívny leasing za rok končiaci 31. decembra 2009, vykázané vo výkaze ziskov a strát, týkajúce sa neukončených činností, predstavovali 3 540 tis. EUR [2008: 2 555 tis. EUR – iba neukončené činnosti].

Nájom na strane prenajímateľa

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

v tis. EUR	2009	2008
Menej ako 1 rok	393	421
Od 1 do 5 rokov	1 334	1 383
Viac ako 5 rokov	773	1 069
Neurčená splatnosť	38	22
Celkom	2 538	2 895

Počas roka končiaceho 31. decembra 2009 bolo vo výkaze ziskov a strát vykázaných 690 tis. EUR ako výnosy z prenájmu týkajúce sa neukončených činností [2008: 204 tis. EUR].

37. INFORMÁCIE O RIADENÍ RIZIKA

Táto sekcia poskytuje detaily o finančných rizikách, ktorým je Skupina vystavená a spôsobe ich riadenia. Najvýznamnejšími finančnými rizikami, ktorým je Skupina vystavená, sú úverové riziko platobnej neschopnosti, riziko likvidity, trhové riziko a prevádzkové 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, komoditnými pozíciami 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, komoditnými pozíciami a pozíciami v cudzej mene metódu spätného testovania ("backtesting"), pričom štvrtročne aplikuje metódu hypotetického spätného testovania.

Štatistika rizík podľa metodiky VaR k 31. decembru 2009:

v tis. EUR	2009
VaR trhové riziko celkom	27 629
VaR úrokové riziko	8
VaR menové riziko	19 256
VaR akciové riziko	44 125
VaR komoditné riziko	—

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.

Posúdenie úverového rizika týkajúceho sa zmluvnej strany je založené na internom hodnotiacom systéme Skupiny. Rating je určený na základe úverového hodnotenia S&P alebo Moody's. Ak zmluvná strana alebo dlhové nástroje ňou vydané nie sú ohodnotené S&P alebo Moody's (alebo ich agentúrou CRA RATING AGENCY), interný rating Skupiny je výsledkom jej vlastného hodnotiaceho systému.

Hodnotiaci systém Skupiny má sedem stupňov. Je založený na štandardizovanom bodovom hodnotení relevantných kritérií, ktoré vypovedajú o finančnej situácii zmluvnej strany a jej schopnosti plniť úverové povinnosti. V oboch prípadoch sa berie do úvahy očakávaný vývoj spoločnosti, hodnota a adekvátnosť zábezpeky a takisto navrhované podmienky pre uskutočnenie transakcie.

Na úrovni portfólia je úverové riziko riadené primárne podľa metodiky Credit Value At Risk.

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

Úverové riziko podľa odvetvia

K 31. decembru 2009

v tis. EUR	Podnikové	Štátne	Finančné inštitúcie	Individuálne	Ostatné	Celkom
MAJETOK						
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 preddávky 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
Total	2 642 055	10 784	634 672	51 882	8 121	3 347 514
ZÁVÄZKY						
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
Total	2 236 489	252 310	505 125	255 928	307 224	3 557 076

K 31. decembru 2008

v tis. EUR	Podnikové	Štátne	Finančné inštitúcie	Individuálne	Ostatné	Celkom
MAJETOK						
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	—	10 190	373 391	—	3 058	386 639
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	231 630	—	48 378	7	379	280 394
Finančné nástroje držané do splatnosti	510	514	—	—	—	1 024
Cenné papiere určené na predaj	19 599	—	105	9 881	7	29 592
Úvery a preddávky poskytnuté zákazníkom	1 450 639	—	29 186	40 856	2 299	1 522 980
Pohľadávky z predaja ukončených činností	193 333	—	—	8	—	193 341
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok	223 364	8 596	4 971	6 101	28 727	271 759
Total	2 119 075	19 300	456 031	56 853	34 470	2 685 729
ZÁVÄZKY						
Vklady a úvery prijaté od bánk	—	—	569 454	—	—	569 454
Vklady a úvery prijaté od zákazníkov	1 133 698	280 192	300 982	87 850	138 724	1 941 446
Finančné záväzky, záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	228 451	6 929	101 509	6 565	4 815	348 269
Total	1 362 149	287 121	971 945	94 415	143 539	2 859 169

Úverové riziko podľa lokality

K 31. decembru 2009

v tis. EUR	Slovensko	Česká republika	Cyprus	Lichtenštajnsko	Ostatné	Celkom
MAJETOK						
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 a ostatný majetok	60 250	20 808	162 898	60 856	12 903	317 715
Total	634 161	1 165 457	944 944	179 349	423 603	3 347 514
ZÁVÄZKY						
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
Total	639 457	2 096 356	104 079	185 841	531 343	3 557 076

K 31. decembru 2008

v tis. EUR	Slovensko	Česká republika	Cyprus	Lichtenštajnsko	Ostatné	Celkom
MAJETOK						
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	142 735	181 920	—	81	61 903	386 639
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	—	100 567	704	167	178 956	280 394
Finančné nástroje držané do splatnosti	—	—	—	—	1 024	1 024
Cenné papiere určené na predaj	11 461	11 399	—	—	6 732	29 592
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	446 683	340 719	488 675	56 581	190 322	1 522 980
Pohľadávky z predaja ukončených činností	6 430	2 528	29 985	154 398	—	193 341
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok	37 642	85 362	55 077	43 183	50 495	271 759
Total	644 951	722 495	574 441	254 410	489 432	2 685 729
ZÁVÄZKY						
Vklady a úvery prijaté od bánk	105 675	421 041	—	—	42 738	569 454
Vklady a úvery prijaté od zákazníkov	303 411	1 154 723	140 900	186 594	155 818	1 941 446
Finančné záväzky, záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	22 264	89 571	5 782	75 148	155 504	348 269
Total	431 350	1 665 335	146 682	261 742	354 060	2 859 169

Úverové riziko – zníženie hodnoty finančného majetku

K 31. decembru 2009

v tis. EUR	Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát (okrem derivátov)	Finančné nástroje držané do splatnosti	Cenné papiere určené na predaj	Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok
Pred splatnosťou – netto	1 771 910	336 828	1 031	17 345	488 539
Po splatnosti – netto	75 850	—	—	—	67 501
Celkom	1 847 760	336 828	1 031	17 345	556 040
A – MAJETOK, KU KTORÉMU BOLA VYTVORENÁ OPRavná POLOŽKA (PO SPLATNOSTI A S VYTVORENOU OPRavnOU POLOŽKOU)					
– brutto	164 867	—	176	—	30 721
– individuálna opravná položka	(91 394)	—	(176)	—	(1 340)
– všeobecná opravná položka	(259)	—	—	—	(9 958)
Netto	73 214	—	—	—	19 423
B – MAJETOK, KU KTORÉMU NEBOLA VYTVORENÁ OPRavná POLOŽKA (PO SPLATNOSTI, ALE KDE NEBOLA ZNÍŽENÁ HODNOTA)					
– po splatnosti menej ako 30 dní	243	—	—	—	1 948
– po splatnosti 31 až 60 dní	—	—	—	—	391
– po splatnosti 61 až 90 dní	389	—	—	—	(7 118)
– po splatnosti 91 až 180 dní	80	—	—	—	2 291
– po splatnosti 181 až 365 dní	90	—	—	—	45 995
– po splatnosti viac ako 365 dní	1 834	—	—	—	4 571
	2 636	—	—	—	48 078
Celkom	75 850	—	—	—	67 501

K 31. decembru 2008

v tis. EUR	Úvery a preddavky po- skytnuté zákazníkom	Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát (okrem derivátov)	Finančné nástroje držané do splatnosti	Cenné papiere určené na predaj	Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok
Pred splatnosťou – netto	1 601 136	240 671	1 025	29 586	257 349
Po splatnosti – netto	115 185	—	—	6	14 409
Celkom	1 716 321	240 671	1 025	29 592	271 758
A – MAJETOK, KU KTORÉMU BOLA VYTVORENÁ OPRAVNÁ POLOŽKA (PO SPLATNOSTI A S VYTVORENOU OPRAVNOU POLOŽKOU)					
– brutto	201 315	—	175	—	16 290
– individuálna opravná položka	(89 469)	—	(175)	—	(15 983)
– všeobecná opravná položka	(314)	—	—	—	(118)
Netto	111 532	—	—	—	189
B – MAJETOK, KU KTORÉMU NEBOLA VYTVORENÁ OPRAVNÁ POLOŽKA (PO SPLATNOSTI, ALE KDE NEBOLA ZNÍŽENÁ HODNOTA)					
– po splatnosti menej ako 30 dní	311	—	—	6	78
– po splatnosti 31 až 60 dní	19	—	—	—	453
– po splatnosti 61 až 90 dní	—	—	—	—	54
– po splatnosti 91 až 180 dní	2	—	—	—	457
– po splatnosti 181 až 365 dní	1 467	—	—	—	496
– po splatnosti viac ako 365 dní	1 854	—	—	—	12 682
	3 653	—	—	6	14 220
Celkom	115 185	—	—	6	14 409

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 plány, 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 2009

v tis. EUR	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 rok až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
MAJETOK						
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	500 303	—	—	—	18 622	518 925
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	322 876	17 247	—	—	—	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
	1 508 672	967 635	401 763	217 452	251 992	3 347 514
ZÁVÄZKY						
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
	1 235 631	1 937 413	263 627	80 658	39 747	3 557 076
Úverové záväzky	24 488	165 162	20 532	7 578	—	217 760

K 31. decembru 2008

v tis. EUR	Do 3 mesiacov	3 mesiace až 1 rok	1 rok až 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
MAJETOK						
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	225 130	—	—	—	161 509	386 639
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	242 488	37 906	—	—	—	280 394
Finančné nástroje držané do splatnosti	173	—	851	—	—	1 024
Cenné papiere určené na predaj	29 592	—	—	—	—	29 592
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	366 185	883 494	186 378	86 246	677	1 522 980
Pohľadávky z predaja ukončených činností	1 592	56 783	134 966	—	—	193 341
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok	157 204	87 761	1 491	136	25 167	271 759
	1 022 364	1 065 944	323 686	86 382	187 353	2 685 729
ZÁVÄZKY						
Vklady a úvery prijaté od bánk	215 689	43 291	269 488	36 889	4 097	569 454
Vklady a úvery prijaté od zákazníkov	906 686	974 753	35 110	1 728	23 169	1 941 446
Finančné záväzky, záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	183 211	50 182	12 634	92 925	9 317	348 269
	1 305 586	1 068 226	317 232	131 542	36 583	2 859 169
Úverové záväzky	103 903	40 336	2 381	14 066	—	160 686

Úrokové riziko

Operácie 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 období 10 dní. Metodika „Present Value Basis Point“ sa tiež používa pre oceňovanie úrokového rizika pre určité skupiny majetku zoskupené podľa konkrétnej doby splatnosti.

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
MAJETOK					
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
Celkom	2 172 069	141 659	15 812	1 017 974	3 347 514
ZÁVÄZKY					
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
Celkom	2 786 272	128 841	2 201	639 762	3 557 076

Vystavenie úrokovému riziku k 31. decembru 2008 bolo nasledovné:

v tis. EUR	Do 1 roka	Od 1 do 5 rokov	Nad 5 rokov	Neurčená splatnosť	Celkom
MAJETOK					
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	243 427	—	—	143 212	386 639
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	60 332	2 993	364	216 705	280 394
Finančné nástroje držané do splatnosti	1 024	—	—	—	1 024
Cenné papiere určené na predaj	7 783	—	—	21 809	29 592
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	1 488 174	16 384	18 248	174	1 522 980
Pohľadávky z predaja ukončených činností	37 299	134 965	—	21 077	193 341
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok	36 653	3 701	—	231 405	271 759
Celkom	1 874 692	158 043	18 612	634 382	2 685 729
ZÁVÄZKY					
Vklady a úvery prijaté od bánk	436 563	80 656	52 235	—	569 454
Vklady a úvery prijaté od zákazníkov	1 874 039	25 773	1 612	40 022	1 941 446
Finančné záväzky, záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	182 268	64	18 235	147 702	348 269
Celkom	2 492 870	106 493	72 082	187 724	2 859 169

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 2009, bola Skupina vystavená nasledovnému menovému riziku (v tisícoch EUR):

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

Položky vykázané v podsúvahe sú väčšinou pohľadávky a záväzky z derivátových operácií, poskytnuté a prijaté záruky a garancie, poskytnuté a prijaté zábezpeky a majetok v správe.

K 31. decembru 2008 bola Skupina vystavená nasledovnému menovému riziku (v tisícoch EUR):

v tis. EUR	SKK	USD	EUR	CZK	Ostatné	Celkom
MAJETOK						
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	142 118	68 742	37 752	110 621	27 406	386 639
Finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát	—	13 087	910	248 148	18 249	280 394
Finančné nástroje držané do splatnosti	—	—	—	—	1 024	1 024
Cenné papiere určené na predaj	18 101	—	5	11 406	80	29 592
Úvery a preddavky poskytnuté zákazníkom	753 328	114 703	80 371	516 012	58 566	1 522 980
Pohľadávky z predaja ukončených činností	152 294	—	—	41 047	—	193 341
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný majetok	80 141	1 376	104 043	84 937	1 262	271 759
Celkom	1 145 982	197 908	223 081	1 012 171	106 587	2 685 729
Majetok vykázaný v podsúvahe	293 317	573 101	173 052	2 058 845	71 765	3 170 080
ZÁVÄZKY						
Vklady a úvery prijaté od bánk	88 427	58 130	4 183	416 920	1 794	569 454
Vklady a úvery prijaté od zákazníkov	433 231	112 396	90 516	1 272 461	32 842	1 941 446
Finančné záväzky, záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	50 166	728	149 073	145 798	2 504	348 269
Celkom	571 824	171 254	243 772	1 835 179	37 140	2 859 169
Záväzky vykázané v podsúvahe	727 219	1 033 109	600 946	1 582 587	514 042	4 457 903

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 kreativite.

Hlavnú zodpovednosť za implementáciu kontrol súvisiacich s riadením operačného rizika má manažment každej dcérskej spoločnosti. Táto zodpovednosť je podporovaná vypracovávaním štandardov na riadenie operačného rizika spoločných pre celú Skupinu. Za tieto štandardy je zodpovedné Oddelenie riadenia rizík a 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, tiež jeho dopadu a následkov ako aj odporúčaní na vhodné riešenia v tejto oblasti).
- reportovanie udalostí týkajúcich sa operačného rizika do regulovanej konsolidovanej databázy operačných rizík
- 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

- Aby sa získala detailná kvantitatívna informácia o dosahu rizík, Skupina hodnotí štvrtročné hodnoty premenných spriemerovaných v rámci „Basic Indicator Approach“ (BIA).

Analýza citlivosti

(i) Úrokové riziko

Skupina vykonala stress analýzu použitím štandardizovaného úrokového šoku, t.j. okamžitý pokles/nárast úrokových mier o 100 bázických bodov („bp“), pričom je použitá celá výnosová krivka na úrokové pozície v portfóliu.

Výsledky stress analýzy

v tis. EUR	2009	2008
Dopad na výsledok hospodárenia pri poklese úrokových mier o 100 bp	3 229	(4 574)
Dopad na výsledok hospodárenia pri náraste úrokových mier o 100 bp	(3 229)	4 574

(ii) Menové riziko

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

Vplyv na portfólio v percentách:	2009 %	2008 %
CZK	4,21	3,77
USD	(0,24)	0,74

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

(iii) Riziko zmeny cien akcií

10% posilnenie najvýznamnejších investícií – podiely v Unipetrol, a.s., Central European Media a Tatry mountain resorts, a.s. (JASNÁ) (pozri bod 22) by malo pozitívny vplyv na výkaz finančnej pozície.

	2009 %	2008 %
Vplyv na výkaz finančnej pozície v percentách	0,44	0,51

10%-né oslabenie najvýznamnejších investícií – podiely v Unipetrol, a.s., Central European Media a Tatry mountain resorts, a.s. (JASNÁ) (pozri bod 22) by malo rovnako veľký, ale opačný vplyv na výkaz finančnej pozície.

Riadenie kapitálu

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

Pre relevantné časti Skupiny, 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 nových požiadaviek Bazilejskej dohody známej ako Basel II. Skupina začala aplikovať nové predpisy od 1. januára 2008.

Konsolidované vlastné zdroje Skupiny sa analyzovali v dvoch skupinách:

- Základné vlastné zdroje (zložka tier 1), ktoré sú tvorené základným imaním, emisným ážiom, nerozdeleným ziskom, rezervou z prepočtu cudzích mien, menšinovou účasťou 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 JGT 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.

Regulovaný kapitál

v tis. EUR	2009	2008
Základné vlastné zdroje (tier 1)	582 272	545 272
Dodatočné vlastné zdroje (tier 2)	24 208	24 482
Spolu regulovaný kapitál po odpočítaní odpočítateľných položiek	606 480	569 754
KAPITÁLOVÉ POŽIADAVKY		
Úverové riziko investičného portfólia	253 088	265 262
Operačné riziko (BIA)	18 676	19 477
Všeobecné úrokové riziko	3 427	1 754
Všeobecné akciové riziko	169	150
Menové riziko	42 803	54 156
Komoditné riziko	13	14
Úverové riziko obchodného portfólia	46 412	56 074
Spolu kapitálové požiadavky	318 176	340 813

Regulovaný kapitál sa počíta 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, štatutárneho rezervného fondu, ostatných kapitálových fondov a nerozdeleného zisku. Tier 2 pozostáva z podriadeného dlhu odsúhlaseného Českou národnou bankou vo výške 24 208 tis. EUR. Odpočítateľné položky zahrňujú nehmotný majetok v zostatkovej cene.

v tis. EUR		2009	2008
Výpočet kapitálovej primeranosti	$8\% \times \frac{606\,480}{318\,176}$		$8\% \times \frac{569\,754}{340\,813}$
Kapitálová primeranosť		15,25%	13,37%

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

38. TRANSAKIE 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 2009 predstavoval objem transakcií v mene tretích strán vykonaných spoločnosťou J&T Bank (Switzerland) Ltd. sumu 596 863 tis. CHF (402 307 tis. EUR) v porovnaní s 623 888 tis. CHF (416 960 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 majetok získava provízie a poplatky. Tieto aktivity potenciálne vystavujú Skupinu zodpovednostným rizikám v prípade, že by Skupina nedodržala podmienky zmlúv pre transakcie v mene tretích strán. Na riadenie tohto rizika skupina zaviedla primerané postupy a zásady.

39. SPRAVOVANÝ MAJETOK

v tis. EUR	2009	2008
Majetok vo vlastných fondoch	58 915	52 000
Spravovaný majetok s právom voľného nakladania	104 144	128 911
Ostatný spravovaný majetok	1 040 612	920 917
Celkom spravovaný majetok (vrátane dvojitého započítavania)	1 203 671	1 101 828
Z toho dvojité započítavanie	4 106	338

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

Ostatný spravovaný majetok

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

Dvojité započítavanie

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

40. SPRIAZNENÉ OSOBY

Identifikácia spriaznených osôb

Ako je uvedené v nasledujúcom prehľade, Skupina je vo vzťahu spriaznenej osoby k svojej materskej spoločnosti, konečnej materskej spoločnosti a iným stranám k 31. decembru 2009 alebo počas roku 2009:

- (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 priaznené osoby

x – spoločnosť nebola ku koncu účtovného obdobia spriaznenou osobou.

v tis. EUR	Pozn.	Pohľadávky 2009	Záväzky 2009	Pohľadávky 2008	Záväzky 2008
Konečná materská spoločnosť a ňou ovládané spoločnosti	1	58 834	27	29 266	79
ABS Bravo Limited	3	—	—	1 144	10
Pražská energetika, a.s.	3	—	—	92	1 031
ABS Plane Limited	4	—	—	3 812	85
Exonerate Trading Limited	4	72	60	24	44
Henbury Development, s.r.o.	4	—	—	657	11
Popper Capital, s.r.o.	4	—	—	1 280	182
VSV consulting, s.r.o.	4	—	—	—	108
Ostatné spoločne ovládané a pridružené spoločnosti	3,4	—	—	2 090	415
RESR Real Estate Management Anstalt	5	—	—	114 431	53
CACR Corporate Advisors Anstalt	5	—	—	37 299	20
Predané spoločnosti segmentu Nehnuteľnosti	5	—	—	392 659	3 758
Predané spoločnosti segmentu Služby	5	—	—	41 806	1 305
Predané spoločnosti segmentu Korporátne investície	5	313 083	200 159	105 183	18 088
Ostatní členovia vrcholového manažmentu spoločnosti alebo materskej spoločnosti a spoločnosti nimi ovládané	5	155 233	64 663	58 733	130 981
Ostatné		—	—	79 320	57 182
Celkom		527 222	264 909	867 796	213 352

Opravná položka k pohľadávkam voči „Konečnej materskej spoločnosti a ňou ovládaným spoločnostiam“ dosahovala k 31. decembru 2009 sumu 545 tis. EUR [2008: 545 tis. EUR].

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

J&T Securities s.r.o. J&T Sport Team Jakabovič Ivan KOLIBA REAL s.r.o. TECHNO PLUS a.s. 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 2009 a 2008 je nasledovný:

v tis. EUR	Pozn.	Výnosy 2009	Náklady 2009	Výnosy 2008	Náklady 2008
Konečná materská spoločnosť a ňou ovládané spoločnosti	1	1 869	2	1 714	13
ABS Bravo Limited	3	—	—	112	—
Pražská energetika, a.s.	3	7 646	942	515	11 245
PREdistribuce, a.s.	3	—	—	464	8
ABS Plane Limited	4	—	—	433	1
DCA park, s.r.o.	4	—	—	444	2
EXONERATE TRADING LIMITED	4	255	1	1 363	—
Popper Capital, s.r.o.	4	—	—	81	29
Ostatné spoločne ovládané a pridružené spoločnosti	3,4	5 267	64	252	198
RESR Real Estate Management Anstalt	5	13 258	—	120 437	—
CACR Corporate Advisors Anstalt	5	943	—	21 354	—
Predané spoločnosti segmentu Nehnuteľností	5	9	31	12 956	5 074
Predané spoločnosti segmentu Služieb	5	—	—	2 408	2 452
Predané spoločnosti Korporátneho segmentu	5	17 175	1 663	6 152	8 403
Ostatní členovia vrcholového manažmentu spoločnosti alebo materskej spoločnosti a spoločnosti nimi ovládané	5	71 460	51 991	8 679	4 440
Ostatné		1 432	239	27 542	39 402
Celkom		119 314	54 933	204 906	71 267

Prehľad záruk so spriaznenými stranami ku koncu roka je nasledovný:

v tis. EUR	Pozn.	Výnosy 2009	Náklady 2009	Výnosy 2008	Náklady 2008
Konečná materská spoločnosť a ňou ovládané spoločnosti	1	39 593	55	112 913	381
ABS Bravo Limited	3	—	—	—	3 023
Popper Capital, s.r.o.	4	—	—	1 126	—
Členovia vrcholového manažmentu spoločnosti alebo materskej spoločnosti a spoločnosti nimi ovládané	5	36 269	90 120	434 826	15 701
Ostatné		—	—	35 904	321
Celkom		75 862	90 175	584 769	19 426

Transakcie so štatutárnymi orgánmi a partnermi

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

v tis. EUR	2009	2008
Odmeny	2 868	5 049
Úvery	1 937	3 613

Z úverov členom štatutárných orgánov a partnerom boli v roku 2009 poskytnuté nové úvery vo výške 6 tis. EUR. Suma úverov vo výške 1 721 tis. EUR bola v roku 2009 splatená.

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

International Power Opatovice, a.s., obstaraná Skupinou v novembri 2009, zmenila meno na Elektrárny Opatovice, a.s. dňa 1. januára 2010.

Dňa 15. januára 2010 bola založená dcérska spoločnosť SONDERACO TRADING LIMITED so 100%-ným podielom Skupiny za účelom držby dlhodobých investícií.

Dňa 16. januára 2010 bola založená dcérska spoločnosť SWAINA LIMITED so 100%-ným podielom Skupiny za účelom obchodovania s akciami.

Dňa 16. marca 2010 Skupina predala svoj 100%-ný podiel v spoločnosti Barton & Lloyd Investment, spol. s r.o. Táto spoločnosť je zahrnutá v skupine majetku držanej za účelom predaja [pozri bod 25].

42. SPOLOČNOSTI V RÁMCI SKUPINY

Zoznam spoločností v Skupine k 31. decembru 2009 je uvedený v nasledujúcom prehľade:

Názov spoločnosti	Krajina registrácie	2009	2009	2008	2008	Metóda konsolidácie
		Konsol. %	Forma kontroly	Konsol. %	Forma kontroly	
J&T FINANCE GROUP, a.s.	Slovensko	100	priama	100	priama	Úplná
J&T FINANCE, a.s.	Česká republika	100	priama	100	priama	Úplná
J&T BANKA, a.s.	Česká republika	100	priama	100	priama	Úplná
Bea Development, a.s.	Česká republika	100	priama	100	priama	Úplná
J&T ASSET MANAGEMENT, INV. SPOL., a.s.	Česká republika	100	priama	100	priama	Úplná
J&T Bank (Switzerland) Ltd.	Švajčiarsko	100	priama	—	—	Úplná
IBI FUND ADVISORY S.A.	Luxembursko	100	priama	100	priama	Úplná
J&T Integris Group LTD	Cyprus	100	priama	—	—	Úplná
J&T BFL Anstalt	Lichtenštajnsko	100	priama	100	priama	Úplná
Bayshore Merchant Services Inc	Britské panenské ostrovy	90	priama	90	priama	Úplná
INTEGRIS FUNDS LIMITED	Kajmanské ostrovy	100	priama	100	priama	Úplná
BAYSHORE BANK AND TRUST CORPORATION	Barbados	100	priama	100	priama	Úplná
PRIVATE COUNSELS TRUST	Turks & Caicos ostrovy	100	priama	—	—	Úplná
INTEGRIS BANK AND TRUST (TURKS & CAICOS ISLANDS) LTD.	Turks & Caicos ostrovy	100	priama	100	priama	Úplná
J&T Concierge, s.r.o.	Česká republika	100	priama	100	priama	Úplná
J&T Bank ZAO (pôvodne Tretij Rim ZAO)	Rusko	100	priama	—	—	Úplná ¹
ZST, a.s.	Slovensko	—	—	100	priama	Úplná
Geodezie Brno a.s.	Česká republika	96,76	priama	96,76	priama	Úplná
ASSET MANAGEMENT Bratislava, a. s. v likvidácii (J&T ASSET MANAGEMENT, a.s.)	Slovensko	100	priama	—	—	Úplná
První zpravodajská a.s.	Česká republika	100	priama	100	priama	Úplná
První energetická a.s.	Česká republika	—	—	100	priama	Úplná
KHASOMIA LIMITED	Cyprus	100	priama	—	—	Úplná
Honor Invest, a.s.	Česká republika	—	—	100	priama	Úplná
Pražská energetika, a.s.	Česká republika	—	—	41,1	priama	M. vl. imania
PREdistribuce, a.s.	Česká republika	—	—	100	priama	M. vl. imania
PREměření, a.s.	Česká republika	—	—	100	priama	M. vl. imania
PREleas, a.s.	Česká republika	—	—	100	priama	M. vl. imania
BAULIGA a.s.	Česká republika	—	—	100	priama	Úplná
SOR Libchavy spol. s r.o.	Česká republika	—	—	99,8	priama	Úplná

>

Název spoločnosti	Krajina registrácie	2009	2009	2008	2008	2009
		Konsol. %	Forma kontroly	Konsol. %	Forma kontroly	Metóda konsolidácie
SOR SLOVAKIA, s.r.o.	Slovensko	—	—	100	priama	Úplná
SOR Poland z o.o.	Poľsko	—	—	100	priama	Úplná
SOR Bulgaria EOOD	Bulharsko	—	—	100	priama	Úplná
Masna Holding Limited	Cyprus	—	—	100	priama	Úplná
Českomoravský uzenářský holding, a.s.	Česká republika	—	—	100	priama	Úplná
KMOTR - Masna Kroměříž, a.s.	Česká republika	—	—	100	priama	Úplná
Krahlík-MASOZÁVOD Krahlíč, a.s.	Česká republika	—	—	100	priama	Úplná
Czech Energy Holding, a.s.	Česká republika	—	—	100	priama	Úplná
United Energy, a.s.	Česká republika	—	—	100	priama	Úplná
United Energy Moldova, s.r.o.	Česká republika	—	—	100	priama	Úplná
United Energy Trading, a.s.	Česká republika	—	—	100	priama	Úplná
EKY III, a.s.	Česká republika	—	—	100	priama	Úplná
United Energy Invest a.s.	Česká republika	—	—	100	priama	Úplná
United Energy Coal Trading, a.s.	Česká republika	—	—	100	priama	Úplná
PRVNÍ MOSTECKÁ a.s.				47,06	priama	M. vl. imania ²
První energetická a.s.	Česká republika	—	—	100	priama	Úplná
RIGOBERTO INVESTMENTS LIMITED	Cyprus	100	priama	—	—	Úplná
EAST BOHEMIA ENERGY HOLDING LIMITED (LIBUTE INVESTMENTS LTD)	Cyprus	100	priama	—	—	Úplná
International Power Opatovice, a.s.	Česká republika	100	priama	—	—	Úplná
Reatex a.s.	Česká republika	100	priama	—	—	Úplná
EOP & HOKA s.r.o.	Česká republika	99,79	priama	—	—	Úplná
V A H D s.r.o.	Česká republika	100	priama	—	—	Úplná
Pražská teplárenská, a.s.	Česká republika	48,67	priama	—	—	M. vl. imania
Termonta Praha a.s.	Česká republika	100	priama	—	—	M. vl. imania
Energotrans, a.s.	Česká republika	100	priama	—	—	M. vl. imania
Teplo Neratovice spol. s r.o.	Česká republika	100	priama	—	—	M. vl. imania
KOTRAB ENTERPRISES LIMITED	Cyprus	100	priama	—	—	Úplná
J&T Private Equity B.V.	Holandsko	100	priama	100	priama	Úplná
J&T FINANCIAL INVESTMENTS Ltd.	Cyprus	100	priama	100	priama	Úplná
Barton & Lloyd Investment, spol. s r.o.	Slovensko	100	priama	100	priama	Úplná
BLUESTORE, s.r.o.	Česká republika	—	—	90	priama	Úplná
J&T International Anstalt	Lichtenštajnsko	100	priama	100	priama	Úplná
Equity Holding, a.s.	Česká republika	62,64	priama	—	—	Úplná
VULKAN akciová spoločnosť	Česká republika	90,20	SPE	85,69	SPE	Úplná

>

Názov spoločnosti	Krajina registrácie	2009	2009	2008	2008	2009
		Konsol. %	Forma kontroly	Konsol. %	Forma kontroly	Metóda konsolidácie
STOMARLI HOLDINGS LIMITED	Cyprus	100	SPE	95	SPE	Úplná
Gomanold Trading Limited	Cyprus	100	SPE	95	SPE	Úplná
EXONERATE TRADING LIMITED	Cyprus	50	SPE	—	—	M. vl. imania
Gomanold spoločnosť s ručením omezeným	Česká republika	100	SPE	—	—	Úplná
Retunk, a.s.	Česká republika	100	SPE	—	—	Úplná
HORTEN LIMITED	Cyprus	100	SPE	—	—	Úplná
FERVENT HOLDINGS LTD	Cyprus	100	SPE	95	SPE	Úplná
LCE Company Limited (NOTAFKO)	Cyprus	100	SPE	—	—	Úplná
J&T MEDIA ENTERPRISES, a.s.	Slovensko	—	—	95	SPE	Úplná ³
MAG MEDIA, a.s.	Slovensko	—	—	100	SPE	Úplná ³
Slovenská produkčná, a.s.	Slovensko	95	SPE	95	SPE	Úplná ³
MAC TV s.r.o.	Slovensko	100	SPE	100	SPE	Úplná ³
NEEVAS INVESTMENT LIMITED	Cyprus	100	SPE	100	SPE	Úplná
FORAX PROPERTY LIMITED	Cyprus	100	SPE	100	SPE	Úplná
POPELANTE DEVELOPMENT LIMITED	Cyprus	100	SPE	95	SPE	Úplná
EGNARO INVESTMENTS LIMITED	Cyprus	100	SPE	—	—	Úplná
J&T Investment Pool - I - CZK, a.s.	Česká republika	37,60	priama	45,40	priama	Úplná
J&T Investment Pool - I - SKK, a.s.	Slovensko	9,11	priama	4,67	priama	Úplná
J&T Capital Management Anstalt	Lichtenštajnsko	100	priama	100	priama	Úplná
Ingramm International, B.V.	Holandsko	100	priama	—	—	Úplná
J&T Management, a.s. (J&T Finance Management, a.s.)	Česká republika	100	priama	—	—	Úplná
J&T GLOBAL SERVICES LIMITED (J&T FINANCIAL SERVICES Ltd.)	Cyprus	100	priama	—	—	Úplná
JTG Services Anstalt	Lichtenštajnsko	100	priama	—	—	Úplná
J&T Finance, LLC	Rusko	100	priama	—	—	Úplná

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

¹ Skupina vlastní 99%-ný podiel v spoločnosti J&T Bank ZAD prostredníctvom dcérskej spoločnosti J&T FINANCE, a.s. a ďalší 1%-ný podiel prostredníctvom J&T FINANCE GROUP, a.s.

² Dňa 1. januára 2009 došlo k zlúčeniu spoločnosti TEPLŮ MOST, a.s. so svojou materskou spoločnosťou PRVNÍ MOSTECKÁ a.s.

³ MAG MEDIA, a.s. a J&T MEDIA ENTERPRISES, a.s. sa zlúčili dňa 1. januára 2009 do spoločnosti Slovenská produkčná, a.s.



KONTAKT

J&T Finance Group, a.s.

Lamačská cesta 3
841 01 Bratislava
tel.: +421 2 5941 8111
fax: +421 2 5941 8115
www.jtfg.com

