



# OBSAH

## Prezentační část

### **Zpráva představenstva, 5**

## Finanční část

### **Konsolidovaná účetní závěrka, 12**

Zpráva auditora o ověření konsolidované účetní závěrky, konsolidovaná účetní závěrka v nezkrácené formě spolu s přílohou ke konsolidované účetní závěrce za rok 2016, 12

Příloha konsolidované účetní závěrky, 26

### **Individuální účetní závěrka, 122**

Zpráva auditora o ověření řádné účetní závěrky v nezkrácené formě spolu s přílohou k účetní závěrce za rok 2016, 122

Příloha účetní závěrky, 135

Textová část výroční zprávy, 159

Zpráva o vztazích, 161

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku společnosti za rok 2016, 173



# ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

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

V roce 2016 pokračovala CEFC se svým vstupem do Skupiny. V březnu 2016 se CEFC upsala k emisí podřízených nezajištěných výnosových certifikátů bez data splatnosti ve výši 200 milionů EUR vydaných společností J&T FINANCE GROUP SE, čímž se více posílila kapitálová pozice Skupiny.

V září 2016 CEFC zahájila první kroky ve schvalovacím procesu souvislosti s plánovaným nabytím 50% podílu v JTFG a podala žádost o schválení Slovenské národní bance. Vzhledem ke složitosti procesu a počtu regulátorů, kteří musí tuto transakci schválit, se očekává, že schvalování bude probíhat během celého roku 2017.

## Strategie JTFG

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

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

Banka posílila obchodní tým pro oblast podnikových financí a prioritou pro rok 2017 bude rozvoj clientského portfolia v sektoru malých a středních podniků. Klíčovou přidanou hod-

notou nejen pro nové klienty v tomto sektoru by měl být individuální přístup a rychlé zpracování clientských požadavků.

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

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

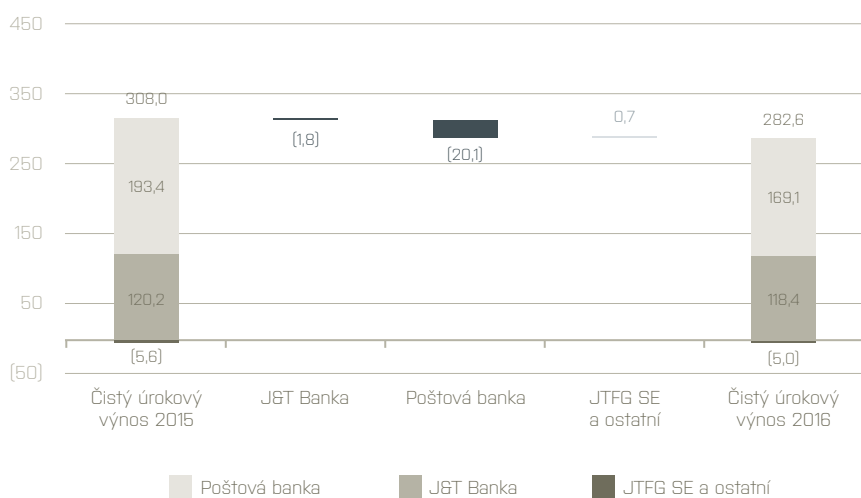
Retailové bankovníctví je rozvíjeno zejména Poštovou bankou. Na počátku roku 2017 Poštová banka představila nové logo, webové stránky, mobilní aplikaci a marketingovou komunikaci s cílem lepšího zaměření na stávající i nové klienty. Nová strategie banky se soustřeďuje na digitalizaci, inovaci, cross-selling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

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

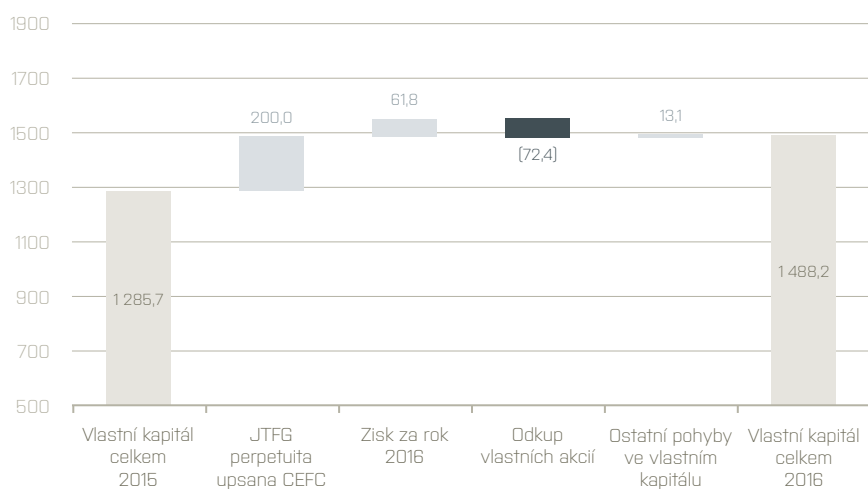
Zároveň byly představeny nové produkty, jako například nové offsetové hypotéky „Užitočné bývanie“ umožňující klientům získat bezkonkurenční úrokové sazby. Během roku 2016 banka spustila věrnostní program „VELKÉ PLUS“, aby odměnila věrné klienty za využívání služeb.

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

GRAF 1.  
ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS 2016 vs. 2015 (mil. EUR)



GRAF 2.  
VÝVOJ VLASTNÍHO KAPITÁLU 2016 (mil. EUR)



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

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

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

### Zpráva o finančních aktivitách

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

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

Skupina dokázala vykompenzovat většinu poklesu čistých úrokových výnosů vyššími čistými příjmy z poplatků a provizí,

kteří se zvýšily o 11,4 mil. EUR (17,7%) na 75,8 mil. EUR z loňských 64,4 mil. EUR. Zvýšení poplatků a provizí bylo taženo nárůstem upisovacích poplatků JT Banky, které se účastnila na 11 nových emisí dluhopisů v roce 2016.

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

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

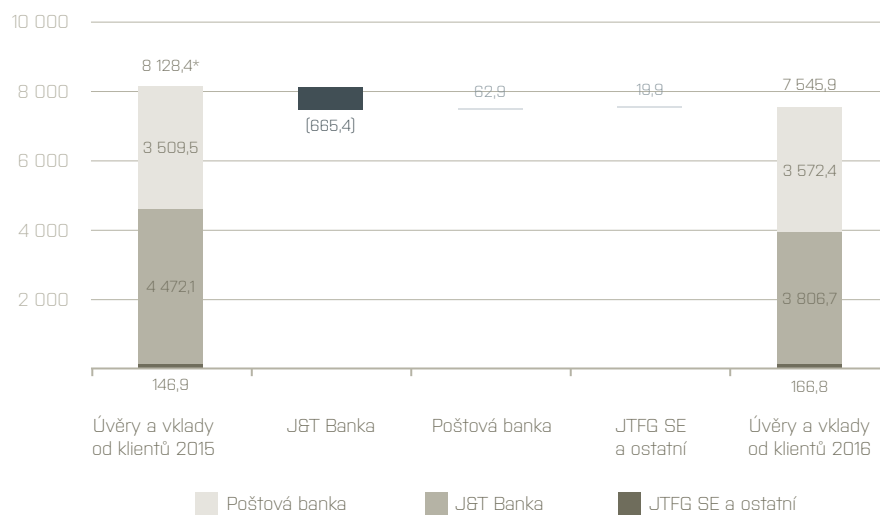
Celkové aktiva Skupiny poklesly o 513,4 mil. EUR na 10,052 mil. EUR především jako důsledek poklesu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů, který byl způsoben snížením objemu vkladů klientů (o 582,5 mil. EUR). Tento pokles lze plně připsat skupině J&T Banky (pokles vkladů o 665,4 mil. EUR), která optimalizovala své zdroje likvidity, zatímco skupina Poštové banky zvýšila objem klientských vkladů o 62,9 mil. EUR (viz. graf 3.).

Skupině se dále podařilo rozšířit své úvěrové portfolio. Celkový objem úvěrů a záloh poskytnutých klientům se zvýšil na 5 657,5 mil. EUR z předchozích 5 360 mil. EUR, což představuje nárůst o 296,8 mil. EUR (5,5%). Většina z tohoto nárůstu může být přičtena společnosti J&T FINANCE GROUP SE. (viz. graf 4.).

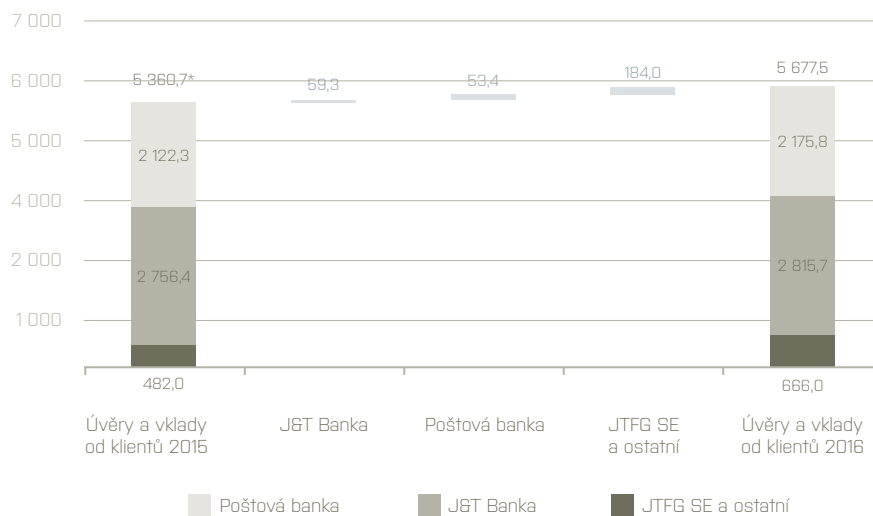
### Výsledky a události ve skupině J & T Banky

Skupina J&T Banky dosáhla konsolidovaného zisku ve výši 35,3 mil. EUR (v předchozím roce 69,4 mil. EUR) s celkovými aktivy ve výši 4 926,5 mil. EUR. Pokles zisku byl způsoben

GRAF 3.  
ÚVĚŘY A VKLADY OD KLIENTŮ 2016 vs. 2015 (mil. EUR)



GRAF 4.  
ÚVĚŘY A ZÁLOHY POSKYTNUTÉ KLIENTŮM 2016 vs. 2015 (mil. EUR)



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



kurzovými ztrátami, především na ruském rublu. Většina kurzových ztrát však byla vyrovnána ve vlastním kapitálu díky zajištění pomocí měnových derivátů. Celkový vlastní kapitál skupiny J&T Banky se zvýšil na 707,9 mil. EUR z 627,1 mil. EUR (nárůst o 80,8 mil. EUR). Celková míra kapitálové přiměřenosti se zvýšila na 15,88 % z 13,91 % (na 17,75 % z 15,83 % na individuálním základě), což je v souladu se strategií banky udržovat střednědobě vysoký poměr kapitálové přiměřenosti.

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

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

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

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

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

### **Výsledky a události ve skupině Poštové banky**

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

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

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

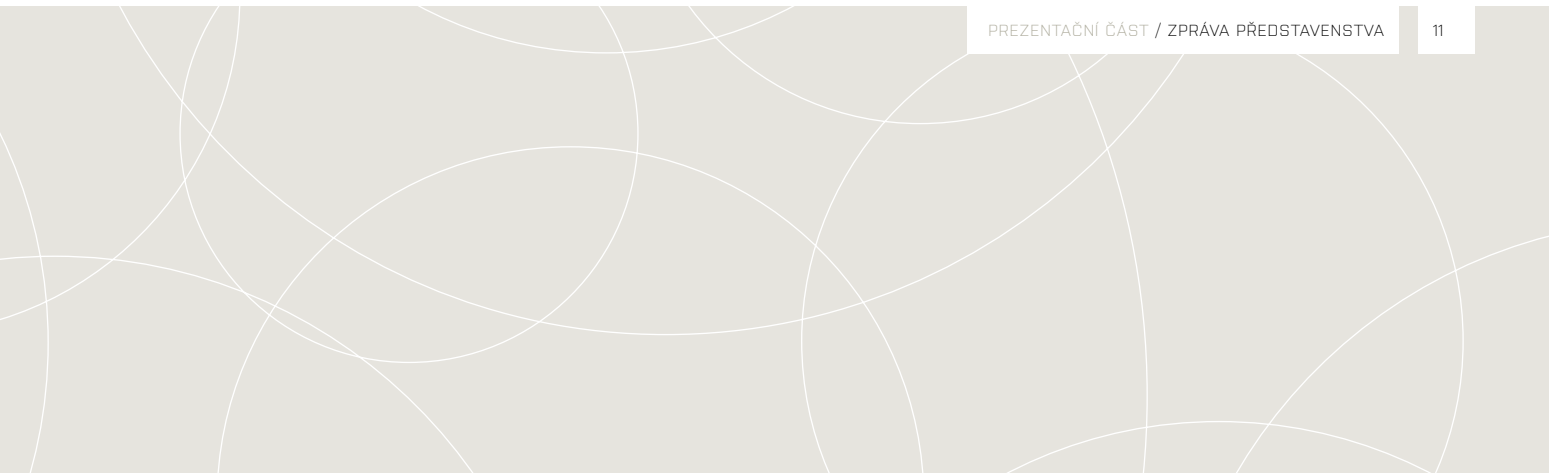
Provozní náklady Skupiny Poštové banky se zvýšily o 2,4 milionu EUR v důsledku nových investic do rozvojových projektů, modernizace produktů a infrastruktury, rozšíření pobočkové sítě a změně designu stávajících poboček.

Skupině Poštové banky se podařilo vyvážit většinu poklesu provozního zisku snížením rizikových nákladů, které představují opravné položky k nedobytným úvěrům a jiné rezervy. Ty

se ve srovnání s předchozím rokem snížily o 18,9 mil. EUR na 50,7 mil. EUR.

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

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



# ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA PRO AKCIONÁŘE SPOLEČNOSTI J & T FINANCE GROUP SE



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

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

### *Výrok auditora*

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

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

### *Základ pro výrok*

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

<sup>1</sup> Upravte podle skutečných názvů jednotlivých výkazů použitých Společností.



### **Ostatní informace**

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

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

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

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

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

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

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

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

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



### ***Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky***

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

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

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



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

**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

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

V Praze, dne 2. května 2017

*KPMG Česká republika Audit*

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

Ing. Vladimír Dvořáček  
Partner  
Evidenční číslo 2332





# KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2016

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

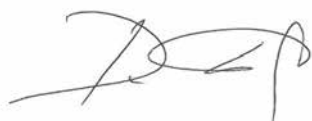
Příloha uvedená na stranách 26 až 121 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

# KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2016

tis. EUR	2016	2015
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>61 829</b>	<b>72 551</b>
<b>OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK – POLOŽKY, KTERÉ JSOU NEBO MOHOU BÝT NÁSLEDNĚ REKLASIFIKOVÁNY DO ZISKU NEBO ZTRÁTY</b>		
Rozdíly z kurzových přepočtů	22 910	(21 991)
Přecenění na reálnou hodnotu realizovatelných finančních aktiv	(8 572)	10 928
Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	130	(99)
<b>Ostatní úplný výsledek za účetní období po zdanění</b>	<b>14 468</b>	<b>(11 162)</b>
<b>Úplný výsledek za účetní období</b>	<b>76 297</b>	<b>61 389</b>
<b>PŘÍŘADITELNÝ:</b>		
Akcionářům mateřské společnosti	77 155	59 620
Nekontrolním podílům	(858)	1 769
<b>Úplný výsledek za účetní období celkem</b>	<b>76 297</b>	<b>61 389</b>

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

Jménem představenstva podepsali:



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



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

# KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI K 31. PROSINCI 2016

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

Příloha uvedená na stranách 26 až 121 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

# KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2016

tis. EUR	Bod přílohy	Základní kapitál	Emisní ážio
<b>Zůstatek k 1. lednu 2016</b>		<b>646 584</b>	<b>93 577</b>
Zisk za účetní období		-	-
Ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty		-	-
Rozdíly z kurzových přepočtů		-	-
Přecenění realizovatelných finančních aktiv na reálnou hodnotu		-	-
Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou		-	-
<b>Úplný výsledek za účetní období</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Výplata akcionářům (finanční asistence)		(72 446)	-
Výplata dividend		-	-
Srážková daň z dividend		-	-
Změny nekontrolních podílů beze změn v ovládnání	35	-	-
<b>Celkové transakce s vlastníky Společnosti účetované přímo do vlastního kapitálu</b>		<b>(72 446)</b>	<b>-</b>
Efekt z prodeje dceřiných společností	5.2	-	-
Emise ostatních kapitálových nástrojů	34	-	-
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů	34	-	-
Transfer do zákonného rezervního fondu	34	-	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2016</b>		<b>574 138</b>	<b>93 577</b>

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

Nedělitelné fondy	Fond z přepočtu cizích měn	Ostatní rezervy a fondy	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
<b>18 215</b>	<b>[72 455]</b>	<b>97 465</b>	<b>460 250</b>	<b>1 243 636</b>	<b>42 099</b>	<b>1 285 735</b>
-	-	-	62 701	62 701	[872]	61 829
-	23 032	[8 578]	-	14 454	14	14 468
-	22 902	-	-	22 902	8	22 910
-	-	[8 578]	-	[8 578]	6	[8 572]
-	130	-	-	130	-	130
-	<b>23 032</b>	<b>[8 578]</b>	<b>62 701</b>	<b>77 155</b>	<b>[858]</b>	<b>76 297</b>
-	-	-	[4 419]	[76 865]	-	[76 865]
-	-	-	-	-	[853]	[853]
-	-	-	[315]	[315]	-	[315]
[624]	292	[1 521]	[183]	[2 036]	3 164	1 128
<b>[624]</b>	<b>292</b>	<b>[1 521]</b>	<b>[4 917]</b>	<b>[79 216]</b>	<b>2 311</b>	<b>[76 905]</b>
-	[310]	-	-	[310]	[423]	[733]
-	-	220 595	-	220 595	-	220 595
-	-	-	[16 754]	[16 754]	-	[16 754]
5 881	-	-	[5 881]	-	-	-
<b>23 472</b>	<b>[49 441]</b>	<b>307 961</b>	<b>495 399</b>	<b>1 445 106</b>	<b>43 129</b>	<b>1 488 235</b>

# KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2015

tis. EUR	Bod přílohy	Základní kapitál	Emisní ážio
<b>Zůstatek k 1. lednu 2015</b>		<b>518 389</b>	<b>-</b>
Zisk za účetní období		-	-
Ostatní úplný výsledek po zdanění – položky, které jsou nebo mohou být následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty		-	-
Rozdíly z kurzových přepočtů		-	-
Přecenění realizovatelných finančních aktiv na reálnou hodnotu		-	-
Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou		-	-
<b>Úplný výsledek za účetní období</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Příspěvek akcionářů		128 195	93 577
Výplata dividend	35	-	-
Změny nekontrolních podílů beze změn v ovládnání		-	-
<b>Celkové transakce s vlastníky Společnosti účetované přímo do vlastního kapitálu</b>		<b>128 195</b>	<b>93 577</b>
Efekt z prodeje dceřiných společností	5.2	-	-
Emise ostatních kapitálových nástrojů	34	-	-
Vyplacení výnosů z ostatních kapitálových nástrojů	34	-	-
Převod do zákonného rezervního fondu	34	-	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>		<b>646 584</b>	<b>93 577</b>

Příloha uvedená na stranách 26 až 121 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Nedělitelné fondy	Fond z přepočtu cizích měn	Ostatní rezervy a fondy	Nerozdělené zisky	Vlastní kapitál připadající akcionářům mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
<b>14 178</b>	<b>[48 286]</b>	<b>56 318</b>	<b>396 305</b>	<b>936 904</b>	<b>95 087</b>	<b>1 031 991</b>
-	-	-	72 175	72 175	376	72 551
-	[22 849]	10 294	-	[12 555]	1 393	[11 162]
-	[22 750]	-	-	[22 750]	759	[21 991]
-	-	10 294	-	10 294	634	10 928
-	[99]	-	-	[99]	-	[99]
-	<b>[22 849]</b>	<b>10 294</b>	<b>72 175</b>	<b>59 620</b>	<b>1 769</b>	<b>61 389</b>
-	-	-	-	221 772	-	221 772
-	-	-	-	-	[3 008]	[3 008]
[77]	[1 320]	[41]	[191]	[1 629]	[51 613]	[53 242]
<b>[77]</b>	<b>[1 320]</b>	<b>[41]</b>	<b>[191]</b>	<b>220 143</b>	<b>[54 621]</b>	<b>165 522</b>
-	-	-	-	-	[136]	[136]
-	-	30 894	-	30 894	-	30 894
-	-	-	[3 925]	[3 925]	-	[3 925]
4 114	-	-	[4 114]	-	-	-
<b>18 215</b>	<b>[72 455]</b>	<b>97 465</b>	<b>460 250</b>	<b>1 243 636</b>	<b>42 099</b>	<b>1 285 735</b>

# KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2016

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



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

Příloha uvedená na stranách 26 až 121 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

# PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2016

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

## 1. OBECNÉ INFORMACE

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

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

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

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

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

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

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

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

Akcionáři Společnosti k 31. prosinci 2015 byli:

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

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

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

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

Ing. Jozef Tkáč – předseda

Ing. Ivan Jakabovič – místopředseda

Ing. Patrik Tkáč – místopředseda

Ing. Dušan Palcr – místopředseda

Ing. Gabriela Lachoutová

## 2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### [a] Prohlášení o souladu

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

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

### [b] Východiska pro přípravu

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

oceněny reálnou hodnotou.

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

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

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

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

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

později]. Novelizace IAS 1 obsahuje následujících pět konkrétních zdokonalení požadavků daného standardu týkajících se zveřejňovaných informací.

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

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

Byla upravena ustanovení týkající se pořadí bodů přílohy (včetně účetních pravidel) s cílem:

- odstranit z IAS 1 formulaci, která byla vykládána tak, že nařizuje pořadí bodů přílohy k účetní závěrce;
- objasnit, že účetní jednotky si mohou zvolit, kde v účetní závěrce uvedou účetní pravidla.

Tato novelizace nemá významný dopad na prezentaci konsolidované účetní závěrky Skupiny.

- Novelizace IAS 27: Metoda ekvivalence v individuální účetní závěrce (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později) umožňuje aplikaci účetní metody ekvivalence pro investice do dceřiných podniků, společných a přidružených podniků v individuální účetní závěrce. Vzhledem k tomu, že Skupina připravuje konsolidovanou účetní závěrku, nebude tato změna mít žádný dopad na účetní závěrku.
- Novelizace IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28: Investiční jednotky – uplatňování výjimek z konsolidace (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později) vyjasňuje uplatnění výjimek z konsolidace u subjektů ve skupinových strukturách zahrnujících investiční jednotky s ohledem na tři sporné body:
  - objasnění, které dceřiné společnosti investičních jednotek jsou konsolidovány;
  - uplatnění osvobození od sestavení konsolidované účetní závěrky za zprostředkující mateřskou společnost investiční jednotky;
  - aplikace metody ekvivalence investorem, který není investiční jednotkou, na účast v investiční jednotce.

Žádná z těchto novel nemá významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

Vydané Mezinárodní standardy účetního výkaznictví, které nejsou ještě účinné

Některé nové standardy, novely standardů a interpretace dosud nejsou účinné či dosud nebyly schváleny EU pro rok končící 31. prosincem 2016 a při sestavování této účetní závěrky nebyly použity:

- IFRS 9 – Finanční nástroje (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později; použije se retrospektivně) vydaný v listopadu 2009 zavádí nové požadavky na klasifikaci a oceňování finančních aktiv. Novelizace IFRS 9 z října 2010 zahrnuje nové požadavky na klasifikaci a oceňování finančních závazků a na odúčtování. Dodatky z listopadu 2013 zahrnují nový model zajišťovacího účetnictví. Konečná verze standardu byla vydána v červenci 2014.

Hlavní požadavky standardu jsou následující:

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

oceňovány jejich reálnými hodnotami na konci následujících účetních období.

- Zisky či ztráty z přecenění finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou se účtují do výsledku hospodaření nebo ostatního úplného výsledku. Finanční aktiva držaná v modelu, jehož účelem je jak inkasování smluvních peněžních toků tak prodej, jsou přeceňována do ostatního úplného výsledku. Pro investice do kapitálových nástrojů, které nejsou drženy k obchodování, stanoví IFRS 9 při počátečním zaúčtování neodvolatelnou možnost zvolit si vykazování všech změn reálné hodnoty u těchto investic do ostatního úplného výsledku. Tuto volbu je možné provést na individuální úrovni u jednotlivých nástrojů. Žádnou z položek vykázaných do ostatního úplného výsledku nebude už později možné přesunout do výsledku hospodaření. Finanční aktiva výše neuváděná jsou oceňována reálnou hodnotou účtovanou do výsledku hospodaření.
- U finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty se výše změny reálné hodnoty závazku, která je přiřaditelná změnám úvěrového rizika daného závazku, vykazuje do ostatního úplného výsledku s výjimkou případu, kdy by toto vykazování dopadů změny úvěrového rizika do ostatního úplného výsledku vedlo ke vzniku či zvýšení účetního nesouladu ve výsledku hospodaření. Změny reálné hodnoty přiřaditelné úvěrovému riziku finančního závazku nejsou následně přesunuty do výsledku hospodaření. Dle IAS 39 dříve platilo, že celková výše změny reálné hodnoty finančního závazku klasifikovaného jako závazek oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty byla vykázána do výsledku hospodaření.
- IFRS 9 nahrazuje model „vzniklé ztráty“ dle IAS 39 za model „očekávané úvěrové ztráty“ (ECL). Ten bude vyžadovat náležitě posuzování, jak se změny ekonomických faktorů promítají do ECL, což bude stanoveno na základě pravděpodobnostních vah. Nový model snížení hodnoty bude aplikován na finanční aktiva oceněná v amortizované pořizovací ceně nebo FVOCI, vyjímaje investic do kapitálových cenných papírů a smluvních aktiv. Podle IFRS 9 budou ztráty měřeny na jedné z následujících dvou bází:
  - 12 měsíční ECL. Jde o ECL, které vyplývají z možných případů selhání během 12 měsíců po rozvahovém dni; a
  - ECL za celou dobu existence. Jde o ECL, které vyplývají ze všech možných případů selhání za celou dobu existence finančního nástroje.
- ECL za celou dobu existence se použije v případě, kdy se kreditní riziko finančního aktiva k rozvahovému dni významně zvýšilo od prvotního vykazování. 12 měsíční ECL se použije v případě, pokud k tomu nedošlo. Subjekt může určit, že se kreditní riziko finančních aktiv nezvýšilo významně, pokud aktiva mají nízké kreditní riziko k rozvahovému dni. Nicméně ECL za celou dobu existence se vždy použije v případě obchodních pohledávek a smluvních aktiv bez významné finanční složky. Subjekt se může rozhodnout toto pravidlo aplikovat i pro obchodní pohledávky a smluvní aktiva s významnou finanční složkou.
- Nový obecný model zajišťovacího účetnictví zajišťuje větší provázanost zajišťovacího účetnictví s řízením rizik. Je vyžadováno zveřejnění rozsáhlých dodatečných informací o zajišťovacím účetnictví a činnostech účetní jednotky v oblasti řízení rizik. Při prvotní aplikaci IFRS 9 se může subjekt rozhodnout, zda bude aplikovat požadavky na zajišťovací účetnictví podle IAS 39 místo požadavků obsažených v IFRS 9. Skupina se rozhodla aplikovat požadavky na zajišťovací účetnictví podle IAS 39.

Dopad nového standardu je popsán níže:

- Změny v účetních pravidlech vycházející z přijetí IFRS 9 budou primárně aplikovány retrospektivně, vyjímaje níže popsaných případů.
  - Skupina plánuje využít výjimky, díky které není vyžadováno vytvoření srovnávacích informací pro předešlá období ve smyslu změny klasifikace a ocenění (včetně snížení hodnoty). Změny účetní hodnoty finančních aktiv a finančních závazků vyplývajících z přijetí IFRS 9 budou zahrnuty do nerozděleného zisku k 1. lednu 2018.
  - Bude nutné vymezit následující body na základě skutečností a okolností, která budou platná k datu počátku aplikace nového standardu:
    - určení obchodních modelů a důvodů, ze kterých jsou finanční aktiva držena

- označení a zrušení předešlých označení určitých finančních aktiv a finančních závazků podle ocenění ve FVTPL.
- Skupina, vzhledem ke komplexnosti změny v souvislosti s novým standardem a vzhledem k probíhajícím projektům implementace v tuto chvíli neuvádí kvantifikaci dopadu prvotní aplikace IFRS 9 na konsolidovanou účetní závěrku.
- Hlavní dopad Skupina očekává zejména z důvodu navýšení úrovně opravných položek, jelikož nový standard vyžaduje tvorbu opravných položek k očekávaným ztrátám i u aktiv, kde není k datu účetní závěrky objektivní důkaz o znehodnocení.
- Při prvotním zachycení k 1. lednu 2018 bude efekt ze změny znehodnocení finančních aktiv jednorázově zaúčtován proti účtům vlastního kapitálu. Průběžné změny po 1. lednu 2018 z důvodu nových požadavků na tvorbu opravných položek se budou již vykazovat v rámci výkazu konsolidovaného ostatního úplného výsledku
- V oblasti plánování regulatorního kapitálu dle standardů Basel III v podobě EU nařízení CRR se očekává jeho jednorázové snížení k datu 1. ledna 2018. Tento efekt je způsobený jednorázovým snížením hodnoty nerozděleného zisku předcházejících období, který tvoří jednu z hlavních komponent kmenového kapitálu CET1.

Pozn.: Na základě dokumentů Basilejského výboru pro bankovní dohled (BCBS) vydaných v říjnu 2016 se očekává rozložení efektu dopadu nového standardu IFRS 9 na regulatorní kapitál CET 1 v průběhu horizontu více let. Nový návrh CRR 2 z listopadu 2016 předpokládá rozložení dopadu dodatečných opravných položek z titulu IFRS 9 do horizontu 5 let.

- IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později; použije se retrospektivně). Nový standard nahrazuje všechny dosavadní standardy upravující oblast výnosů včetně IAS 18 Výnosy a IAS 11 Stavební smlouvy. Cílem tohoto standardu je zavést jednotný a komplexní model pro vykazování výnosů ze všech smluv se zákazníky, a tím zlepšit srovnatelnost v rámci odvětví, napříč odvětvími a napříč kapitálovými trhy. Tento standard zahrnuje zásady, které účetní jednotka aplikuje s cílem stanovit ocenění výnosů a načasování, kdy je výnos vykázan. Primární zásadou je skutečnost, že účetní jednotka vykáže výnosy za účelem zachycení přenosu zboží a služeb na zákazníka v částce, na kterou má účetní jednotka dle svého očekávání nárok výměnou za toto zboží a služby. Při aplikaci standardu použijí účetní jednotky pětikrokový model:
  - identifikace smlouvy (smluv) se zákazníkem;
  - identifikace samostatných plnění ze smlouvy;
  - určení ceny transakce;
  - alokace ceny transakce na jednotlivá plnění ze smlouvy;
  - vykázaní výnosů v okamžiku (nebo jakmile) je každé jednotlivé plnění splněno.

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

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

- IFRS 16 – Leasingy (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)
- Novelizace IAS 12 Vykázání odložených daňových pohledávek z nerealizovaných ztrát (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později)
- Novelizace IAS 7 - Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později)
- Novelizace IFRS 4: Aplikace IFRS 9 Finanční nástroje s IFRS 4 Pojistné smlouvy (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později)



- Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2014-2016 (Novelizace IFRS 12 Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách je účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později, Novelizace IFRS 1 První přijetí mezinárodních standardů účetního výkaznictví a novelizace IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků je účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později, přičemž se použijí retrospektivně) jenž zavádí novely do těchto tří standardů. Skupina nepředpokládá významný dopad této novelizace na konsolidovanou účetní závěrku.
- Novelizace IFRS 2: Klasifikace a oceňování transakcí s úhradou vázanou na akcie (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později). Tato novelizace objasňuje účtování o transakcích s úhradou vázanou na akcie v následujících oblastech: dopady rozhodných podmínek a podmínek, které nejsou rozhodnými, na oceňování úhrad vázaných na akcie vypořádaných v hotovosti; transakce s úhradou vázanou na akcie spojené s čistým vypořádáním v případě závazků z titulu srážkové daně a úprava podmínek úhrady vázané na akcie, která mění klasifikaci transakce z transakce vypořádané v hotovosti na transakci vypořádanou kapitálovými nástroji. Skupina neočekává významné dopady na konsolidovanou účetní závěrku.
- Novelizace IAS 40 Převody investic do nemovitostí (účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později) zavádí menší dodatky do standardu. Skupina neočekává významné dopady na konsolidovanou účetní závěrku.
- IFRIC 22 Transakce v cizích měnách a cizoměnové zálohy (účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později). Tato interpretace objasňuje, jak určit datum transakce pro účely stanovení měnového kurzu, který se použije při prvotním zaúčtování příslušného aktiva, nákladu nebo výnosu (nebo jeho části), při odúčtování nepeněžního aktiva nebo nepeněžního závazku z titulu platby nebo přijetí cizoměnové zálohy. Za těchto okolností je datem transakce datum, kdy účetní jednotka prvotně zaúčtuje nepeněžní aktivum nebo nepeněžní závazek z titulu platby nebo přijetí zálohy. Skupina předpokládá, že nový standard nebude mít významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

Další nové Mezinárodní standardy účetního výkaznictví a interpretace, které nejsou dosud v platnosti

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

### 3. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

#### (a) Principy konsolidace

##### (i) Dceřiné společnosti

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

##### (ii) Přidružené podniky

Přidružené podniky jsou takové subjekty, ve kterých má Skupina významný vliv, ne však rozhodující, na finanční a provozní aktivity. Konsolidované finanční výkazy zahrnují podíl Skupiny na celkových ziscích a ztrátách a ostatním úplném hospodářském

výsledku přidružených podniků účtovaných na základě ekvivalenční metody od data vzniku podstatného vlivu do data jeho zániku. V případě, že podíl Skupiny na ztrátě přesáhne účetní hodnotu přidruženého podniku, účetní hodnota je snížena na nulu a vykazování následných ztrát je ukončeno kromě případu, kdy Skupině vznikly závazky vůči danému přidruženému podniku.

(iii) Společné podniky (joint ventures)

Společné podniky jsou takové podniky, nad nimiž má Skupina společnou kontrolu založenou na smluvní dohodě, dle které má Skupina právo na čistá aktiva podniku, spíše než práva na aktiva podniku a povinnosti hradit jeho závazky. Konsolidované finanční výkazy zahrnují podíl Skupiny na celkovém vykázaném výsledku společného podniku na základě ekvivalenční metody od data vzniku společného podniku do data zániku společného podniku.

(iv) Rozsah konsolidace

V konsolidaci je zahrnuto 39 společností k 31. prosinci 2016 [2015: 42]. Všechny plně konsolidované společnosti připravily svoje roční účetní závěrky k 31. prosinci 2016. Společnosti jsou uvedeny v seznamu v bodě 44. Společnosti v rámci Skupiny. Tento seznam je vytvořen na základě vlastnické hierarchie.

(v) Eliminace transakcí v rámci konsolidace

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

(vi) Metoda akvizice

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

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

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

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

#### [vii] Ztráta kontroly

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

#### [viii] Daňový efekt zahrnutí kapitálových fondů konsolidovaných dceřiných společností

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

#### [ix] Sjednocení účetních postupů

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

### **(b) Cizí měny**

#### [i] Transakce v cizích měnách

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

Transakce v cizích měnách jsou přepočteny do funkční měny měnovým kurzem aktuálním ke dni transakce. Peněžní aktiva a závazky denominované v cizí měně jsou přepočteny do funkční měny kurzem platným ke dni účetní závěrky.

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

#### [ii] Účetní závěrky zahraničních operací

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

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

#### [iii] Vložené deriváty

Hybridní finanční nástroje jsou kombinací nederivátových hostitelských smluv a derivátových finančních nástrojů [vložené deriváty]. Za určitých podmínek IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování vyžaduje, aby komponenty představující vložený

derivát byly od hostitelské smlouvy odděleny a vykazovaly a oceňovaly se reálnou hodnotou samostatně. Změny hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty.

### **[c] Finanční nástroje**

#### **(i) Klasifikace**

Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou ty nástroje, které Skupina drží převážně za účelem dosažení krátkodobých zisků. Tyto zahrnují investice a derivátové smlouvy, zajišťovací nástroje, a závazky z krátkých prodejů finančních nástrojů.

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

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

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

#### **(ii) Účtování**

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

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

#### **(iii) Oceňování**

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

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

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

[iv] Principy oceňování reálnou hodnotou

Reálná hodnota finančního nástroje je stanovena na základě tržní ceny kótované na aktivním trhu ke dni účetní závěrky. Transakční náklady nejsou uvažovány. Pokud není cena z aktivního trhu k dispozici, reálná hodnota finančního nástroje je odhadnuta vedením pomocí oceňovacího modelu, resp. pomocí metody diskontovaných peněžních toků.

Při použití metody diskontovaných peněžních toků jsou budoucí peněžní toky odhadnuty managementem. Jako diskontní sazba je použita sazba z aktivního trhu platná ke dni účetní závěrky pro nástroje s obdobnými podmínkami. Při použití oceňovacího modelu jsou jako vstupy modelu použita relevantní tržní data platná ke dni účetní závěrky.

Následující text shrnuje hlavní metody a předpoklady použité při odhadu reálných hodnot finančních nástrojů uvedených v tabulce 36.

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

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

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

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

[v] Zisky a ztráty z následného přecenění

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

#### (vi) Odúčtování

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

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

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

#### (vii) Účtování zajišťovacích nástrojů

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

Skupina formálně dokumentuje zajišťovací vztah stejně jako všechny cíle řízení rizik a strategie se zajišťovacím vztahem spojené, a to od vzniku zajišťovacího vztahu. Skupina také pravidelně vyhodnocuje efektivnost zajišťovacího nástroje při kompenzaci rizika změn reálné hodnoty zajišťované položky nebo peněžních toků přiřaditelných k zabezpečovanému riziku. Skupina hodnotí zajišťovací nástroje jako vysoce efektivní v případě, že změny reálné hodnoty přiřaditelné k zabezpečovanému riziku kompenzují změny reálné hodnoty zajišťovacího nástroje v rozmezí 80% až 125%.

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

V případě zajištění reálných hodnot se zisky a ztráty z přecenění zajišťovacích nástrojů na reálnou hodnotu vykazují do zisku nebo ztráty spolu se změnami reálné hodnoty zajišťované položky přiřaditelných k zajišťovanému riziku (na stejném řádku jako zajišťovaná položka).

Skupina používá zajištění reálné hodnoty k zajištění dopadu změn měnového kurzu na reálnou hodnotu realizovatelných finančních aktiv a přidružených podniků účtovaných ekvivalenční metodou. Skupina využívá měnových forwardů jako zajišťovacích nástrojů.

Kromě toho Skupina využívá zajišťovací deriváty k zajištění reálné hodnoty vybraných aktiv (dluhopisy s pevným výnosem denominované v eurech). Skupina uzavřela úrokové swapy k zajištění změn v reálné hodnotě vyvolané změnami bezrizikových úrokových sazeb.

#### **(d) Peníze a peněžní ekvivalenty**

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

#### **(e) Úvěry a zálohy poskytnuté bankám a klientům**

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

Skupina zařazuje všechny své pohledávky za klienty do 5 základních kategorií stanovených Nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 (CRR) ze dne 26. června 2013 a související legislativou v příslušných zemích, a to na pohledávky bez selhání v kategoriích standardní a sledované, a pohledávky se selháním v kategoriích nestandardní, pochybné a ztrátové. Kategorizace klienta zohledňuje jak kvalitativní, tak i kvantitativní kritéria pro hodnocení kvality úvěrového případu.

Mezi zmíněná kritéria se zahrnují následující:

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

#### Expozice s úlevou (Forbearance)

Skupina aplikuje přístup k expozicím s úlevou (forbearance) v souladu s technickým standardem o nevykonných expozicích (non-performing exposures) a expozicích s úlevou (forbearance measures), který vypracoval Evropský orgán pro bankovníctví (EBA), a v souladu s veřejným prohlášením Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy (ESMA) pro zacházení s těmito typy expozic v účetních závěrkách finančních institucí sestavovaných dle IFRS.

Expozice s úlevou je taková expozice, kdy se Skupina kvůli finančním potížím dlužníka rozhodla udělit dlužníkovi úlevu, přičemž udělení úlevy by Skupina za jiných okolností nezvažovala. Úleva může mít formu modifikace podmínek anebo refinancování dluhu. Modifikace podmínek může zahrnovat, ale není omezena na snížení úrokové sazby, snížení naběhlého úroku či jistiny, změnu splátkového kalendáře (např. posun splatnosti úroků, dočasné platební prázdniny, prodloužení konečné splatnosti úvěru, platba poplatků či příslušenství za dlužníka, úpravy či nesledování kovenantů, kapitalizace úroků či splátky, částečné odepsání dluhu). Jakákoli modifikace podmínek či refinancování, které nejsou důsledkem finančních potíží dlužníka, nejsou interpretovány jako expozice s úlevou (forbearance). Aplikace úlevy vede k lepšímu řízení úvěrového rizika a omezení případných budoucích ztrát z úvěrů.

Detail ke struktuře a kvalitě úvěrového portfolia je uveden v bodě 39. Postupy a vykazování řízení rizik.

#### Individuálně posuzované opravné položky

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

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

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

#### Portfoliově posuzované opravné položky

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

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

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

Pouze Poštová banka, a.s. vypočítává kolektivně posuzované opravné položky na základě pravděpodobnosti selhání (PD) a ztráty při selhání (LGD). Změna parametru LGD o +/- 5% a +/- 10% by mohla mít dopad +/- 8 326 tis. EUR a +/- 16 653 tisíc EUR.

#### **(f) Smlouvy o prodeji se závazkem zpětného odkupu**

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

#### **(g) Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků**

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

#### **(h) Snížení hodnoty**

Účetní hodnota aktiv Skupiny mimo odloženou daňovou pohledávku (viz účetní zásada (v)) je prověřována vždy ke dni účetní závěrky pro posouzení existence důvodů pro snížení hodnoty. Pokud existuje takový důvod, je odhadnuta výše zpětně získatelné



částky aktiva. Goodwill a nehmotný majetek, který má neomezenou dobu životnosti, nepodléháji amortizaci, ale každoročně se testují na snížení hodnoty v rámci peněžotvorné jednotky, do které patří.

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

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

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

Poskytnuté úvěry a zálohy jsou uvedené po odečtení opravných položek. Opravné položky jsou stanoveny na základě bonity, plnění ze strany dlužníka a očekávaných peněžních toků a zvážení hodnoty případného kolaterálu nebo záruky třetí strany. Opravné položky jsou poměrně přiděleny k celkové dlužné částce pohledávek, tj. jistině, naběhlému úroku a úroku z prodlení, pokud existují.

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

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

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

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

Ztráta ze snížení hodnoty goodwillu se neodúčtuje.

V souvislosti s ostatními aktivy je ztráta ze snížení hodnoty odúčtována tam, kde existuje náznak, že snížení hodnoty již neexistuje a nastala změna v odhadu, který byl použitý na určení zpětně získatelné částky.

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

#### **(i) Aktiva držaná za účelem prodeje a ukončované činnosti**

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

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

Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek se po klasifikaci jako majetek držený za účelem prodeje přestává amortizovat a odepisovat a všechny investice, které byly účtovány metodou ekvivalence, se už nadále touto metodou neúčtují.

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

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

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

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

V případě že aktivum (anebo skupina majetku na vyřazení) v předchozím období klasifikované jako držené za účelem prodeje nadále nespĺňuje kritéria pro tuto klasifikaci, Skupina ho dále nevykazuje jako držené za účelem prodeje. Společnost tedy přecení aktivum (anebo skupinu majetku na vyřazení) na nižší z jeho účetní hodnoty před klasifikací na realizovatelné aktivum (upravené o odpisy, amortizaci nebo přecenění, které by bylo vykázáno, kdyby nebylo aktivum klasifikované jako držené za účelem prodeje);

a její zpětně získatelné částky k datu rozhodnutí neprodávat toto aktivum.

## **(j) Dlouhodobý hmotný majetek**

### **(i) Vlastněná aktiva**

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

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

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

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

### **(ii) Následné výdaje**

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

### **(iii) Odpisování**

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

Budovy	40 let
Letadlo	
– elektronika	3 roky
– interiér	5 let
– pomocná pohonná jednotka	13 let
– trup	23 let
Zařízení	3 – 8 let
Inventář a ostatní	3 – 8 let

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

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

### **(k) Dlouhodobý nehmotný majetek**

#### **(i) Goodwill a nehmotný majetek získaný v rámci podnikových kombinací**

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

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

#### **(ii) Software a jiný nehmotný majetek**

Software a jiný nehmotný majetek pořízený Skupinou je evidován v pořizovacích nákladech snížených o oprávky (viz níže) a náklady na snížení hodnoty (viz účetní zásada (h)).

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

#### **(iii) Amortizace**

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

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

### **(l) Investice do nemovitostí**

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

Reálné hodnoty investic jsou určeny buď nezávislým znalcem, zapsaným v seznamu znalců nebo vedením společnosti, v obou případech na základě současných tržních cen na aktivním trhu podobných nemovitostí ve stejné lokalitě a ve stejném stavu.

Ocenění reflektují, když je to vhodné, typ nájemníků v objektu, nebo osob zodpovědných za plnění podmínek pronájmu, nebo pravděpodobný typ nájemníků v případě, že se nájemní prostory uvolní, všeobecné tržní vnímání bonity nájemníků a zbývající ekonomickou životnost.

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

#### **(m) Rezervy**

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

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

#### **(n) Pojistné smlouvy**

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

##### Rezervy na pojistná plnění

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

##### Rezerva na životní pojištění

Rezerva na životní pojištění je pojistně-matematický odhad závazku Skupiny vyplývajícího ze smlouvy o životním pojištění. Rezerva je vypočtena odděleně pro každou smlouvu při zvážení všech zaručených pojistných plnění a bonusů, za užití pojistně-matematických odhadů použitých pro výpočet sazby pojistného. Jakákoliv úprava rezervy je účtována do zisku a ztráty v období, kdy vznikla.

**[o] Zaměstnanecké požitky**

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

Závazky z krátkodobých požitků zaměstnanců jsou vykazovány na nediskontované bázi a účtují se jako náklady v okamžiku provedení příslušné práce zaměstnancem.

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

**[p] Finanční záruky**

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

**[q] Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky**

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

**[r] Úrokové výnosy a náklady**

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

**[s] Výnosy a náklady z poplatků a provizí**

Výnosy z poplatků a provizí vznikají ze služeb, které Skupina poskytuje včetně správy hotovosti, zprostředkovatelských služeb, investičního poradenství a finančního plánování, služeb investičního bankovníctví, projektových transakcí a transakcí strukturovaných financí a služeb správy aktiv. Spravovaný majetek zahrnuje všechna aktiva klientů spravovaná nebo držena Skupinou vlastním jménem pro investiční účely, ale na účet třetí strany. Tato aktiva nejsou uvedena v konsolidované účetní závěrce (viz bod 40. Spravovaný majetek). Obdržené provize z těchto obchodů jsou prezentovány v části výnosy z poplatků a provizí.

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

**(t) Čistý zisk/čistá ztráta z obchodování**

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

**(u) Výnosy z pronájmu**

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

**(v) Daň z příjmu**

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

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

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

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

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

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

## **[w] Platby operativního a finančního leasingu**

### **[i] Skupina jako nájemce**

Leasing, u něhož Skupina přejímá v podstatě všechna rizika a výhody vyplývající z vlastnictví, je klasifikován jako finanční leasing. Předmět leasingu je při počátečním účtování zachycen v nižší hodnotě z reálné hodnoty nebo současné hodnoty minimálních leasingových splátek. Následně po prvotním zaúčtování jsou aktiva účtována v souladu s účetními postupy vztahujícími se na toto aktivum.

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

Všechny ostatní leasingy jsou operativní leasingy a aktiva se nevykazují ve výkazu o finanční pozici Skupiny.

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

### **[ii] Skupina jako pronajímatel**

Leasing, u něhož Skupina převádí v podstatě všechna rizika a odměny vyplývající z vlastnictví, je klasifikován jako finanční leasing. Pohledávka z finančního leasingu je vykazována po dobu leasingu v částce rovnající se čisté investici do leasingu a je vykázána v rámci úvěrů a záloh poskytnutým klientům v konsolidovaném výkazu o finanční pozici. Čistá investice do leasingu je vypočtena jako současná hodnota minimálních leasingových splátek a nezaručené zbytkové hodnoty, diskontované implicitní úrokovou sazbou leasingu.

Vykázání finančního výnosu je založeno na modelu odrážejícím konstantní periodickou míru výnosnosti čisté investice Skupiny do finančního leasingu.

Zisky a ztráty z prodeje aktiv ve vlastnictví Skupiny, které byly dříve předmětem finančního leasingu, jsou nyní vykazovány v čisté výši v Ostatních provozních výnosech nebo nákladech.

## **[x] Výnosy z prodeje zboží a poskytnutí služeb**

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

## **[y] Dividendy**

Dividendy jsou vykazovány ve výkazu o změnách ve vlastním kapitálu a též jako závazky v období, ve kterém jsou schválené.



#### 4. ROZHODUJÍCÍ ÚČETNÍ ODHADY A PŘEDPOKLADY

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

##### 4.1. PODNIKOVÉ KOMBINACE A ALOKACE KUPNÍ CENY

Při podnikové kombinaci (viz též bod 5.1. Akvizice a založení dceřiných společností, společných a přidružených podniků) jsou identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabyvaného vykázány a oceněny jejich reálnými hodnotami ke dni akvizice. Alokace celkové kupní ceny mezi čistá nabytá aktiva se pro účely vykazování účetní závěrky provádí za podpory odborných poradců.

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

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

V roce 2016 a 2015 neproběhly žádné podnikové kombinace ani alokace kupní ceny.

##### 4.2. GOODWILL A TESTOVÁNÍ NA SNÍŽENÍ HODNOTY

Skupina každoročně provádí testování na snížení hodnoty u goodwillu vzniklého v důsledku podnikové kombinace v průběhu běžného účetního období a testování na snížení hodnoty u goodwillu již vykázaného v předchozích účetních obdobích (viz také bod 5.1. Akvizice a založení dceřiných společností a přidružených podniků a bod 25. Dlouhodobý nehmotný majetek). Skupina dále provádí testování na snížení hodnoty u ostatního nehmotného majetku s neurčitou dobou životnosti a také u peněžotvorných jednotek, kde byl zjištěn důvod k tomuto testování. K datu akvizice je získaný goodwill přiřazen ke každé peněžotvorné jednotce, u níž se předpokládá, že bude mít prospěch ze synergií podnikové kombinace. Snížení hodnoty se určuje odhadem zpětně získatelné částky peněžotvorné jednotky, k níž se goodwill vztahuje, a to na základě hodnoty z užívání odrážející odhadované budoucí diskontované peněžní toky nebo na základě reálné hodnoty snížené o náklady na prodej.

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

Poštová banka, a.s.

Při akvizici Poštové banky, a.s. a jejích dceřiných společností (Skupina Poštové banky) byl vykázán goodwill ve výši 20 033 tis. EUR. Zpětně získatelná částka peněžotvorné jednotky Skupiny Poštové banky s účetní hodnotou 676 737 tis. EUR (podíl kontrolovaný Skupinou) k 31. prosinci 2015 a 670 504 tis. EUR k 31. prosinci 2016 byla stanovena na základě hodnoty z užívání a plná hodnota goodwillu, která byla vykázána při akvizici, byla alokována na peněžotvornou jednotku Skupiny Poštové banky. Peněžní toky byly odvozeny z dlouhodobého obchodního plánu Skupiny Poštové banky, klíčovými předpoklady byly odhady čistých úrokových výnosů a úvěrů poskytnutých klientům, které byly aplikovány na specifické období pěti let. Míra růstu užitá pro extrapolaci peněžních toků po tomto období činila 2,2% [2015: 2,0%]. Očekávané budoucí peněžní toky byly diskontovány při použití váženého průměru nákladů na kapitál 6,69% [2015: 7,2%].

Žádná ztráta ze snížení hodnoty nebyla identifikována jako výsledek tohoto testování na snížení hodnoty. Pokud by hodnota čistých úrokových výnosů poklesla o 10%, tak by hodnota z užívání poklesla a bylo by vykázáno snížení hodnoty ve výši 116 330 tis. EUR [2015: 27 665 tis. EUR].

#### 4.3. FINANČNÍ NÁSTROJE

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

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

Pokud pro daný finanční nástroj neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

Úroveň 2 reálných hodnot je stanovena na základě tržních hodnot, ale je upravena především o úvěrové riziko, přičemž pokud je to vhodné, je zohledněno úvěrové riziko Skupiny a protistrany.

Pokud by reálné hodnoty byly o 10% vyšší nebo nižší než kótované ceny, čistá účetní hodnota finančních nástrojů na Úrovní 1 a Úrovní 2 by byla vyšší nebo nižší o 135 956 tis. EUR, než jak je vykázána k 31. prosinci 2016 [2015: 135 843 tis. EUR].

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

Ve velké většině případů byla reálná hodnota investic v Úrovní 3 odhadnuta pomocí srovnávacích metod oceňování a modelu diskontovaného cash flow se vstupy z aktuální tržní ceny na trhu s podobnými nemovitostmi ve srovnatelné lokalitě a stavu, specifických investičních podnikatelských plánů nebo projekcí cash flow. Individuální podnikatelský plán a projekce cash flow byly kriticky přezkoumány vedením před zahrnutím do modelů. Diskontní sazby byly založeny na specifikách odvětví a zemích, ve kterých investice fungují, a pohybovaly se mezi 5,08% a 9,72% k 31. prosinci 2016 [2015: mezi 6,4% a 16,1%]. Klíčové předpoklady použité v ocenění byly očekávané cash flow, diskontní sazby a aktuální tržní ceny na trhu s nemovitostmi.

Pro další informace viz tyto body:

- Bod 14. Finanční aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty
- Bod 15. Realizovatelná finanční aktiva
- Bod 24. Investice do nemovitostí

#### 4.4. URČENÍ KONTROLY NAD INVESTIČNÍMI FONDY

Management na základě svého úsudku určí, zda znaky vymezené v bodě 3 (a) indikují, že Skupina ovládá investiční fond. Skupina jedná jako správce mnoha investičních fondů. Určení, zda Skupina investiční fond ovládá, se obvykle zaměřuje na vyhodnocení ekonomické účasti Skupiny ve fondu (účast se skládá ze všech podílů a očekávaných poplatků za správu) a práva investorů odvolat správce fondu. Takto Skupina určila, že ve všech případech jedná pouze jako agent investorů (s výjimkou fondu J&T REALITY otevřený podílový fond, viz bod 44. Společnosti v rámci skupiny), a tudíž nezahrnula tyto fondy do konsolidace.

## 5. AKVIZICE A PRODEJE DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ

### 5.1. AKVIZICE A ZALOŽENÍ DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ A PŘIDRUŽENÝCH PODNIKŮ

#### (a) Akvizice dceřiných společností a přidružených podniků

Skupina nepořídila žádné nové dceřiné společnosti v roce 2016.

V roce 2015, Skupina pořídila následující společnosti:

tis. EUR	Datum akvizice	Náklady	Peněžní výdaj	Podíl Skupiny po akvizici (%)
<b>31. PROSINEC 2015</b>				
XT-Card a.s.	26.11.2015	237	(237)	32,00
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>237</b>	<b>(237)</b>	<b>-</b>

#### (b) Založení dceřiných společností a přidružených podniků

	Datum založení	Podíl Skupiny po založení (%)
<b>31. PROSINEC 2016</b>		
J&T Global Finance VI., s. r. o.	27.2.2016	100,00
J&T Global Finance VII., s. r. o.	18.7.2016	100,00

V roce 2015 Skupina nezaložila žádnou novou dceřinou či přidruženou společnost.

## 5.2. PRODEJE

**(a) Prodeje dceřiných společností**

Následující prodeje nastaly v letech 2016 a 2015:

tis. EUR	Datum prodeje	Prodejní cena	Peněžní příjem	Zisk (ztráta) z prodeje
<b>31. PROSINEC 2016</b>				
J&T Global Finance I., B.V.	1.1.2016	17	17	13
J&T Global Finance II., B.V.	1.1.2016	18	18	(5)
J&T Cafe, s.r.o.	1.1.2016	4	4	(1)
ART FOND – Stredoeurópský fond súčasného umenia, a.s.	24.2.2016	281	281	11
ABS Property Limited	31.5.2016	2 173	2 173	459
<b>Celkem</b>		<b>2 493</b>	<b>2 493</b>	<b>477</b>
<b>31. PROSINEC 2015</b>				
Salve Finance, a.s.	24.6.2015	–	–	(1 996)
NÁŠ DRUHÝ REALITNÝ o.p.f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s.	30.12.2015	58	58	5
FOND DLHODOBYCH VÝNOSOV o.p.f. – PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a.s.	30.12.2015	102	102	8
<b>Celkem</b>		<b>160</b>	<b>160</b>	<b>(1 983)</b>

K 1. lednu 2016 J&T Global Finance I., B.V., J&T Global Finance II., B.V. a J&T Cafe, s.r.o. vstoupily do likvidace, která byla dokončena v průběhu roku 2016 prodejem zbývajících aktiv těchto společností.

**(b) Efekt prodeje**

Prodeje dceřiných společností měly následující vliv na aktiva a závazky Skupiny:

Efekt prodeje v roce 2016

tis. EUR	ABS Property Limited	Jiné účetní jednotky	Celkový efekt
Peníze a peněžní ekvivalenty	16	346	362
Realizovatelná finanční aktiva	–	103	103
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	571	3	574
Splatná daňová pohledávka	–	3	3
Dlouhodobý nehmotný majetek	–	2	2
Dlouhodobý hmotný majetek	5 469	316	5 785
Odložená daňová pohledávka	948	–	948
Vklady a úvěry od bank	(2 281)	–	(2 281)
Vklady a úvěry od klientů	(2 666)	–	(2 666)
Ostatní závazky	(73)	(10)	(83)
Nekontrolní podíly	–	(423)	(423)
<b>Čistá aktiva a závazky</b>	<b>1 984</b>	<b>340</b>	<b>2 324</b>
<b>Pohledávky prodané v související transakci</b>	<b>–</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
Kumulované výnosy a náklady zahrnuté v ostatním úplném výsledku reklasifikované do zisku nebo ztráty	(270)	(40)	(310)
Prodejní cena	2 173	320	2 493
<b>Zisk z prodeje</b>	<b>459</b>	<b>18</b>	<b>477</b>
Přijatá peněžní úhrada	2 173	320	2 493
Úbytek hotovosti	(16)	(346)	(362)
<b>Čistý příliv [odliv] peněžních prostředků</b>	<b>2 157</b>	<b>(26)</b>	<b>2 131</b>

## Efekt prodeje v roce 2015

tis. EUR	Celkový efekt
Peníze a peněžní ekvivalenty	368
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	12
Realizovatelná finanční aktiva	5
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	113
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	1 791
Splatná daňová pohledávka	16
Dlouhodobý nehmotný majetek	1 900
Dlouhodobý hmotný majetek	27
Vklady a úvěry od bank	(294)
Vklady a úvěry od klientů	(21)
Ostatní závazky	(1 307)
Rezervy	(182)
Nekontrolní podíly	(136)
<b>Čistá aktiva a závazky</b>	<b>2 292</b>
Jiné nabyté hodnoty	149
Prodejní cena	160
<b>Ztráta z prodeje</b>	<b>(1 983)</b>
Přijatá peněžní úhrada	160
Úbytek hotovosti	(368)
<b>Čistý odliv peněžních prostředků</b>	<b>(208)</b>

## 6. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

tis. EUR	2016	2015
<b>ÚROKOVÉ VÝNOSY</b>		
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám a klientům	347 803	388 894
Dluhopisy a jiné cenné papíry s pevným výnosem	43 084	57 626
Směnky	11 680	7 261
Repo operace	8 295	13 438
Pohledávky za centrálními bankami	1 056	560
Ostatní	11 760	13 484
<b>Celkové úrokové výnosy</b>	<b>423 678</b>	<b>481 263</b>
<b>ÚROKOVÉ NÁKLADY</b>		
Závazky vůči bankám a klientům	(108 195)	(140 842)
Dluhopisy a jiné cenné papíry s pevným výnosem	(24 429)	(19 994)
Směnky	(1 189)	(2 140)
Repo operace	(48)	(108)
Zajišťovací deriváty	(893)	–
Ostatní	(6 353)	(10 189)
<b>Celkové úrokové náklady</b>	<b>(141 107)</b>	<b>(173 273)</b>
<b>Celkové čisté úrokové výnosy</b>	<b>282 571</b>	<b>307 990</b>

V roce 2016 byly úrokové výnosy z úvěrů, ke kterým byla vytvořena opravná položka, ve výši 18 541 tis. EUR (2015: 22 804 tis. EUR).

Úrokové výnosy z finančních aktiv, které nejsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, činily v roce 2016 částku 416 833 tis. EUR (2015: 470 819 tis. EUR). Úrokové náklady z finančních závazků, které nejsou oceňovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, byly v roce 2016 141 107 tis. EUR (2015: 172 597 tis. EUR).

Úrokové náklady ze zajišťovacích derivátů zahrnují naběhlý úrok z úrokových derivátů, sloužících k zajištění úrokového rizika.

## 7. ČISTÉ VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. EUR	2016	2015
<b>VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ</b>		
Poplatky za správu a platební transakce	33 957	36 490
Poplatky z aktiv ve správě	22 434	20 340
Poplatky z operací s finančními nástroji	12 445	9 610
Poplatky za vydání dluhopisů	9 862	2 751
Poplatky z příslibů a záruk	4 502	5 690
Poplatky za úschovu, správu a uložení cenností	3 162	3 022
Zprostředkovatelské poplatky	1 417	1 904
Ostatní výnosy z poplatků a provizí	21 129	20 133
<b>Celkové výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>108 908</b>	<b>99 940</b>
<b>NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE</b>		
Poplatky za platební transakce	(9 350)	(12 664)
Zprostředkovatelské poplatky	(11 398)	(11 772)
Poplatky za operace s finančními nástroji	(5 953)	(4 762)
Ostatní náklady na poplatky a provize	(6 362)	(6 323)
<b>Celkové náklady na poplatky a provize</b>	<b>(33 063)</b>	<b>(35 521)</b>
<b>Celkové čisté výnosy z poplatků a provizí</b>	<b>75 845</b>	<b>64 419</b>

Položka Ostatní výnosy a náklady z poplatků a provizí zahrnuje velký počet drobných položek, které jsou samostatně nevýznamné.

## 8. ČISTÝ ZISK Z OBCHODOVÁNÍ

tis. EUR	2016	2015
Realizované a nerealizované ztráty z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou	49 171	(47 261)
Realizované a nerealizované zisky (ztráty) z pohledávek	(11 054)	(5 073)
Dividendové výnosy	10 965	22 076
Kurzové rozdíly	(20 608)	48 735
<b>Celkový čistý zisk z obchodování</b>	<b>28 474</b>	<b>18 477</b>

Většina zisků z finančních nástrojů v roce 2016 vznikla z obchodu s deriváty (ve výši 14 888 tis. EUR) a z prodeje finančních instrumentů Energochemica ve výši 5 651 tis. EUR, J&T Investments Pools ve výši 6 981 tis. EUR a VISA Europe ve výši 3 148 tis. EUR.

Většina ztrát z finančních nástrojů v roce 2015 vznikla z prodeje řeckých státních dluhopisů a to ve výši 24 416 tis. EUR (viz bod 16. Finanční aktiva držená do splatnosti) a z přecenění akcií společnosti Best Hotel Properties a.s. ("BHP") ve výši 20 580 tis. EUR, která byla kompenzována výnosem ze snížení základního kapitálu Best Hotel Properties a.s. ve výši 21 245 tis. EUR, který je vykázán jako výnos z dividend, a z obchodování s měnovými deriváty ve výši 13 432 tis. EUR.



Realizované a nerealizované zisky (ztráty) z finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou zahrnují zisky a ztráty ze zajištění.

Ztráty ze zajištěných instrumentů činí [3 723] tis. EUR [2015: 0]. Zisky ze zajištěných instrumentů činí 3 685 tis. EUR [2015: 0].

## 9. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. EUR	2016	2015
Výnosy ze služeb a poradenství	11 329	14 554
Zisky (pojistné) z pojišťoven	8 075	6 743
Výnosy z odepsaných pohledávek	5 026	5 850
Výnosy z pronájmu investic do nemovitostí	1 054	1 261
Výnosy z pronájmu letadla a ostatních operativních pronájmů	929	4 482
Zisk z prodeje dceřiných společností, společných a přidružených podniků (bod 5)	477	–
Ostatní výnosy z pronájmu	290	398
Čistý zisk z prodeje pozemků, budov, zařízení a nehmotného majetku	283	–
Ostatní výnosy	5 451	4 034
<b>Celkové ostatní provozní výnosy</b>	<b>32 914</b>	<b>37 322</b>

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

## 10. OSOBNÍ NÁKLADY

tis. EUR	2016	2015
Mzdy a platy	(69 522)	(70 234)
Povinné příspěvky na sociální zabezpečení	(19 551)	(18 744)
Ostatní sociální náklady	(1 887)	(1 740)
<b>Celkové osobní náklady</b>	<b>(90 960)</b>	<b>(90 718)</b>

Vážený průměr počtu zaměstnanců během roku 2016 byl 2 335 [2015: 2 279], ze kterých bylo 159 [2015: 182] vedoucích pracovníků.

## 11. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. EUR	2016	2015
Náklady na nájemné	(15 030)	(15 698)
Změna v rezervách	(10 417)	(6 619)
Náklady na reklamu	(10 401)	(10 235)
Daň z finančních transakcí	(9 443)	(9 277)
Náklady na opravy a údržbu	(9 131)	(9 563)
Povinné poplatky placené finančními institucemi	(7 723)	(9 635)
Náklady na poradenství	(6 628)	(7 212)
Náklady na komunikaci	(6 082)	(6 085)
Změna v znehodnocení pohledávek a zásob	(4 956)	(6 711)
Náklady na pojistné technické rezervy a pojistné události	(4 733)	(3 529)
Spotřeba materiálu	(3 210)	(3 878)
Sponzorství a dary	(2 600)	(2 740)
Doprava a ubytování, cestovní náklady	(1 969)	(1 925)
Smluvní pokuty	(1 729)	(80)
Majetkové a ostatní daně	(1 640)	(1 452)
Outsourcing	(1 215)	(1 719)
Vzdělávací kurzy a konference	(1 215)	(1 175)
Energie	(363)	(213)
Ztráta z prodeje dceřiných společností	-	(1 983)
Náklady na obsluhu a provoz letadla	-	(931)
Ostatní provozní náklady	(11 930)	(14 671)
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>(110 415)</b>	<b>(114 331)</b>

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

## 12. DAŇ Z PŘÍJMU

tis. EUR	2016	2015
<b>SPLATNÁ DAŇ Z PŘÍJMU</b>		
Běžný rok	(37 447)	(30 662)
Úpravy za předcházející období	(242)	(147)
Srážková daň z úroků	(40)	(42)
<b>Celkem</b>	<b>(37 729)</b>	<b>(30 851)</b>
<b>ODLOŽENÝ DAŇOVÝ VÝNOS (NÁKLAD)</b>		
Zaučtování a zúčtování dočasných rozdílů	3 059	2 504
Změna v daňové sazbě	121	-
<b>Celkem</b>	<b>3 180</b>	<b>2 504</b>
<b>Celková daň z příjmu</b>	<b>(34 549)</b>	<b>(28 347)</b>

Daň z příjmu právnických osob je v České republice pro rok 2016 a 2015 19%. Daň z příjmu právnických osob byla na Slovensku pro rok 2016 a 2015 22% . V roce 2017 poklesla na úroveň 21%.

(i) Odsouhlasení efektivní daňové sazby

tis. EUR	2016 [%]	2016	2015 [%]	2015
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	-	<b>96 378</b>	-	<b>100 898</b>
Daň z příjmu při sazbě 19 % [2015: 19 %]	(19,0)	(18 321)	(19,0)	(19 171)
Efekt daňových sazeb v zahraničních jurisdikcích	(2,2)	(2 163)	(2,2)	(2 226)
Daňově neuznatelné náklady	(26,1)	(25 176)	(36,2)	(36 524)
Nezdanitelný příjem	13,4	12 954	31,9	32 166
Srážková daň z úroků	(0,0)	(40)	(0,0)	(42)
Uznání dříve neuznaných daňových ztrát	0,8	779	0,0	40
Daňová ztráta běžného období, pro kterou nebyla vytvořena odložená daňová pohledávka	(2,5)	(2 402)	(2,4)	(2 443)
Změna v dočasných rozdílech, pro které nebyla zaznamenána žádná odložená daňová pohledávka	(0,0)	(8)	-	-
Odložená daň – úprava odložené daně z minulého období v aktuálním období	(0,1)	(60)	-	-
Nadhodnocení daně v minulých letech	(0,3)	(242)	(0,1)	(147)
Změna v daňové sazbě	0,1	121	-	-
<b>Celkový daňový náklad</b>	<b>(35,8)</b>	<b>(34 549)</b>	<b>(28,0)</b>	<b>(28 347)</b>

(ii) Daň z příjmu vykázaná v ostatním úplném výsledku

tis. EUR	2016 Před zdaněním	2016 Daňový výnos	2016 Po zdanění	2015 Před zdaněním	2015 Daňový náklad	2015 Po zdanění
Rozdíly z kurzových přepočtů	22 910	-	22 910	(21 991)	-	(21 991)
Změna v reálné hodnotě realizovatelných finančních aktiv	(9 668)	1 096	(8 572)	13 174	(2 246)	10 928
Podíl na ostatním úplném výsledku jednotek účtovaných ekvivalenční metodou	130	-	130	(99)	-	(99)
<b>Celkem</b>	<b>13 372</b>	<b>1 096</b>	<b>14 468</b>	<b>(8 916)</b>	<b>(2 246)</b>	<b>(11 162)</b>

## (iii) Pohyby v odložené dani v průběhu roku

tis. EUR	Zůstatek k 1. lednu 2016	Vykázané ve výkazu zisku a ztráty	Vykázané v ostatním úplném výsledku	Rozdíly z kurzových přepočtů	Prodeje	Převod do/z vyřazované skupiny držené k prodeji	Zůstatek k 31. prosinci 2016
Dlouhodobý hmotný majetek	(1 618)	686	–	1	640	1	(290)
Dlouhodobý nehmotný majetek	(20 922)	3 713	–	7	–	10	(17 192)
Investice do nemovitostí	(2 373)	(6)	–	(606)	–	–	(2 985)
Snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv	24	89	–	(3)	–	(37)	73
Realizovatelná finanční aktiva	(4 910)	918	1 096	246	–	(277)	(2 927)
Finanční aktiva držena do splatnosti	(5 213)	1 487	–	(2)	–	(57)	(3 785)
Zaměstnanecké požitky (IAS 19)	696	239	–	–	–	–	935
Čisté nezaplacené úroky	(35)	10	–	–	–	–	(25)
Finanční aktiva oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	–	(31)	–	(4)	–	–	(35)
Úvěry a půjčky	10 964	696	–	(402)	–	(2 266)	8 992
Rezervy	4 527	(315)	–	11	–	(3 195)	1 028
Deriváty	–	91	–	19	–	19	129
Daňové ztráty	9 181	(3 459)	–	85	(1 588)	–	4 219
Ostatní dočasné rozdíly	2 247	(938)	–	(2)	–	5 124	6 431
<b>Celkem</b>	<b>(7 432)</b>	<b>3 180</b>	<b>1 096</b>	<b>(650)</b>	<b>(948)</b>	<b>(678)</b>	<b>(5 432)</b>

tis. EUR	Zůstatek k 1. lednu 2015	Vykázané ve výkazu zisku a ztráty	Vykázané v ostatním úplném výsledku	Rozdíly z kurzových přepočtů	Prodeje	Převod do/z vyřazované skupiny držené k prodeji	Zůstatek k 31. prosinci 2015
Dlouhodobý hmotný majetek	(1 491)	(46)	–	(80)	–	(1)	(1 618)
Dlouhodobý nehmotný majetek	(23 783)	2 881	–	(10)	–	(10)	(20 922)
Investice do nemovitostí	(2 891)	261	–	267	–	–	(2 373)
Snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv	107	(127)	–	7	–	37	24
Realizovatelná finanční aktiva	(4 436)	104	(2 246)	1 391	–	277	(4 910)
Finanční aktiva držena do splatnosti	(11 752)	6 472	–	10	–	57	(5 213)
Zaměstnanecké požitky (IAS 19)	717	(22)	–	1	–	–	696
Čisté nezaplacené úroky	(57)	(131)	–	–	–	153	(35)
Finanční aktiva oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	250	(265)	–	15	–	–	–
Úvěry a půjčky	16 068	(5 685)	–	100	–	481	10 964
Rezervy	3 342	1 109	–	76	–	–	4 527
Daňové ztráty	13 378	(4 191)	–	147	–	(153)	9 181
Ostatní dočasné rozdíly	250	2 144	–	(15)	–	(132)	2 247
<b>Celkem</b>	<b>(10 298)</b>	<b>2 504</b>	<b>(2 246)</b>	<b>1 899</b>	<b>–</b>	<b>709</b>	<b>(7 432)</b>

### 13. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
<b>PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY V AMORTIZOVANÉ HODNOTĚ</b>		
Pokladní hotovost	42 513	41 323
Běžné účty u bank	84 348	118 414
Běžné účty u centrálních bank	49 700	8 705
Úvěry a zálohy poskytnuté centrálním bankám	719 664	842 247
Úvěry a zálohy poskytnuté ostatním bankám	38 953	9 165
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty celkem</b>	<b>935 178</b>	<b>1 019 854</b>

Termínované vklady s původní splatností do tří měsíců jsou klasifikovány jako peněžní ekvivalenty.

Vážený průměr úrokových sazeb z úvěrů a ostatních pohledávek za bankami byl 0,06% k 31. prosinci 2016 [2015: 0,09 %].

### 14. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU DO ZISKU NEBO ZTRÁTY

#### 14.1. FINANČNÍ AKTIVA OCEŇOVANÁ REÁLNOU HODNOTOU DO ZISKU NEBO ZTRÁTY

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
<b>NEDERIVÁTOVÁ FINANČNÍ AKTIVA OCEŇOVANÁ REÁLNOU HODNOTOU DO ZISKU NEBO ZTRÁTY</b>		
Dluhopisy	151 727	85 842
Akcie	21 151	13 461
Ostatní finanční aktiva	1 368	33
<b>Portfolio k obchodování celkem</b>	<b>174 246</b>	<b>99 336</b>
Dluhopisy	–	–
Akcie	437	437
Ostatní finanční aktiva	4 088	3 614
<b>Investiční portfolio celkem</b>	<b>4 525</b>	<b>4 051</b>
<b>Celkem</b>	<b>178 771</b>	<b>103 387</b>
<b>DERIVÁTY K OBCHODOVÁNÍ</b>		
Forwardové měnové kontrakty	5 717	2 738
Opce pro nákup akcií	4 754	3 018
Opce pro nákup komodit	–	27
Úrokové swapy	–	1 242
<b>Celkem</b>	<b>10 471</b>	<b>7 025</b>
<b>ZAJIŠŤOVACÍ DERIVÁTY</b>		
Forwardové měnové kontrakty	3	–
<b>Celkem</b>	<b>3</b>	<b>–</b>
<b>Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty celkem</b>	<b>189 245</b>	<b>110 412</b>

Dluhopisy k obchodování k 31. prosinci 2016 zahrnovaly hlavně české státní dluhopisy ve výši 68 085 tis. EUR (2015: 13 139 tis. EUR), ruské státní dluhopisy ve výši 14 762 tis. EUR (2015: 0) a dluhopisy společnosti EUROVEA, a.s. ve výši 30 818 tis. EUR (2015: 0).

Výnos z dluhových a ostatních nástrojů s pevnou úrokovou sazbou je vykázán jako úrokový výnos. K 31. prosinci 2016 byl vážený průměr úrokových sazeb z dluhopisů 4,68 % (2015: 6,25 %).

Skupina používá zajištění reálné hodnoty k zajištění dopadu změn měnového kurzu na reálnou hodnotu realizovatelných finančních aktiv a přidružených podniků účtovaných ekvivalenční metodou. Skupina využívá měnových forwardů jako zajišťovacích nástrojů.

Kromě toho Skupina využívá zajišťovací deriváty k zajištění reálné hodnoty vybraných aktiv (dluhopisy s pevným výnosem denominované v eurech). Skupina uzavřela úrokové swapy k zajištění změn v reálné hodnotě vyvolané změnami bezrizikových úrokových sazeb.

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

K 31. prosinci 2016

tis. EUR	Akcie	Dluhopisy	Ostatní finanční aktiva	Celkem
<b>REÁLNÁ HODNOTA NEDERIVÁTOVÝCH FINANČNÍCH AKTIV OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU DO ZISKU NEBO ZTRÁTY</b>				
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	20 881	150 017	3 804	174 702
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	–	–	565	565
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	707	1 710	1 087	3 504
<b>Celkem</b>	<b>21 588</b>	<b>151 727</b>	<b>5 456</b>	<b>178 771</b>
<b>REÁLNÁ HODNOTA DERIVÁTŮ</b>				
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen				10 474
<b>Celkem</b>				<b>10 474</b>
<b>Finanční aktiva oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty celkem</b>				<b>189 245</b>

K 31. prosinci 2015

tis. EUR	Akcie	Dluhopisy	Ostatní finanční aktiva	Celkem
<b>REÁLNÁ HODNOTA NEDERIVÁTOVÝCH FINANČNÍCH AKTIV OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU DO ZISKU NEBO ZTRÁTY</b>				
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	13 321	82 250	754	96 325
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	–	–	2 107	2 107
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	577	3 592	786	4 955
<b>Celkem</b>	<b>13 898</b>	<b>85 842</b>	<b>3 647</b>	<b>103 387</b>
<b>REÁLNÁ HODNOTA DERIVÁTŮ</b>				
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen				7 025
<b>Celkem</b>				<b>7 025</b>
<b>Finanční aktiva oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty celkem</b>				<b>110 412</b>

(ii) Detail ocenění reálnou hodnotou na Úrovní 3

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

tis. EUR	Akcie	Dluhopisy	Ostatní finanční aktiva	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2016	577	3 592	786	4 955
Celkové zisky (ztráty) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	93	12	46	151
Přírůstky	37	1 709	–	1 746
Úbytky	–	(2 004)	–	(2 004)
Přesun do Úrovně 1	–	(1 305)	(844)	(2 149)
Přesun z Úrovně 2	–	–	1 071	1 071
Vliv změn devizových kurzů	–	(294)	28	(266)
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2016</b>	<b>707</b>	<b>1 710</b>	<b>1 087</b>	<b>3 504</b>
Zůstatek k 1. lednu 2015	21 661	18 197	1 690	41 548
Celkové zisky (ztráty) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	(21 103)	(1 318)	34	(22 387)
Přírůstky	59	2 687	16	2 762
Úbytky	(53)	(15 344)	–	(15 397)
Přesun do Úrovně 1	–	(1 541)	(1 031)	(2 572)
Úrokové výnosy bez přijatých úroků	–	(112)	–	(112)
Vliv změn devizových kurzů	13	1 023	77	1 113
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>	<b>577</b>	<b>3 592</b>	<b>786</b>	<b>4 955</b>

Vzhledem ke změnám tržních podmínek u některých finančních nástrojů byly tržní ceny těchto nástrojů dostupné k 31. prosinci 2016. Tyto dluhopisy v hodnotě 1 305 tis. EUR (2015: 1 541 tis. EUR) a ostatní finanční aktiva v hodnotě 844 tis. EUR (2015: 1 031) byly proto v průběhu roku převedeny z Úrovně 3 do Úrovně 1.

Dále, podílové listy ve výši 1 071 tis. EUR (2015: 0) byly převedeny z Úrovně 2 do Úrovně 3 (2015: 0).

## 14.2. FINANČNÍ ZÁVAZKY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU DO ZISKU NEBO ZTRÁTY

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
<b>NEDERIVÁTOVÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU DO ZISKU NEBO ZTRÁTY</b>		
Ostatní finanční závazky oceňované reálnou hodnotou	4 328	6 222
<b>Celkem</b>	<b>4 328</b>	<b>6 222</b>
<b>DERIVÁTY K OBCHODOVÁNÍ</b>		
Forwardové měnové kontrakty	5 660	2 859
Komoditní deriváty	154	5
Měnové swapy	14	–
Akciové put opce	–	5 267
Úrokové swapy	–	312
<b>Celkem</b>	<b>5 828</b>	<b>8 443</b>
<b>ZAJIŠŤOVACÍ DERIVÁTY</b>		
Úrokové swapy	5 063	–
Forwardové měnové kontrakty	343	–
<b>Celkem</b>	<b>5 406</b>	<b>–</b>
<b>Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty celkem</b>	<b>15 562</b>	<b>14 665</b>

Skupina používá zajištění reálnou hodnoty ke krytí cizoměnové expozice proti změnám v reálné hodnotě realizovatelných finančních aktiv do přidružených podniků účtovaných ekvivalenční metodou. Skupina využívá měnových forwardů jako zajišťovacích nástrojů.

Kromě toho Skupina využívá zajišťovací deriváty k zajištění reálné hodnoty vybraných aktiv (dluhopisy s pevným výnosem denominovaných v eurech). Skupina uzavřela úrokové swapy k zajištění změn v reálné hodnotě vyvolané změnami bezrizikových úrokových sazeb.

[i] Ocenění finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
<b>REÁLNÁ HODNOTA NEDERIVÁTOVÝCH FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU DO ZISKU NEBO ZTRÁTY</b>		
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	4 328	6 222
<b>Celkem</b>	<b>4 328</b>	<b>6 222</b>
<b>REÁLNÁ HODNOTA DERIVÁTŮ</b>		
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	11 234	8 443
<b>Celkem</b>	<b>11 234</b>	<b>8 443</b>
<b>Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty celkem</b>	<b>15 562</b>	<b>14 665</b>

V letech končících 31. prosincem 2016 a 2015 nedošlo k žádným přesunům finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty mezi úrovněmi 1, 2 a 3 v hierarchii reálných hodnot.



## 15. REALIZOVATELNÁ FINANČNÍ AKTIVA

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Akcie	21 668	46 291
Podílové listy investičních fondů	365 320	359 051
Dluhopisy	890 412	1 041 656
Směnky	–	103
<b>Realizovatelná finanční aktiva celkem</b>	<b>1 277 400</b>	<b>1 447 101</b>

K 31. prosinci 2016 Skupina očekává, že z realizovatelných finančních aktiv bude splaceno 760 835 tis. EUR [2015: 919 631 tis. EUR] za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky.

(i) Ocenění realizovatelných finančních aktiv reálnou hodnotou

31. prosinec 2016

tis. EUR	Akcie	Podílové listy investičního fondeu	Dluhopisy	Směnky	Celkem
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	11 321	4 172	731 491	–	746 984
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	5 243	360 921	76 235	–	442 399
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	5 104	227	82 686	–	88 017
<b>Celkem</b>	<b>31 688</b>	<b>355 300</b>	<b>890 412</b>	<b>–</b>	<b>1 277 400</b>

31. prosinec 2015

tis. EUR	Akcie	Podílové listy investičního fondeu	Dluhopisy	Směnky	Celkem
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	5 993	166 983	867 105	–	1 040 081
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	4 229	192 068	31 163	103	227 563
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	36 069	–	143 388	–	179 457
<b>Celkem</b>	<b>46 291</b>	<b>359 051</b>	<b>1 041 656</b>	<b>103</b>	<b>1 447 101</b>

Realizovatelná finanční aktiva se k 31. prosinci 2016 a 2015 skládala hlavně z dluhopisů, podílových listů investičního fondu a akcií. Dluhopisy zahrnovaly k 31. prosinci 2016 slovenské státní dluhopisy ve výši 171 091 tis. EUR [2015: 212 929 tis. EUR], polské státní dluhopisy ve výši 124 382 tis. EUR [2015: 129 191 tis. EUR] a dluhopisy Tatry mountain resorts, a.s. ve výši 72 830 tis. EUR [2015: 94 987 tis. EUR] a české státní dluhopisy ve výši 72 813 tis. EUR [2015: 198 741 tis. EUR].

Vážený průměr úrokových sazeb z dluhopisů činil 3,72% [2015: 3,32 %]. Splatnost dluhopisů se pohybuje mezi roky 2017 a 2042. Dluhopisy splatné v roce 2042 jsou v celkové výši 671 tis. EUR [2015: 0 tis. EUR].

Akcie se k 31. prosinci 2016 skládaly hlavně z akcií ČEZ, a.s. ve výši 5 253 tis. EUR (2015: 5 424 tis. EUR) a akcií Tatry mountain resorts, a.s. ve výši 4 686 tis. EUR (2015: 4 435 tis. EUR). Akcie k 31. prosinci 2016 obsahovaly také akcie J&T Investment Pool - I - SKK, a.s. ve výši 17 660 tis. EUR a J&T Investment Pool - I - CZK, a.s. ve výši 10 286 tis. EUR, které byly prodány v průběhu roku 2016.

Kategorie investičních fondů k 31. prosinci 2016 a 2015 zahrnuje především fondy se zaměřením na vývoj nemovitostí.

(ii) Detail ocenění reálnou hodnotou na Úrovní 3

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

tis. EUR	Majetkové cenné papíry	Dluhopisy	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2016	36 069	143 388	179 457
Celkové zisky (ztráty) vykázané v ostatním úplném výsledku celkem	(3 897)	1 188	(2 709)
Celkové zisky (ztráty) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	8 183	(472)	7 711
Přírůstky	6 120	4 723	10 843
Úbytky	(41 148)	(41 779)	(82 927)
Transfer z Úrovně 1	4	67 677	67 681
Transfer do Úrovně 1	–	(91 079)	(91 079)
Úrokové výnosy bez přijatých úroků	–	210	210
Vliv změn devizových kurzů	–	(1 170)	(1 170)
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2016</b>	<b>5 331</b>	<b>82 686</b>	<b>88 017</b>

tis. EUR	Majetkové cenné papíry	Dluhopisy	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2015	35 067	243 053	278 120
Celkové zisky (ztráty) vykázané v ostatním úplném výsledku celkem	(1 283)	2 410	1 127
Celkové zisky (ztráty) vykázané ve výkazu zisku a ztráty	2 583	(1 302)	1 281
Přírůstky	8 723	4 493	13 216
Úbytky	(9 095)	(106 382)	(115 477)
Úrokové výnosy bez přijatých úroků	–	(1 610)	(1 610)
Vliv změn devizových kurzů	74	2 726	2 800
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>	<b>36 069</b>	<b>143 388</b>	<b>179 457</b>

Vzhledem ke změnám tržních podmínek některých finančních nástrojů nebyly k 31. prosinci 2016 k dispozici kótované tržní ceny těchto nástrojů. Finanční nástroje ve výši 67 681 tis. EUR tak byly k tomuto datu přesunuty z Úrovně 1 do Úrovně 3.

Díky změnám tržních podmínek v průběhu roku 2016 některých finančních nástrojů byly dostupné kótované tržní ceny na aktivních trzích těchto nástrojů, a dluhopisy ve výši 91 079 tis. EUR tak byly přesunuty z Úrovně 3 do Úrovně 1.

V roce končícím 31. prosince 2015 nedošlo k žádným přesunům realizovatelných finančních aktiv mezi úrovněmi 1, 2 a 3 hierarchie reálných hodnot.

Většina [81%] dluhopisů prezentovaných v rámci Úrovně 3 tvoří dluhopisy emitenta, který vlastní nemovitosti [zejména pozemky], pro které byly použity srovnávací metody oceňování založené na aktuálních tržních cenách pozemků.

## 16. FINANČNÍ AKTIVA DRŽENÁ DO SPLATNOSTI

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Slovenské státní dluhopisy	342 975	465 965
Státní dluhopisy jiných členských států Evropské unie	7 513	6 882
Dluhopisy finančních institucí a korporátní dluhopisy	48 306	38 052
Směnky	6 578	–
<b>Finanční aktiva držena do splatnosti celkem</b>	<b>405 372</b>	<b>510 899</b>

Státní dluhopisy jiných členských států Evropské unie se k 31. prosinci 2016 skládaly hlavně z italských státních dluhopisů v hodnotě 5 105 tis. EUR [2015: 5 142 tis. EUR]. Dluhopisy finančních institucí a korporátní dluhopisy se skládají hlavně z následujících dluhopisů kótovaných na burzách: MOL Hungarian Oil and Gas v hodnotě 22 820 tis. EUR [2015: 22 537 tis. EUR], Tatra banka, a.s. v hodnotě 14 991 tis. EUR [2015: 15 008 tis. EUR] a Slovenská sporiteľňa, a.s. v hodnotě 6 004 tis. EUR [2015: 0 tis. EUR].

K 31. prosinci 2016 Skupina očekává, že z finančních aktiv držných do splatnosti bude splaceno 299 559 tis. EUR [2015: 379 167 tis. EUR] za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky.

Vážený průměr úrokových sazeb z dluhopisů činil 4,10% [2015: 3,32 %]. Splatnost dluhopisů se pohybuje mezi roky 2017 a 2039. Dluhopisy splatné v roce 2039 jsou v celkové výši 918 tis. EUR [2015: 0]. Vážený průměr úrokových sazeb ze směnek činil 6,50% [2015: neaplikovatelné].

K 31. prosinci 2014 se státní dluhopisy skládaly také z řeckých státních dluhopisů v hodnotě 78 095 tis. EUR, které Skupina získala 1. července 2013 akvizicí Poštové banky, a.s., která dluhopisy vlastnila. V roce 2015, v návaznosti na politickou krizi v Řecku a neschopnost řecké vlády uzavřít dohodu s EU v té době, se Skupina rozhodla přeradit tyto dluhopisy z kategorie finančních aktiv držných do splatnosti do kategorie realizovatelných finančních aktiv. Přerazení vyplynulo z podrobné analýzy hospodářské situace v Řecku, která se vyznačovala následujícími body:

- neschopnost Řecka splácet svůj dluh vůči Mezinárodnímu měnovému fondu,
- zřízení kontroly kapitálu,
- uzavření bank, omezení výběrů hotovosti a zahraničních plateb,
- uzavření aténské burzy cenných papírů,
- zvýšení kreditních spreadů u dluhopisů,
- nezměněný limit emergency liquidity assistance (ELA) pro řecké banky,
- další snížení řeckého ratingu.

Tyto faktory, které potvrdily významné zhoršení bonity Řecka, zvýšily pravděpodobnost selhání země, což jako izolované události nemohla Skupina předpokládat. Z tohoto důvodu Skupina změnila svůj záměr držet řecké státní dluhopisy do splatnosti a rozhodla se dluhopisy prodat. V souladu s IAS 39 byly dluhopisy v účetní hodnotě 78 774 tis. EUR překlasičkovány do kategorie realizovatelných finančních aktiv a přeceněny na jejich reálnou hodnotu ke dni 30. června 2015. Reálná hodnota těchto dluhopisů k datu reklasifikace činila 62 476 tis. EUR a ztráta 16 298 tis. EUR byla vykázána v ostatním úplném výsledku v důsledku reklasifikace.

Během července 2015 byly prodány všechny řecké vládní dluhopisy přeřazené do realizovatelných finančních aktiv. Reálná hodnota těchto dluhopisů k datu prodeje činila 54 698 tis. EUR. Celková ztráta 24 076 tis. EUR dříve vykázána v ostatním úplném výsledku byla následně reklasifikována do zisku a ztráty.

## 17. VYŘAZOVANÁ SKUPINA DRŽENÁ K PRODEJI

tis. EUR	31. prosinec 2016
Realizovatelná finanční aktiva	3 978
Dlouhodobý hmotný majetek	4 167
<b>Aktiva celkem</b>	<b>8 145</b>

Dlouhodobý hmotný majetek je reprezentován aktivy poskytnutými k zajištění pohledávek z úvěrů. Tato aktiva mají být prodána do jednoho roku k uspokojení pohledávek ze ztrátových úvěrů.

Realizovatelná finanční aktiva klasifikovaná jako držená k prodeji se vztahují k prodeji podílu ve společnosti J&T Ostravice Active Life UPF. Prodej J&T Ostravice Active Life UPF byl zdržen schvalováním územního plánu, které je mimo kontrolu Skupiny. Schválení územního plánu je podmínkou pro úspěšné rozběhnutí aktivit společnosti a zahájení prodeje.

Skupina nezaznamenala žádný kumulativní náklad naakumulovaný v ostatním úplném výsledku vztahující se k vyřazovaným skupinám drženým k prodeji (2015: 42 605 tis. EUR).

V průběhu roku 2015 Skupina podepsala smlouvu s třetí stranou o prodeji 50% podílu ve společnosti J&T Bank, a.o. (Moskva), Skupina návazně klasifikovala tuto dceřinou společnost jako vyřazovanou skupinu drženou k prodeji k 31. prosinci 2015.

Skupina v roce 2016 změnila svůj záměr prodat svůj podíl v společnosti J&T Bank, a.o. a rozhodla se ponechat si svůj současný podíl ve společnosti. Z tohoto důvodu, vyřazované skupiny klasifikovány jako držené k prodeji a související závazky k 31. prosinci 2015 nesplnili kritéria pro takovou klasifikaci k 31. prosinci 2016.

Reklasifikace skupin držených k prodeji v roce 2016 neměla žádný dopad na zisk nebo ztrátu za rok 2015, protože reklasifikace byla provedena k 31. prosinci 2015, a tudíž všechny relevantní odpisy a amortizace byly zaučtovány do zisku a ztráty v roce 2015. Odpisy a amortizace za rok 2016 jsou účtovány do zisku a ztráty v souladu s IAS 16.

Detailní struktura aktiv a závazků vyřazované skupiny k 31. prosinci 2015 byla následující:

tis. EUR	J&T Bank, a.o.	Ostatní aktiva držená k prodeji	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	29 615	–	29 615
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	21 717	–	21 717
Realizovatelná finanční aktiva	22 511	3 978	26 489
Finanční aktiva držená do splatnosti	1 644	–	1 644
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	1 699	–	1 699
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	98 094	–	98 094
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	461	–	461
Dlouhodobý nehmotný majetek	33	–	33
Dlouhodobý hmotný majetek	1 081	1 693	2 774
<b>Aktiva celkem</b>	<b>176 855</b>	<b>5 671</b>	<b>182 526</b>
Finanční závazky oceňované reálnou do zisku nebo ztráty	17	–	17
Vklady a úvěry od klientů	106 687	–	106 687
Ostatní závazky	692	–	692
Splatný daňový závazek	40	–	40
Rezervy	43	–	43
Odložený daňový závazek	709	–	709
<b>Závazky celkem</b>	<b>108 188</b>	<b>–</b>	<b>108 188</b>

Skupina vykázala kumulativní náklady v ostatním úplném výsledku vztahující se k vyřazované skupině držené k prodeji ve výši 42 605 tis. EUR ke dni 31. prosinec 2015 [zejména změna v rozdílech z kurzových přepočtů].

Detailní struktura vyřazovaných skupin klasifikovaných jako držené k prodeji a souvisejících závazků v případě, že kritéria pro klasifikaci by nebyla naplněna k 31. prosinci 2015, by byla následující:

tis. EUR	J&T Bank, a.o.	Ostatní aktiva držená k prodeji	Celkem
Peníze a peněžní ekvivalenty	-	-	-
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	-	-	-
Realizovatelná finanční aktiva	-	3 978	3 978
Finanční aktiva držená do splatnosti	-	-	-
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	-	-	-
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	-	-	-
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	-	-	-
Dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-
Dlouhodobý hmotný majetek	891	1 693	2 584
<b>Aktiva celkem</b>	<b>891</b>	<b>5 671</b>	<b>6 562</b>
Finanční závazky oceňované reálnou do zisku nebo ztráty	-	-	-
Vklady a úvěry od klientů	-	-	-
Ostatní závazky	-	-	-
Splatný daňový závazek	-	-	-
Rezervy	-	-	-
Odložený daňový závazek	-	-	-
<b>Závazky celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Rovněž by nedošlo ke změnám úplného ostatního výsledku za rok končící 31. prosincem 2015.

Dlouhodobý hmotný majetek ve výši 891 tis. EUR splňoval všechny podmínky pro klasifikaci v rámci aktiv držených k prodeji k 31. prosinci 2015 bez ohledu na zrušení smlouvy.

V případě, že by společnost J&T Bank, a.o. nebyla k 31. prosinci 2015 klasifikována mezi skupinami drženými k prodeji navýšila by se aktiva a závazky následujícím způsobem:

tis. EUR	J&T Bank, a.o.
Peníze a peněžní ekvivalenty	29 615
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	21 717
Realizovatelná finanční aktiva	22 511
Finanční aktiva držená do splatnosti	1 644
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	1 699
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	98 094
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva	461
Dlouhodobý nehmotný majetek	33
Dlouhodobý hmotný majetek	190
<b>Aktiva celkem</b>	<b>175 964</b>
Finanční závazky oceňované reálnou do zisku nebo ztráty	17
Vklady a úvěry od klientů	106 687
Ostatní závazky	692
Splatný daňový závazek	40
Rezervy	43
Odložený daňový závazek	709
<b>Závazky celkem</b>	<b>108 188</b>

Jak je uvedeno výše, v případě, že by společnost J&T Bank, a.o. nebyla k 31. prosinci 2015 klasifikována mezi skupinami drženými k prodeji, dopad na zisk nebo ztrátu za rok 2015 by byl nulový.

V roce 2016 byla všechna relevantní aktiva a související závazky původně klasifikovaná jako držená k prodeji, která přestala splňovat kritéria pro klasifikaci jako držená k prodeji, vykázána v nižší z hodnot představovaných zpětně získatelnou hodnotou a účetní hodnotou, která by byla vykázána, kdyby vyřazované skupiny nebyly klasifikovány jako držené k prodeji.

## 18. ÚVĚRY A ZÁLOHY POSKYTNUTÉ BANKÁM

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Povinné minimální rezervy u centrálních bank	93 914	108 242
Ostatní vklady u centrálních bank	327 150	203 554
Termínované vklady	4 892	3 021
Ostatní pohledávky za bankami	778 208	1 199 879
<b>Úvěry a zálohy poskytnuté bankám celkem</b>	<b>1 204 164</b>	<b>1 514 696</b>

K 31. prosinci 2016 se u žádného z úvěrů vůči bankám (2015: 2 430 tis. EUR) neočekává splacení za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky.

Vážený průměr úrokových sazeb úvěrů poskytnutých bankám činil k 31. prosinci 2016 0,32% (2015: 0,23 %).

Povinné minimální rezervy představují povinné minimální rezervy udržované společnostmi J&T BANKA, a.s., J&T Bank a.o., Poštová banka, a.s. a VABA d.d. banka Varaždin podle pravidel příslušných regulačních orgánů. Povinné minimální rezervy společnosti J&T BANKA, a.s. se vypočítají jako 2 % z primárních vkladů se splatností kratší než dva roky. Tyto povinné minimální rezervy jsou úročeny. Povinné minimální rezervy společnosti J&T Bank a.o. se vypočítají jako 5 % z korporátních vkladů nerezidentů denominovaných v RUB, 7 % z korporátních vkladů nerezidentů vyjádřených v cizí měně, 5 % z individuálních depozit klientů denominovaných v RUB, 6 % individuálních depozit rezidentů denominovaných v cizí měně, 5 % z ostatních rublových závazků a 7 % z ostatních cizoměnových závazků snížených o průměrnou výši vkladů a naběhlých úroků vynásobených koeficientem 0,6. Povinné minimální rezervy udržované společností J&T Bank a.o. nejsou úročeny. K 31. prosinci 2015 jsou povinné minimální rezervy společnosti J&T Bank a.o. vykazovány jako vyřazovaná skupina držená k prodeji.

Povinné minimální rezervy společnosti Poštová banka, a.s. se vypočítají jako 1 % z primárních vkladů se splatností kratší než dva roky, tyto povinné minimální rezervy jsou úročeny. Povinné minimální rezervy společnosti VABA d.d. banka Varaždin se vypočítají z průměrné denní výše vkladů a úvěrů, vydaných dluhových cenných papírů, podřízených nástrojů a finančních závazků kromě zůstatků u určených bank. Sazba povinných minimálních rezerv je 12 %. Tyto povinné minimální rezervy nejsou úročeny.

## 19. ÚVĚRY A ZÁLOHY POSKYTNUTÉ KLIENTŮM

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	5 903 281	5 522 061
Snížení hodnoty úvěrů	(245 766)	(161 321)
<b>Úvěry a zálohy poskytnuté klientům v čisté výši celkem</b>	<b>5 657 515</b>	<b>5 360 740</b>

K 31. prosinci 2016 se očekává, že 3 113 626 tis. EUR [2015: 3 390 720 tis. EUR] z celkových úvěrů a záloh poskytnutých klientům bude splaceno za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky.

Úvěry a zálohy poskytnuté klientům zahrnují 464 položek s účetní hodnotou přesahující 100 tis. EUR, které představují 84,77 % úvěrů a záloh poskytnutých klientům [2015: 413 položek představovalo 83,42 %].

V roce 2016 měla Skupina úvěry poskytnuté čtyřem protistranám v celkové sumě 847 105 tis. EUR [2015: čtyři protistrany v celkové sumě 730 929 tis. EUR].

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

Neúročené půjčky byly k 31. prosinci 2016 v celkové výši 9 398 tis. EUR [2015: 7 717 tis. EUR]. K těmto pohledávkám byly vytvořeny opravné položky v plné výši.

Vážený průměr úrokových sazeb úvěrů poskytnutých klientům činil k 31. prosinci 2016 5,10 % [2015: 4,72 %].



Úvěry a zálohy z finančních leasingů jsou analyzovány v bodě 38.2. Finanční leasing.

## 20. SNÍŽENÍ HODNOTY ÚVĚRŮ

tis. EUR	Individuálně posuzované	Portfoliově posuzované	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2016	96 148	65 173	161 321
Tvorba	85 680	40 623	126 303
Rozpuštění	(27 228)	(9 767)	(36 995)
Užití	(6 208)	(4 198)	(10 406)
Převod do/z vyřazované skupiny držené k prodeji	4 299	28	4 327
Vliv změn devizových kurzů	1 205	11	1 216
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2016</b>	<b>153 896</b>	<b>91 870</b>	<b>245 766</b>

tis. EUR	Individuálně posuzované	Portfoliově posuzované	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2015	96 997	40 300	137 297
Tvorba	80 821	41 502	122 323
Rozpuštění	(25 222)	(8 468)	(33 690)
Užití	(52 211)	(8 128)	(60 339)
Převod do/z vyřazované skupiny držené k prodeji	(4 299)	(28)	(4 327)
Změny v důsledku odcházejících společností	(20)	–	(20)
Vliv změn devizových kurzů	82	(5)	77
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>	<b>96 148</b>	<b>65 173</b>	<b>161 321</b>

## 21. SMLOUVY O ZPĚTNÉM ODKUPU A ZPĚTNÉM PRODEJI

### 21.1. SMLOUVY O ZPĚTNÉM ODKUPU (REPO OPERACE)

Skupina získává financování prodejem finančních nástrojů na základě smluv, které jí zavazují splácet finanční prostředky odkupem těchto nástrojů k určitému budoucímu datu za stejnou cenu plus úroky při předem stanovené sazbě. K 31. prosinci 2016 a 2015 byla celková aktiva prodaná na základě smlouvy o zpětném odkupu následující:

31. prosinec 2016

tis. EUR	Reálná hodnota podkladového aktiva	Účetní hodnota závazku	Cena při zpětném odkupu
<b>VKLADY A ÚVĚRY OD KLIENTŮ</b>			
– splatnost do 1 měsíce	856	854	852
– splatnost 1–6 měsíců	–	–	–
– splatnost 6–12 měsíců	662	662	671
<b>VKLADY A ÚVĚRY OD BANK</b>			
– splatnost do 1 měsíce	–	–	–
– splatnost nad 12 měsíců	3 360	3 360	3 549
<b>Celkem</b>	<b>4 878</b>	<b>4 876</b>	<b>5 072</b>

31. prosinec 2015

tis. EUR	Reálná hodnota podkladového aktiva	Účetní hodnota závazku	Cena při zpětném odkupu
<b>VKLADY A ÚVĚRY OD KLIENTŮ</b>			
– splatnost do 1 měsíce	1 837	1 806	1 805
– splatnost 1–6 měsíců	2 391	2 392	2 392
– splatnost 6–12 měsíců	656	656	656
<b>VKLADY A ÚVĚRY OD BANK</b>			
– splatnost do 1 měsíce	2 097	2 106	2 104
– splatnost nad 12 měsíců	–	–	–
<b>Celkem</b>	<b>6 981</b>	<b>6 960</b>	<b>6 957</b>

## 21.2. SMLOUVY O ZPĚTNÉM PRODEJI (REVERZNÍ REPO OPERACE)

Skupina také nakupuje finanční nástroje na základě smluv o jejich zpětném prodeji v budoucnu („reverzní repo smlouvy“). Reverzní repo operace se uzavírají jako nástroj na poskytnutí financování zákazníkům. K 31. prosinci 2016 a 2015 byla celková aktiva nakoupená formou smluv o zpětném prodeji následující:

31. prosinec 2016

tis. EUR	Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění	Účetní hodnota pohledávky	Cena při zpětném odkupu
<b>ÚVĚRY A ZÁLOHY POSKYTNUTÉ KLIENTŮM</b>			
– splatnost do 1 měsíce	59 554	43 070	42 047
– splatnost 1-6 měsíců	178 269	107 665	108 645
– splatnost 6-12 měsíců	–	–	–
<b>ÚVĚRY A ZÁLOHY POSKYTNUTÉ BANKÁM A PENÍZE A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY</b>			
– splatnost do 1 měsíce	767 316	776 761	777 672
– splatnost 1-6 měsíců	–	–	–
<b>Celkem</b>	<b>1 005 139</b>	<b>927 496</b>	<b>928 364</b>

31. prosinec 2015

tis. EUR	Reálná hodnota aktiv držených jako zajištění	Účetní hodnota pohledávky	Cena při zpětném odkupu
<b>ÚVĚRY A ZÁLOHY POSKYTNUTÉ KLIENTŮM</b>			
– splatnost do 1 měsíce	105 104	84 210	84 692
– splatnost 1-6 měsíců	77 712	31 749	31 963
– splatnost 6-12 měsíců	716	716	716
<b>ÚVĚRY A ZÁLOHY POSKYTNUTÉ BANKÁM A PENÍZE A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY</b>			
– splatnost do 1 měsíce	1 249 743	1 196 585	1 196 736
– splatnost 6-12 měsíců	3 365	2 801	2 816
<b>Celkem</b>	<b>1 436 640</b>	<b>1 316 061</b>	<b>1 316 923</b>

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

## 22. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ AKTIVA

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Nakoupené pohledávky	34 926	32 970
Pohledávky z obchodních vztahů	20 744	20 178
– brutto	26 021	23 930
– opravná položka	(5 277)	(3 752)
Zůstatky vypořádání obchodů s cennými papíry	42 608	20 133
Vypořádání s poštovními úřady	5	9 552
Pohledávky z prodeje a částečného prodeje investic a dceřiných společností	5 400	8 745
Očekávané výnosy z likvidace	8 506	8 431
– brutto	9 661	9 575
– opravná položka	(1 155)	(1 144)
Pohledávky z pojištění a zajištění	754	636
– brutto	1 338	1 104
– opravná položka	(584)	(468)
Ostatní daňové pohledávky	1 101	525
Ostatní pohledávky	44 037	63 661
– brutto	44 818	64 323
– opravná položka	(781)	(662)
<b>Pohledávky vykázané v rámci řízení rizik celkem (viz bod 39)</b>	<b>158 081</b>	<b>164 831</b>
Náklady příštích období	18 064	19 413
Poskytnuté zálohy	2 925	4 388
– brutto	2 926	4 389
– opravná položka	(1)	(1)
Zásoby	713	541
<b>Nefinanční pohledávky a ostatní aktiva celkem</b>	<b>21 702</b>	<b>24 342</b>
<b>Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva celkem</b>	<b>179 783</b>	<b>189 173</b>

Z pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv se k 31. prosinci 2016 očekává, že 3 139 tis. EUR bude uhrazeno za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky (2015: 575 tis. EUR).

Ostatní pohledávky k 31. prosinci 2016 obsahují ostatní jednotlivě nevýznamné položky, jako jsou například přijatá zajištění pro účely obchodování s deriváty, apod. K 31. prosinci 2015 ostatní pohledávky zahrnovaly pohledávku ve výši 21 245 tis. EUR představující kompenzaci za snížení základního kapitálu společnosti Best Hotel Properties, a.s. (viz bod 8. Čistý zisk z obchodování).

## 23. INVESTICE DO JEDNOTEK ÚČTOVANÝCH EKVIVALENČNÍ METODOU

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Účasti ve společných podnicích	644	896
Účast v přidruženém podniku	380	353
<b>Investice do jednotek účtovaných ekvivalenční metodou celkem</b>	<b>1 024</b>	<b>1 249</b>

### Společné podniky

Skupina má podíl ve dvou jednotlivě nevýznamných společných podnicích. Skupina má na základě smlouvy zbytkový podíl na čistých aktivech těchto společných podniků.

Následující tabulka v souhrnu ukazuje podíl na zisku a ostatním úplném výsledku těchto společných podniků:

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
<b>PODÍL NA:</b>		
Ztrátě z pokračující činnosti	(1 844)	(1 141)
Ostatním úplném výsledku	130	(99)
<b>Podíl na úplném výsledku ze společných podniků celkem</b>	<b>(1 714)</b>	<b>(1 240)</b>

Odsouhlasení shrnujících finančních informací:

tis. EUR	2016	2015
<b>Počáteční zůstatek hodnoty čistých aktiv (100 %)</b>	<b>1 791</b>	<b>3 324</b>
Efekt dodatečných investic	2 925	965
Ztráta za období	(3 688)	(2 299)
Ostatní úplný výsledek	260	(199)
<b>Konečný zůstatek hodnoty čistých aktiv (100 %)</b>	<b>1 288</b>	<b>1 791</b>
<b>Podíl ve společných podnicích (50 %)</b>	<b>644</b>	<b>896</b>

### 24. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

tis. EUR	2016	2015
Zůstatek k 1. lednu	5 670	6 458
Přírůstky	814	–
Změna v reálné hodnotě	–	–
Přesun do dlouhodobého hmotného majetku	(344)	(143)
Úbytky	–	–
Prodeje dceřiných společností	–	–
Vliv změn devizových kurzů	1 516	(645)
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>7 656</b>	<b>5 670</b>

Investice do nemovitostí k 31. prosinci 2016 zahrnují budovy ve výši 7 656 tis. EUR (2015: budovy ve výši 5 670 tis. EUR).

Žádné investice do nemovitostí k 31. prosinci 2016 a 2015 nebyly předmětem zástavy pro zajištění bankovních úvěrů.

Investice do nemovitostí byly k 31. prosinci 2016 pojištěny ve výši 6 718 tis. EUR (2015: plně pojištěny), byt ve výši 938 tis. EUR nebyl pojištěn.

## 25. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

tis. EUR	Goodwill	Smlouvy a značka	Vztahy se zákazníky	Software a ostatní nehmotný majetek	Celkem
<b>POŘIZOVACÍ CENA</b>					
Zůstatek k 1. lednu 2015	45 873	89 318	80 191	48 503	263 885
Přírůstky	-	-	-	9 849	9 849
Převod do/z vyřazované skupiny držené k prodeji	(2 389)	-	-	(181)	(2 570)
Úbytky	-	-	-	(2 779)	(2 779)
Prodeje dceřiných společností	(1 900)	-	-	-	(1 900)
Vliv změn devizových kurzů	173	-	4 746	402	5 321
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>	<b>41 757</b>	<b>89 318</b>	<b>84 937</b>	<b>55 794</b>	<b>271 806</b>
Zůstatek k 1. lednu 2016	41 757	89 318	84 937	55 794	271 806
Přírůstky	-	-	-	11 874	11 874
Převod do/z vyřazované skupiny držené k prodeji	2 389	-	-	181	2 570
Úbytky	-	-	-	(2 716)	(2 716)
Prodeje dceřiných společností	(9 028)	-	-	-	(9 028)
Vliv změn devizových kurzů	2 314	-	1 470	327	4 111
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2016</b>	<b>37 432</b>	<b>89 318</b>	<b>86 407</b>	<b>65 460</b>	<b>278 617</b>
<b>AMORTIZACE A ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY</b>					
Zůstatek k 1. lednu 2015	(20 201)	(9 925)	(51 336)	(19 138)	(100 600)
Amortizace za účetní období	-	(6 616)	(5 976)	(8 817)	(21 409)
Snížení hodnoty	(2 385)	-	-	424	(1 961)
Převod do/z vyřazované skupiny držené k prodeji	2 389	-	-	148	2 537
Úbytky	-	-	-	40	40
Prodeje dceřiných společností	-	-	-	-	-
Vliv změn devizových kurzů	(114)	-	(4 712)	(223)	(5 049)
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>	<b>(20 311)</b>	<b>(16 541)</b>	<b>(62 024)</b>	<b>(27 566)</b>	<b>(126 442)</b>
Zůstatek k 1. lednu 2016	(20 311)	(16 541)	(62 024)	(27 566)	(126 442)
Amortizace za účetní období	-	(6 616)	(5 981)	(8 335)	(20 932)
Snížení hodnoty	-	-	(1 521)	-	(1 521)
Převod do/z vyřazované skupiny držené k prodeji	(2 389)	-	-	(148)	(2 537)
Úbytky	-	-	-	103	103
Prodeje dceřiných společností	9 028	-	-	-	9 028
Vliv změn devizových kurzů	(2 292)	(1)	(1 469)	(308)	(4 070)
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2016</b>	<b>(15 964)</b>	<b>(23 158)</b>	<b>(70 995)</b>	<b>(36 254)</b>	<b>(146 371)</b>
<b>ÚČETNÍ HODNOTA</b>					
K 1. lednu 2015	25 672	79 393	28 855	29 365	163 285
<b>K 31. prosinci 2015</b>	<b>21 446</b>	<b>72 777</b>	<b>22 913</b>	<b>28 228</b>	<b>145 364</b>
K 1. lednu 2016	21 446	72 777	22 913	28 228	145 364
<b>K 31. prosinci 2016</b>	<b>21 468</b>	<b>66 160</b>	<b>15 412</b>	<b>29 206</b>	<b>132 246</b>

Ztráta ze snížení hodnoty goodwillu nebyla v roce 2016 zaznamenána. Ztráta ze snížení hodnoty goodwillu v roce 2015 představuje ztrátu ze snížení hodnoty ve výši 2 385 tis. EUR přidělenou peněžotvorné jednotce ATLANTIK finanční trhy, a.s.

#### **Majetek ve vývoji a výpůjční náklady**

K 31. prosinci 2016 hodnota nehmotného majetku ve vývoji (zařazen do jiného nehmotného majetku) činila 771 tis. EUR (2015: 378 tis. EUR).

V průběhu roku 2016 nebyly zjištěny žádné kapitalizované náklady na výpůjčky související s pořízením nehmotného majetku (2015: 0 tis. EUR).

## 26. DLOUHODOBÝ HMO TNÝ MAJETEK

tis. EUR	Pozemky a budovy	Letadla a příslušné letecké vybavení	Inventář a zařízení	Celkem
<b>POŘIZOVACÍ CENA</b>				
Zůstatek k 1. lednu 2015	37 928	10 183	28 047	76 158
Přírůstky	6 262	–	4 724	10 986
Přírůstky v důsledku podnikových kombinací	53	–	(53)	–
Převod	143	–	–	143
Převod z investic do nemovitostí	(1 698)	–	(314)	(2 012)
Úbytky	(2 180)	–	(2 823)	(5 003)
Úbytky dceřiných společností	–	–	(27)	(27)
Vliv změn devizových kurzů	(1 240)	1 173	125	58
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>	<b>39 268</b>	<b>11 356</b>	<b>29 679</b>	<b>80 303</b>
Zůstatek k 1. lednu 2016	39 268	11 356	29 679	80 303
Přírůstky	1 603	–	4 963	6 566
Převod z investic do nemovitostí	344	–	–	344
Převod (do)/z vyřazované skupiny držené k prodeji	(4 672)	–	314	(4 358)
Úbytky	(1 196)	–	(2 469)	(3 665)
Úbytky dceřiných společností	–	(11 356)	(316)	(11 672)
Vliv změn devizových kurzů	2 918	–	245	3 163
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2016</b>	<b>38 265</b>	<b>–</b>	<b>32 416</b>	<b>70 681</b>
<b>ODPISY A ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY</b>				
Zůstatek k 1. lednu 2015	(2 997)	(4 180)	(12 930)	(20 107)
Odpisy za účetní období	(1 643)	(488)	(6 003)	(8 134)
Snížení hodnoty	(669)	(314)	–	(983)
Úbytky	–	–	124	124
Úbytky dceřiných společností	894	–	2 629	3 523
Vliv změn devizových kurzů	90	(497)	(55)	(462)
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>	<b>(4 325)</b>	<b>(5 479)</b>	<b>(16 235)</b>	<b>(26 039)</b>
Zůstatek k 1. lednu 2016	(4 325)	(5 479)	(16 235)	(26 039)
Odpisy za účetní období	(2 293)	(125)	(5 013)	(7 431)
Snížení hodnoty	(732)	(283)	–	(1 015)
Převod do/(z) vyřazované skupiny držené k prodeji	–	–	(124)	(124)
Úbytky	6	–	2 391	2 397
Úbytky dceřiných společností	–	5 887	–	5 887
Vliv změn devizových kurzů	(205)	–	(200)	(405)
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2016</b>	<b>(7 549)</b>	<b>–</b>	<b>(19 181)</b>	<b>(26 730)</b>
<b>ÚČETNÍ HODNOTA</b>				
K 1. lednu 2015	34 931	6 003	15 117	56 051
<b>K 31. prosinci 2015</b>	<b>34 943</b>	<b>5 877</b>	<b>13 444</b>	<b>54 264</b>
K 1. lednu 2016	34 943	5 877	13 444	54 264
<b>K 31. prosinci 2016</b>	<b>30 716</b>	<b>–</b>	<b>13 235</b>	<b>43 951</b>



K 31. prosinci 2016 není žádný dlouhodobý hmotný majetek předmětem zástavy pro zajištění bankovních úvěrů (2015: 0 tis. EUR).

K 31. prosinci 2016 je pojištěná výše hodnoty dlouhodobého hmotného majetku Skupiny 97 544 tis. EUR (2015: 94 144 tis. EUR).

#### **Majetek ve výstavbě a výpůjční náklady**

K 31. prosinci 2016 byla hodnota dlouhodobého hmotného majetku ve výstavbě (zahrnuto v Inventáři a zařízeních) 869 tis. EUR (2015: 100 tis. EUR).

Nebyly zjištěny žádné kapitalizované výpůjční náklady související s pořízením dlouhodobého hmotného majetku během roku 2016 (2015: 0 tis. EUR).

#### **Nevyužitý majetek**

K 31. prosinci 2016 Skupina neměla žádný významný nevyužitý majetek (2015: 0).

### **27. VKLADY A ÚVĚRY OD BANK**

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Termínované vklady bank	21 915	63 170
Přijaté úvěry ze smluv o zpětném odkupu	3 360	2 106
Ostatní přijaté úvěry	67 877	70 248
<b>Vklady a úvěry od bank celkem</b>	<b>93 152</b>	<b>135 524</b>

K 31. prosinci 2016 se očekává, že 6 208 tis. EUR (2015: 1 575 tis. EUR) z vkladů a úvěrů od bank se vypořádá za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky.

Vážená průměrná úroková sazba z vkladů a úvěrů od bank k 31. prosinci 2016 byla 2,31% (2015: 2,24 %).

Pro více informací o smlouvách o zpětném odkupu viz bod 21. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji.

## 28. VKLADY A ÚVĚRY OD KLIENTŮ

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
<b>VKLADY A ÚVĚRY OD KLIENTŮ</b>		
Termínované a podmíněné vklady	4 917 650	5 605 828
Vklady splatné na požádání	2 538 431	2 423 036
Přijaté úvěry ze smluv o zpětném odkupu	1 516	4 854
Ostatní přijaté úvěry	19 267	23 510
<b>Celkem</b>	<b>7 476 864</b>	<b>8 057 228</b>
<b>VYDANÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY V AMORTIZOVANÉ HODNOTĚ</b>		
Vydané směnky	69 059	71 193
	<b>69 059</b>	<b>71 193</b>
<b>Celkem</b>	<b>7 545 923</b>	<b>8 128 421</b>

K 31. prosinci 2016 se očekává, že 1 241 273 tis. EUR [2015: 1 564 217 tis. EUR] z vkladů a úvěrů od klientů se vypořádá za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky.

Vážená průměrná úroková sazba z vkladů a úvěrů od klientů k 31. prosinci 2016 byla 1,17% [2015: 1,41%].

Pro více informací o dohodách o zpětném odkupu viz bod 21. Smlouvy o zpětném odkupu a zpětném prodeji.

## 29. VYDANÉ DLUHOPISY

tis. EUR	Původní měna	Úroková míra	Datum splatnosti	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírov v Bratislavě	EUR	6,00 %	21.6.2016	41	98 585
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírů Praha	CZK	5,20 %	15.9.2017	196 556	195 714
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírov v Bratislavě	EUR	5,25 %	12.12.2018	145 495	142 777
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírov v Bratislavě	EUR	3,80 %	29.10.2019	75 982	–
Dluhopisy kótované na Burze cenných papírov v Bratislavě	CZK	3,00 %	25.11.2019	109 641	–
Dluhopisy nekótované	EUR	6,00 %	20.12.2016	–	10, 020
<b>Vydané dluhopisy celkem</b>				<b>527 715</b>	<b>447 096</b>

V červnu 2013 Skupina vydala další 100 000 kusů dluhopisů v nominální hodnotě 1 000 EUR za kus. Dluhopisy byly kótovány a obchodovány na Burze cenných papírov v Bratislavě. Tyto dluhopisy byly splaceny v červnu 2016. Zůstatek 41 tis. EUR představuje částku nevyžádanou majiteli dluhopisů.

Mimoto v prosinci 2013 Skupina vydala dalších 10 000 kusů dluhopisů s nominální hodnotou 1 000 EUR za kus, které byly umístěny privátně a nebyly obchodovány na žádném regulovaném trhu. Tyto dluhopisy byly zcela splaceny v prosinci 2016.

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

V dubnu 2016 Skupina vydala dalších 100 000 kusů dluhopisů s nominální hodnotou 1 000 EUR za kus, které jsou obchodovány na Burze cenných papírov v Bratislave a v listopadu 2016 dalších 1 000 kusů dluhopisů s nominální hodnotou 3 000 tis. CZK za kus, které jsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha.

Úrok ze všech emisí se pravidelně vyplácí dvakrát ročně.

Skupina nezaznamenala žádné neplnění závazků vycházejících z jistiny nebo úroků nebo jiná přestoupení s ohledem na její dluhové cenné papíry v letech končících 31. prosincem 2016 a 2015.

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

### 30. PODŘÍZENÝ DLUH

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Podřízený dluh v amortizované hodnotě	56 402	130 315

K 31. prosinci 2016 podřízený dluh zahrnuje podřízené cenné papíry s pohyblivou úrokovou sazbou vydané společností J&T BANKA, a. s. v původní částce ve výši 25 milionů EUR (2015: 25 milionů EUR) se splatností v roce 2022, podřízené cenné papíry s pohyblivou úrokovou sazbou vydané J&T FINANCE GROUP SE v původní částce 3 miliony EUR (2015: 3 miliony EUR) se splatností v roce 2022. K 31. prosinci 2015 podřízený dluh zahrnoval také podřízené vklady s fixním úrokem (v původní částce 71,5 miliónů EUR) se splatností v roce 2023, které byly předčasně splaceny v první polovině roku 2016.

Ostatní podřízený dluh k 31. prosinci 2016 zahrnuje podřízené termínované vklady s pevnou úrokovou sazbou v celkové původní částce ve výši 28 milionů EUR (2015: 27 milionů EUR) se splatností mezi roky 2019 a 2025 (2015: 2019 - 2025).

Podřízené dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou jsou navázány na tříměsíční EURIBOR. Vážená průměrná úroková sazba u podřízeného dluhu k 31. prosinci 2016 byla 4,83 % (2015: 5,29 %).

### 31. OSTATNÍ ZÁVAZKY

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Závazky vůči klientům z obchodování s cennými papíry	136 312	162 560
Zaměstnanecké požitky	35 684	32 474
Závazky z obchodních vztahů	9 366	6 379
Nevyfakturované dodávky	6 067	7 713
Zůstatky vypořádání obchodů s cennými papíry	26 041	23 612
Ostatní závazky	35 307	31 625
<b>Závazky vykázané v rámci řízení rizik celkem (viz bod 39)</b>	<b>248 777</b>	<b>264 363</b>
Přijaté zálohy	33 358	552
Výnosy příštích období	2 495	2 376
<b>Nefinanční a ostatní závazky celkem</b>	<b>35 853</b>	<b>2 928</b>
<b>Celkem</b>	<b>284 630</b>	<b>267 291</b>

K 31. prosinci 2016 se očekává, že 817 tis. EUR (2015: 421 tis. EUR) z celkových ostatních závazků bude vypořádáno za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky.

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

### 32. REZERVY

tis. EUR	Pojistné smlouvy	Jiné	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2015	8 806	23 910	32 716
Rezervy zaúčtované během období	8 874	10 789	19 663
Rezervy čerpané během období	(1 314)	(17 686)	(19 000)
Rezervy rozpuštěné během období	(5 267)	(3 108)	(8 375)
Snížení v důsledku odcházejících společností	–	(182)	(182)
Kurzové zisky	–	119	119
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2015</b>	<b>11 099</b>	<b>13 842</b>	<b>24 941</b>
Zůstatek k 1. lednu 2016	11 099	13 842	24 941
Rezervy zaúčtované během období	11 261	14 081	25 342
Rezervy čerpané během období	(2 668)	(11 365)	(14 033)
Rezervy rozpuštěné během období	(5 894)	(6 882)	(12 776)
Snížení v důsledku odcházejících společností	–	–	–
Kurzové zisky	–	90	90
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2016</b>	<b>13 798</b>	<b>9 766</b>	<b>23 564</b>

K 31. prosinci 2016 se očekává, že rezervy ve výši 16 888 tis. EUR (2015: 14 991 tis. EUR) budou použity za více než 12 měsíců po dni účetní závěrky. Patří mezi ně zejména rezerva na životní pojištění ve výši 12 163 tis. EUR (2015: 9 684 tis. EUR), rezervy na závazky a poskytnuté záruky ve výši 4 212 tis. EUR (2015: 4 718 tis. EUR) a rezervy na nezasloužené pojistné ve výši 494 tis. EUR (2015: 478 tis. EUR).

Ostatní rezervy zahrnují zejména rezervu na poskytnuté přísliby a záruky ve výši 2 342 tis. EUR (2015: 2 748 tis. EUR) a rezervu na klientský program benefitů (Magnus) ve výši 1 154 tis. EUR (2015: 4 421 tis. EUR).

### 33. ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

#### 33.1. NEVYKÁZANÁ ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA

Odložené daňové pohledávky nebyly zaúčtovány v případě těchto položek:

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Daňové ztráty minulých let	2 435	2 793

Odhad uplynutí neuznaných daňových ztrát je následující:

tis. EUR	2017	2018	2019	2020	Po roce 2020
Daňová ztráta	333	526	1 136	0	440

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

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

### 33.2. VYKÁZANÉ ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Byly uznány následující odložené daňové pohledávky a závazky:

tis. EUR	Aktiva 31. prosinec 2016	Závazky 31. prosinec 2016	Aktiva 31. prosinec 2015	Závazky 31. prosinec 2015
Dlouhodobý hmotný majetek	272	562	130	1 748
Dlouhodobý nehmotný majetek	217	17 409	369	21 291
Investice do nemovitostí	–	2 985	–	2 373
Snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a ostatních aktiv	73	–	24	–
Realizovatelná finanční aktiva	709	3 636	1	4 911
Finanční aktiva držaná do splatnosti	14	3 799	–	5 213
Zaměstnanecké požitky (IAS 19)	935	–	696	–
Nezaplacené úroky, netto	–	25	–	35
Finanční aktiva oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	–	35	–	–
Půjčky a úvěry	11 688	2 696	10 964	–
Rezervy	1 028	–	4 527	–
Deriváty	129	–	–	–
Daňová ztráta	4 219	–	9 181	–
Ostatní dočasné rozdíly	6 431	–	2 262	15
	25 715	31 147	28 154	35 586
Zápočet (Netting) <sup>1</sup>	(20 238)	(20 238)	(22 829)	(22 829)
<b>Celkem</b>	<b>5 477</b>	<b>10 909</b>	<b>5 325</b>	<b>12 757</b>

<sup>1</sup> Zápočet – Hrubé odložené daňové pohledávky a závazky byly započítány pro každou jednotlivou dceřinou společností Skupiny, pokud to bylo možné.

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

### 34. VLASTNÍ KAPITÁL

(iii) Základní kapitál a emisní ážio

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

Dne 16. února 2015 se akcionáři Skupiny rozhodli navýšit základní kapitál společnosti J&T FINANCE GROUP SE o 1 960 000 tis. CZK (přibližně 70 912 tis. EUR) na 16 177 862 tis. CZK (přibližně 589 301 tis. EUR) pomocí specifického mechanismu, který je povolen na základě českých právních předpisů, na jejichž základě byly nově upsané akcie zaplacené současnými akcionáři

z prostředků úvěru poskytnutého společností J&T FINANCE GROUP SE. Navýšení bylo uskutečněno za finanční asistence J&T FINANCE GROUP SE akcionářů. Tato asistence je povolena na základě stanov J&T FINANCE GROUP SE a na základě českých právních předpisů. J&T FINANCE GROUP SE zaúčtovala pohledávku vůči svým akcionářům v celkové výši 1 960 000 tis. CZK (70 912 tis. EUR). Pohledávka byla úročena.

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

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

Dne 6. března 2015 byla podepsána smlouva o upsání akcií mezi Skupinou a CEFC Shanghai International Group Limited (CEFC Shanghai) – dceřinou společností CEFC China, která upsala 851 500 000 akcií o nominální hodnotě 1 CZK za 78 950 tis. EUR (2 171 520 tis. CZK). Upisovací cena byla zaplacená CEFC Shanghai 17. března 2015. Základní kapitál Společnosti byl takto navýšen na 17 030 000 tis. CZK (přibližně 620 282 tis. EUR) a CEFC Shanghai získala 4,8% podíl na Skupině. Rozdíl mezi nominální hodnotou akcií a upisovací cenou ve výši 1 320 020 tis. CZK (přibližně 47 992 tis. EUR) byl zaúčtován ve vlastním kapitálu J&T FINANCE GROUP SE jako emisní ážio.

Další zvýšení základního kapitálu bylo dohodnuto akcionáři J&T FINANCE GROUP SE 29. září 2015. Základní kapitál Společnosti se zvýšil o 710 750 tis. CZK (přibližně 26 302 tis. EUR). 710 750 488 akcií o nominální hodnotě 1 CZK bylo upsáno společností CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd. (CEFC Hainan) – dceřinou společností CEFC China. Upisovací cena byla následně splacena a společnost CEFC Hainan získala 4,0% podíl na Skupině. Struktura hlasovacích práv držených stávajícími akcionáři se proporcionálně snížila v důsledku navýšení podílu CEFC Hainan. Rozdíl mezi nominální hodnotou akcií a upisovací cenou ve výši 1 231 746 tis. CZK (přibližně 45 585 tis. EUR) byl zaúčtován ve vlastním kapitálu jako emisní ážio.

V roce 2016 J&T FINANCE GROUP SE odkoupila od akcionářů vlastní akcie v celkové nominální hodnotě 1 960 442 300 CZK. Rozdíl mezi pořizovací cenou a nominální hodnotou vlastních akcií byl vykázán v Nerozdělených ziscích. Pořizovací cena byla částečně započtena proti zůstatku úvěru dříve poskytnutého společností J&T FINANCE GROUP SE svým akcionářům.

Po odkupu byly vlastní akcie Společností znehodnoceny a základní kapitál poklesl z 17 740 750 488 CZK na 15 780 308 188 CZK. Důvodem této transakce byla optimalizace vlastnické struktury J&T FINANCE GROUP SE podle obchodních dohod mezi původními akcionáři a skupinou CEFC. Transakce vedla ke změnám ve vlastnické struktuře – viz tabulka níže.

Struktura akcionářů k 31.12.2016:

	Podíl %	Hlasovací práva %
Ing. Jozef Tkáč	45,05	45,05
Ing. Ivan Jakabovič	45,05	45,05
CEFC Shanghai International Group Limited	5,40	5,40
CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd.	4,50	4,50
<b>Celkem</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Struktura akcionářů k 31.12.2015:

	Podíl %	Hlasovací práva %
Ing. Jozef Tkáč	45,60	45,60
Ing. Ivan Jakabovič	45,60	45,60
CEFC Shanghai International Group Limited	4,80	4,80
CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd.	4,00	4,00
<b>Celkem</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Schválený, vydaný a plně splacený základní kapitál Společnosti J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2016 tvořilo 10 kmenových akcií s nominální hodnotou 200 tis. CZK, 13 778 752 kmenových akcií v nominální hodnotě 1 tis. CZK a 1 999 556 188 kmenových akcií v nominální hodnotě 1 CZK. Akcionáři mají nárok na obdržení dividendy a na jeden hlas na akcii na valných hromadách Společnosti.

#### (iv) Nedělitelné fondy

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

Od 1. ledna 2014 se v České republice nevyžaduje vytvoření zákonného rezervního fondu.

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

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

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

#### (v) Fond z přepočtu cizích měn

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

#### (vi) Ostatní rezervy a fondy

Ostatní rezervy zahrnují změny v reálné hodnotě realizovatelných finančních aktiv.

V roce 2016 J&T Banka, a.s. prodala investorům podřízené nezajištěné certifikáty s nominální hodnotou 5 tis. EUR a 100 tis. CZK a bez lhůty splatnosti ve výši 20 595 tis. EUR (2015: 30 894 tis. EUR). Tyto certifikáty jsou vykázány jako Ostatní kapitálové nástroje v konsolidovaném výkazu o změnách ve vlastním kapitálu. Tyto certifikáty nesou 9% nebo 10% výnos, který je závislý na schválení a vyplácený čtvrtletně z nerozdělených zisků, a jsou kótovány na Burze cenných papírů Praha. Objem jednotlivých



emisi, který kombinuje vlastnosti dluhových a kapitálových nástrojů, je následující: emise I schválena Českou národní bankou (ČNB) dne 19. června 2014 je 1 000 000 tis. CZK (37 006 tis. EUR), emise II schválena ČNB dne 12. září 2015 je 1 000 000 tis. CZK (37 006 tis. EUR) a emise III schválena dne 11. prosince 2015 je 50 000 tis. EUR. ČNB stanovila, že se jedná o kapitálové nástroje, a tedy splňují požadavky, aby mohly být uznány jako vedlejší kapitál AT1, který je součástí regulačního kapitálu Tier 1 (viz také bod 39.5. Řízení kapitálu).

J&T FINANCE GROUP SE také vydala a prodala podřízené nezajištěné certifikáty s nominální hodnotou 100 tis. EUR a bez lhůty splatnosti ve výši 200 000 tis. EUR (2015: 0 tis. EUR). Celá emise byla odkoupena společností CEFC Hainan International Holdings CO., Ltd.. Tyto certifikáty nesou 9% (první dva roky) a 5% (v letech následujících) výnos, který je závislý na schválení a vyplácený pololetně z nerozdělených zisků. Dle stanoviska ČNB z 21. dubna 2016 tyto nástroje splňují požadavky, aby mohly být uznány jako vedlejší kapitál AT1.

Představenstvo J&T Banky, a.s. schválilo v roce 2014 vytvoření účelového kapitálového fondu pro výplaty výnosů z těchto certifikátů. V roce 2016 bylo schváleno rovněž vytvoření Perpetuitního fondu v hodnotě 18 000 tis. EUR určeného pro výplatu výnosů z JTFG certifikátů. Oba fondy jsou tvořeny z nerozděleného zisku. Výplata výnosů z fondů se řídí podmínkami uvedenými v prospektu kapitálových nástrojů. Celková výše výnosu zaplaceného v roce 2016 byla 16 754 tis. EUR (2015: 3 925 tis. EUR) a je vykazována jako distribuce nerozděleného zisku v konsolidovaném výkazu o změnách ve vlastním kapitálu.

### 35. NEKONTROLNÍ PODÍLY

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Equity Holding, a.s.	19 568	18 813
Poštová banka, a.s.	9 740	9 034
J&T REALITY otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a. s.	5 097	5 307
Vaba d.d. banka Varaždin	3 453	4 981
Poštová poisťovňa, a. s.	3 189	3 511
PBI, a.s.	2 054	(1)
Ostatní	28	453
<b>Nekontrolní podíly celkem</b>	<b>43 129</b>	<b>42 099</b>

Následující tabulka shrnuje informace vztahující se ke společnostem Equity Holding, a.s. a Poštová banka, a.s., dceřiným společnostem Skupiny, které mají významný nekontrolní podíl, před jakýmkoliv vnitroskupinovými eliminacemi:

31. prosinec 2016

tis. EUR	Equity Holding, a.s.	Poštová banka, a.s.	Ostatní samostatně nevýznamné dceřiné společnosti	Celkem
Aktiva	52 418	4 306 941		
Závazky	42	3 671 080		
Goodwill přiřaditelný Skupině	–	20 033		
<b>Čistá aktiva kromě Goodwillu přiřaditelného Skupině</b>	<b>52 376</b>	<b>615 828</b>		
Nekontrolní podíl v procentech	37,36%	3,28%		
<b>Nekontrolní podíl</b>		<b>20 223</b>		
<b>Nepřímý nekontrolní podíl<sup>1</sup></b>		<b>[10 483]</b>		
<b>Účetní hodnota nekontrolního podílu</b>	<b>19 568</b>	<b>9 740</b>	<b>13 821</b>	<b>43 129</b>
Výnosy	2 501	189 988		
Zisk za účetní období	2 016	31 861		
Ostatní úplný výsledek za účetní období	5	[3 391]		
Úplný výsledek za účetní období	2 021	28 470		
Nekontrolní podíl v procentech	37,36%	3,28%		
<b>Zisk [ztráta] přiřaditelný nekontrolnímu podílu</b>	<b>753</b>	<b>620</b>	<b>[2 245]</b>	<b>[872]</b>
<b>Ostatní úplný výsledek přiřaditelný nekontrolnímu podílu</b>	<b>2</b>	<b>[113]</b>	<b>125</b>	<b>14</b>
Peněžní tok z (použitý v) provozní činnosti	(10)	[76 345]		
Peněžní tok z investiční činnosti	0	129 298		
Peněžní tok z finanční činnosti	0	[38 422]		
<b>Čisté zvýšení (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů</b>	<b>[10]</b>	<b>14 531</b>		

<sup>1</sup>Skupina vlastní 64,46% podíl v Poštové bance, a.s. prostřednictvím J&T FINANCE GROUP SE a 32,26% podíl prostřednictvím dceřiné společnosti PBI, a.s. Skupina vlastní 94,88% podíl v PBI, a.s. Nepřímý nekontrolní podíl v Poštové bance, a.s. se týká podílu společnosti PBI, a.s. v Poštové bance, a.s. který drží minoritní akcionáři PBI, a.s. a který je vykázán jako část nekontrolního podílu v PBI, a.s.

Procento nekontrolního podílu v Poštové bance, a. s. se změnilo v květnu 2016, proto zisk přiřaditelný nekontrolnímu podílu a ostatní úplný výsledek připadající nekontrolnímu podílu byly vypočítány za použití procentuálních podílů jak před tak po akvizici.

31. prosinec 2015

tis. EUR	Equity Holding, a.s.	Poštová banka, a.s.	Ostatní samostatně nevýznamné dceřiné společnosti	Celkem
Aktiva	50 487	4 224 461		
Závazky	128	3 617 833		
Goodwill přiřaditelný Skupině	–	20 033		
<b>Čistá aktiva kromě Goodwillu přiřaditelného Skupině</b>	<b>50 359</b>	<b>586 595</b>		
Nekontrolní podíl v procentech	37,36%	1,54%		
<b>Účetní hodnota nekontrolního podílu</b>	<b>18 813</b>	<b>9 034</b>	<b>14 252</b>	<b>42 099</b>
Výnosy	2 475	130 717		
Zisk za účetní období	1 489	12 979		
Ostatní úplný výsledek za účetní období	1 267	6 577		
Úplný výsledek za účetní období	2 756	19 556		
Nekontrolní podíl v procentech	37,36%	9,99%–1,54%		
<b>Zisk přiřaditelný nekontrolnímu podílu</b>	<b>556</b>	<b>1 297</b>	<b>[1 477]</b>	<b>376</b>
<b>Ostatní úplný výsledek přiřaditelný nekontrolnímu podílu</b>	<b>473</b>	<b>657</b>	<b>263</b>	<b>1 393</b>
Peněžní tok z (použitý v) provozní činnosti	11	[72 475]		
Peněžní tok z investiční činnosti	–	99 241		
Peněžní tok z finanční činnosti	–	[30 109]		
<b>Čisté zvýšení (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů</b>	<b>11</b>	<b>[3 343]</b>		

Procento nekontrolního podílu v Poštové bance, a. s. se změnilo v prosinci 2015, proto zisk přiřaditelný nekontrolnímu podílu a ostatní úplný výsledek připadající nekontrolnímu podílu byly vypočítány za použití procentuálních podílů jak před tak po akvizici.

#### Změny nekontrolních podílů beze změn v ovládnání

V květnu 2016 Skupina prodala 5,12% podíl v dceřiné společnosti PBI, a.s. Podíl Skupiny v Poštové bance, a.s. držený prostřednictvím PBI, a.s. poklesl v důsledku této transakce. Celkový majetkový podíl v Poštové bance, a.s. se změnil z 98,46% na 96,72%. V červenci 2016 Skupina zvýšila základní kapitál společnosti Vaba d.d. banka Varazdin o 76 000 tis. HRK (10 159 tis. EUR). Jako důsledek se majetkový podíl zvýšil z 76,81% na 82,55%.

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

tis. EUR	Poštová banka, a.s.	Ostatní	Celkem
Nekontrolní podíl k 1. lednu 2016	9 034	x	x
Změna ve vlastnickém podílu Skupiny	653	2 511	3 164
Dividendy	(454)	(399)	(853)
Podíl na úplném výsledku	507	(2.121)	(1.614)
<b>Nekontrolní podíl k 31. prosinci 2016</b>	<b>9 740</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

V únoru 2015 Skupina přispěla prostřednictvím společnosti J&T BANKA, a.s. své dceřiné společnosti VABA d.d. banka Varaždin částkou ve výši 37 500 tis. HRK (4 937 tis. EUR) a tím zvýšila svůj vlastnický podíl z 58,33% na 67,74%. V září 2015 J&T BANKA, a.s. přispěla dalších 65 000 tis. HRK (8 558 tis. EUR) a tím zvýšila svůj vlastnický podíl na 76,81%.

V květnu 2015 Skupina prodala prostřednictvím společnosti Poštová banka, a.s. 20% podíl v dceřiné společnosti Poštová poisťovňa, a.s.

V prosinci 2015 Skupina koupila dodatečný 8,45% podíl ve společnosti Poštová banka, a.s. Vlastnický podíl se zvýšil z 90,01% na 98,46%.

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

tis. EUR	Poštová banka, a.s.	Ostatní	Celkem
Nekontrolní podíl k 1. lednu 2015	65 347	x	x
Změna ve vlastnickém podílu Skupiny	(56 027)	4 414	(51 613)
Dividendy	(2 240)	(768)	(3 008)
Efekt úbytků	-	(136)	(136)
Podíl na úplném výsledku	1,954	(185)	1 769
<b>Nekontrolní podíl k 31. prosinci 2015</b>	<b>9 034</b>	<b>x</b>	<b>x</b>

### 36. INFORMACE O REÁLNÉ HODNOTĚ

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

31. prosinec 2016

tis. EUR	Účetní hodnota	Reálná hodnota Úroveň 1	Reálná hodnota Úroveň 2	Reálná hodnota Úroveň 3	Reálná hodnota Celkem
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>					
Peníze a peněžní ekvivalenty	935 178	-	935 178	-	935 178
Finanční aktiva držaná do splatnosti	405 372	395 511	30 271	1 919	427 701
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	1 204 164	-	1 203 721	-	1 203 721
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	5 657 515	-	-	5 795 701	5 795 701
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	158 081	-	157 803	278	158 081
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>					
Vklady a úvěry od bank	93 152	-	93 197	-	93 197
Vklady a úvěry od klientů	7 545 923	-	7 539 018	-	7 539 018
Vydané dluhopisy	527 715	531 911	-	-	531 911
Podřízený dluh	56 402	-	53 133	-	53 133
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	248 777	-	248 777	-	248 777

31. prosinec 2015

tis. EUR	Účetní hodnota	Reálná hodnota Úroveň 1	Reálná hodnota Úroveň 2	Reálná hodnota Úroveň 3	Reálná hodnota Celkem
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>					
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 019 854	–	1 019 678	–	1 019 678
Finanční aktiva držená do splatnosti	510 899	543 691	–	–	543 691
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	1 514 696	–	1 513 247	–	1 513 247
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	5 360 740	–	5 272 013	601 529	5 873 542
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	164 831	–	164 594	237	164 831
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>					
Vklady a úvěry od bank	135 524	–	135 144	–	135 144
Vklady a úvěry od klientů	8 128 421	–	8 100 994	–	8 100 994
Vydané dluhopisy	447 096	453 179	–	–	453 179
Podřízený dluh	130 315	–	131 603	–	131 603
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	264 363	–	264 363	–	264 363

**37. FINANČNÍ PŘÍSLIBY A PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY**

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Akceptované a avalované směnky	2 116	2 116
Poskytnuté záruky	268 503	308 199
Zastavený majetek	192 745	236 403
Úvěrové přísliby	589 206	532 002
<b>Finanční přísliby a podmíněné závazky celkem</b>	<b>1 052 570</b>	<b>1 078 720</b>

Účetní hodnota zastaveného majetku, který je používán jako zajištění pro úvěrové financování, je 192 745 tis. EUR [2015: 236 403 tis. EUR]. Poskytnuté záruky většinou představují různé záruky vydané v souvislosti s úvěry, směnkami vydanými jinými stranami, nájemními smlouvami a ostatními závazky třetích stran ve výši 268 503 tis. EUR [2015: 308 199 tis. EUR]. Tyto záruky jsou uvedeny v tabulce výše ve výši možného závazku v budoucnu. Maximální částka splatná za záruky poskytnuté Skupinou k 31. prosinci 2016 je 373 550 tis. EUR [2015: 341 632 tis. EUR]. Úvěrové rámce se týkají úvěrových linek poskytnutých bankami Skupiny.

## 38. LEASING

### 38.1. OPERATIVNÍ LEASING

#### **(a) Nájem na straně nájemce**

Nájmy z nevypověditelného operativního leasingu jsou splatné následovně:

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Méně než 1 rok	9 871	7 354
1-5 let	20 870	18 739
Více než 5 let	2 506	4 974
<b>Celkem</b>	<b>33 247</b>	<b>31 067</b>

Skupina si pronajímá řadu aut a administrativních prostor prostřednictvím operativního leasingu. Pronájmy administrativních prostor trvají obvykle po prvotní období pěti až patnácti let s možností prodloužení po tomto datu. V průběhu roku končícího 31. prosincem 2016 byla suma ve výši 12 911 tis. EUR vykázána jako náklad ve výkazu zisku a ztráty v souvislosti s operativním leasingem (2015: 12 739 tis. EUR).

#### **(b) Nájem na straně pronajímatele**

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

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Méně než 1 rok	784	1 794
1-5 let	296	339
<b>Celkem</b>	<b>1 079</b>	<b>2 133</b>

V průběhu roku končícího 31. prosincem 2016 byla suma ve výši 2 273 tis. EUR vykázána jako výnos z pronájmu (2015: 6 140 tis. EUR).

## 38.2. FINANČNÍ LEASING

**Nájem na straně pronajímatele**

Skupina nabízí svým klientům finanční leasing na různý majetek (např. automobily, stroje a vybavení). Minimální leasingové platby finančního leasingu jsou následující:

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
<b>HRUBÁ VÝŠE POHLEDÁVEK Z FINANČNÍHO LEASINGU</b>		
Méně než 1 rok	3 979	3 659
1-5 let	6 504	7 696
Více než 5 let	983	687
<b>Celkem</b>	<b>11 466</b>	<b>12 042</b>
Sníženo o budoucí úrokové výnosy	(1 788)	(2 120)
<b>Současná hodnota budoucích leasingových splátek</b>	<b>9 678</b>	<b>9 922</b>
<b>SOUČASNÁ HODNOTA POHLEDÁVEK Z FINANČNÍHO LEASINGU</b>		
Méně než 1 rok	3 821	3 524
1-5 let	5 573	5 810
Více než 5 let	284	588
<b>Současná hodnota budoucích leasingových splátek</b>	<b>9 678</b>	<b>9 922</b>
Ztráty ze snížení hodnoty	(304)	(457)

## 39. POSTUPY A VYKAZOVÁNÍ ŘÍZENÍ RIZIK

Skupina je vystavena následujícím rizikům:

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

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

Pro účely tohoto bodu je splatná daňová pohledávka vykazována v rámci pohledávek z obchodních vztahů a ostatních finančních aktiv podléhajících řízení rizik a splatný daňový závazek je vykazován v rámci ostatních finančních závazků podléhajících řízení rizik.

## 39.1. ÚVĚROVÉ RIZIKO

Úvěrové riziko, kterému je Skupina vystavena, vyplývá z poskytnutých úvěrů a záloh. Maximální výše rizika s ohledem na tuto skutečnost je vyjádřena účetní hodnotou aktiv ve výkazu o finanční pozici. Mimoto je Skupina vystavena úvěrovému riziku plynoucímu z úvěrových příslibů v podrozvaze (viz bod 37. Finanční přísliby a podmíněné závazky). Většina úvěrů a záloh je poskytnuta podnikům (společnostem z nefinančního sektoru, obchodním a různým výrobním společnostem). Další úvěry a zálohy

jsou poskytnuty maloobchodním společnostem, bankám a jiným finančním institucím.

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

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

Systém hodnocení Skupiny má sedm stupňů. Je založen na standardizovaném bodovém ohodnocení relevantních kritérií, která popisují finanční situaci protistrany a její schopnost a ochotu splnit své úvěrové závazky – v obou případech včetně očekávaného vývoje, kvality a přiměřenosti zajištění a navrhovaných podmínek uzavření transakce.

Interní rating je určen pomocí úvěrové škály S&P.

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

Skupina monitoruje koncentraci úvěrového rizika podle odvětví a geografické lokace.

(i) Koncentrace úvěrového rizika podle odvětví

31. prosince 2016

tis. EUR	Podniky	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Jiné	Celkem
<b>AKTIVA</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	18	–	892 665	7	42 488	935 178
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	68 318	91 621	28 714	210	382	189 245
Realizovatelná finanční aktiva	233 055	567 844	476 501	–	–	1 277 400
Finanční aktiva držaná do splatnosti	32 057	350 488	22 827	–	–	405 372
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	–	–	1 204 164	–	–	1 204 164
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	3 613 646	4	1 337 828	701 766	4 271	5 657 515
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	103 533	6 658	49 517	2 844	399	162 951
<b>Celkem</b>	<b>4 050 627</b>	<b>1 016 615</b>	<b>4 012 216</b>	<b>704 827</b>	<b>47 540</b>	<b>9 831 825</b>



tis. EUR	Podniky	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Jiné	Celkem
<b>ZÁVAZKY (PRO INFORMAČNÍ ÚČELY)</b>						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	747	–	14 322	281	212	15 562
Vklady a úvěry od bank	–	–	93 152	–	–	93 152
Vklady a úvěry od klientů	1 121 738	148 249	363 866	5 840 089	71 981	7 545 923
Vydané dluhopisy	198 845	–	158 389	53 795	116 686	527 715
Podřízený dluh	6 144	–	25 020	22 334	2 904	56 402
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	88 001	12 815	49 155	100 608	4 132	254 711
Rezervy na pojistné smlouvy	–	–	–	13 798	–	13 798
<b>Celkem</b>	<b>1 415 475</b>	<b>161 064</b>	<b>703 904</b>	<b>6 030 905</b>	<b>195 915</b>	<b>8 507 263</b>

31. prosinec 2015

tis. EUR	Podniky	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Jiné	Celkem
<b>AKTIVA</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	16	–	978 531	8	41 299	1 019 854
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	46 406	22 488	40 781	182	555	110 412
Realizovatelná finanční aktiva	238 663	717 686	490 752	–	–	1 447 101
Finanční aktiva držaná do splatnosti	23 044	487 833	22	–	–	510 899
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	–	–	1 514 696	–	–	1 514 696
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	3 468 916	–	1 115 031	773 903	2 890	5 360 740
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	98 178	18 849	62 951	2 513	504	182 995
<b>Celkem</b>	<b>3 875 223</b>	<b>1 246 856</b>	<b>4 202 764</b>	<b>776 606</b>	<b>45 248</b>	<b>10 146 697</b>

tis. EUR	Podniky	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Jiné	Celkem
<b>ZÁVAZKY (PRO INFORMAČNÍ ÚČELY)</b>						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	7 246	31	7 283	105	–	14 665
Vklady a úvěry od bank	–	–	135 524	–	–	135 524
Vklady a úvěry od klientů	1 507 095	325 529	332 642	5 888 549	74 606	8 128 421
Vydané dluhopisy	306 427	–	60 782	79 887	–	447 096
Podřízený dluh	80 748	–	24 953	21 718	2 896	130 315
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	112 300	16 915	43 592	100 414	1 646	274 867
Rezervy na pojistné smlouvy	427	–	–	10 672	–	11 099
<b>Celkem</b>	<b>2 014 243</b>	<b>342 475</b>	<b>604 776</b>	<b>6 101 345</b>	<b>79 148</b>	<b>9 141 987</b>

(ii) Koncentrace úvěrového rizika podle geografické lokace

31. prosinec 2016

tis. EUR	Slovensko	Česká republika	Kypr	Chorvatsko	Jiné	Celkem
<b>AKTIVA</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	49 456	750 735	–	24 043	110 944	935 178
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	46 192	85 540	1 256	–	56 257	189 245
Realizovatelná finanční aktiva	411 815	417 046	5 330	29 908	413 301	1 277 400
Finanční aktiva držaná do splatnosti	370 549	–	–	–	34 823	405 372
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	367 380	787 003	–	12 529	37 252	1 204 164
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	1 955 006	999 230	1 673 956	125 114	904 209	5 657 515
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	78 072	32 067	20 706	554	31 552	162 951
<b>Celkem</b>	<b>3 278 470</b>	<b>3 071 621</b>	<b>1 701 248</b>	<b>192 148</b>	<b>1 588 338</b>	<b>9 831 825</b>

tis. EUR	Slovensko	Česká republika	Kypr	Chorvatsko	Jiné	Celkem
<b>ZÁVAZKY (PRO INFORMAČNÍ ÚČELY)</b>						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	1 267	3 368	149	–	10 778	15 562
Vklady a úvěry od bank	81 176	3 419	–	8 277	280	93 152
Vklady a úvěry od klientů	4 305 622	2 379 102	77 249	145 681	638 269	7 545 923
Vydané dluhopisy	196 182	326 956	–	–	4 577	527 715
Podřízený dluh	40	25 649	3 002	590	27 121	56 402
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	57 136	125 986	25 914	2 122	43 553	254 711
Rezervy na pojistné smlouvy	13 798	–	–	–	–	13 798
<b>Celkem</b>	<b>4 655 221</b>	<b>2 864 480</b>	<b>106 314</b>	<b>156 670</b>	<b>724 578</b>	<b>8 507 263</b>

31. prosinec 2015

tis. EUR	Slovensko	Česká republika	Kypr	Chorvatsko	Jiné	Celkem
<b>AKTIVA</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	52 255	888 061	–	21 111	58 427	1 019 854
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	5 012	55 184	8 370	–	41 846	110 412
Realizovatelná finanční aktiva	622 161	398 046	1 711	15 139	410 044	1 447 101
Finanční aktiva držaná do splatnosti	480 952	–	–	–	29 947	510 899
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	242 882	1 170 425	–	14 397	86 992	1 514 696
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	2 013 742	716 077	1 821 267	114 123	695 531	5 360 740
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	78 566	49 304	32 400	56	22 669	182 995
<b>Celkem</b>	<b>3 495 570</b>	<b>3 277 097</b>	<b>1 863 748</b>	<b>164 826</b>	<b>1 345 456</b>	<b>10 146 697</b>

tis. EUR	Slovensko	Česká republika	Kypr	Chorvatsko	Jiné	Celkem
<b>ZÁVAZKY (PRO INFORMAČNÍ ÚČELY)</b>						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	5 987	4 421	430	–	3 827	14 665
Vklady a úvěry od bank	92 954	30 316	–	5 841	6 413	135 524
Vklady a úvěry od klientů	4 413 133	2 958 011	73 133	174 300	509 844	8 128 421
Vydané dluhopisy	247 113	196 745	417	–	2 821	447 096
Podřízený dluh	11 779	25 648	3 002	1	89 885	130 315
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	69 474	106 455	63 088	858	34 992	274 867
Rezervy na pojistné smlouvy	11 099	–	–	–	–	11 099
<b>Celkem</b>	<b>4 851 539</b>	<b>3 321 596</b>	<b>140 070</b>	<b>181 000</b>	<b>647 782</b>	<b>9 141 987</b>

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

Realizovatelná finanční aktiva v geografické lokaci Jiné zahrnují k 31. prosinci 2016 investici ve výši 124 382 tis. EUR do polských vládních dluhopisů [2015: 129 191 tis. EUR] a investici 28 915 tis. EUR do investičních fondů lokalizovaných na Maltě [2015: 67 170 tis. EUR].

Finanční nástroje držené do splatnosti v geografické lokaci Jiné zahrnují k 31. prosinci 2016 investici ve výši 22 820 tis. EUR do dluhopisů MOL Hungarian Oil and Gas [2015: 22 537 tis. EUR].

Úvěry a zálohy poskytnuté klientům v geografické lokaci Jiné se primárně vztahují ke společnostem lokalizovaným v Lucembursku, Nizozemsku, Polsku, Ruské federaci a ve Švýcarsku. [2015: společnosti a klienti lokalizovaní primárně v Polsku, na Britských Panenských ostrovech a v Nizozemsku].

Navíc vklady a úvěry od klientů v geografické lokaci Jiné se primárně vztahují ke společnostem a klientům lokalizovaným v Ruské federaci, v Německu a ve Švýcarsku [2015: společnosti a klienti lokalizovaní primárně v Německu, v Nizozemsku a ve Švýcarsku].

(iii) Úvěrové riziko – snížení hodnoty finančních aktiv

31. prosinec 2016

tis. EUR	Realizovatelná finanční aktiva	Finanční aktiva držaná do splatnosti	Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční pohledávky podléhající řízení rizik
<b>Maximální expozice vůči úvěrovému riziku</b>	<b>1 277 400</b>	<b>405 372</b>	<b>1 204 164</b>	<b>5 657 515</b>	<b>162 952</b>
<b>Účetní hodnota</b>	-	-	-	-	-
<b>A) AKTIVA, KE KTERÝM BYLA VYTVOŘENA OPRAVNÁ POLOŽKA</b>					
- Brutto	-	1 843	-	612 953	6 947
- Individuální opravná položka	-	(11)	-	(143 055)	(6 476)
- Portfoliová opravná položka	-	-	-	(102 711)	(1 321)
<b>Znehodnocená aktiva celkem (netto)</b>	-	<b>1 832</b>	-	<b>367 187</b>	<b>(850)</b>
<b>B) AKTIVA PO SPLATNOSTI, KE KTERÝM NEBYLA VYTVOŘENA OPRAVNÁ POLOŽKA</b>					
- <30 dní	-	-	-	4 877	4 749
- 31-180 dní	-	-	-	2 731	980
- 181-365 dní	-	-	-	2 966	697
- >365 dní	-	-	-	1 661	663
<b>Celkem</b>	-	-	-	<b>12 235</b>	<b>7 089</b>

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

31. prosinec 2015

tis. EUR	Realizovatelná finanční aktiva	Finanční aktiva držena do splatnosti	Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční pohledávky podléhající řízení rizik
<b>Maximální expozice vůči úvěrovému riziku</b>	-	-	-	-	-
<b>Účetní hodnota</b>	<b>1 447 101</b>	<b>510 899</b>	<b>1 514 696</b>	<b>5 360 740</b>	<b>182 995</b>
<b>A) AKTIVA, KE KTERÝM BYLA VYTVOŘENA OPRAVNÁ POLOŽKA</b>					
- Brutto	2 750	-	-	440 084	14 696
- Individuální opravná položka	(1 203)	-	-	(85 775)	(4 866)
- Portfoliová opravná položka	-	-	-	(75 546)	(1 160)
<b>Znehodnocená aktiva celkem (netto)</b>	<b>1 547</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>278 763</b>	<b>8 670</b>
<b>B) AKTIVA PO SPLATNOSTI, KE KTERÝM NEBYLA VYTVOŘENA OPRAVNÁ POLOŽKA</b>					
- <30 dní	-	-	-	16 704	3 841
- 31-180 dní	-	-	-	34 437	804
- 181-365 dní	-	-	-	547	481
- >365 dní	-	-	-	7 977	711
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59 665</b>	<b>5 837</b>

**(iv) Úvěrové riziko – zástavy**

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

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

tis. EUR	Reálná hodnota 31. prosinec 2016	Účetní hodnota 31. prosinec 2016	Reálná hodnota 31. prosinec 2015	Účetní hodnota 31. prosinec 2015
Cenné papíry	1 935 385	1 724 191	1 998 628	1 905 288
Nemovitosti	910 019	684 057	947 478	740 089
Směnky	114 062	90 315	112 395	81 133
Hotovostní vklady	91 897	90 582	86 500	85 296
Jiné	738 802	519 412	546 481	381 052
<b>Celkem</b>	<b>3 790 165</b>	<b>3 108 557</b>	<b>3 691 482</b>	<b>3 192 858</b>

K 31. prosinci 2016 bylo zajištění ve výši 165 tis. EUR obdržené Skupinou dale použito v rámci smluv o zpětném odkupu [2015: 1 246 tis. EUR].

V roce 2016 Skupina zabavila zajištění, které bylo dříve vykázáno jako cenné papíry v celkové hodnotě 253 tis. EUR [2015: 1 562 tis. EUR].

(v) Úvěrové riziko – expozice s úlevou (forbearance)

### Expozice s úlevou

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Výkonné expozice	5 084 782	4 941 355
– z toho výkonné expozice s úlevou	130 197	168 999
Nevýkonné expozice	572 733	419 385
– z toho nevýkonné expozice s úlevou	207 843	227 128
<b>Celkem</b>	<b>5 657 515</b>	<b>5 360 740</b>

Podíl poskytnutých úvěrů s úlevou na celkových poskytnutých úvěrech vůči klientům je 5,98% [2015: 7,39 %].

### Koncentrace úvěrů poskytnutých klientům dle hospodářských sektorů

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
<b>POSKYTNUTÉ ÚVĚRY BEZ ÚLEVY</b>		
Nefinanční instituce	3 301 669	3 138 197
Finanční instituce	1 332 897	1 079 371
Domácnosti	682 550	746 022
Ostatní	2 359	1 023
<b>Celkem</b>	<b>5 319 475</b>	<b>4 964 613</b>
<b>POSKYTNUTÉ ÚVĚRY S ÚLEVOU (FORBEARANCE)</b>		
Nefinanční instituce	311 773	349 126
Finanční instituce	5 192	17 307
Domácnosti	19 215	27 882
Ostatní	1 860	1 812
<b>Celkem</b>	<b>338 040</b>	<b>396 127</b>

### 39.2. RIZIKO LIKVIDITY

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

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

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

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

31. prosinec 2016

tis. EUR	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
<b>FINANČNÍ AKTIVA MIMO DERIVÁTŮ</b>							
Peníze a peněžní ekvivalenty	935 178	935 200	935 186	14	–	–	–
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	178 771	218 253	838	5 913	41 096	144 724	25 682
Realizovatelná finanční aktiva	1 277 400	1 336 779	98 123	44 286	577 294	230 088	386 988
Finanční aktiva držaná do splatnosti	405 372	440 368	40 596	70 421	251 613	77 738	–
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	1 204 164	1 204 191	778 215	4 912	–	–	421 064
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	5 657 515	6 776 438	675 660	1 969 666	2 727 680	1 291 434	111 998
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	162 951	162 951	88 357	19 197	1 228	–	54 169
<b>Celkem</b>	<b>9 821 351</b>	<b>11 074 180</b>	<b>2 616 975</b>	<b>2 114 409</b>	<b>3 598 911</b>	<b>1 743 984</b>	<b>999 901</b>
<b>FINANČNÍ AKTIVA – DERIVÁTY</b>							
Forwardové měnové kontrakty							
– výdaj	–	(115 235)	(95 238)	(19 997)	–	–	–
– příjem	5 720	120 913	99 176	21 665	70	5	–
Ostatní deriváty							
– výdaj	–	–	–	–	–	–	–
– příjem	4 754	4 753	–	1 734	3 019	–	–
<b>Celkem</b>	<b>10 474</b>	<b>10 431</b>	<b>3 938</b>	<b>3 402</b>	<b>3 089</b>	<b>5</b>	<b>–</b>

tis. EUR	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY MIMO DERIVÁTŮ</b>							
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	4 328	[4 327]	[4 327]	-	-	-	-
Vklady a úvěry od bank	93 152	[78 715]	[25 697]	[46 297]	[4 857]	[1 864]	-
Vklady a úvěry od klientů	7 545 923	[7 634 528]	[4 854 999]	[1 431 866]	[1 269 298]	[62 806]	[15 559]
Vydané dluhopisy	527 715	[562 295]	[8]	[211 017]	[351 229]	-	[41]
Podřízený dluh	56 402	[72 417]	[664]	[2 404]	[34 290]	[35 059]	-
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	254 711	[254 672]	[202 227]	[19 700]	[664]	[148]	[31 933]
Rezervy na pojistné smlouvy	13 798	[13 798]	[763]	[850]	[1 897]	[9 876]	[412]
<b>Celkem</b>	<b>8 496 029</b>	<b>[8 620 752]</b>	<b>[5 088 685]</b>	<b>[1 712 134]</b>	<b>[1 662 235]</b>	<b>[109 753]</b>	<b>[47 945]</b>
Akceptované a avalované směnky	2 116	[3 801]	-	-	-	[3 801]	-
Poskytnuté záruky	268 503	[373 550]	[335 779]	[8 563]	[29 208]	-	-
Úvěrové přísliby	589 206	[670 696]	[591 793]	[62 350]	[13 463]	[1 306]	[1 784]
	<b>859 825</b>	<b>[1 048 047]</b>	<b>[927 572]</b>	<b>[70 913]</b>	<b>[42 671]</b>	<b>[5 107]</b>	<b>[1 784]</b>
<b>Celkem</b>	<b>9 355 854</b>	<b>[9 668 799]</b>	<b>[6 016 257]</b>	<b>[1 783 047]</b>	<b>[1 704 906]</b>	<b>[114 860]</b>	<b>[49 729]</b>
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY – DERIVÁTY</b>							
Forwardové měnové kontrakty							
- výdaj	6 017	[93 107]	[11 627]	[81 057]	[423]	-	-
- příjem	-	87 050	6 946	80 104	-	-	-
Ostatní deriváty							
- výdaj	5 217	[5 217]	[480]	[941]	[3 471]	[325]	-
- příjem	-	-	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>11 234</b>	<b>[11 274]</b>	<b>[5 161]</b>	<b>[1 894]</b>	<b>[3 894]</b>	<b>[325]</b>	<b>-</b>

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



31. prosinec 2015

tis. EUR	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
<b>FINANČNÍ AKTIVA MIMO DERIVÁTŮ</b>							
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 019 854	1 019 858	1 019 858	-	-	-	-
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	103 387	122 478	3 246	13 320	44 110	44 258	17 544
Realizovatelná finanční aktiva	1 447 101	1 565 859	66 035	60 391	598 008	436 082	405 343
Finanční aktiva držaná do splatnosti	510 899	553 160	18 773	113 402	344 736	76 249	-
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	1 514 696	1 514 890	1 199 564	1 085	2 444	-	311 797
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	5 360 740	6 251 925	671 073	1 376 471	2 697 665	1 447 331	59 385
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	182 995	182 993	105 271	30 484	42	-	47 196
<b>Celkem</b>	<b>10 139 672</b>	<b>11 211 163</b>	<b>3 083 820</b>	<b>1 595 153</b>	<b>3 687 005</b>	<b>2 003 920</b>	<b>841 265</b>
<b>FINANČNÍ AKTIVA – DERIVÁTY</b>							
Forwardové měnové kontrakty							
- výdaj	-	(540 789)	(519 531)	(19 770)	(1 488)	-	-
- příjem	2 738	543 602	521 790	20 305	1 507	-	-
Ostatní deriváty							
- výdaj	-	(25 181)	(57)	(2 693)	(17 920)	(4 511)	-
- příjem	4 287	29 477	72	3 583	20 502	5 320	-
<b>Celkem</b>	<b>7 025</b>	<b>7 109</b>	<b>2 274</b>	<b>1 425</b>	<b>2 601</b>	<b>809</b>	<b>-</b>

tis. EUR	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY MIMO DERIVÁTŮ</b>							
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	6 222	[6 222]	[6 222]	-	-	-	-
Vklady a úvěry od bank	135 524	[137 935]	[64 869]	[71 298]	[1 768]	-	-
Vklady a úvěry od klientů	8 128 421	[8 415 407]	[5 072 038]	[1 709 927]	[1 573 441]	[60 001]	-
Vydané dluhopisy	447 096	[488 152]	[4 951]	[124 498]	[167 351]	[191 352]	-
Podřízený dluh	130 315	[174 573]	[3 851]	[3 132]	[45 999]	[121 591]	-
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	274 867	[273 732]	[222 055]	[17 840]	[229]	[123]	[33 485]
Rezervy na pojistné smlouvy	11 099	[11 097]	[775]	[1 250]	[1 119]	[7 953]	-
<b>Celkem</b>	<b>9 133 544</b>	<b>[9 507 118]</b>	<b>[5 374 761]</b>	<b>[1 927 945]</b>	<b>[1 789 907]</b>	<b>[381 020]</b>	<b>[33 485]</b>
Akceptované a avalované směnky	2 116	[2 116]	-	-	-	[2 116]	-
Poskytnuté záruky	308 199	[341 632]	[341 632]	-	-	-	-
Úvěrové přísliby	532 002	[582 767]	[214 447]	[13 227]	[41 285]	[4 796]	[309 012]
<b>Celkem</b>	<b>842 317</b>	<b>[926 515]</b>	<b>[556 079]</b>	<b>[13 227]</b>	<b>[41 285]</b>	<b>[6 912]</b>	<b>[309 012]</b>
<b>Celkem</b>	<b>9 975 861</b>	<b>[10 433 633]</b>	<b>[5 930 840]</b>	<b>[1 941 172]</b>	<b>[1 831 192]</b>	<b>[387 932]</b>	<b>[342 497]</b>
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY – DERIVÁTY</b>							
Forwardové měnové kontrakty							
- výdaj	[2 859]	[673 301]	[644 048]	[26 948]	[2 305]	-	-
- příjem	-	670 208	641 798	26 129	2 281	-	-
Ostatní deriváty							
- výdaj	[5 584]	[13 914]	[288]	[6 005]	[6 174]	[1 447]	-
- příjem	-	8 331	181	1 452	5 850	848	-
<b>Celkem</b>	<b>[8 443]</b>	<b>[8 676]</b>	<b>[2 357]</b>	<b>[5 372]</b>	<b>[348]</b>	<b>[599]</b>	<b>-</b>

### 39.3. TRŽNÍ RIZIKO

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

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

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

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

- Lhůta držení 10 dnů předpokládá, že je možné zajistit nebo prodat pozice v rámci tohoto období. Toto se považuje za realistický předpoklad v téměř všech případech, ale nemusí platit v situacích, kdy jsou trhy delší dobu značně nelikvidní.
- 99 procentní úroveň spolehlivosti nezohledňuje ztráty, které mohou vzniknout za touto hranicí. I v použitém modelu existuje 1 procentní pravděpodobnost, že ztráty překročí výši stanovenou VaR.
- VaR je počítán na bázi hodnot ke konci dne a nezohledňuje rizika, která mohou v průběhu obchodního dne vzniknout na pozicích.
- Hodnota VaR je závislá na pozici Skupiny a na volatilitě tržních cen. VaR nezměněné pozice se snižuje, pokud volatilita tržních cen klesá a naopak.

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
VaR celkové tržní riziko	9 632	10 069

#### (i) Úrokové riziko

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

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

Hodnoty VaR pro obchodní portfolio jsou následující:

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
VaR úrokové riziko	10 096	7 041

Přehled pozice úrokového gapu Skupiny dle účetních hodnot je následující:

31. prosinec 2016

tis. EUR	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
<b>AKTIVA</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	887 150	–	–	–	48 028	935 178
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	5 261	5 275	26 244	124 816	27 649	189 245
Realizovatelná finanční aktiva	113 674	96 757	525 687	154 294	386 988	1 277 400
Finanční aktiva držaná do splatnosti	54 824	76 932	192 279	63 245	18 092	405 372
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	1 159 650	2 377	–	–	42 137	1 204 164
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	1 059 059	2 827 640	1 005 100	232 608	533 108	5 657 515
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	36 844	859	–	–	125 248	162 951
<b>Celkem</b>	<b>3 316 462</b>	<b>3 009 840</b>	<b>1 749 310</b>	<b>574 963</b>	<b>1 181 250</b>	<b>9 831 825</b>
<b>ZÁVAZKY</b>						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	5 352	1 130	98	–	8 982	15 562
Vklady a úvěry od bank	45 929	40 391	4 669	1 652	511	93 152
Vklady a úvěry od klientů	4 549 678	1 406 811	1 214 486	10 352	364 596	7 545 923
Vydané dluhopisy	3 009	194 839	329 867	–	–	527 715
Podřízený dluh	27 488	229	25 116	3 569	–	56 402
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	9 437	495	93	–	244 686	254 711
Rezervy na pojistné smlouvy	1 033	1 006	1 470	9 877	412	13 798
<b>Celkem</b>	<b>4 641 926</b>	<b>1 644 901</b>	<b>1 575 799</b>	<b>25 450</b>	<b>619 187</b>	<b>8 507 263</b>

31. prosinec 2015

tis. EUR	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifikace	Celkem
<b>AKTIVA</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	978 531	–	–	–	41 323	1 019 854
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	6 320	16 956	23 891	41 359	21 886	110 412
Realizovatelná finanční aktiva	99 297	238 418	446 498	257 545	405 343	1 447 101
Finanční aktiva držaná do splatnosti	40 854	107 554	302 156	60 335	–	510 899
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	1 499 784	475	–	–	14 437	1 514 696
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	1 879 837	2 052 139	904 383	406 242	118 139	5 360 740
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	32 085	36	–	–	150 874	182 995
<b>Celkem</b>	<b>4 536 708</b>	<b>2 415 578</b>	<b>1 676 928</b>	<b>765 481</b>	<b>752 002</b>	<b>10 146 697</b>
<b>ZÁVAZKY</b>						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	3 726	2 613	146	–	8 180	14 665
Vklady a úvěry od bank	64 361	69 600	1 563	–	–	135 524
Vklady a úvěry od klientů	5 099 108	1 501 029	1 471 272	49 776	7 236	8 128 421
Vydané dluhopisy	2 937	108 979	335 180	–	–	447 096
Podřízený dluh	27 753	229	19 809	82 524	–	130 315
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	3 102	616	–	–	271 149	274 867
Rezervy na pojistné smlouvy	–	–	–	–	11 099	11 099
<b>Celkem</b>	<b>5 200 987</b>	<b>1 683 066</b>	<b>1 827 970</b>	<b>132 300</b>	<b>297 664</b>	<b>9 141 987</b>

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

tis. EUR	Vliv na zisk nebo ztrátu 31. prosinec 2016	Vliv na zisk nebo ztrátu 31. prosinec 2015	Vliv na ostatní úplný výsledek 31. prosinec 2016	Vliv na ostatní úplný výsledek 31. prosinec 2015
Pokles úrokových měr o 100 baz. bodů	8 656	4 691	18,981	23,158
Růst úrokových měr o 100 baz. bodů	(8 656)	(4 691)	(18 981)	(23 158)

tis. EUR	Celkový dopad do vlastního kapitálu 31. prosinec 2016	Celkový dopad do vlastního kapitálu 31. prosinec 2015
Pokles úrokových měr o 100 baz. bodů	27 637	27 849
Růst úrokových měr o 100 baz. bodů	(27 637)	(27 849)

(ii) Měnové riziko

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

31. prosinec 2016

tis. EUR	EUR	CZK	USD	HRK	Jiné	Celkem
<b>AKTIVA</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	146 344	734 895	16 022	12 558	25 359	935 178
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	48 714	90 345	8 766	–	41 420	189 245
Realizovatelná finanční aktiva	1 145 826	40 337	55 227	13 979	22 031	1 277 400
Finanční aktiva držaná do splatnosti	403 540	–	1 832	–	–	405 372
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	372 657	784 973	5 249	12 465	28 820	1 204 164
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	4 173 105	1 289 532	94 003	9 765	91 110	5 657 515
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	113 634	26 621	21 280	490	926	162 951
<b>Celkem</b>	<b>6 403 820</b>	<b>2 966 703</b>	<b>202 379</b>	<b>49 257</b>	<b>209 666</b>	<b>9 831 825</b>
Podrozvahová aktiva	2 322 795	1 447 016	161 724	7 615	111 873	4 051 023
<b>ZÁVAZKY</b>						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	5 801	9 761	–	–	–	15 562
Vklady a úvěry od bank	85 307	1 897	77	5 871	–	93 152
Vklady a úvěry od klientů	4 808 527	2 348 766	164 266	48 657	175 707	7 545 923
Vydané dluhopisy	221 518	306 197	–	–	–	527 715
Podřízený dluh	30 841	25 561	–	–	–	56 402
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	81 965	147 839	16 728	2 048	6 131	254 711
Rezervy na pojistné smlouvy	13 798	–	–	–	–	13 798
<b>Celkem</b>	<b>5 247 757</b>	<b>2 840 021</b>	<b>181 071</b>	<b>56 576</b>	<b>181 838</b>	<b>8 507 263</b>
Podrozvahové závazky	2 272 379	715 073	191 353	36 648	51 644	3 267 097
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	1 206 479	858 625	(8 321)	(36 352)	88 057	2 108 488

31. prosinec 2015

tis. EUR	EUR	CZK	USD	HRK	Jiné	Total
<b>AKTIVA</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	138 725	851 160	12 514	10 319	7 136	1 019 854
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	37 620	45 574	17 169	–	10 049	10 412
Realizovatelná finanční aktiva	1 248 696	190 328	2 164	5 296	617	1 447 101
Finanční aktiva držená do splatnosti	510 899	–	–	–	–	510 899
Úvěry a zálohy poskytnuté bankám	243 050	1 167 980	90 983	12 208	475	1 514 696
Úvěry a zálohy poskytnuté klientům	4 142 200	1 064 704	90 726	18 080	45 030	5 360 740
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva podléhající řízení rizik	136 410	24 125	21 590	49	821	182 995
<b>Celkem</b>	<b>6 457 600</b>	<b>3 343 871</b>	<b>235 146</b>	<b>45 952</b>	<b>64 128</b>	<b>10 146 697</b>
Podrozvahová aktiva	1 238 144	1 762 476	22 581	13 778	75 748	3 112 727
<b>ZÁVAZKY</b>						
Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	7 228	7 437	–	–	–	14 665
Vklady a úvěry od bank	99 244	32 298	102	3 880	–	135 524
Vklady a úvěry od klientů	4 970 876	2 962 904	121 241	55 460	17 940	8 128 421
Vydané dluhopisy	251 382	195 714	–	–	–	447 096
Podřízený dluh	104 757	25 558	–	–	–	130 315
Ostatní finanční závazky podléhající řízení rizik	126 125	137 423	9 137	851	1 331	274 867
Rezervy na pojistné smlouvy	11 099	–	–	–	–	11 099
<b>Celkem</b>	<b>5 570 711</b>	<b>3 361 334</b>	<b>130 480</b>	<b>60 191</b>	<b>19 271</b>	<b>9 141 987</b>
Podrozvahové závazky	1 789 780	323 903	143 519	21 406	76 729	2 355 337
Čistá pozice (vč. podrozvahových položek)	335 253	1 421 110	[16 272]	[21 867]	43 876	1 762 100

Podrozvahové položky se většinou vztahují k derivátovým operacím a poskytnutým i přijatým zárukám.

Hodnota VaR je následující:

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
VaR měnové riziko	1 616	3 713

Analýza citlivosti Skupiny na zvýšení nebo snížení devizových kurzů je uvedena v následující tabulce.

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

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

tis. EUR	Vliv na zisk nebo ztrátu 31. prosinec 2016	Vliv na zisk nebo ztrátu 31. prosinec 2015	Vliv na ostatní úplný výsledek 31. prosinec 2016	Vliv na ostatní úplný výsledek 31. prosinec 2015
EUR	(6 215)	(6 761)	(1 756)	(1 629)
CZK	(4 198)	(2 676)	–	(170)
USD	(170)	(1 048)	–	–
RUB	53	–	–	–

tis. EUR	Celkový dopad do vlastního kapitálu 31. prosinec 2016	Celkový dopad do vlastního kapitálu 31. prosinec 2015
EUR	(7 971)	(7 390)
CZK	(4 198)	(2 846)
USD	(170)	(1 048)
RUB	53	–

(iii) Riziko změny cen akcií

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

Hodnota VaR je následující:

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
VaR akciové riziko (trading book)	1 716	603

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

tis. EUR	Vliv na zisk nebo ztrátu 31. prosinec 2016	Vliv na zisk nebo ztrátu 31. prosinec 2015	Vliv na ostatní úplný výsledek 31. prosinec 2016	Vliv na ostatní úplný výsledek 31. prosinec 2015
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	233	141	155	1 730
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	6	21	3 662	1 963
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	18	14	53	361
<b>Celkem</b>	<b>257</b>	<b>176</b>	<b>3 870</b>	<b>4 054</b>



tis. EUR	Celkový dopad do vlastního kapitálu 31. prosinec 2016	Celkový dopad do vlastního kapitálu 31. prosinec 2015
Úroveň 1 – kótované tržní ceny	388	1 871
Úroveň 2 – odvozeno z kótovaných cen	3 668	1 984
Úroveň 3 – vypočteno použitím oceňovacích technik	71	375
<b>Celkem</b>	<b>4 127</b>	<b>4 230</b>

#### 39.4. OPERAČNÍ RIZIKO

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

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

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

- Požadavky na odsouhlasení a monitorování transakcí.
- Identifikace operačního rizika v rámci systému kontroly každého dceřiného podniku a rozvoj podmínek pro snižování a omezování operačního rizika (při zabezpečení požadované úrovně aktivit), stejně jako jeho dopadů a důsledků; doporučení pro vhodná řešení v této oblasti.
- Hlášení provozních rizikových událostí zadáním příslušné informace do databáze událostí provozního rizika Regulovaného konsolidačního celku (viz bod 39.5. sekce Řízení kapitálu ohledně definice Regulovaného konsolidačního celku).
- Tento přehled provozních rizikových událostí Skupiny umožňuje Skupině určit směr kroků a postupů, které mají být vykonány v zájmu omezení těchto rizik, jakožto se i rozhodovat s ohledem na:
  - přijetí jednotlivých rizik, které se vyskytnou;
  - zahájení procesu, který vede k omezení možných dopadů; nebo
  - snížení rozsahu příslušné činnosti nebo její úplné ukončení.

#### 39.5. ŘÍZENÍ KAPITÁLU

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

Konsolidovaná kapitálová přiměřenost je od 1. ledna 2014 kalkulována v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 [dále jen „CRR“] ze dne 23. června 2013. Do 31. prosince 2013 byla kapitálová přiměřenost kalkulována v souladu s vyhláškou České národní banky č. 123/2007 Sb.

Konsolidovaný kapitál Skupiny je analyzován ve dvou složkách:

- Tier 1 kapitál, který se skládá z:
  1. Kmenového kapitálu Tier 1 (CET1), který obsahuje splacený kmenový akciový kapitál, emisní ážio, nerozdělené zisky (zisk běžného období není zahrnut), kumulovaný ostatní úplný výsledek a nekontrolní podíly po snížení o goodwill a nehmotný majetek a dodatečné úpravy ocenění;
  2. Vedlejšího kapitálu Tier 1 (AT1), který může obsahovat instrumenty bez data splatnosti vydané v souladu s CRR (viz bod 34. Vlastní kapitál)
- Tier 2 kapitál, který zahrnuje uznatelný podřízený dluh.

Regulovaný konsolidační celek („RKC“) je definován pro účely pravidel obezřetného podnikání na konsolidovaném základě podle Zákona o bankách č. 21/1992 Sb. a Vyhlášky 163/2014 Sb. Podle těchto předpisů je finanční holdingová skupina konečných akcionářů J&T FINANCE GROUP SE od 1. ledna 2014 (J&T FINANCE GROUP, a. s., k 31. prosinci 2013, viz bod 1. Obecné informace) definována jako RKC. Pro RKC se používají odlišná pravidla konsolidace - pouze společnosti, které mají statut finančních institucí (jak je definováno CRR) jsou plně konsolidovány.

### Regulační kapitál

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Kmenový kapitál Tier 1 (CET1)	1 018 453	957 459
Vedlejší kapitál Tier 1 (AT1)	268 288	64 467
Celkový Tier 1 kapitál	1 286 741	1 021 926
Dodatkový kapitál (Tier 2)	43 036	120 387
<b>Celkový regulační kapitál</b>	<b>1 329 777</b>	<b>1 142 313</b>
<b>RIZIKOVĚ VÁŽENÁ AKTIVA (RWA)</b>		
Úvěrové riziko investičního portfolia	7 341 840	7 051 000
Provozní riziko (BIA)	655 236	474 941
Úvěrové riziko obchodního portfolia	407 767	296 625
Všeobecné úrokové riziko	160 680	143 111
Všeobecného akciové riziko	45 558	30 441
Měnové riziko	201 529	122 187
Komoditní riziko	–	886
<b>Celková výše kapitálových požadavků</b>	<b>8 404 843</b>	<b>7 822 566</b>

Kapitálová přiměřenost je vypočtena pro CET 1 kapitál, kapitál Tier 1 a celkový regulační kapitál jako podíl kapitálu k rizikově váženým aktivům (RWA). Regulační kapitál se vypočítá jako součet kmenového kapitálu Tier 1 (CET1), vedlejšího kapitálu Tier 1 (AT1) a dodatkového kapitálu (Tier 2), sníženého o odčitatelné položky. Kapitál CET1 zahrnuje splacený základní kapitál, zákonný rezervní fond, ostatní kapitálové fondy, nerozdělené zisky a dodatečné úpravy ocenění. Kapitál Tier 2 zahrnuje podřízený dluh schválený Českou národní bankou ve výši 43 036 tis. EUR (31. prosinec 2015: 120 387 tis. EUR). Mezi odečitatelné položky patří čistá hodnota nehmotného majetku a čistý odložený daňový závazek související s tímto nehmotným majetkem.

### Poměry kapitálové přiměřenosti

Požadavky na kapitálovou přiměřenost jsou následující:

v %	Minimální požadavky	Bezpečnostní polštář	Celkové požadavky
Poměr CET1	4,5	2,5	7,0
Poměr Tier 1	6,0	2,5	8,5
<b>Celkový poměr regulačního kapitálu</b>	<b>8,0</b>	<b>2,5</b>	<b>10,5</b>

Bezpečnostní polštář ve výši 2,5%, pro CET1 byl uložen Českou národní bankou. Poměry kapitálové přiměřenosti pro RKC k 31. prosinci 2016 a 2015 byly následující:

v %	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Kmenový kapitál Tier 1 (CET1)	12,12	12,24
Tier 1 kapitál	15,31	13,06
<b>Celkový poměr regulačního kapitálu</b>	<b>15,82</b>	<b>14,60</b>

## 40. SPRAVOVANÝ MAJETEK

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Majetek ve vlastních fondech	1 972 660	1 551 328
Spravovaný majetek s právem volného nakládání	149 791	152 117
Jiný spravovaný majetek	2 276 120	1 775 992
<b>Spravovaný majetek celkem (včetně dvojího započtení)</b>	<b>4 398 571</b>	<b>3 479 437</b>

### (a) Metoda výpočtu

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

### (b) Majetek ve vlastních fondech

Tato položka obsahuje aktiva všech investičních fondů Skupiny.

### (c) Spravovaný majetek s právem volného nakládání

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

**[d] Jiný spravovaný majetek**

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

**41. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY****Definice spřízněných osob**

Skupina má nebo měla vztahy se spřízněnými osobami, jak je uvedeno v následující tabulce, a to k 31. prosinci 2016 a 2015 nebo během těchto let:

- (1) Koneční akcionáři a společnosti, které ovládají;
- (2) Společnosti se společným rozhodujícím vlivem nebo podstatným vlivem nad Společností a jejich dceřiné nebo přidružené společnosti;
- (3) Přidružené společnosti;
- (4) Společné podniky, ve kterých je Skupina spoluvlastníkem;
- (5) Klíčoví vedoucí pracovníci Společnosti nebo její mateřské společnosti a společnosti, které ovládají nebo spoluvládají.

Pojem "Koneční vlastníci a společnosti, které ovládají" zahrnuje následující: Jakobovič Ivan, Tkáč Jozef, DANILLA EQUITY LIMITED, J&T Securities, s.r.o., KOLIBA REAL a.s., KPRHT 3, s.r.o., KPRHT 14 s.r.o. and KPRHT 19, s.r.o. Žádná z těchto společností nezveřejňuje konsolidovanou účetní závěrku, která by zahrnovala Skupinu.

Přehled transakcí se spřízněnými osobami během let 2016 a 2015:

tis. EUR	31. prosinec 2016 Pohledávky	31. prosinec 2016 Závazky	31. prosinec 2015 Pohledávky	31. prosinec 2015 Závazky
Koneční vlastníci a společnosti, které ovládají	38 918	1 674	107 878	2 017
Přidružené společnosti a společné podniky	3 287	1 745	955	1 250
Klíčoví zaměstnanci účetní jednotky nebo její mateřské společnosti a společnosti, které ovládají nebo spoluvládají	265 165	19 203	279 192	13 966
<b>Celkem</b>	<b>307 370</b>	<b>22 622</b>	<b>388 025</b>	<b>17 233</b>

K 31. prosinci 2016 neexistovala žádná opravná položka na nedobytné pohledávky za konečnými vlastníky a společnostmi, které ovládají. (2015: 0 tis. EUR).

Přehled transakcí se spřízněnými osobami během let 2016 a 2015:

tis. EUR	2016 Výnosy	2016 Náklady	2015 Výnosy	2015 Náklady
Koneční vlastníci a společnosti, které ovládají	3 164	2	2 591	13
Přidružené společnosti a společné podniky	2 145	1 327	398	1 724
Klíčoví zaměstnanci účetní jednotky nebo její mateřské společnosti a společnosti, které ovládají nebo spoluvládají	21 793	9 720	28 557	3 247
<b>Celkem</b>	<b>27 102</b>	<b>11 049</b>	<b>31 546</b>	<b>4 984</b>

Přehled záruk poskytnutých spřízněným osobám a přijatých od spřízněných osob:

tis. EUR	31. prosinec 2016 Záruky přijaté	31. prosinec 2016 Záruky poskytnuté	31. prosinec 2015 Záruky přijaté	31. prosinec 2015 Záruky poskytnuté
Koneční vlastníci a společnosti, které ovládají	–	5	7 142	5
Klíčoví zaměstnanci účetní jednotky nebo její mateřské společnosti a společnosti, které ovládají nebo spoluovládají	7 436	162	9 689	92
<b>Celkem</b>	<b>7 436</b>	<b>167</b>	<b>16 831</b>	<b>97</b>

K 31. prosinci 2016 se akcionáři Skupiny nezaručili věřitelům za žádné úvěry poskytnuté Skupině (2015: 38 208 tis. EUR).

#### Transakce s řediteli a klíčovými vedoucími pracovníky

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

tis. EUR	31. prosinec 2016	31. prosinec 2015
Odměny	382	430
Půjčky	263	552

Z půjček ředitelům a klíčovým zaměstnancům bylo v roce 2016 nově poskytnuto 56 tis. EUR (2015: 28 tis. EUR) a 310 tis. EUR bylo splaceno (2015: 1 036 tis. EUR).

#### 42. NEKONSOLIDOVANÉ STRUKTUROVANÉ JEDNOTKY

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

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

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

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

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

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

Maximální míru rizika u půjček vystihuje jejich účetní hodnota v konsolidované účetní závěrce k 31. prosinci 2016 ve výši 647 533 tis. EUR (2015: 590 008 tis. EUR). V roce 2016 Skupina v souvislosti s těmito půjčkami nevykázala žádnou ztrátu (2015: 0). Neexistují žádné dodatečné smluvní dohody s těmito jednotkami ohledně poskytování dalšího financování nebo záruk. Závazky nekonsolidovaných strukturovaných jednotek jiným jednotkám jsou podřízenými závazky Skupiny.

Celková hodnota aktiv 5 nekonsolidovaných strukturovaných jednotek, jako ukazatel jejich velikosti, dosahuje výše 910 803 tis. EUR (2015: 925 585 tis. EUR).

### 43. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dne 1. ledna 2017 dceřiná společnost VABA d.d. banka Varaždin byla přejmenována na J & T banka d.d.

Dne 6. února 2017 společnost PROFIREAL 000 změnila svůj název na společnost MCC PROFIREAL, LLC.

Dne 15. února 2017 Skupina koupila 100% podíl ve společnosti Health Care Financing, a.s. prostřednictvím své dceřiné společnosti J & T Banka, a.s.

Dne 27. března 2017 dostala společnost J & T FINANCE GROUP SE oznámení od Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže Slovenské republiky o zahájení správního řízení ohledně možného porušení antimonopolního práva z důvodu neohlášení transakce - získání 40% podílu v Pantha Rhei, s.r.o. společností Diversified Retail Company, a.s. Podle předběžných úvah Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže J & T FINANCE GROUP SE údajně získala společnou kontrolu nad společností Pantha Rhei, s.r.o. uplatňováním práv jménem Diversified Retail Company, a.s. aniž by oznámila transakci Antimonopolnímu úřadu a vykonávala práva a povinnosti plynoucí z této transakce bez předchozího souhlasu Antimonopolnímu úřadu.

J & T FINANCE GROUP SE popírá, že získala kontrolu nad společností Pantha Rhei, s.r.o. a odmítá všechny údajná porušení. Správní řízení nebylo uzavřeno v době vydání účetní závěrky.

#### 44. SPOLEČNOSTI V RÁMCI SKUPINY

Seznam společností v rámci Skupiny k 31. prosinci 2016 a 2015 je uveden níže:

Název společnosti	Země sídla	Prosinec 2016			Prosinec 2015	
		Konsolidované %	Vlastnický podíl	Konsolidační metoda	Konsolidované %	Vlastnický podíl
J&T FINANCE GROUP SE	Česká republika			mateřská společnost		mateřská společnost
J&T BANKA, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
ATLANTIK finanční trhy, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T IB and Capital Markets, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
XT-Card a.s.	Česká republika	32,00	přímý	Ekvivalence	32,00	přímý
J&T Bank, a.o. (J&T Bank ZAO) 1	Rusko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
TERCES MANAGEMENT LIMITED 2	Kypr	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
Interznanie OAO3	Rusko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
PGJT B.V.	Nizozemsko	50,00	přímý	Ekvivalence	50,00	přímý
PROFIREAL OOO	Rusko	50,00	přímý	Ekvivalence	50,00	přímý
J&T REALITY otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s. 4	Česká republika	88,25	přímý	Plná	88,88	přímý
VABA d.d. banka Varaždin	Chorvatsko	82,55	přímý	Plná	76,81	přímý
J&T Cafe, s.r.o.	Česká republika	-	-	-	100,00	přímý
ART FOND - Stredoeurópský fond súčasného umenia, a.s.	Slovensko	-	-	-	38,46	přímý
J&T INTEGRIS GROUP LIMITED	Kypr	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
Bayshore Merchant Services Inc.	Britské Panenské ostrovy	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Bank and Trust Inc.,	Barbados	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J and T Capital, Sociedad Anonima de Capital Variable	Mexiko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED	Kypr	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
Equity Holding, a.s.	Česká republika	62,64	přímý	Plná	62,64	přímý
ABS PROPERTY LIMITED	Irsko	-	-	-	100,00	přímý
J&T Global Finance I., B.V. in liquidation	Nizozemsko	-	-	-	100,00	přímý
J&T Global Finance II., B.V. in liquidation	Nizozemsko	-	-	-	100,00	přímý
J&T Global Finance III, s.r.o.	Slovensko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Global Finance IV., B.V.	Nizozemsko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Global Finance V., s.r.o.	Slovensko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Global Finance VI, s.r.o.	Slovensko	100,00	přímý	Plná	-	-
J&T Global Finance VII., s.r.o.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	-	-
J&T Concierge, s.r.o.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T SERVICES ČR, a.s.	Česká republika	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T SERVICES SR, s.r.o.	Slovensko	100,00	přímý	Plná	100,00	přímý
J&T Finance, LLC	Rusko	99,90	přímý	Plná	99,90	přímý
Hotel Kadashevskaya, LLC	Rusko	99,90	přímý	Plná	99,90	přímý
PBI, a.s.	Česká republika	94,88	přímý	Plná	100,00	přímý
Poštová banka, a.s. 5	Slovensko	96,72	přímý	Plná	98,46	přímý

Název společnosti	Země sídla	Prosinec 2016			Prosinec 2015	
		Konsolidované %	Vlastnický podíl	Konsolidační metoda	Konsolidované %	Vlastnický podíl
Poštová poisťovňa, a.s. (Poisťovňa Poštovej banky, a.s.)	Slovensko	77,37	přímý	Plná	78,79	přímý
Dôchodková správčovská spoločnosť Poštovej Banky, d.s.s., a.s.	Slovensko	96,72	přímý	Plná	98,46	přímý
PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ.spol., a.s.	Slovensko	96,72	přímý	Plná	98,46	přímý
POBA Servis, a. s.	Slovensko	96,72	přímý	Plná	98,46	přímý
PB PARTNER, a.s.	Slovensko	96,72	přímý	Plná	98,46	přímý
PB Finančné služby, a.s.	Slovensko	96,72	přímý	Plná	98,46	přímý
PB IT, a.s.	Slovensko	96,72	přímý	Plná	98,46	přímý
SPPS, a.s.	Slovensko	38,69	přímý	Ekvivalence	39,38	přímý

Struktura Skupiny uvedená výše je seřazena podle vlastnictví společností na různých úrovních v rámci Skupiny.

- <sup>1</sup> Skupina vlastní 99,954% podíl ve společnosti J&T Bank,a.o. pomocí dceřiné společnosti J&T BANKA, a.s. a další 0,055% podíl přes J&T FINANCE GROUP SE.
- <sup>2</sup> Skupina vlastní 99% podíl ve společnosti TERCES MANAGEMENT LIMITED pomocí dceřiné společnosti J&T BANKA, a.s. a další 1% podíl přes dceřinou společnost J&T Finance, LLC.
- <sup>3</sup> Skupina vlastní 50% podíl ve společnosti Interznanie OAD pomocí dceřiné společnosti TERCES MANAGEMENT LIMITED a další 50% podíl přes dceřinou společnost J&T Bank,a.o.
- <sup>4</sup> Skupina vlastní 53,08% podíl ve společnosti J&T REALITY otevřený podílový fond, J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST., a.s pomocí dceřiné společnosti J&T BANKA, a.s. a další 35,17% podíl přes dceřinou společnost Poštová banka, a.s. (2015: 53,08 % a 35,8 %).
- <sup>5</sup> Skupina vlastní 64,46% podíl ve společnosti Poštová banka., a.s. přes J&T FINANCE GROUP SE a další 32,26 % podíl pomocí dceřiné společnosti PBI, a.s. (2015: 64,46 % přes J&T FINANCE GROUP SE a 34 % pomocí dceřiné společnosti PBI, a.s.)





# ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA PRO AKCIONÁŘE SPOLEČNOSTI J & T FINANCE GROUP SE



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

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

### **Výrok auditora**

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti J&T FINANCE GROUP SE (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2016 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2016 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2016 v souladu s českými účetními předpisy.

### **Základ pro výrok**

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



#### **Ostatní informace**

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti. Součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky je k ostatním informacím se vyjádřit.

Společnost J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2016 nesestavuje výroční zprávu, protože příslušné informace hodlá zahrnout do konsolidované výroční zprávy. Z toho důvodu naše vyjádření k ostatním informacím není součástí této zprávy auditora.

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

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

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

#### **Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky**

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí,



nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

#### **Statutární auditor odpovědný za zakázku**

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

V Praze, dne 2. května 2017

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

Ing. Vladimír Dvořáček  
Partner  
Evidenční číslo 2332



# ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU K 31. PROSINCI 2016

## Aktiva [tis. Kč]

Označení	řád.	Běžné účetní období Brutto	Běžné účetní období Korekce	Běžné účetní období Netto	Minulé účetní období Netto
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>1</b>	<b>59 973 272</b>	<b>[3 856 882]</b>	<b>56 116 390</b>	<b>50 988 081</b>
<b>B. Dlouhodobý majetek</b>	<b>2</b>	<b>38 579 018</b>	<b>[2 974 809]</b>	<b>35 604 209</b>	<b>35 213 255</b>
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek	3	463	[234]	229	294
B.I.2. Ocenitelná práva	4	71	[71]	-	-
B.I.2.1. Software	5	71	[71]	-	-
B.I.4. Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	6	392	[163]	229	294
B.II. Dlouhodobý hmotný majetek	7	229 235	[62 653]	166 582	184 451
B.II.1. Pozemky a stavby	8	159 735	[27 366]	132 369	141 423
B.II.1.2. Stavby	9	159 735	[27 366]	132 369	141 423
B.II.2. Hmotné movité věci a jejich soubory	10	66 582	[35 287]	31 295	40 110
B.II.4. Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	11	2 918	-	2 918	2 918
B.II.4.3. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	12	2 918	-	2 918	2 918
B.III. Dlouhodobý finanční majetek	13	38 349 320	[2 911 922]	35 437 398	35 028 510
B.III.1. Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	14	37 573 778	[2 911 922]	34 661 856	34 717 952
B.III.2. Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	15	-	-	-	306 049
B.III.5. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	16	477 270	-	477 270	4 509
B.III.7. Ostatní dlouhodobý finanční majetek	17	298 272	-	298 272	-
B.III.7.1. Jiný dlouhodobý finanční majetek	18	298 272	-	298 272	-

**Aktiva** (tis. Kč)

Označení	řád.	Běžné účetní období Brutto	Běžné účetní období Korekce	Běžné účetní období Netto	Minulé účetní období Netto
<b>C. Oběžná aktiva</b>	<b>19</b>	<b>21 357 572</b>	<b>(882 073)</b>	<b>20 475 499</b>	<b>15 774 507</b>
C.I. Zásoby	20	127	-	127	202
C.I.1. Materiál	21	127	-	127	202
C.II. Pohledávky	22	18 866 009	(882 073)	17 983 936	14 898 799
C.II.1. Dlouhodobé pohledávky	23	9 340 170	-	9 340 170	11 544
C.II.1.5. Pohledávky – ostatní	24	9 340 170	-	9 340 170	11 544
C.II.1.5.4. Jiné pohledávky	25	9 340 170	-	9 340 170	11 544
C.II.2. Krátkodobé pohledávky	26	9 525 839	(882 073)	8 643 766	14 887 255
C.II.2.1. Pohledávky z obchodních vztahů	27	195 072	(124 469)	70 603	696 687
C.II.2.2. Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	28	1 034 321	-	1 034 321	926 199
C.II.2.3. Pohledávky – podstatný vliv	29	57 125	-	57 125	-
C.II.2.4. Pohledávky – ostatní	30	8 239 321	(757 604)	7 481 717	13 264 369
C.II.2.4.1. Pohledávky za společníky	31	-	-	-	1 994 260
C.II.2.4.3. Stát – daňové pohledávky	32	32 029	-	32 029	48 743
C.II.2.4.4. Krátkodobé poskytnuté zálohy	33	17 723	-	17 723	2 083
C.II.2.4.5. Dohadné účty aktivní	34	2 742	-	2 742	3 220
C.II.2.4.6. Jiné pohledávky	35	8 186 827	(757 604)	7 429 223	11 216 063
C.III. Krátkodobý finanční majetek	36	2 405 461	-	2 405 461	11 810
C.III.2. Ostatní krátkodobý finanční majetek	37	2 405 461	-	2 405 461	11 810
C.IV. Peněžní prostředky	38	85 975	-	85 975	863 696
C.IV.1. Peněžní prostředky v pokladně	39	273	-	273	288
C.IV.2. Peněžní prostředky na účtech	40	85 702	-	85 702	863 408
<b>D. Časové rozlišení aktiv</b>	<b>41</b>	<b>36 682</b>	<b>-</b>	<b>36 682</b>	<b>319</b>
D.1. Náklady příštích období	42	35 486	-	35 486	313
D.3. Příjmy příštích období	43	1 196	-	1 196	6

## Pasiva [tis. Kč]

Označení	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>44</b>	<b>56 116 390</b>	<b>50 988 081</b>
<b>A. Vlastní kapitál</b>	<b>45</b>	<b>30 237 182</b>	<b>27 220 518</b>
A.I. Základní kapitál	46	15 780 308	17 740 750
A.I.1. Základní kapitál	47	15 780 308	17 740 750
A.II. Ážio a kapitálové fondy	48	8 069 882	2 655 296
A.II.1. Ážio	49	2 551 766	2 551 766
A.II.2. Kapitálové fondy	50	5 518 116	103 530
A.II.2.1. Ostatní kapitálové fondy	51	5 615 882	208 882
A.II.2.2. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků [+/–]	52	[97 766]	[105 352]
A.III. Fondy ze zisku	53	446 902	2 160 082
A.III.1. Ostatní rezervní fondy	54	200 082	200 082
A.III.2. Statutární a ostatní fondy	55	246 820	1 960 000
A.IV. Výsledek hospodaření minulých let [+/–]	56	6 014 803	3 130 608
A.IV.1. Nerozdělený zisk minulých let	57	6 014 803	3 130 608
A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období [+/–]	58	-74 713	1 533 782
<b>B. + C. Cizí zdroje</b>	<b>59</b>	<b>25 820 034</b>	<b>23 763 071</b>
<b>B. Rezervy</b>	<b>60</b>	<b>77 166</b>	<b>77 256</b>
B.2. Rezerva na daň z příjmů	61	–	–
B.4. Ostatní rezervy	62	77 166	77 256
<b>C. Závazky</b>	<b>63</b>	<b>25 742 868</b>	<b>23 685 815</b>
C.I. Dlouhodobé závazky	64	11 056 904	12 366 292
C.I.1. Vydané dluhopisy	65	1 352 408	1 352 700
C.I.1.1. Vyměnitelné dluhopisy	66	1 352 408	1 352 700
C.I.4. Závazky z obchodních vztahů	67	64	1 697 966
C.I.6. Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	68	9 697 979	9 304 945
C.I.8. Odložený daňový závazek	69	6 453	10 681



**Pasiva** [tis. Kč]

Označení	řad.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
C.II. Krátkodobé závazky	70	14 685 964	11 319 523
C.II.2. Závazky k úvěrovým institucím	71	1 055 571	1 014 986
C.II.3. Krátkodobé přijaté zálohy	72	888 221	–
C.II.4. Závazky z obchodních vztahů	73	5 758	7 656
C.II.5. Krátkodobé směnky k úhradě	74	589 309	652 382
C.II.6. Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	75	11 502 216	9 382 879
C.II.8. Závazky ostatní	76	644 889	261 620
C.II.8.1. Závazky ke společníkům	77	42 431	42 439
C.II.8.2. Krátkodobé finanční výpomoci	78	18 252	53 325
C.II.8.3. Závazky k zaměstnancům	79	1 107	1 344
C.II.8.4. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	80	651	390
C.II.8.5. Stát – daňové závazky a dotace	81	47 154	2 414
C.II.8.6. Dohadné účty pasivní	82	7 314	12 839
C.II.8.7. Jiné závazky	83	527 980	148 869
<b>D. Časové rozlišení pasiv</b>	<b>84</b>	<b>59 174</b>	<b>4 492</b>
D.1. Výdaje příštích období	85	59 174	4 492

# VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2016

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY [tis. Kč]

Označení	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
I. Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	14 696	36 231
A. Výkonová spotřeba	2	125 131	233 633
A.2. Spotřeba materiálu a energie	3	1 426	3 075
A.3. Služby	4	123 705	230 558
D. Osobní náklady	5	17 482	36 000
D.1. Mzdové náklady	6	13 240	27 368
D.2. Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	7	4 242	8 632
D.2.1. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	8	4 088	8 179
D.2.2. Ostatní náklady	9	154	453
E. Úpravy hodnot v provozní oblasti	10	17 978	39 757
E.1. Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	11	17 978	39 757
E.1.1. Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé	12	17 978	39 757
III. Ostatní provozní výnosy	13	10 609	353 977
III.1. Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	14	–	182
III.2. Tržby z prodaného materiálu	15	75	206
III.3. Jiné provozní výnosy	16	10 534	353 589
F. Ostatní provozní náklady	17	386 391	231 161
F.1. Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	18	–	112
F.2. Zůstatková cena prodaného materiálu	19	71	150
F.3. Daně a poplatky	20	117	1 489
F.4. Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	21	326 509	(153 019)
F.5. Jiné provozní náklady	22	59 694	382 429
<b>* Provozní výsledek hospodaření (+/-)</b>	<b>23</b>	<b>(521 677)</b>	<b>(150 343)</b>

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY [tis. Kč]

Označení	řád.	Běžné účetní období	Minulé účetní období
IV. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly	24	1 022 812	2 845 764
IV.1. Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	25	1 022 812	2 845 764
G. Náklady vynaložené na prodané podíly	26	54 754	1 458 072
V. Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	27	937 967	1 458 165
V.1. Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku ovládaná nebo ovládající osoba	28	30 465	–
V.2. Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	29	907 502	1 458 165
H. Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	30	899 777	16 076
VI. Výnosové úroky a podobné výnosy	31	754 207	1 519 937
VI.1. Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	32	138 033	377 152
VI.2. Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	33	616 174	1 142 785
I. Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	34	8 912	74 190
J. Nákladové úroky a podobné náklady	35	1 110 268	2 191 045
J.1. Nákladové úroky a podobné náklady – ovládaná nebo ovládající osoba	36	879 809	1 556 085
J.2. Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	37	230 459	634 960
VII. Ostatní finanční výnosy	38	537 737	1 576 895
K. Ostatní finanční náklady	39	736 140	1 942 412
<b>* Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>40</b>	<b>442 872</b>	<b>1 718 966</b>
<b>** Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)</b>	<b>41</b>	<b>[78 805]</b>	<b>1 568 623</b>
L. Daň z příjmů	42	[4 092]	34 841
L.1. Daň z příjmů splatná	43	136	39 491
L.2. Daň z příjmů odložená (+/-)	44	[4 228]	[4 650]
<b>** Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)</b>	<b>45</b>	<b>[74 713]</b>	<b>1 533 782</b>
<b>*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>46</b>	<b>[74 713]</b>	<b>1 533 782</b>
<b>* Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.</b>	<b>47</b>	<b>3 278 028</b>	<b>7 790 969</b>

# PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2016

tis. Kč	Základní kapitál	Ážio
Zůstatek k 1.1.2016	17 740 750	2 551 766
Snížení základního kapitálu	(1 960 442)	-
Příděly fondům	-	-
Transfer finanční asistence	-	-
Výplata úroků z perpetuity	-	-
Změna oceňovacích rozdílů	-	-
Přijetí platby perpetuity	-	-
<b>Zůstatek k 31.12.2016</b>	<b>15 780 308</b>	<b>2 551 766</b>

tis. Kč	Základní kapitál	Ážio
Zůstatek k 1.3.2014	14 217 862	-
Zvýšení základního kapitálu	3 522 888	2 551 766
Finanční asistence	-	-
Změna oceňovacích rozdílů	-	-
Výsledek hospodaření za běžný rok	-	-
<b>Zůstatek k 31.12.2015</b>	<b>17 740 750</b>	<b>2 551 766</b>

Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	Ostatní rezervní fondy	Statutární a ostatní fondy	Výsledek hospodaření min. let a výsledek hospodaření běžného účetního období	Celkem
208 882	(105 352)	200 082	1 960 000	4 664 390	27 220 518
-	-	-	-	-	(1 960 442)
-	-	-	490 000	(490 000)	-
-	-	-	(1 960 000)	1 840 413	(119 587)
-	-	-	(243 180)	-	(243 180)
-	7 586	-	-	-	7 586
5 407 000	-	-	-	-	5 407 000
<b>5 615 882</b>	<b>(97 766)</b>	<b>200 082</b>	<b>246 820</b>	<b>5 940 090</b>	<b>30 237 182</b>

Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	Ostatní rezervní fondy	Statutární a ostatní fondy	Výsledek hospodaření min. let a výsledek hospodaření běžného účetního období	Celkem
208 882	(12 736)	200 082	-	5 095 556	19 709 646
-	-	-	-	-	6 074 654
-	-	-	1 960 000	(1 964 948)	(4 948)
-	(92 616)	-	-	-	(92 616)
-	-	-	-	1 533 782	1 533 782
<b>208 882</b>	<b>(105 352)</b>	<b>200 082</b>	<b>1 960 000</b>	<b>4 664 390</b>	<b>27 220 518</b>

# PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2016

tis. Kč		Běžné účetní období	Minulé účetní období
<b>P.</b>	<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>	<b>863 696</b>	<b>855 960</b>
	<b>PENĚŽNÍ TOKY Z HLAVNÍ VÝDĚLEČNÉ ČINNOSTI</b>		
Z:	Účetní zisk nebo ztráta z provozní činnosti před zdaněním	(521 677)	(150 343)
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace	945 782	(105 754)
A.1.1.	Odpisy stálých aktiv	17 978	39 921
A.1.2.	Změna stavu:	335 421	(153 019)
A.1.2.2.	rezerv a opravných položek v provozní oblasti	335 421	(153 019)
A.1.3.	Zisk(-) ztráta(+) z prodeje stálých aktiv	-	(70)
A.1.4.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	592 383	7 414
<b>A*.</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, finančními a mimořádnými položkami</b>	<b>424 105</b>	<b>(256 097)</b>
A.2.	Změna potřeby pracovního kapitálu	(7 235 364)	4 072 191
A.2.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, aktivních dohadných účtů a časového rozlišení	(4 786 325)	3 886 344
A.2.2.	Změna stavu kr. závazků z provozní činnosti, pasivních dohadných účtů a časového rozlišení	(129 284)	186 049
A.2.3.	Změna stavu zásob	75	(202)
A.2.4.	Změna stavu finančního majetku, který není zahrnut do peněžních prostředků	(2 319 830)	-
<b>A.**</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, finančními a mimořádnými položkami</b>	<b>(6 811 259)</b>	<b>3 816 094</b>
A.3.	Zaplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	(858 840)	(1 915 008)
A.4.	Přijaté úroky	290 249	808 605
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	20 664	(88 305)
A.6.	Ostatní finanční příjmy a výdaje	132 688	387 947
A.7.	Přijaté podíly na zisku	1 022 812	2 285 552
<b>A.***</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>(6 203 686)</b>	<b>5 294 885</b>
	<b>PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>		
B.1.	Nabytí stálých aktiv	(801 391)	(10 531 479)
B.1.1.	Nabytí dlouhodobého hmotného majetku	(43)	(442)
B.1.2.	Nabytí dlouhodobého nehmotného majetku	-	(392)
B.1.3.	Nabytí dlouhodobého finančního majetku	(801 348)	(10 530 645)
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	421 598	67 577
B.2.1.	Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	-	182
B.2.2.	Příjmy z prodeje dlouhodobého finančního majetku	421 598	67 395
B.3.	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	4 276 683	(2 736 779)
<b>B.***</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>3 896 890</b>	<b>(13 200 681)</b>
	<b>PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍCH ČINNOSTÍ</b>		
C.1.	Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků z finanční oblasti	(1 551 076)	1 838 878
C.2.	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky	3 080 151	6 074 654
C.2.1.	Zvýšení základního kapitálu, emisního ážia event. fondů ze zisku	3 446 558	6 074 654
C.2.2.	Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům	(119 587)	-
C.2.5.	Platby z fondů tvořených ze zisku	(246 820)	-
<b>C.***</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>	<b>1 529 075</b>	<b>7 913 532</b>
<b>F.</b>	<b>Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků</b>	<b>(777 721)</b>	<b>7 736</b>
<b>R.</b>	<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období</b>	<b>85 975</b>	<b>863 696</b>

# PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2015

## 1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

### Vznik a charakteristika společnosti

J&T FINANCE GROUP SE („společnost“) vznikla 24. srpna 2006. Předmětem podnikání společnosti je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona..

### Vlastníci společnosti

Akcionáři společnosti k 31. prosinci 2016 jsou:

Ing. Jozef Tkáč	45,05 %
Ing. Ivan Jakobovič	45,05 %
CEFC Hainan International Holdings Co, Ltd.	4,50 %
CEFC Shanghai International Group Limited	5,40 %

V průběhu roku 2016 došlo ke změně podílů jednotlivých akcionářů na základním kapitálu z důvodu snížení základního kapitálu jak je uvedeno v bodu 14. Podíly jednotlivých akcionářů k 31. prosinci 2015 byly následující:

Ing. Jozef Tkáč	45,57 %
Ing. Ivan Jakobovič	45,57 %
CEFC Hainan International Holdings Co, Ltd.	4,07 %
CEFC Shanghai International Group Limited	4,79 %

### Sídlo společnosti

J&T FINANCE GROUP SE  
Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8 - Karlín  
Česká republika

### Identifikační číslo

275 92 502

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2016

Členové představenstva	Členové dozorčí rady
Ing. Jozef Tkáč (předseda)	RNDr. Marta Tkáčová (předseda)
Ing. Patrik Tkáč	Ing. Ivan Jakobovič st.
Ing. Ivan Jakobovič	Jana Šuterová
Ing. Dušan Palcr	
Ing. Gabriela Lachoutová	

Po dobu účetního období nedošlo k žádným změnám v členech představenstva a dozorčí rady.

Společnost sestavuje konsolidovanou účetní závěrku.

### Změny v obchodním rejstříku

V roce 2016 byly provedeny následující změny týkající se členů představenstva společnosti:

- dne 16. února 2016 byla změněna adresa Ivana Jakoboviče,

Tyto změny byly k danému datu zapsány do obchodního rejstříku.

Další změnou zapsanou do obchodního rejstříku bylo snížení základního kapitálu společnosti J&T FINANCE GROUP SE k 1. prosince 2016, který se snížil o pevnou částku ve výši 1 960 442 tis. Kč na částku ve výši 15 780 308 tis. Kč a to úplatným vzetím akcií z oběhu podle § 532 odst. 1 písm. b) zákona o obchodních korporacích.

Důvodem snížení základního kapitálu Společnosti byl návrh všech akcionářů Společnosti na snížení finanční angažovanosti akcionářů Ing. Jozefa Tkáče a Ing. Ivana Jakoboviče na kapitálové struktuře Společnosti a s tím spojená optimalizace poměrů vkladů do základního kapitálu jednotlivých akcionářů Společnosti v souladu s jejich dohodou, a to za účelem budoucího posílení finanční angažovanosti některých akcionářů a také dalšího ekonomického růstu Společnosti.

### Organizační složka

J&T FINANCE GROUP SE, organizační složka [dále jen „organizační složka“) byla zřízena ve Slovenské republice rozhodnutím představenstva společnosti J&T FINANCE, a.s. (právný předchodce společnosti J&T FINANCE GROUP SE) ze dne 6. listopadu 2013 a dne 15. listopadu 2013 byla zapsána do Obchodního rejstříku Okresního soudu v Bratislava I, oddíl Po, vložka 2332/B jako organizační složka podniku zahraniční osoby.

Základní informace o organizační složce:

Obchodní jméno: J&T FINANCE GROUP SE, organizační složka

Adresa místa činnosti: Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika

Identifikační číslo: 47 251 735

Hlavní předmět činnosti:

- zprostředkování poskytování úvěrů nebo půjček z peněžních zdrojů získaných výhradně bez veřejné výzvy a bez veřejné nabídky majetkových hodnot
- pronájem nemovitostí bez poskytování jiných než základních služeb spojených s pronájemem
- zprostředkovatelské činnosti v oblasti obchodu, služeb a výroby
- činnost podnikatelských, organizačních a ekonomických poradců
- reklamní a marketingové služby

Vedoucí organizační složky:

Funkce	Jméno
Vedoucí organizační složky	Ing. Beáta Ondušková, Bratislava, Miletičova 54, PSČ 821 09, Slovenská re publika

K 31. prosinci 2016 měla organizační složka v pracovním poměru 10 zaměstnanců (za rok 2015 – 10 zaměstnanců).



## 2. OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY, ÚČETNÍ METODY A JEJICH ZMĚNY A ODCHYLKY

Tato účetní závěrka je připravena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen zákon o účetnictví) a s vyhláškou Ministerstva financí České republiky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, (dále jen vyhláška). Srovnávací údaje za předcházející účetní období trvající od 1. března 2014 do 31. prosince 2015 jsou uvedeny v souladu s uspořádáním a označováním položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty dle vyhlášky v platném znění pro rok 2016.

Účetní závěrka je sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání společnosti.

### a) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je evidován v pořizovací ceně. Dlouhodobý hmotný majetek v pořizovací ceně do 40 tis. Kč a dlouhodobý nehmotný majetek v pořizovací ceně do 60 tis. Kč není vykazován v rozvaze a je účtován do nákladů v roce jeho pořízení.

Ocenění dlouhodobého majetku vlastní výroby zahrnuje přímý materiál, přímé mzdy a režijní náklady přímo spojené s jeho výrobou až do doby jeho aktivace.

Dlouhodobý hmotný majetek získaný bezplatně se oceňuje reprodukční pořizovací cenou a účtuje se ve prospěch účtu ostatních kapitálových fondů (u neodpisovaného majetku) / oprávek (u odpisovaného majetku). Reprodukční pořizovací cenou se rozumí cena, za kterou by byl majetek pořízen v době, kdy se o něm účtuje. Reprodukční pořizovací cena tohoto majetku byla stanovena znaleckým posudkem.

Pozemky se neodpisují.

V následující tabulce jsou uvedeny metody a doby odpisování podle skupin majetku:

Majetek	Metoda	Doba odpisování
Stavby	Lineární	30 let
Stroje a přístroje	Lineární	8 let
Automobily	Zrychlená	4 roky
Patenty a ostatní nehmotná aktiva	Lineární	5 let
Software	Zrychlená	3 roky
Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	Lineární	15 let

Odpisy jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány v položce „Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé“.

Technická zhodnocení na najatém hmotném majetku jsou odpisována lineární metodou po dobu trvání nájemní smlouvy nebo po dobu odhadované životnosti, a to vždy po tu, která je kratší.

## **b) Dlouhodobý finanční majetek**

Dlouhodobý finanční majetek představuje majetkové účasti v ovládaných osobách a osobách pod podstatným vlivem a dluhové cenné papíry, u nichž má společnost záměr a schopnost držet je do splatnosti, a ostatní dlouhodobé cenné papíry, u nichž zpravidla v okamžiku pořízení není znám záměr společnosti. Dlouhodobý finanční majetek dále zahrnuje poskytnuté dlouhodobé zápůjčky a úvěry mezi ovládanými a ovládajícími osobami a účetními jednotkami pod podstatným vlivem a jiné poskytnuté dlouhodobé zápůjčky.

Dlouhodobý finanční majetek je účtován v pořizovací ceně. Pořizovací cena zahrnuje přímé náklady související s pořízením, například poplatky a provize makléřům, poradcům, burzám.

Cenné papíry, s výjimkou cenných papírů držených do splatnosti a cenných papírů představujících účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, jsou k rozvahovému dni oceňovány reálnou hodnotou. Zisky/ztráty z tohoto přecenění neovlivňují výsledek hospodaření společnosti až do doby realizace a jsou k rozvahovému dni účtovány jako změna Oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků ve vlastním kapitálu společnosti.

V případech, kdy není reálnou hodnotu možno objektivně stanovit, je za reálnou hodnotu považována pořizovací cena, která je k rozvahovému dni posouzena, a v případě identifikace dočasného snížení hodnoty cenného papíru je k tomuto cennému papíru vytvořena opravná položka.

Majetkové účasti v ovládaných osobách a osobách pod podstatným vlivem jsou k rozvahovému dni oceňovány pořizovací cenou a v případě dočasného snížení realizovatelné hodnoty příslušné účasti je tvořena opravná položka. Opravné položky společnost tvoří k poslednímu dni účetního období.

Kurzové rozdíly z dlouhodobých cenných papírů a podílů jsou při ocenění ke konci rozvahového dne součástí ocenění reálnou hodnotou nebo ocenění ekvivalencí.

U dluhových cenných papírů je součástí jejich ocenění k rozvahovému dni i poměrná část úrokového výnosu, který je účtován do výkazu zisku a ztráty. V případě dočasného snížení hodnoty dluhových cenných papírů držených do splatnosti jsou tvořeny opravné položky.

## **c) Krátkodobé cenné papíry a podíly**

Cenné papíry k obchodování a dluhové cenné papíry se splatností do 1 roku držené do splatnosti jsou při nabytí oceňovány pořizovací cenou.

K rozvahovému dni společnost oceňuje krátkodobé cenné papíry k obchodování reálnou hodnotou. Změna ocenění je v daném účetním období zachycena ve výnosech resp. nákladech z přecenění cenných papírů a derivátů. V případech, kdy nelze reálnou hodnotu objektivně určit, jsou krátkodobé cenné papíry k obchodování oceněny pořizovací cenou. V případě dočasného snížení realizovatelné hodnoty tohoto majetku vytváří společnost opravnou položku.

U dluhových cenných papírů je součástí jejich ocenění k rozvahovému dni i poměrná část úrokového výnosu, který je účtován do výkazu zisku a ztráty. V případě dočasného snížení hodnoty dluhových cenných papírů držených do splatnosti jsou tvořeny

opravné položky.

#### **d) Zásoby**

Materiál je oceňován v pořizovacích cenách. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení, celní poplatky, skladovací poplatky při dopravě a dopravné za dodání do výrobního areálu. Úbytek materiálu je oceňován metodou FIFO (váženého aritmetického průměru).

Zboží je oceňováno v pořizovacích cenách. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení, celní poplatky, skladovací poplatky při dopravě a dopravné za dodání do skladu. Úbytek zboží je oceňován metodou FIFO (váženého aritmetického průměru).

#### **e) Stanovení opravných položek a rezerv**

##### Pohledávky

Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti svých zákazníků a věkové struktury pohledávek. Tvorba a zúčtování opravných položek je vykázána ve výkazu zisku a ztráty v položce „Úpravy hodnot pohledávek“.

##### Majetkové účasti

Opravné položky k majetkovým účastem jsou vytvářeny v případech, kdy ocenění použité v účetnictví je přechodně vyšší než realizovatelná hodnota majetkové účasti, představovaná hodnotou vlastního kapitálu nebo kvalifikovaným odhadem.

##### Rezervy

Rezerva na nevybranou dovolenou je k rozvahovému dni tvořena na základě analýzy nevybrané dovolené za dané účetní období a průměrných mzdových nákladů včetně nákladů na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění dle jednotlivých zaměstnanců. Rezervu na daň z příjmů vytváří společnost vzhledem k tomu, že okamžik sestavení účetní závěrky předchází okamžiku stanovení výše daňové povinnosti. V následujícím účetním období společnost rezervu rozpustí nebo použije a zaúčtuje zjištěnou daňovou povinnost.

V rozvaze je rezerva na daň z příjmů snížena o zaplacené zálohy na daň z příjmů, případná výsledná pohledávka je vykázána v položce Stát – daňové pohledávky.

Ostatní rezervy jsou tvořeny na záruky za garance. Tyto rezervy se tvoří na základě analýzy vedení společnosti, kdy se na rizikové garance tvoří rezervy.

#### **f) Přepočty cizích měn**

Společnost používá pro přepočet transakcí v cizí měně denní kurz ČNB. V průběhu roku účtuje společnost pouze o realizovaných kurzových ziscích a ztrátách. Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítávána podle kurzu devizového trhu vyhlášeného ČNB. Nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny ve výsledku hospodaření.

#### **g) Deriváty**

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu,

- cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici, a
  - bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba od sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něj delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Jiné pohledávky“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Jiné závazky“. Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí.

#### Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Ostatní finanční výnosy“, resp. „Ostatní finanční náklady“.

#### Vložené deriváty

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát (tzv. vložený derivát), který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje. Společnost v souladu s §52 odst. 7 vyhlášky č. 500/2002 Sb. o těchto vložených derivátech neúčtuje.

### **h) Najatý majetek**

Společnost účtuje o najatém majetku tak, že zahrnuje leasingové splátky do nákladů rovnoměrně po dobu trvání nájmu. Při ukončení nájmu a uplatnění možnosti odkupu je předmět leasingu zařazen do majetku společnosti v kupní ceně.

### **i) Účtování výnosů a nákladů**

Výnosy a náklady se účtují časově rozlišené, tj. do období, s nímž věcně i časově souvisejí.

### **j) Daň z příjmů**

Daň z příjmů za dané období se skládá ze splatné daně a ze změny stavu odložené daně.

Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny.

O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze tehdy, je-li pravděpodobné, že bude v následujících účetních obdobích uplatněna.

### **k) Klasifikace závazků a pohledávek**

Společnost klasifikuje část dlouhodobých závazků a pohledávek, přijatých bankovních úvěrů a přijatých a poskytnutých finančních výpomocí, jejichž doba splatnosti je kratší než jeden rok vzhledem k rozvahovému dni, jako krátkodobé.

**l) Konsolidace**

Společnost je mateřskou účetní jednotkou, která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku v souladu s ustanovením § 22aa zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a která bude zveřejněna v souladu s ustanovením § 22a odst. 2c) a podle § 21a zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví. Společnost sestavuje konsolidovanou účetní závěrku v souladu s Mezinárodními účetními standardy (IFRS), ve znění přijatém Evropskou unií.

**m) Účetnictví organizační složky**

Účetnictví organizační složky je vedeno odděleně na Slovensku v EUR. Obraty všech účtů se přebírají jednou měsíčně a přepočítávají se denním kurzem devizového trhu dle ČNB. Aktiva a pasiva v EUR jsou k rozvahovému dni přepočítána kurzem devizového trhu vyhlášeným ČNB. Kurzové rozdíly vyplývající z přepočtu rozvahy a výkazu zisku a ztráty k rozvahovému dni jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

**n) Srovnatelnost údajů**

Údaje uvedené v minulém období rozvahy finančních výkazů reprezentují rozvalu společnosti k 31. prosinci 2015. Ve výkazu zisku a ztráty jsou v minulém účetním období uvedeny údaje za období od 1. března 2014 do 31. prosince 2015.

**3. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ A HMOTNÝ MAJETEK****a) Dlouhodobý nehmotný majetek**

2016

tis. Kč	Ostatní ocenitelná práva	Software	Celkem
<b>POŘIZOVACÍ CENA</b>			
Zůstatek k 1.1.2016	392	71	463
Zůstatek k 31.12.2016	392	71	463
<b>OPRÁVKY</b>			
Zůstatek k 1.1.2016	98	71	169
Odpisy	65	-	65
Zůstatek k 31.12.2016	163	71	234
<b>Zůstatková hodnota 1.1.2016</b>	<b>294</b>	<b>-</b>	<b>294</b>
<b>Zůstatková hodnota 31.12.2016</b>	<b>229</b>	<b>-</b>	<b>229</b>

2015

tis. Kč	Ostatní ocenitelná práva	Software	Celkem
<b>POŘIZOVACÍ CENA</b>			
Zůstatek k 1.3.2014	–	71	71
Přírůstky	392	–	392
Zůstatek k 31.12.2015	392	71	463
<b>OPRÁVKY</b>			
Zůstatek k 1.3.2014	–	71	71
Odpisy	98	–	98
Zůstatek k 31.12.2015	98	71	169
<b>Zůstatková hodnota 1.3.2014</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Zůstatková hodnota 31.12.2015</b>	<b>294</b>	<b>–</b>	<b>294</b>

## b) Dlouhodobý hmotný majetek

2016

tis. Kč	Stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Drobný majetek	Cenné předměty	Celkem
<b>POŘIZOVACÍ CENA</b>							
Zůstatek k 1.1.2016	159 735	208	1 784	32 860	31 687	2 918	229 192
Přírůstky	–	43	–	–	–	–	43
Zůstatek k 31.12.2016	159 735	251	1 784	32 860	31 687	2 918	229 235
<b>OPRÁVKY</b>							
Zůstatek k 1.1.2016	18 312	146	1 556	16 133	8 594	–	44 741
Odpisy	9 054	19	74	5 475	3 290	–	17 912
Zůstatek k 31.12.2016	27 366	165	1 630	21 608	11 884	–	62 653
<b>OPRAVNÉ POLOŽKY</b>							
Zůstatek k 1.1.2016	–	–	–	–	–	–	–
Zůstatek k 31.12.2016	–	–	–	–	–	–	–
<b>Zůstatková hodnota 1.1.2016</b>	<b>141 423</b>	<b>62</b>	<b>228</b>	<b>16 727</b>	<b>23 093</b>	<b>2 918</b>	<b>184 451</b>
<b>Zůstatková hodnota 31.12.2016</b>	<b>132 369</b>	<b>86</b>	<b>154</b>	<b>11 252</b>	<b>19 803</b>	<b>2 918</b>	<b>166 582</b>

tis. Kč	Stavby	Stroje a zařízení	Dopravní prostředky	Inventář	Drobný majetek	Cenné předměty	Celkem
<b>POŘIZOVACÍ CENA</b>							
Zůstatek k 1.3.2014	159 633	164	1 488	32 883	31 941	2 918	229 027
Přírůstky	102	44	296	-	-	-	442
Úbytky	-	-	-	(23)	(254)	-	(277)
Zůstatek k 31.12.2015	159 735	208	1 784	32 860	31 687	2 918	229 192
<b>OPRÁVKY</b>							
Zůstatek k 1.3.2014	1 523	16	1 479	1 426	748	-	5 192
Odpisy	16 789	130	77	14 729	8 098	-	39 823
Oprávký k úbytkům	-	-	-	(22)	(252)	-	(274)
Zůstatek k 31.12.2015	18 312	146	1 556	16 133	8 594	-	44 741
<b>OPRAVNÉ POLOŽKY</b>							
Zůstatek k 1.3.2014	-	-	-	-	-	-	-
Zůstatek k 31.12.2015	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zůstatková hodnota 1.3.2014</b>	<b>158 110</b>	<b>148</b>	<b>9</b>	<b>31 457</b>	<b>31 193</b>	<b>2 918</b>	<b>223 835</b>
<b>Zůstatková hodnota 31.12.2015</b>	<b>141 423</b>	<b>62</b>	<b>228</b>	<b>16 727</b>	<b>23 093</b>	<b>2 918</b>	<b>184 451</b>

Majetek je převážně tvořen majetkem organizační složky.

#### 4. FINANČNÍ MAJETEK

##### a) Dlouhodobý finanční majetek

Přehled o pohybu dlouhodobého finančního majetku:

2016

tis. Kč	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	Jiný dlouhodobý finanční majetek	Celkem
Zůstatek k 1.1.2016	34 717 952	306 049	4 509	-	35 028 510
Přírůstky	-	2 963	500 113	298 272	801 348
Úbytky	(54 955)	(309 012)	(27 115)	-	(391 085)
Přecenění	(1 141)	-	(237)	-	(1 378)
<b>Zůstatek k 31.12.2016</b>	<b>34 661 856</b>	<b>-</b>	<b>477 270</b>	<b>298 272</b>	<b>35 437 398</b>

2015

tis. Kč	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	Celkem
Zůstatek k 1.3.2014	24 378 772	303 879	4 511	24 687 162
Přírůstky	10 523 278	44 121	–	10 567 399
Úbytky	(18 075)	(41 951)	–	(60 026)
Přecenění	(166 023)	–	(2)	(166 025)
<b>Zůstatek k 31.12.2015</b>	<b>34 717 952</b>	<b>306 049</b>	<b>4 509</b>	<b>35 028 510</b>

## Ovládané a ovládající osoby a účetní jednotky pod podstatným vlivem

2016

tis. Kč	Vlastnický podíl	Počet akcií	Nominální hodnota akcie v Kč	Celkový zisk (+) ztráta (-) za rok 2016	Vlastní kapitál k 31.12.2016	Pořizovací cena	Účetní hodnota
PBI, a.s.	99,46 %	5 746	1 000 000	(2 037)	6 252 575	6 189 567	6 189 567
J&T INTEGRIS GROUP LIMITED	100 %	4 000	27,02	10 685	5 170 024	8 057 752	6 163 405
J&T BANKA, a.s.	100 %	700 000 10 637 126	1,43 1 000	1 551 807	18 943 750	11 142 805	11 142 805
J&T Concierge, s.r.o.	100 %	1	1 600 000	130	(1 152)	1 620	1 620
J&T Bank (Schweiz) AG in Liquidation	100 %	200 000	2 517	–	–	1 201 641	213 911
Poštová banka, a.s.	64,46 %	213 288	29 911	1 192 987	16 403 626	10 841 055	10 841 055
J&T SERVICES ČR, a.s.	100 %	10 139 134	200 000 1 000	23 689	192 583	139 338	109 493
<b>Celkem majetkové účasti</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>37 573 778</b>	<b>34 661 856</b>

## Realizovatelné cenné papíry

2016

tis. Kč	Vlastnický podíl	Počet akcií	Nominální hodnota akcie v Kč	Celkový zisk (+) ztráta (-) za rok 2016	Pořizovací cena	Účetní hodnota
Steel Assets Management Limited B.V.	9,9 %	1 797	27,02	–	49	49
J&T Bank, a.o.	0,1 %	70 000	62,44	–	4 371	4 371
SANDBERG INVESTMENT FUND SICAV P.L.C	–	20 000	2 702	–	54 040	54 040
NOVA Real Estate, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	–	3 347 443	27,02	–	418 810	418 810
<b>Celkem realizovatelné cenné papíry</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>477 270</b>	<b>477 270</b>



**Jiný dlouhodobý finanční majetek**

2016

tis. Kč	Počet kusů	Nominální hodnota kusu v Kč	% p.a.	Pořizovací cena	Účetní hodnota
J&T BANKA, a.s. – perpetua	2 220	135 100	9 %	298 272	298 272
<b>Celkem jiný dlouhodobý finanční majetek</b>	-	-	-	<b>298 272</b>	<b>298 272</b>
<b>Celkem dlouhodobý finanční majetek</b>	-	-	-	-	<b>35 437 398</b>

Finanční informace týkající se těchto společností byly převzaty z předběžných auditorem neověřených účetních závěrek jednotlivých společností.

Statutární závěrka společnosti PBI, a.s. je sestavena na bázi hospodářského roku od 1.7.2016 do 30.6.2017. Z tohoto důvodu jsou uvedené hodnoty (celkový zisk a vlastní kapitál) za období 6 měsíců [od 1.7.2016 do 31.12.2016].

Základní kapitál společnosti PBI, a.s. je tvořen z 5 777 ks akcií v složení: kmenové akcie typu A (605 ks), prioritní akcie typu B (4 842 ks) a prioritní akcie typu C (330 ks). J&T FINANCE GROUP SE v průběhu roku 2016 prodala 31 ks kmenových akcií typu A, čím se její podíl na hlasovacích právech snížil o 5,12%.

**Ovládané a ovládající osoby a účetní jednotky pod podstatným vlivem**

2015

tis. Kč	Vlastnický podíl	Počet akcií	Nominální hodnota akcie v Kč	Celkový zisk (+) ztráta (-) za rok 2015	Vlastní kapitál k 31.12.2015	Pořizovací cena	Účetní hodnota
PBI, a.s.	100 %	5 777	1 000 000	4 888	6 252 618	6 244 522	6 244 522
J&T INTEGRIS GROUP LIMITED	100 %	4 000	27,025	68 050	7 065 558	8 059 244	6 164 546
J&T BANKA, a.s.	100 %	700 000 10 637 126	1,43 1 000	1 733 000	16 799 000	11 142 804	11 142 805
J&T Concierge, s.r.o.	100 %	1	1 600 000	(1 705)	(1 282)	1 620	1 620
J&T Bank (Schweiz) AG in Liquidation	100 %	200 000	2 493	-	-	1 190 372	211 905
Poštová banka, a.s.	64,45 %	213 288	29 917	1 996 661	16 237 944	10 843 061	10 843 061
J&T SERVICES ČR, a.s.	100 %	10 200 000	139 134 1 000	31 843	175 006	139 338	109 493
<b>Celkem majetkové účasti</b>	-	-	-	-	-	<b>37 620 962</b>	<b>34 717 952</b>

**Realizovatelné cenné papíry**

2015

tis. Kč	Vlastnický podíl	Počet akcií	Nominální hodnota akcie v Kč	Celkový zisk (+) ztráta (-) za rok 2015	Pořizovací cena	Účetní hodnota
Steel Assets Management Limited B.V.	9,9 %	1 797	27,025	-	48	48
J&T Bank, a.o.	0,1%	70 000	62,44	-	4 371	4 371
IBERTAX, a.s	10 %	2	44 862	-	90	90
<b>Celkem realizovatelné cenné papíry</b>	-	-	-	-	<b>4 509</b>	<b>4 509</b>

**Zápůjčky a úvěry – ovládaná nebo ovládající osoba**

2015

tis. Kč	Jistina	% p.a.	Naběhlý úrok	Datum splatnosti	Účetní hodnota
J&T BANKA, a.s. – dlouhodobá půjčka	300 000	8%	6 049	13.10.2021	306 049
<b>Celkem jiný dlouhodobý finanční majetek</b>	-	-	-	-	<b>306 049</b>
<b>Celkem dlouhodobý finanční majetek</b>	-	-	-	-	<b>35 028 510</b>

Dlouhodobá půjčka poskytnutá společnosti J&T BANKA, a.s. byla v roce 2016 předčasně splacena.

V roce 2016 realizovala společnost z dlouhodobého finančního majetku výnos z titulu přijatých dividend od společnosti PBI, a.s. ve výši 343 500 tis. Kč a od společnosti Poštová banka, a.s. ve výši 662 036 tis. Kč. Dále společnost realizovala výnos na základě držby perpetuity od J&T BANKY, a.s. ve výši 17 219 tis. Kč.

Sídla dceřiných společností jsou následující:

Poštová banka, a.s.	Dvořákovo nábřežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika
PBI, a.s.	Sokolovská 394/17, 186 00 Praha 8, Česká republika
J&T INTEGRIS GROUP LTD	Klimentos 41-43, Klimentos Tower 2nd floor, flat/office 21, 1016 Nicosia, Cyprus
J&T BANKA, a.s.	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika
J&T Concierge, s.r.o.	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika
J&T Bank (Schweiz) AG in Liquidation	Talacker 50, CH-8001 Zurich, Schweiz
J&T SERVICES ČR, a.s.	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika

**b) Krátkodobý finanční majetek**

tis. Kč	Pořizovací cena	2016 Reálná hodnota	2015 Reálná hodnota
Cenné papíry k obchodování	767 653	87 004	11 810
Nakoupené směnky	705 875	177 755	0
Dluhové cenné papíry	2 140 178	2 140 702	0
<b>Celkem krátkodobý finanční majetek</b>	<b>3 613 706</b>	<b>2 405 461</b>	<b>11 810</b>

**5. OPRAVNÉ POLOŽKY K FINANČNÍMU MAJETKU**

tis. Kč	Opravná položka k podílům	Opravná položka k ostatním dlouhodobým cenným papírům	Celkem
Zůstatek k 1.1.2016	2 903 010	–	2 903 010
Tvorba	8 912	–	8 912
Rozpuštění/použití	–	–	–
<b>Zůstatek k 31.12.2016</b>	<b>2 911 922</b>	<b>–</b>	<b>2 911 922</b>

tis. Kč	Opravná položka k podílům	Opravná položka k ostatním dlouhodobým cenným papírům	Celkem
Zůstatek k 1.3.2014	2 829 603	–	2 829 603
Tvorba	73 407	–	73 407
Rozpuštění/použití	–	–	–
<b>Zůstatek k 31.12.2015</b>	<b>2 903 010</b>	<b>–</b>	<b>2 903 010</b>

Společnost J&T Bank Switzerland vstoupila v roce 2012 do likvidace. Dodatečná tvorba opravné položky souvisí pouze s kurzovým přeceněním již stávající opravné položky kurzem ke konci účetního období. Opravná položka je tvořena v celkové výši 987 730 tis. Kč.

K majetkové účasti ve společnosti J&T INTEGRIS GROUP LIMITED bylo k 31. prosinci 2016 provedeno pouze kurzové přecenění. Opravná položka je tvořena v celkové výši 1 894 348 tis. Kč.

K majetkové účasti ve společnosti J&T SERVICES ČR, a.s. byla tvořena opravná položka ve výši 29 845 tis. Kč ve společnosti J&T FINANCE GROUP, a.s.

**6. ZÁSObY**

V rámci zásob materiálu společnost vykazuje vstupní karty do budovy, které budou postupně předávány nájemcům, ve výši 127 tis. Kč [2015 – 202 tis. Kč].

## 7. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

- a) Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů činí 195 072 tis. Kč [2015 – 696 687 tis. Kč], ze kterých 10 092 tis. Kč [2015 – 61 348 tis. Kč] představují pohledávky po lhůtě splatnosti.
- b) Hodnota krátkodobých pohledávek vůči ovládané nebo ovládající osobě nebo osobě s podstatným vlivem představuje půjčky, které byly v převážné míře poskytnuté již v předcházejících obdobích.
- c) Jiné krátkodobé pohledávky k 31. prosinci 2016 ve výši 6 957 999 tis. Kč [2015 – 10 466 993 tis. Kč] představovali úvěry a půjčky, které společnost poskytla. Zbýlá část jiných krátkodobých pohledávek ve výši 1 228 828 tis. Kč [2015 ve výši 1 219 006 tis. Kč] jsou tvořeny převážně z titulu pohledávek za 3 společnostmi.
- d) Společnost eviduje jako jiné dlouhodobé pohledávky s dobou splatnosti delší než jeden rok v hodnotě 9 340 170 tis. Kč [2015 – 11 544 tis. Kč]. Tyto pohledávky představují úvěry a půjčky, které společnost poskytla. Nárůst dlouhodobých pohledávek byl způsoben poskytnutím úvěrů a půjček v hodnotě 2 291 779 tis. Kč, zbylý nárůst byl způsoben prodloužením splatnosti krátkodobých půjček v celkové hodnotě 7 048 391 tis. Kč.

Přehled jednotlivých úvěrů a půjček:

Úvěry a půjčky:

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Poskytnuté úvěry a půjčky – krátkodobé	8 049 445	13 472 990
Poskytnuté úvěry a půjčky dlouhodobé	9 340 170	11 544
<b>Celkem</b>	<b>17 389 615</b>	<b>13 484 534</b>

Krátkodobé úvěry a půjčky byly poskytnuty ovládaným osobám ve výši 1 034 321 [2015 – 926 199 tis. Kč], osobám pod podstatným vlivem ve výši 57 157 tis. Kč [2015 – 0 tis. Kč] a třetím stranám ve výši 6 957 999 tis. Kč [2015 – 10 466 993 tis. Kč] vykázaným jako Jiné pohledávky, které jsou popsány v bodě 7c.

Společnost v běžném období poskytla svým klientům celkem 24 krátkodobých úvěrů a půjček a 13 dlouhodobých úvěrů [zasmulvněných v běžném období nebo v letech předchozích]. V minulém období [2015] se jednalo o 20 krátkodobých úvěrů a půjček a 1 dlouhodobý úvěr.

Žádný/á z níže uvedených krátkodobých úvěrů/půjček nebyl/a po splatnosti a jednalo se o pohledávky, z nichž společnosti plyne úrok 2 % – 15 % p.a.,

přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb činil 5,67 % p.a. [v minulém účetním období pak 4,09 % p.a.].

Z dlouhodobých úvěrů plynul úrok ve výši 4,08 % p.a. [v minulém účetním období byl vážený aritmetický průměr 5,5 % p.a.].

Část krátkodobých pohledávek v celkové výši 1 994 260 tis. Kč v roce 2015 byla tvořena pohledávkami za akcionáři. Tato pohledávka byla v roce 2016 zúčtována proti závazku za akcionáři z titulu snížení základního kapitálu.

Společnost neeviduje dlouhodobé pohledávky s dobou splatnosti delší než pět let.

Společnosti, které měly úvěry se splatností do konce roku 2016, prodloužily splatnost daných úvěrů minimálně o další kalendářní rok.

- e) Krátkodobé závazky z obchodních vztahů činí 5 758 tis. Kč [2015 – 7 656 tis. Kč], ze kterých 0 tis. Kč [2015 ve výši – 1 297 Kč] představují závazky po lhůtě splatnosti.
- f) Krátkodobé směnky k úhradě jsou tvořeny směnkami v přehledu níže:

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Směnky poskytnuté – splatnost do 1 roku	537 532	600 159
Směnky poskytnuté – splatnost na viděnou	51 777	52 213
<b>Celkem</b>	<b>589 309</b>	<b>652 382</b>

Společnost J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2016 eviduje poskytnuté směnky od 5 věřitelů [zasmluvněných v roce 2016 nebo v letech předchozích]. V minulém účetním období se jednalo o 4 věřitele.

Žádná z těchto směnek není po splatnosti a jedná se o závazky s úročením 3,20 % p.a. – 5,25 % p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb v běžném účetním období činí 3,86 % p.a. [2015 – 6,37 % p.a.].

- g) Závazky ke společníkům ve výši 42 431 tis. Kč [2015 ve výši 42 439 tis. Kč] jsou tvořeny závazky z titulů dividendy.
- h) Jiné závazky krátkodobé k 31. prosinci 2016 ve výši 527 980 tis. Kč [2015 ve výši 148 869 tis. Kč] jsou tvořeny převážně z titulu přecenění prodaných opcí.

## 8. KRÁTKODOBÉ POSKYTNUTÉ A PŘIJATÉ ZÁLOHY

Krátkodobé poskytnuté zálohy k 31. prosinci 2016 v celkové výši 17 723 tis. Kč [2015 ve výši 2 083 tis. Kč] jsou tvořeny poskytnutými zálohami na služby ve výši 93 tis. Kč [2015 ve výši 129 tis. Kč], zálohou poskytnutou obchodníkovi s cennými papíry ve výši 13 929 tis. Kč [2015 ve výši 1 946 tis. Kč], kaucí na nájemné ve výši 8 tis. Kč [2015 ve výši 8 tis. Kč] a poskytnutou zálohou na koupi cenných papírů ve výši 3 693 tis. Kč [2015 – 0 tis. Kč].

Společnost eviduje krátkodobé přijaté zálohy k 31. prosinci 2016 na prodej cenných papírů ve výši 888 221 tis. Kč [2015 – 0 tis. Kč].

## 9. KRÁTKODOBÉ FINANČNÍ VÝPOMOCI

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Přijaté úvěry a půjčky – krátkodobé	18 252	53 325
Přijaté úvěry a půjčky – krátkodobé – ovládané nebo ovládající osoby	11 502 216	9 382 879
<b>Celkem</b>	<b>11 520 468</b>	<b>9 436 204</b>

Společnost J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2016 eviduje přijaté úvěry a zápůjčky od 5 věřitelů (zasmluvněných v roce 2016 nebo v letech předchozích). V minulém účetním období se jednalo o 5 věřitelů.

Žádný z těchto úvěrů není po splatnosti a jedná se o závazky s úročením 0,46% p.a. – 7,4% p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb v běžném účetním období činí 3,66% p.a. (2015: 3,57% p.a.).

#### 10. DLOUHODOBÉ FINANČNÍ VÝPOMOCI A DLUHOPISY

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
<b>ROZDĚLENÍ DLE DOBY SPLATNOSTI</b>		
1 – 2 roky	4 030 088	5 300 761
2 – 5 let	5 667 890	4 004 184
Více jak 5 let	1 352 409	3 050 411
<b>Celkem</b>	<b>11 050 387</b>	<b>12 355 356</b>

Společnost J&T FINANCE GROUP SE k 31. prosinci 2016 eviduje dlouhodobé přijaté úvěry a zápůjčky s dobou splatnosti 1 – 2 roky od 1 věřitele (zasmluvněných v roce 2016 nebo v letech předchozích), v minulém účetním období se jednalo o 1 věřitele. S dobou splatnosti 2 – 5 let od 2 věřitelů, v minulém účetním období se jednalo o 1 věřitele. S dobou splatnosti více jak 5 let se jednalo o 3 věřitele, v minulém účetním období se jednalo o 4 věřitele; tyto závazky v roce 2016 představovaly vydané dluhopisy a v roce 2015 vydané dluhopisy a dlouhodobé úvěry. V roce 2016 Společnost předčasně splatila přijatý dlouhodobý úvěr ve výši 1 697 910 tis. Kč, který byl splatný v roce 2023.

Žádný z těchto úvěrů není po splatnosti a jedná se o závazky s úročením 3,50% p.a. – 6,56% p.a., přičemž vážený aritmetický průměr úrokových sazeb v běžném účetním období činí 5,40% p.a. (2015: 6,18% p.a.).

Ostatní dlouhodobé závazky jsou tvořeny zádržným ve výši 64 tis. Kč (2015 – 55 tis. Kč).

#### 11. NÁKLADY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

Náklady příštích období ve výši 35 486 tis. Kč (2015 – 313 tis. Kč) jsou tvořeny zejména časovým rozlišením nákladů spojených s poplatky za vydání dluhopisů spojené společnosti – 35 098 tis. Kč (2015 – 0 tis. Kč) a dále časovým rozlišením nákladů organizační složky na pojištění majetku a úhradu dálničních známek – 375 tis. Kč (2015 – 313 tis. Kč).

Výdaje příštích období ve výši 59 174 tis. Kč (2015 – 4 492 tis. Kč) jsou tvořeny zejména časovým rozlišením výdajů spojených s úhradou přefakturovaných poplatků spojených s emisí dluhopisů spojené společnosti – 45 126 tis. Kč (2015 – 0 tis. Kč).

#### 12. DERIVÁTY

Reálná hodnota finančních derivátů je vykázána v ostatních pohledávkách (je-li kladná) nebo v ostatních závazcích (je-li záporná).

Společnost ukončila k 14. únoru 2008 zajišťovací derivát k cizoměnové majetkové účasti vedené ve švýcarských francích. Nominální hodnota derivátu byla 24 950 tis. CHF. Přecenění tohoto derivátu ve výši 29 485 tis. Kč se účtovalo na účet 414 - oceňovací rozdíly k majetkové účasti, kde bude tento zůstatek držen až do zlikvidování této majetkové účasti.

Společnost měla otevřeny následující finanční deriváty k obchodování:

31.12.2016

tis. Kč	Datum splatnosti	Nominální hodnota k 31.12.2016	Reálná hodnota k 31.12.2016
<b>TERMÍNOVANÝ OBCHOD VYKÁZANÝ NA JINÝCH POHLEDÁVKÁCH</b>			
Forwardový prodej RUB/CZK	2017	106 000 TRUB	(3 506)
Forwardový prodej EUR/CZK	2017	876 822 TEUR	(4 649)
Měnové forwardy k 31.12.2016			(8 155)
Nakoupené opce – akciové			50 134
Prodané opce – akciové			(518 193)
<b>Akciové opce celkem k 31.12.2016</b>			<b>(468 059)</b>

31.12.2015

tis. Kč	Datum splatnosti	Nominální hodnota k 31.12.2015	Reálná hodnota k 31.12.2015
<b>TERMÍNOVANÝ OBCHOD VYKÁZANÝ NA JINÝCH POHLEDÁVKÁCH</b>			
Měnové forwardy k 31.12.2015	2016	630 000 TEUR	(6 037)
Nakoupené opce – akciové			3 264
Prodané opce – akciové			(142 350)
<b>Akciové opce celkem k 31.12.2015</b>			<b>(139 086)</b>

### 13. OPRAVNÉ POLOŽKY K POHLEDÁVKÁM

tis. Kč	Opravná položka k pohledávkám
Zůstatek k 1.1.2016	555 474
Tvorba	326 551
Rozpuštění/použití	48
<b>Zůstatek k 31.12.2016</b>	<b>882 073</b>

## 14. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

tis. Kč	Základní kapitál
Zůstatek k 1.1.2016	17 740 750
Snížení základního kapitálu	(1 960 442)
Zůstatek k 31.12.2016	15 780 308
Základní kapitál k 31. 12. 2016 se skládá z:	
10 ks akcií na jméno o nominální hodnotě 200 000 Kč	2 000
1 999 556 188 akcií na jméno o nominální hodnotě 1Kč	1 999 556
13 778 752 akcií na jméno o nominální hodnotě 1 000 Kč	13 778 752
<b>Celkem</b>	<b>15 780 308</b>

V roce 2016 společnost snížila základní kapitál na základě návrhu všech akcionářů Společnosti na snížení finanční angažovanosti akcionářů Ing. Jozefa Tkáče a Ing. Ivana Jakoboviče na kapitálové struktuře Společnosti o pevnou částku ve výši 1 960 442 300 ks akcií na jméno v nominální hodnotě 1 Kč.

## 15. VLASTNÍ KAPITÁL

a) Navrhované rozdělení zisku vytvořeného v běžném období:

tis. Kč	
Zisk běžného období	1 533 782
Převod do kapitálových fondů	(490 000)
Převod do nerozdělených zisků let minulých	(1 043 782)
Nerozdělený zisk	0

b) Pohyby na účtech vykazovaných v rámci oddílu „Kapitálové fondy“:

tis. Kč	
Zůstatek k 1.1.2016	103 530
Změna ocenění majetkové účasti ekvivalencí	7 586
Vklad společníka související s emisí perpetuity*	5 407 000
<b>Zůstatek k 31.12.2016</b>	<b>5 518 116</b>

c) Pohyby na účtech vykazovaných v rámci oddílu „Fondy ze zisku“:

tis. Kč	
Zůstatek k 1.1.2016	2 160 082
Finanční asistence [dle §311 Zákona o obchodních korporacích]	(1 960 000)
Převod zisku minulého období	490 000
Výplata úroků z perpetuity	(243 180)
<b>Zůstatek k 31.12.2016</b>	<b>446 902</b>



d) Ážio a kapitálové fondy se skládají z:

tis. Kč	
Emisní ážio	2 551 766
Vklad do ZK [v zaniklé společnosti TECHNO PLUS]	208 882
Perpetuita*	5 407 000
Přecenění majetkové účasti v J&T INTEGRIS GROUP LTD	[120 776]
Přecenění majetkové účasti v J&T Bank [Schweiz] AG in Liquidation	134 746
Přecenění akcií společnosti Poštová banka, a.s.	[141 034]
Zajišťovací derivát vůči MÚ J&T Bank [Schweiz] AG	29 485
Přecenění akcií SANDBERG INVESTMENTZ FUND SICAV P.L.C.	[110]
Přecenění akcií NOVA Real Estate, investiční fond s proměnlivým základem	[77]
<b>Celkem k 31.12.2016</b>	<b>8 069 882</b>

e) Pohyby na účtech nerozděleného zisku:

tis. Kč	
Zůstatek k 1.1.2016	3 130 608
Převod zisku minulého období	1 043 782
Převod finanční asistence z fondů ze zisku	1 960 000
Výplata nerozděleného zisku akcionářům v souvislosti se snížením základního kapitálu	[119 587]
<b>Zůstatek k 31.12.2016</b>	<b>6 014 803</b>

\* V roce 2016 J&T FINANCE GROUP SE vydala a prodala akcionářům podřízené nezajištěné výnosové certifikáty bez data splatnosti o jmenovité hodnotě 5 407 000 tis. Kč a s výnosem ve výši 9% p.a. za první čtyři šestiměsíční výnosová období a s výnosem ve výši 5% p.a. za následující výnosová období závislým na splnění stanovených podmínek v prospektu.

## 16. REZERVY

tis. Kč	Ostatní rezervy	Celkem
Zůstatek k 1.1.2016	77 256	77 256
Tvorba	1 986	1 986
Čerpání	[149]	[149]
Rozpuštění	[1 927]	[1 927]
<b>Zůstatek rezerv k 31.12.2016</b>	<b>77 166</b>	<b>77 166</b>

Společnost vykazuje rezervu na daň z příjmu ve výši 9 tis. Kč [2015: 22 610 tis. Kč] sníženou o zaplacené zálohy na daň z příjmu ve výši 28 100 tis. Kč [2015 – 71 424 tis. Kč] v položce Stát – daňové pohledávky. Výsledná pohledávka činí 28 091 tis. Kč [2015 – 48 814 tis. Kč].

## 17. ZÁVAZKY K ÚVĚROVÝM INSTITUCÍM

K 31.12.2016

Společnost	Měna	Jistina	Procenta*	Úroky k 31.12.2016	Splatnost jistiny	Splatnost úroků	Přepočet na tis. Kč
Prima banka	EUR	39 000 000	4,75 %	66 104	19.12.2017	1x za 3 měsíce	1 055 566
<b>Celkem</b>	-	-	-	-	-	-	<b>1 055 566</b>

K 31.12.2016 je v závazcích k úvěrovým institucím ještě evidován úrok z kontokorentu od J&T BANKY, a.s. ve výši 193 EUR, v přepočtu 5 tis. Kč.

Krátkodobý úvěr byl v prosinci prodloužen o 1 rok.

K 31.12.2015

Společnost	Měna	Jistina	Procenta*	Úroky k 31.12.2015	Splatnost jistiny	Splatnost úroků	Přepočet na tis. Kč
Prima banka	EUR	37 500 000	5 %	57 292	19.12.2016	1x za 3 měsíce	1 014 986
<b>Celkem</b>	-	-	-	-	-	-	<b>1 014 986</b>

## 18. INFORMACE O TRŽBÁCH

Vybrané položky výnosů jsou sumarizovány v tabulce níže:

tis. Kč	Rok	Tržby v tuzemsku	Evropa	Celkem
Výnosové úroky	2016	11 737	708 909	720 646
Výnosové úroky	2015	252 206	1 233 149	1 485 355
Garance a záruky	2016	13 861	72 443	86 304
Garance a záruky	2015	12 884	231 344	244 228
Ostatní finanční výnosy	2016	14 876	436 557	451 433
Ostatní finanční výnosy	2015	170 992	1 161 675	1 332 667
Výnosy z podílů	2016	360 719	662 093	1 022 812
Výnosy z podílů	2015	1 824 021	1 021 743	2 845 764
Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	2016	0	937 967	937 967
Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	2015	0	1 458 165	1 458 165
<b>Celkem 2016</b>	<b>2016</b>	<b>401 648</b>	<b>2 832 210</b>	<b>3 233 858</b>
<b>Celkem 2015</b>	<b>2015</b>	<b>2 265 170</b>	<b>5 137 240</b>	<b>7 402 410</b>

## 19. INFORMACE O ODMĚNÁCH STATUTÁRNÍM AUDITORŮM

tis. Kč	2016	2015
Povinný audit	6 435	13 709
Jiné ověřovací služby	–	2 709
Jiné neauditorské služby	34	–
<b>Celkem</b>	<b>6 469</b>	<b>16 418</b>

## 20. ZAMĚSTNANCI A ČLENOVÉ ŘÍDÍCÍCH, KONTROLNÍCH A SPRÁVNÍCH ORGÁNŮ

tis. Kč	2016 Průměrný přepočtený počet	2015 Průměrný přepočtený počet	2016 Mzdové náklady*	2015 Mzdové náklady*
Zaměstnanci	14	13	12 579	27 368
Členové řídicích orgánů	5	5	240	–
Členové kontrolních orgánů	3	3	421	–
<b>Celkem</b>	<b>22</b>	<b>21</b>	<b>13 240</b>	<b>27 368</b>

\* Mzdové náklady u členů řídicích, kontrolních a správních orgánů představují odměny členům těchto orgánů z důvodů jejich funkce.

Společnosti nevznikly do 31. prosince 2016 žádné penzijní závazky vůči bývalým členům řídicích, kontrolních a správních orgánů.

## 21. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### a) Splatná

Splatná daň z příjmů zahrnuje odhad daně za zdaňovací období 2016 ve výši 9 tis. Kč (2015 – 22 610 tis. Kč).

### b) Odložená

tis. Kč	2016 Pohledávky	2015 Pohledávky	2016 Závazky	2015 Závazky	2016 Rozdíl	2015 Rozdíl
Dlouhodobý hmotný majetek	–	–	(6 437)	(10 665)	(6 437)	(10 665)
Dlouhodobý nehmotný majetek	–	–	(16)	(16)	(16)	(16)
Odložená daňová pohledávka/(závazek)	–	–	(6 453)	(10 681)	(6 437)	(10 665)

V souladu s účetními postupy uvedenými v bodě 2j) byla pro výpočet odložené daně použita daňová sazba 19 % (2015 – 19 %).

Z důvodu opatrnosti nebyla vykázána odložená daňová pohledávka z daňových ztrát ve výši 476 138 tis. Kč (2015 – 0 tis. Kč).

## 22. INFORMACE O TRANSAKČÍCH SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

### a) Transakce se spřízněnými stranami

tis. Kč	2016 Objem vzájemných transakcí	2015 Objem vzájemných transakcí	2016 Pohledávky/ Závazky k 31.12.	2015 Pohledávky/ Závazky k 31.12.
<b>PRODEJ ZBOŽÍ A SLUŽEB</b>				
Ostatní podniky ve skupině	74 928	157 798	73 342	21 855
<b>NÁKUP ZBOŽÍ A SLUŽEB</b>				
Ostatní podniky ve skupině	51 587	195 780	66 532	15 737
<b>ZÁPŮJČKY POSKYTNUTÉ</b>				
Akcionáři ve skupině	52 302	34 260	–	1 994 260
Ostatní podniky ve skupině	749 387	51 764	1 465 339	306 049
<b>ZÁPŮJČKY PŘIJATÉ</b>				
Akcionáři společnosti	–	–	42 432	42 439
Ostatní podniky ve skupině	1 164 690	1 650 433	21 200 199	18 687 824

Půjčky přijaté jsou vykázány v dlouhodobých i krátkodobých závazcích a jsou uvedeny v bodech 9 a 10. Půjčky poskytnuté jsou vykázány v bodě 7.

Společnost nakupuje materiál, využívá služeb a prodává služby spřízněným stranám v rámci běžné obchodní činnosti podniku. Všechny významné transakce se spřízněnými osobami byly uskutečněny za běžných tržních podmínek.

Významné transakce s akcionáři Společnosti týkající se změn ve vlastním kapitále, hlavně snížení základního kapitálu a emise a odkoupení podřízených nezajištěných certifikátů jsou uvedené v bodech 14 a 15.

V průběhu roku 2016 Společnost vykázala výnos s přijatých dividend ve výši 1 022 812 tis. Kč, jak je uvedené v bodě 4. Dále Společnost v průběhu roku 2016 obdržela splátku úvěru poskytnutého spřízněné osobě ve výši 309 012 tis. Kč.

b) V roce 2016 a 2015 neobdrželi členové řídicích, kontrolních a správních orgánů žádné zálohy, závdavky, zápůjčky, úvěry, přiznané záruky a jiné výhody a nevlastní žádné akcie/podíly společnosti.

## 23. NAJATÝ MAJETEK

### Operativní leasing

Společnost má na operativní leasing pronajaté 3 automobily. Náklady v roce 2016 činí 1 221 tis. Kč (2015 - činí 1 003 tis. Kč).

## 24. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE

- a) Společnost eviduje pohledávky ve výši 2 326 337 tis. Kč [2015 – 3 195 642 tis. Kč] a závazky z opcí na akciové nástroje ve 2 317 989 tis. Kč [2015 – 3 371 497 tis. Kč].
- b) Společnost poskytuje záruky na úvěry v celkové výši 19 193 163 tis. Kč [2015 – 18 063 270 tis. Kč]
- c) Společnost přijala úvěrové přísliby a různé záruky ve výši 4 839 701 tis. Kč [2015 – 1 186 523 tis. Kč]
- d) Společnost k 31. prosinci 2015 evidovala v podrozvaze měnové forwardy, na pohledávkách ve výši 23 743 227 tis. Kč [2015 – 17 019 228 tis. Kč] a na závazcích ve výši 23 749 553 tis. Kč [2015 – 17 025 750 tis. Kč].

## 25. PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

Pro účely sestavení přehledu o peněžních tocích jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty definovány tak, že zahrnují peníze v pokladně, peníze na cestě, peníze na bankovních účtech a další finanční aktiva, jejichž ocenění může být spolehlivě určeno a která mohou být snadno přeměněna v peněžní prostředky. Zůstatek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů je na konci účetního období následující:

tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Krátkodobý finanční majetek celkem	85 975	863 696
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	85 975	863 696

Peněžní toky z provozních, investičních nebo finančních činností se uvádějí v přehledu o peněžních tocích nekompenzované.

Peněžní toky související s vyplacenými úroky zahrnovanými do ocenění dlouhodobého majetku byly v přehledu o peněžních tocích vykázány v rámci investiční činnosti, nebyly však uvedeny jako samostatná položka. V roce 2016 činily tyto peněžní toky 2 435 tis. Kč [2015 – 4 780 tis. Kč].


## 26. VÝZNAMNÁ NÁSLEDNÁ UDÁLOST

Společnost dne 27. března obdržela Oznámení o zahájení správního řízení od antimonopolního úřadu Slovenské Republiky týkající se možného porušení zákona č. 136/2001 o ochraně hospodářské soutěže. Na základě vyšetřování úřad dospěl k závěru, že společnost J&T FINANCE GROUP SE porušila zákon v souvislosti s možným nabytím společné kontroly nad společností Panta Rhei a to vykonáváním práv spojených s podílem společnosti Diversified Retail Company, a.s. v Panta Rhei.

Do dne schválení účetní závěrky nebylo společnosti J&T FINANCE GROUP SE v této věci doručeno konečné stanovisko antimonopolního úřadu SR.

K datu sestavení účetní závěrky nejsou vedení společnosti známy žádné další významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2016.

Sestaveno dne: 6. dubna 2017



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



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

# TEXTOVÁ ČÁST VÝROČNÍ ZPRÁVY

## Charakteristika společnosti:

Obchodní firma:	J&T FINANCE GROUP SE
Sídlo:	Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8
Identifikační číslo:	275 92 502
Právní forma:	evropská společnost
Zapsána v:	obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl H, vložka 1317
Předmět podnikání:	výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
Předmět činnosti:	nabývání a držení podílů na právnických osobách

## Představenstvo Společnosti k 31.12.2016:

Předseda představenstva:	Ing. Jozef Tkáč
Místopředseda představenstva:	Ing. Patrik Tkáč
Místopředseda představenstva:	Ing. Ivan Jakabovič
Místopředseda představenstva:	Ing. Dušan Palcr
Člen představenstva:	Ing. Gabriela Lachoutová

## Dozorčí rada Společnosti k 31.12.2016:

Předseda dozorčí rady	RNDr. Marta Tkáčová
Člen dozorčí rady	Ivan Jakabovič
Člen dozorčí rady	Jana Šuterová

## Údaje o činnosti Společnosti:

Povaha činnosti Společnosti se oproti minulému roku nezměnila. Společnost se i nadále věnuje správě svých majetků a zvyšování jejich rozsahu.

## Údaje o finanční situaci Společnosti:

Společnost je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností, jejíž bilanční suma k 31.12.2016 dosáhla výše 56,1 mld. Kč. Společnost k tomuto datu disponovala vlastním kapitálem ve výši 30,2 mld. Kč a základním kapitálem ve výši 15,8 mld. Kč. Společnost za účetní období hospodařila se ztrátou 0,1 mld. Kč.

Stav majetku Společnosti a její finanční situaci zobrazuje účetní závěrka sestavená k 31.12.2016, jež tvoří samostatnou část výroční zprávy. Další podrobnosti ke stavu majetku Společnosti jsou uvedeny ve finanční části výroční zprávy Společnosti.

## Majetkové účasti, které zakládají podstatný vliv Společnosti v jiných právnických osobách v období od 1.1.2016 do 31.12.2016:

Společnost účasti zakládající podstatný vliv nevykazuje.

## Informace o pořízování vlastních akcií, zatímních listů, obchodních podílů a akcií, zatímních listů, obchodních podílů ovládající osoby v období od 1.1.2016 do 31.12.2016:

Společnost vydala a prodala podřízené nezajištěné certifikáty bez lhůty splatnosti ve výši 200.000 tis. EUR. Společnost dne 1. prosince 2016 odkoupila od akcionářů Ing. Ivana Jakaboviče a Ing. Jozefa Tkáče vlastní akcie v celkové hodnotě 1 960 442 300 Kč, čímž došlo k snížení základního kapitálu z 17 740 750 488 Kč na 15 780 308 188 Kč. Mimo výše uvedené transakce v období

od 1.1.2016 do 31.12.2016 Společnost nedržela žádné vlastní akcie, nevydala žádné vyměnitelné dluhopisy nebo prioritní dluhopisy ani nevydala žádné zatímní listy.

**Údaje o očekávané hospodářské situaci v příštím roce:**

V roce 2017 Společnost bude své aktivity dále zaměřovat výlučně na oblast správy vlastního majetku prostřednictvím vlastnickvé akciového podílu v dceřiných společnostech, poskytování úvěrů a garancí a rovněž na plnění závazků s tím souvisejících.

**Údaje o organizačních složkách společnosti:**

Společnost má organizační složku na území Slovenské republiky, která je v obchodním rejstříku zapsaná pod názvem J&T FINANCE GROUP SE, organizační složka, IČO: 47 251 735, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika.

**Výdaje na výzkum a vývoj:**

Společnost ve sledovaném účetním období nevykládala žádné výdaje v oblasti výzkumu a vývoje.

**Údaje o investicích do hmotného a nehmotného investičního majetku:**

Společnost ve sledovaném účetním období neinvestovala do hmotného a nehmotného investičního majetku.

**Údaje o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí:**

Společnost v průběhu období od 1.1.2016 do 31.12.2016 nevyvíjela žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí.

**Údaje o zaměstnancích:**

V období od 1.1.2016 do 31.12.2016 měla Společnost v průměru 14 zaměstnanců.

**Čestné prohlášení:**

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že veškeré informace a údaje v této výroční zprávě odpovídají skutečnosti a žádné podstatné okolnosti nebyly vynechány.

V Praze dne 2. května 2017



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



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



# ZPRÁVA O VZTAZÍCH

## Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2016 za společnost J&T FINANCE GROUP SE.

Vypracována dle §82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (ZOK).

Zprávu vypracovalo představenstvo společnosti J&T FINANCE GROUP SE, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČO: 275 92 502, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317 (dále jen „Společnost“), na základě dostupných informací. Období, za které je zpráva zpracována: od 1.1.2016 do 31.12.2016 (dále jen „účetní období 2016“).

### I. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI OVLÁDAJÍCÍ A OVLÁDANOU OSOBOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU, ÚLOHA SPOLEČNOSTI V NÍ, ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ.

1.1 PŘEDSTAVENSTVU SPOLEČNOSTI JE ZNÁMO, ŽE V OBDOBÍ OD 1.1.2016 DO 31.12.2016 BYLA SPOLEČNOST PŘÍMO OVLÁDÁNA NÁSLEDUJÍCÍMI OSOBAMI:

#### **Ing. Ivan Jakobovič,**

datum narození 8.10.1972, bytem 41 Avenue HECTOR OTTO, 98000 Monako, Monacké knížectví, který ovládá spolu s Ing. Jozefem Tkáčem (viz níže) společnost J&T FINANCE GROUP SE (dále jen „Ing. Ivan Jakobovič“ nebo také „Ovládající osoba“).

Dále Ing. Ivan Jakobovič vlastní podíl ve společnostech:

– **J & T Securities, s.r.o.**

IČO: 31 366 431, se sídlem Bratislava, Dvořákovo nábřežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika.

– **DANILLA EQUITY LIMITED**

IČ: HE 297027, se sídlem Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, P.C. 2012, Nikózie, Kypr, ovládá Ing. Ivan Jakobovič a Ing. Jozef Tkáč.

#### **Ing. Jozef Tkáč,**

datum narození: 16.6.1950, Júlová 10941/32, 831 01 Bratislava, Slovenská republika, který ovládá spolu s Ing. Ivanem Jakobovičem (viz výše) společnost J&T FINANCE GROUP SE (dále jen „Ing. Jozef Tkáč“ nebo také „Ovládající osoba“).

Dále Ing. Jozef Tkáč vlastní podíl ve společnosti:

– **DANILLA EQUITY LIMITED**

IČ: HE 297027, se sídlem Akropoleos, 59-61 SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, P.C. 2012, Nikózie, Kypr, ovládá Ing. Ivan Jakobovič a Ing. Jozef Tkáč.

1.2 PŘEDSTAVENSTVU SPOLEČNOSTI JE ZNÁMO, ŽE SPOLEČNOST BYLA V ÚČETNÍM OBDOBÍ 2016 SOUČÁSTÍ NÁSLEDUJÍCÍ STRUKTURY:

J&T FINANCE GROUP SE ovládá níže uvedené osoby:

#### **J & T INTEGRIS GROUP LIMITED**

IČ: HE 207436, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 21, P.C. 1061, Nikózie, Kypr.

Dále tato společnost ovládá:

– **Bayshore Merchant Services Inc.**

IČ: 01005740, se sídlem TMF Place, Road Town, Tortola, Britské Panenské ostrovy.

Dále tato společnost ovládá:

– **J&T Bank & Trust Inc.**

IČ: 00011908, se sídlem Lauriston House, Lower Collymore Rock, St. Michael, Barbados.

– **J and T Capital, Sociedad Anonima de Capital Variable**

IČ: 155559102, se sídlem Explanada 905-A, Lomas de Chapultepec, 11000, Ciudad de Mexico, Mexiko.

– **J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED**

IČ: HE 260754, se sídlem Akropoleos, 59-61, SAVVIDES CENTER, 1st floor, Flat/Office 102, P. C. 2012, Nikózie, Kypr.

Dále tato společnost ovládá:

– **Equity Holding, a.s.**

IČO: 100 05 005, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED má v této společnosti podíl 62,64%.

– **J&T Global Finance III, s.r.o.**

IČO: 47 101 181, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika.

– **J&T Global Finance IV., B.V.**

IČ: 60411740, se sídlem Schiphol Boulevard 403 / Tower C-4, 1118 BK Schiphol, Nizozemské království.

– **J&T Global Finance V., s.r.o.**

IČO: 47 916 036, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika.

– **J&T Global Finance VI., s.r.o.**

IČO: 50 195 131, se sídlem Dvořákovo nábřeží 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika [od 27.2.2016].

– **J&T Global Finance VII., s.r.o.**

IČO: 052 43 441, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika [od 18.7.2016].

**J&T SERVICES ČR, a.s. (J&T Management, a.s.)**

IČO: 281 68 305, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika.

Dále tato společnost ovládá:

– **J&T SERVICES SR, s.r.o. (J&T GLOBAL MANAGEMENT, s.r.o.)**

IČO: 46 293 329, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika.

– **J & T FINANCE, LLC**

IČ: 1067746577326, se sídlem Rosolimo 17, Moskva, Ruská federace.

Dále tato společnost ovládá:

– **Hotel Kadasevskaya, LLC**

IČ: 1087746708642, se sídlem Kadashevskaya Nabereznaya 26, 115035 Moskva, Ruská federace.

– **TERCES MANAGEMENT LIMITED**

IČ: HE 201003, se sídlem Akropoleos 59-61, SAVIDES CENTER, P.C. 2012, Nikózie, Kypr, J & T FINANCE, LLC má v této společnosti podíl 1%.

Dále tato společnost ovládá:

– **Interznanie OAO**

IČ: 1037700110414, se sídlem Kadashevskaya embankment 26, 113035 Moskva, Ruská federace, TERCES MANAGEMENT LIMITED má v této společnosti podíl 50%.

**J&T Bank Switzerland Ltd. in liquidation**

IČ: CH02030069721, se sídlem Talacker 50, 12th floor, P.C. 8001 Curych, Švýcarská konfederace.

**J & T BANKA, a.s.**

IČO: 471 15 378, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika.

Dále tato společnost ovládá:

– **J&T Bank, a.o. (J&T Bank ZAO)**

IČ: 1027739121651, se sídlem Kadashevskaya, Moskva, Ruská federace.

Dále tato společnost ovládá:

– **Interznanie OAO**

IČ: 1037700110414, se sídlem Kadashevskaya embankment 26, 113035 Moskva, Ruská federace, J&T Bank, a.o. má v této společnosti podíl 50%.

– **ATLANTIK finanční trhy, a.s.**

IČO: 262 18 062, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika..

– **J&T INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.**

IČO: 476 72 684, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika.

– **J&T IB and Capital Markets, a.s.**

IČO: 247 66 259, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika.

Dále tato společnost ovládá:

– **XT-card a.s.**

IČO: 274 08 256, se sídlem Seifertova 327/85, 130 00 Praha 3, Česká republika J&T IB and Capital Markets, a.s. má v této společnosti podíl 32%.

– **Smart software s.r.o.**

IČO: 252 92 498, se sídlem Závodu míru 435/40, Stará role, 360 17 Karlovy Vary, Česká republika, J&T IB Capital Markets, a.s. má v této společnosti podíl 5%.

– **Skytoll CZ, s.r.o.**

IČO: 033 44 584, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika [od 23.3.2016].

– **TERCES MANAGEMENT LIMITED**

IČ: HE 201003, se sídlem Akropoleos 59-61, SAWIDES CENTER, P.C. 2012, Nikózie, Kypr.

Dále tato společnost ovládá:

– **Interznanie OAO**

IČ: 1037700110414, se sídlem Kadashevskaya embankment 26, 113035 Moskva, Ruská federace.

– **VABA d.d. banka Varaždin**

IČ: 0675539, se sídlem Aleja kralja Zvonimira 1, 42000, Varaždin, Chorvatská republika.

– **PGJT B.V.**

IČ: 57522006, se sídlem Martinus Nijhofflaan 2, 2624 Delft, Nizozemské království, J & T BANKA, a.s. má v této společnosti podíl 50%.

Dále tato společnost ovládá:

– **PROFIREAL OOO**

Reg.č. 17003675, se sídlem Office 501, 4 Grivtsova Pereulok, 190000 Saint-Petersburg, Ruská federace.

**J&T Concierge, s.r.o.**

IČO: 281 89 825, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika.

**PBI, a.s.**

IČO: 036 33 527, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika.

Dále tato společnost ovládá:

– **Poštová Banka, a.s.**

IČO: 31 340 890, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, PBI, a.s. má v této společnosti podíl 34%.

**Poštová Banka, a.s.**

IČO: 31 340 890, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, J&T FINANCE GROUP SE má v této společnosti podíl 64,46%.

Dále tato společnost ovládá:

– **Poštová poisťovna, a.s. [Poisťovňa Poštovej banky, a. s.]**

IČO: 31 405 410, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika.

– **Dôchodková správcovská spoločnosť Poštovej banky, d.s.s., a. s.**

IČO: 35 904 305, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika.

– **PRVÁ PENZIJNÁ SPRÁVCOVSKÁ SPOLOČNOSŤ POŠTOVEJ BANKY, správ. spol., a. s.**

IČO: 31 621 317, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika.

– **PB Servis, a. s.**

IČO: 47 234 571, se sídlem Karloveská 34, 841 04 Bratislava, Slovenská republika.

– **PB PARTNER, a. s.**

IČO: 36 864 013, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika.

– **PB Finančné služby, a. s.**

IČO: 35 817 453, se sídlem Hattalova 12, 831 03 Bratislava, Slovenská republika.

– **PB IT, a. s. v likvidácii**

IČO: 47 621 320, se sídlem Dvořákovo nábrežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika [od 1.1.2017 v likvidaci].

– **SPPS, a. s.**

IČO: 46 552 723, se sídlem Nám. SNP 35, 811 01 Bratislava, Slovenská republika, Poštová Banka, a.s. má v této společnosti podíl 40 %.

1.3 PŘEDSTAVENSTVU SPOLEČNOSTI JE ZNÁMO, ŽE V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ 2016 BYLA SPOLEČNOST OVLÁDÁNA STEJNÝMI OSOBAMI, SPOLEČNĚ S NÁSLEDUJÍCÍMI OSTATNÍMI OVLÁDANÝMI OSOBAMI, KTERÉ ALE K 31.12.2016 JIŽ NEJSOU SOUČÁSTÍ PROPOJENÝCH OSOB.

**ART FOND Stredoeurópsky fond súčasného umenia, a.s.**

IČO: 1037700110414, se sídlem Dvořákovo nábrežie 8, 811 02 Bratislava, Slovenská republika [do 24.2.2016].

**ABS PROPERTY LIMITED**

IČ: 385594, se sídlem 41 Central Chambers, Dame Court, Dublin 2, Irsko [do 31.5.2016].

**J&T Global Finance I., B.V. in liquidation**

IČ: 53836146, se sídlem La Fontainestraat 7, 1902 CW Castricum, Nizozemské království [do 21.11.2016].

**J&T Global Finance II., B.V. in liquidation**

IČ: 53835697, se sídlem La Fontainestraat 7, 1902 CW Castricum, Nizozemské království [do 21.11.2016].

**J&T Cafe, s.r.o. v likvidaci**

IČO: 241 65 409, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika [do 30.6.2016].

Dále v této zprávě jsou výše uvedené osoby spolu se Společností označovány také jako „propojené osoby“.

1.4 ÚLOHA SPOLEČNOSTI

Společnost plní úlohu holdingové společnosti, která drží podíl v jiných právnických osobách.

1.5 ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Ovládající osoby ovládají Společnost tím, že jsou akcionáři Společnosti vlastníci 90,1% hlasovacích práv a výkon hlasovacích práv je tudíž hlavním prostředkem ovládní. V účetním období od 1.1.2016 do 31.12.2016 neexistovaly žádné zvláštní smlouvy mezi Ovládajícími osobami a Společností ve vztahu ke způsobům a prostředkům ovládní.

## II. PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH V ÚČETNÍM OBDOBÍ, KTERÁ BYLA UČINĚNA NA POPUD NEBO V ZÁJMU OVLÁDAJÍCÍ OSOBY NEBO JÍ OVLÁDANÝCH OSOB, POKUD SE TAKOVÉTO JEDNÁNÍ TÝKALO MAJETKU, KTERÝ PŘESAHUJE 10 % VLASTNÍHO KAPITÁLU OVLÁDANÉ OSOBY ZJIŠTĚNÉHO PODLE POSLEDNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.

V účetním období Společnost neučinila žádné jednání, které by bylo učiněno na popud nebo v zájmu Ovládačích osob nebo jimi ovládaných osob, týkající se majetku, který přesahuje 10% vlastního kapitálu Společnosti.

## III. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI OSOBOU OVLÁDANOU A OSOBOU OVLÁDAJÍCÍ NEBO MEZI OSOBAMI OVLÁDANÝMI.

V účetním období 2016 existovaly mezi Společností a osobou ovládající nebo s osobami ovládanými stejnou osobou následující smlouvy:

### **Smlouvy mezi Společností a Ing. Jozef Tkáč:**

- Smlouva o půjčce  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků osobě ovládající
- Smlouva o výkonu funkce  
Předmět plnění: funkce předseda představenstva
- Smlouva o koupi akcií  
Předmět plnění: prodej akcií JTFG SE
- Dohoda o započtení vzájemných peněžitých pohledávek  
Předmět plnění: zápočet půjčky a sníženého základního kapitálu

### **Smlouvy mezi Společností a Ing. Ivan Jakobovič:**

- Smlouva o půjčce  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků osobě ovládající
- Smlouva o výkonu funkce  
Předmět plnění: funkce místopředseda představenstva
- Smlouva o koupi akcií  
Předmět plnění: prodej akcií JTFG SE
- Dohoda o započtení vzájemných peněžitých pohledávek  
Předmět plnění: zápočet půjčky a sníženého základního kapitálu

### **Smlouvy mezi Společností a J & T BANKA, a.s.:**

- Smlouva o poskytnutí garance  
Předmět plnění: plnění garancí určité hodnoty minimálního výnosu portfolia klienta
- Smlouva o úschově cenných papírů  
Předmět plnění: poskytování úschovy cenných papírů
- Smlouva o poskytování ručení  
Předmět plnění: plnění garancí vybraným klientům banky
- Rámcová komisionářská smlouva o obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů

- Předmět plnění: poskytování služeb obchodníka s cennými papíry
- Komisionářská smlouva  
Předmět plnění: poskytování služeb obchodníka s cennými papíry
- Smlouva o podnikatelském nájmu movitých věcí  
Předmět plnění: nájem inventáře
- Smlouva o nájmu movitých věcí a finančním vypořádání  
Předmět plnění: nájem inventáře v budově Dvořákovo nábrežie 8, Bratislava
- Smlouva o spolupráci při poskytování bankovních služeb J&T Family and Friends a při účasti na věrnostním systému Magnus  
Předmět plnění: poskytování služeb J&T Family and Friends a věrnostního programu Magnus
- Dohoda o finančním vypořádání  
Předmět plnění: vypořádání pohledávek a závazků vzniklé z titulu daně z přidané hodnoty jelikož jsou členy jedné skupiny DPH
- Smlouva o zprostředkování  
Předmět plnění: uzavření smluv s potencionálními klienty
- Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu  
Předmět plnění: poskytnutí obchodů s měnovými deriváty
- Smlouva o poskytování bankových služeb  
Předmět plnění: poskytování bankových služeb dle této smlouvy
- Smlouva o rozdělení nákladů  
Předmět plnění: dělení nákladů v souvislosti se vstupem strategického investora
- Smlouva o nájmu movitých věcí a finančním vypořádání  
Předmět plnění: nájem inventáře v budově River Park v Bratislavě
- Smlouva o poskytování služeb  
Předmět plnění: poskytování služeb v souvislosti s dluhovými cennými papíry
- Rámcová smlouva na obchodování na finančním trhu  
Předmět plnění: sjednání obchodů s měnovými deriváty
- Smlouva o poskytování služeb  
Předmět plnění: vedení běžného účtu dle obchodních podmínek banky
- Smlouva o poskytování služeb  
Předmět plnění: vedení termínovaného vkladu dle obchodních podmínek banky
- Smlouva o poskytování služeb  
Předmět plnění: vydávání debetní karty dle obchodních podmínek banky
- Smlouva o pronájmu bezpečnostní schránky  
Předmět plnění: vedení bezpečnostní schránky dle obchodních podmínek banky
- Smlouva o poskytování služeb  
Předmět plnění: termínované obchody s měnovými nástroji dle obchodních podmínek banky
- Dohoda o rozdělení nákladů  
Předmět plnění: dělení nákladů za audit konsolidačních balíčků
- Smlouva o poskytování služeb Internetového bankovníctví  
Předmět plnění: poskytování služeb internetového bankovníctví



- Smlouva s administrátorem a Zvláštní ujednání ke smlouvě s administrátorem  
Předmět plnění: vydání perpetuity
- Smlouva o prodeji akcií  
Předmět plnění: koupě podílových listů SANDBERG
- Smlouva o participaci na úvěru  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků propojené společnosti
- Smlouva o podřízenosti  
Předmět plnění: podřízenost vztahů s propojenou společností
- Smlouva o kontokorentním úvěru  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti

#### **Smlouvy mezi Společností a J&T SERVICES ČR, a.s.:**

- Mandátní smlouva o poskytování odborné daňové pomoci a poradenství  
Předmět plnění: daňové poradenství
- Smlouva o podnájmu nebytových prostor  
Předmět plnění: podnájem nebytových prostor
- Smlouva o poskytování odborné pomoci  
Předmět plnění: služby v oblasti personální a mzdové agendy
- Smlouva o zpracování osobních údajů  
Předmět plnění: zpracování osobních údajů v oblasti personální a mzdové agendy
- Smlouva o poskytování služeb - Olas  
Předmět plnění: služby v oblasti logistiky
- Smlouva o spolupráci při zajišťování společenských akcí  
Předmět plnění: zajišťování společenských a kulturních akcí
- Smlouva o poskytování odborné pomoci  
Předmět plnění: vedení účetnictví
- Smlouva o poskytování služeb administrace  
Předmět plnění: administrace
- Smlouva o nájmu movitých věcí  
Předmět plnění: nájem movitých věcí
- Smlouva o poskytování služeb (outsourcingu)  
Předmět plnění: sestavování účetních výkazů na konsolidovaném základě podle metodiky IFRS za vybrané konsolidační celky
- Smlouva o podnájmu dopravního prostředku  
Předmět plnění: pronájem dopravního prostředku
- Smlouva o poskytování služeb Legal Managementu  
Předmět plnění: služby v oblasti Legal Managementu

#### **Smlouvy mezi Společností a J&T SERVICES SR, s.r.o.:**

- Mandátní smlouva o poskytování odborné pomoci a smlouva o zprostředkování  
Předmět plnění: zabezpečení všech úkonů nevyhnutných pro trvání společnosti
- Smlouva o nájmu hnutelných věcí a finančním vypořádání

Předmět plnění: kancelářské prostory

**Smlouvy mezi Společností a Equity Holding, a.s.:**

- Smlouva o úvěru  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti

**Smlouvy mezi Společností a DANILLA EQUITY LIMITED:**

- Smlouva o postoupení pohledávky  
Předmět plnění: postoupení pohledávky propojené společnosti
- Smlouva o úvěru  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků propojené společnosti

**Smlouvy mezi Společností a J&T MINORITIES PORTFOLIO LIMITED:**

- Smlouva o úvěru  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků propojené společnosti
- Smlouva o převzetí závazku  
Předmět plnění: převzetí závazku propojené společnosti

**Smlouvy mezi Společností a J&T INTEGRIS GROUP LIMITED:**

- Smlouva o převzetí dluhu  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti

**Smlouvy mezi Společností a J&T Global Finance III, s.r.o.:**

- Smlouva o převzetí dluhu  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- Smlouva o úvěru  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- Smlouva o poskytnutí ručení  
Předmět plnění: poskytnutí ručení propojené společnosti

**Smlouvy mezi Společností a J&T Global Finance IV., B. V.:**

- Smlouva o úvěru  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- Smlouva o poskytnutí ručení  
Předmět plnění: poskytnutí ručení propojené společnosti

**Smlouvy mezi Společností a J&T Global Finance V., s.r.o.:**

- Smlouva o úvěru  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- Smlouva o poskytnutí ručení  
Předmět plnění: poskytnutí ručení propojené společnosti

**Smlouvy mezi Společností a J&T Global Finance VI., s.r.o.:**

- Smlouva o úvěru  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- Smlouva o poskytnutí ručení  
Předmět plnění: poskytnutí ručení propojené společnosti

**Smlouvy mezi Společností a J&T Global Finance VII., s.r.o.:**

- Smlouva o úvěru  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti
- Smlouva o poskytnutí ručení  
Předmět plnění: poskytnutí ručení propojené společnosti

**Smlouvy mezi Společností a PBI, a.s.:**

- Smlouva o úpisu akcií  
Předmět plnění: úpis akcií propojené společnosti

**Smlouvy mezi Společností a Poštová Banka, a.s.:**

- Smlouva o kontokorentním úvěru  
Předmět plnění: poskytnutí finančních prostředků Společnosti

**IV. POSOUZENÍ, ZDA VZNIKLA SPOLEČNOSTI ÚJMA, A POSOUZENÍ JEJÍHO VYROVNÁNÍ PODLE § 71 A 72 ZÁKONA O OBCHODNÍCH KORPORACÍCH**

Veškeré smlouvy uvedené v bodě III. této zprávy o vztazích byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku, stejně tak byla veškerá přijatá či poskytnutá plnění na základě těchto smluv poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku. Společnosti tak z těchto smluv nevznikla žádná újma.

V průběhu účetního období 2016 nebyly v zájmu či na popud Ovládacích osob, či osob ovládaných Ovládacími osobami, učiněny žádné jiné právní úkony, než úkony v této zprávě uvedené, ostatní opatření, plnění a protiplnění, ze kterých by Společnosti vznikla újma.

**V. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD PLYNOUCÍCH ZE VZTAHŮ MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU VČETNĚ KONSTATOVÁNÍ, ZDA PŘEVLÁDAJÍ VÝHODY NEBO NEVÝHODY A JAKÁ Z TOHO PRO OVLÁDANOU OSOBU PLYNOU RIZIKA.**

Představenstvo Společnosti, po zhodnocení úlohy Společnosti vůči ovládací osobě a osobám ovládaným stejnou ovládací osobou, konstatuje, že Společnosti neplynuly žádné zvláštní výhody nebo nevýhody plynoucí ze vztahů mezi Společností a jí ovládací osobou a/nebo osobami ovládanými stejnou ovládací osobou. Společnosti nevznikla žádná újma, která by měla být vyrovnána podle § 71 a 72 Zákona o obchodních korporacích.

VI. PŘEDSTAVENSTVO SPOLEČNOSTI PROHLAŠUJE, ŽE PŘI ZÍSKÁVÁNÍ A OVĚŘOVÁNÍ INFORMACÍ PRO ÚČELY TÉTO ZPRÁVY O VZTAZÍCH VYVINULO ODPOVÍDAJÍCÍ ÚSILÍ. ZÁVĚRY, K NIMŽ DOSPĚLO, BYLY FORMULOVÁNY PO DŮKLADNÉM ZVÁŽENÍ ZÍSKANÝCH DOSTUPNÝCH INFORMACÍ, PŘIČEMŽ VEŠKERÉ ÚDAJE UVEDENÉ V TÉTO ZPRÁVĚ O VZTAZÍCH POVAŽUJE ZA SPRÁVNÉ A ÚPLNÉ.

V Praze dne 30. března 2017



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



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

# ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI J&T FINANCE GROUP SE O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI A STAVU MAJETKU SPOLEČNOSTI ZA OBDOBÍ OD 1. 1. 2016 DO 31. 12. 2016

Tato zpráva byla vypracována představenstvem společnosti J&T FINANCE GROUP SE, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, IČO: 275 92 502, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 1317 (dále jen „Společnost“), a to v souladu s § 436 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění (dále jen „Zákon o obchodních korporacích“).

## I. ORGÁNY SPOLEČNOSTI PRACOVALY V OBDOBÍ OD 1.1.2016 DO 31.12.2016 V UVEDENÉM SLOŽENÍ

### Představenstvo Společnosti:

Předseda představenstva:	Ing. Jozef Tkáč
Místopředseda představenstva:	Ing. Patrik Tkáč
Místopředseda představenstva:	Ing. Ivan Jakobovič
Místopředseda představenstva:	Ing. Dušan Palcr
Člen představenstva:	Ing. Gabriela Lachoutová

### Dozorčí rada Společnosti:

Předseda dozorčí rady	RNDr. Marta Tkáčová
Člen dozorčí rady	Ivan Jakobovič
Člen dozorčí rady	Jana Šuterová

## II. PODNIKATELSKÁ ČINNOST SPOLEČNOSTI A STAV JEJÍHO MAJETKU

Povaha podnikatelské činnosti Společnosti se oproti minulému účetnímu období nezměnila. Společnost se i nadále věnuje správě svého majetku a zvyšování jeho rozsahu.

V období od 1.1.2016 do 31.12.2016 Společnost i nadále držela a spravovala vlastní majetek představovaný 100% podílem ve společnostech:

### J & T BANKA, a.s.

IČO: 471 15 378, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1731.

### J&T Bank (Schweiz) AG in Liquidation

IČ: CH02030069721, se sídlem Talacker 50, 12th floor, P.C. 8001 Zürich, Švýcarská konfederace.

### J&T Cafe, s.r.o. v likvidaci

IČO: 241 65 409 se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 184719, do 30.6.2016.

**J&T Concierge, s.r.o.**

IČO: 281 89 825, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 131691.

**J & T INTEGRIS GROUP LIMITED**

IČ: HE 207436, se sídlem Klimentos, 41-43, KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 21, P.C. 1061, Nikósie, Kypr.

**J&T SERVICES ČR, a.s.**

IČO: 281 68 305, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 12445.

**PBI, a.s.**

IČO: 036 33 527, se sídlem Pobřežní 297/14, 186 00 Praha 8, Česká republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20280, do 10.5.2016.

64,46% podílem ve společnosti:

**Poštová banka, a.s.**

IČO: 31 340 890, se Dvořákovo nábřežie 4, 811 02 Bratislava, Slovenská republika, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Okresního soudu Bratislava I, oddíl Sa, vložka 501/B.

Společnost je dlouhodobě majetkově silnou a stabilní společností, jejíž bilanční suma k 31.12.2016 dosáhla výše 56,1 mld. Kč. Společnost k tomuto datu disponovala vlastním kapitálem ve výši 30,2 mld. Kč a základním kapitálem ve výši 15,8 mld. Kč. Společnost za účetní období hospodařila se ztrátou 0,1 mld. Kč.

Stav majetku Společnosti a její finanční situaci zobrazuje účetní závěrka sestavená k 31.12.2016, jež tvoří samostatnou část výroční zprávy. Další podrobnosti ke stavu majetku Společnosti jsou uvedeny ve finanční části výroční zprávy Společnosti.

### III. DŮLEŽITÁ ROZHODNUTÍ ORGÁNŮ SPOLEČNOSTI

Na základě projektu přeshraniční fúze sloučením ze dne 7.10.2014 došlo k přeshraniční fúzi sloučením, při němž na společnost J&T FINANCE GROUP SE jakožto na společnost nástupnickou přešlo jmění zanikající společnosti KHASOMIA LIMITED společnosti řídicí se kyperským právem, registrační číslo: HE 238546, se sídlem Klimentos, 41-43 KLIMENTOS TOWER, 2nd floor, Flat/Office 21, P.C. 1061, Nikósie, Kypr. Jako rozhodný den této fúze byl stanoven 1.3.2014.

Dne 16. února 2015 se akcionáři Skupiny rozhodli navýšit základní kapitál společnosti J&T FINANCE GROUP SE o 1 960 000 tis. Kč (přibližně 70 912 tis. EUR) na 16 177 862 tis. Kč (přibližně 589 301 tis. EUR) pomocí specifického mechanismu, který je povolen na základě českých státních předpisů, na jejichž základě byly nově upsané akcie zaplacené současnými akcionáři z prostředků úvěru poskytnutého společností J&T FINANCE GROUP SE. Navýšení bylo uskutečněno za finanční asistence J&T FINANCE GROUP SE akcionářům. Tato asistence je povolena na základě stanov J&T FINANCE GROUP SE a na základě českých právních předpisů. J&T FINANCE GROUP SE zaúčtovala pohledávku vůči svým akcionářům v celkové výši 1 960 000 tis. Kč (70 912 tis.

EUR). Pohledávka je úročena a má být splacena do 31. prosince 2016.

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

Následně dne 23. února 2015 se akcionáři J&T FINANCE GROUP SE dohodli na dalším zvýšení základního kapitálu Společnosti o 852 138 tis. Kč (přibližně 30.981 tis. EUR). 637 896 akcií o nominální hodnotě 1,- Kč bylo upsáno původními akcionáři, upisovací cena 638 tis. Kč byla splacena 10. března 2015.

Dne 6. března 2015 byla podepsána smlouva o upsání akcií mezi Skupinou a CEFC Shanghai International Group Limited (CEFC Shanghai) – dceřinou společností CEFC China, která upsala 851 500 000 akcií o nominální hodnotě 1,- Kč za 78 950 tis. EUR (2 171 520 tis. Kč). Upisovací cena byla zaplacená CEFC Shanghai 17. března 2015. Základní kapitál Společnosti byl takto navýšen na 17 030 000 tis. Kč (přibližně 620.282 tis. EUR) a CEFC Shanghai získala 5% podíl na Skupině. Rozdíl mezi nominální hodnotou akcií a upisovací cenou ve výši 1 320 020 tis. Kč (přibližně 47 992 tis. EUR) byl zaúčtován ve vlastním kapitálu J&T FINANCE GROUP SE jako emisní ážio.

Další zvýšení základního kapitálu bylo dohodnuto akcionáři J&T FINANCE GROUP SE 29. září 2015. Základní kapitál Společnosti se zvýšil o 710 750 tis. Kč (přibližně 26 302 tis. EUR). 710 750 488 akcií o nominální hodnotě 1,- Kč bylo upsáno společností CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd. (CEFC Hainan) – dceřiné společnosti společností CEFC China. Upisovací cena byla následně splacena a proto společnost CEFC Hainan získala 4% podíl na Skupině. Rozdíl mezi nominální hodnotou akcií a upisovací cenou ve výši 1 231 746 tis. Kč (přibližně 45 585 tis. EUR) byl zaúčtován ve vlastním kapitálu jako emisní ážio.

Dne 18. března 2016 Společnost emitovala nezajištěné certifikáty bez lhůty splatnosti v celkovém objemu 200 mil. EUR. Celá emise byla upsána společností CEFC Hainan International Holdings Co., Ltd. Certifikáty byly dne 21. dubna 2016 uznány ČNB do regulačního kapitálu Tier 1.

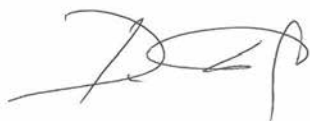
Dne 29. března 2016 podepsali akcionáři Společnosti několik smluv, jejichž výsledkem bude navýšení podílu skupiny CEFC v Společnosti na 50% za podmínky získání příslušných schválení ze strany regulačních orgánů. Celková hodnota navýšení základního kapitálu Společnosti představuje až 237,5 mil. EUR.

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

Společnost na základě valné hromady ze dne 9. května 2016 odkoupila dne 1. prosince 2016 od akcionářů Ing. Ivana Jaka-boviče a Ing. Jozefa Tkáče vlastní akcie v celkové hodnotě 1 960 442 300 Kč, čím došlo k snížení základního kapitálu z 17 740 750 488 Kč na 15 780 308 188 Kč. Snížení bylo provedeno na základě vzájemné dohody původních akcionářů a skupiny CEFC za cílem optimalizace podílů všech akcionářů Společnosti.

V období od 1.1.2016 do 31.12.2016 představenstvo a dozorčí rada Společnosti přijímaly potřebná rozhodnutí týkající se běžné agendy spojené s vykonávanou podnikatelskou činností Společnosti a plněním povinností stanovených orgánům Společnosti příslušnými právními předpisy a stanovami Společnosti.

V Praze dne 2. května 2017



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



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





