

**PATRIA FINANCE, A. S.
A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI**

**KONSOLIDOVANÁ
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

31. PROSINCE 2003

PATRIA FINANCE, A. S. A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

31. PROSINCE 2003

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2003</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2002</u> tis. Kč
Úrokové výnosy	4	14 317	24 767
Úrokové náklady	4	<u>- 8 491</u>	<u>- 14 695</u>
Čisté úrokové výnosy		5 826	10 072
Výnosy z provizí a poplatků	5	138 149	196 451
Náklady na provize a poplatky	5	<u>- 41 207</u>	<u>- 27 451</u>
Čistý zisk z provizí a poplatků		96 942	169 000
Příjmy z dividend	6	682	998
Čistý zisk z obchodování	7	51 361	39 318
Čistý zisk a ztráta z investičních cenných papírů	8	5 206	1 896
Čistý zisk a ztráta z prodeje a likvidace dceřiných a přidružených společností	9	-	4 065
Ostatní provozní výnosy	10	<u>9 060</u>	<u>17 656</u>
Čisté provozní výnosy		169 077	243 005
Ostatní provozní náklady	11	<u>- 146 088</u>	<u>- 186 710</u>
Zisk z provozní činnosti		22 989	56 295
Výsledek z účasti v přidružených podnicích	18	<u>-17 855</u>	<u>- 9 621</u>
Zisk před zdaněním		40 844	46 674
Daň z příjmu	12	<u>17 040</u>	<u>- 24 250</u>
Zisk/(-)ztráta z běžné činnosti		23 804	22 424

Příložené poznámky jsou nedílnou částí těchto finančních výkazů

PATRIA FINANCE, A. S. A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA

31. PROSINCE 2003

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2003</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2002</u> tis. Kč
AKTIVA			
Hotovost a peněžní ekvivalenty	13	101 024	1 226 385
Pohledávky z obchodního styku	14	333 492	147 486
Půjčky poskytnuté v rámci reverzních repo transakcí	15	-	22 817
Cenné papíry k obchodování	16	35 037	80 211
Investiční cenné papíry - k prodeji	17	37 490	302 490
- držené do splatnosti	17	100 169	-
Investice v přidružených podnicích	18	186 882	176 162
Nemovitosti a zařízení	19	8 965	14 906
Dlouhodobý nehmotný majetek	20	9 180	7 522
Odložená daňová pohledávka	27	1 747	4 757
Pohledávka z daní		2 227	-
Ostatní aktiva	21	<u>36 912</u>	<u>32 215</u>
Aktiva celkem		<u>853 125</u>	<u>2 014 951</u>
ZÁVAZKY			
Krátkodobé výpůjčky	22	3 247	1 171 125
Závazky z obchodního styku	23	283 772	165 900
Závazky k obchodování		3 945	5 191
Vydané vlastní směnky	24	32 589	173 687
Ostatní závazky	25	37 145	26 982
Rezervy	26	3 593	3 593
Splatná daň z příjmů		-	1 675
Odložený daňový závazek	27	<u>341</u>	<u>2 109</u>
Závazky celkem		<u>364 632</u>	<u>1 550 262</u>
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál	28	100 000	100 000
Emisní ážio		3 443	3 443
Rezervní fond		23 138	23 138
Ostatní rezervy		4 000	4 000
Kapitálový fond		30 321	30 321
Nerozdělené zisky minulých let		<u>327 591</u>	<u>303 787</u>
Vlastní kapitál celkem		<u>488 493</u>	<u>464 689</u>
Pasíva celkem		<u>853 125</u>	<u>2 014 951</u>

Finanční výkazy byly schváleny k vydání představenstvem dne 18. května 2004.
Příložené poznámky jsou nedílnou částí těchto finančních výkazů.

PATRIA FINANCE, A. S. A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ****31. PROSINCE 2003**

<u>Pozn.</u>	<u>31. prosince 2003</u>	<u>31. prosince 2002</u>
	tis. Kč	tis. Kč
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		
Příjmy z provizí, poplatků z poradenství a ostatní příjmy	92 267	186 243
Úroky přijaté	13 160	24 768
Úroky placené	- 8 491	- 14 694
Přijaté dividendy	682	999
Nákup cenných papírů k obchodování	45 823	8 566
Tržby z prodeje cenných papírů k obchodování	50 713	45 795
Úhrady zaměstnancům a dodavatelům	- 121 447	- 183 649
Daň z příjmu zaplacená	<u>- 8 665</u>	<u>- 38 269</u>
PROVOZNÍ PENĚŽNÍ TOKY PŘED ZMĚNAMI VE STAVU PRACOVNÍHO KAPITÁLU		
	64 042	29 759
ZMĚNA STAVU PRACOVNÍHO KAPITÁLU		
Čisté snížení/(-)zvýšení pohledávek z obchodního styku	-163 189	- 78 803
Čisté (-)zvýšení/snížení ostatních aktiv	2 626	66 744
Čisté zvýšení/(-)snížení závazků	<u>96 978</u>	<u>26 833</u>
PENĚŽNÍ TOK Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		
	<u>457</u>	<u>44 533</u>
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		
Akvizice podniků s podstatným vlivem	-	- 169 287
Nákup investičních cenných papírů	- 99 012	- 297 433
Tržby z prodeje investičních cenných papírů	270 206	0
Tržby z prodeje dceřiných společností a podniků s podstatným vlivem	-	1 147
Půjčky poskytnuté zaměstnancům	17 478	- 19 600
Nákup dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	- 5 531	11 068
Tržby z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	<u>17</u>	<u>1 089</u>
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		
	<u>183 158</u>	<u>- 473 016</u>
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANCOVÁNÍ		
Příjmy z přijatých krátkodobých úvěrů	-	45 676
Výdaje ze splácení krátkodobých úvěrů	<u>- 186 774</u>	<u>- 190 433</u>

PATRIA FINANCE, A. S. A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

31. PROSINCE 2003

	<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2003</u> tis. Kč	<u>31. prosince 2002</u> tis. Kč
ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY UŽITÉ NA FINANCOVÁNÍ		<u>- 186 774</u>	<u>- 144 757</u>
ČISTÉ ZVÝŠENÍ/(-)SNÍŽENÍ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ		- 3 159	- 573 240
STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ NA POČÁTKU ROKU	30	<u>100 936</u>	<u>674 176</u>
STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ NA KONCI ROKU	30	<u>97 777</u>	<u>100 936</u>

Příložené poznámky jsou nedílnou částí těchto finančních výkazů.

PATRIA FINANCE, A. S. A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN STAVU VLASTNÍHO KAPITÁLU

31. PROSINCE 2003

	<u>Základní kapitál</u> tis. Kč	<u>Emisní ážio</u> tis. Kč	<u>Zákonný rezervní fond</u> tis. Kč	<u>Ostatní rezervy</u> tis. Kč	<u>Kapitálový fond</u> tis. Kč	<u>Nerozdělené zisky minulých let</u> tis. Kč	<u>Vlastní kapitál celkem</u> tis. Kč
1. ledna 2002	100 000	3 443	22 457	4 000	0	286 767	416 667
Čistý zisk za období	0	0	0	0	0	24 424	24 424
Příspěvek z vkladu OB Invest, investiční společnosti, a.s. do základního kapitálu ČSOB Asset Management, a.s., člena skupiny ČSOB (poznámka 2(b))	0	0	0	0	30 321	0	30 321
Převod do zákonného rezervního fondu	0	0	1 300	0	0	- 1 300	0
Prodej dceřiných společností	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-619</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-4 104</u>	<u>-4 723</u>
31. prosince 2002	100 000	3 443	23 138	4 000	30 321	303 787	464 689
Čistý zisk za období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>23 804</u>	<u>23 804</u>
31. prosince 2003	<u>100 000</u>	<u>3 443</u>	<u>23 138</u>	<u>4 000</u>	<u>30 321</u>	<u>327 591</u>	<u>488 493</u>

Příložené poznámky jsou nedílnou částí těchto finančních výkazů.

1 ÚVOD

Patria Finance, a.s. (dále "Společnost") byla zapsána v roce 1994 do obchodního rejstříku jako akciová společnost podle zákonů platných v České republice.

Společnost, která sídlí v Praze 2, Škrétkova 12, byla zřízena za účelem podnikání v oblasti investičního bankovníctví, podnikových financí, služeb v oblasti řízení majetku a investičního poradenství. Společnost je členem a akcionářem Burzy cenných papírů Praha.

Konečnou mateřskou společností je Almanij NV, se sídlem v Belgii.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

Základní účetní postupy použité pro sestavení této konsolidované účetní závěrky jsou následující:

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavována v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS) na principu historických pořizovacích cen, které byly upraveny o přecenění cenných papírů k prodeji a cenných papírů k obchodování na reálnou hodnotu.

Částky v účetní závěrce jsou vyjádřeny v tisících českých korun, není-li uvedeno jinak.

(b) Konsolidace

Konsolidovaná účetní závěrka skupiny zahrnuje účetní závěrku Společnosti a podniků ovládaných Společností (jejích dceřiných společností) (společně „Skupina“). Dceřiné společnosti představují ty společnosti, ve kterých Společnost disponuje přímo či nepřímo více než 50 % hlasovacích práv nebo má práva ovládat jejich provozní činnosti. Tyto společnosti jsou předmětem konsolidace ode dne efektivní kontroly nebo ode dne, kdy se tyto společnosti staly, podle představenstva Společnosti, významnými pro konsolidovanou účetní závěrku Skupiny a jsou vyloučeny z konsolidace k datu pozbytí efektivní kontroly. Z konsolidace byly vyloučeny veškeré významné mezipodnikové transakce, zůstatky a nerealizované zisky a ztráty z transakcí mezi společnostmi ve skupině.

Přidružené podniky představují ty společnosti, ve kterých Společnost disponuje přímo či nepřímo 20 až 50 % hlasovacích práv, a ve kterých má Skupina významný vliv, ale nevykonává kontrolu jejich činnosti.

Investice do přidružených podniků se zachycují za použití ekvivalenční metody.

PATRIA FINANCE, A. S. A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

POZNÁMKY KE KONSOLIDOVANÝM FINANČNÍM VÝKAZŮM

31. PROSINCE 2003

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(b) Konsolidace (pokračování)

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti zahrnuje aktiva, závazky a hospodářské výsledky následujících českých dceřiných společností :

<u>Společnost</u>	<u>Hlavní činnost</u>	<u>Přímý podíl</u> %
Patria Finance CF, a.s.	Agenturní a konzultační služby	100,0
Patria Online, a.s.	On-line poskytování tržních informací	100,0
Patria Direct, a.s.	On-line obchody s cennými papíry	100,0
<u>Přidružené podniky</u>		
ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (“ČSOB AM“)	Správa majetku třetích osob	79,4
Burza cenných papírů Praha, a.s. (“PSE”)	Burza cenných papírů	17,2

V souladu s integračním procesem skupiny KBC v rámci aktivit asset managementu v České republice získala v roce 2002 společnost Patria Asset Management (dříve 100% dceřiná společnost Společnosti) 100% podíl ve společnosti OB Invest (dříve 100% dceřiná společnost ČSOB, a.s.). Základní kapitál společnosti Patria Asset Management byl navýšen o 7 milionů Kč. Upisovací cena 7 akcií byla 61,4 milionů Kč a byla plně upsána společností ČSOB, a.s., která tímto získala 20,59% podíl na základním kapitálu ve společnosti Patria Asset Management, a.s. Náklady na upisovací cenu byly pokryty nepeněžitým vkladem společnosti ČSOB, a.s., která vložila do společnosti Patria Asset Management, a.s. svůj 100% podíl na společnosti OB Invest. Následně došlo k přejmenování společnosti Patria Asset Management, a.s. na ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB.

Navýšení základního kapitálu bylo dokončeno 28. srpna 2002 a od tohoto data je společnost ČSOB AM kontrolována společností ČSOB, a.s. Výsledky za první tři čtvrtletí roku 2002 jsou Společností plně konsolidovány a výsledky za poslední čtvrtletí jsou konsolidovány ekvivalenční metodou. K 31. prosinci 2002 disponovala Společnost 20% podílem na hlasovacích právech společnosti ČSOB AM. Společnost vykonávala ve společnosti ČSOB AM podstatný vliv a konsolidovala společnost za použití ekvivalenční metody.

Předseda dozorčí rady Společnosti je členem představenstva PSE. Z toho důvodu vykazuje Společnost své investice v PSE ekvivalenční metodou.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(c) Goodwill

Goodwill představuje rozdíl mezi pořizovací cenou a reálnou hodnotou podílu Skupiny na čistých aktivech získaného podniku nebo dceřiné společnosti k datu akvizice. Goodwill se aktivuje a odepisuje lineární metodou po dobu 10 let do ostatních nákladů.

Negativní goodwill představuje rozdíl mezi reálnou hodnotou podílu Skupiny na čistých aktivech získaného podniku nebo dceřiné společnosti a pořizovací cenou k datu akvizice. Negativní goodwill, který přesahuje spolehlivě měřitelné budoucí ztráty a náklady získaného subjektu (které se neodrážejí v jeho identifikovatelných aktivech a závazcích) a reálné hodnoty jeho nepeněžních aktiv se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty okamžitě.

(d) Cizí měny

Transakce v cizích měnách jsou účtovány kurzem platným v den transakce. Zisky a ztráty plynoucí z vypořádání těchto transakcí a z přepočtu peněžních aktiv a závazků v cizích měnách jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty.

(e) Finanční deriváty

Finanční deriváty zahrnující akciové forwardy, FRA a ostatní finanční deriváty, se vykazují v rozvaze v ceně pořízení (včetně transakčních nákladů) a následně se přeceňují na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou podle okolností získány z kótovaných tržních cen, modelů diskontovaných peněžních toků a modelů oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vedeny jako aktiva, jestliže je jejich reálná hodnota kladná, nebo jako pasiva, pokud je jejich reálná hodnota záporná.

Změny reálné hodnoty derivátů jsou vykazovány v čistém zisku z obchodování.

Společnost nevystavuje opce a nepoužívá zajišťovací účetnictví.

Určité derivátové operace vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě. Nerealizované výnosy a ztráty vložených derivátů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(f) Zápočet finančních nástrojů

Finanční aktiva a závazky se vzájemně započítávají a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, jestliže existuje zákonně vymahatelné právo provést zápočet vykázaných částek a existuje záměr uhradit aktivum v čisté částce nebo realizovat aktivum a současně vypořádat závazek.

(g) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky jsou ve výkazu zisku a ztráty vykázány lineárně pro všechny úročené instrumenty.

Úrokové výnosy zahrnují úrokové výnosy z reverzních repo operací, krátkodobých termínových vkladů, časově rozlišených kuponů a odpisů disažii ze všech pevně úročených instrumentů.

Úrokové náklady zahrnují úrokové náklady z repo operací, krátkodobých půjček a odpisů aží ze všech pevně úročených instrumentů.

(h) Odměny a poplatky za zprostředkování

Odměny a poplatky za zprostředkování nebo za účast na sjednávání transakcí pro třetí strany (např. nákup akcií nebo jiných cenných papírů nebo nákupy či prodeje podniků) jsou vykazovány ve formě fixních odměn a odměn za úspěšnost. Fixní odměny jsou vykazovány měsíčně, odměny za úspěšnost jsou vykazovány po skončení příslušné transakce.

(i) Cenné papíry k obchodování

Cenné papíry k obchodování jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací anebo z obchodní přírážky, nebo to jsou cenné papíry zahrnuté do portfolia, ve kterém funguje schéma realizace krátkodobého zisku. Cenné papíry k obchodování se nejprve vykazují v pořizovací ceně (která zahrnuje i transakční náklady) a následně jsou přeceněny na reálnou hodnotu.

Veškeré příslušné realizované a nerealizované zisky a ztráty jsou zahrnuty do čistého zisku z obchodování. Úroky z držby cenných papírů k obchodování jsou vykázány jako úrokové výnosy. Přijaté dividendy jsou vykázány jako výnosy z dividend.

Spotové nákupy a prodeje cenných papírů k obchodování jsou zaúčtovány k datu vypořádání transakce. Forwardové nákupy a prodeje jsou zachyceny jako deriváty až do jejich vypořádání.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(j) Smlouvy o zpětném prodeji a zpětném odkupu cenných papírů

Cenné papíry prodávané na základě smluv o zpětném odkupu (dále „repo smlouvy“) jsou zachyceny v účetní závěrce jako cenné papíry k obchodování nebo cenné papíry k prodeji a příslušný závazek je zachycen v krátkodobých výpůjčkách. Cenné papíry koupené na základě smluv o zpětném prodeji (dále „reverzní repo smlouvy“) jsou zachyceny mimo rozvahu a příslušná pohledávka je zachycena v penězích a peněžních ekvivalentech (pokud je původní splatnost do 3 měsíců) nebo v půjčkách poskytnutých v rámci repo operací (pokud je původní splatnost delší než 3 měsíce).

(k) Investiční cenné papíry

Investiční cenné papíry jsou klasifikovány do následujících kategorií: cenné papíry držené do splatnosti a cenné papíry k prodeji.

Investiční cenné papíry držené do splatnosti jsou cennými papíry s pevným datem splatnosti, které Společnost zamýšlí a je schopna držet do splatnosti. U investičních cenných papírů držných do splatnosti jsou amortizovány náklady ke splatnosti za použití lineární metody. Lineární metoda je použita jako aproximace metody efektivní úrokové míry.

Investiční cenné papíry držené po dobu neurčitou a které je možné prodat v reakci na potřebu likvidity nebo změny úrokových sazeb nebo tržních cen, jsou klasifikovány jako investiční cenné papíry k prodeji. Investiční cenné papíry k prodeji jsou oceňovány pořizovací cenou (včetně transakčních nákladů) a následně jsou přeceněny na reálnou hodnotu na základě tržních cen nebo na základě hodnot odvozených z modelů peněžních toků. Všechny realizované a nerealizované zisky a ztráty jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty jako výnosy nebo náklady z investičních cenných papírů.

Úrok za dobu držení investičních cenných papírů je vykazován jako úrokový výnos. Přijaté dividendy jsou vykázány jako výnosy z dividend.

Nákupy a prodeje investičních cenných papírů jsou zaúčtovány k datu vypořádání transakce.

(l) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Veškerý dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je veden v historických pořizovacích cenách snížených o oprávků.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**(l) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek (pokračování)**

Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou účtovány rovnoměrně po dobu jejich předpokládané životnosti následujícím způsobem:

	<u>Doba odepisování</u> (počet let)
Výpočetní technika	4
Kancelářská technika	6
Software	2 až 3
Nábytek a vybavení	8 až 10
Technické zhodnocení na majetku v operativním leasingu	doba trvání leasingové smlouvy

V případě, že účetní hodnota aktiva je vyšší než odhadovaná užitná hodnota, je k takovému aktivu vytvořena opravná položka. Zisky a ztráty z prodeje hmotného a nehmotného majetku se odvozují od jejich zůstatkové hodnoty a jsou zahrnuty do provozních výnosů nebo nákladů. Náklady na opravy a udržování se účtují přímo do nákladů v okamžiku kdy nastanou, technické zhodnocení majetku je aktivováno.

(m) Hotovost a peněžní ekvivalenty

Pro potřeby výkazu peněžních toků jsou hotovost a peněžní ekvivalenty definovány jako aktiva se splatností kratší než 90 dní a zahrnují hotovost, běžné a termínové účty a rozdíl mezi půjčkami poskytnutými v rámci reverzních repo smluv s původní splatností do 3 měsíců a výpůjčkami obdrženy v rámci repo smluv s původní splatností do 3 měsíců.

(n) Rezervy

Rezervy se vytvářejí v případě, má-li Skupina současný smluvní nebo mimosmluvní závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti, a je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout čistou současnou hodnotu tohoto závazku.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(o) Zaměstnanecké výhody

Skupina poskytuje svým zaměstnancům v České republice penzijní připojištění na základě příspěvkově definovaného penzijního plánu. K financování státního důchodového pojištění Skupina hradí pravidelné odvody do státního rozpočtu.

Příspěvky na důchodové pojištění a příspěvkově definované penzijní připojištění jsou účtovány průběžně do nákladů.

(p) Zákonný rezervní fond

V souladu s příslušnými ustanoveními obchodního zákoníku Společnost vytváří zákonný rezervní fond, který lze použít výhradně k úhradě ztrát. Fond představuje část čistého zisku, kterou stanoví svým rozhodnutím valná hromada na svém ročním zasedání a musí být vytvořen nejméně ve výši 5 % z čistého zisku ročně dokud výše tohoto zákonného rezervního fondu nedosáhne 20 % základního kapitálu.

(q) Ostatní rezervy

Valná hromada rozhodla v roce 1997 o vytvoření rezervy ve výši 4 mil. Kč na financování úvěrů pro zaměstnance v souladu s českými právními předpisy. Účel těchto úvěrů je omezen na financování zaměstnaneckých bytových potřeb a nemůže být poskytován členům představenstva a dozorčí rady. Součet zůstatků nesplacených úvěrů nesmí převýšit výši rezervy.

(r) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje s použitím úplné závazkové metody u přechodných rozdílů mezi daňovou hodnotou aktiv a závazků a jejich účetní hodnotou v účetní závěrce.

Nejvýznamnější dočasné rozdíly vznikají z odpisů hmotného a nehmotného dlouhodobého majetku, ocenění určitých finančních aktiv reálnou hodnotou, opravných položek a rezerv, a daňových ztrát uplatnitelných v budoucích obdobích. K výpočtu odložené daně se používají daňové sazby platné nebo schválené k rozvahovému dni.

Odložené daňové pohledávky jsou zachyceny ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

(s) Operativní leasing

Náklady spojené s operativním leasingem jsou vykazovány do nákladů po dobu platnosti nájemní smlouvy. Skupina je nájemce.

3 UŽÍVÁNÍ FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

(a) Strategie pro užívání finančních nástrojů

Činnosti Skupiny svou povahou vyžadují užívání finančních nástrojů včetně derivátů.

Skupina obchoduje s finančními nástroji na burzovních a mimoburzovních trzích s cílem využít krátkodobých pohybů cen akcií, kurzů zahraničních měn a úrokových sazeb. Představenstvo stanovuje limity obchodování omezující výši angažovanosti pro každodenní závěrečné a průběžné pozice na trhu.

(b) Úvěrové riziko

Skupina vlastní cenné papíry omezeného počtu nejvýše hodnocených společností ze střední Evropy. Hlavní úvěrové riziko Společnosti je riziko, že protistrana nebo klient nezaplatí, když se cena cenného papíru nebo derivátu změní ve prospěch Skupiny v období mezi datem sjednání a vypořádání obchodu. Skupina snižuje toto riziko tím, že uzavírá obchody pouze s vybranou skupinou protistran, které splňují stanovená kritéria Skupiny nebo Skupina požaduje od klientů nebo protistran dodání finančních prostředků nebo cenných papírů před přijetím objednávky.

Jako člen Burzy cenných papírů Praha („BCPP“) musí Skupina vypořádat všechny své obchody s cennými papíry obchodovanými na těchto trzích přes oficiální vypořádací systémy (v České republice buď BCPP nebo RM-System, který je organizovaným mimoburzovním trhem). BCPP i RM-System fungují na systému dodání proti placení. V případě, že dodání proti úhradě není možné jako je tomu u cenných papírů neobchodovaných na BCPP nebo RM-System, Společnost požaduje dodání před úhradou vyjma protistran s vysokým hodnocením.

Deriváty

Skupina aktivně neobchoduje s deriváty, avšak v případě otevřené derivátové pozice Skupina dodržuje přísné kontrolní limity čistých otevřených derivátových pozic (tj. rozdílů mezi nákupními a prodejními smlouvami, a to s ohledem na částku i splatnost).

3 UŽÍVÁNÍ FINANČNÍCH NÁSTROJŮ (pokračování)

(c) Tržní riziko

Skupina je vystavena tržním rizikům. Tato tržní rizika vyplývají z otevřených pozic v oblasti úrokových a měnových produktů a majetkových cenných papírů, které podléhají všeobecným i specifickým pohybům trhu. Představenstvo určuje limity přijatelného rizika, které jsou každodenně sledovány. Tyto limity byly schváleny KBC.

(d) Měnové riziko

Měnové riziko představuje riziko, že hodnota peněžních aktiv, závazků, výnosů a nákladů Skupiny bude kolísat v závislosti na změnách měnového kurzu. Hlavní měnová angažovanost Skupiny je omezena na finanční nástroje, příjmy z poplatků v oblasti podnikových financí a různých závazků a pohledávek. Skupina zavedla limity pro řízení své devizové angažovanosti. Tyto devizové limity byly schváleny KBC. Velká většina transakcí je vedena v českých korunách. V důsledku tohoto přístupu nemá Skupina žádné významné čisté otevřené devizové pozice.

(e) Riziko likvidity

Riziko likvidity odráží rozsah, v němž Skupina bude muset získat zdroje ke splacení svých závazků týkajících se finančních nástrojů. Vzhledem k nestálé povaze trhů, na nichž Skupina operuje, je strategií Skupiny udržovat většinu svých aktiv a pasiv v likvidní podobě nebo se splatností do 30 dnů. Skupina sleduje denně očekávané peněžní toky a ukládá přebytečné finanční prostředky u své depozitní banky nebo v nástrojích peněžního trhu. Na druhé straně Skupina v případě potřeby těchto zdrojů využívá pro krátkodobé financování.

Následující tabulka analyzuje aktiva a závazky Skupiny podle odpovídající splatnosti.

PATRIA FINANCE, A. S. A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

POZNÁMKY KE KONSOLIDOVANÝM FINANČNÍM VÝKAZŮM

31. PROSINCE 2003

3 UŽÍVÁNÍ FINANČNÍCH NÁSTROJŮ (pokračování)

(e) Riziko likvidity (pokračování)

Splatnost aktiv a závazků

31. prosince 2003

	Do 1 <u>měsíce</u> tis. Kč	Do 3 <u>měsíců</u> tis. Kč	3 - 12 <u>měsíců</u> tis. Kč	1 – 5 let tis. Kč	Více jak 5 let tis. Kč	Nespeci- fikováno tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Aktiva							
Hotovost a peněžní ekvivalenty	101 024	0	0	0	0	0	101 024
Pohledávky z obchodního styku	333 492	0	0	0	0	0	333 492
Cenné papíry k obchodování	0	0	0	0	0	35 037	35 037
Investiční cenné papíry	0	0	0	0	100 169	37 490	137 659
Investice v přidružených podnicích	0	0	0	0	0	186 882	186 882
Nemovitosti a zařízení	0	0	0	0	0	8 965	8 965
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	0	9 180	9 180
Odložená daňová pohledávka	0	0	131	0	1 616	0	1 747
Ostatní aktiva a pohledávka z daní	<u>36 912</u>	<u>0</u>	<u>2 227</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>39 139</u>
Aktiva celkem	<u>471 428</u>	<u>0</u>	<u>2 358</u>	<u>0</u>	<u>101 785</u>	<u>277 554</u>	<u>853 125</u>
Závazky							
Krátkodobé půjčky	3 247	0	0	0	0	0	3 247
Závazky z obchodního styku	283 772	0	0	0	0	0	283 772
Závazky k obchodování	0	0	0	0	0	3 945	3 945
Vydané vlastní směnky	32 589	0	0	0	0	0	32 589
Ostatní závazky a rezervy	37 145	0	0	0	0	3 593	40 738
Odložený daňový závazek	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>341</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>341</u>
Závazky celkem	<u>356 753</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>341</u>	<u>0</u>	<u>7 538</u>	<u>364 632</u>
Rozdíl čisté likvidity	<u>114 675</u>	<u>0</u>	<u>2 358</u>	<u>-341</u>	<u>101 785</u>	<u>270 016</u>	<u>488 493</u>

PATRIA FINANCE, A. S. A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

POZNÁMKY KE KONSOLIDOVANÝM FINANČNÍM VÝKAZŮM

31. PROSINCE 2003

3 UŽÍVÁNÍ FINANČNÍCH NÁSTROJŮ (pokračování)

(e) Riziko likvidity (pokračování)

Splatnost aktiv a závazků (pokračování)

31. prosince 2002

	Do 1 <u>měsíce</u> tis. Kč	Do 3 <u>měsíců</u> tis. Kč	3 – 12 <u>měsíců</u> tis. Kč	<u>1 – 5 let</u> tis. Kč	Nespeci- <u>fikováno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Aktiva celkem	1 456 380	2 177	47 858	1 697	506 839	2 014 951
Pasiva celkem	1 506 043	1 675	22 816	0	19 728	1 550 262
Rozdíl čisté likvidity	<u>- 49 663</u>	<u>502</u>	<u>25 042</u>	<u>1 697</u>	<u>487 111</u>	<u>464 689</u>

(f) Úrokové riziko

Úrokové riziko spočívá v kolísání hodnoty finančního nástroje v závislosti na změnách tržních úrokových sazeb. Doba, po kterou je úroková sazba finančního nástroje fixována proto naznačuje, do jaké míry je nástroj vystaven úrokovému riziku. Podobně jako při řízení rizika likvidity spočívá strategie Skupiny při řízení úrokového rizika v tom, že většina aktiv a závazků je v likvidní podobě nebo s krátkodobou splatností. Otevřené pozice jsou omezeny vnitřními limity obchodování, které se vztahují ke zbytkové splatnosti s vyššími mezi denními limity než u nočních pozic.

PATRIA FINANCE, A. S. A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

POZNÁMKY KE KONSOLIDOVANÝM FINANČNÍM VÝKAZŮM

31. PROSINCE 2003

3 UŽÍVÁNÍ FINANČNÍCH NÁSTROJŮ (pokračování)

(f) Úrokové riziko (pokračování)

Následující tabulka ukazuje expozici Skupiny k úrokovému riziku.

31. prosince 2003

	Do 1 měsíce tis. Kč	Do 3 měsíců tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 – 5 let tis. Kč	Více jak 5 let tis. Kč	Bez úroku tis. Kč	Celkem tis. Kč
Aktiva							
Hotovost a peněžní ekvivalenty	100 845	0	0	0	0	179	101 024
Pohledávky z obchodního styku	310 124	0	0	0	0	23 368	333 492
Cenné papíry k obchodování	0	0	0	0	0	35 037	35 037
Investiční cenné papíry	0	0	0	0	100 169	37 490	137 659
Investice v přidružených podnicích	0	0	0	0	0	186 882	186 882
Nemovitosti a zařízení	0	0	0	0	0	8 965	8 965
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0	0	9 180	9 180
Odložená daňová pohledávka	0	0	0	0	0	1 747	1 747
Ostatní aktiva a pohledávka z daní	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>39 139</u>	<u>39 139</u>
Aktiva celkem	<u>410 969</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>100 169</u>	<u>341 987</u>	<u>853 125</u>
Závazky							
Krátkodobé půjčky	3 247	0	0	0	0	0	3 247
Závazky z obchodního styku	236 514	0	0	0	0	47 258	283 772
Závazky k obchodování	3 945	0	0	0	0	0	3 945
Vydané vlastní směnky	32 589	0	0	0	0	0	32 589
Ostatní závazky a rezervy	0	0	0	0	0	40 738	40 738
Odložený daňový závazek	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>341</u>	<u>341</u>
Závazky celkem	<u>276 295</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>88 337</u>	<u>364 632</u>
Rozdíl čisté likvidity	<u>134 674</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>100 169</u>	<u>253 650</u>	<u>488 493</u>

PATRIA FINANCE, A. S. A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

POZNÁMKY KE KONSOLIDOVANÝM FINANČNÍM VÝKAZŮM

31. PROSINCE 2003

3 UŽÍVÁNÍ FINANČNÍCH NÁSTROJŮ (pokračování)

(f) Úrokové riziko (pokračování)

31. prosince 2002

	Do 1 <u>měsíce</u> tis. Kč	Do 3 <u>měsíců</u> tis. Kč	3 – 12 <u>měsíců</u> tis. Kč	1 – 5 let <u>tis. Kč</u>	Nespeci- <u>fikováno</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Aktiva celkem	1 349 447	0	22 817	0	642 687	2 014 951
Pasiva celkem	1 450 528	0	22 816	0	76 918	1 550 262
Rozdíl čisté likvidity	<u>-101 081</u>	<u>0</u>	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>565 769</u>	<u>464 689</u>

(g) Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků

Reálná hodnota vychází buď z tržní ceny nebo z kotací obchodníků s cennými papíry. Když tato informace není k dispozici, vedení provádí odhad reálné hodnoty pomocí modelů diskontovaných peněžních toků.

Aktiva k obchodování a závazky k obchodování, investiční cenné papíry k prodeji, hotovost a peněžní ekvivalenty jsou k rozvahovému dni vykázány v reálných hodnotách. Ostatní peněžní aktiva a závazky zahrnují především krátkodobé pohledávky a závazky se splatností do 360 dní. Mezi účetními a reálnými hodnotami těchto peněžních aktiv a závazků není významný rozdíl.

PATRIA FINANCE, A. S. A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

POZNÁMKY KE KONSOLIDOVANÝM FINANČNÍM VÝKAZŮM

31. PROSINCE 2003

4 ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Úrokové výnosy		
Hotovost a peněžní ekvivalenty	1 873	13 044
Cenné papíry k obchodování	771	585
Investiční cenné papíry držené do splatnosti	1 345	0
Reverzní repo transakce	9 640	10 522
Pohledávky z obchodního styku	<u>688</u>	<u>616</u>
	<u>14 317</u>	<u>24 767</u>
Úrokové náklady		
Bankovní úvěry	2 590	3 185
Vlastní směnky	1 217	8 537
Repo transakce	4 365	2 973
Cenné papíry k obchodování	<u>319</u>	<u>0</u>
	<u>8 491</u>	<u>14 695</u>
 Čisté úrokové výnosy	 <u>5 826</u>	 <u>10 072</u>

PATRIA FINANCE, A. S. A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

POZNÁMKY KE KONSOLIDOVANÝM FINANČNÍM VÝKAZŮM

31. PROSINCE 2003

5 ČISTÝ ZISK Z PROVIZÍ A POPLATKŮ

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z provizí a poplatků		
Poplatky za zprostředkování	58 522	27 433
Odměny za správu finančních aktiv	0	74 193
Obdržené odměny za poradenskou činnost	53 008	63 395
Ostatní odměny	<u>26 619</u>	<u>31 430</u>
	<u>138 149</u>	<u>196 451</u>
Náklady na provize a poplatky		
Náklady na poplatky z obchodování s akciemi	4 135	145
Poplatky za vypořádání	34 184	21 388
Poplatky za poradenskou činnost placenou subdodavatelům	1 252	1 000
Ostatní	<u>1 636</u>	<u>4 918</u>
	<u>41 207</u>	<u>27 451</u>
Čistý zisk z provizí a poplatků	<u>96 942</u>	<u>169 000</u>

Odměny za správu finančních aktiv vykázané v roce 2002 v částce 74 193 tis. Kč byly vytvořeny ČSOB AM. Tato společnost byla konsolidována za první tři čtvrtletí za použití metody plné konsolidace a za poslední čtvrtletí 2002 a za rok 2003 za použití equity metody.

6 PŘÍJMY Z DIVIDEND

Příjmy z dividend jsou dividendové příjmy z cenných papírů v obchodním portfoliu.

PATRIA FINANCE, A. S. A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

POZNÁMKY KE KONSOLIDOVANÝM FINANČNÍM VÝKAZŮM

31. PROSINCE 2003

7 ČISTÝ ZISK Z OBCHODOVÁNÍ

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Výsledek z obchodování akcií	50 957	34 858
Výsledek z obchodování dlužných cenných papírů	3 782	3 680
Čisté kursové zisky a ztráty	<u>-3 378</u>	<u>780</u>
	<u>51 361</u>	<u>39 318</u>

Čisté kursové zisky a ztráty zahrnují výnosy a ztráty z krátkodobých měnových forwardů.

8 ČISTÝ ZISK A ZTRÁTA Z INVESTIČNÍCH CENNÝCH PAPÍRŮ

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Realizovaná čistá ztráta z investičních cenných papírů	-	- 75
Nerealizovaný čistý zisk z investičních cenných papírů	<u>5 206</u>	<u>1 971</u>
	<u>5 206</u>	<u>1 896</u>

9 ČISTÝ ZISK A ZTRÁTA Z PRODEJE A LIKVIDACE DCEŘINÝCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTÍ

V průběhu roku 2002 došlo k prodeji následujících dceřiných společností a investic v přidružených společnostech:

	<u>% účasti</u>	<u>Zisk z prodeje</u>
		tis. Kč
Patria investiční společnost, a.s.	100	1 012
Patria Ventures, a.s.	100	63
Patria Management, a.s.	51	<u>2 990</u>
		<u>4 065</u>

PATRIA FINANCE, A. S. A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

POZNÁMKY KE KONSOLIDOVANÝM FINANČNÍM VÝKAZŮM

31. PROSINCE 2003

9 ČISTÝ ZISK A ZTRÁTA Z PRODEJE A LIKVIDACE DCEŘINÝCH A PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTÍ (pokračování)

K 31. prosince 2001 jsou finanční výsledky dceřiných a přidružených společností prodanými v průběhu roku 2002 následující:

	<u>Aktiva celkem</u>	<u>Vlastní jmění</u>	<u>Výnosy</u>	<u>Zisk / ztráta</u> <u>po zdanění</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Patria Ventures, a.s.	1 060	883	5	- 120
Patria Management, a.s.	9 153	5 935	12 364	- 3 289
Patria investiční společnost, a.s.	<u>31. prosince 2001</u>			
	tis. Kč			
Aktiva celkem	21 148			
Vlastní kapitál	21 028			
	<u>2001</u>			
	tis. Kč			
Čisté úrokové výnosy	1 379			
Čistý zisk z provizí a poplatků	1 372			
Čistý zisk z obchodování	- 439			
Ostatní příjmy	<u>- 59</u>			
Provozní výnosy	2 253			
Ostatní provozní náklady	<u>- 4 346</u>			
Ztráta před zdaněním	- 2 093			
Daň z příjmů	<u>- 1 086</u>			
Čistá ztráta	<u>- 3 179</u>			

PATRIA FINANCE, A. S. A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

POZNÁMKY KE KONSOLIDOVANÝM FINANČNÍM VÝKAZŮM

31. PROSINCE 2003

10 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z poskytování online reklamních služeb	4 787	5 315
Ostatní příjmy	<u>4 273</u>	<u>12 341</u>
	<u>9 060</u>	<u>17 656</u>

Ostatní výnosy zahrnují přeúčtování provozních nákladů souvisejících s pronajatými prostorami sdílenými v roce 2002 se společnostmi ve skupině KBC: ČSOB AM a OB invest. V roce 2003 byly náklady přeúčtovány v částce 6 tis. Kč a v roce 2002 v částce 4 366 tis. Kč.

11 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na zaměstnance	94 031	109 156
Odpisy majetku (poznámka 19 a 20)	9 405	13 036
Náklady na hardware a software	2 588	2 410
Nájemné	2 054	4 763
Splátky operativního leasingu (poznámka 29 (c))	11 390	11 390
Komunikace a zpracování dat	11 379	11 091
Poradenské, právní a auditorské služby	5 169	4 554
Marketing	3 449	3 658
Cestovní náklady	1 225	2 141
Ostatní provozní náklady	<u>5 398</u>	<u>24 511</u>
	<u>146 088</u>	<u>186 710</u>

Náklady na zaměstnance

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Mzdové náklady	69 081	80 899
Náklady na sociální pojištění	<u>24 950</u>	<u>28 157</u>
	<u>94 031</u>	<u>109 156</u>

Průměrný počet zaměstnanců během roku	57	55
---------------------------------------	----	----

PATRIA FINANCE, A. S. A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

POZNÁMKY KE KONSOLIDOVANÝM FINANČNÍM VÝKAZŮM

31. PROSINCE 2003

12 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Splatný daňový náklad	8 580	22 292
Daňová úprava minulého období	83	0
Odložený daňový náklad (poznámka 27)	1 242	1 937
Podíl na dani z příjmů přidružených podniků (poznámka 18)	<u>17 135</u>	<u>21</u>
Daň z příjmů	<u>17 040</u>	<u>24 250</u>

Rezerva na daň z příjmů je vypočtena při uplatnění platné sazby daně z příjmů ve výši 31%. Porovnání teoretického daňového nákladu při uplatnění daňové sazby 31% se skutečnou daní za období končící 31. prosinci 2003 a 31. prosinci 2002:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	40 844	46 674
Očekávané daňové náklady při sazbě 31%	12 661	14 468
Daňová úprava minulého období	83	0
Daňově neuznatelné náklady	7 533	11 666
Výnosy nepodléhající zdanění (31%)	- 764	- 1 698
Použití předchozích daňových ztrát	- 2 880	0
Ostatní	- 24	- 186
Dopad změny daňové sazby mezi roky 2003 a 2004 na odloženou daň	<u>431</u>	<u>-</u>
Daň z příjmů	<u>17 040</u>	<u>24 250</u>

13 HOTOVOST A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

	<u>31. prosince 2003</u>	<u>31. prosince 2002</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost	179	279
Běžné účty a termínované vklady	20 372	70 176
Půjčky do 3 měsíců poskytnuté v rámci reverzních repo transakcí (poznámka 15)	<u>80 473</u>	<u>1 155 930</u>
Obsaženo v položce hotovost a peněžní ekvivalenty (poznámka 30)	<u>101 024</u>	<u>1 226 385</u>

PATRIA FINANCE, A. S. A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

POZNÁMKY KE KONSOLIDOVANÝM FINANČNÍM VÝKAZŮM

31. PROSINCE 2003

14 POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍHO STYKU

	<u>31. prosince 2003</u>	<u>31. prosince 2002</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky vůči makléřům a obchodníkům s cennými papíry	13 947	7 011
Pohledávky za spřízněnými stranami	8 696	13 061
Pohledávky za zákazníky	73 476	0
Klientské účty	236 648	123 341
Ostatní pohledávky	<u>725</u>	<u>4 073</u>
	<u>333 492</u>	<u>147 486</u>

Položka pohledávky za zákazníky zahrnovala v roce 2003 půjčku 73 221 tis. Kč na margin trading aktivity zákazníků. Touto půjčkou zákazníci financovali z části své investice do investičních instrumentů, ke kterým Skupina v souladu se smlouvou převzala vlastnické právo.

15 SMLOUVY O ZPĚTNÉM PRODEJI A ZPĚTNÉM ODKUPU CENNÝCH PAPIRŮ

Smlouvy o zpětném prodeji a zpětném odkupu obvykle mají splatnost do tří měsíců od uzavření. Cenné papíry, kterých se tyto transakce týkají, sestávají z dluhopisů a akcií vydaných státními institucemi, Českou národní bankou, domácími komerčními bankami a jinými velkými domácími společnostmi.

Informace vztahující se k smlouvám o zpětném prodeji a zpětném odkupu, které byly v platnosti k 31. prosinci:

	<u>Smlouvy o zpětném prodeji</u>		<u>Smlouvy o zpětné koupi</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Do 3 měsíců (poznámka 13, 22, 30)	80 473	1 155 930	3 247	1 125 449
Nad 3 měsíce (poznámka 22)	<u>-</u>	<u>22 817</u>	<u>-</u>	<u>22 817</u>
	<u>80 473</u>	<u>1 178 747</u>	<u>3 247</u>	<u>1 148 266</u>

Tržní hodnota cenných papírů obsažená ve smlouvách o zpětném prodeji a zpětném odkupu se výrazně neliší od zůstatkové hodnoty uvedené ve smlouvách.

PATRIA FINANCE, A. S. A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

POZNÁMKY KE KONSOLIDOVANÝM FINANČNÍM VÝKAZŮM

31. PROSINCE 2003

16 CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ

K 31. prosinci 2003 a 2002 zahrnovalo portfolio cenných papírů k obchodování akcie registrované BCPP nebo RM-Systémem.

17 INVESTIČNÍ CENNÉ PAPIRY

	<u>31. prosince 2003</u>	<u>31. prosince 2002</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Investiční cenné papíry k prodeji</u>		
Akcie ČSOB, a.s. (poznámka 22)	36 000	301 963
Ostatní neregistrované	1 490	527
	<u>37 490</u>	<u>302 490</u>
<u>Investiční cenné papíry držené do maturity</u>		
Dlužné registrované cenné papíry (poznámka 31)	<u>100 169</u>	<u>0</u>

Vzhledem k omezené převoditelnosti akcií ČSOB, a.s., se jejich reálná hodnota rovná ceně při uplatnění prodejní opce. Reálná hodnota prodejní opce je nula a nominální hodnota příslušných akcií je 5 000 tis. Kč (31. prosince 2002: 43 400 tis. Kč). ČSOB, a.s. je přízněnou stranou Společnosti (poznámka 32) a rovněž členem skupiny KBC Group.

PATRIA FINANCE, A. S. A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI
POZNÁMKY KE KONSOLIDOVANÝM FINANČNÍM VÝKAZŮM
31. PROSINCE 2003

18 INVESTICE V PŘIDRUŽENÝCH PODNICÍCH

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Na začátku roku	176 162	6 865
Podíl na výsledcích před zdaněním	17 855	- 9 621
Podíl na dani (poznámka 12)	<u>- 7 135</u>	<u>- 21</u>
Podíl na výsledcích po zdanění	10 720	- 9 642
Přírůstky	-	185 804
Prodeje	<u>-</u>	<u>- 6 865</u>
	<u>186 882</u>	<u>176 162</u>

K datu 31. prosince 2003 a 2002 měla Skupina následující přidružené podniky:

	<u>Podíl</u>
	%
ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB	79,4
Burza cenných papírů Praha, a.s.	17,2

Všechny přidružené podniky byly registrovány v České republice.

Skupina vykonávala významný vliv na společnosti ČSOB AM na základě 20% hlasovacích práv dle smlouvy mezi skupinou a ČSOB, a.s.

Předseda dozorčí rady Skupiny je členem představenstva BCPP. Na základě toho je investice v BCPP zařazena mezi přidružené podniky.

PATRIA FINANCE, A. S. A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

POZNÁMKY KE KONSOLIDOVANÝM FINANČNÍM VÝKAZŮM

31. PROSINCE 2003

19 NEMOVITOSTI A ZAŘÍZENÍ

	<u>Budovy</u> tis. Kč	<u>Zařízení</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Rok končící 31. prosince 2002			
Počáteční zůstatková hodnota	1 322	21 619	22 941
Přírůstky	205	6 787	6 992
Vyřazení	- 425	- 6 484	- 6 909
Odpisy	<u>- 625</u>	<u>- 7 493</u>	<u>- 8 118</u>
Konečná zůstatková hodnota	<u>477</u>	<u>14 429</u>	<u>14 906</u>
K 31. prosinci 2002			
Požizovací cena	1 411	34 000	35 411
Oprávkky	<u>- 934</u>	<u>- 19 571</u>	<u>- 20 505</u>
Zůstatková hodnota	<u>477</u>	<u>14 429</u>	<u>14 906</u>
Rok končící 31. prosince 2003			
Počáteční zůstatková hodnota	477	14 429	14 906
Přírůstky	0	438	438
Vyřazení	0	- 120	- 120
Odpisy	<u>- 449</u>	<u>- 5 810</u>	<u>- 6 259</u>
Konečná zůstatková hodnota	<u>28</u>	<u>8 937</u>	<u>8 965</u>
K 31. prosinci 203			
Požizovací cena	1 411	34 318	35 729
Oprávkky	<u>- 1 383</u>	<u>- 25 381</u>	<u>- 26 764</u>
Zůstatková hodnota	<u>28</u>	<u>8 937</u>	<u>8 965</u>

Skupina nemá žádná dlouhodobá hmotná aktiva pořízená formou finančního leasingu ani nemá aktiva zastavená jako zajištění.

PATRIA FINANCE, A. S. A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

POZNÁMKY KE KONSOLIDOVANÝM FINANČNÍM VÝKAZŮM

31. PROSINCE 2003

20 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku jsou následovné:

	<u>Software</u>
	tis. Kč
Rok končící 31. prosince 2002	
Počáteční zůstatková hodnota	11 500
Přírůstky	4 654
Vyřazení	- 3 714
Odpisy	<u>- 4 918</u>
Konečná zůstatková hodnota	<u><u>7 522</u></u>
K 31. prosinci 2002	
Požizovací cena	20 822
Oprávký a snížení hodnoty	<u>- 13 300</u>
Zůstatková hodnota	<u><u>7 522</u></u>
Rok končící 31. prosince 2003	
Počáteční zůstatková hodnota	7 522
Přírůstky	4 834
Vyřazení	- 30
Odpisy	<u>- 3 146</u>
Konečná zůstatková hodnota	<u><u>9 180</u></u>
K 31. prosinci 2003	
Požizovací cena	25 626
Oprávký a snížení hodnoty	<u>- 16 446</u>
Zůstatková hodnota	<u><u>9 180</u></u>

PATRIA FINANCE, A. S. A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI**POZNÁMKY KE KONSOLIDOVANÝM FINANČNÍM VÝKAZŮM****31. PROSINCE 2003****21 OSTATNÍ AKTIVA**

	<u>31. prosince 2003</u>	<u>31. prosince 2002</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady a příjmy příštích období	27 799	993
Půjčky vedení Společnosti (poznámka 32)	0	20 001
Ostatní aktiva	<u>9 113</u>	<u>11 221</u>
	<u>36 912</u>	<u>32 215</u>

22 KRÁTKODOBÉ VÝPŮJČKY

	<u>31. prosince 2003</u>	<u>31. prosince 2002</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Bankovní úvěry (poznámka 32)	0	22 859
Výpůjčky obdržené v rámci repo transakcí		
- do 3 měsíců (poznámka 15, 30)	3 247	1 125 449
- nad 3 měsíce (poznámka 15)	<u>0</u>	<u>22 817</u>
	<u>3 247</u>	<u>1 171 125</u>

23 ZÁVAZKY Z OBCHODNÍHO STYKU

	<u>31. prosince 2003</u>	<u>31. prosince 2002</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky vůči makléřům a obchodníkům s cennými papíry	40 093	11 593
Závazky vůči klientům	236 514	123 341
Ostatní závazky	<u>7 165</u>	<u>30 966</u>
	<u>283 772</u>	<u>165 900</u>

24 VYDANÉ VLASTNÍ SMĚNKY

Vlastní směnky mají v roce 2003 splatnost do jednoho měsíce od vydání (v roce 2002 to bylo do tří měsíců). Vlastní směnky jsou vydávány v české měně a jejich průměrná úroková míra v roce 2003 byla 2,05% p.a. (2002: 3,70% p.a.).

PATRIA FINANCE, A. S. A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

POZNÁMKY KE KONSOLIDOVANÝM FINANČNÍM VÝKAZŮM

31. PROSINCE 2003

25 OSTATNÍ ZÁVAZKY

	<u>31. prosince 2003</u>	<u>31. prosince 2002</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky vůči zaměstnancům	2 803	8 167
Závazky ze sociálního a zdravotního zabezpečení	1 929	6 091
Výdaje a výnosy příštích období	29 898	8 835
Ostatní pasiva	<u>2 515</u>	<u>3 889</u>
	<u>37 145</u>	<u>26 982</u>

26 REZERVY

K 31. prosinci 2003 a 2002 byla vykázána rezerva 3 593 tis. Kč na výsledek soudního sporu z chyby třetí strany v běžném obchodním případě z roku 2000. Hodnota rezervy není vykázána v současné hodnotě s ohledem na nevýznamný vliv rozdílu z diskontování.

27 ODLOŽENÁ DAŇ

Odložená daň se počítá ze všech dočasných rozdílů úplnou závazkovou metodou s použitím daňové sazby ve výši 25,4% pro odloženou daň z aktiv a 27,1% pro odloženou daň z pasiv (2002: 31%).

Změna odložené daně z příjmů je následující:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 1. lednu	2 648	4 585
Změna odložené daně z příjmů za rok (poznámka 12)	<u>- 1 242</u>	<u>- 1 937</u>
Zůstatek k 31. prosinci	<u>1 406</u>	<u>2 648</u>

PATRIA FINANCE, A. S. A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

POZNÁMKY KE KONSOLIDOVANÝM FINANČNÍM VÝKAZŮM

31. PROSINCE 2003

Odložená daňová pohledávka a závazek se vztahují k následujícím položkám:

	<u>2003</u> tis. Kč	<u>2002</u> tis. Kč
<u>Odložená daňová pohledávka</u>		
Platba sociálního a zdravotního zabezpečení odložená do roku 2004	1 158	0
Daňová ztráta	<u>1 934</u>	<u>4 875</u>
	<u>3 092</u>	<u>4 875</u>
<u>Odložený daňový závazek</u>		
Odpisy dlouhodobého majetku	- 1 686	- 2 227
	<u>1 406</u>	<u>2 648</u>

Odložené pohledávky a závazky z daně byly v rozvahách jednotlivých společností vykázány takto:

	<u>2003</u> tis. Kč	<u>2002</u> tis. Kč
<u>Odložená daňová pohledávka</u>		
Patria Direct, a.s.	40	1 765
Patria Online, a.s.	1 516	1 959
Patria Finance CF, a.s.	<u>191</u>	<u>1 033</u>
	<u>1 747</u>	<u>4 757</u>
<u>Odložený daňový závazek</u>		
Patria Finance, a.s.	<u>341</u>	<u>2 109</u>
	<u>1 406</u>	<u>2 648</u>

Část odložené daňové pohledávky vyplývající z daňových ztrát musí být využita do 7 let od jejich vzniku. Daňové ztráty mohou být uplatněny do let 2009 a 2010.

PATRIA FINANCE, A. S. A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

POZNÁMKY KE KONSOLIDOVANÝM FINANČNÍM VÝKAZŮM

31. PROSINCE 2003

Změna odložená daně ve výkazu zisku a ztráty sestává z následujících přechodných rozdílů:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zrychlené daňové odpisy	- 541	- 1 151
Platba sociálního a zdravotního zabezpečení odložená do roku 2004	- 1 158	0
Rezervy	0	955
Daňové ztráty	<u>2 941</u>	<u>2 133</u>
Změna daně účtovaná do výkazu zisku a ztráty (poznámka 12)	<u>1 242</u>	<u>1 937</u>

K datu 31. prosince 2003 nebyla část odložené daňové pohledávky ve výši 3 121 tis. Kč vyplývající z daňových ztrát vykázána (31. prosince 2002: 4 608 tis. Kč) protože vedení Skupiny pochybuje o možnosti jejího plného použití.

28 VLASTNÍ KAPITÁL

Celkový upsaný základní kapitál k 31. prosinci v letech 2003 a 2002 byl ve výši 100 milionů Kč a byl reprezentován 100 000 běžnými akciemi v nominální hodnotě 1 000 Kč za akcii a byl plně splacen.

Akcionářská struktura k 31. prosinci 2003 a 2002 byla následující:

	<u>Podíl v %</u>
KBC Bank N.V.	75
KBC Securities N.V.	<u>25</u>
	<u>100</u>

Za období let 2003 ani 2002 Skupina nevyplatila dividendy.

Oba akcionáři jsou ovládáni společnostmi Almanij, NV (poznámka 1).

29 POTENCIÁLNÍ ZÁVAZKY A PŘÍSLIBY

(a) Soudní spory

Skupina je účastníkem soudního sporu, převážně souvisejícího s její běžnou obchodní činností. Byla vytvořena rezerva ve výši 3 593 tis. Kč (poznámka 26) na soudní spor vyplývající z transakcí s cennými papíry v roce 2000 s tím, že vedení je přesvědčeno, že výsledek tohoto soudního sporu nebude mít na Skupinu žádný další významný negativní dopad.

(b) Budoucí kapitálové závazky

K datu 31. prosince 2003 Skupina neměla žádné budoucí kapitálové závazky v souvislosti s nákupem budov a vybavení.

(c) Budoucí závazky v souvislosti s operativním leasingem

Budoucí minimální leasingové platby ze smluv, které měla Skupina uzavřeny k 31. prosinci 2003 jsou:

<u>Rok</u>	<u>Kancelářské prostory</u> tis. Kč
2004	10 146
2005	<u>5 918</u>
Celkem budoucí závazky v souvislosti s operativním leasingem	<u>16 064</u>

PATRIA FINANCE, A. S. A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI**POZNÁMKY KE KONSOLIDOVANÝM FINANČNÍM VÝKAZŮM****31. PROSINCE 2003****30 HOTOVOST A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY PRO ÚČELY VÝKAZU
PENĚŽNÍCH TOKŮ**

Pro účely výkazu peněžních toků sestává hotovost a peněžní ekvivalenty z následujících zůstatků:

	<u>31. prosince 2003</u>	<u>31. prosince 2002</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Hotovost a peněžní ekvivalenty (poznámka 13)	101 024	1 226 385
Výpůjčky do 3 měsíců obdržené v rámci repo transakcí (poznámka 15, 22)	<u>- 3 247</u>	<u>- 1 125 449</u>
	<u>97 777</u>	<u>100 936</u>

31 REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH INSTRUMENTŮ

Následující tabulka shrnuje zůstatkové částky a reálné hodnoty těch finančních aktiv a pasiv, které nejsou nezbytně uvedeny v rozvaze skupiny v reálné hodnotě:

	<u>Zůstatková hodnota</u>		<u>Reálná hodnota</u>	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Půjčky poskytnuté v rámci reverzních repo transakcí (poznámka 15)	80 473	1 178 747	80 473	1 178 747
Pohledávky z obchodního styku (poznámka 14)	333 492	147 486	333 492	147 486
Investice držené do splatnosti (poznámka 17)	100 169	0	95 847	0
Ostatní aktiva (poznámka 21)	36 912	32 215	36 912	32 215
Krátkodobé výpůjčky (poznámka 22)	3 247	1 171 125	3 247	1 171 125
Závazky z obchodního styku (poznámka 23)	283 772	165 900	283 772	165 900
Ostatní závazky a rezervy (poznámka 25 a 26)	40 738	30 575	40 738	30 575

Neexistují žádné významné rozdíly v zůstatkových hodnotách a reálných hodnotách krátkodobých pohledávek a závazků, vzhledem k tomu, že dle očekávání budou v blízké budoucnosti vyrovnány.

PATRIA FINANCE, A. S. A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

POZNÁMKY KE KONSOLIDOVANÝM FINANČNÍM VÝKAZŮM

31. PROSINCE 2003

32 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Strany jsou považovány za spřízněné, pokud jedna strana má schopnost kontrolovat druhou stranu nebo významným způsobem ovlivňovat druhou stranu při provádění finančních nebo provozních rozhodnutí. Skupina je pod kontrolou KBC.

Holdingovou společností na nejvyšší úrovni je pro KBC společnost Almanij N.V. (obě jsou registrovány v Belgii). Všechny společnosti ve skupině, přidružené podniky a vedení Společnosti jsou považovány za spřízněné strany.

Se spřízněnými stranami se uzavírá řada transakcí v průběhu běžné obchodní činnosti. Zůstatky vyplývající z těchto transakcí zahrnují půjčky, vklady a ostatní pohledávky a závazky z obchodního styku. Tyto transakce byly prováděny za obchodních podmínek, které jsou ve významných ohledech stejné, jako jsou běžné tržní podmínky. Objem transakcí se spřízněnými stranami, nesplacené zůstatky ke konci roku a příslušné náklady a příjmy za účetní období jsou:

Typ spřízněné strany	Vedení a		KBC Group		Celkem	
	dozorčí rada					
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>Aktiva</u>	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Běžné a termínované účty (poznámka 13 a 14), včetně klientských účtů	0	0	221 770	133 413	221 770	133 413
Obchodní pohledávky	0	0	12 513	0	12 513	0
Investiční cenné papíry (poznámka 17)	0	0	36 000	301 963	36 000	301 963
Půjčky ředitelům (poznámka 21)	0	20 001	0	0	0	20 001
Půjčky poskytnuté v rámci reverzních repo transakcí společnosti ČSOB, a.s. (úroková míra 2002 2.6% - 2.9% p.a.)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1 146 338</u>	<u>0</u>	<u>1 146 338</u>
	<u>0</u>	<u>20 001</u>	<u>270 283</u>	<u>1 581 714</u>	<u>270 283</u>	<u>1 601 715</u>
<u>Pasiva</u>						
Bankovní úvěry přijaté od ČSOB, a.s. (vedené v HUF, úroková míra 7,65% p.a.) (poznámka 22)	0	0	0	20 032	0	20 032
Bankovní úvěry obdržené od ČSOB, a.s. (vedené v PLN, úroková míra 7,30% p.a.) (poznámka 22)	0	0	0	2 827	0	2 827
Ostatní závazky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2 395</u>	<u>23 449</u>	<u>2 395</u>	<u>23 449</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2 395</u>	<u>46 308</u>	<u>2 395</u>	<u>46 308</u>

PATRIA FINANCE, A. S. A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

POZNÁMKY KE KONSOLIDOVANÝM FINANČNÍM VÝKAZŮM

31. PROSINCE 2003

32 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI (pokračování)

	Vedení a		KBC Group		Celkem	
	dozorčí rada					
	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Úrokové náklady	0	0	902	1 968	902	1 968
Bankovní poplatky	0	0	358	295	358	295
Úschova zahraničních cenných papírů	0	0	5 388	9 178	5 388	9 178
Provize	0	0	4 776	0	4 776	0
Zprostředkovací poplatky	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>348</u>	<u>300</u>	<u>348</u>	<u>300</u>
Náklady celkem	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11 772</u>	<u>11 741</u>	<u>11 772</u>	<u>11 741</u>
Úrokové výnosy	0	0	1 095	512	1 095	512
Úrokové výnosy						
z půjček poskytnutých ředitelům	253	401	0	0	253	401
Poplatky za vypořádání obchodů	0	0	0	300	0	300
Poplatky za poradenské služby	0	0	4 151	1 346	4 151	1 346
Prodej hmotného majetku	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>831</u>	<u>0</u>	<u>831</u>
Celkem výnosy	<u>253</u>	<u>401</u>	<u>5 246</u>	<u>2 989</u>	<u>5 499</u>	<u>3 390</u>
Odměna vedení	33 702	27 186	0	0	33 702	27 186

Půjčky vedení a zaměstnancům jsou poskytovány při použití úrokové míry vypočtené jako průměrná úroková míra u úvěrů poskytnutých Skupině během období 30 dnů před dnem, kdy byla půjčka poskytnuta. Půjčka, která nepřekročí částku 100 000 Kč nebo prvních 100 000 Kč z větší půjčky, je poskytována při nulové úrokové míře.

V roce 2003 a 2002 nebyly žádné transakce s BCPP (poznámka 2(b)).

33 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne nedošlo k žádným významným událostem.