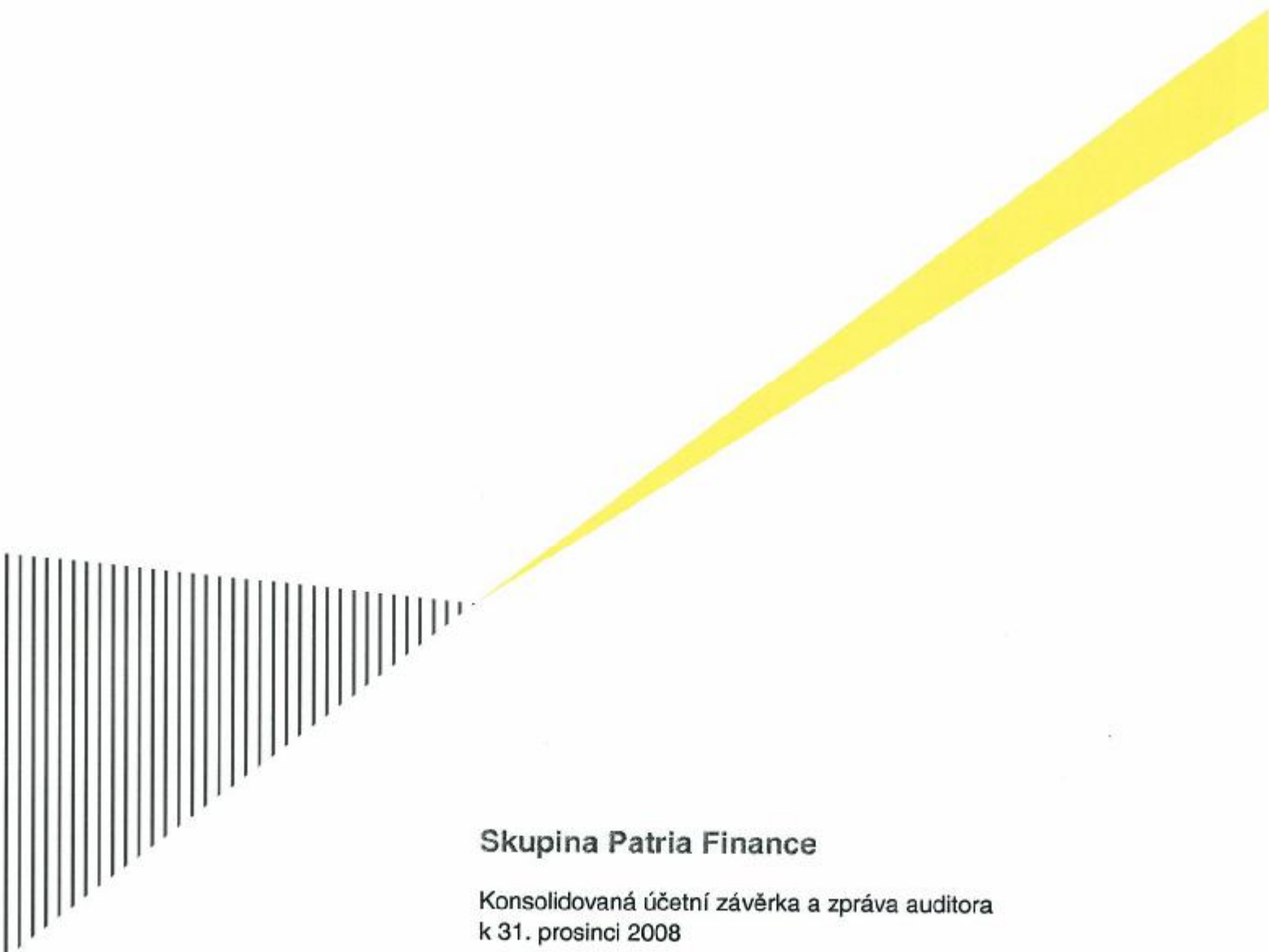




Skupina Patria Finance

Konsolidovaná účetní závěrka a zpráva auditora
k 31. prosinci 2008

Výrok nezávislého auditora akcionářům společnosti Patria Finance, a.s.

Ověřili jsme přiloženou konsolidovanou účetní závěrku společnosti Patria Finance, a.s. a jejích dceřiných společností („skupina Patria“), která zahrnuje konsolidovanou rozvahu sestavenou k 31. prosinci 2008, konsolidovaný výkaz zisku a ztráty, konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu a konsolidovaný přehled o peněžních tocích za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008 a dále přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o skupině Patria jsou uvedeny v bodě 1 a 2 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky

Za sestavení konsolidované účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými právem Evropské unie a za věrné zobrazení skutečností v ní odpovídá statutární orgán společnosti Patria Finance, a.s. Jeho odpovědností je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním účetní závěrky a věrným zobrazením skutečností v ní tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět účetní odhady, které jsou s ohledem na danou situaci přiměřené.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedení auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením skupiny Patria i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka skupiny Patria ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci skupiny Patria k 31. prosinci 2008, výsledky jejího hospodaření a peněžní toky za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými právem Evropské unie.

A stylized blue ink signature of the Ernst & Young firm.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
osvědčení č. 401
zastoupený

A blue ink signature of Douglas Burnham.

Douglas Burnham
partner

A blue ink signature of Roman Hauptfleisch.

Roman Hauptfleisch
auditor, osvědčení č. 2009

17. dubna 2009
Praha, Česká republika

SKUPINA PATRIA FINANCE

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

31. PROSINCE 2008

	Poznámka	Za rok končící 31. prosince	
		2008	2007
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6	77 525	62 574
Náklady na úroky a podobné náklady	6	-20 093	-11 064
Čistý zisk z úroků		57 432	51 510
Výnosy z poplatků a provizí	7	383 541	302 370
Náklady na poplatky a provize	7	-82 512	-45 376
Čistý zisk z poplatků a provizí		301 029	256 994
Výnosy z dividend	8	4 473	4 525
Čistý zisk z finančních operací	9	321 568	260 258
Čistý zisk z prodeje přidružených společností	18	1 008 116	-
Ostatní provozní výnosy	10	16 232	10 903
Provozní výnosy celkem		1 708 850	584 190
Osobní náklady	11	-485 168	-238 486
Odpisy budov a zařízení	21	-9 443	-6 779
Odpisy nehmotných aktiv	22	-4 314	-4 248
Ostatní provozní náklady	12	-148 613	-115 162
Provozní náklady celkem		-647 538	-364 674
Provozní zisk		1 061 312	219 516
Podíl na zisku po zdanění v přidružených společnostech	18	98 290	89 761
Zisk před zdaněním		1 159 602	309 277
Daň z příjmů	13	-26 472	-75 390
ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		1 133 130	233 887
Náležící akcionářům Společnosti		1 133 130	233 887

Konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti 17. dubna 2009.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
17. dubna 2009	Jan Klenor předseda představenstva	David Marek člen představenstva
		Jarošlav Motyčka výkonný ředitel

SKUPINA PATRIA FINANCE
KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA
31. PROSINCE 2008

		K 31. prosinci	
	Poznámka	2008	2007
		tis. Kč	tis. Kč
AKTIVA			
Pokladní hotovost a vklady u bank	14	2 350 628	497 761
Reverzní repo obchody	15	40 320	97 382
Finanční aktiva k obchodování	16	83 045	232 897
Svěřené prostředky	19	4 639 838	4 224 163
Úvěry a jiné pohledávky	20	310 582	746 007
Realizovatelná finanční aktiva	17	50 205	44 497
Investice v přidružených společnostech	18	347 098	462 968
Budovy a zařízení	21	41 051	39 103
Nehmotná aktiva	22	6 639	9 910
Pohledávky ze splatné daně		44 765	1
Pohledávky z odložené daně	29	4 815	3 185
Ostatní aktiva	23	43 408	70 966
Aktiva celkem		7 962 394	6 428 840
ZÁVAZKY			
Krátkodobé výpůjčky	24	404 493	414 127
Repo obchody	15	8 623	32 308
Finanční závazky k obchodování	16	38 994	20 471
Závazky ke klientům ze svěřených prostředků	25	4 639 838	4 224 163
Závazky z obchodování	26	17 908	188 621
Ostatní závazky	27	430 555	184 940
Rezervy	28	33 252	4 794
Závazky ze splatné daně		393	14 318
Závazky z odložené daně	29	84	444
Závazky celkem		5 574 140	5 084 186
VLASTNÍ KAPITÁL NÁLEŽÍCÍ AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI			
Základní kapitál	30	100 000	100 000
Emisní ážio		3 443	3 443
Zákonný rezervní fond		32 070	29 987
Ostatní rezervní fondy		4 000	4 000
Kapitálový fond		30 321	30 321
Oceňovací rozdíly z měnového přecenění		6 005	-830
Nerozdělený zisk		2 212 415	1 177 733
Vlastní kapitál celkem		2 388 254	1 344 654
Pasiva celkem		7 962 394	6 428 840

SKUPINA PATRIA FINANCE

KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

31. PROSINCE 2008

Poznámka	Za rok končící 31. prosince	
	2008	2007
	tis. Kč	tis. Kč
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		
Příjmy z poplatků, provizí, poradenství a ostatní příjmy	317 261	273 942
Úroky přijaté	77 525	62 574
Úroky placené	-20 093	-11 064
Přijaté dividendy	4 473	4 525
Příjmy z finančních operací	321 567	260 257
Úhrady zaměstnancům a dodavatelům	-604 973	-359 691
Uhrazená daň z příjmů	-86 791	-96 162
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI PŘED ZMĚNAMI VE STAVU PRACOVNÍHO KAPITÁLU	8 969	134 381
ZMĚNA STAVU PRACOVNÍHO KAPITÁLU		
Zvýšení / snížení finančních aktiv k obchodování	149 852	-95 800
Zvýšení / snížení svěřených prostředků a úvěrů a jiných pohledávek	19 750	-1 138 616
Zvýšení / snížení ostatních aktiv	27 558	-39 573
Zvýšení závazků ke klientům	263 514	968 026
Zvýšení ostatních závazků	245 615	41 465
ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY POUŽITÉ V / Z PROVOZNÍ ČINNOSTI	715 258	-130 117
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		
Přijaté dividendy od přidružených společností	88 505	116 000
Placené dividendy akcionářům	30 -103 153	-
Nákup realizovatelných finančních aktiv	-	-44 497
Tržby z prodeje dceřiných společností a přidružených podniků	18 1 140 947	-
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	207	-
Nákup budov a zařízení a nehmotných aktiv	-12 640	-17 635
ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI	1 113 866	53 868
ČISTÉ SNÍŽENÍ / ZVÝŠENÍ STAVU PENĚZ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ	1 829 124	-76 249
PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY NA POČÁTKU ROKU	32 148 708	224 957
PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY NA KONCI ROKU	32 1 977 832	148 708

SKUPINA PATRIA FINANCE

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU

31. PROSINCE 2008

	Náležíci akcionářům Společnosti							
	Základní kapitál	Emisní ážio	Zákonný rez. fond	Ostatní rezervní fondy	Kapitálový fond	Oceňovací rozdíly z měnov. přecenění	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
1. ledna 2007	100 000	3 443	28 059	4 000	30 321	-	945 312	1 111 135
Podíl na změnách ve vlastním kapitálu přidružených společností	-	-	-	-	-	-	462	462
Čistá nerealizovaná ztráta z přecenění finančních investic	-	-	-	-	-	-830	-	-830
Čistý zisk za účetní období	-	-	-	-	-	-	233 887	233 887
Celkové zisky vykázané za rok 2007	-	-	-	-	-	-830	234 349	233 519
Příděl do zákonného rezervního fondu	-	-	1 928	-	-	-	-1 928	-
31. prosince 2007	100 000	3 443	29 987	4 000	30 321	-830	1 177 733	1 344 654
Čistý nerealizovaný zisk z přecenění finančních investic	-	-	-	-	-	6 835	-388	6 447
Změny v konsolidačním celku	-	-	-	-	-	-	7 176	7 176
Čistý zisk za účetní období	-	-	-	-	-	-	1 133 130	1 133 130
Celkové zisky vykázané za rok 2008	-	-	-	-	-	6 835	1 139 918	1 146 753
Vyplacené dividendy	-	-	-	-	-	-	-103 153	-103 153
Příděl do zákonného rezervního fondu	-	-	2 083	-	-	-	-2 083	-
31. prosince 2008	100 000	3 443	32 070	4 000	30 321	6 005	2 212 415	2 388 254

1 ÚVOD

Skupina Patria Finance („Skupina“) poskytuje služby obchodníka s cennými papíry, služby investičního bankovníctví, poradenství v oboru corporate finance a investiční služby.

Mateřskou společností Skupiny je Patria Finance, a.s. („Společnost“), která byla v souladu s českými zákony založena jako akciová společnost v roce 1994. Společnost sídlí na adrese Jungmannova 24, Praha 1. Společnost je členem Burzy cenných papírů Praha.

Mateřskou společností celé skupiny je KBC Group N.V. („Skupina KBC“) se sídlem v Belgickém království (poznámka 30).

2 ÚČETNÍ POSTUPY

2.1 Základní zásady vedení účetnictví

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“), na základě ocenění v historických pořizovacích cenách upravených o přecenění finančních aktiv a závazků vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, realizovatelných finančních aktiv a derivátů. Hodnoty v konsolidované účetní závěrce jsou uvedeny v českých korunách („Kč“) a jsou zaokrouhlené na celé tisíce, pokud není uvedeno jinak.

Příprava konsolidované účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje použití určitých zásadních účetních odhadů a předpokladů uplatněných vedením Skupiny při aplikaci účetních postupů Skupiny. Oblasti vyžadující vysoký stupeň uplatnění úsudku vedení Skupiny, komplexní oblasti nebo oblasti, ve kterých jsou odhady a předpoklady významné ve vztahu ke konsolidované účetní závěrce Skupiny, jsou uvedeny v poznámce 3.

Konsolidace

Dceřiné společnosti jsou všechny subjekty (včetně subjektů zřízených za zvláštním účelem), ve kterých má Skupina právo řídit finanční a provozní politiky, obecně spojené s vlastnictvím více než poloviny hlasovacích práv. Existence a účinnost potenciálních hlasovacích práv, která jsou současně vykonatelná nebo převoditelná, je zvažována při zhodnocení, zda Skupina kontroluje další subjekt. Dceřiné společnosti jsou plně konsolidovány od data, kdy je kontrola plně převedena na Skupinu, a jsou vyřazeny z konsolidace od data, kdy Skupina kontrolu ztratí.

Vnitropodnikové transakce, zůstatky a nerealizované zisky z operací mezi společnostmi ve Skupině jsou eliminovány. Účetní postupy dceřiných společností byly dle potřeb upraveny k zajištění konzistence s postupy Skupiny.

Přidružené společnosti jsou všechny subjekty, ve kterých má Skupina podstatný vliv, ale ne kontrolu. Podstatný vliv je určen vlastnictvím podílu na hlasovacích právech mezi 20 % - 50 %. Přidružené společnosti jsou konsolidovány ekvivalenční metodou.

Podíly na výsledcích v přidružených společnostech po akvizici jsou zahrnovány do zisku běžného roku, podíly na změnách ve vlastním kapitálu po akvizici jsou zahrnovány do nerozděleného zisku. O souhrnné změny po akvizici je upravena pořizovací cena investice. Pokud podíl na ztrátách v přidružené společnosti dosahuje nebo překračuje její pořizovací cenu, Skupina nevykazuje další ztráty, pokud závazky nebo neuhrazené platby nevznikly jménem Skupiny. Účetní postupy přidružených společností byly dle potřeb upraveny k zajištění konzistence s postupy Skupiny.

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2008

Společnost plně konsoliduje následující dceřiné společnosti a provádí konsolidaci ekvivalenční metodou následujících přidružených společností:

<u>Dceřiné společnosti</u>	<u>Hlavní činnost</u>	<u>Podíl na základním kapitálu (%)</u>	
		2008	2007
Patria Corporate Finance, a.s.	Poradenství v oboru corporate finance a investiční poradenství	100,00	100,00
Patria Finance Slovakia, a.s.	Poradenství v oboru corporate finance a investiční poradenství	100,00	100,00
Patria Online, a.s.	Poskytovatel informací z oblasti kapitálového a finančního trhu prostřednictvím internetu	100,00	100,00
Patria Direct, a.s.	Online služby obchodníka s cennými papíry	100,00	100,00
<u>Přidružené společnosti</u>			
ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB („ČSOB AM“)	Správa finančních aktiv	79,41	79,41
ČSOB Investiční společnost, a.s. („ČSOB IS“)	Obhospodařování podílových fondů	11,57	11,57
ČSOB Property fund, a.s. („ČSOB PF“)	Obhospodařování podílových fondů	3,51 (100,00 do 24.2.2008)	100,00
Merrion Properties s.r.o. („MP“)	Pronájem nemovitostí	3,51 (100,00)	100,00
Burza cenných papírů Praha, a.s. („BCPP“)	Burza cenných papírů	0,00 (25,32 do 7.12.2008)	25,28
UNIVYC, a.s.	Vypořádání obchodů s cennými papíry	100,00 (100,00)	100,00
CENTRAL COUNTERPARTY, a.s. (do 20. června 2007 Centrální depository, a.s.)	Úschova cenných papírů, servisní společnost BCPP	100,00 (100,00)	100,00
Energetická burza Praha	Energetická burza	100,00 (100,00)	100,00
Central Clearing Counterparty, a.s.	Pronájem nemovitostí; elektroenergetika	100,00 (100,00)	0,00
Energy Clearing Counterparty, a.s.	Pronájem nemovitostí; obchod s elektřinou	100,00 (100,00)	0,00

Podíl na základním kapitálu společností ČSOB IS, ČSOB PF a MP je uváděn jako podíl přidružené společnosti ČSOB AM. Obdobně je podíl na základním kapitálu společností UNIVYC, a.s., Central Counterparty, a.s., Energetická burza Praha, Central Clearing Counterparty, a.s. a Energy Clearing Counterparty, a.s. uváděn jako podíl BCPP.

Všechny dceřiné společnosti, s výjimkou Patria Finance Slovakia, a.s., mají sídlo na adrese Jungmannova 745/24, Praha 1. Patria Finance Slovakia, a.s., sídlí na adrese Prievozská 4/A, Apollo Business Center II, Bratislava, Slovenská republika.

Na základě ovládací smlouvy mezi Společností a Československou obchodní bankou, a.s. („ČSOB“, člen skupiny KBC) si Společnost ponechala 20 % hlasovacích práv ve společnosti ČSOB AM, které jí zajišťují podstatný vliv, a společnost tak konsoliduje jako přidruženou.

Společnosti ČSOB Property Fund, a.s. („ČSOB PF“) byl k 25. únoru 2008 (a dále k 28. srpnu 2008) navýšen základní kapitál upsáním kapitálu, který byl uskutečněn společnostmi Československá obchodní banka, a.s. a ČSOB Pojišťovna, a.s. Upsáním kapitálu v celkové výši 1 374 000 tis. Kč (z čehož 918 000 tis. Kč bylo upsáno k 25. 2. 2008) se snížil podíl ČSOB AM ze 100% na 3,51% (5,16% k 25.2.2008). Vzhledem ke snížení podílu na základním kapitálu pod 20% je ČSOB PF a jí 100% vlastněná společnost Merrion Properties, s.r.o.(„MP“) zahrnutá do konsolidace ČSOB AM

jen do rozhodného data, tj. k 25. 2. 2008. Po tomto datu je podíl ve společnosti CSOB PF zahrnut jako finanční aktivum určené k prodeji v rozvaze ČSOB AM a přeceněn na reálnou hodnotu do vlastního kapitálu.

Podíl v přidružené společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s. („BCPP“) byl prodán k 8. prosinci 2008. Společnost zahrnuje ekvivalenční metodou podíl na finančních výsledcích BCPP jen do tohoto data.

2.2 Změny v účetních postupech

Důležité účetní postupy použité při sestavení této konsolidované účetní závěrky jsou uvedeny níže. Účetní postupy byly konzistentně aplikovány pro obě uvedená účetní období.

V roce 2008 začala Skupina používat všechny nové a novelizované standardy vydané Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC) Rady IASB, které jsou účinné pro účetní období začínající k 1. lednu 2008 a vydané do data sestavení účetní závěrky a které se vztahují k podnikání Skupiny. V roce 2008 nebyly přijaty žádné nové standardy, novely a interpretace, které by ovlivnily významným způsobem konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

2.3 Důležité účetní postupy

(a) Cizí měny

Funkční měna a měna vykazování

Položky, které jsou součástí účetní závěrky Skupiny, jsou prvotně oceňovány za použití měny primárního ekonomického prostředí, ve kterém podniky ve Skupině působí („funkční měna“). Funkční měnou Patria Finance Slovakia je slovenská koruna, ostatní podniky ve Skupině mají funkční měnu českou korunu. Konsolidovaná účetní závěrka je prezentovaná v českých korunách („Kč“), které jsou pro Skupinu měnou vykazování.

Přepočty a rozdíly

Transakce v cizích měnách jsou přepočteny na funkční měnu kurzem platným k datu jejich uskutečnění. Zisky a ztráty z kurzových rozdílů vzniklé z vypořádání takových transakcí a z přepočtu peněžních aktiv a závazků v cizích měnách na konci roku jsou zaznamenány ve výkazu zisku a ztrát. Kurzové rozdíly z nepeněžních aktiv/závazků, jako jsou finanční aktiva k obchodování, jsou vykazovány jako součást čistých zisků z finančních operací. Kurzové rozdíly z nepeněžních aktiv/závazků, jako jsou realizovatelná finanční aktiva, jsou zahrnuty v oceňovacích rozdílech z měnového přecenění jako samostatná část vlastního kapitálu. Nepeněžní aktiva/závazky, které jsou účtovány v historických nákladech v cizí měně jsou přepočtené kurzem ke dni původní transakce.

Majetek a závazky dceřiných společností jsou přepočteny na měnu vykazování Skupiny měnovým kurzem platným k rozvahovému dni. Kurzové rozdíly z titulu přepočtu cizích měn jsou vykázány jako samostatná část vlastního kapitálu.

(b) Finanční deriváty

Deriváty jsou při prvotním zachycení v rozvaze vykázány v reálné hodnotě včetně transakčních nákladů a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny od tržních cen kótovaných na aktivních trzích, z modelu diskontovaných peněžních toků nebo modelu pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykazovány na straně aktiv, mají-li kladnou reálnou hodnotu, nebo na straně pasiv, je-li jejich reálná hodnota záporná.

Nejllepším způsobem pro stanovení reálné hodnoty derivátu při jeho prvotním zachycení je jeho pořizovací cena, pokud není reálná hodnota derivátu stanovena porovnáním s obdobnou transakcí uskutečněnou na aktivním trhu (bez úprav nebo vyjímání vloženého derivátu) nebo na základě oceňovacího modelu, jehož vstupní proměnné závisí pouze na hodnotách převzatých z aktivního trhu. Pokud jsou tyto informace dostupné, Skupina zaúčtuje v prvním dni zisk nebo ztrátu. Pokud tyto informace nejsou dostupné, tak rozdíl mezi cenou transakce a cenou podle oceňovacího modelu je rozpouštěn do zisku nebo ztráty po očekávané době držení instrumentu. V okamžiku, kdy se informace z trhu stanou dostupnými nebo je instrument odúčtován, je tento rozdíl v ceně vykázán ve výkazu zisku a ztráty okamžitě.

Některé deriváty mohou být vloženy v jiných finančních nástrojích, jako jsou konvertibilní opce či dluhopisy. Pokud je možné oddělit vložený derivát od hostitelského nástroje, přistupuje se k němu jako k samostatnému derivátu a Skupina vykáže změny reálné hodnoty tohoto derivátu ve výkazu zisku a ztráty.

Žádný z finančních derivátů nebyl Skupinou označen jako zajišťovací, proto jsou všechny změny v reálné hodnotě finančních derivátů vykázány ihned ve výkazu zisku a ztráty.

(c) Započtení finančních aktiv a závazků

Finanční aktiva a závazky se započtou a výsledná čistá částka se vykáže v rozvaze, existuje-li zákonem vynutitelné právo započíst vykázané částky a záměr provést úhradu výsledného rozdílu nebo současně realizovat pohledávku a uhradit závazek.

(d) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech nástrojů oceňovaných zůstatkovou hodnotou jsou vykazovány s použitím metody efektivní úrokové míry.

Metoda efektivní úrokové míry je způsob výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva nebo finančního závazku a přiřazení úrokového výnosu nebo úrokového nákladu za příslušné období. Efektivní úroková míra je sazba, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po dobu předpokládané životnosti finančního nástroje, případně po kratší období, na čistou účetní hodnotu finančního aktiva nebo finančního závazku. Při výpočtu efektivní úrokové míry Skupina provádí odhad peněžních toků s ohledem na veškeré smluvní podmínky finančního nástroje (například předplacené, kupní a podobné opce), avšak nebere v úvahu budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje veškeré poplatky a částky zaplacené nebo přijaté mezi smluvními stranami, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry, transakční náklady a veškeré jiné prémie či diskonty.

(e) Příjem z dividend

Příjem z dividend je vykazován ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy je schválen nárok na přijetí dividendy.

(f) Výnosy a náklady z poplatků a provizí

Poplatky a provize jsou obecně vykázány jako časově rozlišené podle okamžiku poskytnutí služby. Provize a poplatky vzniklé z vyjednávání nebo účasti na vyjednávání transakce pro třetí stranu (jako například nabytí úvěrů, akcií nebo jiných cenných papírů nebo koupě či prodej podniků) jsou vykázány ve formě smluvních poplatků nebo poplatků z úspěšné transakce. Poplatky vzniklé z vyjednávání (retainer fee) jsou vykázány jako časově rozlišené, zatímco poplatky z úspěšné transakce (success fee) jsou vykazovány při dokončení transakce, až je výnos z transakce jistý a může být spolehlivě měřen. Všechny poplatky a provize z obchodování na vlastní účet jsou vykazovány v rámci čistého zisku nebo ztráty z finančních operací.

(g) Reverzní repo a repo obchody

Prodané cenné papíry podléhající smlouvě o zpětné koupi (repo obchody) jsou v účetní závěrce reklasifikovány do zastavených aktiv, když má nabyvatel dle smlouvy či obecně platných pravidel právo toto zajištění prodat nebo znovu poskytnout jako zajištění; závazek k protistraně je podle svého charakteru zahrnut v repo obchodech nebo závazcích ke klientovi ze svěřených prostředků. Cenné papíry v repo obchodech nejsou z rozvahy odúčtovány a jsou nadále oceňované stejným způsobem jako před uzavřením repo obchodu. Koupené cenné papíry podléhající smlouvě o zpětném prodeji (reverzní repo obchody) jsou vykázány jako reverzní repo obchody. Rozdíl mezi prodejní a zpětnou kupní cenou se účtuje jako úrok a časově se rozlišuje po dobu životnosti smlouvy za použití metody efektivní úrokové míry. Cenné papíry zapůjčené protistranám jsou nadále vykázány v účetní závěrce.

Vypůjčené cenné papíry nejsou v účetní závěrce zachycené, pokud tyto cenné papíry nejsou prodány třetí osobě, přičemž nákup a prodej jsou vykázány jako zisk nebo ztráta zahrnutá do čistého zisku nebo ztráty z finančních operací. Závazek k jejich vrácení je vykazován v reálné hodnotě jako finanční závazek k obchodování.

(h) Klasifikace finančních nástrojů

Skupina klasifikuje finanční nástroje do následujících kategorií: finanční aktiva nebo finanční závazky vykazované v reálné hodnotě s dopadem do výkazu zisku a ztráty; úvěry a jiné pohledávky a realizovatelná finanční aktiva a ostatní pasiva (viz bod (o)). Vedení Skupiny stanoví klasifikaci finančního aktiva/závazku při jeho prvotním zachycení.

Finanční aktivum nebo závazek vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty

Tato kategorie zahrnuje dvě dílčí podkategorie: finanční nástroje k obchodování a finanční nástroje označené při prvotním zachycení jako nástroje oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Finanční nástroj je zařazen do této kategorie, pokud byl pořízen především za účelem prodeje v krátkodobém časovém horizontu nebo takto bylo rozhodnuto vedením Skupiny. Deriváty jsou také řazeny do kategorie určených k obchodování za předpokladu, že nejsou určeny k zajištění. Skupina nemá finanční nástroje označené při prvotním zachycení jako nástroje v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

Úvěry a jiné pohledávky

Úvěry a jiné pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kótována na aktivním trhu a Skupina neplánuje s daným finančním aktivem obchodovat.

Finanční investice držené do splatnosti

Finanční investice držené do splatnosti jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami a pevnou splatností, jež Skupina hodlá a je schopna držet až do splatnosti. Pokud Skupina prodá nebo překlasifikuje větší než nevýznamný objem investic držených do splatnosti, celá kategorie investic držených do splatnosti musí být zrušena a reklasifikována jako realizovatelná finanční aktiva.

Realizovatelná finanční aktiva

Realizovatelná finanční aktiva jsou investice držené s úmyslem držby po neomezenou dobu, které mohou být prodány v důsledku řízení likvidity, změn úrokových sazeb, směnných kurzů nebo cen akciových nástrojů.

Nákupy a prodeje finančních nástrojů vykázaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, finančních investic držených do splatnosti a realizovatelných finančních aktiv jsou vykazovány ke dni vypořádání. Půjčky jsou vykazovány k okamžiku, kdy jsou peníze převedeny dlužníkům. Prvotní ocenění finančních aktiv je provedeno v reálné hodnotě navýšené o transakční náklady v případě všech finančních aktiv, která nejsou vykazována v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Finanční aktivum je odúčtováno z rozvahy, když Skupina ztratí převodem nebo uplynutím doby smluvní práva na peněžní toky, které se vztahují k tomuto aktivu (nebo k části tohoto aktiva).

Finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty a realizovatelná finanční aktiva jsou následně vedena v reálné hodnotě. Úvěry a jiné pohledávky a investice držené do splatnosti jsou vykazovány v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty finančních nástrojů vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty se účtují do výkazu zisku a ztráty v období, v němž nastanou. Nerealizované zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty realizovatelných finančních aktiv se vykazují přímo ve vlastním kapitálu. V okamžiku odúčtování finančního aktiva nebo snížení jeho hodnoty jsou kumulovaný zisk nebo ztráta dříve vykázané ve vlastním kapitálu zaúčtovány do výkazu zisku a ztráty. Úroky z realizovatelných aktiv vypočtené s použitím efektivní úrokové míry jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty. Dividendy plynoucí z realizovatelných finančních aktiv jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy je schválen nárok na přijetí dividendy.

Reálné hodnoty finančních nástrojů obchodovaných na aktivních veřejných trzích jsou odvozeny z aktuální tržní ceny. U finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivních veřejných trzích, jsou jejich reálné hodnoty odhadnuty s použitím modelů oceňování, kótovaných cen nástrojů s podobnými charakteristikami nebo diskontovaných peněžních toků.

Finanční nástroje, které nejsou obchodovány na aktivních veřejných trzích a jejichž reálnou hodnotu není možné spolehlivě odhadnout, jsou vykazovány v prvotním ocenění.

(i) Snížení hodnoty finančních aktiv

Finanční aktiva uvedená v zůstatkové hodnotě

Ke každému rozvahovému dni Skupina posuzuje, zda existují objektivní důkazy potvrzující, že hodnota finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv byla snížena. Hodnota finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv se sníží nebo ke ztrátám ze snížení hodnoty dojde pouze tehdy, když existuje objektivní důkaz o snížení hodnoty v důsledku jedné nebo více událostí, ke kterým došlo po prvotním zaúčtování aktiva („ztrátová událost“), a když tato ztrátová událost má dopad na odhadované budoucí peněžní toky finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv, které lze spolehlivě odhadnout.

Skupina nejprve posoudí, zda individuálně existuje objektivní důkaz o snížení hodnoty pro individuálně významná finanční aktiva a společně pro finanční aktiva, která nejsou individuálně významná. Jestliže Skupina zjistí, že neexistuje žádný objektivní důkaz o snížení hodnoty individuálně hodnoceného aktiva, ať již je významné, nebo nikoli, zahrne toto aktivum do skupiny finančních aktiv s podobnými charakteristikami úvěrových rizik a společně je posoudí ohledně snížení hodnoty.

Jestliže existuje objektivní důkaz o tom, že došlo ke ztrátě ze snížení hodnoty u úvěrů a jiných pohledávek nebo investic držených do splatnosti, jež jsou vedeny v zůstatkové hodnotě, výše ztráty se měří jako rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků (vyjma budoucích úvěrových ztrát, ke kterým nedošlo) diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou finančního aktiva. Účetní hodnota aktiva se snižuje s použitím účtu opravné položky a výše ztráty se zaúčtuje do výkazu zisku a ztráty.

Pokud je pohledávka nedobytná, je odepsána proti související opravné položce. Takovéto pohledávky jsou odepsány po ukončení všech nezbytných procedur a po vyčíslení částky ztráty. Následné výnosy z dříve odepsaných částek snižují náklady na tvorbu opravných položek ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud v následujícím účetním období ztráta ze snížení hodnoty poklesne a tento pokles je možné objektivně vztáhnout k události, která nastala po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty, bude toto dříve zaúčtované snížení hodnoty stornováno prostřednictvím účtu opravných položek do výkazu zisku a ztráty.

Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě

Ke každému rozvahovému dni Skupina posuzuje, zda existují objektivní důkazy potvrzující, že hodnota finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv byla snížena. V případě investice do kapitálového nástroje klasifikované jako realizovatelné finanční aktivum je objektivním důkazem snížení hodnoty významný nebo dlouhotrvající pokles reálné hodnoty pod jeho pořizovací cenu. Pokud existují takovéto důkazy, kumulovaná ztráta – definovaná jako rozdíl mezi pořizovací cenou a současnou reálnou hodnotou, po odečtení ztráty ze snížení hodnoty tohoto finančního aktiva původně zachycené do zisku nebo ztráty – je vyjmuta z vlastního kapitálu a zachycena ve výkazu zisku a ztráty. Významný nebo dlouhotrvající pokles je chápán jako pokles alespoň o 30% nebo pokles po dobu trvající více jak 12 měsíců.

Ztráty ze snížené hodnoty majetkových nástrojů vykázané ve výkazu zisku a ztráty nejsou následně prostřednictvím výkazu zisku a ztráty odúčtovány. Následné zvýšení reálné hodnoty majetkových nástrojů je zaúčtováno do vlastního kapitálu.

Jestliže se v následujícím období zvýší reálná hodnota dluhového nástroje klasifikovaného jako realizovatelný a toto zvýšení lze objektivně vztáhnout k události, ke které došlo po zaúčtování ztráty ze snížení hodnoty do zisku nebo ztráty, ztráta ze snížení hodnoty se odúčtuje do výkazu zisku a ztráty.

(j) Nehmotná aktiva

Nehmotná aktiva Skupiny zahrnují používaný software. Softwarové licence jsou oceněny na základě pořizovacích nákladů a nákladů s pořízením souvisejících, snížené o opravy a znehodnocení. Tyto náklady jsou odepisovány na základě předpokládané doby životnosti (od 2 do 3 let). Odpisy jsou vypočítány lineární metodou a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce Odpisy nehmotných aktiv. Technické zhodnocení jednotlivé položky nehmotného majetku je aktivováno a odepisováno, jestliže hodnota tohoto zhodnocení v roce přesáhne limit 60 tis. Kč pro zařazení do dlouhodobých aktiv. Ostatní náklady, jako náklady na opravy a údržbu, jsou vykázány v období, ve kterém nastanou.

Odepisovaná aktiva jsou prověřována na snížení hodnoty, kdykoliv nastanou události nebo změny podmínek, které by mohly znamenat, že účetní hodnota nemusí být zpětně ziskatelná. Účetní hodnota aktiva je snížena okamžitě na zpětně ziskatelnou hodnotu, pokud je účetní hodnota aktiva vyšší než odhadovaná zpětně ziskatelná hodnota. Zpětně ziskatelná hodnota je buď reálná hodnota snížená o náklady spojené s prodejem, nebo hodnota z užívání, je-li vyšší.

(k) Budovy a zařízení

Budovy zahrnují převážně technické zhodnocení pronajatých prostor. Budovy a zařízení jsou vykazovány v pořizovací ceně snížené o opravy a případné znehodnocení. Pořizovací cena zahrnuje náklady související s pořízením jednotlivých položek.

Dodatečné náklady jsou zahrnuty do účetní hodnoty aktiva nebo jsou vykázány jako samostatné aktivum, pokud je pravděpodobné, že Skupině přinesou budoucí ekonomický užitek, a pokud mohou být spolehlivě kvantifikovány. Ostatní náklady, jako náklady na opravy a údržbu, jsou vykázány v období, ve kterém nastanou.

Odpisy jsou vypočítány lineární metodou. Pořizovací cena každého aktiva je odepisována po dobu jeho předpokládané životnosti na zůstatkovou hodnotu:

	Doba životnosti (roky)
Telekomunikační technika	4
Kancelářské zařízení	6
Inventář – nábytek	8 až 10
Stavební úpravy pronajatých prostor	po dobu pronájmu

Zůstatková hodnota aktiv a doba životnosti jsou kontrolovány k rozvahovému dni a případně upraveny.

Odepisovaná aktiva jsou prověřována na snížení hodnoty, kdykoliv nastanou události nebo změny podmínek, které by mohly znamenat, že účetní hodnota nemusí být zpětně získatelná. Účetní hodnota aktiva je snížena okamžitě na zpětně získatelnou hodnotu, pokud je účetní hodnota aktiva vyšší než odhadovaná zpětně získatelná hodnota. Zpětně získatelná hodnota je buď reálná hodnota snížená o náklady spojené s prodejem, nebo hodnota z užívání, je-li vyšší.

Zisky a ztráty plynoucí z úbytků aktiv se určí jako rozdíl mezi prodejní cenou a jejich účetní zůstatkovou hodnotou a jsou zahrnuty v čisté hodnotě do výkazu zisku a ztráty.

(l) Peníze a peněžní ekvivalenty

Pro účely přehledu o peněžních tocích představují peníze a peněžní ekvivalenty zůstatky s méně než tříměsíční splatností od data nabytí, které zahrnují: pokladní hotovost, běžné bankovní účty, termínované bankovní vklady a půjčky poskytnuté v rámci reverzních repo obchodů s méně než tříměsíční splatností, snížené o krátkodobé výpůjčky.

(m) Rezervy

Rezervy jsou vykázány v případě, že Skupina má současné smluvní nebo mimosmluvní závazky vyplývající z minulých událostí, je pravděpodobné, že dojde k odlivu ekonomických prostředků za účelem vyřízení závazku a může být proveden spolehlivý odhad výše závazku.

(n) Zaměstnanecké požitky

Důchody jsou vypláceny prostřednictvím systému důchodového zabezpečení České republiky zaměstnancům s trvalým pobytem a jsou financovány z příspěvků sociálního pojištění od zaměstnanců a zaměstnavatelů, které jsou odvozeny z platů. Kromě příspěvků odváděných za zaměstnance přispívá Skupina na příspěvkově definované penzijní připojištění zaměstnanců nad rámec zákonného sociálního zabezpečení. Příspěvky jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku jejich úhrady.

Skupina založila pro zaměstnance plán definovaných požitků ve formě sociálního programu pro případ úmrtí nebo ztráty pracovní schopnosti. Program zahrnuje prakticky všechny zaměstnance Skupiny. Skupina zaúčtovala rezervu vypočítanou na základě pravděpodobnostního modelu stanovených událostí a průměrné délky zaměstnání ve Skupině, která je 5 let. Závazek je diskontován pomocí průměrné úrokové míry státních dluhopisů v běžném roce. Závazek vyplývající z tohoto programu je vykázán v závazcích k zaměstnancům (poznámka 27).

(o) Zdroje financování (krátkodobé výpůjčky)

Zdroje financování se prvotně zachycují v reálné hodnotě přijatého protiplnění snížené o náklady spojené s transakcí. Následně se vykazují v naběhlé hodnotě za použití metody efektivní úrokové míry.

(p) Odložená daň z příjmů

Odložená daň z příjmů je vypočtena pro všechny přechodné rozdíly, vznikající v důsledku rozdílu mezi oceněním aktiv a závazků dle zákona o dani z příjmů a jejich účetní hodnotou v účetní závěrce, s použitím závazkové metody při uplatnění základní daňové sazby.

Přechodné rozdíly vznikají především v souvislosti s odpisy dlouhodobého hmotného majetku, rezervami a daňovými ztrátami převedenými do dalších let. Odložená daň se stanoví s použitím sazeb daně, které byly k rozvahovému dni uzákoněny nebo alespoň předběžně přijaty.

Všechny odložené daňové pohledávky jsou zachyceny ve výši, kterou bude pravděpodobně možné realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Splatná daň z příjmů je vykázána jako náklad v období, ve kterém vznikl zdanitelný příjem.

(q) Operativní leasing

Pronájem, při kterém zůstává významná část rizika a výnosů z vlastnictví pronajímateli, je klasifikován jako operativní leasing. Jednotlivé platby jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v příslušném období po dobu trvání operativního leasingu.

2.4 Vývoj účetnictví a výkaznictví podle IFRS/IAS

Byly uveřejněny některé nové standardy, novely a interpretace, závazné pro sestavení účetní závěrky Skupiny za období počínající 1. ledna 2009 nebo později, které nebyly Skupinou předčasně přijaty. Skupina očekává jejich přijetí v souladu s datem jejich účinnosti:

- Dodatek k IFRS 2 – Úhrada akciemi (účinný od 1. ledna 2009);
- IFRS 3 – Podnikové kombinace (účinný od 1. července 2009);
- IFRS 8 – Provozní segmenty (účinný od 1. ledna 2009);
- IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky (účinný od 1. ledna 2009);
- IAS 23 – Výpůjční náklady (účinný od 1. ledna 2009);
- IAS 27 – Konsolidovaná a individuální účetní závěrka (účinný od 1. ledna 2009);
- IAS 32 – Finanční nástroje: zveřejnění a vykazování (účinný od 1. ledna 2009);
- IAS 39 – Finanční nástroje: Vykazování a oceňování (účinný od 1. července 2009);
- IFRIC 13 – Zákaznické věrnostní programy (účinný od 1. července 2009);
- IFRIC 15 – Smlouvy o výstavbě nemovitostí (účinný od 1. ledna 2009);
- IFRIC 16 – Zajištění čisté zahraniční investice (účinný pro účetní období začínající po 1. říjnu 2008).

Pokud není výše uvedeno jinak, neočekává se, že nové standardy, novely a interpretace významně ovlivní konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

3 DŮLEŽITÉ PŘEDPOKLADY A ODHADY PŘI UPLATŇOVÁNÍ ÚČETNÍCH METOD

Skupina provádí předpoklady a odhady, které mohou v následujících letech ovlivnit vykázanou výši aktiv a závazků. Předpoklady a odhady jsou následně průběžně hodnoceny a jsou založeny na zkušenostech z minulosti a dalších faktorech, včetně odhadu budoucího vývoje, který je za současných podmínek pravděpodobný.

Snížení hodnoty úvěrů a jiných pohledávek

Skupina testuje minimálně jednou čtvrtletně portfolio úvěrů a jiných pohledávek na snížení hodnoty. Při rozhodování, zda by mělo být znehodnocení vykázano ve výkazu zisku a ztráty, hodnotí Skupina zejména informace naznačující budoucí možný měřitelný pokles v peněžních tocích z portfolio úvěrů a jiných pohledávek před určením konkrétních úvěrů a pohledávek v portfolio. Evidence může také obsahovat informace naznačující, že u určitých dlužníků Skupiny nastaly nepříznivé okolnosti ve schopnosti splácet.

Snížení hodnoty realizovatelných finančních aktiv

Skupina sníží hodnotu realizovatelných finančních aktiv v případě, že nastane významný a trvalý pokles reálné hodnoty pod pořizovací cenu. Rozhodnutí, zda je toto znehodnocení významné a trvalé, závisí na posouzení vedení. Při tomto posuzování hodnotí Skupina, mezi jinými faktory, volatilitu v pohybu ceny finančního aktiva. Vykázání snížení hodnoty může být dále vhodné, pokud existuje náznak zhoršení ve finanční situaci investice, vývoji v odvětví nebo sektoru, změnách v technologii a provozních nebo finančních peněžních tocích.

Zjištění hodnoty nekotovaných akcií

Hodnota nekotovaných akcií je zjištěna na základě modelů čerpajících ze současných dostupných tržních transakcí s podobnými instrumenty a na základě dat, která nejsou pozorovatelná na trhu. Data na trhu nepozorovatelná zahrnují historická finanční data společnosti, do které je investováno, riziko společnosti a ekonomické předpoklady o průmyslovém odvětví a zeměpisné oblasti, ve které tato společnost působí.

Daň z příjmů

Skupina je daňovým rezidentem v České republice. Pro určení závazku ze splatné daně z příjmů je nutné použití odhadů. Existuje celá řada transakcí a kalkulací, u nichž je v průběhu roku obtížné určit konečnou daňovou povinnost. Pokud se konečný daňový dopad těchto záležitostí liší od původně zaúčtovaných částek, mají tyto rozdíly dopad na výši daně z příjmů a rezervu na daň z příjmů a odloženou daň v období, kdy k určení skutečné daňové povinnosti dochází.

Odložená daňová pohledávka

Odložená daňová pohledávka vyplývající z daňových ztrát je zaúčtována pouze v případě vysoké pravděpodobnosti jejího budoucího uplatnění. Pro stanovení výše odložené daňové pohledávky jsou významné úsudky vedení Skupiny, založené zejména na odhadu výše budoucích zdanitelných příjmů.

Zaměstnanecké požitky

Náklady na plán definovaných zaměstnaneckých požitků jsou vypočteny na základě pojistně-matematických odhadů. Tento model vyžaduje odhady budoucích úrokových měr, pravděpodobnosti úmrtí atd. Vzhledem k dlouhodobému charakteru programu jsou tyto odhady značně nejisté. Použité předpoklady jsou uvedeny v poznámce 2.3 (n).

4 ŘÍZENÍ RIZIK**(a) Strategie a postupy při řízení rizik**

Řízení rizik ve Skupině odpovídá metodologii a standardům nastaveným ve skupině mateřské společnosti KBC Securities N.V. Tyto standardy jsou vytvářeny na základě strategií a postupů řízení rizik užívaných v celé Skupině KBC. Detaily strategie a postupy řízení rizik, kterým může být společnost vystavena, jsou upraveny vnitřním předpisem „Řízení finančních rizik a likvidity“, jenž je schvalován představenstvem společnosti. Tento předpis rovněž obsahuje systém kontrolních opatření a pravidelného hierarchického předávání informací managementu společnosti a risk managementu v rámci Skupiny KBC Securities, případně Skupiny KBC (Value-, Capital- and Risk Management Division Skupiny KBC). Kontrolu správnosti pracovních postupů a mechanismů nastavených v rámci řízení finančních rizik provádí interní auditor mateřské společnosti, regionální Risk Manager KBC Bank a audit KBC. Řízení rizik je ve Skupině zcela odděleno od obchodní činnosti tak, aby bylo zamezeno střetu zájmů. Oddělení Middle Office, které rovněž zodpovídá za činnosti risk managementu, je podřízeno jinému členu představenstva než oddělení Sales & Trading.

Skupina vykazuje následující finanční nástroje:

Rozdělení finančních nástrojů do kategorií k 31. prosinci 2008.

	Kategorie				
	Finanční aktiva k obchodování	Úvěry a jiné pohledávky	Realizovatelná finanční aktiva	Finanční závazky k obchodování	Finanční závazky v naběhlé hodnotě
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva					
Pokladní hotovost a vklady u bank	-	2 350 628	-	-	-
Reverzní repo obchody	-	40 320	-	-	-
Finanční aktiva k obchodování	83 045	-	-	-	-
Realizovatelná finanční aktiva	-	-	50 205	-	-
Svěřené prostředky	-	4 639 838	-	-	-
Úvěry a jiné pohledávky	-	310 582	-	-	-
Závazky					
Krátkodobé výpůjčky	-	-	-	-	404 493
Repo obchody	-	-	-	-	8 623
Finanční závazky k obchodování	-	-	-	38 994	-
Závazky ke klientům ze svěřených prostředků	-	-	-	-	4 639 838
Závazky z obchodování	-	-	-	-	17 908
Celkem	83 045	7 341 368	50 205	38 994	5 070 862

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2008

Rozdělení finančních nástrojů do kategorií k 31. prosinci 2007.

	Kategorie				
	Finanční aktiva k obchodování	Úvěry a jiné pohledávky	Realizovatelná finanční aktiva	Finanční závazky k obchodování	Finanční závazky v zůstatkové hodnotě
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva					
Pokladní hotovost a vklady u bank	-	497 761	-	-	-
Reverzní repo obchody	-	97 382	-	-	-
Finanční aktiva k obchodování	232 897	-	-	-	-
Realizovatelná finanční aktiva	-	-	44 497	-	-
Svěřené prostředky	-	4 224 163	-	-	-
Úvěry a jiné pohledávky	-	746 007	-	-	-
Závazky					
Krátkodobé výpůjčky	-	-	-	-	414 127
Repo obchody	-	-	-	-	32 308
Finanční závazky k obchodování	-	-	-	20 471	-
Závazky ke klientům ze svěřených prostředků	-	-	-	-	4 224 163
Závazky z obchodování	-	-	-	-	188 621
Celkem	232 897	5 565 313	44 497	20 471	4 859 219

(b) Úvěrové riziko

Úvěrovému riziku může být Skupina v rámci své obchodní činnosti vystavena, pokud klient nebo protistrana neplní své závazky z dohodnutého obchodu nebo emitent dluhového cenného papíru není schopen splatit svůj závazek. Největší riziko pochází z nebezpečí selhání protistrany při pohybu kurzu nástroje ve prospěch společnosti mezi dnem obchodu a dnem vypořádání. Skupina drží majetkové cenné papíry pouze vybraných, vysoce likvidních společností ze střední Evropy. Skupina se snaží snížit úvěrové riziko výběrem protistran, které splňují Skupinou stanovené požadavky. Za stanovení výše limitů na protistrany a jejich schvalování je odpovědný úvěrový výbor. Tento výbor pravidelně přehodnocuje a aktualizuje seznam schválených protistran a na ně nastavených limitů. Celkový limit protistrany se porovnává s okamžitou angažovaností u obchodů se standardním vypořádáním, případně potenciální angažovaností u forwardových obchodů, zvýšenou o stanovenou procentní část diskontovaných peněžních toků (podle typu instrumentu). Skupina sleduje svoji celkovou expozici vůči úvěrovému riziku a kvantifikuje očekávanou ztrátu ze své úvěrové expozice. Úvěrové riziko je monitorováno oddělením Middle Office, celková expozice je denně reportována vedení společnosti. Denní reporting nevypořádaných obchodů zajišťuje oddělení Back Office. Téměř veškeré obchodní transakce Skupiny jsou uzavírány v režimu dodání proti platbě, čímž se úvěrové riziko snižuje. V opačném případě požaduje Skupina dodání peněžních prostředků nebo cenných papírů před přijetím objednávky.

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2008

Úvěrové riziko z reverzních repo obchodů je minimalizováno zajišťovacím převodem práv k podkladovým cenným papírům. Půjčky klientům v rámci margin trading jsou zajištěny prostřednictvím zřízení vlastnického práva k cenným papírům, které jsou z prostředků poskytnuté půjčky pořízovány, a kolaterálu, jehož výše závisí na úvěrovém riziku klienta. Vedení Skupiny sleduje tržní hodnotu cenných papírů a přijatého kolaterálu a v případě potřeby vyzve klienta podle stanovených podmínek k jeho doplnění. Skupina běžně neobchoduje s dluhopisy, není tedy vystavena úvěrovému riziku.

Skupina aktivně obchoduje s deriváty (např. akciové futures). Nicméně udržuje striktní limity otevřených pozic (rozdíl mezi nakoupenými a prodanými kontrakty, se shodnými podmínkami), které jsou tímto limitovány.

Maximální expozice vůči úvěrovému riziku

Poznámka	K 31. prosinci	
	2008	2007
	tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost a vklady u bank	14	2 350 628
Reverzní repo obchody	15	40 320
Finanční aktiva k obchodování	16	83 045
Realizovatelná finanční aktiva	17	50 205
Svěřené prostředky	19	4 639 838
Úvěry a jiné pohledávky	20	310 582
Pohledávky ze splatné daně		44 765
Ostatní aktiva	23	40 800
Aktiva celkem	7 560 183	5 842 708
Pohledávky ze spotových operací	2 889 063	5 805 648
Pohledávky z pevných termínových operací	119 985	2 147
Podrozvahová aktiva celkem	3 009 048	5 807 795
Úvěrové riziko celkem	10 569 231	11 650 503

Ostatní aktiva byla snížena o předplacené služby, které pro Skupinu nepředstavují zdroj úvěrového rizika.

Pohledávky ze spotových operací jsou vypořádány metodou dodání proti platbě.

(c) **Tržní riziko**

Skupina je vystavena tržním rizikům. Tržní rizika vyplývají z otevřených pozic v oblasti akciových, měnových a úrokových nástrojů, které podléhají všeobecným a specifickým pohybům na trhu.

31. PROSINCE 2008

(c (i)) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Skupiny a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity. Pro každý investiční nástroj je stanovena limitní expozice vůči riziku generovanému daným nástrojem. Tyto limity jsou navrženy tak, aby limitovaly ztráty, které mohou Skupině vzniknout v důsledku volatility tržních cen těchto nástrojů. Limity na investiční nástroje jsou stanovovány v souladu s metodologií KBC Bank na návrh vedoucího oddělení obchodování na vlastní účet. Tyto limity vycházejí z likvidity daného titulu a musí být schváleny příslušnými výbory (Risk Committee KBC Securities a Group Trading Risk Committee KBC Bank). Dodržování limitů je denně sledováno oddělením Middle Office. Middle Office rovněž sleduje dosažení limitu maximální ztráty. Pokud by Skupina držela ve svém obchodním portfoliu pozici déle než jeden měsíc, byla by tato pozice reportována risk managementu Skupiny KBC Securities. Oceňování nástrojů a pozic obchodního portfolia reálnými hodnotami provádí denně oddělení Middle Office. K oceňování se používají závěrečné ceny příslušného trhu. Akciové riziko je kvantifikováno pravděpodobnostní metodou historické hodnoty v riziku (historical value at risk – hVaR) jako druhá část celkové hodnoty hVaR (stanovované inkrementálně pro akciové a měnové riziko). Výpočet je prováděn denně v KBC Bank (v divizi Value-, Capital- and Risk Management Division KBC Group) na základě Skupinou zaslaných dat. Vypočtené hodnoty jsou denně k dispozici příslušným vedoucím oddělení. Tato metoda je určena k měření potenciální ztráty Skupiny, ke které může dojít během 10denní doby držení, na 99% hladině pravděpodobnosti s použitím 500 denní historické řady tržních dat (v souladu s mezinárodními standardy). Přesnost odhadu metody je prověřována zpětným testováním. Obchodování s novými produkty a nové obchodní aktivity podléhají předchozímu schválení New Product Committee ve Společnosti, Risk Committee KBC Securities a Group Trading Risk Committee KBC Bank.

Vypočtená hodnota hVaR je porovnávána s limitem 1 500 tis. EUR stanoveným společností KBC Securities N.V.:

2008	FX hVaR	Akciový hVaR	Celkem hVaR
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
31. prosince 2008	331	-37	294
Průměr	176	179	354
Maximum	710	1 431	1 254
Minimum	-234	-199	33
2007	FX hVaR	Akciový hVaR	Celkem hVaR
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
31. prosince 2007	233	25	235
Průměr	159	379	400
Maximum	238	990	985
Minimum	95	52	97

Ukazatel je počítán z pohledu mateřské společnosti, z tohoto důvodu hodnota FX VaR zahrnuje volatilitu měnového kurzu CZK/EUR.

(c (ii)) Měnové riziko

Měnové riziko vyplývá z nebezpečí, že hodnota cizoměnných aktiv, závazků, výnosů a nákladů bude kolísat v důsledku změn měnových kurzů. Měnové riziko je řízeno s cílem minimalizovat otevřené pozice v jednotlivých měnách. Měnové riziko je kvantifikováno pravděpodobnostní metodou historické hodnoty v riziku (hVaR). Metoda hVaR je popsána v poznámce 4 (c (i)). FX VaR je stanovena jako příspěvek k celkové hodnotě hVaR pro akciové a měnové pozice. Expozice vůči měnovému riziku je omezena na finanční nástroje, provize z činnosti corporate finance

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2008

a jiných pohledávek a závazků. Skupina stanovuje za účelem řízení měnového rizika limity otevřených cizoměnných pozic. V důsledku skutečnosti, že většina operací je vyjádřena v českých korunách, nemá Skupina významné vlastní otevřené pozice v cizích měnách.

(c (iii)) Úrokové riziko

Úrokové riziko vyplývá z nebezpečí pohybu hodnoty finančního nástroje v důsledku změn tržních úrokových měr. Expozice Skupiny vůči úrokovému riziku vyjadřuje otevřená pozice jednotlivých časových období, po která je úroková míra finančního nástroje pevná. Podobně jako při řízení rizika likvidity je cílem Skupiny udržovat většinu aktiv a závazků jako splatné na požádání nebo krátkodobé. Pozice, které může Skupina otevřít, jsou omezeny limity pro jednotlivá pásma splatnosti, které jsou vyšší pro pozice v rámci jednotlivého obchodního dne než pro pozice do následujícího obchodního dne.

Následující tabulka shrnuje, jak je Skupina vystavena úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Skupiny v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů změny úrokové sazby nebo zbytkové splatnosti.

31. prosince 2008

	Do 1 měsíce	1 - 3 měsíce	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Citlivá na úrok. míru	Necitlivá na úrok. míru	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva							
Pokladní hotovost a vklady u bank	2 350 628	-	-	-	2 350 628	-	2 350 628
Reverzní repo obchody	40 320	-	-	-	40 320	-	40 320
Svěřené prostředky	4 639 838	-	-	-	4 639 838	-	4 639 838
Ostatní aktiva	-	296	811	3 211	4 318	927 290	931 608
Aktiva celkem	7 030 786	296	811	3 211	7 035 104	927 290	7 962 394
Závazky							
Krátkodobé výpůjčky	404 493	-	-	-	404 493	-	404 493
Repo obchody	8 623	-	-	-	8 623	-	8 623
Závazky ke klientům ze svěřených prostředků	4 639 838	-	-	-	4 639 838	-	4 639 838
Ostatní závazky	-	-	-	-	-	521 186	521 186
Závazky celkem	5 052 954	-	-	-	5 052 954	521 186	5 574 140
Čistá výše aktiv/pasiv	1 977 832	296	811	3 211	1 982 150	406 104	2 388 254

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2008

31. prosince 2007

	Do 1 měsíce	1 - 3 měsíce	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Citlivá na úrok. míru	Necitlivá na úrok. míru	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva							
Pokladní hotovost a vklady u bank	497 761	-	-	-	497 761	-	497 761
Reverzní repo obchody	97 382	-	-	-	97 382	-	97 382
Svěřené prostředky	3 954 979	-	-	-	3 954 979	269 184	4 224 163
Ostatní aktiva	-	5 211	344	856	6 411	1 603 123	1 609 534
Aktiva celkem	4 550 122	5 211	344	856	4 556 533	1 872 307	6 428 840
Závazky							
Krátkodobé výpůjčky	414 127	-	-	-	414 127	-	414 127
Repo obchody	32 308	-	-	-	32 308	-	32 308
Závazky ke klientům ze svěřených prostředků	3 505 258	-	-	-	3 505 258	718 905	4 224 163
Ostatní závazky	-	-	-	-	-	413 588	413 588
Závazky celkem	3 951 693	-	-	-	3 951 693	1 132 493	5 084 186
Čistá výše aktiv/pasiv	598 429	5 211	344	856	604 840	739 814	1 344 654

Následující tabulka shrnuje efektivní úrokové míry podle jednotlivých skupin aktiv a závazků:

	31. prosince 2008 %	31. prosince 2007 %
Aktiva		
Pokladní hotovost a vklady u bank	2,62	2,40
Reverzní repo obchody	5,34	6,66
Svěřené prostředky	1,47	2,98
Úvěry a jiné pohledávky	8,27	8,25
Závazky		
Krátkodobé výpůjčky	3,78	3,95
Repo obchody	5,78	7,17
Závazky ke klientům ze svěřených prostředků	1,47	2,98

(d) Riziko likvidity

Riziko likvidity měří rozsah peněžních prostředků, které může být Skupina nucena získat, aby dostala svým závazkům spojených s finančními nástroji. Vzhledem ke skutečnosti, že Skupina obchoduje v relativně vysoce volatilním prostředí, je jejím cílem udržovat většinu aktiv a závazků jako splatné na požádání nebo se splatností do 30 dnů. Skupina sleduje na denním základě očekávané peněžní toky a přebytečné nebo chybějící peněžní prostředky umísťuje nebo doplňuje na peněžním trhu.

Následující tabulka člení aktiva a závazky Skupiny podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2008

Splatnost aktiv a závazků

31. prosince 2008

	Do 1 měsíce	1 - 3 měsíce	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva						
Pokladní hotovost a vklady u bank	2 350 628	-	-	-	-	2 350 628
Reverzní repo obchody	40 320	-	-	-	-	40 320
Finanční aktiva k obchodování	-	-	-	-	83 045	83 045
Realizovatelná finanční aktiva	-	-	-	-	50 205	50 205
Investice v přidružených společnostech	-	-	-	-	347 098	347 098
Svěřené prostředky	4 639 838	-	-	-	-	4 639 838
Úvěry a jiné pohledávky	106 135	-	-	-	204 447	310 582
Budovy a zařízení	-	-	-	-	41 051	41 051
Nehmotná aktiva	-	-	-	-	6 639	6 639
Pohledávky z odložené daně	-	-	-	4 815	-	4 815
Ostatní aktiva včetně pohl. ze splatné daně	35 646	296	45 576	3 211	3 444	88 173
Aktiva celkem	7 172 567	296	45 576	8 026	735 929	7 962 394
Závazky						
Krátkodobé výpůjčky	404 493	-	-	-	-	404 493
Repo obchody	8 623	-	-	-	-	8 623
Finanční závazky k obchodování	-	-	-	-	38 994	38 994
Závazky ke klientům ze svěřených prostředků	4 639 838	-	-	-	-	4 639 838
Závazky z obchodování	17 908	-	-	-	-	17 908
Závazky z odložené daně	-	-	-	84	-	84
Ostatní závazky včetně rezerv a záv. ze splatné daně	400 925	-	393	-	62 882	464 200
Závazky celkem	5 471 787	-	393	84	101 876	5 574 140
Čistá výše aktiv/pasiv	1 700 780	296	45 183	7 942	634 053	2 388 254

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2008

31. prosince 2007

	Do 1 měsíce	1 - 3 měsíce	3 - 12 měsíců	1 – 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva						
Pokladní hotovost a vklady u bank	497 761	-	-	-	-	497 761
Reverzní repo obchody	97 382	-	-	-	-	97 382
Finanční aktiva k obchodování	-	-	-	-	232 897	232 897
Realizovatelná finanční aktiva	-	-	-	-	44 497	44 497
Investice v přidružených společnostech	-	-	-	-	462 968	462 968
Svěřené prostředky	4 224 163	-	-	-	-	4 224 163
Úvěry a jiné pohledávky	1 204	-	-	-	744 803	746 007
Budovy a zařízení	-	-	-	-	39 103	39 103
Nehmotná aktiva	-	-	-	-	9 910	9 910
Pohledávky z odložené daně	-	-	-	3 185	-	3 185
Ostatní aktiva včetně pohl. ze splatné daně	25 983	7 012	346	856	36 770	70 967
Aktiva celkem	4 846 493	7 012	346	4 041	1 570 948	6 428 840
Závazky						
Krátkodobé výpůjčky	414 127	-	-	-	-	414 127
Repo obchody	32 308	-	-	-	-	32 308
Finanční závazky k obchodování	-	-	-	-	20 471	20 471
Závazky ke klientům ze svěřených prostředků	4 224 163	-	-	-	-	4 224 163
Závazky z obchodování	188 621	-	-	-	-	188 621
Závazky z odložené daně	-	-	-	444	-	444
Ostatní závazky včetně rezerv a záv. ze splatné daně	29 323	155 173	14 318	5 238	-	204 052
Závazky celkem	4 888 542	155 173	14 318	5 682	20 471	5 084 186
Čistá výše aktiv/pasiv	-42 049	-148 161	-13 972	-1 641	1 550 477	1 344 654

(e) Operační riziko

Řízení operačního rizika je založeno na principech stanovených na úrovni Skupiny KBC. Řízení operačního rizika je založeno na následujících pilířích:

- Sběr dat o událostech operačního rizika a jejich reporting
- Hodnocení dodržování standardů KBC Group
- Ohodnocení rizikovosti společnosti
- Vyhodnocení případových studií

Za správné podrobné hlášení o událostech operačního rizika spolu s návrhem opatření k omezení budoucích ztrát je ve Skupině zodpovědný manažer operačního rizika (LORM). Kontrolu provádí LORM z KBC Securities, který pravidelně reportuje Risk Committee Skupiny KBC Securities. Získaná data jsou vyhodnocována a analyzována a slouží k omezování opakovaného výskytu obdobných událostí operačního rizika. O významných událostech a ztrátách vzniklých v důsledku operačního rizika (nad 100 tis. EUR) je kromě vedení společnosti informován i Operational Risk Committee divize Merchant Banking Skupiny KBC.

Právní a operační rizika spojená s aktivitou Společnosti jsou monitorována, zajišťována a řízena zejména orgány společnosti (představenstvo, dozorčí rada) ve spolupráci s právním oddělením Společnosti. Společnost vytváří rezervy na konkrétní soudní spory, existuje-li pravděpodobnost plnění z podstaty těchto sporů (viz. bod 28).

(f) Reálná hodnota finančních aktiv a závazků

Následující tabulka zobrazuje účetní hodnoty a reálné hodnoty těch finančních aktiv a závazků, které nemusí být nutně vykázány v rozvaze Skupiny v reálných hodnotách k 31. prosinci:

	Účetní hodnota		Reálná hodnota	
	2008	2007	2008	2007
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pokladni hotovost a vklady u bank	2 350 628	497 761	2 350 628	497 761
Reverzní repo obchody	40 320	97 382	40 320	97 382
Finanční aktiva k obchodování	83 045	232 897	83 045	232 897
Svěřené prostředky	4 639 838	4 224 163	4 639 838	4 224 163
Úvěry a jiné pohledávky	310 582	746 007	310 582	746 007
Realizovatelná finanční aktiva	50 205	44 497	50 205	44 497
Krátkodobé výpůjčky	404 493	414 127	404 493	414 127
Finanční závazky k obchodování	38 994	20 471	38 994	20 471
Repo obchody	8 623	32 308	8 623	32 308
Závazky ke klientům ze svěřených prostředků	4 639 838	4 224 163	4 639 838	4 224 163
Závazky z obchodování	17 908	188 621	17 908	188 621

U krátkodobých pohledávek a závazků, které budou vypořádány v blízké budoucnosti, nejsou rozdíly mezi účetní hodnotou a reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků k obchodování jsou určeny na základě kótovaných cen stejných instrumentů na aktivních trzích.

Reálné hodnoty ostatních finančních aktiv a závazků s výjimkou realizovatelných finančních aktiv jsou určeny na základě oceňovacích metod, jejichž vstupní data vycházejí z dostupných tržních dat.

Portfolio realizovatelných finančních aktiv zahrnuje akcie, které nejsou obchodovány na aktivních veřejných trzích a tato finanční aktiva jsou vykázána v reálné hodnotě pomocí oceňovacího modelu, vycházejícího ze současných pozorovatelných tržních transakcí a zároveň na trhu nepozorovaných dat.

(g) Deriváty

Společnost obchoduje s deriváty na pražské nebo zahraničních burzách (futures, forwardy), avšak v případě otevřené derivátové pozice Společnost dodržuje kontrolní limity čistých otevřených derivátových pozic, tj. rozdílů mezi nákupními a prodejními smlouvami, a to s ohledem na částku i splatnost. Společnost nesjednává deriváty za účelem zajištění, veškeré deriváty jsou určeny k obchodování.

Deriváty k obchodování představují futures obchodované na Burze cenných papírů Praha a měnové forwardy uzavřené s klienty a bankovními institucemi. Měnové forwardy jsou uzavřeny s klienty a zároveň s bankovními institucemi ve stejném objemu, ale s opačným plněním tak, aby společnost minimalizovala otevřenou pozici z těchto transakcí. Tím Společnost minimalizuje své tržní riziko. Rozdíl mezi závazky a pohledávkami z přecenění měnových forwardů představuje zisk Společnosti z těchto transakcí.

Přehled nominálních částek a kladných a záporných reálných hodnot otevřených derivátů určených k obchodování k 31. prosinci:

	K 31. prosinci 2008			K 31. prosinci 2007		
	Smluvní hodnota	Reálná hodnota		Smluvní hodnota	Reálná hodnota	
		kladná tis. Kč	záporná tis. Kč		kladná tis. Kč	záporná tis. Kč
Měnové forwardy	119 929	2 594	2 538	-	-	-
Futures	-	-	-	2 168	-	-
Celkem	119 929	2 594	2 538	2 168	-	-

5 KAPITÁL

Skupina průběžně řídí výši kapitálu nutnou k pokrytí rizik spojených s jejími činnostmi. Kapitálovou přiměřenost sleduje, mimo jiné, pomocí pravidel a poměrových ukazatelů vypracovaných Basilejským výborem pro bankovní dohled a implementovaných Českou národní bankou, která vykonává nad Skupinou dohled.

Skupina splnila během uplynulého roku všechny externí kapitálové požadavky kladené regulátorem.

Řízení kapitálu

Hlavním cílem řízení kapitálu je vyhovět externě kladeným kapitálovým požadavkům a udržet zdravé poměrové ukazatele za účelem podpoření činností Společnosti a maximalizace tržní hodnoty.

Skupina řídí strukturu kapitálu a provádí úpravy podle aktuální ekonomické situace a charakteru svých činností. Skupina může pro udržení nebo provedení změn ve struktuře kapitálu upravit výši vyplácených dividend a snížit nebo zvýšit základní kapitál. Žádné úpravy proti předchozím létům nebyly v cílech, politice a postupech řízení kapitálu provedeny.

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2008

Regulovaný kapitál

	K 31. prosinci 2008		K 31. prosinci 2007	
	Skutečný Basel II tis. Kč	Požadovaný Basel II tis. Kč	Skutečný Basel II tis. Kč	Požadovaný Basel II tis. Kč
Tier 1	770 468	-	643 745	-
Základní kapitál	100 000	-	100 000	-
Emisní ážio	3 442	-	3 442	-
Rezervní fondy a nerozdělený zisk	673 547	-	550 213	-
Další odčitatelné položky	-8 521	-	-9 910	-
Odečitatelné položky	-63 696	-	-128 318	-
<u>Kapitálové požadavky:</u>				
K úvěrovému riziku	-	115 704	-	11 581
K expozicím vůči institucím	-	111 426	-	7 806
K podnikovým expozicím	-	2 049	-	1 060
K retailovým expozicím	-	240	-	1 522
K ostatním expozicím	-	1 989	-	1 193
K vypořádacímu riziku	-	32	-	0
K pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku	-	120 774	-	57 337
K úrokovému riziku	-	62 407	-	39 372
K akciovému riziku	-	1 613	-	1 442
K měnovému riziku	-	56 754	-	16 523
K operačnímu riziku	-	72 290	-	51 148
Kapitál celkem	706 772	308 800	515 427	120 066

Celkový regulovaný kapitál Skupiny se skládá z kapitálu Tier 1 sníženého o odčitatelné položky plně konsolidovaných subjektů zahrnutých do regulovaného konsolidačního celku. Tier 1 zahrnuje základní kapitál, emisní ážio, zákonné rezervní fondy a nerozdělený zisk snížený o zisk běžného roku a další odčitatelné položky od Tier 1. Odčitatelné položky zahrnují kapitálové investice, které nelze okamžitě uplatnit na trhu, budovy a zařízení a pohledávky se splatností nad 90 dní.

Společnosti zahrnované do regulovaného konsolidačního celku jsou tyto: Patria Finance, a.s., Patria Direct, a.s., Patria Online, a.s. (detail viz Bod 2.1).

	31. 12. 2008 %, tis. Kč	31. 12. 2007 tis. Kč
Kapitálová přiměřenost	18,31 %	34,34 %
Zadluženost I (celkový dluh bez majetku zákazn. / aktiva bez majetku zákazn.)	28,12%	39,01%
Zadluženost II (celkový dluh bez majetku zákazníků / vlastní kapitál)	39,12%	63,96%
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA, aktiva bez majetku zákazníků)	41,26%	12,18%
Rentabilita průměrného kapitálu Tier 1 (ROAE)	161,86%	40,56%
Rentabilita tržeb (zisk po zdanění / výnosy z poplatků a provizí)	378,80%	91,01%
Správní náklady na jednoho zaměstnance	4 804	2 741

6 ČISTÝ ZISK Z ÚROKŮ

	2008	2007
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Pokladni hotovost a vklady u bank	17 390	10 748
Reverzní repo obchody	9 542	11 186
Margin půjčky klientům	50 593	40 576
Ostatní	0	64
	77 525	62 574
Náklady na úroky a podobné náklady		
Krátkodobé výpůjčky	17 151	9 312
Repo obchody	2 610	1 507
Ostatní	332	245
	20 093	11 064
Čistý zisk z úroků	57 432	51 510

7 ČISTÝ ZISK Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	2008	2007
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z poplatků a provizí		
Poplatky a provize z obchodování s cennými papíry	184 397	163 166
Tržby z garantovaného vypořádání převodu cenných papírů, poradenství		
Corporate finance a úpisu promárních emisí akcií	199 144	139 005
Ostatní	-	199
	383 541	302 370
Náklady na poplatky a provize		
Poplatky a provize z obchodování s cennými papíry	37 997	37 154
Náklady na poradenství Corporate finance	35 341	5 951
Ostatní	9 174	2 271
	82 512	45 376
Čistý zisk z poplatků a provizí	301 029	256 994

8 VÝNOSY Z DIVIDEND

Dividendové výnosy představují dividendy z finančních aktiv k obchodování.

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2008

9 ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2008	2007
	tis. Kč	tis. Kč
Čisté zisky z obchodování s cennými papíry	272 228	247 799
Čisté zisky z obchodování s deriváty	2 135	5 691
Čisté kurzové zisky	47 205	6 768
	<u>321 568</u>	<u>260 258</u>

10 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	2008	2007
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z online informačních a reklamních služeb	14 989	9 986
Ostatní výnosy	1 243	917
	<u>16 232</u>	<u>10 903</u>

11 OSOBNÍ NÁKLADY

	2008	2007
	tis. Kč	tis. Kč
Mzdy a odměny	460 997	210 708
Sociální a zdravotní pojištění	20 710	26 789
Ostatní sociální náklady	2 879	1 466
Sociální program	582	-478
	<u>485 168</u>	<u>238 485</u>

Nárůst mzdových nákladů je přiřaditelný výsledkům společnosti a ročním odměnám, které se od těchto výsledků odvíjejí.

12 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	2008	2007
	tis. Kč	tis. Kč
Operativní leasing	22 343	15 741
Telekomunikační a datové služby	24 584	21 824
Poplatky za odborné služby	6 161	4 382
Marketing	23 706	47 321
Cestovné	5 304	4 063
Čistá změna opravných položek k obchodním pohledávkám (poznámka 23)	-1 376	-1 301
Čistá změna rezerv (poznámka 29)	28 458	-3 188
Ostatní náklady	39 433	26 320
	<u>148 613</u>	<u>115 162</u>

Ostatní náklady obsahují zejména náklady na vzdělávání zaměstnanců, náklady na reprezentaci a služby pro výpočetní techniku.

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2008

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2008	2007
	tis. Kč	tis. Kč
Splatná daň	28 452	76 629
Nedoplatek/přeplatek daně z příjmů z minulých let	10	444
Odložená daň (poznámka 29)	-1 990	-1 683
Daň z příjmů	26 472	75 390

Následující tabulka zobrazuje úpravu teoretické výše daně při použití základní daňové sazby na skutečnou výši daně k 31. prosinci 2008 a 2007:

	2008	2007
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	1 061 312	219 516
Sazba daně z příjmů právnických osob	21 %	24 %
Vypočtená teoretická výše daně sazbou 21 % (2007: 24 %) (Patria Finance Slovakia, a.s.: 19 %)	222 774	52 684
Nedoplatek/přeplatek daně z příjmů z minulých let	10	444
Daň z dividend ze zahraničí	38	97
Daňový dopad daňové neuznatelných nákladů	33 041	24 745
Daňový dopad nezdanitelných výnosů	-225 544	-2 447
Využití daňové ztráty z minulých let	-2 389	-306
Dopad změn sazby daně z příjmů právnických osob	-157	173
Ostatní	-1 301	-
	26 472	75 390

Efektivní sazba daně z příjmů pro rok 2008 je 2,3 % (2007: 24,3 %). Efektivní sazba daně z příjmů v roce 2008 je ovlivněna příjmy z prodeje přidružených společností, které nepodléhají dani z příjmů.

14 POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U BANK

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
	tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost	300	270
Běžné účty a termínové vklady	2 350 328	497 491
Pokladní hotovost a vklady u bank (poznámka 32)	2 350 628	497 761

15 REVERZNÍ REPO A REPO OBCHODY

Reverzní repo a repo obchody jsou obvykle splatné do tří měsíců. Podkladové cenné papíry těchto obchodů představují majetkové cenné papíry domácích bank nebo významných domácích společností.

Následující tabulka zobrazuje informace vztahující se k otevřeným reverzním repo a repo obchodům k 31. prosinci:

	Reverzní repo obchody		Repo obchody	
	2008	2007	2008	2007
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Splatné do 3 měsíců	40 320	97 382	8 623	32 308

Reálná hodnota podkladových cenných papírů souvisejících s reverzními repo obchody činila k 31. prosinci 2008 41 889 tis. Kč (2007: 125 059 tis. Kč). Z toho bylo k 31. prosinci 2008 15 620 tis. Kč (2007: 11 233 tis. Kč) prodáno nebo použito na repo obchody.

16 FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY K OBCHODOVÁNÍ

Následující tabulka zobrazuje reálnou hodnotu finančních derivátů a cenných papírů, vykázaných jako aktivum nebo závazek, společně s nominální hodnotou podkladového nástroje k 31. prosinci.

	Aktiva 2008	Závazky 2008	Nom. hodnota 2008	Aktiva 2007	Závazky 2007	Nom. hodnota 2007
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Měnové forwardy	2 594	2 538	119 929	-	-	-
Akciové futures	-	-	-	-	-	2 147
Akciové nástroje	80 451	36 456	n/a	232 897	20 471	n/a
	83 045	38 994	119 929	232 897	20 471	2 147

Všechny finanční závazky z akciových nástrojů určené k obchodování představují krátké prodeje majetkových cenných papírů. Veškeré cenné papíry a futures určené k obchodování jsou kotované na aktivních trzích. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen.

17 REALIZOVATELNÁ FINANČNÍ AKTIVA

Finanční aktiva zařazená do kategorie realizovatelných finančních aktiv jsou vykázána v reálné hodnotě. Skupina má v úmyslu držet tato aktiva dlouhodobě. Přecenění k 31. prosinci ve výši 5 182 tis. Kč (2007: -525 tis. Kč) je zahrnuto v oceňovacích rozdílech ve vlastním kapitálu.

18 INVESTICE V PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH

	2008 tis. Kč	2007 tis. Kč
1. ledna	462 968	489 575
Přijaté dividendy a platby z emisního ážia	-88 505	-116 830
Podíl na změnách ve vlastním kapitálu přidružených společností zobrazený ve výkazu změn ve vlastním kapitálu	-	462
Prodej účastí v přidružených společnostech	-132 831	-
Změny v konsolidačním celku	7 176	-
Podíl na zisku po zdanění v přidružených společnostech	98 230	89 761
31. prosince	347 098	462 968

Podíly Skupiny v přidružených společnostech, které nejsou kotovány na aktivních trzích, jsou uvedeny v následující tabulce:

Název	Sídlo společnosti	Aktiva tis. Kč	Závazky tis. Kč	Výnosy tis. Kč	Zisk po zdanění tis. Kč	Hodnota investice tis. Kč	Podíl %
2008 Konsolidovaná ČSOB AM	Česká republika	1 804 346	285 363	961 866	74 884	347 098	79,41
		<u>1 804 346</u>	<u>285 363</u>	<u>961 866</u>	<u>74 884</u>	<u>347 098</u>	
2007 Konsolidovaná BCPP	Česká republika	6 778 483	6 244 924	461 967	198 471	134 867	25,28
Konsolidovaná ČSOB AM	Česká republika	3 020 620	1 518 064	896 887	192 896	328 101	79,41
		<u>9 799 103</u>	<u>7 762 988</u>	<u>1 358 854</u>	<u>391 367</u>	<u>462 968</u>	

Na základě ovládací smlouvy uzavřené s ČSOB si Společnost ponechala 20 % hlasovacích práv ve společnosti ČSOB AM, které jí zajišťují podstatný vliv. Z toho důvodu je přidružená společnost konsolidována metodou ekvivalence (poznámka 2.1).

V roce 2008 přijala Společnost od BCPP dividendy ve výši 40 859 tis. Kč (2007: 32 291 tis. Kč) a platbu z emisního ážia ve výši 0 tis. Kč (2007: 9 099 tis. Kč). Společnost přijala od ČSOB AM dividendu ve výši 47 646 tis. Kč (2007: 75 440 tis. Kč).

Společnost prodala 25,3% podíl v přidružené společnosti BCPP k 8. prosinci 2008 představující příjmy z prodeje ve výši 1 140 947 tis. Kč a realizovala tak zisk z prodeje účastí ve výši 1 008 116 tis. Kč, který je vykázán v řádku Čistý zisk z prodeje přidružených společností. Podíl Společnosti na zisku běžného roku BCPP je konsolidován proporcionalně do data prodeje (tj. 8. 12. 2008) a je zahrnut ve výsledku z účastí v přidružených společnostech. Podíl Společnosti na základním kapitálu BCPP k datu prodeje činil 25,3% (2007: 25,3%).

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2008

19 SVĚŘENÉ PROSTŘEDKY

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty	608 557	591 688
Termínové vklady	3 781 299	3 363 292
Poskytnuté zálohy na obchodování na zahraničních trzích	249 797	266 748
Pohledávky z vypořádání cenných papírů	185	2 435
	<u>4 639 838</u>	<u>4 224 163</u>

Běžné účty a termínové vklady klientů představují uložení peněžních prostředků klientů prostřednictvím Skupiny.

Odpovídající závazek je zahrnut v položce závazky ke klientům (poznámka 25).

20 ÚVĚRY A JINÉ POHLEDÁVKY

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z vypořádání cenných papírů	108 635	26 364
Půjčky klientům v rámci margin trading	201 947	719 643
	<u>310 582</u>	<u>746 007</u>

Půjčky klientům v rámci margin trading aktivit představují peněžní prostředky poskytnuté klientům, kteří na základě komisionářské smlouvy využívají pro částečné financování svých obchodů peněžní prostředky Skupiny. Reálná hodnota cenných papírů přijatých jako kolaterál v rámci margin trading byla k 31. prosinci 2008 1 061 267 tis Kč (31. prosince 2007: 2 234 106 tis. Kč).

Skupina nemá pohledávky po splatnosti, které by nebyly považovány za znehodnocené.

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2008

21 BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

	Budovy (staveb. úpravy pronajatých prostor) tis. Kč	Zařízení a ost. hmotná aktiva tis. Kč	Celkem tis. Kč
Za rok končící 31. prosince 2007			
Počáteční zůstatek	14 500	17 015	31 515
Přírůstky	5 741	8 652	14 393
Vyřazení	-	-26	-26
Odpisy	-2 294	-4 485	-6 779
Konečný zůstatek	17 947	21 156	39 103
31. prosince 2007			
Pořizovací cena	22 781	34 293	57 074
Oprávký	-4 834	-13 137	-17 971
Zůstatková hodnota	17 947	21 156	39 103
Za rok končící 31. prosince 2008			
Počáteční zůstatek	17 947	21 156	39 103
Přírůstky	4 898	6 699	11 597
Vyřazení	-	-206	-206
Odpisy	-3 396	-6 047	-9 443
Konečný zůstatek	19 449	21 602	41 051
31. prosince 2008			
Pořizovací cena	27 679	40 534	68 213
Oprávký	-8 230	-18 932	-27 162
Zůstatková hodnota	19 449	21 602	41 051

Skupina nemá dlouhodobý hmotný majetek najatý formou finančního leasingu, ani žádný zastavený majetek.

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2008

22 NEHMOTNÁ AKTIVA

Následující tabulka zobrazuje změny v položce nehmotná aktiva:

	Software tis. Kč
Za rok končící 31. prosince 2007	
Počáteční zůstatek	10 889
Přírůstky	3 269
Vyřazení	-
Odpisy	-4 248
Konečný zůstatek	9 910
31. prosince 2007	
Pořizovací cena	42 721
Oprávkky	-32 811
Zůstatková hodnota	9 910
Za rok končící 31. prosince 2008	
Počáteční zůstatek	9 910
Přírůstky	1 043
Vyřazení	-
Odpisy	-4 314
Konečný zůstatek	6 639
31. prosince 2008	
Pořizovací cena	43 764
Oprávkky	-37 125
Zůstatková hodnota	6 639

23 OSTATNÍ AKTIVA

	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Prostředky v garančních fondech	19 920	36 771
Čisté obchodní pohledávky	11 348	22 510
Poskytnuté provozní zálohy	4 378	2 966
Pohledávky za zaměstnanci	4 337	6 914
Předplacené služby	2 608	453
Ostatní pohledávky	817	1 352
	43 408	70 966

K 31. prosinci 2008 byly obchodní pohledávky v nominální hodnotě 470 tis. Kč (2007: 1 846 tis. Kč) vyhodnoceny jako nedobytné a byla k nim vytvořena opravná položka v plné výši.

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2008

Přehled změn v opravných položkách k obchodním pohledávkám uvádí následující tabulka:

	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
1. ledna	1 846	3 147
Zvýšení opravných položek	464	45
Rozpuštění opravných položek	-1 840	-1 346
31. prosince	470	1 846

24 KRÁTKODOBÉ VÝPŮJČKY

	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Bankovní úvěry (ČSOB) – splatné do 3 měsíců	404 493	414 127
	404 493	414 127

Krátkodobé bankovní úvěry jsou sjednávány na denní bázi pro účely řízení likvidity. Společnost nemá potenciální závazky z titulu zástavy majetku vzhledem k těmto úvěrům.

25 ZÁVAZKY KE KLIENTŮM ZE SVĚŘENÝCH PROSTŘEDKŮ

	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Závazky z vypořádání cenných papírů	-	-
Závazky vůči příkazcům	4 639 838	4 224 163
	4 639 838	4 224 163

26 ZÁVAZKY Z OBCHODOVÁNÍ

	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Závazky z vypořádání cenných papírů	17 908	188 621
	17 908	188 621

27 OSTATNÍ ZÁVAZKY

	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
Závazky k zaměstnancům	301 380	4 894
Závazky ze sociálního programu	3 193	2 287
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	6 668	2 372
Závazky z daní	63 842	2 399
Časové rozlišení a dohadné účty pasivní	25 645	155 173
Obchodní závazky	23 027	15 052
Ostatní	6 800	2 763
	430 555	184 940

28 REZERVY

Změny v rezervách:

	Soudní spory tis. Kč	Nevybraná dovolená tis. Kč	Celkem tis. Kč
1. ledna 2007	4 896	3 086	7 982
Tvorba rezerv	-	1 719	1 719
Použití rezerv	-	-	-
Rozpuštění pro nepotřebnost	-4 896	-11	-4 907
31. prosince 2007	-	4 794	4 794
Tvorba rezerv	11 500	21 752	30 261
Použití rezerv	-	-4 794	-1 803
Rozpuštění pro nepotřebnost	-	-	-
31. prosince 2008	11 500	21 752	33 252

Společnost byla účastníkem soudního sporu v souvislosti s její běžnou obchodní činností. Na výsledek tohoto soudního sporu byla Společností v minulosti vytvořena rezerva ve výši 4 896 tis. Kč. V roce 2007 byl soudní spor ukončen ve prospěch Společnosti a rezerva byla pro nepotřebnost rozpuštěna. V roce 2008 byla Společnost účastníkem soudních sporů, na jejichž výsledek vytvořila rezervu v souhrnné výši 11 500 tis. Kč. Soudní spory se týkají potenciálních závazků vůči protistranám a klientům Společnosti.

Rezervy nejsou diskontovány, protože jsou považovány za krátkodobé a důsledek diskontování není významný.

29 ODLOŽENÁ DAŇ Z PŘÍJMŮ

Odložená daň z příjmů je vypočtena pro všechny přechodné rozdíly použitím závazkové metody s uplatněním základní daňové sazby ve výši 20 % pro rok 2009 a 19 % pro rok 2010 (2007: 21 % pro rok 2008, 20 % pro rok 2009 a 19 % pro rok 2010).

Pohyby odložené daně z příjmů byly následující:

	2008 tis. Kč	2007 tis. Kč
1. ledna	2 741	1 058
Změna odložené daně	1 990	1 683
31. prosince	4 731	2 741

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2008

Odložená daňová pohledávka a závazek zahrnují následující položky:

	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
<u>Odložená daňová pohledávka</u>		
Daňová ztráta z minulých let	2 068	2 234
Sociální a zdravotní pojištění z bonusů vyplacených v následujícím roce	11	1 777
Opravné položky k pohledávkám	89	-
Daňově uznatelné dary zaplacené v následujícím roce	264	-
Rezerva na nevybranou dovolenou	4 349	939
	<u>6 781</u>	<u>4 950</u>
<u>Odložený daňový závazek</u>		
Odpisy dlouhodobého majetku	-2 050	-2 209
Čistá odložená daňová pohledávka	<u>4 731</u>	<u>2 741</u>

Nejzazší datum a výše možného uplatnění daňových ztrát minulých let:

	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
31. prosince 2008	-	8 258
31. prosince 2009	10 334	10 364
31. prosince 2010	-	-
31. prosince 2011	-	2 595
31. prosince 2012	-	1 951
	<u>10 334</u>	<u>23 168</u>
Celková výše možného uplatnění daňové ztráty	<u>10 334</u>	<u>23 168</u>
Předpokládaná výše uplatnění daňové ztráty	<u>10 334</u>	<u>10 702</u>
Odložená daňová pohledávka při sazbě 20 % (Slovensko 19 %)	<u>2 068</u>	<u>2 234</u>

Odložené daňové pohledávky jsou zaúčtovány v rozsahu, v jakém je pravděpodobně bude možné realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti. Jedna dceřinná společnost má k 31. prosinci 2008 daňovou ztrátu ve výši 10 334 tis. Kč (2007: dvě dceřinné společnosti ve výši 23 168 tis. Kč), kterou je možné uplatnit proti budoucím zdanitelným příjmům. V roce 2008 zaúčtovala Skupina odloženou daňovou pohledávku ve výši 2 068 tis. Kč (2007: 2 234 tis. Kč) z daňové ztráty minulých let ve výši 10 334 tis. Kč (2007: 10 702 tis. Kč).

Odložená daňová pohledávka/závazek je vykázána v rozvaze jako čistá hodnota pro jednotlivé společnosti konsolidované Skupinou:

	31. prosince 2008 tis. Kč	31. prosince 2007 tis. Kč
<u>Čistá odložená daňová pohledávka</u>		
Patria Finance, a.s.	2 369	694
Patria Finance Slovakia, a.s.	-	668
Patria Corporate Finance, a.s.	155	-
Patria Direct, a.s.	532	551
Patria Online, a.s.	1 759	1 272
	<u>4 815</u>	<u>3 185</u>
<u>Čistý odložený daňový závazek</u>		
Patria Corporate Finance, a.s.	-	-444
Patria Finance Slovakia, a.s.	-84	-
	<u>-84</u>	<u>-444</u>
Celkem	<u>4 731</u>	<u>2 741</u>

Dopad odložené daně do výkazu zisku a ztráty zahrnuje následující přechodné rozdíly:

	2008 tis. Kč	2007 tis. Kč
Zrychlené daňové odpisy	159	-437
Sociální a zdravotní pojištění z bonusů vyplacených v následujícím roce	-1 766	1 777
Opravné položky k pohledávkám	89	-
Daňové uznatelné dary zaplacené v následujícím roce	264	-
Rezerva na nevybranou dovolenou	3 410	198
Daňová ztráta z minulých let	-166	145
Dopad do výkazu zisku a ztráty: výnos / náklad (-)	1 990	1 683

30 VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál k 31. prosinci 2008 a 2007 činil 100 milionů Kč a byl tvořen 100 000 ks kmenových akcií o nominální hodnotě 1 000 Kč. Akcie jsou plně splacené.

V roce 2008 byly vyplaceny dividendy v celkové výši 103 153 tis. Kč, tj. 1 031,53 Kč na akcii (2007: 0 tis. Kč).

Základní kapitál a zákonný rezervní fond

Vyplacené dividendy jsou zaúčtovány do vlastního kapitálu v období, ve kterém byly schváleny valnou hromadou Společnosti. Dividendy za běžné období schválené až po rozvahovém dni jsou uvedeny v poznámce o významných událostech, které nastaly po rozvahovém dni.

Podle českého obchodního zákoníku je každá společnost povinna vytvářet zákonný rezervní fond, který může být použit pouze k úhradě budoucích ztrát. Každoroční příděl závisí na rozhodnutí valné hromady, ale nesmí být nižší než 5 % dosaženého zisku běžného účetního období po zdanění. Fond se vytváří až do výše 20 % základního kapitálu.

Ostatní rezervní fondy a kapitálový fond

V roce 1997 rozhodla valná hromada v souladu s českou daňovou legislativou o vytvoření rezervního fondu ve výši 4 miliony Kč na půjčky zaměstnancům. Půjčky jsou určeny na bytové účely a nemohou být poskytovány členům představenstva a dozorčí rady Společnosti. Rezervní fond může být rozpuštěn do výše, ve které byly poskytnuté půjčky splaceny.

Kapitálový fond ve výši 30,3 milionů Kč byl vytvořen spojením Patria Asset Management, a.s., a OB Invest, a.s., v roce 2002, k němuž došlo v souladu se záměry Skupiny KBC v oblasti asset managementu v České republice.

Oceňovací rozdíly z měnového přecenění zachycují rozdíly z titulu měnového přecenění dceřiných společností a realizovatelných cenných papírů v cizích měnách.

31 ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE**(a) Majetek v úschově**

Majetek v úschově Skupiny činil k 31. prosinci 2008 4 481 428 tis. Kč (31. prosince 2007: 5 379 507 tis. Kč).

(b) Majetkové závazky

Skupina neměla k 31. prosinci 2008 a 2007 žádné závazky z budoucích nákupů budov a zařízení.

(c) Závazky z operativního leasingu

Skupina má k 31. prosinci tyto budoucí minimální závazky z leasingu:

	Nájemné kanceláří	
	31. prosince 2008	31. prosince 2007
	tis. Kč	tis. Kč
Splatné do 1 roku	12 526	10 279
Splatné v období 1 – 5 let	43 841	41 117
Splatné v období více než 5 let	-	2 570
	<u>56 367</u>	<u>53 966</u>

32 PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

Pro účely přehledu o peněžních tocích jsou za peníze a peněžní ekvivalenty považovány následující položky:

	31. prosince 2008	31. prosince 2007
	tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost a vklady u bank	2 350 628	497 761
Reverzní repo obchody	40 320	97 382
Krátkodobé výpůjčky	-404 493	-414 127
Repo obchody	-8 623	-32 308
Peníze a peněžní ekvivalenty	<u>1 977 832</u>	<u>148 708</u>

33 SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Skupina je ovládána Skupinou KBC. Za spřízněné strany jsou považovány dceřiné společnosti, přidružené společnosti a vrcholový management. Všechny operace se spřízněnými stranami byly uskutečněny za obvyklých tržních podmínek. K 31. prosinci 2008 nevytvořila Skupina žádné opravné položky k nedobytným pohledávám za spřízněnými stranami (2007: 0 tis. Kč).

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2008

Operace se spřízněnými stranami zahrnují bankovní vklady, úvěry a jiné pohledávky a závazky z obchodního styku. Následující tabulky zobrazují zůstatky těchto položek k rozvahovému dni, objem výnosů a nákladů a objem zobchodovaných cenných papírů se spřízněnými stranami:

Spřízněná strana	Mateřská společnost		Přidružené společnosti		Vrcholový management		Ostatní spřízněné strany	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Aktiva	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty a termínové vklady včetně klientských	1 116 375	-	-	-	-	-	3 523 074	4 196 473
Poskytnuté zálohy na obchodování na zahraničních trzích	249 797	266 748	-	-	-	-	-	-
Prostředky v garančních fondech	-	-	-	61 931	-	-	-	-
Půjčky managementu	-	-	-	-	1 939	838	-	-
Ostatní pohledávky	1 003	13 551	-	-	-	-	-	-
	<u>1 367 175</u>	<u>280 299</u>	<u>-</u>	<u>61 931</u>	<u>1 939</u>	<u>838</u>	<u>3 523 074</u>	<u>4 196 473</u>
Závazky								
Bankovní úvěry	-	-	-	-	-	-	404 493	414 126
Mzdy a odměny managementu	-	-	-	-	243 965	1 682	-	-
Ostatní závazky	1 531	-	1 411	3 934	-	-	-	2 138
	<u>1 531</u>	<u>-</u>	<u>1 411</u>	<u>3 934</u>	<u>243 965</u>	<u>1 682</u>	<u>404 493</u>	<u>416 264</u>

Spřízněná strana	Mateřská společnost		Přidružené společnosti		Vrcholový management		Ostatní spřízněné strany	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Výnosy	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků	2 475	-	-	-	-	-	6 139	4 924
Poplatky za poradenství	26 007	21 038	-	-	-	-	4 165	-
Ostatní výnosy	-	-	-	-	-	-	466	1 205
Výnosy celkem	<u>28 482</u>	<u>21 038</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10 770</u>	<u>6 129</u>
Náklady								
Náklady na úroky	-	-	-	-	-	-	14 929	9 065
Poplatky za vypořádání	-	-	63 341	63 442	-	-	-	-
Bankovní poplatky a provize	-	-	-	-	-	-	13 634	10 657
Mzdy a odměny managementu	-	-	-	-	338 650	84 617	-	-
Provize za zprostředkování	2 721	598	-	-	-	-	7 382	1 171
Ostatní náklady	-	127	-	404	-	900	1 428	3 150
Náklady celkem	<u>2 721</u>	<u>725</u>	<u>63 341</u>	<u>63 846</u>	<u>338 650</u>	<u>85 517</u>	<u>37 373</u>	<u>24 043</u>

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2008

Spřízněná strana	Mateřská společnost		Přidružené společnosti		Vrcholový management		Ostatní spřízněné strany	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<u>Objem obchodovaných cenných papírů</u>								
Objem nakoupených cenných papírů	15 982 069	8 650 576	1 594 046	338 060	-	-	7 821 512	8 341 616
Objem prodaných cenných papírů	18 303 535	10 840 145	2 630 262	758 390	-	-	10 543 773	5 493 038

Odměny managementu zahrnují pouze krátkodobé odměny.

Ostatní spřízněné strany zahrnují především vztahy s ČSOB.

34 PODROZVAHOVÁ AKTIVA

	2008	2007
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky ze spotových operací	2 889 063	5 805 648
Odepsané pohledávky	2 611	1 431
Pohledávky z pevných termínových operací	119 985	2 147
	<u>3 011 659</u>	<u>5 809 226</u>

35 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné události, který měly dopad na účetní závěrku.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
17. dubna 2009	 Jan Klenor předseda představenstva	 Jaroslav Motyčka výkonný ředitel

