

Skupina Patria Finance

Konsolidovaná účetní závěrka a zpráva auditora
k 31. prosinci 2011

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti Patria Finance, a.s.:

Ověřili jsme přiloženou konsolidovanou účetní závěrku společnosti Patria Finance, a.s., a jejích dceřiných společností („Skupina“), sestavenou k 31. prosinci 2011 za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011, tj. konsolidovaný výkaz o finanční situaci, konsolidovaný výkaz zisku a ztráty, konsolidovaný výkaz o úplném výsledku, konsolidovaný výkaz změn ve vlastním kapitálu, konsolidovaný přehled o peněžních tocích a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodě 1 a 2 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za konsolidovanou účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení konsolidované účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými právem Evropské unie a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, 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 konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v konsolidované účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že konsolidovaná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení konsolidované 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 společnosti i posouzení celkové prezentace konsolidované 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 ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci Skupiny k 31. prosinci 2011 a výsledky jejího hospodaření a peněžní toky za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými právem Evropské unie.

Ernst & Young

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

D. Burnham

Douglas Burnham
Partner

Jan Zedník

Jan Zedník
auditor, oprávnění č. 2201

29. května 2012
Praha, Česká republika

SKUPINA PATRIA FINANCE

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

31. PROSINCE 2011

	Poznámka	Za rok končící 31. prosince	
		2011	2010
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6	51 491	55 175
Náklady na úroky a podobné náklady	6	-7 294	-7 079
Čistý zisk z úroků		44 197	48 096
Výnosy z poplatků a provizí	7	295 155	311 646
Náklady na poplatky a provize	7	-99 609	-92 149
Čistý zisk z poplatků a provizí		195 546	219 497
Výnosy z dividend	8	985	495
Čistý zisk z finančních operací	9	172 122	169 285
Čistý zisk z prodeje přidružených společností	18	0	320 507
Ostatní provozní výnosy	10	22 471	36 517
Provozní výnosy celkem		435 321	794 397
Osobní náklady	11	-190 480	-206 037
Odpisy budov a zařízení	21	-10 593	-11 717
Odpisy nehmotných aktiv	22	-902	-2 581
Ostatní provozní náklady	12	-102 564	-131 631
Provozní náklady celkem		-304 539	-351 966
Provozní zisk		130 782	442 431
Zisk před zdaněním		130 782	442 431
Daň z příjmů	13	-26 009	-27 668
ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		104 773	414 763
Náležící akcionářům Společnosti		104 773	414 763

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena a schválena představenstvem Společnosti 29. května 2012.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
		
	Jan Klenor	Jaroslav Motyčka
29. května 2012	předseda představenstva	výkonný ředitel

SKUPINA PATRIA FINANCE

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

31. PROSINCE 2011

	Poznámka	Za rok končící 31. prosincem	
		2011	2010
		tis. Kč	tis. Kč
ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		104 773	414 763
Kurzové rozdíly z přepočtu závěrek zahraničních jednotek		241	-205
Čistá ztráta / zisk z realizovatelných finančních aktiv	17	1 036	15 261
Ostatní úplný výsledek za účetní období, po zdanění		1 277	15 056
 ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ, PO ZDANĚNÍ		 106 050	 429 819
Případající vlastníkův mateřské společnosti		106 050	429 819

SKUPINA PATRIA FINANCE

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI

31. PROSINCE 2011

		K 31. prosinci	
	Poznámka	2011	2010
		tis. Kč	tis. Kč
AKTIVA			
Pokladní hotovost a vklady u bank	14	1 097 292	1 683 682
Reverzní repo obchody	15	85 057	202 970
Finanční aktiva k obchodování	16	35 792	34 855
Svěřené prostředky	19	4 442 126	4 969 095
Úvěry a jiné pohledávky	20	1 351 544	1 768 350
Realizovatelná finanční aktiva	17	56 970	55 934
Budovy a zařízení	21	22 989	29 811
Nehmotná aktiva	22	1 220	1 597
Pohledávky ze splatné daně		1 468	3 051
Pohledávky z odložené daně	29	5 178	2 145
Ostatní aktiva	23	51 498	75 362
Aktiva celkem		7 151 134	8 826 852
ZÁVAZKY			
Krátkodobé výpůjčky	24	199 801	237 886
Repo obchody	15	74 962	180 705
Finanční závazky k obchodování	16	14 180	23 618
Závazky ke klientům ze svěřených prostředků	25	4 442 126	4 969 095
Závazky z obchodování	26	1 057 554	1 363 509
Ostatní závazky	27	95 118	122 859
Rezervy	28	9 315	13 881
Závazky ze splatné daně		4 195	4 623
Závazky z odložené daně	29	0	5
Závazky celkem		5 897 251	6 916 181
VLASTNÍ KAPITÁL NÁLEŽÍCÍ AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI			
Základní kapitál	30	100 000	100 000
Emisní ážio		3 443	3 443
Zákonný rezervní fond		38 926	35 449
Ostatní rezervní fondy		4 000	4 000
Kapitálový fond		30 321	30 321
Oceňovací rozdíly z přecenění		12 615	11 338
Nerozdělený zisk		1 064 578	1 726 120
Vlastní kapitál celkem		1 253 883	1 910 671
Pasiva celkem		7 151 134	8 826 852

SKUPINA PATRIA FINANCE

KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

31. PROSINCE 2011

		Za rok končící 31. prosince	
	Poznámka	2011 tis. Kč	2010 tis. Kč
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Čisté příjmy z poplatků, provizí, poradenství a ostatní příjmy		218 017	256 014
Úroky přijaté		51 491	55 175
Úroky placené		-7 294	-7 079
Přijaté dividendy		985	495
Příjmy z finančních operací		171 768	168 807
Úhrady zaměstnancům a dodavatelům		-297 375	-338 656
Uhrazená daň z příjmů		-27 868	-665
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI PŘED ZMĚNAMI VE STAVU PRACOVNÍHO KAPITÁLU			
		109 724	134 091
ZMĚNA STAVU PRACOVNÍHO KAPITÁLU			
Zvýšení / snížení finančních aktiv k obchodování		-584	-25 010
Zvýšení / snížení svěřených prostředků a úvěrů a jiných pohledávek		943 775	103 843
Zvýšení / snížení ostatních aktiv		23 864	-40 670
Zvýšení / snížení závazků ke klientům a závazků z obchodování		-832 924	-165 643
Zvýšení / snížení finančních závazků z obchodování		-9 438	13 684
Zvýšení / snížení ostatních závazků		-27 741	16 072
ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY POUŽITÉ V / Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
		206 676	36 367
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Tržby z prodeje dceřiných společností a přidružených podniků	18	0	760 400
Nákup budov, zařízení a nehmotných aktiv		-4 313	-4 346
ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY POUŽITÉ V / Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
		-4 313	756 054
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Placené dividendy akcionářům	30	-762 838	-29 912
ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY POUŽITÉ VE FINANČNÍ ČINNOSTI			
		-762 838	-29 912
ČISTÉ SNÍŽENÍ / ZVÝŠENÍ STAVU PENĚZ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ			
		-560 475	762 509
PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY NA POČÁTKU ROKU	32	1 468 061	705 552
PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY NA KONCI ROKU	32	907 586	1 468 061

SKUPINA PATRIA FINANCE

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU

31. PROSINCE 2011

	Náležící akcionářům Společnosti								
			Ostatní		Oceňovací rozdíly		Oceňovací Rozdíly z	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál
	Základní kapitál	Emisní ážio	Zákonný rez. fond	rezervní fondy	Kapitálový fond	z měnov. přecenění	přecenění realiz. fin. Aktiv		
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
1. ledna 2010	100 000	3 443	34 587	4 000	30 321	631	-4 349	1 342 237	1 510 870
Ostatní úplný výsledek	0	0	0	0	0	-205	15 261	0	15 056
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	0	0	0	414 763	414 763
Úplný výsledek za účetní období	0	0	0	0	0	-205	15 261	414 763	429 819
Změny v konsolidačním celku	0	0	-2 670	0	0	0	0	2 564	-106
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	-29 912	-29 912
Příděl do zákonného rezervního fondu	0	0	3 532	0	0	0	0	-3 532	0
31. prosince 2010	100 000	3 443	35 449	4 000	30 321	426	10 912	1 726 120	1 910 671
Ostatní úplný výsledek	0	0	0	0	0	241	1 036	0	1 277
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	0	0	0	104 773	104 773
Úplný výsledek za účetní období	0	0	0	0	0	241	1 036	104 773	106 050
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	0	0	-762 838	-762 838
Příděl do zákonného rezervního fondu	0	0	3 477	0	0	0	0	-3 477	0
31. prosince 2011	100 000	3 443	38 926	4 000	30 321	667	11 948	1 064 578	1 253 883

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.

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

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena a schválena představenstvem Společnosti a dále podléhá schválení valnou hromadou akcionářů.

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.

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2011

Společnost plně konsoliduje následující dceřiné společnosti:

<u>Dceřiné společnosti</u>	<u>Hlavní činnost</u>	<u>Přímý a nepřímý podíl na základním kapitálu (%)</u>	
		2011	2010
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

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.

Důležité účetní postupy použité při sestavení této konsolidované účetní závěrky jsou uvedeny níže.

2.2 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 EUR, 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 přecenění jako samostatná část vlastního kapitálu. Ostatní nepeněžní aktiva/závazky, které jsou účtovány v historických nákladech v cizí měně, jsou přepočtené kurzem ke dni původní transakce.

Majetek a závazky dceřiných společností, jejichž funkční měna je rozdílná od měny vykazování, jsou přepočteny na měnu vykazování Skupiny měnovým kurzem platným k rozvahovému dni, a jejich jednotlivé položky výkazu zisku a ztráty jsou přepočtené kurzem ke dni transakce. Vzniklé kurzové rozdíly z tohoto přepočtu jsou vykázány v ostatním úplném výsledku.

(b) Finanční deriváty

Deriváty jsou při prvotním zachycení v rozvaze vykázány v reálné hodnotě 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.

Nejlepším 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 informace o hodnotách z aktivního trhu 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 nutné 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.

Společnost účtuje o výnosech a nákladech z poplatků a provizí ke dni sjednání obchodu s cennými papíry.

(g) Reverzní repo a repo obchody

Prodané cenné papíry podléhající smlouvě o zpětné koupi (repo obchody) jsou v účetní závěrce vykazovány ve finančních aktivech k obchodování vzhledem k metodě zachycení finančních nástrojů v den sjednání obchodu. Nákup i prodej cenných papírů v repo a reverzních repo obchodech jsou sjednány ve stejný den. 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 odúčtované 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 nebo ztráty; úvěry a jiné pohledávky; finanční investice držené do splatnosti; realizovatelná finanční aktiva; a ostatní pasiva v zůstatkové hodnotě (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.

Úvodní zachycení, odúčtování a následné účtování finančních 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 sjednání obchodu. Úvěry jsou vykázané k okamžiku, kdy jsou peníze převedeny dlužníkům, tj. ke dni vypořádání. Prvotní ocenění finančních aktiv a pasiv je provedeno v reálné hodnotě navýšené o transakční náklady v případě všech finančních aktiv a pasiv, 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 je 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 vykázané ve výkazu zisku a ztráty. Dividendy plynoucí z realizovatelných finančních aktiv jsou vykázané 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 k vymožení pohledávky 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 majetkového 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 oprávky 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 ke každému rozvahovému dni a pak 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 snižovaná 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 oprávky 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:

	<u>Doba životnosti</u> (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 ke každému rozvahovému dni a pak 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 snižovaná 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: pokladni hotovost, běžné bankovní účty, termínované bankovní vklady a půjčky poskytnuté v rámci reverzních repo obchodů s méně než tříměsíční splatností, snížené o krátkodobé výpůjčky a repo obchody.

(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 vypořádání 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.

(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 zůstatkové 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 rovnoměrně ve výkazu zisku a ztráty v příslušném období po dobu trvání operativního leasingu.

(r) Svěřené prostředky a cenné papíry v úschově

Prostředky klientů svěřené do správy Skupiny jsou účtovány odděleně od aktiv a pasiv Skupiny. Finanční prostředky klientů jsou drženy na zvláštních bankovních účtech odděleně od bankovních účtů Skupiny a zachycovány v aktivech jako svěřené prostředky. Oproti svěřeným prostředkům Skupina účtuje o závazcích ze svěřených prostředků ve stejné výši.

Cenné papíry klientů v úschově Skupiny jsou zachyceny odděleně od majetku Skupiny na podrozvahových účtech.

2.3 Změny účetních postupů

Přijaté účetní politiky jsou v souladu s politikami použitými v předchozím finančním roce s tou výjimkou, že Skupina přijala následující standardy, dodatky a interpretace, jejichž účinnost nastala poprvé pro účetní období roku 2011. Jejich přijetí nemělo žádný vliv na Skupinový výkaz zisku a ztráty nebo Skupinový výkaz o finanční situaci.

- IFRS 1 První přijetí IFRS – dodatek: Omezená výjimka pro zveřejnění srovnatelných údajů podle IFRS 7 (účinný pro účetní období začínající po 1. červenci 2010)
- IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran – revize standardu (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2011 nebo později)
- IAS 32 Finanční nástroje: zveřejňování a vykazování – dodatek: Klasifikace vydaných práv (účinný pro účetní období začínající po 1. únoru 2010)
- IFRIC 14 - Limit aktiva definovaných požitků, požadavky na minimální financování a jejich interakce (účinný od 1. ledna 2011)
- IFRIC 19 - Splacení finančních závazků kapitálovými nástroji (účinný pro účetní období začínající po 1. červenci 2010)
- Zdokonalení IFRS, vydáno v květnu 2010 s cílem odstranit nekonsistence a vyjasnit formulace. Pro každý standard platí zvláštní data účinnosti. Žádné z těchto zdokonalení nemělo významný dopad na účetní pravidla, finanční situaci nebo výkonnost skupiny.
 - IFRS 1 První přijetí
 - IFRS 3 Podnikové kombinace
 - IFRS 7 Finanční nástroje – Zveřejnění
 - IAS 1 Sestavování účetní závěrky
 - IAS 27 Konsolidovaná a individuální účetní závěrka
 - IAS 34 Mezitímní účetní závěrka
 - IFRIC 13 Zákaznické věrnostní programy

Byly uveřejněny některé nové standardy, novely a interpretace, závazné pro sestavení účetní závěrky Skupiny za období počínající 1. ledna 2012 nebo později, které nebyly Skupinou předčasně přijaty. Skupina očekává jejich přijetí v souladu s datem jejich účinnosti:

- IFRS 1 První přijetí IFRS – dodatek: Prudká hyperinflace a Odstranění fixních dat pro účetní jednotky prvně aplikující IFRS (účinný pro účetní období začínající po 1. červenci 2011)
- IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejnění – dodatek: Převod finančních aktiv (účinný pro účetní období začínající po 1. červenci 2011)
- IAS 12 Odložená daň: Podkladová aktiva - dodatek (účinný pro účetní období začínající po 1. lednu 2012)
- IFRS 9 - Finanční nástroje (první fáze) (účinný pro účetní období začínající po 1. lednu 2015), [standard ještě nebyl přijat právem EU]

- IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka (účinný pro účetní období začínající po 1. lednu 2013),
- IFRS 11 Společná uspořádání (účinný pro účetní období začínající po 1. lednu 2013),
- IFRS 12 Zveřejnění podílu v ostatních společnostech (účinný pro účetní období začínající po 1. lednu 2013),
- IFRS 13 Oceňování reálnou hodnotou (účinný pro účetní období začínající po 1. lednu 2013),
- IAS 1 Zveřejnění položek ostatního hospodářského výsledku (Dodatek) (účinný pro účetní období začínající po 1. lednu 2012),
- IAS 19 Zaměstnanecké požitky (Novela) (účinný pro účetní období začínající po 1. lednu 2013),
- IAS 27 Individuální účetní závěrka (účinný pro účetní období začínající po 1. lednu 2013),
- IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků (účinný pro účetní období začínající po 1. lednu 2013).

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 vykázáno 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 portfoliu. 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 použít 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.

4 FINANČNÍ NÁSTROJE A 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 PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2011

(b) Kategorie finančních nástrojů

Skupina vykazuje následující finanční nástroje:

Rozdělení finančních nástrojů do kategorií k 31. prosinci 2011.

	Kategorie				
	Finanční aktiva k obchodování	Úvěry a jiné pohledávky	Realizovatelná finanční aktiva	Finanční závazky z obchodování	Finanční závazky v zůstatkové hodnotě
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva					
Pokladní hotovost a vklady u bank	0	1 097 292	0	0	0
Reverzní repo obchody	0	85 057	0	0	0
Finanční aktiva k obchodování	35 792	0	0	0	0
Realizovatelná finanční aktiva	0	0	56 970	0	0
Svěřené prostředky	0	4 442 126	0	0	0
Úvěry a jiné pohledávky	0	1 351 544	0	0	0
Ostatní aktiva	0	46 475	0	0	0
Závazky					
Krátkodobé výpůjčky	0	0	0	0	199 801
Repo obchody	0	0	0	0	74 962
Finanční závazky k obchodování	0	0	0	14 180	0
Závazky ke klientům ze svěřených prostředků	0	0	0	0	4 442 126
Závazky z obchodování	0	0	0	0	1 057 554
Ostatní závazky	0	0	0	0	10 224
Celkem	35 792	7 022 494	56 970	14 180	5 784 667

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2011

Rozdělení finančních nástrojů do kategorií k 31. prosinci 2010.

	Kategorie				
	Finanční aktiva k obchodování	Úvěry a jiné pohledávky	Realizovatelná finanční aktiva	Finanční závazky z obchodování	Finanční závazky v zůstatkové hodnotě
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva					
Pokladní hotovost a vklady u bank	0	1 683 682	0	0	0
Reverzní repo obchody	0	202 970	0	0	0
Finanční aktiva k obchodování	34 855	0	0	0	0
Realizovatelná finanční aktiva	0	0	55 934	0	0
Svěřené prostředky	0	4 969 095	0	0	0
Úvěry a jiné pohledávky	0	1 768 350	0	0	0
Ostatní aktiva	0	69 464	0	0	0
Závazky					
Krátkodobé výpůjčky	0	0	0	0	237 886
Repo obchody	0	0	0	0	180 705
Finanční závazky k obchodování	0	0	0	23 618	0
Závazky ke klientům ze svěřených prostředků	0	0	0	0	4 969 095
Závazky z obchodování	0	0	0	0	1 363 509
Ostatní závazky	0	0	0	0	13 328
Celkem	34 855	8 693 561	55 934	23 618	6 764 523

(c) 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 2011

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 z tohoto typu instrumentu.

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	
	2011	2010
	tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost a vklady u bank	14	1 097 292
Reverzní repo obchody	15	85 057
Finanční aktiva k obchodování	16	35 792
Realizovatelná finanční aktiva	17	56 970
Svěřené prostředky	19	4 442 126
Úvěry a jiné pohledávky	20	1 351 544
Ostatní aktiva	23	47 154
Úvěrové riziko celkem	7 115 935	8 788 729

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

Pohledávky ze spotových operací jsou vypořádány metodou dodání proti platbě.

Koncentrační riziko je řízeno nastavením maximálních limitů expozic pro jednotlivé protistrany. Skupina eviduje 80% z celkové expozice úvěrového rizika za největšími 7 protistranami (2010: 78%).

Pohledávky více než 90 dní po splatnosti tvoří 6 294 tis. Kč (2010: 9 990 tis. Kč). K těmto pohledávkám byla vytvořena opravná položka ve výši 5 646 tis. Kč (2010: 3 277 tis. Kč). Pohledávky po splatnosti méně než 90 dní tvoří 877 tis. Kč (2010: 3 546 tis. Kč). Tyto pohledávky skupina nepovažuje za znehodnocené.

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2011

Finanční efekt kolaterálu:

		K 31. prosinci					
Poznámka		2011			2010		
		tis. Kč		Čistá hodnota	tis. Kč		Čistá hodnota
		Finanční aktivum	Kolaterál		Finanční aktivum	Kolaterál	
Reverzní repo obchody	15	85 057	89 517	0	202 970	209 037	0
Úvěry a jiné pohledávky z toho:	20	1 351 544	1 154 257	1 046 419	1 768 350	1 642 513	1 384 407
Půjčky klientům v rámci margin trading		305 125	1 154 257	0	383 943	1 642 513	0
Pohledávky ze spotových obchodů s cennými papíry a měnami		1 041 522	0	1 041 522	1 380 072	0	1 380 072
Ostatní pohledávky		4 897	0	4 897	4 335	0	4 335

Ostatní aktiva nejsou zajištěna kolaterálem.

(d) 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.

(d (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.

Limity pro investiční nástroje slouží také k řízení koncentračního rizika.

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 maximálně možné 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.

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2011

Vypočtená hodnota hVaR je porovnávána s limitem 2 000 tis. EUR stanoveným společností KBC Securities N.V.:

2011	FX hVaR	Akciový hVaR	Korelační efekt	Celkem hVaR
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
31. prosince 2011	378	463	0	841
Průměr	366	143	4	513
Maximum	1 225	1 916	n/a	1 936
Minimum	-240	-663	n/a	80
2010	FX hVaR	Akciový hVaR	Korelační efekt	Celkem hVaR
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
31. prosince 2010	459	41	0	500
Průměr	406	189	-4	591
Maximum	1 456	1 730	n/a	1 783
Minimum	-349	-476	n/a	104

Limit hVaR nebyl v roce 2011 v jednotlivých dnech překročen (2010: limit nebyl překročen).

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

(d (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 (d (i)). Hodnota 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 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.

(d (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.

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2011

31. prosince 2011

	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	1 096 821	0	0	0	1 096 821	471	1 097 292
Reverzní repo obchody	85 057	0	0	0	85 057	0	85 057
Svěřené prostředky	4 442 126	0	0	0	4 442 126	0	4 442 126
Úvěry a jiné pohledávky	1 351 544	0	0	0	1 351 544	0	1 351 544
Ostatní aktiva	55	110	495	2 854	3 514	171 601	175 115
Aktiva celkem	6 975 603	110	495	2 854	6 979 062	172 072	7 151 134
Závazky							
Krátkodobé výpůjčky	199 801	0	0	0	199 801	0	199 801
Repo obchody	74 962	0	0	0	74 962	0	74 962
Závazky ke klientům ze svěřených prostředků	4 442 126	0	0	0	4 442 126	0	4 442 126
Závazky z obchodování	1 057 554	0	0	0	1 057 554	0	1 057 554
Ostatní závazky	0	0	0	0	0	122 808	122 808
Závazky celkem	5 774 443	0	0	0	5 774 443	122 808	5 897 251
Čistá výše aktiv/pasiv	1 201 160	110	495	2 854	1 204 619	49 264	1 253 883

31. prosince 2010

	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	918 820	0	764 437	0	1 683 257	425	1 683 682
Reverzní repo obchody	202 970	0	0	0	202 970	0	202 970
Svěřené prostředky	4 969 095	0	0	0	4 969 095	0	4 969 095
Úvěry a jiné pohledávky	1 768 350	0	0	0	1 768 350	0	1 768 350
Ostatní aktiva	29	58	261	1 424	1 772	200 983	202 755
Aktiva celkem	7 859 264	58	764 698	1 424	8 625 444	201 408	8 826 852
Závazky							
Krátkodobé výpůjčky	237 886	0	0	0	237 886	0	237 886
Repo obchody	180 705	0	0	0	180 705	0	180 705
Závazky ke klientům ze svěřených prostředků	4 969 095	0	0	0	4 969 095	0	4 969 095
Závazky z obchodování	1 363 509	0	0	0	1 363 509	0	1 363 509
Ostatní závazky	0	0	0	0	0	164 986	164 986
Závazky celkem	6 751 195	0	0	0	6 751 195	164 986	6 916 181
Čistá výše aktiv/pasiv	1 108 069	58	764 698	1 424	1 874 249	36 422	1 910 671

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2011

(e) **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 smluvní zbytkové doby splatnosti k rozvahovému dni.

Půjčky klientům v rámci margin trading nemají smluvně stanovenou splatnost, a proto jsou vykázány v pásmu „nespecifikováno“.

Splatnost aktiv a závazků

31. prosince 2011

	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	1 097 292	0	0	0	0	1 097 292
Reverzní repo obchody	85 057	0	0	0	0	85 057
Finanční aktiva k obchodování	1 511	6 058	2 371	0	25 852	35 792
Realizovatelná finanční aktiva	0	0	0	0	56 970	56 970
Svěřené prostředky	4 442 126	0	0	0	0	4 442 126
Úvěry a jiné pohledávky	1 041 522	0	0	0	310 022	1 351 544
Budovy a zařízení	0	0	0	0	22 989	22 989
Nehmotná aktiva	0	0	0	0	1 220	1 220
Pohledávky z odložené daně	0	0	0	5 178	0	5 178
Ostatní aktiva včetně pohl. ze splatné daně	43 232	110	1 963	2 854	4 807	52 966
Aktiva celkem	6 710 740	6 168	4 334	8 032	421 860	7 151 134
Závazky						
Krátkodobé výpůjčky	199 801	0	0	0	0	199 801
Repo obchody	74 962	0	0	0	0	74 962
Finanční závazky k obchodování	1 498	5 932	2 265	0	4 485	14 180
Závazky ke klientům ze svěřených prostředků	4 442 126	0	0	0	0	4 442 126
Závazky z obchodování	1 033 582	0	0	0	23 972	1 057 554
Ostatní závazky včetně rezerv a záv. ze splatné daně	26 621	0	4 195	0	77 812	108 628
Závazky celkem	5 778 590	5 932	6 460	0	106 269	5 897 251
Čistá výše aktiv/pasiv	932 150	236	-2 126	8 032	315 591	1 253 883

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2011

31. prosince 2010

	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	919 245	0	764 437	0	0	1 683 682
Reverzní repo obchody	202 970	0	0	0	0	202 970
Finanční aktiva k obchodování	1 026	6 266	2 081	0	25 482	34 855
Realizovatelná finanční aktiva	0	0	0	0	55 934	55 934
Svěřené prostředky	4 969 095	0	0	0	0	4 969 095
Úvěry a jiné pohledávky	1 381 907	0	0	0	386 443	1 768 350
Budovy a zařízení	0	0	0	0	29 811	29 811
Nehmotná aktiva	0	0	0	0	1 597	1 597
Pohledávky z odložené daně	0	0	0	2 145	0	2 145
Ostatní aktiva včetně pohl. ze splatné daně	65 130	58	3 312	1 424	8 489	78 413
Aktiva celkem	7 539 373	6 324	769 830	3 569	507 756	8 826 852
Závazky						
Krátkodobé výpůjčky	237 886	0	0	0	0	237 886
Repo obchody	180 705	0	0	0	0	180 705
Finanční závazky k obchodování	988	5 934	1 962	0	14 734	23 618
Závazky ke klientům ze svěřených prostředků	4 969 095	0	0	0	0	4 969 095
Závazky z obchodování	1 363 509	0	0	0	0	1 363 509
Závazky z odložené daně	0	0	0	5	0	5
Ostatní závazky včetně rezerv a záv. ze splatné daně	95 633	0	4 623	0	41 107	141 363
Závazky celkem	6 847 816	5 934	6 585	5	55 841	6 916 181
Čistá výše aktiv/pasiv	691 557	390	763 245	3 564	451 915	1 910 671

(f) 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.

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2011

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

(g) Reálná hodnota finančních aktiv a závazků

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

	Účetní hodnota		Reálná hodnota	
	2011 tis. Kč	2010 tis. Kč	2011 tis. Kč	2010 tis. Kč
Pokladní hotovost a vklady u bank	1 097 292	1 683 682	1 097 292	1 683 682
Reverzní repo obchody	85 057	202 970	85 057	202 970
Svěřené prostředky	4 442 126	4 969 095	4 442 126	4 969 095
Úvěry a jiné pohledávky	1 351 544	1 768 350	1 351 544	1 768 350
Ostatní aktiva	46 475	69 464	46 475	69 464
Krátkodobé výpůjčky	199 801	237 886	199 801	237 886
Repo obchody	74 962	180 705	74 962	180 705
Závazky ke klientům ze svěřených prostředků	4 442 126	4 969 095	4 442 126	4 969 095
Závazky z obchodování	1 057 554	1 363 509	1 057 554	1 363 509
Ostatní závazky	10 224	13 328	10 224	13 328

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

Skupina používá následující hierarchii oceňovacích metod pro určení a prezentaci reálných hodnot finančních aktiv a závazků:

- Úroveň 1 – ocenění tržními cenami kótovanými na veřejných aktivních trzích pro identická finanční aktiva a závazky;
- Úroveň 2 – ostatní metody jejichž vstupy vycházejí pouze z dostupných tržních dat;
- Úroveň 3 – ostatní metody jejichž vstupy nevycházejí pouze 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 (úroveň 3).

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2011

Finanční aktiva a závazky podle hierarchie oceňovacích metod:

		2011	2010
		tis. Kč	tis. Kč
Aktiva			
Finanční aktiva k obchodování (Akciové nástroje, Futures)	Úroveň 1	1 879	13 176
Finanční aktiva k obchodování (Měnové forwardy a ostatní měnové deriváty)	Úroveň 2	33 913	21 679
Realizovatelná finanční aktiva	Úroveň 3	56 970	55 934
		92 762	90 789
Závazky			
Finanční závazky k obchodování (Akciové nástroje, Futures)	Úroveň 1	2 088	2 428
Finanční aktiva k obchodování (Měnové forwardy a ostatní měnové deriváty)	Úroveň 2	12 092	21 190
		14 180	23 618

Změna předpokladů v ocenění realizovatelných aktiv (úroveň 3) nemá významný vliv na ocenění těchto aktiv. V letech 2011 a 2010 nedošlo k žádné změně (reklasifikaci) v zachycení položek na jednotlivých úrovních hierarchie oceňování.

(h) Deriváty

Skupina obchoduje s deriváty na pražské burze (futures) a na mimoburzovních trzích (forwardy), avšak v případě otevřené derivátové pozice Skupina dodržuje kontrolní limity čistých otevřených derivátových pozic, tj. rozdílů mezi nákupními a prodejními smlouvami, a to s ohledem na částku i splatnost. Skupina 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 obchodované na mimoburzovních trzích 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 Skupina minimalizuje své tržní riziko.

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

	K 31. prosinci 2011			K 31. prosinci 2010		
	Smluvní hodnota	Reálná hodnota		Smluvní hodnota	Reálná hodnota	
		kladná	záporná		kladná	záporná
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Měnové forwardy	474 173	9 940	9 695	721 137	9 373	8 884
Ostatní deriváty (měnové)	675 215	23 973	2 397	243 603	12 306	12 306
Futures	747	2	0	1 076	0	0
Celkem	1 150 135	33 915	12 092	965 816	21 679	21 190

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 (dle Pilíře 1 Basel II).

Řízení kapitálu

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

Skupina řídí strukturu kapitálu a provádí úpravy podle aktuální ekonomické situace a charakteru svých činností. Žádné úpravy proti předchozím létům nebyly v cílech, politice a postupech řízení kapitálu provedeny.

Regulovaný kapitál

	K 31. prosinci 2011		K 31. prosinci 2010	
	Skutečný Basel II tis. Kč	Požadovaný Basel II tis. Kč	Skutečný Basel II tis. Kč	Požadovaný Basel II tis. Kč
Tier 1	1 032 119		962 211	
Základní kapitál	100 000		100 000	
Emisní ážio	3 443		3 443	
Rezervní fondy a nerozdělený zisk	929 141		859 743	
Další odčitatelné položky	-465		-974	
Odečitatelné položky	-63 308		-60 212	
Kapitálové požadavky:				
K úvěrovému riziku		108 451		136 780
K expozicím vůči institucím		87 716		105 013
K podnikovým expozicím		1 381		7 401
K retailovým expozicím		4 382		2 926
K ostatním expozicím		14 972		21 440
K vypořádacímu riziku		105		7
K pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku		10 159		29 172
K úrokovému riziku		6 607		19 585
K akciovému riziku		244		1 484
K měnovému riziku		3 308		8 103
K operačnímu riziku		73 462		86 971
Kapitál celkem	968 811	192 177	901 999	252 930

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.

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2011

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. 2011	31. 12. 2010
	%, tis. Kč	%, tis. Kč
Kapitálová přiměřenost	40,33%	28,53%
Zadluženost I (celkový dluh bez majetku zákazn. / aktiva bez majetku zákazn.)	53,71%	50,47%
Zadluženost II (celkový dluh bez majetku zákazníků / vlastní kapitál)	116,05%	101,91%
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA, aktiva bez majetku zákazníků)	3,19%	11,69%
Rentabilita průměrného kapitálu Tier 1 (ROAE)	10,51%	45,10%
Rentabilita tržeb (zisk po zdanění / čistý zisk z poplatků a provizí)	53,58%	190,12%
Správní náklady na jednoho zaměstnance	2 005	2 169

6 ČISTÝ ZISK Z ÚROKŮ

	2011	2010
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Pokladní hotovost a vklady u bank	10 903	12 310
Reverzní repo a repo obchody	7 584	8 040
Margin půjčky klientům	33 004	34 825
	<u>51 491</u>	<u>55 175</u>
Náklady na úroky a podobné náklady		
Krátkodobé výpůjčky	2 588	1 823
Reverzní repo a repo obchody	4 706	5 256
	<u>7 294</u>	<u>7 079</u>
Čistý zisk z úroků	<u>44 197</u>	<u>48 096</u>

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2011

7 ČISTÝ ZISK Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	2011	2010
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z poplatků a provizí		
Poplatky a provize z obchodování s cennými papíry pro klienty	209 153	196 367
Tržby z garantovaného vypořádání převodu cenných papírů, poradenství Corporate finance a úpisů primárních emisí akcií	86 002	115 279
	<u>295 155</u>	<u>311 646</u>
Náklady na poplatky a provize		
Poplatky a provize z obchodování s cennými papíry	97 525	84 599
Náklady na poradenství Corporate finance	0	4 285
Ostatní	2 084	3 265
	<u>99 609</u>	<u>92 149</u>
Čistý zisk z poplatků a provizí	<u>195 546</u>	<u>219 497</u>

8 VÝNOSY Z DIVIDEND

Dividendové výnosy představují dividendy z finančních aktiv k obchodování.

9 ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2011	2010
	tis. Kč	tis. Kč
Čisté zisky z obchodování s cennými papíry	71 521	124 700
Čisté zisky z obchodování s deriváty	-263	1 816
Čisté kurzové zisky	100 864	42 769
	<u>172 122</u>	<u>169 285</u>

10 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	2011	2010
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z online informačních a reklamních služeb	15 010	18 304
Ostatní výnosy ze služeb poskytovaných mateřské společnosti	3 125	14 197
Ostatní výnosy	4 336	4 016
	<u>22 471</u>	<u>36 517</u>

Ostatní výnosy ze služeb poskytovaných mateřské společnosti jsou tvořeny zejména výnosy za poskytování služeb risk managementu.

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2011

11 OSOBNÍ NÁKLADY

	2011	2010
	tis. Kč	tis. Kč
Mzdy a odměny	153 490	170 909
Sociální a zdravotní pojištění	33 271	33 943
Ostatní sociální náklady	3 719	4 485
Sociální program	0	-3 299
	<u>190 480</u>	<u>206 037</u>

12 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	2011	2010
	tis. Kč	tis. Kč
Operativní leasing	20 324	22 782
Telekomunikační a datové služby	29 070	29 920
Poplatky za odborné služby	5 850	4 740
Marketing	10 651	21 861
Cestovné	2 229	3 150
Čistá změna opravných položek k obchodním pohledávkám (poznámka 23)	2 369	909
Čistá změna rezerv (poznámka 28)	-4 566	-1 287
Ostatní náklady ze služeb poskytnutých mateřskou společností	9 804	12 001
Ostatní náklady	<u>26 833</u>	<u>37 555</u>
	<u>102 564</u>	<u>131 631</u>

Ostatní náklady obsahují zejména náklady na vzdělávání zaměstnanců, náklady na reprezentaci a služby pro výpočetní techniku. Ostatní náklady ze služeb poskytnutých mateřskou společností jsou tvořeny zejména náklady na IT a služby týkající se analýz a výzkumu akciového trhu.

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2011	2010
	tis. Kč	tis. Kč
Splatná daň	28 793	26 936
Nedoplatek/přeplatek daně z příjmů z minulých let	254	23
Odložená daň (poznámka 29)	<u>-3 038</u>	<u>709</u>
Daň z příjmů	<u>26 009</u>	<u>27 668</u>

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2011

Následující tabulka zobrazuje úpravu teoretické výše daně při použití základní daňové sazby na skutečnou výši daně k 31. prosinci 2011 a 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	130 782	444 968
Sazba daně z příjmů právnických osob	19 %	19 %
Vypočtená teoretická výše daně sazbou 19 %	24 849	84 544
Nedoplatek/přeplatek daně z příjmů z minulých let	254	23
Daň z dividend ze zahraničí	16	0
Daňový dopad daňově neuznatelných nákladů	3 795	5 652
Daňový dopad nezdanitelných výnosů	-1 422	-62 788
Daňový dopad využití daňové ztráty	-442	0
Ostatní	<u>-1 041</u>	<u>237</u>
	<u>26 009</u>	<u>27 668</u>

Efektivní sazba daně z příjmů pro rok 2011 je 19,9 % (2010: 6,2 %). Efektivní sazba daně z příjmů v roce 2010 je ovlivněna hlavně příjmy z prodeje přidružených společností, které nepodléhají dani z příjmů.

14 POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U BANK

	<u>31. prosince 2011</u>	<u>31. prosince 2010</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost	471	425
Běžné účty a termínové vklady	<u>1 096 821</u>	<u>1 683 257</u>
Pokladní hotovost a vklady u bank (poznámka 32)	<u>1 097 292</u>	<u>1 683 682</u>

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	
	2011	2010	2011	2010
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Splatné do 3 měsíců (Pozn. 32)	85 057	202 970	74 962	180 705

Reálná hodnota podkladových cenných papírů souvisejících s reverzními repo obchody činila CZK 89 517 tis. Kč (2010: 209 037 tis. Kč). Z toho bylo k 31. prosinci 2011 79 359 tis. Kč (2010: 192 563 tis. Kč) prodáno nebo použito na repo obchody.

Skupina převedla a poskytla cenné papíry ve výši 79 359 tis. Kč (2010: 192 357 tis. Kč) jako zajištění v rámci repo operací.

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.

	31. prosince 2011		
	Aktiva	Závazky	Nom. hodnota
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Měnové forwardy	9 940	9 695	473 929
Futures	2	0	747
Ostatní deriváty (měnové)	23 973	2 397	653 641
Akciové nástroje	1 877	2 088	n/a
	<u>35 792</u>	<u>14 180</u>	<u>1 128 317</u>

	31. prosince 2010		
	Aktiva	Závazky	Nom. hodnota
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Měnové forwardy	9 373	8 884	721 137
Futures	0	0	1 076
Ostatní deriváty (měnové)	12 306	12 306	243 603
Akciové nástroje	13 176	2 428	n/a
	<u>34 855</u>	<u>23 618</u>	<u>965 816</u>

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.

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 11 948 tis. Kč (2010: 10 912 tis. Kč) je zahrnuto v oceňovacích rozdílech ve vlastním kapitálu. Oceňovací rozdíly z přecenění realizovatelných finančních aktiv jsou rozdílem mezi reálnou hodnotou (kalkulovanou na základě modelu diskontovaných peněžních toků) a historickou hodnotou investice.

Čistá ztráta / zisk z přecenění realizovatelných finančních aktiv v ostatním úplném výsledku obsahují přecenění ve výši 1 036 tis. Kč (2010: 12 724 tis. Kč) a reklasifikaci přecenění do zisků a ztrát ve výši 0 tis. Kč (2010: 2 537 tis. Kč).

18 INVESTICE V PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH

Společnost v roce 2010 prodala 79,41 % podíl v přidružené společnosti ČSOB AM představující příjmy z prodeje ve výši 760 400 tis. Kč a realizovala tak zisk z prodeje účastí ve výši 323 044 tis. Kč, který byl v roce 2010 vykázán v řádku Čistý zisk z prodeje přidružených společností. Čistý zisk z prodeje přidružených společností v roce 2010 zahrnuje také reklasifikaci přecenění realizovatelných finančních aktiv ve výši -2 537 tis. Kč (poznámka 17).

19 SVĚŘENÉ PROSTŘEDKY

	31. prosince 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Běžné účty	219 556	155 647
Termínové vklady	4 048 585	4 456 405
Poskytnuté zálohy na obchodování na zahraničních trzích	173 473	354 246
Ostatní	512	2 797
	<u>4 442 126</u>	<u>4 969 095</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).

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2011

20 ÚVĚRY A JINÉ POHLEDÁVKY

	31. prosince 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Pohledávky za protistranami z nevypořádaných spotových obchodů s cennými papíry	840 489	1 158 915
Pohledávky z nevypořádaných spotových obchodů s měnovými nástroji	116 263	117 671
Pohledávky za klienty z nevypořádaných spotových obchodů s cennými papíry	84 770	103 486
Ostatní pohledávky	4 897	4 335
Půjčky klientům v rámci margin trading	305 125	383 943
	1 351 544	1 768 350

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 2011: 1 154 257 tis. Kč (31. prosince 2010: 1 642 513 tis. Kč).

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

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 2010			
Počáteční zůstatek	15 822	23 126	38 948
Přírůstky	0	2 814	2 814
Vyřazení	0	-234	-234
Odpisy	-3 812	-7 905	-11 717
Konečný zůstatek	12 010	17 801	29 811
31. prosince 2010			
Pořizovací cena	27 476	47 447	74 923
Oprávk	-15 466	-29 646	-45 112
Zůstatková hodnota	12 010	17 801	29 811
Za rok končící 31. prosince 2011			
Počáteční zůstatek	12 010	17 801	29 811
Přírůstky	0	3 788	3 788
Vyřazení	0	-17	-17
Odpisy	-3 623	-6 970	-10 593
Konečný zůstatek	8 387	14 602	22 989
31. prosince 2011			
Pořizovací cena	27 485	48 436	75 921
Oprávk	-19 098	-33 834	-52 932
Zůstatková hodnota	8 387	14 602	22 989

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2011

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

22 NEHMOTNÁ AKTIVA

Následující tabulka zobrazuje změny v položce nehmotná aktiva:

	Software tis. Kč
Za rok končící 31. prosince 2010	
Počáteční zůstatek	2 645
Přírůstky	1 533
Vyřazení	0
Odpisy	-2 581
Konečný zůstatek	1 597
31. prosince 2010	
Pořizovací cena	45 454
Oprávký	-43 857
Zůstatková hodnota	1 597
Za rok končící 31. prosince 2011	
Počáteční zůstatek	1 597
Přírůstky	525
Vyřazení	0
Odpisy	-902
Konečný zůstatek	1 220
31. prosince 2011	
Pořizovací cena	45 870
Oprávký	-44 650
Zůstatková hodnota	1 220

23 OSTATNÍ AKTIVA

	31. prosince 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Prostředky v garančních fondech	4 910	20 628
Čisté obchodní pohledávky	34 589	42 643
Poskytnuté provozní zálohy	3 298	4 393
Pohledávky za zaměstnanci	3 673	1 800
Předplacené služby	4 344	1 519
Ostatní pohledávky	684	4 379
	51 498	75 362

K 31. prosinci 2011 byly obchodní pohledávky v nominální hodnotě 5 646 tis. Kč (2010: 3 277 tis. Kč) vyhodnoceny jako nedobytné a byla k nim vytvořena opravná položka v plné výši.

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2011

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

	31. prosince 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
1. ledna	3 277	2 368
Zvýšení opravných položek	3 112	2 377
Rozpuštění opravných položek	-743	-1 468
31. prosince	5 646	3 277

24 KRÁTKODOBÉ VÝPŮJČKY

	31. prosince 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Bankovní úvěry (ČSOB) – splatné do 3 měsíců (Pozn. 32)	199 801	237 886
	199 801	237 886

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 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Závazky z vypořádání cenných papírů	689	2 791
Závazky vůči příkazcům	4 441 437	4 966 304
	4 442 126	4 969 095

26 ZÁVAZKY Z OBCHODOVÁNÍ

	31. prosince 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Závazky ke klientům z nevypořádaných spotových obchodů s cennými papíry	104 566	231 567
Závazky k protistranám z nevypořádaných spotových obchodů s cennými papíry	812 831	1 015 091
Ostatní závazky	23 972	109
Závazky z nevypořádaných spotových obchodů s měnovými nástroji	116 185	116 742
	1 057 554	1 363 509

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2011

27 OSTATNÍ ZÁVAZKY

	31. prosince 2011 tis. Kč	31. prosince 2010 tis. Kč
Závazky k zaměstnancům	7 326	57 004
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	2 386	9 650
Závazky z daní	6 685	15 650
Časové rozlišení a dohadné účty pasivní	68 497	27 195
Obchodní závazky	10 148	13 273
Ostatní	76	87
	<u>95 118</u>	<u>122 859</u>

28 REZERVY

Změny v rezervách:

	Soudní spory tis. Kč	Nevybraná dovolená tis. Kč	Celkem tis. Kč
1. ledna 2010	<u>7 800</u>	<u>7 368</u>	<u>15 168</u>
Tvorba rezerv	0	8 281	8 281
Použití rezerv	0	-7 368	-7 368
Rozpuštění pro nepotřebnost	<u>-2 200</u>	<u>0</u>	<u>-2 200</u>
31. prosince 2010	<u>5 600</u>	<u>8 281</u>	<u>13 881</u>
Tvorba rezerv	2 325	7 090	9 415
Použití rezerv	0	-8 281	-8 281
Rozpuštění pro nepotřebnost	<u>-5 700</u>	<u>0</u>	<u>-5 700</u>
31. prosince 2011	<u>2 225</u>	<u>7 090</u>	<u>9 315</u>

Soudní spory se týkají potenciálních závazků vůči protistranám a klientům Skupiny. Společnost v roce 2011 vytvořila rezervu ve výši 2 325 tis. Kč z titulu nově vzniklých sporů. Část rezerv na soudní spory ve výši 5 700 tis. Kč (2010: 2 200 tis. Kč) byla zrušena pro nepotřebnost v důsledku nových skutečností ve vývoji soudních sporů.

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 19 %.

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2011

Pohyby odložené daně z příjmů byly následující:

	2011	2010
	tis. Kč	tis. Kč
1. ledna	2 140	2 849
Změna odložené daně (Pozn. 13)	3 038	-709
31. prosince	5 178	2 140

Odložená daňová pohledávka a závazek zahrnují následující položky:

	31. prosince 2011	31. prosince 2010
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Odložená daňová pohledávka</u>		
Daňová ztráta z minulých let	0	697
Odložené bonusy a sociální a zdravotní pojištění z bonusů vyplacených v následujících letech	2 885	0
Opravné položky k pohledávkám	793	591
Daňové uznatelné dary zaplacené v následujícím roce	65	76
Rezerva na nevybranou dovolenou	1 347	1 523
Odpisy dlouhodobého majetku	88	0
	5 178	2 887
<u>Odložený daňový závazek</u>		
Odpisy dlouhodobého majetku	0	-747
Čistá odložená daňová pohledávka	5 178	2 140

Nejzazší datum a výše možného uplatnění daňových ztrát minulých let:

	31. prosince 2011	31. prosince 2010
	tis. Kč	tis. Kč
31. prosince 2014	0	5 399
31. prosince 2015	0	0
31. prosince 2016	0	0
31. prosince 2017	3 665	4 089
	3 665	9 488
Celková výše možného uplatnění daňové ztráty	3 665	9 488
Předpokládaná výše uplatnění daňové ztráty	0	3 669
Odložená daňová pohledávka při sazbě 19 %	0	697

Odložené daňové pohledávky jsou zaúčtovány v rozsahu, v jakém je pravděpodobně bude možné realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2011

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

	31. prosince 2011	31. prosince 2010
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Čistá odložená daňová pohledávka</u>		
Patria Finance, a.s.	2 861	594
Patria Finance Slovakia, a.s.	0	832
Patria Corporate Finance, a.s.	1 558	405
Patria Direct, a.s.	687	314
Patria Online, a.s.	72	0
	5 178	2 145
<u>Čistý odložený daňový závazek</u>		
Patria Online, a.s.	0	-5
	0	-5
Celkem	5 178	2 140

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

	2011	2010
	tis. Kč	tis. Kč
Zrychlené daňové odpisy	835	577
Odložené bonusy a sociální a zdravotní pojištění z bonusů vyplacených v následujících letech	2 885	0
Opravné položky k pohledávkám	202	188
Daňově uznatelné dary zaplacené v následujícím roce	-11	9
Rezerva na nevybranou dovolenou	-176	164
Daňová ztráta z minulých let	-697	-1 647
Dopad do výkazu zisku a ztráty: výnos / náklad (-)	3 038	-709

30 VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál k 31. prosinci 2011 a 2010 činil 100 milionů Kč a byl tvořen 100 000 ks kmenových akcií o nominální hodnotě 1 000 Kč. Akcie jsou plně splacené.

V roce 2011 byly vyplaceny dividendy v celkové výši 762 838 tis. Kč, tj. 7 628 Kč na akcii (2010: 29 912 tis. Kč, tj. 299 Kč na akcii).

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.

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

Majetek v úschově Skupiny činil 19 611 669 tis. Kč k 31. prosinci 2011 (31. prosince 2010: 19 113 922 tis. Kč) včetně majetku sloužícího jako kolaterál v rámci maržových obchodů ve výši 1 154 257 tis. Kč (31. prosince 2010: 1 642 513 tis. Kč).

(b) Majetkové závazky

Skupina neměla k 31. prosinci 2011 a 2010 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 2011	31. prosince 2010
	tis. Kč	tis. Kč
Splatné do 1 roku	14 422	13 640
Splatné v období 1 – 5 let	12 352	20 322
	<u>26 774</u>	<u>33 962</u>

32 PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

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

	31. prosince 2011	31. prosince 2010
	tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost a vklady u bank (Pozn. 14)	1 097 292	1 683 682
Reverzní repo obchody (Pozn. 15)	85 057	202 970
Krátkodobé výpůjčky (Pozn. 24)	-199 801	-237 886
Repo obchody (Pozn. 15)	-74 962	-180 705
Peníze a peněžní ekvivalenty	<u>907 586</u>	<u>1 468 061</u>

33 SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Skupina je ovládána Skupinou KBC. Za spřízněné strany jsou považovány dceřiné společnosti a přidružené společnosti této skupiny a vrcholový management. Všechny operace se spřízněnými stranami byly uskutečněny za obvyklých tržních podmínek. K 31. prosinci 2011 nevytvořila Skupina žádné opravné položky k nedobytným pohledávkám za spřízněnými stranami (2010: 0 tis. Kč).

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:

<u>Spřízněná strana</u>	<u>Mateřská společnost</u>		<u>Vrcholový management</u>		<u>Ostatní spřízněné strany</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Aktiva</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
Běžné účty a termínové vklady včetně klientských	637	844	-	-	3 047 772	3 620 877
Poskytnuté zálohy na obchodování na zahraničních trzích	131 713	287 127	-	-	-	-
Pohledávky z nevypořádaných obchodů	149 057	141 725	-	-	566	-
Půjčky managementu	-	-	692	868	-	-
Ostatní pohledávky	-	-	-	-	169	57
	<u>281 407</u>	<u>429 696</u>	<u>692</u>	<u>868</u>	<u>3 048 507</u>	<u>3 620 934</u>
<u>Závazky</u>						
Bankovní úvěry a závazky z rep	-	-	-	-	274 754	312 939
Závazky z nevypořádaných obchodů	131 796	69 075	-	-	1 289	24 767
Mzdy a odměny managementu	-	-	10 662	28 302	-	-
Ostatní závazky	525	149	-	-	19	212
	<u>132 321</u>	<u>69 224</u>	<u>10 662</u>	<u>28 302</u>	<u>276 062</u>	<u>337 918</u>

Ostatní spřízněné strany představují zejména sesterské společnosti působící v České republice (např. ČSOB) či v ostatních státech Evropské unie (KBC Securities Poland, KBC Romania, KBC Hungary, apod.).

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2011

Spřízněná strana	Mateřská společnost		Vrcholový management		Ostatní spřízněné strany	
	2011 tis. Kč	2010 tis. Kč	2011 tis. Kč	2010 tis. Kč	2011 tis. Kč	2010 tis. Kč
Výnosy						
Výnosy z úroků	16	141	-	-	885	729
Poplatky za poradenství a obchody s cennými papíry	14 506	12 148	-	-	11 661	711
Výnosy z prodeje přidružené společnosti	-	-	-	-	-	323 044
Ostatní výnosy	3 125	14 197	-	-	1 688	-
Výnosy celkem	17 647	26 486	-	-	14 234	324 484
Náklady						
Náklady na úroky	3	7	-	-	4 191	3 269
Bankovní poplatky a provize	-	-	-	-	1 867	1 469
Mzdy a odměny managementu	-	-	59 232	75 072	-	-
Poplatky a provize z obchodů s cennými papíry a za zprostředkování	27 380	29 653	-	-	3 646	3 418
Ostatní náklady	9 804	12 001	-	-	32	-
Náklady celkem	37 187	41 661	59 232	75 072	9 736	8 156

Odměny managementu zahrnují pouze krátkodobé odměny. Přiznání odměn managementu bylo částečně odloženo do následujících 2 - 4 let v souladu s regulacemi odměňování ve finančních institucích.

Ostatní spřízněné strany představují zejména sesterské společnosti působící v České republice (např. ČSOB) či v ostatních státech Evropské unie (KBC Securities Poland, KBC Romania, KBC Hungary, apod.).

34 PODROZVAHOVÁ AKTIVA A PASIVA

	2011 tis. Kč	2010 tis. Kč
Pohledávky z pevných termínových operací	1 150 135	965 816
	1 150 135	965 816
	2011 tis. Kč	2010 tis. Kč
Přijaté přísliby a záruky	91 528	79 190
Přijaté zástavy a zajištění	1 243 774	1 851 418
Závazky z úschovy majetku	19 611 669	19 113 922
Závazky z pevných termínových operací	1 128 331	965 335
	22 075 302	22 009 865

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2011

35 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2011.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
29. května 2012	 Jan Klenor předseda představenstva	 David Marek člen představenstva
		 Jaroslav Motýčka výkonný ředitel

