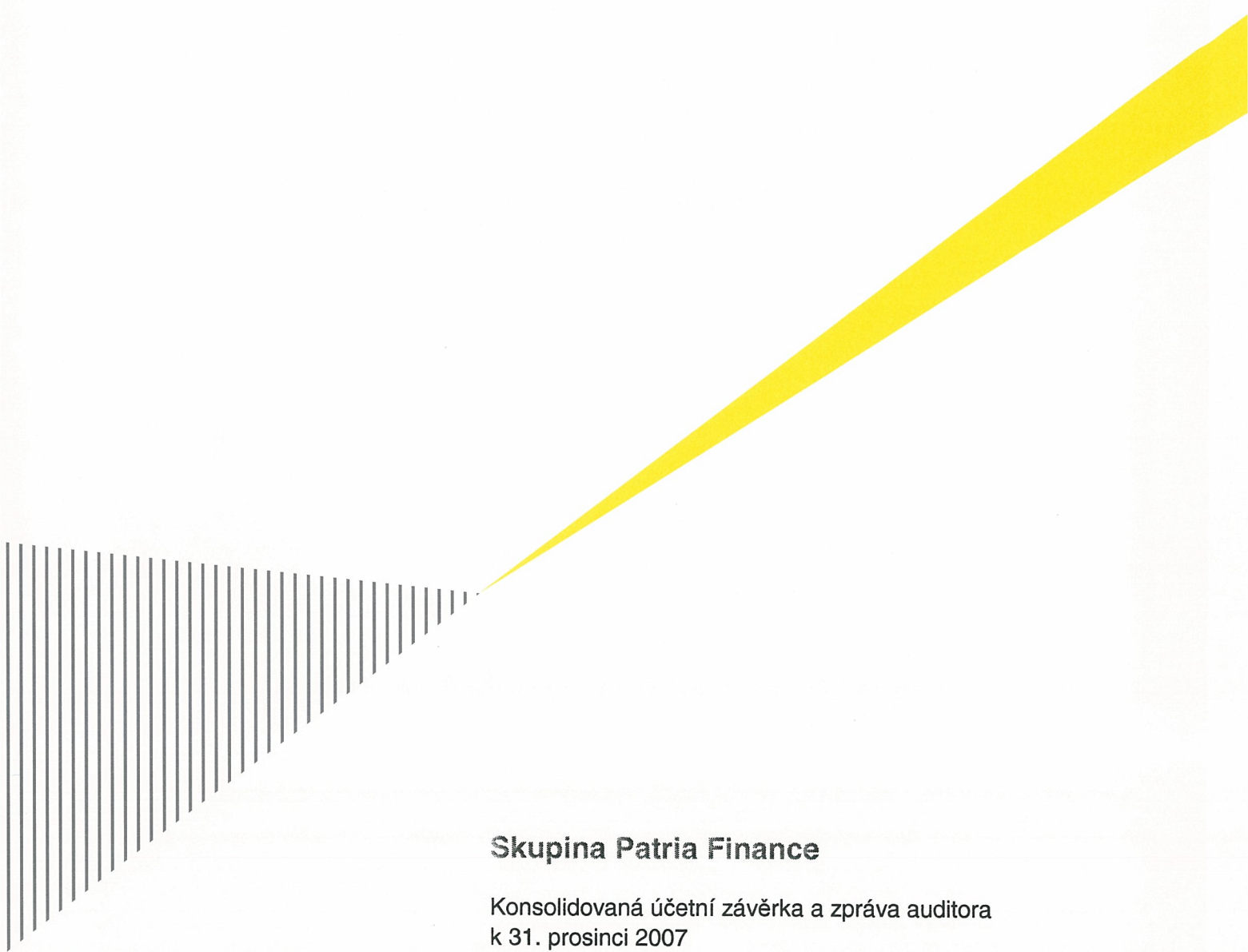




Skupina Patria Finance

Konsolidovaná účetní závěrka a zpráva auditora
k 31. prosinci 2007

VÝROK NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Představenstvu společnosti Patria Finance, a.s.:

Ověřili jsme přiloženou konsolidovanou účetní závěrku společnosti Patria Finance, a.s. („společnost“), která zahrnuje konsolidovanou rozvahu sestavenou k 31. prosinci 2007, konsolidovaný výkaz zisku a ztráty, konsolidovaný přehled o změnách vlastního kapitálu a konsolidovaný přehled o peněžních tocích za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007 a konsolidovanou přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti Patria Finance, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky

Za sestavení 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 provedeného auditu výrok k této 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 společnosti 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 ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti Patria Finance, a.s., k 31. prosinci 2007, výsledky jejího hospodaření a peněžní toky za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými právem Evropské unie.

A stylized, handwritten signature of 'Ernst & Young' in blue ink.

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

A handwritten signature of 'D. Burnham' in blue ink.

Douglas Burnham
Partner

A handwritten signature of 'Michaela Kubýová' in blue ink.

Michaela Kubýová
auditor, osvědčení č. 1810

11. dubna 2008
Praha, Česká republika

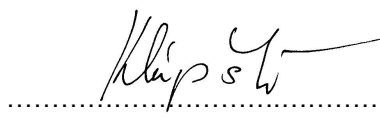
SKUPINA PATRIA FINANCE

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

31. PROSINCE 2007

	Poznámka	Za rok končící 31. prosince	
		2007	2006
		tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6	62 574	54 195
Náklady na úroky a podobné náklady	6	-11 064	-11 522
Čistý zisk z úroků		51 510	42 673
Výnosy z poplatků a provizí	7	302 370	170 221
Náklady na poplatky a provize	7	-45 376	-33 721
Čistý zisk z poplatků a provizí		256 994	136 500
Výnosy z dividend	8	4 525	3 248
Čistý zisk z finančních operací	9	260 258	268 903
Ostatní provozní výnosy	10	10 903	13 482
Provozní výnosy celkem		584 190	464 806
Osobní náklady	11	-238 485	-184 313
Odpisy budov a zařízení	21	-6 779	-4 307
Odpisy nehmotných aktiv	22	-4 248	-2 696
Ostatní provozní náklady	12	-115 162	-78 424
Provozní náklady celkem		-364 674	-269 740
Provozní zisk		219 516	195 066
Podíl na zisku po zdanění v přidružených společnostech	18	89 761	125 695
Zisk před zdaněním		309 277	320 761
Daň z příjmů	13	-75 390	-69 534
ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ		233 887	251 227
Náležící akcionářům Společnosti		233 887	251 227

Konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti 11. dubna 2008.


Jaroslav Motyčka
výkonný ředitel

Tomáš Klápště
člen představenstva

SKUPINA PATRIA FINANCE

KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA

31. PROSINCE 2007

		K 31. prosinci	
	Poznámka	2007	2006
		tis. Kč	tis. Kč
AKTIVA			
Pokladní hotovost a vklady u bank	14	497 761	318 948
Reverzní repo obchody	15	97 382	143 023
Finanční aktiva k obchodování	16	232 897	137 097
Svěřené prostředky	14	4 224 163	3 359 612
Úvěry a jiné pohledávky	20	746 007	471 942
Realizovatelná finanční aktiva	17	44 497	-
Investice v přidružených společnostech	18	462 968	489 575
Budovy a zařízení	21	39 103	31 515
Nehmotná aktiva	22	9 910	10 889
Pohledávky ze splatné daně		1	69
Pohledávky z odložené daně	29	3 185	1 856
Ostatní aktiva	23	70 966	31 393
Aktiva celkem		6 428 840	4 995 919
ZÁVAZKY			
Krátkodobé výpůjčky	24	414 127	184 714
Repo obchody	15	32 308	52 300
Finanční závazky k obchodování	16	20 471	83 120
Závazky ke klientům ze svěřených prostředků	25	4 224 163	3 359 612
Závazky z obchodování	26	188 621	22 497
Ostatní závazky	27	184 940	140 286
Rezervy	28	4 794	7 982
Závazky ze splatné daně		14 318	33 475
Závazky z odložené daně	29	444	798
Závazky celkem		5 084 186	3 884 784
VLASTNÍ KAPITÁL NÁLEŽÍCÍ AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI			
Základní kapitál	30	100 000	100 000
Emisní ážio		3 443	3 443
Zákonný rezervní fond		29 987	28 059
Ostatní rezervní fondy		4 000	4 000
Kapitálový fond		30 321	30 321
Oceňovací rozdíly z měnového přecenění		-830	-
Nerozdělený zisk		1 177 733	945 312
Vlastní kapitál celkem		1 344 654	1 111 135
Pasiva celkem		6 428 840	4 995 919

SKUPINA PATRIA FINANCE

KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

31. PROSINCE 2007

	Poznámka	Za rok končící 31. prosince	
		2007	2006
		tis. Kč	tis. Kč
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Příjmy z poplatků, provizí, poradenství a ostatní příjmy		273 942	149 982
Úroky přijaté		62 574	54 195
Úroky placené		-11 064	-11 522
Přijaté dividendy		4 525	3 248
Příjmy z finančních operací		260 257	268 902
Úhrady zaměstnancům a dodavatelům		-359 691	-256 422
Uhrazená daň z příjmů		-96 162	-75 471
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI PŘED ZMĚNAMI VE STAVU PRACOVNÍHO KAPITÁLU		134 381	132 912
ZMĚNA STAVU PRACOVNÍHO KAPITÁLU			
Zvýšení finančních aktiv k obchodování		-95 800	-10 071
Zvýšení svěřených prostředků a úvěrů a jiných pohledávek		-1 138 616	-785 797
Zvýšení / snížení ostatních aktiv		-39 573	10 470
Zvýšení závazků ke klientům		968 026	928 877
Zvýšení ostatních závazků a rezerv		41 465	26 634
ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY POUŽITÉ V / Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		-130 117	303 025
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Přijaté dividendy od přidružených společností		116 000	29 988
Nákup realizovatelných finančních aktiv		-44 497	-
Nákup budov a zařízení a nehmotných aktiv		-17 635	-24 420
ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		53 868	5 788
ČISTÉ SNÍŽENÍ / ZVÝŠENÍ STAVU PENĚZ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ		-76 249	308 813
PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY NA POČÁTKU ROKU	33	224 957	-83 856
PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY NA KONCI ROKU	33	148 708	224 957

SKUPINA PATRIA FINANCE

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VE VLASTNÍM KAPITÁLU

31. PROSINCE 2007

	Náležící 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 2006	100 000	3 443	25 326	4 000	30 321	-	694 661	857 751
Podíl na změnách ve vlastním kapitálu přidružených společností	-	-	-	-	-	-	2 157	2 157
Čistý zisk za účetní období	-	-	-	-	-	-	251 227	251 227
Celkové zisky vykázané za rok 2006	-	-	-	-	-	-	253 384	253 384
Příděl do zákonného rezervního fondu	-	-	2 733	-	-	-	-2 733	-
31. prosince 2006	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

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 a hlavním akcionářem 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 významný vliv, ale ne kontrolu. Významný 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 2007

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>
Patria Finance CF, a.s.	Poradenství v oboru corporate finance a investiční poradenství	100,00
Patria Finance Slovakia, a.s.	Poradenství v oboru corporate finance a investiční poradenství	100,00
Patria Online, a.s.	Poskytovatel informací z oblasti kapitálového a finančního trhu prostřednictvím internetu	100,00
Patria Direct, a.s.	Online služby obchodníka s cennými papíry	100,00
<u>Přidružené společnosti</u>		
ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB („ČSOB AM“)	Správa finančních aktiv	79,41
ČSOB Investiční společnost, a.s.	Obhospodařování podílových fondů	11,57
ČSOB Property fund, a.s.	Obhospodařování podílových fondů	100,00
Merrion Properties s.r.o.	Pronájem nemovitostí	100,00
Burza cenných papírů Praha, a.s. („BCPP“)	Burza cenných papírů	25,28
UNIVYC, a.s.	Vypořádání obchodů s cennými papíry	100,00
CENTRAL COUNTERPARTY, a.s. (do 20. června 2007 Centrální depository, a.s.)	Úschova cenných papírů, servisní společnost BCPP	100,00
Energetická burza Praha	Energetická burza	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 Zámocká 30, Bratislava, Slovensko.

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.

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, kromě těchto výjimek:

V roce 2007 začala Skupina používat následující nové IFRS, novely mezinárodních standardů a IFRIC interpretace:

- IFRS 7 - Finanční nástroje: zveřejňování;
- IAS 1 (novela) – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky;
- IFRIC 8 - Rozsah působnosti IFRS 2;
- IFRIC 9 - Přehodnocování vložených derivátů;
- IFRIC 10 - Mezitímní účetní výkaznictví a snížení hodnoty aktiv.

Nové standardy, novely a interpretace neovlivnily 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“). 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.

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.

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.

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 jsou vykázány jako časově rozlišené, zatímco poplatky z úspěšné transakce 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. 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) Finanční nástroje

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. Vedení Skupiny stanoví klasifikaci finančního aktiva 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 klasifikované od počátku jako vykazované 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 držných do splatnosti, celá kategorie investic držných 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 držných do splatnosti a realizovatelných finančních aktiv jsou vykazovány ke dni vypořádání. Půjčky jsou vykázaný 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 vykázaný ve výkazu zisku a ztráty. Dividendy plynoucí z realizovatelných finančních aktiv jsou vykázaný 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 nebo 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.

Ztráty ze snížené hodnoty majetkových nástrojů vykázané ve výkazu zisku a ztráty nejsou následně prostřednictvím výkazu zisku a ztráty odúčtovány. 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. Tyto náklady jsou odepisovány na základě předpokládané doby životnosti (od 2 do 3 let). Odpisy jsou vypočítány lineární metodou a vykázané 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 vykázané v období, ve kterém nastanou.

(k) Budovy a zařízení

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

Dodatečné náklady jsou zahrnuty do účetní hodnoty aktiva nebo jsou vykázané 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 vykázané 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, 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.

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 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.

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

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 2008 nebo později, které nebyly Skupinou předčasně přijaty. Skupina očekává jejich přijetí v souladu s datem jejich účinnosti:

IFRS 8, Provozní segmenty (platný od 1. ledna 2009): Standard upravuje vykazování informací o provozních segmentech a nahrazuje požadavek na určení primárních a sekundárních vykazovacích segmentů. Skupina rozhodla, že provozní segmenty budou shodné s oborovými segmenty, jak jsou nyní vymezeny podle IAS 14 Vykazování podle segmentů.

Ostatní nové standardy, novely a interpretace, které Skupina nepřijala předčasně:

- IAS 23, Výpůjční náklady (platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2009);
- IFRIC 11, IFRS 2 - Vlastní akcie a transakce v rámci skupiny (platný pro účetní období začínající po 1. březnu 2007);
- IFRIC 12, Koncesní smlouvy na poskytování služeb (platný pro účetní období začínající po 1. lednu 2008);
- IFRIC 13, Zákaznické věrnostní programy (platný pro účetní období začínající po 1. červenci 2008);
- IFRIC 14, IAS 19 - Limit u aktiv z definovaných požitků, minimální požadavky na financování a jejich vzájemné souvislosti (platný pro účetní období začínající po 1. lednu 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 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.

Daň z příjmů

Skupina je daňovým rezidentem v České republice. Pro určení rezervy na daň z příjmů je nutné použít odhadů. Existuje celá řada transakcí a kalkulací, u nichž je v průběhu roku obtížné určit konečnou daňovou povinnost. Skupina na základě odhadů dodatečné daňové povinnosti tvoří rezervy na potenciální závazky z titulu daňových kontrol. Pokud se konečný daňový dopad těchto záležitostí liší od původně zaúčtovaných částek, mají tyto rozdíly dopad na výši daně z příjmů a rezervu na 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 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 2007

Skupina vykazuje následující finanční nástroje:

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	<u>232 897</u>	<u>5 565 313</u>	<u>44 497</u>	<u>20 471</u>	<u>4 859 219</u>

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2007

Rozdělení finančních nástrojů do kategorií k 31. prosinci 2006.

	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	-	318 948	-	-	-
Reverzní repo obchody	-	143 023	-	-	-
Finanční aktiva k obchodování	137 097	-	-	-	-
Svěřené prostředky	-	3 359 612	-	-	-
Úvěry a jiné pohledávky	-	471 942	-	-	-
Závazky					
Krátkodobé výpůjčky	-	-	-	-	184 714
Repo obchody	-	-	-	-	52 300
Finanční závazky k obchodování	-	-	-	83 120	-
Závazky ke klientům ze svěřených prostředků	-	-	-	-	3 359 612
Závazky z obchodování	-	-	-	-	22 497
Celkem	<u>137 097</u>	<u>4 293 525</u>	<u>-</u>	<u>83 120</u>	<u>3 619 123</u>

(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 kreditní 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 2007

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 riziku selhání emitenta.

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.

Celková expozice vůči úvěrovému riziku

	Poznámka	K 31. prosinci	
		2007	2006
		tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost a vklady u bank	14	497 761	318 948
Reverzní repo obchody	15	97 382	143 023
Finanční aktiva k obchodování	16	232 897	137 097
Realizovatelná finanční aktiva	17	44 497	-
Svěřené prostředky	19	4 224 163	3 359 612
Úvěry a jiné pohledávky	20	746 007	471 942
Investice v přidružených společnostech	18	462 968	489 575
Pohledávky ze splatné daně		1	69
Ostatní aktiva	23	70 513	28 763
Aktiva celkem		6 376 189	4 949 029
Pohledávky ze spotových operací		5 805 648	3 302 445
Pohledávky z pevných termínových operací		2 147	2 058
Podrozvahová aktiva celkem		5 807 795	3 304 503
Úvěrové riziko celkem		12 183 984	8 253 532

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.

(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.:

	FX hVaR	Akciový hVaR	Korelační vliv	Celkem hVaR
	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR	tis. EUR
31. prosince 2007	233	25	-23	235
Průměr	159	379	-138	400
Maximum	238	990	-243	985
Minimum	95	52	-50	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 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.

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2007

(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 přecenění nebo zbytkové splatnosti.

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

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2007

31. prosince 2006

	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	318 948	-	-	-	318 948	-	318 948
Reverzní repo obchody	-	143 023	-	-	143 023	-	143 023
Svěřené prostředky	3 337 100	-	-	-	3 337 100	22 512	3 359 612
Ostatní aktiva	-	-	843	921	1 764	1 172 572	1 174 336
Aktiva celkem	3 656 048	143 023	843	921	3 800 835	1 195 084	4 995 919
Závazky							
Krátkodobé výpůjčky	184 714	-	-	-	184 714	-	184 714
Repo obchody	-	52 300	-	-	52 300	-	52 300
Závazky ke klientům ze svěřených prostředků	3 356 440	-	-	-	3 356 440	3 172	3 359 612
Ostatní závazky	-	-	-	-	-	288 158	288 158
Závazky celkem	3 541 154	52 300	-	-	3 593 454	291 330	3 884 784
Čistá výše aktiv/pasiv	114 894	90 723	843	921	207 381	903 754	1 111 135

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

	31. prosince 2007 %	31. prosince 2006 %
Aktiva		
Pokladní hotovost a vklady u bank	2,40	2,35
Reverzní repo obchody	6,66	4,41
Svěřené prostředky	2,98	1,97
Úvěry a jiné pohledávky	8,25	7,48
Závazky		
Krátkodobé výpůjčky	3,95	2,97
Repo obchody	7,17	7,00
Závazky ke klientům ze svěřených prostředků	2,98	1,97

(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 2007

Splatnost aktiv a závazků

31. prosince 2007

	Do 1 měsíce tis. Kč	1 - 3 měsíce tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 – 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem 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

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2007

31. prosince 2006

	Do 1 měsíce tis. Kč	1 - 3 měsíce tis. Kč	3 - 12 měsíců tis. Kč	1 – 5 let tis. Kč	Nespecifi- kováno tis. Kč	Celkem tis. Kč
Aktiva						
Pokladní hotovost a vklady u bank	318 948	-	-	-	-	318 948
Reverzní repo obchody	-	143 023	-	-	-	143 023
Finanční aktiva k obchodování	-	-	-	-	137 097	137 097
Investice v přidružených společnostech	-	-	-	-	489 575	489 575
Svěřené prostředky	3 359 612	-	-	-	-	3 359 612
Úvěry a jiné pohledávky	39 873	-	-	-	432 069	471 942
Budovy a zařízení	-	-	-	-	31 515	31 515
Nehmotná aktiva	-	-	-	-	10 889	10 889
Pohledávky z odložené daně	-	-	-	1 856	-	1 856
Ostatní aktiva včetně pohl. ze splatné daně	10 808	3 256	912	921	15 565	31 462
Aktiva celkem	3 729 241	146 279	912	2 777	1 116 710	4 995 919
Závazky						
Krátkodobé výpůjčky	184 714	-	-	-	-	184 714
Repo obchody	-	52 300	-	-	-	52 300
Finanční závazky k obchodování	-	-	-	-	83 120	83 120
Závazky ke klientům ze svěřených prostředků	3 359 612	-	-	-	-	3 359 612
Závazky z obchodování	22 497	-	-	-	-	22 497
Závazky z odložené daně	-	-	-	798	-	798
Ostatní závazky včetně rezerv a záv. ze splatné daně	122 881	17 405	38 371	3 086	-	181 743
Závazky celkem	3 689 704	69 705	64 382	3 884	83 120	3 884 784
Čistá výše aktiv/pasiv	39 537	76 574	-37 459	-1 107	1 033 590	1 111 135

(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.

(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	
	2007	2006	2007	2006
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost a vklady u bank	497 761	318 948	497 761	318 948
Reverzní repo obchody	97 382	143 023	97 382	143 023
Finanční aktiva k obchodování	232 897	137 097	232 897	137 097
Svěřené prostředky	4 224 163	3 359 612	4 224 163	3 359 612
Úvěry a jiné pohledávky	746 007	471 942	746 007	471 942
Realizovatelná finanční aktiva	44 497	-	44 497	-
Ostatní aktiva	70 966	31 393	70 966	31 393
Krátkodobé výpůjčky	414 127	184 714	414 127	184 714
Finanční závazky k obchodování	20 471	83 120	20 471	83 120
Repo obchody	32 308	52 300	32 308	52 300
Závazky ke klientům ze svěřených prostředků	4 224 163	3 359 612	4 224 163	3 359 612
Závazky z obchodování	188 621	22 497	188 621	22 497
Ostatní závazky a rezervy	189 734	148 268	189 734	148 268

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

Portfolio realizovatelných finančních aktiv zahrnuje akcie, které nejsou obchodovány na aktivních veřejných trzích. Tato finanční aktiva jsou vykazována v prvotním ocenění.

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.

31. PROSINCE 2007

Regulovaný kapitál

	K 31. prosinci 2007		K 31. prosinci 2006	
	Skutečný Basel II tis. Kč	Požadovaný Basel II tis. Kč	Skutečný Basel I tis. Kč	Požadovaný Basel I tis. Kč
Tier 1	643 745	-	519 592	-
Odečitatelné položky	-128 318	-	-100 180	-
Kapitál celkem	515 427	120 066	419 412	78 706

Celkový regulovaný kapitál Skupiny se skládá z kapitálu Tier 1 sníženého o odečitatelné 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 odečitatelné položky od Tier 1. Odečitatelné položky zahrnují kapitálové investice, které nelze okamžitě uplatnit na trhu, budovy a zařízení a pohledávky se splatností nad 90 dní.

6 ČISTÝ ZISK Z ÚROKŮ

	2007 tis. Kč	2006 tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
Pokladní hotovost a vklady u bank	10 748	3 678
Reverzní repo obchody	11 186	10 501
Margin půjčky klientům	40 576	39 759
Ostatní	64	257
	<u>62 574</u>	<u>54 195</u>
Náklady na úroky a podobné náklady		
Krátkodobé výpůjčky	9 312	10 330
Repo obchody	1 507	944
Ostatní	245	248
	<u>11 064</u>	<u>11 522</u>
Čistý zisk z úroků	<u>51 510</u>	<u>42 673</u>

7 ČISTÝ ZISK Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	2007 tis. Kč	2006 tis. Kč
Výnosy z poplatků a provizí		
Poplatky a provize z obchodování s cennými papíry	163 166	110 774
Tržby z garantovaného vypořádání převodu cenných papírů a poradenství	139 005	59 367
Corporate finance	199	80
Ostatní		
	<u>302 370</u>	<u>170 221</u>
Náklady na poplatky a provize		
Poplatky a provize z obchodování s cennými papíry	37 154	23 325
Náklady na poradenství Corporate finance	5 951	9 131
Ostatní	2 271	1 265
	<u>45 376</u>	<u>33 721</u>
Čistý zisk z poplatků a provizí	<u>256 994</u>	<u>136 500</u>

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2007

8 VÝNOSY Z DIVIDEND

Dividendové výnosy představují dividendy z finančních aktiv k obchodování.

9 ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2007	2006
	tis. Kč	tis. Kč
Čisté zisky z obchodování s cennými papíry	247 799	246 713
Čisté zisky z obchodování s deriváty	5 691	1 074
Čisté kurzové zisky	6 768	21 116
	<u>260 258</u>	<u>268 903</u>

10 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	2007	2006
	tis. Kč	tis. Kč
Výnosy z online informačních a reklamních služeb	9 986	12 769
Ostatní výnosy	917	713
	<u>10 903</u>	<u>13 482</u>

11 OSOBNÍ NÁKLADY

	2007	2006
	tis. Kč	tis. Kč
Mzdy a odměny	210 708	154 926
Sociální a zdravotní pojištění	26 789	24 902
Příspěvek na penzijní připojištění	221	196
Ostatní sociální náklady	1 245	1 198
Sociální program	-478	3 091
	<u>238 485</u>	<u>184 313</u>

12 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	2007	2006
	tis. Kč	tis. Kč
Operativní leasing	15 741	10 610
Telekomunikační a datové služby	21 824	19 551
Poplatky za odborné služby	4 382	14 449
Marketing	47 321	7 559
Cestovné	4 063	3 221
Čistá změna opravných položek k obchodním pohledávkám (poznámka 23)	-1 301	307
Čistá změna rezerv (poznámka 29)	-3 188	3 086
Ostatní náklady	26 320	19 641
	<u>115 162</u>	<u>78 424</u>

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2007

13 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	2007	2006
	tis. Kč	tis. Kč
Splatná daň	76 629	68 783
Nedoplatek/přeplatek daně z příjmů z minulých let	444	-129
Odložená daň (poznámka 29)	-1 683	880
Daň z příjmů	<u>75 390</u>	<u>69 534</u>

Následující tabulka zobrazuje úpravu teoretické výše daně při použití základní daňové sazby na skutečnou výši daně k 31. prosinci 2007 a 2006:

	2007	2006
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	219 516	195 066
Sazba daně z příjmů právnických osob	24 %	24 %
Vypočtená teoretická výše daně sazbou 24 % (Patria Finance Slovakia, a.s.: 19 %)	52 684	46 816
Nedoplatek/přeplatek daně z příjmů z minulých let	444	-129
Daň z dividend ze zahraničí	97	334
Daňový dopad daňově neuznatelných nákladů	24 745	23 440
Daňový dopad nezdanitelných výnosů	-2 447	-1 148
Využití daňové ztráty z minulých let	-306	623
Vykázání odložené daně ze ztrát z minulých let (poznámka 29)	-	-
Dopad změn sazby daně z příjmů právnických osob	<u>173</u>	<u>-402</u>
	<u>75 390</u>	<u>69 534</u>

Efektivní sazba daně z příjmů pro rok 2007 je 24,3 % (2006: 21,7 %).

14 POKLADNÍ HOTOVOST A VKLADY U BANK

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost	270	265
Běžné účty a termínové vklady	<u>497 491</u>	<u>318 683</u>
Pokladní hotovost a vklady u bank (poznámka 32)	<u>497 761</u>	<u>318 948</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	
	2007	2006	2007	2006
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Splatné do 3 měsíců	97 382	143 023	32 308	52 300

Reálná hodnota podkladových cenných papírů souvisejících s reverzními repo obchody činila k 31. prosinci 2007 125 059 tis. Kč (2006: 177 433 tis. Kč). Z toho bylo k 31. prosinci 2007 11 233 tis. Kč (2006: 83 549 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 2007	Závazky 2007	Nom. hodnota 2007	Aktiva 2006	Závazky 2006	Nom. hodnota 2006
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Akciové futures	-	-	2 147	8	-	2 058
Akciové nástroje	232 897	20 471	n/a	137 089	83 120	n/a
	232 897	20 471	2 147	137 097	83 120	2 058

Všechny finanční závazky 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 prvotním ocenění, protože nejsou obchodována na aktivním veřejném trhu a jejich reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout. Skupina má v úmyslu držet tato aktiva dlouhodobě.

31. PROSINCE 2007

18 INVESTICE V PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH

	2007 tis. Kč	2006 tis. Kč
1. ledna	489 575	391 710
Přijaté dividendy a platby z emisního ážio	-116 830	-29 987
Podíl na změnách ve vlastním kapitálu přidružených společností zobrazený ve výkazu změn ve vlastním kapitálu	462	2 157
Podíl na zisku po zdanění v přidružených společnostech	89 761	125 695
31. prosince	462 968	489 575

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	Podíl %
2007						
Konsolidovaná BCPP	Česká republika	6 778 483	6 244 924	461 967	198 471	25,28
Konsolidovaná ČSOB AM	Česká republika	3 020 620	1 518 064	896 687	192 896	79,41
		<u>9 799 103</u>	<u>7 762 988</u>	<u>1 358 654</u>	<u>391 367</u>	
2006						
Konsolidovaná BCPP	Česká republika	1 174 200	668 470	357 012	148 761	24,85
Konsolidovaná ČSOB AM	Česká republika	1 638 285	100 980	620 899	231 405	79,41
		<u>2 812 485</u>	<u>769 450</u>	<u>977 911</u>	<u>380 166</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 2007 snížila BCPP základní kapitál o 1 100 tis. Kč (2006: 47 476 tis. Kč) a zvýšila držené vlastní akcie v nominální hodnotě o 3 400 tis. Kč (2006: snížila o 47 376 tis. Kč). Podíl Společnosti na základním kapitálu BCPP vzrostl o 0,5 % na 25,3 % (2006: o 0,4 % z 24,4 % na 24,8 %). Podíl Skupiny vyplývající z této změny ve výši 429 tis. Kč (2006: 2 157 tis. Kč) je vykázán v přehledu o změnách vlastního kapitálu.

V roce 2007 přijala Společnost od BCPP dividendy ve výši 32 291 tis. Kč (2006: 29 987 tis. Kč) a platbu z emisního ážia ve výši 9 099 tis. Kč (2006: 0 tis. Kč). Společnost přijala od ČSOB AM dividendu ve výši 75 440 tis. Kč (2006: 0 tis. Kč).

19 SVĚŘENÉ PROSTŘEDKY

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Běžné účty	591 688	574 651
Termínové vklady	3 363 292	2 505 827
Poskytnuté zálohy na obchodování na zahraničních trzích	266 748	256 622
Pohledávky z vypořádání cenných papírů	2 435	22 512
	<u>4 224 163</u>	<u>3 359 612</u>

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2007

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 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Pohledávky z vypořádání cenných papírů	26 364	49 873
Půjčky klientům v rámci margin trading	719 643	422 069
	<u>746 007</u>	<u>471 942</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 2007 2 234 106 tis Kč (31. prosince 2006: 1 686 465 tis. Kč).

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 2006			
Počáteční zůstatek	15 454	7 926	23 380
Přírůstky	1 087	11 355	12 442
Vyřazení	-	-	-
Odpisy	-2 041	-2 266	-4 307
Konečný zůstatek	<u>14 500</u>	<u>17 015</u>	<u>31 515</u>
31. prosince 2006			
Pořizovací cena	17 039	31 820	48 859
Oprávky	-2 539	-14 805	-17 344
Zůstatková hodnota	<u>14 500</u>	<u>17 015</u>	<u>31 515</u>
Za rok končící 31. prosince 2007			
Počáteční zůstatek	14 500	17 015	31 515
Přírůstky	5 741	8 626	14 393
Vyřazení	-	-26	-26
Odpisy	-2 294	-4 459	-6 753
Konečný zůstatek	<u>17 947</u>	<u>21 156</u>	<u>39 103</u>
31. prosince 2007			
Pořizovací cena	22 781	34 293	57 074
Oprávky	-4 834	-13 137	-17 971
Zůstatková hodnota	<u>17 947</u>	<u>21 156</u>	<u>39 103</u>

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

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2007

22 NEHMOTNÁ AKTIVA

Následující tabulka zobrazuje změny v položce nehmotná aktiva:

	Software
	tis. Kč
Za rok končící 31. prosince 2006	
Počáteční zůstatek	8 142
Přírůstky	5 443
Vyřazení	-
Odpisy	-2 696
Konečný zůstatek	10 889
31. prosince 2006	
Pořizovací cena	33 921
Oprávký	-23 032
Zůstatková hodnota	10 889
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
Oprávký	-32 811
Zůstatková hodnota	9 910

23 OSTATNÍ AKTIVA

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	tis. Kč	tis. Kč
Prostředky v garančních fonděch	36 771	15 565
Čisté obchodní pohledávky	22 510	6 269
Poskytnuté provozní zálohy	2 966	4 279
Pohledávky za zaměstnanci	6 914	2 024
Předplacené služby	453	2 630
Ostatní pohledávky	1 352	626
	70 966	31 393

K 31. prosinci 2007 byly obchodní pohledávky v nominální hodnotě 1 846 tis. Kč (2006: 3 147 tis. Kč) vyhodnoceny jako nedobytné a byla k nim vytvořena opravná položka v plné výši.

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2007

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

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
1. ledna	3 147	2 840
Zvýšení opravných položek	45	307
Rozpuštění opravných položek	-1 346	-
31. prosince	<u>1 846</u>	<u>3 147</u>

24 KRÁTKODOBÉ VÝPŮJČKY

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Bankovní úvěry – splatné do 3 měsíců	<u>414 127</u>	<u>184 714</u>
	<u>414 127</u>	<u>184 714</u>

25 ZÁVAZKY KE KLIENTŮM ZE SVĚŘENÝCH PROSTŘEDKŮ

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Závazky z vypořádání cenných papírů	-	3 172
Závazky vůči příkazcům	<u>4 224 163</u>	<u>3 356 440</u>
	<u>4 224 163</u>	<u>3 359 612</u>

26 ZÁVAZKY Z OBCHODOVÁNÍ

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Závazky z vypořádání cenných papírů	<u>188 621</u>	<u>22 497</u>
	<u>188 621</u>	<u>22 497</u>

27 OSTATNÍ ZÁVAZKY

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Závazky k zaměstnancům	4 894	58 451
Závazky ze sociálního programu	2 287	3 091
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	2 372	12 102
Časové rozlišení a dohadné účty pasivní	155 173	17 196
Obchodní závazky	15 052	22 759
Ostatní	<u>5 162</u>	<u>26 687</u>
	<u>184 940</u>	<u>140 286</u>

31. PROSINCE 2007

28 REZERVY

Změny v rezervách:

	Soudní spor 2007 tis. Kč	Nevybraná dovolená 2007 tis. Kč	Celkem 2007 tis. Kč
1. ledna	4 896	3 086	7 982
Tvorba rezerv	-	1 719	1 719
Použití rezerv	-	-	-
Rozpuštění pro nepotřebnost	-4 896	-11	-4 907
31. prosince	-	4 794	4 794

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.

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 21 % pro rok 2008, 20 % pro rok 2009 a 19 % pro rok 2010 (2006: 24 %).

Pohyby odložené daně z příjmů byly následující:

	2007 tis. Kč	2006 tis. Kč
1. ledna	1 058	1 938
Změna odložené daně	1 683	-880
31. prosince	2 741	1 058

Odložená daňová pohledávka a závazek zahrnují následující položky:

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
<u>Odložená daňová pohledávka</u>		
Daňová ztráta z minulých let	2 234	2 089
Sociální a zdravotní pojištění z bonusů vyplacených v následujícím roce	1 777	-
Rezerva na nevybranou dovolenou	939	741
	4 950	2 830
<u>Odložený daňový závazek</u>		
Odpisy dlouhodobého majetku	-2 209	-1 772
Čistá odložená daňová pohledávka	2 741	1 058

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2007

Nejzazší datum a výše možného uplatnění daňových ztrát minulých let:

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
31. prosince 2008	8 258	8 258
31. prosince 2009	10 364	10 364
31. prosince 2010	-	-
31. prosince 2011	2 595	2 595
31. prosince 2012	1 951	-
Celková výše možného uplatnění daňové ztráty	23 168	21 217
Předpokládaná výše uplatnění daňové ztráty	10 702	8 705
Odložená daňová pohledávka při sazbě 21 % (Slovensko 19 %)	2 234	2 089

Odložené daňové pohledávky jsou zaúčtovány v rozsahu, v jakém je pravděpodobně bude možné realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti. Dvě dceřiné společnosti mají k 31. prosinci 2007 daňovou ztrátu ve výši 23 168 tis. Kč (2006: 21 217 tis. Kč), kterou je možné uplatnit proti budoucím zdanitelným příjmům. V roce 2007 zaúčtovala Skupina odloženou daňovou pohledávku ve výši 2 234 tis. Kč (2006: 2 089 tis. Kč) z daňové ztráty minulých let ve výši 10 702 tis. Kč (2006: 8 705 tis. Kč).

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

	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
<u>Čistá odložená daňová pohledávka</u>		
Patria Finance, a.s.	694	-
Patria Finance Slovakia, a.s.	668	-
Patria Direct, a.s.	551	157
Patria Online, a.s.	1 272	1 699
	3 185	1 856
<u>Čistý odložený daňový závazek</u>		
Patria Finance CF, a.s.	-444	-469
Patria Finance, a.s.	-	-329
	-444	-798
	2 741	1 058
	31. prosince 2007 tis. Kč	31. prosince 2006 tis. Kč
Zrychlené daňové odpisy	-2 209	-1 771
Rezerva na nevybranou dovolenou	939	740
Sociální a zdravotní pojištění z bonusů vyplacených v následujícím roce	1 777	-
Daňová ztráta z minulých let	2 234	2 089
Celkem	2 741	1 058

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2007

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

	2007 tis. Kč	2006 tis. Kč
Zrychlené daňové odpisy	-437	-998
Sociální a zdravotní pojištění z bonusů vyplacených v následujícím roce	1 777	-
Rezerva na nevybranou dovolenou	198	741
Daňová ztráta z minulých let	145	-623
Dopad do výkazu zisku a ztráty: výnos / náklad	1 683	-880

30 VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál k 31. prosinci 2007 a 2006 činil 100 milionů Kč a byl tvořen 100 000 ks kmenových akcií o nominální hodnotě 1 000 Kč. Akcie jsou plně splacené.

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. Žádné dividendy nebyly v letech 2007 a 2006 schváleny.

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 finančních investic v cizích měnách.

31 ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE

(a) Majetek v úschově

Majetek v úschově Skupiny činil k 31. prosinci 2007 5 379 507 tis. Kč (31. prosince 2006: 2 571 268 tis. Kč).

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2007

(b) Majetkové závazky

Skupina neměla k 31. prosinci 2007 a 2006 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 2007	31. prosince 2006
	tis. Kč	tis. Kč
Splatné do 1 roku	10 279	7 201
Splatné v období 1 – 5 let	41 117	36 006
Splatné v období více než 5 let	2 570	3 601
	<u>56 536</u>	<u>46 808</u>

32 PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

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

	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	tis. Kč	tis. Kč
Pokladní hotovost a vklady u bank	497 761	318 948
Reverzní repo obchody	97 382	143 023
Krátkodobé výpůjčky	-414 127	-184 714
Repo obchody	-32 308	-52 300
Peníze a peněžní ekvivalenty	<u>148 708</u>	<u>224 957</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 2007 nevytvořila Skupina žádné opravné položky k nedobytným pohledávám za spřízněnými stranami (2006: 0 tis. Kč).

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2007

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	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva								
Běžné účty a termínové vklady včetně klientských	-	-	-	-	-	-	4 196 473	3 078 217
Poskytnuté zálohy na obchodování na zahraničních trzích	266 748	256 622	-	-	-	-	-	7 110
Prostředky v garančních fondech	-	-	61 931	15 565	-	-	-	-
Půjčky zaměstnancům	-	-	-	-	838	648	-	-
Ostatní pohledávky	13 551	-	-	-	-	-	-	221
	<u>380 299</u>	<u>256 622</u>	<u>61 931</u>	<u>15 565</u>	<u>838</u>	<u>648</u>	<u>4 196 473</u>	<u>3 085 548</u>
Závazky								
Bankovní úvěry	-	-	-	-	-	-	414 126	184 714
Odměny managementu	-	-	-	-	1 682	49 043	-	-
Ostatní závazky	-	-	3 934	4 005	-	-	2 138	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3 934</u>	<u>4 005</u>	<u>1 682</u>	<u>49 043</u>	<u>416 264</u>	<u>184 714</u>
Výnosy								
Výnosy z úroků	-	-	-	-	-	-	4 924	2 112
Poplatky za poradenství	21 038	4 200	-	-	-	-	-	-
Ostatní výnosy	-	-	-	-	-	-	1 205	550
Výnosy celkem	<u>21 038</u>	<u>4 200</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6 129</u>	<u>2 662</u>
Náklady								
Náklady na úroky	-	-	-	-	-	-	9 065	10 275
Bankovní poplatky a provize	-	-	-	-	-	-	-	1 955
Poplatky za vypořádání	-	-	63 442	53 671	-	-	-	-
Poplatky za custody účty	-	-	-	-	-	-	10 657	6 683
Odměny managementu	-	-	-	-	84 617	90 475	-	-
Provize za zprostředkování	598	-	-	-	-	-	1 171	5 461
Ostatní náklady	127	72	404	-	900	-	3 150	9
Náklady celkem	<u>725</u>	<u>72</u>	<u>63 846</u>	<u>53 671</u>	<u>85 517</u>	<u>90 475</u>	<u>24 043</u>	<u>24 383</u>

SKUPINA PATRIA FINANCE

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

31. PROSINCE 2007

Spřízněná strana	Mateřská společnost		Přidružené společnosti		Vrcholový management		Ostatní spřízněné strany	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
<u>Objem</u>								
<u>zobchodovaných</u>								
<u>cenných papírů</u>								
Objem								
nakoupených								
cenných papírů	8 650 576	4 594 592	338 060	255 887	-	-	8 341 616	6 723 707
Objem prodaných								
cenných papírů	10 840 145	4 621 647	758 390	215 514	-	-	5 493 038	7 565 360

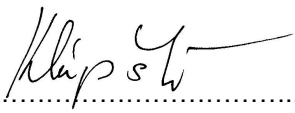
Odměny managementu zahrnují pouze krátkodobé odměny.

Ostatní spřízněné strany zahrnují především vztahy s ČSOB.

34 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

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


 Jaroslav Motyčka
 výkonný ředitel


 Tomáš Klápště
 člen představenstva

