

PATRIA

Patria Finance, a.s.

výroční zpráva

2003

22. března 2004

OBSAH

Zpráva nezávislého auditora	3
Zpráva představenstva	4
Představenstvo a dozorčí rada společnosti	6
Rozvaha	8
Podrozvaha	9
Výkaz zisku a ztráty	10
Přehled o změnách ve vlastním kapitálu	11
Příloha k účetní závěrce	12
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	28

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A VÝHLED NA ROK 2004

Patria Finance, a.s. byla zapsána do obchodního rejstříku 23. května 1994. Společnost byla jednou z prvních českých společností, která se zaměřila na služby investičního bankovníctví zahrnující obchodování s cennými papíry na vlastní a na cizí účet, správu finančních aktiv, poradenství při řízení a financování společností a finanční výzkum. Společnost je členem Burzy cenných papírů Praha. Povolení k obchodování s cennými papíry a k poskytování souvisejících služeb získala Patria Finance, a.s. od Ministerstva financí ČR dne 6.6.1994. Toto povolení bylo potvrzeno rozhodnutím Komise pro cenné papíry ze dne 22.6.1999 a rozšířeno dne 26.4.2002.

V roce 2000 se Patria Finance, a.s. stala členem belgické skupiny KBC Bank and Insurance Holding Company, která patří mezi největší a nejsilnější finanční skupiny v Evropě. Do skupiny Patria Finance, a.s. patří plně vlastněné společnosti:

- ◆ **Patria Online, a.s.**, která je platformou pro poskytování informací z oblasti finančního a kapitálového trhu prostřednictvím internetového portálu na adrese www.patria.cz. Na tomto portále jsou prezentovány i výsledky vlastního finančního výzkumu.
- ◆ **Patria Direct, a.s.**, která nabízí obchodování na pražské burze a na 19ti zahraničních burzách v Evropě, Americe, Asii a Austrálii.
- ◆ **Patria Finance CF, a.s.**, která poskytuje poradenství v oblasti firemních financí.

Přidruženými společnostmi jsou ČSOB Asset Management, a.s., která obhospodařuje finanční aktiva klientů přesahující 36 mld. CZK, kde má Patria Finance, a.s. 20% podíl na hlasovacích právech (ČSOB, a.s. 80%) a Burza cenných papírů Praha, a.s., kde Patria Finance, a.s. vykonává vliv na základě podílu 17% a účasti předsedy dozorčí rady v představenstvu Burzy cenných papírů Praha, a.s.

Po období restrukturalizace obchodních činností v roce 2002 a v návaznosti na ostatní aktivity skupiny KBC v České republice přinesl rok 2003 posílení postavení Patria Finance, a.s. v oblasti obchodování cenných papírů i na trhu poradenství v oblasti firemních financí.

Obchodování s cennými papíry bylo takřka výhradně uskutečňováno na akciových trzích. Obchody na trhu dluhopisů byly prováděny pouze pro interní potřeby oddělení Treasury. V objemu akciových obchodů uskutečněných v roce 2003 na pražské burze skončila Patria Finance, a.s. na druhém místě a objem obchodů se zahraničními cennými papíry se oproti roku 2002 významně zvýšil. V roce 2003 se více jak zdvojnásobily výnosy z klientských provizí z obchodů pro klienty prostřednictvím Internetu. Celkové hrubé výnosy oddělení obchodování s akciemi a úrokové výnosy dosáhly téměř 110 mil. Kč a překročily tak stanovené plány a jsou o 10% vyšší než v roce 2002.

Pro oddělení firemních financí představoval rok 2003 další úspěšný rok, kdy tým specialistů firemního poradenství při fúzích, akvizicích a prodeích společností pracoval na více než dvou desítkách transakcí, a to především v oblasti informačních technologií, telekomunikací, stavebnictví a strojírenského a dále v sektoru služeb. Mezi nejvýznamnější transakce roku 2003 patří prodeje majoritních podílů společností PVT, a.s., Inspekta, a.s. a PSP Engeneering, a.s. Úspěšným poradenským mandátem bylo všeobecné finanční poradenství pro společnosti Vetropack Holding AG. Mezi speciální služby patřily výkupy akcií společností Finop holding, a.s., Karlovarské minerální vody, a.s. a ŽS Brno, a.s.

Významným faktorem v průběhu roku bylo posílení spolupráce s útvarem ČSOB pro podnikovou klientelu, a to jak v České republice, tak i na Slovensku, kde Patria dále posílila svoji pozici úspěšnou realizací významné transakce v textilním průmyslu.

V roce 2003 Patria Finance, a.s. upevnila svoji pozici na trhu i dlouhodobě stabilní finanční pozici a vytvořila příznivé podmínky pro další rozvoj a zkvalitnění nabízených služeb. V červnu 2003 Patria Finance, a.s. získala ocenění časopisu Euromoney „Nejlepší domácí partner“ v oblastech investičního bankovníctví, obchodování s akciemi a akciových analýz.

V roce 2004 společnost plánuje přesunutí většiny svých aktivit v oblasti firemních financí do specializované 100% vlastněné dceřiné společnosti Patria Finance CF, a.s. V průběhu roku 2004 bude nadále pokračovat v procesu těsnější spolupráce se skupinou ČSOB.

Vybrané ukazatele (tis. Kč)	2003	2002
Hodnota aktiv	784 681	1 826 928
Vlastní kapitál	362 998	351 421
Hospodářský výsledek po zdanění	11 577	21 997
Rentabilita průměrných aktiv	0,9%	1,6%
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu	3,2%	6,5%
Aktiva na jednoho zaměstnance	17 437	40 598
Správní náklady na jednoho zaměstnance	2 469	2 462
Čistý hospodářský výsledek na jednoho zaměstnance	257	489

Společnost začala měřit svoji kapitálovou přiměřenost podle metodiky stanovené vyhláškou Komise pro cenné papíry č. 64/2003 Sb. od druhého pololetí roku 2003. K 31. prosinci 2003 kapitálová přiměřenost dosáhla hodnoty 69,16%.

K 31.12.2003 dosáhl Tier 1 hodnoty 343 577 tis. Kč, odečitatelné položky od Tier 1 byly 115 097 tis. Kč a kapitál použitelný na krytí jednotlivých kapitálových požadavků byl 232 324 tis. Kč. Tier 2 a Tier 3 nebyl vykázan.

Kapitálový požadavek k rizikově váženým aktivům investičního portfolia dosáhl 4 676 tis. Kč.

Společnost se členila v roce 2003 na následující úseky:

Úsek ředitele

Útvar Sales & Trading

Oddělení Sales
Oddělení Equity Trading
Oddělení Treasury
Oddělení Equity research

Útvar Corporate Finance

Útvar finance a administrativa

Oddělení Middle Office
Oddělení Settlement

Úsek pro finance a administrativu

Oddělení Informačních technologií
Oddělení Personalistiky a správy kanceláře
Oddělení Finance a účetnictví

Útvar Interního auditu a Compliance

Oddělení Interního auditu
Oddělení Compliance

V Praze dne 22.3.2004

Jan Klenor
předseda představenstva

Představenstvo společnosti v roce 2003

Jan Klenor, předseda, člen od 28.3.2000

pracuje v pozici výkonného ředitele, vedoucího útvaru Sales & Trading. Vystudoval obor finance na národohospodářské fakultě VŠE. V letech 1993–1996 pracoval jako zástupce vedoucího dealingu ČSOB, a.s. Poté nastoupil do Patria Finance na pozici výkonného ředitele oddělení obchodování s dluhopisy. Od roku 1998 pracoval jako senior proprietary trader v Bank Gesellschaft v Berlíně se zaměřením na emerging markets (Polsko, Řecko, ČR, Maďarsko). V roce 2000 se vrátil zpět do Patria Finance.

Kojo J. Asakura, místopředseda od 19.7.2001

pracuje v pozici výkonného ředitele, vedoucího útvaru finance a administrativa. Pan Asakura je japonský státní příslušník, žije v Belgii. Vystudoval universitu v Gentu, Belgie se zaměřením na politické a společenské vědy a manažerské postgraduální studium na Manažerské škole Vlerick v Gentu, Belgie. Od počátku pracoval pro Kredietbank (nyní KBC Bank), kde absolvoval přípravu pro produkty retailového a investičního bankovníctví. Pracoval v pozicích úvěřáře, ředitele pro prodej a kapitálové trhy a ředitele pro řízení rizik v dceřinných společnostech KBC v Londýně, Hong Kongu, Bruselu, New Yorku. Před nástupem v Patria Finance, a.s. pracoval jako zástupce generálního ředitele – ředitel pro řízení rizik v Kereskedelmi és Hitelbank RT. Budapešť ve většinovém vlastnictví KBC Bank.

Tomáš Klápště, člen od 25.2.2002

pracuje v pozici výkonného ředitele a vedoucího útvaru firemních financí. Specializuje se na poradenství při domácích i mezinárodních akvizicích, především v oblasti energetiky. Před přijetím do Patrie v roce 1999, pracoval v oddělení firemních financí Expandia Finance, kde mj. řídil akvizici (LBO) Lateru Chrudim či privatizaci tří metalurgických společností (KCM, Alumina, Preskov) v Bulharsku. Absolvoval VŠE v Praze a dále získal titul MBA na U. S. Business School.

Dozorčí rada společnosti v roce 2003

Michael Jasanský, člen od 23.3.2001, předseda od 31.1.2002

pracuje v pozici generálního ředitele Patria Finance. Michael Jasanský absolvoval přírodovědeckou fakultu University Karlovy v Praze, kde získal titul magistr v oboru geofyzika. Po ukončení studia v roce 1991 byl přijat americkou společností Citibank, ve které působil až do září roku 1994. Do společnosti Patria Finance nastoupil v roce 1994 jako specialista v oblasti firemních financí se zaměřením na poradenství v oblasti fúzí a akvizic. Jako výkonný ředitel a člen představenstva byl od roku 1998 odpovědný za oblast finančního poradenství a v roce 1999 se stal vedoucím oddělení firemních financí. Michael Jasanský je členem představenstev společností Patria Online a Patria Finance CF a dále také místopředsedou burzovní komory Burzy cenných papírů Praha.

Luc, Karel Philips, člen do 18.9.2003

je od roku 1998 jedním z výkonných ředitelů KBC Bank and Insurance Holding Company NV v Belgii. Pan Philips vystudoval obor obchodních a finančních věd v Bruselu a je Laureátem ceny Ministra zahraničního obchodu Belgie. Zastával pozice generálního ředitele a ředitele pro investiční bankovníctví Kredietbank (nyní KBC Bank) na centrále a v New Yorku. Je členem statutárních orgánů ve více dceřinných společnostech KBC Bank v Belgii a v zahraničí.

Bruno Accou, člen do 16.6.2003

je od roku 1999 ředitelem sekce podnikových financí a kapitálových trhů KBC Securities (dceřiná společnost KBC Bank). Do roku 1987 byl členem představenstva významné belgické obchodní společnosti v oboru textilu. Od roku 1993 do 1999 byl manažerem pro oblast podnikových financí A M&A Banque Indosuez Belgique a Cera Investment Bank, Belgie.

Guido Segers, člen od 18.9.2003

v roce 1974, kdy ukončil studium aplikované ekonomie na Katolické univerzitě v Leuven nastoupil do oddělení výzkumu Kredietbank. Od roku 1986 do roku 1998 pracoval ve vedoucích funkcích Kredietbank v oblastech úvěrů, mezinárodních vztahů a jako zástupce ředitele podnikových kanceláří. Od roku 1998 pracoval v KBC Bank NV, ve funkci generálního ředitele, Direktorát pro kontrolu a účetnictví. Od dubna 2003 je generálním ředitelem KBC Bank NV a KBC Bank and Insurance Holding Company NV. Dále je ředitelem nebo předsedou představenstva několika dceřinných společností v Belgii i v zahraničí.

Guy Van Eechaute, člen od 16.6.2003

získal bakalářský stupeň v oborech novodobých dějin a ekonomických věd. Po zakončení MBA v roce 1985 pracoval ve školství a bankovníctví. Od roku 1988 pracoval jako ředitel CERA Banque a od roku 1990 jako hlavní ekonom Kredietbank. V roce 1995 spolupracoval na fúzi Kredietbank, Cera, ABB a Fidelitas-Omniver pro společnost Almanij, která je vedoucí společností skupiny. Od roku 1998 byl ředitelem odboru Strategie a Expanze skupiny KBC. Od října 2002 je ředitelem společnosti KBC Securities S.A.

PATRIA FINANCE, a.s.akciová společnost
Škrétkova 12, Praha 2

IČO: 60197226

Sestaveno: 22. března 2004

Předmět podnikání:
obchodování s cennými papíry**Nekonsolidovaná rozvaha**

AKTIVA	tis. Kč	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
1. Pokladní hotovost		125	200	151
3. Pohledávky za bankami		355 907	1 254 176	584 209
a) splatné na požádání		8 979	12 661	67 298
b) ostatní pohledávky		346 928	1 241 515	516 911
4. Ostatní pohledávky za nebankovními subjekty		88 155	15 265	11 183
5. Dluhové cenné papíry		100 169	0	1 551
a) vydané vládními institucemi		100 169	0	0
b) vydané ostatními osobami		0	0	1 551
6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly		71 037	382 288	172 538
7. Účasti s podstatným vlivem		67 391	67 391	525
8. Účasti s rozhodujícím vlivem		32 137	32 137	54 647
9. Dlouhodobý nehmotný majetek		3 844	3 879	4 211
10. Dlouhodobý hmotný majetek		7 869	13 102	17 893
z toho: pozemky a budovy pro provozní činnost		28	477	952
11. Ostatní aktiva		57 690	57 519	63 501
13. Náklady a příjmy příštích období		357	971	432
Aktiva celkem		784 681	1 826 928	910 841

PASIVA	tis. Kč	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
1. Ostatní závazky vůči bankám		3 247	1 171 125	0
3. Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů		70 585	223 298	425 752
4. Ostatní pasiva		330 552	74 656	150 133
5. Výnosy a výdaje příštích období		13 706	2 835	1 868
6. Ostatní rezervy		3 593	3 593	3 664
8. Splacený základní kapitál		100 000	100 000	100 000
9. Emisní ážio		3 442	3 442	0
10. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		24 000	24 000	24 000
a) povinné rezervní fondy		20 000	20 000	20 000
b) ostatní fondy ze zisku		4 000	4 000	4 000
14. Nerozdělený zisk z předchozích období		223 979	201 982	206 369
15. Zisk nebo ztráta za účetní období		11 577	21 997	-945
Pasiva celkem		784 681	1 826 928	910 841

PATRIA FINANCE, a.s.akciová společnost
Škrétova 12, Praha 2

IČO: 60197226

Sestaveno: 22. března 2004

Předmět podnikání:
obchodování s cennými papíry**Podrozvaha**

	tis. Kč	31. prosince 2003	31. prosince 2002
Podrozvahová aktiva			
3. Pohledávky ze spotových operací		429 974	313 563
6. Odepsané pohledávky		19	18
Podrozvahová aktiva celkem		429 993	313 581
Podrozvahová pasiva			
10. Přijaté zástavy a zajištění		95 998	35 047
11. Závazky ze spotových operací		411 972	281 599
13. Závazky z opcí		5 000	43 400
14. Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení		60 900	2 067 063
Podrozvahová pasiva celkem		573 870	2 427 109

PATRIA FINANCE, a.s.akciová společnost
Škrétova 12, Praha 2

IČO: 60197226

Sestaveno: 22. března 2004

Předmět podnikání:
obchodování s cennými papíry**Výkaz zisku a ztráty**

	tis. Kč	2003	2002	2001
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy		14 371	25 034	42 087
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		2 490	1 031	24 833
2. Náklady na úroky a podobné náklady		-9 297	-16 173	-29 143
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-2 346	-10 218	-13 859
3. Výnosy z akcií a podílů		682	4 060	5 107
v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem		0	0	4 332
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem		0	3 062	0
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		682	998	775
4. Výnosy z poplatků a provizí		106 885	119 361	109 852
5. Náklady na poplatky a provize		-34 934	-22 800	-47 731
6. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		55 316	36 060	107 975
7. Ostatní provozní výnosy		4 316	11 381	5 908
8. Ostatní provozní náklady		-862	-5 009	-15 016
9. Správní náklady		-111 111	-110 787	-161 936
a) náklady na zaměstnance		-76 690	-72 173	-111 347
z toho: aa) mzdy a platy		-56 347	-53 220	-86 689
ab) sociální a zdravotní pojištění		-20 343	-18 953	-24 658
b) ostatní správní náklady		-34 421	-38 614	-50 589
11. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-6 981	-6 753	-7 807
13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		-1	-172	-1 225
17. Tvorba a použití ostatních rezerv		0	0	3 704
19. Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		18 384	34 202	11 775
20. Mimořádné výnosy		0	343	0
21. Mimořádné náklady		0	-71	0
22. Zisk za účetní období z mimořádné činnosti před zdaněním		0	272	0
23. Daň z příjmů		-6 807	-12 477	-12 720
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		11 577	21 997	-945

PATRIA FINANCE, a.s.akciová společnost
Škrétova 12, Praha 2

IČO: 60197226

Sestaveno: 22. března 2004

Předmět podnikání:
obchodování s cennými papíry**Přehled o změnách ve vlastním kapitálu**

tis. Kč	Základní kapitál	Emisní ážio	Zákonný rezervní fond	Sociální fond	Nerozdělený zisk	Zisk/ztráta běžného roku	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. prosinci 2000	100 000	0	16 882	4 000	168 014	41 473	330 369
Převod zisku do rezervního fondu	0	0	3 118	0	0	-3 118	0
Převod zisku do nerozděleného zisku	0	0	0	0	38 355	-38 355	0
Ztráta běžného roku	0	0	0	0	0	-945	-945
Stav k 31. prosinci 2001	100 000	0	20 000	4 000	206 369	-945	329 424
Úhrada ztráty z nerozděleného zisku	0	0	0	0	-945	945	0
Překlasifikace zisku z prodeje vlastních akcií	0	3 442	0	0	-3 442	0	0
Zisk běžného roku	0	0	0	0	0	21 997	21 997
Stav k 31. prosinci 2002	100 000	3 442	20 000	4 000	201 982	21 997	351 421
Převod zisku do nerozděleného zisku	0	0	0	0	21 997	-21 997	0
Zisk běžného roku	0	0	0	0	0	11 577	11 577
Stav k 31. prosinci 2003	100 000	3 442	20 000	4 000	223 979	11 577	362 998

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Patria Finance, a.s. (dále jen „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku 23. května 1994. Společnost, jejíž sídlo je ve Škrétově ulici 12, Praha 2, poskytuje služby obchodníka s cennými papíry na vlastní a cizí účet, poradenství při řízení a financování společností a zabezpečuje vlastní finanční výzkum. Společnost tuto činnost provádí na základě povolení Komise pro cenné papíry.

Konečnou mateřskou společností je Almanij NV, která má sídlo v Belgii.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, postupy účtování pro banky a vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován přeceněním finančních nástrojů určených k obchodování a k prodeji na jejich reálnou hodnotu.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak a účetní závěrka není konsolidována.

b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty jsou vykázány v čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací.

c) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako podíl na vlastním kapitálu emitenta akcií.

d) Cenné papíry k obchodování

Cenné papíry k obchodování jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací anebo obchodní marži. Cenné papíry k obchodování jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a dále jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu vypořádání. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty. Úroky z cenných papírů k obchodování jsou vykázány jako úrokové výnosy z cenných papírů.

e) Investiční cenné papíry k prodeji

Investiční cenné papíry k prodeji nejsou ani cennými papíry k obchodování ani cennými papíry drženými do splatnosti. Zahrnují zejména akcie společností, ve kterých Společnost nemá majetkovou účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem. Cenné papíry k prodeji jsou oceňovány stejně jako cenné papíry k obchodování.

f) Investiční cenné papíry držené do splatnosti

Investiční cenné papíry držené do splatnosti jsou cennými papíry s pevným datem splatnosti, které Společnost zamýšlí a je schopna držet do splatnosti. Investiční cenné papíry držené do splatnosti jsou oceňovány naběhlou hodnotou.

g) Cenné papíry nakoupené v primárních emisích a neurčené k obchodování

Cenné papíry nakoupené v primárních emisích a neurčené k obchodování jsou oceněny stejně jako cenné papíry držené do splatnosti a v účetní závěrce se vykazují společně s pohledávkami.

h) Přesuny mezi portfolii

Přesuny mezi portfolii jsou obecně možné, pokud dojde ke změně původního záměru vedení Společnosti, kromě následujících případů:

- cenné papíry k obchodování nemohou být převáděny do jiných portfolií;
- při prodeji nebo přesunu kterýchkoliv cenných papírů držených do splatnosti Společnost musí převést zbytek portfolia cenných papírů držených do splatnosti do cenných papírů k prodeji a po dobu následujících dvou účetních období nelze zařadit žádné cenné papíry do cenných papírů držených do splatnosti. Výjimky z tohoto pravidla jsou povoleny při prodeji v době tří měsíců před splatností cenného papíru nebo v případě výrazného zhoršení rizikovitosti emitenta.

i) Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem

Majetková účast s rozhodujícím vlivem (dále jen „dceřiná společnost“) je společnost ovládaná Společností, v níž Společnost může určovat finanční a provozní politiku s cílem získat přínosy z činnosti společnosti.

Majetková účast s podstatným vlivem (dále jen „přidružená společnost“) je společnost, v níž Společnost vykonává podstatný vliv svým podílem na finančním a provozním rozhodování, ale nemá možnost tuto společnost ovládat.

Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem jsou oceněny pořizovací cenou, která je následně upravována o případné dlouhodobé snížení hodnoty.

j) Smlouvy o financování cenných papírů

Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) se nevykazují v rozvaze. Cenné papíry prodávané nebo půjčené na základě smluv o

zpětné koupi (repo smlouvy) jsou ponechány v jejich původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány jako úvěry ke dni vypořádání.

k) Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty, včetně měnových obchodů, FRA a ostatní finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Společnost negativní.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů k obchodování jsou součástí čistého zisku nebo ztráty z finančních operací. Společnost nepoužívá zajišťovací účetnictví.

l) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu s využitím metody lineární úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Lineární úroková sazba je využívána jako aproximace efektivní úrokové sazby u cenných papírů oceňovaných naběhlou hodnotou.

Výnosové úroky zahrnují zejména přijaté úroky z reverzních repo operací, ze směnek, z krátkodobých úložek na peněžním trhu, časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Nákladové úroky zahrnující zejména úroky z repo operací, z vydaných směnek a z krátkodobých úvěrů z peněžního trhu.

m) Výnosy a náklady z poplatků a provizí

Výnosy z provizí za zprostředkování obchodů pro klienty a s nimi související poplatky jsou účtovány do výnosů a nákladů v okamžiku vypořádání obchodu.

n) Rezervy a opravné položky

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Společnost existující závazek v důsledku události, k nimž došlo v minulosti, je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny, v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech.

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění, takže související realizované kursové zisky a ztráty jsou účtovány stejným způsobem jako samotné rezervy.

Opravné položky korigují pořizovací cenu jednotlivých rizikových aktiv.

Tvorba opravné položky se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem jednotlivých aktiv ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedeném v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kursové rozdíly se vykazují stejně jako kursové rozdíly z přecenění majetku, k němuž se vztahují.

o) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou a je odpisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti při uplatnění následujících ročních odpisových sazeb:

Stavební úpravy na pronajatých prostorách	dle doby pronájmu
Telekomunikační technika	25,00%
Kancelářské zařízení	16,66%
Inventář - elektrospotřebiče	12,50%
Inventář – nábytek	10,00%
Software	33,33%

Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odepisováno, jestliže hodnota tohoto zhodnocení v roce přesáhne limit 40 000 Kč pro zařazení do dlouhodobého hmotného majetku a 60 000 Kč pro zařazení do dlouhodobého nehmotného majetku.

p) Daň z přidané hodnoty

Společnost je registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“).

- Společnost nemá nárok na odpočet daně u přijatých zdanitelných plnění, která použije k dosažení výnosů za svá uskutečněná zdanitelná plnění osvobozená od daně. DPH na vstupu je účtována do nákladů, pokud v souladu s účetními předpisy není DPH na vstupu součástí pořizovací ceny majetku.
- Společnost uplatňuje DPH na výstupu u činností, které nejsou osvobozené od DPH.
- Společnost neuplatňuje DPH na vstupu u přijatých zdanitelných plnění, která použije k dosažení výnosů za svá uskutečněná zdanitelná plnění osvobozená od DPH, tak i k dosažení výnosů z ostatních činností vzhledem k tomu, že koeficient příjmů podléhající DPH je nižší než 5% celkových příjmů Společnosti. DPH na vstupu je okamžitě účtována do nákladů, pokud v souladu s účetními předpisy není DPH na vstupu součástí pořizovací ceny majetku

q) Odložená daň

Odložený daňový závazek se vypočítává ze všech dočasných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody.

Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

r) Náklady na zaměstnance a penzijní připojištění

Společnost v současné době přispívá na penzijní připojištění pro své zaměstnance jednotnou částkou. Tyto příspěvky na penzijní připojištění jsou účtovány přímo do nákladů. K financování státního důchodového plánu provádí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu v zákonem stanovené výši.

s) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti a jejich příbuzní;
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu, vedoucí zaměstnanci těchto společností a jejich příbuzní;
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast;
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti a jimi ovládané společnosti,
- dceřiné společnosti Společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 3, 4, 5, 6, 8, 10, 12, 16, 17, 19, 21 a 22.

t) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

u) Mimořádné výnosy a náklady a změny účetních postupů

Mimořádné výnosy a náklady zahrnují jednorázové dopady událostí nesouvisejících s předmětem činnosti Společnosti a dopady změn účetních postupů.

Vzhledem k novele zákona o účetnictví došlo od 1. ledna 2002 k významným změnám v postupech účtování, oceňování i vykazování finanční pozice a výsledků hospodaření.

K 1. lednu 2002 začaly být operace repo a reverzní repo vykazovány jako úvěrové transakce se zajištěním cennými papíry. V účetním období 2001 byly vykazovány jako dva nezávislé obchody prodej/nákup a nákup/prodej a úrokový výnos nebo náklad z těchto operací byl vykázán jako zisk z obchodování k datu prodeje souvisejícího obchodu. Dopad do výkazu zisku a ztráty je minimální, dopad do rozvahy je vyčíslen v následující tabulce. Rozdílná výše objemu repo a reverzní repo operací v letech 2001 a 2000 je důsledkem odlišných investičních příležitostí v obou letech.

	tis. Kč	31. prosince 2001	31. prosince 2000
Překlasifikace pohledávek na poskytnutý úvěr		1 903 078	136 198
Překlasifikace závazků na přijatý úvěr		1 948 046	0
Hodnoty cenných papírů přijatých k zajištění úvěru v podrozvahové evidenci		1 903 078	136 198

Ostatní změny neměly významný dopad na stav vlastního kapitálu Společnosti k 1. lednu 2002 a na výsledek hospodaření v roce 2002.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	tis. Kč	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
Běžné účty u bank		7 588	6 102	10 837
Běžné účty klientů u bank		1 391	6 231	56 461
Termínované vklady u bank		4 946	62 768	516 911
Termínované vklady klientů u bank		261 509	0	0
Peníze na cestě		0	328	0
Pohledávky z reverzních repo operací*)		80 473	1 178 747	0
Celkem		355 907	1 254 176	584 209

Zůstatky se spřízněnými stranami

	tis. Kč	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
Běžné účty u Československé obchodní banky, a. s. („ČSOB“)		3 400	1 272	1 239
Běžné účty klientů u ČSOB		231	4 461	52 335
Termínované vklady u ČSOB**)		4 946	11 965	42 612
Termínované vklady klientů u ČSOB		164 877	0	0
Úvěry poskytnuté ČSOB v revezní repo operaci *) (úroková sazba 2,6% p.a. - 2,9% p.a.)		0	1 146 337	0
Celkem		173 454	1 164 035	98 186

*) K 1. lednu 2002 došlo ke změně účetních postupů u reverzních repo operací (bod 2 (u)).

***) Úroková sazba 2003: 0,80 - 2,00% p.a., 2002: 1,10 - 2,65% p.a., 2001: 1,60 - 3,40% p.a.

4 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

	tis. Kč	31. prosince	31. prosince	31. prosince
		2003	2002	2001
Půjčka poskytnutá společnosti s podstatným vlivem, Enerfin a.s.		1 413	1 410	900
Půjčka poskytnutá společnosti ve skupině, Patria Direct, a.s.(úroková sazba 2,10 % p.a.)		73 771	0	0
Směnky pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování*)		12 971	13 855	10 283
Celkem		88 155	15 265	11 183

*) 31. prosince 2003: vlastní směnka dceřiné společnosti Patria Online, a.s. s úrokovou sazbou 2% (31. prosince 2002: 2,75%)

31. prosince 2001: vlastní směnka dceřiné společnosti Patria Online, a.s. s úrokovou sazbou 5,25% a dceřiné společnosti Patria Management, a.s. (dnes Warren Partners, a.s.) s úrokovou sazbou 4,70%.

Společnost prodala v lednu 2004 svoji účast ve společnosti Enerfin, a.s. (bod 6) a zároveň došlo k úhradě části poskytnuté půjčky této společnosti.

Pohledávky Společnosti za nebankovními subjekty nejsou zajištěny.

5 CENNÉ PAPIRY

	tis. Kč	Dluhopisy a jiné cenné papíry s pevným výnosem k 31. prosinci			Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem k 31. prosinci		
		2003	2002	2001	2003	2002	2001
K obchodování		0	0	1 551	35 037	80 325	27 695
Držené do splatnosti		100 169	0	0	0	0	0
K prodeji		0	0	0	36 000	301 963	144 843
Celkem		100 169	0	1 551	71 037	382 288	172 538

a) Cenné papíry k obchodování

Dluhové cenné papíry

K 31. prosinci 2001 byla účetní hodnota cenných papírů obchodovaných na zahraničních burzách cenných papírů 1 551 tis. Kč (31. prosince 2003 a 2002: 0).

Účetní hodnota cenných papírů k 31. prosinci 2001 je uvedena v ceně pořízení nebo v tržní hodnotě, je-li nižší.

Akcie, podílové listy a jiné podíly

	tis. Kč	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu české burzy cenných papírů		7 500	52 474	9 566
Obchodované na zahraničních burzách cenných papírů		27 537	27 851	18 124
Neobchodované na burzách cenných papírů		0	0	5
Celkem		35 037	80 325	27 695

Účetní hodnota cenných papírů k 31. prosinci 2001 je uvedena v ceně pořízení nebo v tržní hodnotě, je-li nižší.

V roce 2003 Společnost odepsala pořizovací cenu 20 ks akcií Slovakofarmy GDR z důvodu ukončení jejich obchodovatelnosti na veřejných trzích. Akcie jsou evidované v pořizovací ceně 1 tis. Kč v podrozvaze Společnosti.

V roce 2002 Společnost odepsala pořizovací cenu 1 611 ks akcií Elitexu z důvodu ukončení jejich obchodovatelnosti na burze cenných papírů. Akcie jsou evidované v pořizovací ceně 18 tis. Kč v podrozvaze Společnosti.

b) Cenné papíry k prodeji

Akcie, podílové listy a jiné podíly

	tis. Kč	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
Neobchodované na burzách cenných papírů		36 000	301 963	144 843

Účetní hodnota cenných papírů k 31. prosinci 2001 je uvedena v ceně pořízení nebo v tržní hodnotě, je-li nižší.

Cenné papíry k prodeji představují akcie společnosti ČSOB (z celkového objemu akcií v roce 2001 tvořili akcie společnosti ČSOB 133 978 tis. Kč). Vzhledem k omezené převoditelnosti akcií ČSOB je reálná hodnota stanovena v úrovni realizační ceny prodejní opce. Reálná hodnota prodejní opce je nulová. Nominální hodnota podkladových akcií k 31. prosinci 2003 je 5 000 tis. Kč (31. prosince 2002: 43 400 tis. Kč; 31. prosince 2001: 26 775 tis. Kč). ČSOB je sesterskou společností Společnosti.

c) Cenné papíry držené do splatnosti

Dluhové cenné papíry

K 31. prosinci 2003 byla účetní hodnota cenných papírů držných do splatnosti obchodovaných na hlavním nebo vedlejším trhu české burzy cenných papírů 100 169 tis. Kč (reálná hodnota: 95 395 tis. Kč) (31. prosince 2002 a 2001: 0).

6 ÚČASTI S PODSTATNÝM A ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

a) Majetkové účasti s rozhodujícím vlivem

Jméno, sídlo a hlavní předmět podnikání	31. prosince		Prodej (-) Nákup (+)	Přesun	Likvidace	31. prosince
	tis. Kč	2003				2002
	Pořizovací cena	Pořizovací cena				Pořizovací cena
ČSOB Asset Management, a. s. (v letech 2001 a 2000 Patria Asset Management, a.s.), Škrétova 12, 120 00 Praha 2 Obhospodařování finančních aktiv (přesun do účasti s podstatným vlivem)	0	0	0	-1 000	0	1 000
Patria investiční společnost, a.s., v likvidaci Škrétova 12, 120 00 Praha 2 Obhospodařování podílových fondů	0	0	0	0	-20 000	20 000
Patria Ventures, a.s. Škrétova 12, 120 00 Praha 2 Společnost nemovitých aktiv	0	0	-1 000	0	0	1 000
Patria Online, a.s. Škrétova 12, 120 00 Praha 2 Vytváření a správa internetových stránek	31 137	31 137	0	0	0	31 137
WARREN PARTNERS, a.s. (v roce 2001: Patria Management, a.s.) Škrétova 12, 120 00 Praha 2 Poradenství v oblasti řízení společností	0	0	-510	0	0	510
Patria Finance CF, a.s. Škrétova 12, 120 00 Praha 2 Poradenství v oblasti corporate finance	1 000	1 000	0	0	0	1 000
Celkem	32 137	32 137	-1 510	-1 000	-20 000	54 647

b) Souhrnné finanční informace o majetkových účastech s rozhodujícím vlivem

K 31. prosinci 2003

	tis. Kč	Počet akcií	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech	Požizovací cena	Základní kapitál	Nominální hodnota	Vlastní kapitál*)
Patria Online, a.s.		3 500 000	100%	100%	31 137	35 000	35 000	19 321
Patria Finance CF, a.s.		10	100%	100%	1 000	1 000	1 000	23 450
Celkem					32 137			

*) Neauditované údaje

K 31. prosinci 2002

	tis. Kč	Počet akcií	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech	Požizovací cena	Nominální hodnota	Základní kapitál	Vlastní kapitál
Patria Online, a.s.		3 500 000	100%	100%	31 137	35 000	35 000	22 477
Patria Finance CF, a.s.		10	100%	100%	1 000	1 000	1 000	21 733
Celkem					32 137			

K 31. prosinci 2001

	tis. Kč	Počet akcií	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech	Požizovací cena	Nominální hodnota	Základní kapitál	Vlastní kapitál
ČSOB Asset Management, a.s.		27	79,41%	79,41%	1 000	27 000	27 000	65 011
Patria investiční společnost, a.s., v likvidaci		20	100%	100%	20 000	20 000	20 000	21 029
Patria Ventures, a.s.		100	100%	100%	1 000	1 000	1 000	883
Patria Online, a.s.		3 500 000	100%	100%	31 137	35 000	35 000	28 081
WARREN PARTNERS, a.s.		510	51%	51%	510	510	1 000	5 935
Patria Finance CF, a.s.		10	100%	100%	1 000	1 000	1 000	24 360
Celkem					54 647			

c) Majetkové účasti s podstatným vlivem

Jméno, sídlo a hlavní předmět podnikání	31. prosince	31. prosince	31. prosince					
	tis. Kč	2003	2002	Pořizovací cena	Prodej (-) Nákup (+)	Přesun	Likvidace	Pořizovací cena
ČSOB Asset Management, a. s. (v letech 2001 a 2000 Patria Asset Management, a.s.), Škrétkova 12, 120 00 Praha 2 Obhospodařování finančních aktiv (přesun z účasti s rozhodujícími vlivy)		1 000	1 000	0	1 000	0	0	0
Argus Capital (General partner), Ltd. Jersey, Venture capital		0	0	0	0	-525	525	
Burza cenných papírů Praha, a. s. Praha 1, Rybná 14 Organizátor obchodování s cennými papíry		65 901	65 901	62 901	3 000	0	0	0
Enerfin, a.s. Praha 6, Na Beránce 2/57 Zprostředkovávatelská činnost v oblasti finančních a služeb		490	490	0	490	0	0	0
Celkem		67 391	67 391	62 901	4 490	-525	525	

V lednu 2004 Společnost prodala svou majetkovou účast ve společnosti Enerfin, a.s.

d) Souhrnné finanční informace o majetkových účastech s podstatným vlivem

K 31. prosinci 2003

	tis. Kč	Podíl na		Pořizovací cena	Nominální hodnota	Základní kapitál	Vlastní kapitál***
		Počet akcií	základním kapitálu				
ČSOB Asset Management, a.s. *	27	79,41%	20,59%	1 000	27 000	34 000	160 031
Burza cenných papírů Praha, a.s.	98	17,12%	17,12%	65 901	65 901	384 948	360 439
Enerfin, a.s.	49	49%	49%	490	490	1 000	-****
Celkem				67 391			

*) Zařazení společnosti ČSOB Asset Management, a.s. do kategorie účasti s podstatným vlivem vyplývá ze smluvního ujednání, na základě kterého má Patria Finance 20% podíl na hlasovacích právech společnosti ČSOB Asset Management, a.s.

**) Zařazení společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s. do kategorie účasti s podstatným vlivem je na základě zastoupení předsedy dozorčí rady Společnosti v představenstvu společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s.

***) Neauditované údaje

****) Tento údaj nebyl k datu vydání účetní závěrky k dispozici.

K 31. prosinci 2002

	tis. Kč	Počet akcií	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech	Požizovac í cena	Nominální hodnota	Základní kapitál	Vlastní kapitál
ČSOB Asset Management, a.s.		27	79,41%	20,59%	1 000	27 000	34 000	148 466
Burza cenných papírů Praha, a.s.		98	17,12%	17,12%	65 901	65 901	384 948	338 751
Enerfin, a.s.		49	49%	49%	490	490	1 000	2 229
Celkem					67 391			

K 31. prosinci 2001

	tis. Kč	Počet akcií	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech	Požizovací cena	Nominální hodnota	Základní kapitál	Vlastní kapitál
Argus Capital (General partner),		*	20%	20%	525	525	2 625	2 653
Celkem					525			

* Společnost Argus Capital, Ltd. je společností s ručením omezeným.

7 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

	tis. Kč	31. prosince 2001	31. prosince 2002	Pořizení	31. prosince 2003
Pořizovací cena					
Software		7 640	10 654	1 620	12 274
Ostatní nehmotný majetek		812	0	0	0
Pořizovací cena celkem		8 452	10 654	1 620	12 274
Oprávky					
Software		5 751	6 775	1 655	8 430
Ostatní nehmotný majetek		812	0	0	0
Oprávky celkem		6 563	6 775	1 655	8 430
Nedokončené investice		2 322	0	0	0
Zůstatková hodnota		4 211	3 879		3 844

V souladu se změnou pravidel pro evidenci drobného dlouhodobého nehmotného majetku byla evidence tohoto majetku k 1. lednu 2002 ukončena v rozvaze a drobný dlouhodobý nehmotný majetek je veden v mimoúčetní evidenci. Celková pořizovací cena drobného dlouhodobého nehmotného majetku v mimoúčetní evidenci k 31. prosinci 2003 je 957 tis. Kč (31. prosince 2002: 918 tis. Kč).

b) Provozní hmotný majetek

	31. prosince tis. Kč	31. prosince 2002	Pořízení	Vyřazení	31. prosince 2003
Pořizovací cena					
Budovy - stavební úpravy	1 411	1 411	0	0	1 411
Výpočetní technika	14 948	11 916	232	317	11 831
Kancelářská technika	1 701	1 701	0	0	1 701
Telekomunikační zařízení	10 084	10 233	0	0	10 233
Ostatní inventář	7 194	6 264	0	0	6 264
Ostatní majetek	10 496	0	0	0	0
Pořizovací cena celkem	45 834	31 525	232	317	31 440
Oprávký					
Budovy - stavební úpravy	459	934	449	0	1 383
Výpočetní technika	8 852	7 266	2 026	317	8 975
Kancelářská technika	1 594	1 621	27	0	1 648
Telekomunikační zařízení	3 601	5 801	2 216	0	8 017
Ostatní inventář	2 939	2 910	638	0	3 548
Ostatní majetek	10 496	0	0	0	0
Oprávký celkem	27 941	18 532	5 356	317	23 571
Nedokončené investice		109		109	
Zůstatková hodnota	17 893	13 102			7 869

V souladu se změnou pravidel pro evidenci drobného dlouhodobého hmotného majetku byla evidence tohoto majetku k 1. lednu 2002 ukončena v rozvaze a a drobný dlouhodobý majetek je veden v mimoúčetní evidenci. Celková pořizovací cena drobného dlouhodobého hmotného majetku v mimoúčetní evidenci k 31. prosinci 2003 je 9 173 tis. Kč (k 31. prosinci 2002: 8 450 tis. Kč).

V letech 2003, 2002 a 2001 neposkytla společnost žádný provozní hmotný majetek do zástavy.

8 OSTATNÍ AKTIVA

	tis. Kč	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
Ceniny		52	73	195
Pohledávky z prodaných cenných papírů		10 148	3 529	0
Prostředky v garančních fondech		3 801	3 481	6 357
Ostatní pohledávky za odběrateli nefinančních služeb		8 495	12 435	12 104
Ostatní dlužníci		1 100	4 426	1 645
Provozní zálohy		4 068	4 276	7 494
Pohledávky z daní		1 521	0	0
Pohledávky z půjček členům představenstva		0	20 001	0
Pohledávky z půjček zaměstnancům		2 442	861	1 430
Ostatní pohledávky za zaměstnanci		28	66	158
Pohledávka k podnikům ve skupině		4	9 582	30 123
Uspořádací účet kurzových rozdílů - aktivní		191	0	0
Dohadné účty aktivní		27 061	10	5 513
Opravná položka k dlužníkům v konkurzu (bod 9)		-1 221	-1 221	-1 518
Celkem		57 690	57 519	63 501

Půjčky zaměstnancům jsou určeny na bytové účely a jsou poskytovány za úrok vypočtený jako průměr úroků z úvěrů, které byly Společnosti poskytnuty v období 30 dnů předcházejících poskytnutí půjčky. Půjčky nepřevyšující 100 000 Kč nebo prvních 100 000 Kč z vyšší půjčky je poskytováno bezúročně. Půjčky členům představenstva jsou poskytovány za běžných podmínek a úrok z těchto půjček stanovuje představenstvo.

9 OPRAVNÉ POLOŽKY A REZERVY

	tis. Kč	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
Opravná položka k dlužníkům v konkurzu (bod 8)		1 221	1 221	1 518
Ostatní rezervy (bod 14)		3 593	3 593	3 664

10 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

	tis. Kč	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
Úvěry poskytnuté bankami		0	22 859	0
Závazky z repo operací*)		3 247	1 148 266	0
Celkem		3 247	1 171 125	0

*) K 1. lednu 2002 došlo ke změně účetních postupů u repo operací (bod 2(u))

Závazky k spřízněným stranám

	tis. Kč	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
Úvěr poskytnutý ČSOB, a.s. v HUF (úroková sazba 7,65% p.a.)		0	20 032	0
Úvěr poskytnutý ČSOB, a.s. v PLN (úroková sazba 7,30%)		0	2 827	0
Celkem		0	22 859	0

Závazky Společnosti nejsou kryty zástavním právem.

11 ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

Závazky z dluhových cenných papírů představují emitované směnky splatné do 1 roku (úroková sazba z emitovaných směnek k 31.12.2003: 1,85% - 1,88%).

12 OSTATNÍ PASIVA

	tis. Kč	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
Majetkové cenné papíry v krátké pozici		3 945	5 191	0
Závazky z vypořádání cenných papírů		302 872	17 766	104 050
Závazky k podnikům ve skupině		0	23 449	0
Závazky k dodavatelům		5 065	5 670	12 566
Závazky z daní		2 251	4 701	10 321
Odložený daňový závazek (bod 23)		342	2 108	1 605
Závazky ze sociálního a zdravotního připojištění zaměstnanců		1 486	4 604	5 644
Závazky k zaměstnancům		2 217	6 265	11 333
Uspořádací účet kurzových rozdílů - pasivní		57	0	0
Dohadné účty pasivní		12 317	4 902	4 614
Celkem		330 552	74 656	150 133

13 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Základní kapitál je tvořen 100 000 ks akcií vydanými na jméno o nominální hodnotě 1 000 Kč. Akcie jsou plně splacené.

a) Akcionáři

KBC Bank NV, Belgie 75%

KBC Securities NV, Belgie 25%

Celkem 100%

Oba dva akcionáři jsou součástí skupiny, která je kontrolována společností Almanij, NV, držbou 68,05 % hlasovacích práv (bod 1).

b) Rozdělení zisku

Čistý zisk za roky 2001 a 2002 byl rozdělen a zisk za rok 2003 je navržen k rozdělení takto.

	tis. Kč	2003	2002	2001
Převod do nerozděleného zisku minulých let		0	21 997	0
Převod na úhradu ztrát minulých let		11 577	0	0
Úhrada ztráty ze zisku minulých let		0	0	-945
Čistý zisk celkem		11 577	21 997	-945

14 EVENTUALITY A PŘÍSLIBY

K 31. prosinci 2003, 2002 a 2001 Společnost neposkytla žádné přísliby nebo záruky.

Aktiva získaná v rámci reverzních repo operací

	tis. Kč	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	95 998		37 056	0
Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem	0		1 146 275	0
Celkem	95 998		1 183 331	0

Pohledávky z reverzních repo operací jsou zahrnuty v pohledávkách za bankami (bod 3).

Aktiva postoupená v rámci repo operací

Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	3 247		2 008	0
Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem	0		1 146 275	0
Celkem	3 247		1 148 283	0

Závazky z repo operací jsou zahrnuty v závazcích vůči bankám (bod 10).

K 1. lednu 2002 došlo ke změně účetních postupů u reverzních repo a repo operací (bod 2 (u)).

Skupina je účastníkem soudního sporu v souvislosti s její běžnou obchodní činností. Byla vytvořena rezerva ve výši 3 593 tis. Kč na soudní spor vyplývající z transakcí s cennými papíry v roce 2001 s tím, že vedení je přesvědčeno, že výsledek tohoto soudního sporu nebude mít na Společnost žádný další významný negativní dopad (bod 9).

15 HODNOTY PŘEVZATÉ DO ÚSCHOVY

	tis. Kč	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem		2 074	20 037	-*
Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem		31 345	2 045 030	-*
Podílové listy		27 481	1 996	
Celkem		60 900	2 067 063	

*) Údaje pro rok 2001 nejsou k dispozici.

Cenné papíry převzaté do úschovy, které jsou investičními instrumenty v majetku klientů evidované na účtech Společnosti Střediskem cenným papírů, zahraničními registry nebo zahraničními obchodníky s cennými papíry, byly oceněny reálnou hodnotou. Ocenění reálnou hodnotou bylo použito s ohledem na to, že významná část těchto instrumentů nemá deklarovanou nominální hodnotu.

16 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	tis. Kč	2003	2002	2001
Úroky z bankovních depozit		1 845	12 866	13 234
Úroky z repo operací		9 640	10 522	0
Úroky z půjček		396	615	0
Úroky z dlužných cenných papírů		2 490	1 031	24 833
Úroky z FRA		0	0	4 020
Celkem		14 371	25 034	42 087

Transakce se spřízněnými stranami

Z úrokových výnosů z bankovních depozit činily úroky přijaté v roce 2003 od ČSOB 277 tis. Kč (2002: 509 tis. Kč, 2001: zanedbatelná částka) (bod 3).

Z úroků z repo operací činily úroky přijaté v roce 2003 od ČSOB 845 tis. Kč (2002: 2 818 tis. Kč) (bod 3).

Z úrokových výnosů z půjček činily úroky přijaté v roce 2003 od společnosti Patria Direct, a.s. 106 tis. Kč (2002 a 2001: 0) (bod 4).

Za rok 2003 činily úrokové výnosy ze směnky emitované dceřinou společností Patria Online, a.s. 372 tis. Kč (2002: 379 tis. Kč, 2001: 455 tis. Kč) (bod 4).

17 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

	tis. Kč	2003	2002	2001
Úroky z bankovních úvěrů		2 586	3 184	11 005
Úroky z repo operací		4 365	2 770	0
Úroky z půjček		0	1	0
Úroky z dlužných cenných papírů		2 346	10 218	13 859
Úroky z FRA		0	0	4 279
Celkem		9 297	16 173	29 143

Transakce se spřízněnými stranami

Z úrokových nákladů z bankovních úvěrů činily úroky placené v roce 2003 ČSOB 416 tis. Kč (2002: 1 968 tis. Kč, 2001: zanedbatelná částka).

Z úroků z dlužných cenných papírů bylo v roce 2003 396 tis. Kč nákladů ze směnek prodaných dceřiné společnosti Patria Finance CF, a.s. (2002: 864 tis. Kč, 2001: 383 tis. Kč) a 411 tis. Kč nákladů ze směnek prodaných dceřiné společnosti Patria Direct, a.s. (2002: 715 tis. Kč, 2001: 202 tis. Kč).

18 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	tis. Kč	2003	2002	2001
Poplatky a provize z obchodování s cennými papíry		63 758	56 441	54 273
Tržby z poradenství v oblasti corporate finance		43 124	62 920	44 236
Ostatní výnosy		3	0	11 343
Celkem		106 885	119 361	109 852

19 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	tis. Kč	2003	2002	2001
Provize a poplatky z obchodování s cennými papíry		33 198	20 932	34 952
Náklady na poradenství corporate finance		616	1 000	7 703
Ostatní poplatky a provize		1 120	868	5 076
Celkem		34 934	22 800	47 731

Z provizí a poplatků z obchodování s cennými papíry činily v roce 2003 poplatky placené ČSOB 4 740 tis. Kč (2002: 8 836 tis. Kč, 2001: 11 726 tis. Kč).

20 ČISTÝ ZISK Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	tis. Kč	2003	2002	2001
Realizované a nerealizované zisky a ztráty z obchodování s cennými papíry		58 842	36 460	100 513
Ztráty (-) / zisky (+) z transakcí v cizí měně		-3 526	-400	7 462
Celkem		55 316	36 060	107 975

Ztráty / zisky z transakcí v cizí měně zahrnují i ztráty / zisky z krátkodobých měnových forwardů a swapů.

21 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

	tis. Kč	2003	2002	2001
Tržby z prodeje majetku		242	1 089	88
Tržby z poskytování provozních služeb		3 014	5 295	3 982
Tržby z poskytování provozních služeb podnikům ve skupině		338	4 698	1 721
Ostatní provozní výnosy		722	299	117
Celkem		4 316	11 381	5 908

22 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	tis. Kč	2003	2002	2001
Nájemné a služby s nájmem související		11 884	11 564	12 195
Náklady na zaměstnance		76 690	72 173	111 347
Náklady na audit, poradenství a jiné profesionální služby		3 998	4 719	10 502
Služby přijaté od podniků ve skupině		180	180	88
Ostatní správní náklady		18 359	22 151	27 804
Celkem		111 111	110 787	161 936

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

	tis. Kč	2003	2002	2001
Mzdy a odměny členům představenstva a vedení společnosti		28 321	20 780	44 979
Mzdy a odměny členům dozočí rady		0	660	1 155
Ostatní mzdy a platy		28 026	31 780	40 555
Sociální a zdravotní pojištění		17 758	16 678	21 966
Ostatní sociální náklady		2 585	2 275	2 692
Celkem		76 690	72 173	111 347

Statistika zaměstnanců

	2003	2002	2001
Průměrný počet zaměstnanců celkem	45	45	64
z toho vedení	7	5	9
Počet členů představenstva	3	3	5
Počet členů dozorčí rady	3	3	5

23 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	tis. Kč	2003	2002	2001
Zisk před zdaněním		18 384	34 474	11 775
Úpravy o rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:				
Příjmy, které nepodléhají dani		-1 825	-4 261	-14 614
Částky, které nelze uznat pro snížení základu daně		8 681	8 825	40 726
Rozdíl účetních a daňových výnosů		2 095	805	-949
Ostatní úpravy základu daně		-17	-617	-398
Základ daně z příjmů		27 318	39 226	36 540
Sazba daně z příjmů právnických osob		31%	31%	31%
Daň z příjmů splatná ze základní sazby daně		8 469	12 160	11 327
Daň z příjmů splatná ze sazby daně pro zahraniční dividendy		22	147	
Odložená daň z příjmů *		-1 766	503	1 946
Daň z příjmů za minulá období		82	-333	-553
Daň z příjmů celkem		6 807	12 477	12 720

Pohledávky a závazky z odložené daně z příjmů

	tis. Kč	2003	2002	2001
Pohledávka z odložené daně z příjmů				
-z opravných položek k cenným papírům		0	0	40
-z opravných položek k pohledávkám		0	0	92
-z opravných položek k finančním investicím		0	0	662
-z rezerv na kurzové ztráty		0	0	22
-z neodvedeného pojištění na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění zaměstnanců		969	0	0
Celkem pohledávka		969	0	816
Závazek z odložené daně z příjmů - ze zrychlených daňových odpisů		-1 311	-2 108	-2 421
Celkem závazek		-1 311	-2 108	-2 421
Závazek z odložené daně z příjmů (bod 12)		-342	-2 108	-1 605

* Pro výpočet odložené daně k 31. prosinci 2003 byla použita sazba 28 %, neboť vedení očekává realizaci rozhodujících položek odložené daně v roce 2004.

24 FINANČNÍ RIZIKO

a) riziko likvidity

Pro zajištění dostatečné likvidity investuje Společnost volné finanční prostředky do vysoce kvalitních aktiv.

Následující tabulka člení aktiva a závazky Společnosti podle příslušných pásem splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

31. prosince 2003

	tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pokladní hotovost		125	0	0	0	0	125
Pohledávky za bankami		355 907	0	0	0	0	355 907
Pohledávky za nebankovními subjekty		87 255	900	0	0	0	88 155
Dluhové cenné papíry			0	0	100 169	0	100 169
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly		35 037	36 000	0	0	0	71 037
Účasti s podstatným vlivem		490	0	0	0	66 901	67 391
Účasti s rozhodujícím vlivem		0	0	0	0	32 137	32 137
Dlouhodobý majetek		0	0	0	0	11 713	11 713
Jiná aktiva		54 044	2 375	1 628	0	0	58 047
Aktiva celkem		532 858	39 275	1 628	100 169	110 751	784 681
Ostatní závazky vůči bankám		3 247	0	0	0	0	3 247
Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů		70 585	0	0	0	0	70 585
Ostatní rezervy		0	0	0	0	3 593	3 593
Vlastní kapitál		0	0	0	0	362 998	362 998
Jiná pasiva		343 916	0	0	0	342	344 258
Závazky celkem		417 748	0	0	0	366 933	784 681
Rozdíl čisté likvidity		115 110	39 275	1 628	100 169	-256 182	0

31. prosince 2002

	tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pokladní hotovost		200	0	0	0	200
Pohledávky za bankami	1 231 360		22 816	0	0	1 254 176
Pohledávky za nebankovními subjekty	13 855		1 410	0	0	15 265
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	382 288		0	0	0	382 288
Účasti s podstatným vlivem	0		0	0	67 391	67 391
Účasti s rozhodujícím vlivem	0		0	0	32 137	32 137
Dlouhodobý majetek	0		0	0	16 981	16 981
Jiná aktiva	37 487		20 716	287	0	58 490
Aktiva celkem	1 665 190		44 942	287	116 509	1 826 928
Ostatní závazky vůči bankám	1 148 309		22 816	0	0	1 171 125
Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů	223 298		0	0	0	223 298
Ostatní rezervy	0		0	0	3 593	3 593
Vlastní kapitál	0		0	0	351 421	351 421
Jiná pasiva	45 052		25 140	0	7 299	77 491
Závazky celkem	1 416 659		47 956	0	362 313	1 826 928
Rozdíl čisté likvidity	248 531		-3 014	287	-245 804	0

31. prosince 2001

	tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pokladní hotovost		151	0	0	0	151
Pohledávky za bankami	584 209		0	0	0	584 209
Pohledávky za nebankovními subjekty	11 183		0	0	0	11 183
Dluhové cenné papíry	1 551		0	0	0	1 551
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	38 560		133 978	0	0	172 538
Účasti s podstatným vlivem	0		0	0	525	525
Účasti s rozhodujícím vlivem	0		0	0	54 647	54 647
Dlouhodobý majetek	0		0	0	22 104	22 104
Jiná aktiva	62 503		953	477	0	63 933
Aktiva celkem	698 157		134 931	477	77 276	910 841
Závazky z emitovaných dluhových cenných	425 752		0	0	0	425 752
Ostatní rezervy	0		0	0	3 664	3 664
Vlastní kapitál	0		0	0	329 424	329 424
Jiná pasiva	145 410		4 986	0	1 605	152 001
Závazky celkem	571 162		4 986	0	334 693	910 841
Rozdíl čisté likvidity	126 995		129 945	477	-257 417	0

b) tržní riziko

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

Společnost není významným způsobem vystavena úrokovému riziku. Měnové riziko Společnosti je výrazně limitováno, protože nemá výraznou otevřenou pozici v cizí měně.

Společnost používá metodu „value at risk“ („VAR“) k odhadu tržního rizika svých pozic a nejvyšší očekávané ztráty na základě mnoha předpokladů o změnách tržních podmínek. Market committee hlavního akcionáře stanovuje VAR limity pro jednotlivé obchody a portfolia a vedení Společnosti denně sleduje skutečnou angažovanost v porovnání s limity.

Denní tržní hodnota VAR je odhad potenciální ztráty s úrovní spolehlivosti 99% za předpokladu, že stávající pozice budou drženy beze změny jeden následující pracovní den. Výpočet je nastaven takovým způsobem, aby se denní ztráty překračující hodnotu VAR nevyskytovaly v průměru častěji než každých 60 dní. Skutečné výstupy jsou pravidelně sledovány za účelem posouzení vhodnosti předpokladů a parametrů/faktorů použitých ve výpočtu VAR.

Použití tohoto přístupu nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů. VAR Společnosti k 31. prosinci 2003 je EUR – 10 059.

c) úvěrové riziko

Společnost provádí reverzní repo operace, drží bonitní dluhové cenné papíry a obchoduje s cennými papíry na české i zahraničních burzách.

Úvěrové riziko z reverzních repo operací je minimalizováno zajišťovacím převodem práv k podkladovým cenným papírům (popř. vlastnictvím podkladových cenných papírů v období existence dohody o koupi a zpětném prodeji cenných papírů).

Jako člen Burzy cenných papírů Praha musí Společnost vypořádat všechny své obchody s cennými papíry obchodovanými na těchto trzích přes oficiální systémy vypořádání. Vypořádání těchto obchodů je garantováno garančním fondem Burzy cenných papírů Praha.

U transakcí s cennými papíry, které nejsou obchodovány na Burze cenných papírů Praha, Společnost požaduje dodávku před předáním protihodnoty s výjimkou nejlépe hodnocených protistran.

Dále Společnost snižuje úvěrové riziko tím, že uzavírá obchody pouze s vybranou skupinou protistran, které splňují stanovená kritéria Společnosti nebo Společnost požaduje od klientů nebo protistran dodání finančních prostředků nebo cenných papírů před přijetím objednávky.

d) finanční deriváty

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

U některých měnových obchodů přesahuje doba mezi datem sjednání a vypořádání obvyklou spotovou lhůtu, avšak nepřesahuje 7 tuzemských a/nebo zahraničních bankovních dnů. Tyto obchody jsou prováděny výhradně v souvislosti a s potřebou zabezpečení obchodů s investičními instrumenty na zahraničních trzích.

25 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od data účetní závěrky do jejího sestavení nenastaly žádné významné události mající vliv na činnost Společnosti.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti k předložení valné hromadě.

Datum 22. března 2004

Jan Klenor

předseda představenstva

Jaroslav Motyčka

odpovědný za účetní závěrku

**Zpráva
představenstva společnosti
Patria Finance, a.s.
o vztazích mezi propojenými osobami**

podle ustanovení § 66a) zákona č. 513/1991 Sb., Obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů, (dále jen ObZ)

1. OVLÁDANÁ OSOBA

Patria Finance, a.s.

Praha 2 – Vinohrady, PSČ 120 00, Škrétova 490/12

IČ: 60197226

Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2583

(dále jen Společnost)

2. OVLÁDAJÍCÍ OSOBY

Společnost je přímo ovládaná společností **KBC Bank N.V.**, se sídlem Havenlaan 2, B-1080 Brusel, Belgie, a společností **KBC Securities N.V.**, se sídlem Havenlaan 12, B-1080 Brusel, Belgie. KBC Bank N.V. je přímo ovládaná společností **KBC Bank & Insurance Holding Company N.V.**, se sídlem Havenlaan 2, B-1080 Brusel, Belgie, která je přímo ovládaná společností **Almanij N.V.**, se sídlem Schoenmarkt 33, B-2000 Antverpy, Belgie.

3. PROPOJENÉ OSOBY

Osobami propojenými se Společností se ve smyslu § 66a ObZ rozumí kromě osob uvedených v bodě 1) a 2) ostatní společnosti skupiny Patria a dále společnosti ze skupiny Československá obchodní banka, a.s., se sídlem Praha 1 – Nové Město, PSČ 115 20, Na Příkopě 854/14, IČ 00001350, a KBC Bank N.V.

(dále jen Propojené osoby).

4. ROZHODNÉ OBDOBÍ

Tato zpráva popisuje vztahy mezi Propojenými osobami ve smyslu § 66a ObZ za poslední účetní období, tj. za období od 1. ledna 2003 do 31. prosince 2003.

(dále jen Rozhodné období)

5. VZTAHY MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

V Rozhodném období došlo k následujícím vztahům mezi Společností a Propojenými osobami:

5.1. Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

5.1.1. Československá obchodní banka, a.s., IČ: 00001350, sídlo: Praha 1 – Nové Město, PSČ 115 20, Na Příkopě 854/14

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
3x smlouva o poskytování poradenských služeb		3.3.2003 1.4.2003 4.6.2003
Smlouva o úplatném převodu cenných papírů s právem opce	převod vlastních akcií ČSOB	27.3.2003
2x dodatek č.1 ke smlouvě o poskytování poradenských služeb	ke smlouvě ze dne 3.3.2003 a 1.4.2003	9.6.2003 29.8.2003
2x smlouva o kontokorentním úvěru		4.7.2003 14.11.2003
Dodatek č.1 ke smlouvě o převodu cenných papírů s právem opce ze dne 27.3.2003	převod akcií na třetí osobu	18.7.2003
Smlouva o obstarání a vypořádání převodu cenných papírů		17.9.2003
5x smlouva o vedení běžném účtu	zřízení a vedení běžného účtu	9.9.2003 30.10.2003
4x smlouva o vkladovém účtu s termínovanými vklady	zřízení a vedení účtu	9.9.2003 8.10.2003
Dodatek smlouvy o kontokorentním úvěru ze dne 4.7.2003		31.10.2003
Smlouva o spolupráci	zprostředkování obchodních příležitostí	10.3.2003
Dodatek č.1 ke smlouvě ze dne 11.9.2002	obstarání prodeje akcií společnosti PVT, a.s.	21.4.2003

5.1.2. ČSOB Asset Management, a.s. (dříve Patria Asset Management, a.s.), IČ: 63999463, sídlo: Praha 2 – Vinohrady, PSČ 120 00, Škrétova 490/12

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o poskytování poradenských služeb	poskytování služeb v procesu převzetí jmění a vypořádání akcionářů První investiční společnosti, a.s.	31.10.2003

5.1.3. ČSOB Investment Banking Services, a.s., člen skupiny ČSOB, IČ: 27081907, sídlo: Praha 1, Jindřišská 16/937

Společnost je propojenou osobou od 18. srpna 2003.

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o zajištění realizace nabídky převzetí	obstarání prodeje akcií společnosti FINOP HOLDING, a.s.	19.9.2003

5.1.4. ČSOB IS, a.s. (dříve OB Invest, investiční společnost, a.s.), IČ: 25677888, sídlo: Praha 1, PSČ 110 00, Perlová 5

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o obstarání obchodů s cennými papíry		27.7.2003

5.1.5. KBC Securities N.V., sídlo: B-1080 Brusel, Havenlaan 12, Belgie

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Komisionářská smlouva (Brokerage Agreement)	nákup, prodej a vypořádání obchodů s cennými papíry	27.5.2003

5.1.6. Patria Direct, a.s., IČ: 26455064, sídlo: Praha 2 - Vinohrady, PSČ 120 00, Škrétova 490/12

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o dílo	vedení účetnictví a administrativy	2.1.2003

5.1.7. Patria Finance CF, a.s., IČ: 25671413, sídlo: Praha 2 - Vinohrady, PSČ 120 00, Škrétova 490/12

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o dílo	vedení účetnictví a administrativy	2.1.2003

5.1.8. Patria Online, a.s., IČ: 61859273, sídlo: Praha 2 - Vinohrady, PSČ 120 00, Škrétova 490/12

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Dohoda o zániku práv a závazků ze smlouvy o dílo ze dne 1.7.1995	ukončení smlouvy na vedení účetnictví a administrativy	31.3.2003
Dodatek č.2 ke smlouvě o vzájemném poskytování služeb ze dne 14.4.2000	vzájemné poskytování služeb v oblasti rozvíjení a údržby internetových stránek	1.4.2003

5.1.9. První investiční společnost, a.s., IČ: 00255149, sídlo: Praha 2, PSČ 120 00, Bělehradská 478/110

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Dodatek č.2 ke smlouvě o obstarání koupě a prodeje zahraničních cenných papírů	změna názvů fondů	30.7.2003
Dodatek č.3 ke smlouvě o obstarání koupě a prodeje zahraničních cenných papírů	změna názvů fondů	30.7.2003

5.2. Plnění, která Společnost poskytla v Rozhodném období Propojeným osobám, a jejich protiplnění:

Plnění, která Společnost poskytla v Rozhodném období Propojeným osobám, jsou uvedena v účetní závěrce v části Transakce s blízkými stranami. Veškerá plnění a protiplnění byla poskytnuta v rámci běžného obchodního styku, resp. za obvyklých obchodních podmínek a za ceny běžné v obchodním styku.

5.3. Jiné právní úkony, které Společnost učinila v zájmu Propojených osob:

Název právního úkonu	Předmět právního úkonu	Datum uskutečnění
Souhlas s upozorněním na důležité skutečnosti související s činností obchodníka s CP		26.5.2003
Uplatnění put opce ke dni 4.9.2003		27.8.2003
6x souhlas (sdělení o udělení souhlasu) emitenta k převodu akcií na jméno s omezenou převoditelností a zaměstnaneckých obligací	prodej akcií ČSOB členům představenstva ČSOB	
		7.1.2003
		22.1.2003
		24.9.2003
3x Plná moc udělená ČSOB	zastupování na valné hromadě společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB	16.6.2003
		12.3.2003
2x Rozhodnutí akcionáře	odvolání a volba člena dozorčí rady Patria Direct, a.s., Patria Online, a.s.	30.12.2003

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že Společnost neučinila v Rozhodném období v zájmu Propojených osob jiné právní úkony mimo právní úkony v rámci běžného obchodního styku.

5.4. Ostatní opatření:

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že Společnost nepřijala ani neuskutečnila v Rozhodném období v zájmu nebo na popud Propojených osob žádná opatření mimo rámec běžného obchodního styku.

5.5. Újma

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že z výše uvedených smluv a opatření nevznikla Společnosti žádná újma.

V Praze dne 22.3.2004

Za představenstvo Patria Finance, a.s.:

Jan Klenor

předseda představenstva

Tomáš Klápště

člen představenstva