

PATRIA FINANCE, a.s.

Výroční zpráva 2004

25. března 2005

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI PATRIA FINANCE, A.S.

Provedli jsme audit přiložené rozvahy společnosti Patria Finance, a.s. (dále „Společnost“) k 31. prosinci 2004, souvisejícího výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy za rok 2004 uvedených ve výroční zprávě na stranách 4 až 29 (dále „účetní závěrka“). Za sestavení účetní závěrky, která zahrnuje popis podnikatelských činností Společnosti, a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo Společnosti. Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními standardy auditu. Tyto normy požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedená ověření průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních postupů a významných odhadů učiněných vedením Společnosti a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vydání výroku.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu Společnosti k 31. prosinci 2004, výsledku jejího hospodaření a změn jejího vlastního kapitálu za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na straně 3 této výroční zprávy, které nejsou součástí účetní závěrky k 31. prosinci 2004, s ověřovanou účetní závěrkou Společnosti. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto účetní závěrkou.

Patria Finance, a.s.
Zpráva nezávislých auditorů

Dále jsme provedli prověrku příložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou KBC Bank and Insurance Holding Company N.V. a mezi Společností a ostatními společnostmi ovládanými KBC Bank and Insurance Holding Company N.V. („Zpráva“), uvedené na stranách 30 až 33 této výroční zprávy. Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naší úlohou je ověřit správnost údajů uvedených ve Zprávě. Naši prověrku jsme provedli v souladu s auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky, vztahujícími se k prověrkám zpráv o vztazích mezi propojenými osobami. Tyto směrnice požadují, aby byla prověrka naplánována a provedena tak, abychom získali střední úroveň jistoty, že Zpráva neobsahuje významné nesprávnosti. Při prověrci jsme nezaznamenali žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že příložená Zpráva nebyla ve všech významných ohledech řádně připravena.

Představenstvo Společnosti odpovídá za správu a údržbu integrity internetových stránek Společnosti. Naší úlohou není posouzení těchto záležitostí, a proto neneseme žádnou odpovědnost za případné změny ve výroční zprávě, ke kterým mohlo dojít následně po jejím prvotním zveřejnění na internetových stránkách Společnosti. Právní předpisy České republiky upravující přípravu a šíření výroční zprávy se mohou lišit od právních předpisů jiných jurisdikcí.

25. března 2005



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupený



Ing. Petr Kříž
auditor, osvědčení č. 1140

OBSAH

Zpráva představenstva 3

Rozvaha 4

Výkaz zisku a ztráty 6

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu 7

Příloha k účetní závěrce 8

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami 30

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A VÝHLED NA ROK 2004

Patria Finance, a.s. nabízí již od roku 1994 služby investičního bankovníctví zahrnující obchodování s cennými papíry na vlastní a na cizí účet, 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 vyvíjí platformu 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 dalších 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 a 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 22% a účasti v představenstvu Burzy cenných papírů Praha, a.s.

Do roku 2004 vstoupila Patria Finance, a.s. po restrukturalizaci obchodních činností v letech 2001 až 2003 v návaznosti na ostatní aktivity skupiny KBC v České republice.

Obchodování s cennými papíry bylo uskutečňováno výhradně na akciových trzích. Obchody na trhu dluhopisů byly prováděny pouze pro interní potřeby oddělení Treasury. V objemu akciových obchodů uskutečněných v roce 2004 na pražské burze Patria Finance, a.s. drží první místo a rovněž i objem obchodů se zahraničními cennými papíry se oproti roku 2003 významně zvýšil.

Poradenství poskytované oddělením firemních financí bylo v roce 2004 soustředěno ve společnosti Patria Finance CF, a.s.

V roce 2004 Patria Finance, a.s. dále upevnila svoji pozici na trhu a dlouhodobě upevňuje stabilní finanční pozici. Podílí se na tom i prohlubování kontrolní činnosti a rozšíření metod pro posouzení rizik.

V roce 2005 hodlá Patria Finance, a.s. potvrdit své prvé místo v objemu obchodů s akciemi na pražské burze a dále rozšířit obchodování na zahraničních trzích. Mezi další cíle patří využití potenciálu spolupráce mezi společnostmi ve skupině KBC.

V Praze dne 25. března 2005



Jan Klenor
předseda představenstva

PATRIA FINANCE, a.s.

Sídlo: Škrétova 12, Praha 2

Identifikační číslo: 60197226

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: obchodování s cennými papíry

Sestaveno: 25. března 2005

Nekonsolidovaná rozvaha

AKTIVA	tis. Kč	31. prosince 2004	31. prosince 2003
1. Pokladní hotovost		272	125
3. Pohledávky za bankami		248 710	355 907
a) splatné na požádání		8 279	8 979
b) ostatní pohledávky		240 431	346 928
4. Ostatní pohledávky za klienty		104 414	88 155
5. Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi		0	100 169
6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly		52 073	71 037
7. Účasti s podstatným vlivem		66 901	67 391
8. Účasti s rozhodujícím vlivem		98 137	32 137
9. Dlouhodobý nehmotný majetek		2 811	3 844
10. Dlouhodobý hmotný majetek		3 510	7 869
11. Ostatní aktiva		27 670	57 690
13. Náklady a příjmy příštích období		375	357
Aktiva celkem		604 873	784 681
PASIVA	tis. Kč	31. prosince 2004	31. prosince 2003
1. Ostatní závazky vůči bankám		5 310	3 247
2. Ostatní závazky vůči klientům		9 405	0
3. Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů		31 570	70 585
4. Ostatní pasiva		155 744	330 552
5. Výnosy a výdaje příštích období		23 676	13 706
6. Ostatní rezervy		4 896	3 593
8. Splacený základní kapitál		100 000	100 000
9. Emisní ážio		3 442	3 442
10. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		24 000	24 000
a) povinné rezervní fondy		20 000	20 000
b) ostatní fondy ze zisku		4 000	4 000
14. Nerozdělený zisk z předchozích období		235 556	223 979
15. Zisk nebo ztráta za účetní období		11 274	11 577
Pasiva celkem		604 873	784 681

PATRIA FINANCE, a.s.

Sídlo: Škrétova 12, Praha 2

Identifikační číslo: 60197226

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: obchodování s cennými papíry

Sestaveno: 25. března 2005

Podrozvaha	tis. Kč	31. prosince 2004	31. prosince 2003
Podrozvahová aktiva			
3. Pohledávky ze spotových operací		1 177 882	844 028
4. Pohledávky z pevných termínových operací		30 152	0
5. Pohledávky z opcí		1 454	5 000
6. Odepsané pohledávky		532	19
Podrozvahová aktiva celkem		1 210 020	849 047
Podrozvahová pasiva			
10. Přijaté zástavy a zajištění		35 064	95 998
11. Závazky ze spotových operací		1 177 787	844 014
12. Závazky z pevných termínových operací		30 152	0
13. Závazky z opcí		1 454	5 000
14. Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení		235 971	60 900
Podrozvahová pasiva celkem		1 480 428	1 005 912

PATRIA FINANCE, a.s.

Sídlo: Škrétova 12, Praha 2

Identifikační číslo: 60197226

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: obchodování s cennými papíry

Sestaveno: 25. března 2005

Výkaz zisku a ztráty	tis. Kč	2004	2003
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy		11 456	14 371
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		4 780	2 490
2. Náklady na úroky a podobné náklady		-5 473	-9 297
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		-1 141	-2 346
3. Výnosy z akcií a podílů		3 769	682
v tom: ostatní výnosy z akcií a podílů		3 769	682
4. Výnosy z poplatků a provizí		72 462	106 885
5. Náklady na poplatky a provize		-28 311	-34 934
6. Zisk nebo ztráta z finančních operací		91 301	55 316
7. Ostatní provozní výnosy		3 392	4 316
8. Ostatní provozní náklady		-1 828	-862
9. Správní náklady		-118 885	-111 111
v tom: a) náklady na zaměstnance		-83 403	-76 690
z toho : aa) mzdy a platy		-60 393	-56 347
ab) sociální a zdravotní pojištění		-23 010	-20 343
b) ostatní správní náklady		-35 482	-34 421
11. Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		-4 790	-6 981
13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek k pohledávkám		-3 416	-1
17. Tvorba a použití ostatních rezerv		-1 303	0
19. Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		18 374	18 384
23. Daň z příjmů		-7 100	-6 807
24. Zisk za účetní období po zdanění		11 274	11 577

PATRIA FINANCE, a.s.

Sídlo: Škrétova 12, Praha 2

Identifikační číslo: 60197226

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: obchodování s cennými papíry

Sestaveno: 25. března 2005

Přehled o změnách ve vlastním kapitálu

tis. Kč	Základní kapitál	Emisní ážio	Zákonný rezervní fond	Ostatní fondy ze zisku	Nerozdělený zisk	Zisk/ztráta běžného roku	Vlastní kapitál celkem
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
Převod zisku do nerozděleného zisku	0	0	0	0	11 577	-11 577	0
Zisk běžného roku	0	0	0	0	0	11 274	11 274
Stav k 31. prosinci 2004	100 000	3 442	20 000	4 000	235 556	11 274	374 272

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Patria Finance, a.s. (dále jen „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku 23. května 1994. Společnost 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.

Společnost je součástí skupiny PATRIA, která patří do skupiny KBC se sídlem v Belgii. Konečnou mateřskou společností byla k 31. prosinci 2004 Almanij N.V. sídlící v Belgii. Dne 2. března 2005 rozhodly valné hromady společností Almanij N.V. a KBC Bank and Insurance Holding Company N.V. o fúzi těchto společností. Na základě této fúze se konečnou mateřskou společností stala KBC Bank and Insurance Holding Company N.V.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován přeceněním finančních nástrojů určených k obchodování a k prodeji na 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 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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

e) Cenné papíry k prodeji

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) Cenné papíry držené do splatnosti

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

g) Cenné papíry nakoupené v primárních emisích neurčené k obchodování

Cenné papíry nakoupené v primárních emisích 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 trvalé snížení hodnoty.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

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 ke dni vypořádání jako pohledávky za bankami, pohledávky za klienty, závazky vůči bankám a závazky vůči klientům.

Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě jako závazky k obchodování. Závazky k obchodování s dluhovými cennými papíry jsou vykázány jako závazky z dluhových cenných papírů, závazky k obchodování s akciemi a podílovými listy jsou vykázány jako ostatní pasiva.

k) Finanční deriváty a zajišťování

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.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí 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.

Poplatky a provize za sjednání transakce pro třetí stranu nebo z podílu na tomto jednání jsou vykázány v okamžiku dokončení transakce, ke které se vztahují. Poplatky za poradenské služby jsou vykazovány na akruálním principu na základě smluv o poskytnutí těchto služeb.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

n) Pohledávky

Pohledávky vytvořené Společností se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

o) Rezervy a opravné položky

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Společnost existující závazek v důsledku událostí, 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.

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.

p) 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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

q) 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 činnostech, 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 činnostech vzhledem k tomu, že koeficient příjmů podléhající DPH je velmi nízký. DPH na vstupu je okamžitě účtována do nákladů, pokud v souladu s účetními předpisy není DPH na vstupu součástí pořizovací ceny majetku

r) Odložená daň

Odložený daňový závazek se vykazuje u všech přechodných 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. Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

s) Náklady na zaměstnance a penzijní připojištění

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují odměny členům představenstva a dozorčí rady.

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.

t) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové orgánů 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.

2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

t) Spřízněné strany (pokračování)

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 3, 4, 5, 6, 8, 10, 12, 17, 18, 20, 22 a 23.

u) 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.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2004	31. prosince 2003
Běžné účty u bank	7 374	7 588
Běžné účty klientů u bank	905	1 391
Termínované vklady u bank	118 772	4 946
Termínované vklady klientů u bank	121 659	261 509
Pohledávky z reverzních repo operací	0	80 473
Celkem	248 710	355 907

Zůstatky se spřízněnými stranami

tis. Kč	31. prosince 2004	31. prosince 2003
Běžné účty u Československé obchodní banky, a.s. („ČSOB“)	5 006	3 400
Běžné účty klientů u ČSOB	63	231
Termínované vklady u ČSOB*)	21 372	4 946
Termínované vklady klientů u ČSOB	0	164 877
Celkem	26 441	173 454

*) Úroková sazba 2004: v CZK 1,72 – 1,83% p.a., v EUR 1,58 – 2,40% p.a., v USD 0,70 – 2,05% p.a., v HUF 11,20 – 11,90% p.a., 2003: 0,80 - 2,00% p.a.

4 OSTATNÍ POHLEDÁVKY ZA KLIENTY

tis. Kč	31. prosince 2004	31. prosince 2003
Půjčka poskytnutá společnosti Enerfin, a.s.	713	1 413
Půjčka poskytnutá společnosti ve skupině, Patria Direct, a.s. (úroková sazba 2004: 2,60 % p.a., 2003: 2,10% p.a.)	54 733	73 771
Pohledávky z reverzních repo operací	29 864	0
Směnky pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování, Patria Online, a.s. (úroková sazba 2004: 2,50 % p.a., 2003: 2,00% p.a.)	19 104	12 971
Celkem	104 414	88 155

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

Pohledávky Společnosti za klienty nejsou zajištěny.

5 CENNÉ PAPIŘY

tis. Kč	Dluhové cenné papíry k 31. prosinci		Akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. prosinci	
	2004	2003	2004	2003
K obchodování	0	0	41 359	35 037
Držené do splatnosti	0	100 169	0	0
K prodeji	0	0	10 714	36 000
Celkem	0	100 169	52 073	71 037

a) Cenné papíry k obchodování

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

tis. Kč	31. prosince 2004	31. prosince 2003
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu české burzy cenných papírů	40 514	7 500
Obchodované na zahraničních burzách cenných papírů	845	27 537
Celkem	41 359	35 037

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.

5 CENNÉ PAPIŘY (pokračování)

b) Cenné papíry držené do splatnosti

Dluhové cenné papíry

K 31. prosinci 2003 byla účetní hodnota cenných papírů držených do splatnosti obchodovaných na hlavním nebo vedlejším trhu české burzy cenných papírů 100 169 tis. Kč (reálná hodnota: 95 395 tis. Kč). V listopadu 2004 byly cenné papíry prodány. Společnost nemůže v následných dvou účetních obdobích klasifikovat žádné cenné papíry jako držené do splatnosti (bod 2 (h)).

c) Cenné papíry k prodeji

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

tis. Kč	31. prosince 2004	31. prosince 2003
Neobchodované na burzách cenných papírů	10 714	36 000

Cenné papíry k prodeji představují akcie společnosti ČSOB. 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 2004 je 1 454 tis. Kč (k 31. prosinci 2003 je 5 000 tis. Kč). ČSOB je sesterskou společností Společnosti.

6 ÚČASTI S PODSTATNÝM A ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

a) Účasti s podstatným vlivem

tis. Kč	31. prosince 2004		31. prosince 2003
Jméno, sídlo a hlavní předmět podnikání	Požizovací cena	Prodej (-)	Požizovací cena
ČSOB Asset Management, a. s. Škrétova 12, 120 00 Praha 2 Obhospodařování finančních aktiv	1 000	0	1 000
Burza cenných papírů Praha, a.s. Praha 1, Rybná 14 Organizátor obchodování s cennými papíry	65 901	0	65 901
Enerfin, a.s. Praha 6, Na Beránce 2/57 Zprostředkovatelská činnost v oblasti obchodu a služeb	0	-490	490
Celkem	66 901	-490	67 391

6 ÚČASTI S PODSTATNÝM A ROZHODUJÍCÍM VLIVEM (pokračování)

a) Účasti s podstatným vlivem (pokračování)

V lednu 2004 Společnost prodala svou majetkovou účast ve společnosti Enerfin, a.s. Prodejní cena byla stanovena na úrovni pořizovací ceny.

Souhrnné finanční informace o majetkových účastech s podstatným vlivem

K 31. prosinci 2004

tis. Kč	Počet akcií	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech	Pořizovací cena	Nominální hodnota	Základní kapitál	Vlastní kapitál**)
ČSOB Asset Management, a.s. *)	27	79,41%	20,59%	1 000	27 000	34 000	196 602
Burza cenných papírů Praha, a.s.	98	22,54%	22,54%	65 901	65 901	292 268	337 456
Celkem				66 901			

*) Zařazení společnosti ČSOB Asset Management, a.s. do kategorie účasti s podstatným vlivem vyplývá ze smluvního ujednání, na základě kterého má Patria Finance 20,59% podíl na hlasovacích právech společnosti ČSOB Asset Management, a.s.

***) Neauditované údaje

K 31. prosinci 2003

tis. Kč	Počet akcií	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech	Pořizovací cena	Nominální hodnota	Základní kapitál	Vlastní kapitál
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 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.

***) Tento údaj nebyl k dispozici

6 ÚČASTI S PODSTATNÝM A ROZHODUJÍCÍM VLIVEM (pokračování)

b) Účasti s rozhodujícím vlivem

tis. Kč Jméno, sídlo a hlavní předmět podnikání	31. prosince 2004 Pořizovací cena	Navýšení základního kapitálu	31. prosince 2003 Pořizovací cena
Patria Online, a.s. Škrétova 12, 120 00 Praha 2 Vytváření a správa internetových stránek	97 137	66 000	31 137
Patria Finance CF, a.s. Škrétova 12, 120 00 Praha 2 Poradenství v oblasti corporate finance	1 000	0	1 000
Celkem	98 137	66 000	32 137

Souhrnné finanční informace o majetkových účastech s rozhodujícím vlivem

K 31. prosinci 2004

tis. Kč	Počet akcií	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech	Pořizovací cena	Základní kapitál	Nominální hodnota	Vlastní kapitál*)
Patria Online, a.s.	10 100 000	100%	100%	97 137	101 000	101 000	79 185
Patria Finance CF, a.s.	10	100%	100%	1 000	1 000	1 000	40 972
Celkem				98 137			

*) Neauditované údaje

K 31. prosinci 2003

tis. Kč	Počet akcií	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech	Pořizovací 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			

Společnost Patria Online, a.s. má 100% podíl ve společnosti Patria Direct, a.s.

7 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

tis. Kč	31. prosince 2003	Pořízení	Vyřazení	31. prosince 2004
Pořizovací cena				
Software	12 274	531	2 803	10 002
Oprávky				
Software	8 430	1 564	2 803	7 191
Zůstatková hodnota	3 844			2 811

Celková pořizovací cena drobného dlouhodobého nehmotného majetku v mimoúčetní evidenci k 31. prosinci 2004 je 1 364 tis. Kč (31. prosince 2003: 957 tis. Kč).

b) Provozní hmotný majetek

tis. Kč	31. prosince 2003	Pořízení	Vyřazení	31. prosince 2004
Pořizovací cena				
Budovy - stavební úpravy	1 411	0	0	1 411
Výpočetní technika	11 831	258	1 875	10 214
Kancelářská technika	1 701	0	598	1 103
Telekomunikační zařízení	10 233	0	9 428	805
Ostatní inventář	6 264	0	1 603	4 661
Pořizovací cena celkem	31 440	258	13 504	18 194
Oprávky				
Budovy - stavební úpravy	1 383	28	0	1 411
Výpočetní technika	8 975	1 766	1 875	8 866
Kancelářská technika	1 648	28	598	1 078
Telekomunikační zařízení	8 017	2 400	9 428	989
Ostatní inventář	3 548	395	1 603	2 340
Oprávky celkem	23 571	4 617	13 504	14 684
Zůstatková hodnota	7 869			3 510

Celková pořizovací cena drobného dlouhodobého hmotného majetku v mimoúčetní evidenci k 31. prosinci 2004 je 7 604 tis. Kč (k 31. prosinci 2003: 9 173 tis. Kč).

V letech 2004 a 2003 Společnost neposkytla žádný hmotný majetek do zástavy.

8 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2004	31. prosince 2003
Ceniny	71	52
Pohledávky z prodaných cenných papírů	7 448	10 148
Pohledávky z termínových operací (bod 25 (d))	70	0
Prostředky v garančních fondech	7 442	3 801
Ostatní pohledávky za odběrateli nefinančních služeb	2 970	8 495
Ostatní dlužníci	1 122	1 100
Provozní zálohy	2 691	4 068
Pohledávky z daní	4 199	1 521
Odložená daňová pohledávka (bod 24)	1 317	0
Pohledávky z půjček zaměstnancům	2 207	2 442
Ostatní pohledávky za zaměstnanci	23	28
Pohledávka k podnikům ve skupině	143	4
Uspořádací účet kurzových rozdílů - aktivní	43	191
Dohadné účety aktivní	39	27 061
Opravná položka k dlužníkům v konkurzu a ve vyrovnání (bod 9)	-2 115	-1 221
Celkem	27 670	57 690

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.

9 OPRAVNÉ POLOŽKY A REZERVY

tis. Kč	31. prosince 2004	31. prosince 2003
Opravná položka k dlužníkům v konkurzu a ve vyrovnání (bod 8)	2 115	1 221
Ostatní rezervy (bod 15)	4 896	3 593

Změna stavu rezerv a opravných položek lze analyzovat takto:

tis. Kč	Ostatní rezervy	Opravné položky na pohledávky
K 1. lednu 2003 a 2004	3 593	1 221
Tvorba	1 303	894
K 31. prosinci 2004	4 896	2 115

10 OSTATNÍ ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31. prosince 2004	31. prosince 2003
Úvěry poskytnuté ČSOB (úroková sazba: v HUF 10,1 % p.a., v PLN 6,7 % p.a.)	5 310	0
Závazky z repo operací	0	3 247
Celkem	5 310	3 247

Závazky Společnosti nejsou kryty zástavním právem.

11 OSTATNÍ ZÁVAZKY VŮČI KLIENTŮM

tis. Kč	31. prosince 2004	31. prosince 2003
Závazky z repo operací	9 405	0

12 ZÁVAZKY EMITOVANÝCH Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

Závazky z dluhových cenných papírů představují emitované směnky splatné do 1 roku.

Dluhové cenné papíry nakoupené spřízněnými stranami k 31. prosinci 2004 byly v hodnotě 23 838 tis. Kč (31. prosince 2003: 37 996 tis. Kč).

13 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2004	31. prosince 2003
Majetkové cenné papíry v krátké pozici	2 816	3 945
Závazky vůči klientům	122 558	262 900
Závazky z vypořádání cenných papírů	15 641	39 972
Závazky z termínových operací (bod 25 (d))	70	0
Závazky k dodavatelům	6 690	5 065
Závazky z daní	908	2 251
Odložený daňový závazek (bod 24)	0	342
Závazky ze sociálního a zdravotního připojištění zaměstnanců	1 753	1 486
Závazky k zaměstnancům	2 454	2 217
Uspořádací účet kurzových rozdílů - pasivní	10	57
Dohadné účty pasivní	2 844	12 317
Celkem	155 744	330 552

Společnost k 31. prosinci 2004 neviduje žádné daňové nedoplatky, závazky po splatnosti z pojistného na sociální zabezpečení, z příspěvku na státní politiku zaměstnanosti a z veřejného zdravotního pojištění.

14 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	<u>25%</u>
Celkem	<u>100%</u>

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

KBC Securities NV koupila v únoru 2005 akcie ve výši 75% podílu a stala se jediným akcionářem Společnosti.

14 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU (pokračování)

b) Rozdělení zisku

Čistý zisk za rok 2003 byl rozdělen a zisk za rok 2004 je navržen k rozdělení takto.

tis. Kč	2004	2003
Převod do nerozděleného zisku minulých let	9 233	0
Převod na úhradu ztrát minulých let	4 527	11 577
Čistý zisk celkem	13 760	11 577

15 EVENTUALITY A PŘÍSLIBY

K 31. prosinci 2004 a 2003 Společnost neposkytla žádné přísliby nebo záruky.

Aktiva získaná v rámci reverzních repo operací

tis. Kč	31. prosince 2004	32. prosince 2003
Aktie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	35 064	95 998

Pohledávky z reverzních repo operací jsou zahrnuty v pohledávkách za bankami a klienty (bod 3 a 4).

Aktiva postoupená v rámci repo operací

tis. Kč	31. prosince 2004	32. prosince 2003
Aktie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	2 515	3 247

Závazky z repo operací jsou zahrnuty v závazcích vůči bankám a klientům (bod 10 a 11).

Podmíněné závazky

Skupina je účastníkem soudního sporu v souvislosti s její běžnou obchodní činností. Byla vytvořena rezerva ve výši 4 896 tis. Kč (31. prosince 2003: 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).

16 HODNOTY PŘEVZATÉ DO ÚSCHOVY

tis. Kč	31. prosince 2004	32. prosince 2003
Aktie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	201 395	2 074
Obligace a jiné cenné papíry s pevným výnosem	29 294	31 345
Podílové listy	5 282	27 481
Celkem	235 971	60 900

16 HODNOTY PŘEVZATÉ DO ÚSCHOVY (pokračování)

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.

Převzetím do úschovy Společnost nepřevzala k vlastníkům cenných papírů žádné závazky vyjma povinnosti evidovat jejich skutečného vlastníka.

17 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2004	2003
Úroky z bankovních depozit	1 340	1 845
Úroky z repo operací	3 511	9 640
Úroky z půjček	1 825	396
Úroky z dluhových cenných papírů	4 780	2 490
Celkem	11 456	14 371

Transakce se spřízněnými stranami

Z úrokových výnosů z bankovních depozit činily úroky přijaté v roce 2004 od ČSOB 200 tis. Kč (2003: 277 tis. Kč) (bod 3).

Z úroků z repo operací činily úroky přijaté v roce 2004 od ČSOB 2 489 tis. Kč (2003: 845 tis. Kč) (bod 3).

Z úrokových výnosů z půjček činily úroky přijaté v roce 2004 od společnosti Patria Direct, a.s. 1 632 tis. Kč (2003: 106 tis. Kč) (bod 4).

Za rok 2004 činily úrokové výnosy z dluhových cenných papírů úroky přijaté ze směnek emitovaných dceřinou společností Patria Online, a.s. 351 tis. Kč (2003: 372 tis. Kč) (bod 4).

18 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	2004	2003
Úroky z bankovních depozit	3 743	2 586
Úroky z repo operací	523	4 365
Úroky z půjček	66	0
Úroky z dluhových cenných papírů	1 141	2 346
Celkem	5 473	9 297

18 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY (pokračování)

Transakce se spřízněnými stranami

Z úrokových nákladů z bankovních úvěrů činily úroky placené v roce 2004 ČSOB 1 960 tis. Kč (2003: 416 tis. Kč).

Z úroků z dluhových cenných papírů v roce 2004 bylo 449 tis. Kč nákladů ze směnek prodaných dceřiné společnosti Patria Finance CF, a.s. (2003: 396 tis. Kč) a 239 tis. Kč nákladů ze směnek prodaných dceřiné společnosti Patria Direct, a.s. (2003: 411 tis. Kč).

19 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2004	2003
Poplatky a provize z obchodování s cennými papíry	70 617	63 758
Tržby z poradenství v oblasti corporate finance	1 842	43 124
Ostatní výnosy	3	3
Celkem	72 462	106 885

20 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2004	2003
Provize a poplatky z obchodování s cennými papíry	26 799	33 198
Náklady na poradenství corporate finance	10	616
Ostatní poplatky a provize	1 502	1 120
Celkem	28 311	34 934

Z provizí a poplatků z obchodování s cennými papíry činily v roce 2004 poplatky placené ČSOB 4 028 tis. Kč (2003: 4 740 tis. Kč).

21 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2004	2003
Čisté realizované a nerealizované zisky z obchodování s cennými papíry	85 786	58 842
Kurzové zisky (+) / ztráty (-) z transakcí v cizí měně	5 099	-3 526
Zisky a ztráty z termínových operací s cennými papíry	416	0
Celkem	91 301	55 316

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

22 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2004	2003
Tržby z prodeje majetku podnikům ve skupině	395	242
Tržby z poskytování provozních služeb externí	2 289	3 014
Tržby z poskytování provozních služeb podnikům ve skupině	221	338
Ostatní provozní výnosy	487	722
Celkem	3 392	4 316

23 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2004	2003
Nájemné a služby s nájmem související	10 181	11 884
Náklady na zaměstnance	83 403	76 690
Náklady na audit, poradenství a jiné profesionální služby	4 485	3 998
Služby přijaté od podniků ve skupině	180	180
Ostatní správní náklady	20 636	18 359
Celkem	118 885	111 111

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	2004	2003
Mzdy a odměny členů představenstva	12 024	10 083
Mzdy a odměny členů dozorčí rady	5 437	5 250
Mzdy a odměny ostatních členů vedení	15 083	12 988
Ostatní mzdy a platy	27 849	28 026
Sociální a zdravotní pojištění	22 391	17 758
Ostatní sociální náklady	619	2 585
Celkem	83 403	76 690

Členové dozorčí rady ani představenstva nepobírali za svou činnost v dozorčí radě a představenstvu v letech 2004 a 2003 žádné odměny.

Statistika zaměstnanců

	2004	2003
Průměrný počet zaměstnanců celkem	31	45
z toho vedení	9	7
Počet členů představenstva	3	3
Počet členů dozorčí rady	3	3

24 DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	2004	2003
Zisk před zdaněním	18 374	18 384
Úpravy o rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Příjmy, které nepodléhají dani	-14 625	-1 825
Částky, které nelze uznat pro snížení základu daně	17 555	8 681
Rozdíl účetních a daňových odpisů	1 867	2 095
Ostatní úpravy základu daně	-49	-17
Základ daně z příjmů	23 122	27 318
Sazba daně z příjmů právnických osob	28%	31%
Daň z příjmů splatná ze základní sazby daně	6 474	8 469
Daň z příjmů splatná ze sazby daně pro zahraniční dividendy	0	22
Odložená daň z příjmů *	-1 659	-1 766
Daň z příjmů za minulá období	2 285	82
Daň z příjmů celkem	7 100	6 807

Pohledávky a závazky z odložené daně z příjmů

tis. Kč	2004	2003
Pohledávka z odložené daně z příjmů - z neodvedeného pojištění na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění zaměstnanců	1 559	969
- z opravných položek na pohledávky	232	0
Závazek z odložené daně z příjmů - ze zrychlených daňových odpisů	-474	-1 311
Pohledávka (+) / závazek (-) z odložené daně z příjmů (bod 8 a 13)	1 317	-342

* Pro výpočet odložené daně k 31. prosinci 2004 byla použita sazba 26 %, neboť vedení očekává realizaci rozhodujících položek odložené daně v roce 2005 (31. prosince 2003: 28 %).

25 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 2004

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pokladní hotovost	272	0	0	0	272
Pohledávky za bankami	248 710	0	0	0	248 710
Ostatní pohledávky za klienty	104 414	0	0	0	104 414
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	52 073	52 073
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	66 901	66 901
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	98 137	98 137
Dlouhodobý majetek	0	0	0	6 321	6 321
Jiná aktiva	21 927	5 268	850	0	28 045
Aktiva celkem	375 323	5 268	850	223 432	604 873
Ostatní závazky vůči bankám	5 310	0	0	0	5 310
Ostatní závazky vůči klientům	9 405	0	0	0	9 405
Závazky z emitovaných dluhových cenných papírů	31 570	0	0	0	31 570
Ostatní rezervy	0	0	0	4 896	4 896
Jiná pasiva	179 420	0	0	0	179 420
Závazky celkem	225 705	0	0	4 896	230 601
Rozdíl čisté likvidity	149 618	5 268	850	218 536	374 272

25 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

a) riziko likvidity (pokračování)

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
Ostatní pohledávky za klienty	87 255	900	0	0	0	88 155
Dluhové cenné papíry	0	0	0	100 169	0	100 169
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	71 037	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	497 821	3 275	1 628	100 169	181 788	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
Jiná pasiva	343 916	0	0	0	342	344 258
Závazky celkem	417 748	0	0	0	3 935	421 683
Rozdíl čisté likvidity	80 073	3 275	1 628	100 169	177 853	362 998

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, protože většina úročených aktiv a pasiv je splatná do 3 měsíců. 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.

25 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

b) tržní riziko (pokračování)

V souladu s metodikou KBC Group je používána historická metoda výpočtu VAR, časová řada 250 posledních obchodních dní, 99 % úroveň pravděpodobnosti a 10-ti denní doba držení portfolia. Použití tohoto přístupu nicméně nezabráňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů. VAR Společnosti k 31. prosinci 2004 je EUR – 282 359, k 31. prosinci 2003 byl 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 vypořádávat 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.

Deriváty k obchodování k 31. prosinci 2004, které představují forwardy na nákup a prodej cenných papírů, byly uzavřeny se spřízněnými stranami ČSOB a členem představenstva Společnosti.

Kladná reálná hodnota derivátů k 31. prosinci 2004 byla 70 tis. Kč (bod 8), záporná reálná hodnota derivátů k 31. prosinci 2004 byla 70 tis. Kč (bod 13), nominální hodnota byla 30 152 tis. Kč. K 31. prosinci 2003 neměla Společnost žádné derivátové obchody.

26 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 25. března 2005



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.

Dne 2. března 2005 rozhodly valné hromady společností Almanij N.V. a KBC Bank and Insurance Holding Company N.V. o fúzi těchto společností. Na základě této fúze se konečnou mateřskou společností Patria Finance, a.s. stala KBC Bank and Insurance Holding Company N.V.

KBC Securities N.V. koupila v únoru 2005 akcie ve výši 75% podílu a stala se jediným akcionářem Společnosti.

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 2004 do 31. prosince 2004.

(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
Smlouva o běžném účtu CHF	vedení účtu	19.1.2004
Smlouva o poskytnutí bankovních služeb	elektronická výměna dat	2.2.2004
Dodatek č. 1 k rámcové smlouvě ze dne 20.3.2000	dodatek smlouvy	4.3.2004
Agreement on the Exercise of Voting Rights	úprava hlasovací práva	1.3.2004
Smlouva o poskytování služeb ČSOB -	elektronické bankovníctví	29.3.2004
Smlouva o pronájmu bezpečnostní schránky č. 389	uložení cenin	15.12.2004
Smlouva o pronájmu bezpečnostní schránky č. 532	uložení cenin	15.12.2004

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
Dod.č.2 ke sml.o obstarání CP z 2.5.2002	dodatek ke komisionářské smlouvě	1.10.2004

5.1.3. 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
Dodatek č.1 ke smlouvě č. 6/030727	dodatek smlouvy	12.3.2004
Dodatek č. 1 ke smlouvě č. 6/021202	dodatek smlouvy	12.3.2004
Dodatek ke smlouvě ze dne 27.7.2003	dodatek smlouvy	3.5.2004
Dodatek ke smlouvě ze dne 4.12.2002	dodatek smlouvy	3.5.2004
Dodatek č.2 ke smlouvě o obstarání zahraničních CP z 4.12.2004	dodatek smlouvy	1.10.2004
Dodatek č.2 ke smlouvě o obstarání obchodů CP z 27.7.2003	dodatek smlouvy	8.11.2004
Smlouva o běžném účtu		19.1.2004
Smlouva o poskytnutí bankovních služeb – elektronická výměna dat		2.2.2004
Dohoda o výkonu hlasovacích práv		1.3.2004
Smlouva o poskytování služeb ČSOB – elektronické bankovníctví		29.3.2004
Smlouvy o pronájmu bezpečnostních schránek		15.12.2004

5.1.4. KBC Bank N.V., sídlo: B-1080 Brusel, Havenlaan 12, Belgie

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Brokerage Agreement	komisionářská smlouva	10.5.2004
Master Agreement		7.6.2004
Smlouva o převodu cenných papírů		28.7.2004

5.1.5. Kredyt Bank SA, sídlo: ul. M. Kasprzaka 2/8, 01-211 Varšava, (dříve ul. Chmielna 85 / 87, 00-805 Varšava), Polsko

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Agreement for rendering brokerage services	poskytování komisionářských služeb	8.6.2004

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

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o úpisu akcií	navýšení základního jmění	7.5.2004
Smlouva o úvěru	poskytnutí úvěru	3.6.2004
Směnky vydané Patrii Online, a.s. a odkoupené Patrii Finance, a.s.	52 smének	

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

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
KS o obstarání vypořádání převodu CP	komisionářská smlouva	10.11.2004
KS o obstarání vypořádání převodu CP	komisionářská smlouva	3.12.2004

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
Směnky vydané Patrii Finance, a.s. a odkoupené Patrii Finance CF, a.s.	52 smének	

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
Rozhodnutí akcionáře (notářský zápis)	zvýšení základního kapitálu Patria Online, a.s.	4.5.2004

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

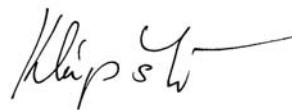
Představenstvo Společnosti prohlašuje, že z výše uvedených smluv a opatření nevznikla Společnosti žádná újma.

V Praze dne 25. března 2005

Za představenstvo Patria Finance, a.s.:



Jan Klenor
předseda představenstva



Tomáš Klápště
člen představenstva