

Patria Finance, a.s.

Výroční zpráva
2007

11. dubna 2008

VÝROK NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti Patria Finance, a.s.:

- I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Patria Finance, a.s. (dále jen „společnost“) k 31. prosinci 2007 uvedenou na stranách 2 - 29, ke které jsme 11. dubna 2008 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Patria Finance, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2007 za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007, tj. rozvahu, podrozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti Patria Finance, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení účetní závěrky v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za věrné zobrazení skutečností v ní odpovídá statutární orgán společnosti Patria Finance, a.s. Jeho odpovědností je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním účetní závěrky a věrným zobrazením skutečností v ní tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět účetní odhady, které jsou s ohledem na danou situaci přiměřené.

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti Patria Finance, a.s., k 31. prosinci 2007 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“

- II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědné vedení společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě na stranách 1 a 33 - 34 jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2007. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných souvislostech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

- III. Prověřili jsme dále věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Patria Finance, a.s., k 31. prosinci 2007 uvedené ve výroční zprávě na stranách 30 - 32. Za sestavení této zprávy o vztazích je zodpovědné vedení společnosti Patria Finance, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy vztahujícími se k prověře a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

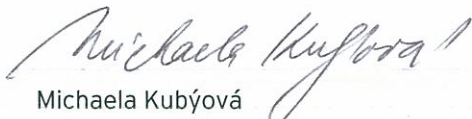
Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Patria Finance, a.s., k 31. prosinci 2007.



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



Douglas Burnham
partner



Michaela Kubýová
auditor, osvědčení č. 1810

11. dubna 2008
Praha, Česká republika

OBSAH VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A VÝHLED NA ROK 2008	1
FINANČNÍ VÝKAZY K 31. PROSINCI 2007	2
ROZVAHA	2
PODROZVAHA	3
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	4
PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU	5
PŘÍLOHA K FINANČNÍM VÝKAZŮM K 31. PROSINCI 2007	6
ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI	30
ÚDAJE O KAPITÁLU, KAPITÁLOVÝCH POŽADAVCÍCH A POMĚROVÉ UKAZATELE	33

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA **O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A VÝHLED NA ROK 2008**

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. června 1994. Toto povolení bylo potvrzeno rozhodnutím Komise pro cenné papíry ze dne 22. června 1999 a rozšířeno dne 26. dubna 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 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 25% a účasti v burzovní komoře Burzy cenných papírů Praha, a.s.

V roce 2007 byla založena společnost Patria Finance Slovakia, a.s., se sídlem v Bratislavě, která je 100% dceřinou společností Patria Finance CF, a.s. Jejím hlavním cílem je poskytování poradenství v oboru firemních financí.

V objemu akciových obchodů uskutečněných v roce 2007 na pražské burze drží Patria Finance, a.s., čelní pozici. Zásahu na tom má rovněž růst obchodů pro klienty Patria Direct, a.s. Významně se zvýšil i objem obchodů se zahraničními cennými papíry.

Poradenství poskytované oddělením firemních financí bylo v roce 2007 již z větší míry soustředěno ve společnosti Patria Finance CF, a.s., která v uplynulém roce z poradenství více jak zdvojnásobila výnosy.

V roce 2007 Patria Finance, a.s., dále upevnila svoji pozici na trhu a dosáhla dosud nejlepšího výsledku za dobu své existence. Na růstu zisku o 61 % oproti roku 2006 se nejvíce podílel růst výnosů z účastí v přidružených společnostech.

V roce 2008 hodlá Patria Finance, a.s. udržet čelní pozici v obchodování s akcemi na pražské burze, využít rychlého nárůstu klientské báze Patria Direct a dále rozšířit obchodování na zahraničních trzích v souladu s expanzí skupiny KBC Securities do východní Evropy (Rumunsko, Srbsko, atd.). Mezi další cíle patří rozšíření poradenství v oboru firemních financí na Slovenskou republiku.

V Praze dne 11. dubna 2008


Jan Klenor
předseda představenstva


Hans Vanhoof
člen představenstva

Patria Finance, a.s.

akciová společnost

Jungmannova 24, Praha 1

Rozvaha

IČ: 60197226

Sestaveno: 11. dubna 2008

Předmět podnikání:
obchodování s cennými papíry

AKTIVA		tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
1.	Pokladní hotovost		119	114
3.	Pohledávky za bankami		1 256 338	466 853
	v tom: a) splatné na požádání		161 933	19 328
	v tom: b) ostatní pohledávky		1 094 405	447 525
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty		124 492	164 577
	v tom: b) ostatní pohledávky		124 492	164 577
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly		277 394	137 089
7.	Účasti s podstatným vlivem		66 901	66 901
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem		155 137	155 137
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek		2 539	2 164
10.	Dlouhodobý hmotný majetek		7 577	6 976
11.	Ostatní aktiva		99 299	69 595
13.	Náklady a příjmy příštích období		312	1 892
	Aktiva celkem		1 990 108	1 071 298

PASIVA		tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
1.	Závazky vůči bankám		0	31 436
	v tom: b) ostatní závazky		0	31 436
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům		32 308	52 300
	v tom: b) ostatní závazky		32 308	52 300
3.	Závazky z dluhových cenných papírů		42 596	4 592
	v tom: a) emitované dluhové cenné papíry		42 596	4 592
4.	Ostatní pasiva		1 126 532	374 156
5.	Výnosy a výdaje příštích období		4 160	6 698
6.	Rezervy		3 607	8 236
	v tom: c) ostatní		3 607	8 236
8.	Základní kapitál		100 000	100 000
	z toho: a) 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
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		20 000	20 000
	c) ostatní fondy ze zisku		4 000	4 000
13.	Oceňovací rozdíly		-525	0
14.	Nerozdělený zisk z předchozích období		466 439	349 969
15.	Zisk za účetní období po zdanění		187 549	116 469
	Pasiva celkem		1 990 108	1 071 298

Patria Finance, a.s.

akciová společnost
Jungmannova 24, Praha 1

IČ: 60197226

Sestaveno: 11. dubna 2008

Předmět podnikání:
obchodování s cennými papíry

Podrozvaha

	tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Podrozvahová aktiva			
3. Pohledávky ze spotových operací		5 805 648	3 302 445
4. Pohledávky z pevných termínových operací		2 147	2 058
6. Odepsané pohledávky		1 431	537
Podrozvahová aktiva celkem		5 809 226	3 305 040
Podrozvahová pasiva			
10. Přijaté zástavy a zajištění		113 826	93 884
11. Závazky ze spotových operací		5 805 516	3 303 167
12. Závazky z pevných termínových operací		2 168	2 042
14. Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení		113 486	64 028
Podrozvahová pasiva celkem		6 034 996	3 463 121

Patria Finance, a.s.

akciová společnost

Jungmannova 24, Praha 1

IČ: 60197226

Sestaveno: 11. dubna 2008

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

	tis. Kč	2007	2006
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy		22,504	14,736
v tom: úroky z dluhových cenných papírů		566	338
2. Náklady na úroky a podobné náklady		-4,429	-4,839
v tom: úroky z dluhových cenných papírů		-808	-99
3. Výnosy z akcií a podílů		112,256	33,233
v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem		107,731	29,985
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		4,525	3,248
4. Výnosy z poplatků a provizí		182,083	135,086
5. Náklady na poplatky a provize		-75,621	-72,014
6. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		181,852	214,853
7. Ostatní provozní výnosy		7,782	1,438
8. Ostatní provozní náklady		-5,442	-4,075
9. Správní náklady		-191,141	-149,283
v tom: a) náklady na zaměstnance		-149,466	-111,137
aa) mzdy a platy		-133,843	-96,467
ab) sociální a zdravotní pojištění		-15,623	-14,670
b) ostatní správní náklady		-41,675	-38,146
11. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-3,230	-1,774
13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		-10	-53
16. Rozpuštění ostatních rezerv		5,121	0
17. Tvorba a použití ostatních rezerv		-492	-3,340
19. Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		231,233	163,968
23. Daň z příjmů		-43,684	-47,499
24. Zisk za účetní období po zdanění		187,549	116,469

Patria Finance, a.s.

akciová společnost

Jungmannova 24, Praha 1

IČ: 60197226

Sestaveno: 11. dubna 2008

Předmět podnikání:

obchodování s cennými papíry

Přehled o změnách vlastního kapitálu

tis. Kč	Základní kapitál	Emisní ážio	Zákonný rezervní fond	Ostatní fondy ze zisku	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk	Zisk běžného roku	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. prosinci 2005	100,000	3,442	20,000	4,000	0	246,829	103,140	477,411
Převod zisku do nerozděleného zisku	0	0	0	0	0	103,140	-103,140	0
Zisk za účetní období po zdanění	0	0	0	0	0	0	116,469	116,469
Stav k 31. prosinci 2006	100,000	3,442	20,000	4,000	0	349,969	116,469	593,880
Převod zisku do nerozděleného zisku	0	0	0	0	0	116,469	-116,469	0
Oceňovací rozdíly	0	0	0	0	-525	0	0	-525
Ostatní	0	0	0	0	0	1	0	1
Zisk za účetní období po zdanění	0	0	0	0	0	0	187,549	187,549
Stav k 31. prosince 2007	100,000	3,442	20,000	4,000	-525	466,439	187,549	780,905

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

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.

V roce 2007 byly provedeny následující změny v zápisu do obchodního rejstříku:

7. listopadu 2007 byl zapsán Hans Vanhoof jako místopředseda představenstva. Jeho funkce vznikla 25. října 2007. Hans Vanhoof byl členem představenstva od 25. července 2005. Ve funkci nahradil Kojo Asakuru, který zůstal členem představenstva.

Mateřskou společností Společnosti je KBC Securities, N.V., se sídlem Havenlaan 12, B-1080 Brusel, Belgické království, která vlastní 100% podíl na vlastním kapitálu. Cílovou mateřskou společností je společnost KBC Group N.V. se sídlem v Belgickém království.

Společnost je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti.

Společnost je mateřskou společností Patria Online, a.s., Patria Direct a.s. a Patria Finance CF, a.s., a její dceřiné společnosti Patria Finance Slovakia, a.s., a přiložená účetní závěrka je připravená jako samostatná. Společnost připravuje v souladu s českými účetními předpisy konsolidovanou účetní závěrku dle mezinárodních účetních standardů.

Společnost nemá uzavřenou ovládací smlouvu/smlouvu o rozdělení zisku s mateřskou společností.

Členové statutárních orgánů k 31. prosinci 2007:

Představenstvo	
Předseda:	Jan Klenor
Místopředseda:	Hans Vanhoof
Člen:	Kojo Asakura
Člen:	David Marek
Člen:	Tomáš Klápště
Dozorčí rada	
Člen:	Guido Segers
Člen:	Guy Van Eechaute
Člen:	Bart Delusinne

Společnost realizuje svoji činnost výhradně na území České republiky.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, podrozvahu, 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. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen s výjimkou cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům výnosů nebo nákladů, derivátů a závazků vrátit cenné papíry, které Společnost zcizila a nezískala zpět do rozvahového dne, které jsou přeceňovány na reálnou hodnotu.

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

Vzhledem k tomu, že Společnost je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti, není v souladu s českými účetními předpisy povinna vydat konsolidovanou účetní závěrku. Společnost nicméně připravuje konsolidovanou účetní závěrku v souladu s mezinárodními účetními standardy.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti nebyla dosud vydána. Společnost její vydání plánuje na konec června 2008. Konsolidovaná účetní závěrka bude k dispozici na webové stránce společnosti (www.patria-finance.cz) a v kanceláři společnosti na adrese: Jungmanova 24, 110 00, Praha 1.

3. ÚČETNÍ POSTUPY

Způsoby oceňování, které Společnost používala při sestavení účetní závěrky za rok 2007 a 2006 jsou následující:

a) 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. Transakce v cizí měně jsou na domácí měnu přepočteny denním kurzem uváděným ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty jsou vykázány v čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací.

b) 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.

c) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů obsahují dvě skupiny.

Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír, který je finančním aktivem nebo cenným papírem účtovaným v závazcích, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, s výjimkou účastnických cenných papírů a podílů, které nejsou veřejně obchodovány a jejichž reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout, a s výjimkou cenných papírů emitovaných Společností.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

d) Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry nejsou ani cennými papíry oceňovanými reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, ani cennými papíry drženými do splatnosti. Zahrnují zejména akcie společností, ve kterých Společnost nemá majetkovou účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem. Realizovatelné cenné papíry jsou přeceňovány na reálnou hodnotu k rozvahovému dni; změna reálné hodnoty se účtuje do vlastního kapitálu jako oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků. Není-li objektivně možné stanovit reálnou hodnotu, jsou realizovatelné cenné papíry oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady. Přecenění majetkových cenných papírů z titulu pohybu měnových kurzů se účtuje do vlastního kapitálu jako oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků.

e) Dluhové cenné papíry nakoupené v primárních emisích neurčené k obchodování

Nekotované dluhové cenné papíry nakoupené v primárních emisích neurčené k obchodování jsou oceněny naběhlou hodnotou, tj. přeceňují se o rozdíl mezi pořizovací cenou bez kuponu a jmenovitou hodnotou, který se rozlišuje dle věcné a časové souvislosti do nákladů nebo výnosů, a v účetní závěrce se vykazují v pohledávkách za nebankovními subjekty nebo v pohledávkách za bankami.

f) Přesuny mezi portfolii

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

- přesun do a z portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů není povolen,
- 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.

g) 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. Pokud dochází k poklesu účetní hodnoty, rozdíl se považuje za dočasné snížení hodnoty a je zaúčtovaný jako opravná položka.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

h) 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 nebankovními subjekty, závazky vůči bankám a závazky vůči nebankovním subjektům.

Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě jako závazky z obchodování v rámci ostatních pasiv. Závazky z obchodování s akcemi a podílovými listy jsou vykázány jako ostatní pasiva.

i) Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v podrozvaze 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 proti účtům nákladů nebo výnosů.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí čistého zisku nebo ztráty z finančních operací. Společnost nepoužívá zajišťovací účetnictví.

j) 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 zahrnují zejména úroky z repo operací, z vydaných směnek a z krátkodobých úvěrů z peněžního trhu.

k) 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.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

l) Pohledávky a závazky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují na základě rozhodnutí vedení Společnosti.

Závazky jsou vykázány v nominální hodnotě.

m) 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 snižují pořizovací cenu jednotlivých rizikových aktiv na realizační hodnotu.

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 vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako rozdíly z přecenění majetku, k němuž se vztahují.

n) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu a další náklady s pořízením související. Dlouhodobý hmotný majetek nad 40 tis. Kč a dlouhodobý nehmotný majetek nad 60 tis. Kč se odepisují rovnoměrně po dobu předpokládané ekonomické životnosti při uplatnění následujících ročních odpisových sazeb:

Stavební úpravy na pronajatých prostorách	12,50 %
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.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

o) Daň z přidané hodnoty

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

Společnost uplatňuje DPH na výstupu u činností, které nejsou osvobozené od DPH.

Společnost uplatňuje DPH na vstupu pouze u plnění, která použije pro uskutečnění plnění s DPH, u ostatních přijatých zdanitelných plnění je DPH na vstupu účtována do nákladů a u dlouhodobého majetku je součástí pořizovací ceny.

p) 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.

q) Náklady na zaměstnance a penzijní připojištění

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují i 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.

r) Okamžik uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, opcemi popř. jinými deriváty, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

Finanční aktivum nebo jeho část Společnost odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

s) Spřízněné osoby

Spřízněnými osobami se rozumí:

- společnosti ve skupině, tj. dceřiné společnosti Patria Finance CF, a.s., její dceřiná společnost Patria Finance Slovakia, a.s., a Patria Online, a.s., její dceřiná společnost Patria Direct a.s. („skupina Patria“),

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

- akcionáři, kteří mohou přímo nebo nepřímo uplatňovat podstatný nebo rozhodující vliv ve Společnosti, a společnosti, kde tyto akcionáři mají podstatný nebo rozhodující vliv,
- členové statutárních, dozorčích a řídících orgánů a osoby blízké těmto osobám, včetně podniků, kde tyto členové a osoby mají podstatný nebo rozhodující vliv,
- společnosti, které mají společného člena vedení se Společností,
- dceřiné a přidružené společnosti Společnosti,
- společnosti ve skupině mateřské společnosti.

Významné transakce a zůstatky se spřízněnými osobami jsou uvedeny v bodech 3, 4, 6, 8, 10, 12, 13, 17, 18, 19, 20, 22 a 23.

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.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Běžné účty u bank	145 445	13 220
Běžné účty klientů u bank	16 488	6 108
Termínované vklady u bank	334 077	298 945
Termínované vklady klientů u bank	760 328	148 580
Celkem	1 256 338	466 853

Zůstatky se spřízněnými stranami

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Běžné účty u Československé obchodní banky, a.s. („ČSOB“)	2 225	7 494
Běžné účty u Krediet Bank Lucembursko	120	139
Běžné účty klientů u ČSOB	15 590	5 240
Termínované vklady u ČSOB	225 777	12 245
Termínované vklady klientů u ČSOB	760 328	123 007
Celkem	1 004 040	148 125

Vklady u spřízněných osob byly poskytnuty za stejných podmínek a úrokových sazeb, jako srovnatelné transakce s jinými klienty realizovanými ve shodné době.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Pohledávky z reverzních repo operací	97 382	143 023
Směnky pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování, Patria Online, a.s. (úroková sazba 2007: 3,20 % p.a., 2006: 2,38 % p.a.)	21 360	18 294
Ostatní půjčky poskytnuté finančním institucím (Patria Direct, a.s.)	5 750	3 260
Celkem	124 492	164 577

Společnost nesjednává repo operace s dobou přesahující očekávanou míru znehodnocení v průběhu jejich zajištění.

Ostatní půjčky poskytnuté finančním institucím zahrnují k 31. prosinci 2007 pohledávku z půjčky poskytnuté společnosti Patria Direct, a.s., ve výši 5 750 tis. Kč, úroková míra: 3,35 % p.a. (31. prosince 2006: 3 260 tis. Kč, úroková míra 2,38 % p.a.).

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Akcie, podílové listy a ostatní podíly zahrnují cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizovatelné cenné papíry.

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu české burzy cenných papírů	153 656	86 693
Obchodované na zahraničních burzách cenných papírů	79 241	50 396
Realizovatelné cenné papíry nekótované na burze	44 497	0
Celkem	277 394	137 089

Realizovatelné cenné papíry představují akcie společnosti Burza cenných papierov v Bratislavě, a.s. Pořizovací cena akcií k datu akvizice činila 45 022 tis. Kč. Rozdíl z titulu pohybu měnových kurzů mezi datem akvizice a rozvahovým dnem ve výši 525 tis. Kč byl zaúčtován jako oceňovací rozdíl do vlastního kapitálu (viz Přehled o změnách vlastního kapitálu).

Členění dle kategorií emitentů:

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Finanční instituce	80 296	28 664
Ostatní	197 098	108 425
Celkem	277 394	137 089

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

Aktiva postoupená v rámci repo operací:

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	32 679	52 676
Celkem	32 679	52 676

Závazky z repo operací jsou zahrnuty v závazcích vůči nebankovním subjektům (bod 11).

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM A ROZHODUJÍCÍM VLIVEM**a) Účasti s podstatným vlivem**

tis. Kč Jméno, sídlo a hlavní předmět podnikání	Pořizovací cena	
	31. prosince 2007	31. prosince 2006
ČSOB Asset Management, a. s. Radlická 333/150 , 150 57 Praha 5 Obhospodařování finančních aktiv	1 000	1 000
Burza cenných papírů Praha, a.s. Praha 1, Rybná 14 Organizování obchodů s cennými papíry	65 901	65 901
Celkem	66 901	66 901

Souhrnné finanční informace o majetkových účastech s podstatným vlivem

K 31. prosinci 2007

tis. Kč	Počet akcií	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech	Pořizovací cena	Nominální hodnota	Aktiva celkem **)	Základní kapitál **)	Vlastní kapitál **)	Přijátá dividendy
ČSOB Asset Management, a.s. *)	27	79,41%	20,59%	1 000	27 000	397 327	34 000	337 783	75 440
Burza cenných papírů Praha, a.s.	65 901	25,51%	20,00%	65 901	65 901	527 090	258 322	462 800	32 291
Celkem				66 901					107 731

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

K 31. prosinci 2006

tis. Kč	Počet akcií	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech	Pořizovací cena	Nominální hodnota	Aktiva celkem ***)	Základní kapitál	Vlastní kapitál ***)	Přijátá dividenda
ČSOB Asset Management, a.s. *)	27	79,41%	20,59%	1 000	27 000	1 638 285	34 000	458 261	0
Burza cenných papírů Praha, a.s.	65 901	24,75%	20,00%	65 901	65 901	1 174 200	266 316	505 730	29 985
Celkem				66 901					29 985

*) 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 nekonsolidované údaje.

***)) Konsolidované údaje.

b) Účasti s rozhodujícím vlivem

tis. Kč	Pořizovací cena	
	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Jméno, sídlo a hlavní předmět podnikání		
Patria Online, a.s. Jungmanova 754/24, 110 00 Praha 1 Vytváření a správa internetových stránek	97 137	97 137
Patria Direct, a.s. Jungmanova 754/24, 110 00 Praha 1 Obchodování s cennými papíry pro klienty	57 000	57 000
Patria Finance CF, a.s. Jungmanova 754/24, 110 00 Praha 1 Poradenství v oblasti corporate finance	1 000	1 000
Celkem	155 137	155 137

Souhrnné finanční informace o majetkových účastech s rozhodujícím vlivem

K 31. prosinci 2007

tis. Kč	Počet akcií	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech	Pořizovací cena	Základní kapitál	Nominální hodnota	Aktiva celkem	Vlastní kapitál
Patria Online, a.s.	10 100 000	100%	100%	97 137	101 000	101 000	110 816	75 862
Patria Direct, a.s.	570	38%	38%	57 000	150 000	150 000	3 183 692	273 988
Patria Finance CF, a.s.	10	100%	100%	1 000	1 000	1 000	107 795	69 007
Celkem				155 137				

Společnost Patria Online, a.s., má 62% podíl ve společnosti Patria Direct, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

K 31. prosinci 2006

tis. Kč	Počet akcií	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech	Pořizovací cena	Základní kapitál	Nominální hodnota	Aktiva celkem	Vlastní kapitál
Patria Online, a.s.	10 100 000	100%	100%	97 137	101 000	101 000	104 857	78 565
Patria Direct, a.s.	570	38%	38%	57 000	150 000	150 000	3 634 256	232 347
Patria Finance CF, a.s.	10	100%	100%	1 000	1 000	1 000	44 474	31 806
Celkem				155 137				

8. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK**a) Dlouhodobý nehmotný majetek**

tis. Kč	Pořizovací cena					Oprávký				Účetní hodnota
	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Převod	Vyřazení	Konečný zůstatek	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení	Konečný zůstatek	
Software	11 353	0	1 340	0	12 693	9 189	965	0	10 154	2 539
investice software	0	1 340	-1 340	0	0	0	0	0	0	0
Celkem 2007	11 353	1 340	0	0	12 693	9 189	965	0	10 154	2 539
Celkem 2006	11 272	876	-795	0	11 353	8 295	894	0	9 189	2 164

Celková pořizovací cena drobného dlouhodobého nehmotného majetku v mimoúčetní evidenci k 31. prosinci 2007 je 1 553 tis. Kč (31. prosince 2006: 1 553 tis. Kč).

b) Dlouhodobý hmotný majetek

tis. Kč	Pořizovací cena					Oprávký				Účetní hodnota
	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Převod	Vyřazení	Konečný zůstatek	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení	Konečný zůstatek	
Výpočetní technika	12 977	0	2 267	-4 040	11 204	6 683	2 055	-4 040	4 698	6 506
Telekomunikační zařízení	805	0	0	0	805	805	0	0	805	0
Technika kanceláře	979	0	337	0	1 316	868	50	0	918	398
Ostatní inventář	2 011	0	0	0	2 011	1 440	160	0	1 600	411
Umělecká díla	0	0	262	0	262	0	0	0	0	262
Nedokončené investice	0	2 866	-2 866	0	0	0	0	0	0	0
Celkem 2007	16 772	2 866	0	-4 040	15 598	9 796	2 265	-4 040	8 021	7 577
Celkem 2006	11 027	11 690	-5 945	0	16 772	8 916	880	0	9 796	6 976

Celková pořizovací cena drobného dlouhodobého hmotného majetku v mimoúčetní evidenci k 31. prosinci 2007 je 6 585 tis. Kč (k 31. prosinci 2006: 6 146 tis. Kč).

V letech 2007 a 2006 Společnost neposkytla žádný hmotný majetek do zástavy.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

9. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Ceniny	85	103
Pohledávky z vypořádání cenných papírů	18 504	32 847
Maržová záloha na obchody futures	25 160	10 000
Pohledávky z termínových operací (viz. bod 26)	0	8
Prostředky v garančních fondech	36 771	15 565
Poskytnuté zálohy na nákup cenných papírů	23	7 113
Ostatní pohledávky za odběrateli nefinančních služeb	14 412	3 912
Provozní zálohy	731	707
Pohledávka z odložené daně (viz. bod 24)	694	0
Pohledávky z ostatních daní	2	177
Pohledávky z půjček zaměstnancům	3 734	961
Ostatní pohledávky za zaměstnanci	192	260
Jiné pohledávky	4	0
Dohadné účety aktivní	247	87
Opravná položka k dlužníkům v konkurzu a ve vyrovnání	-1 260	-2 145
Celkem	99 299	69 595

Členění ostatních aktiv podle hlavních kategorií partnerů:

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Soukromé osoby	3 926	1 221
Právnícké osoby - podnikatelé	14 215	2 664
Uznané burzy a clearingová centra	80 462	65 533
Státní instituce	696	177

Pohledávky z vypořádání cenných papírů zahrnují pohledávky vůči společnostem UNIVYC, a.s., KBC Securities N.V. a Patria Direct z vypořádání obchodů s cennými papíry. Obchody se spřízněnými osobami byly realizovány za stejných podmínek jako srovnatelné transakce s jinými klienty realizovanými ve shodné době.

Maržová záloha na obchody s futures představuje zálohu poskytnutou společností UNIVYC, a.s., za účelem zajištění obchodů s futures na pražské burze cenných papírů.

Prostředky v garančních fondech zahrnují prostředky ve výši 36 613 tis. Kč (2006: 15 565 tis. Kč) poskytnuté společnosti UNIVYC, a.s., za účelem zajištění obchodů s cennými papíry na pražské burze cenných papírů.

Poskytnuté zálohy na nákup cenných papírů zahrnují k 31. prosinci 2007 prostředky ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2006: 7 110 tis. Kč) poskytnuté společnosti Kredit Bank S.A. za účelem obchodování cenných papírů na zahraničních trzích.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

Ostatní pohledávky za odběrateli z nefinančních služeb zahrnují k 31. prosinci 2007 pohledávky za poskytnuté a přefakturované služby vůči společností Patria Finance CF, a.s., ve výši 4 909 tis. Kč (31. prosince 2006: 0 tis. Kč), Patria Online, a.s., ve výši 2 672 tis. Kč (31. prosince 2006: 855 tis. Kč), Patria Direct, a.s., ve výši 4 358 tis. Kč (31. prosince 2006: 14 tis. Kč) a vůči společnostem ve skupině KBC ve výši 309 tis. Kč (31. prosince 2006: 0 tis. Kč).

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 jsou poskytovány bezúročně.

10. OPRAVNÉ POLOŽKY A REZERVY

	Stav k 31. prosinci 2005	Tvorba opravné položky	Zúčtování opravné položky	Stav k 31. prosinci 2006	Tvorba opravné položky	Zúčtování opravné položky	Stav k 31. prosinci 2007
Opravné položky k:							
obchodního styku (viz bod 8)	2 115	30	0	2 145	39	-924	1 260
Celkem	2 115	30	0	2 145	39	-924	1 260

	Stav k 31. prosinci 2005	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Stav k 31. prosinci 2006	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Stav k 31. prosinci 2007
Rezervy							
Rezerva na výsledky právního sporu (viz bod 16)	4 896	0	0	4 896	0	-4 896	0
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	0	1 833	0	1 833	492	0	2 325
Rezerva na závazky ze sociálního programu	0	1 507	0	1 507	0	-225	1 282

11. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Úvěry přijaté od ČSOB	0	31 436
Celkem	0	31 436

Závazky Společnosti nejsou kryty zástavním právem.

Všechny úvěry od spřízněných osob byly poskytnuty za stejných podmínek a úrokových sazeb jako srovnatelné transakce s jinými klienty realizovanými ve shodné době.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

12. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Závazky z repo operací	32 308	52 300
Celkem	32 308	52 300

13. ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

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

Dluhové cenné papíry nakoupené spřízněnými osobami k 31. prosinci 2007 byly v hodnotě 42 596 tis. Kč, z toho 10 234 tis. Kč bylo emitováno v EUR, úroková sazba: 3,15 % p.a., resp. 3,60 % p. a. (31. prosince 2006: 4 592 tis. Kč, úroková sazba: 2,38 % p.a.).

14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Majetkové cenné papíry v krátké pozici	20 473	83 120
Závazky vůči klientům	776 778	154 970
Přijaté provozní zálohy	0	63
Závazky z vypořádání cenných papírů	205 635	22 405
Závazky k dodavatelům	14 883	17 274
Závazky z daní	2 181	42 935
Odložený daňový závazek (bod 24)	0	328
Závazky ze sociálního a zdravotního připojištění zaměstnanců	1 339	7 605
Závazky k zaměstnancům a členům představenstva	2 242	43 408
Jiné závazky	0	209
Dohadné účty pasivní	103 001	1 839
Celkem	1 126 532	374 156

Společnost k 31. prosinci 2006 a 2007 neevduje žádné daňové nedoplatky, závazky po splatnosti z pojistného na sociální zabezpečení, z příspěvku na státní politiku zaměstnanosti a z veřejného zdravotního pojištění.

Závazky z vypořádání cenných papírů zahrnují závazky vůči společnostem UNIVYC, a.s., KBC Securities N.V. a Patria Direct z vypořádání obchodů s cennými papíry. Obchody se spřízněnými osobami byly realizovány za stejných podmínek jako srovnatelné transakce s jinými klienty realizovanými ve shodné době.

Závazky vůči klientům zahrnují závazky vůči třetím osobám z garantovaného vypořádání, odkupů a podobných transakcí s cennými papíry.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

Závazky vůči dodavatelům zahrnují závazky vůči členům statutárních orgánů ostatních společností ve skupině Patria za poskytnuté služby ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2006: 595 Kč) a závazky za přijaté a přefakturované služby vůči společností Patria Finance CF, a.s., ve výši 573 tis. Kč (31. prosince 2006: 5 251 tis. Kč), Patria Online, a.s., ve výši 119 tis. Kč (31. prosince 2006: 54 tis. Kč), Patria Direct, a.s., ve výši 1 904 tis. Kč (31. prosince 2006: 0 tis. Kč), Burza cenných papírů, a.s., ve výši 3 297 tis. Kč (31. prosince 2006: 3 163 tis. Kč), UNIVYC, a.s., ve výši 637 tis. Kč (31. prosince 2006: 842 tis. Kč) a společností ve skupině KBC ve výši 2 138 tis. Kč (31. prosince 2006: 0 tis. Kč).

15. 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.

Akcionáři

Jediným vlastníkem Společnosti je KBC Bank NV, Belgie.

Rozdělení zisku

Rozdělení zisku za rok 2006 a 2005 bylo schváleno na základě rozhodnutí valných hromad Společnosti konaných dne 20. červnu 2007 a 2. červnu 2006.

Čistý zisk za rok 2006 a 2005 byl převeden do nerozděleného zisku minulých let. Čistý zisk za rok 2007 je navržen k převedení do nerozděleného zisku minulých let.

Rozdíly z přecenění majetku a závazků vznikly z důvodu přecenění realizovatelných cenných papírů společnosti Burza cenných papírů v Bratislavě, a.s., kurzem ČNB k 31. prosinci 2007 (viz. bod 5).

Ostatní pohyby vlastního kapitálu jsou popsány v Přehledu o změnách vlastního kapitálu, který je součástí účetní závěrky.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

16. PODROZVAHOVÁ AKTIVA A PASIVA

K 31. prosinci 2007 a 2006 Společnost neposkytla žádné přísliby nebo záruky.

Přijaté zástavy a zajištění

Přijaté zástavy a zajištění představují aktiva získaná v rámci reverzních repo operací.

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Aktie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	113 826	93 884
Celkem	113 826	93 884

Pohledávky z reverzních repo operací jsou zahrnuty v pohledávkách za nebankovními subjekty (viz bod 4).

Pohledávky a závazky ze spotových operací

Pohledávky a závazky ze spotových operací představují:

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Pohledávky ze spotových operací s měnovými nástroji	21 230	52 630
Pohledávky ze spotových operací s akciovými nástroji	5 784 418	3 249 815
Celkem spotové pohledávky	5 805 648	3 302 445

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Závazky ze spotových operací s měnovými nástroji	21 226	52 839
Závazky ze spotových operací s akciovými nástroji	5 784 290	3 250 328
Celkem spotové závazky	5 805 516	3 303 167

Pohledávky a závazky z termínových operací

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Pohledávky z termínových operací s akciovými futures	2 147	2 058
Celkem termínové pohledávky	2 147	2 058

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Závazky z termínových operací s akciovými futures	2 168	2 042
Celkem termínové závazky	2 168	2 042

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

Hodnoty převzaté do úschovy

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	107 866	59 818
Podílové listy	5 620	4 210
Celkem	113 486	64 028

Cenné papíry převzaté do úschovy, které jsou investičními instrumenty v majetku klientů evidované na účtech Společnosti Střediskem cenných papírů, zahraničními registry nebo zahraničními obchodníky s cennými papíry, jsou oceněny v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů reálnou hodnotou. Cenné papíry, které nejsou obchodovány na regulovaném trhu jsou oceněny nominální hodnotou.

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

17. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE**Podmíněné závazky**

Společnost byla účastníkem soudního sporu v souvislosti s její běžnou obchodní činností. Na výsledek tohoto soudního sporu byla Společností v minulosti vytvořena rezerva ve výši 4 896 tis. Kč. V roce 2007 byl soudní spor ukončen ve prospěch Společnosti a rezerva byla pro nepotřebnost rozpuštěna (viz bod 9).

Potenciální závazky

Společnost má tyto budoucí závazky z nájmu:

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Splatné do 1 roku	6 906	4 670
Splatné v období 1 - 5 let	27 623	18 678
Splatné v období více jak 5 let	3 453	7 004
Celkem	37 982	30 352

18. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2007	2006
Úroky z bankovních depozit	10 678	3 647
Úroky z repo operací	11 186	10 501
Úroky z půjček	74	250
Úroky z dluhových cenných papírů	566	338
Celkem	22 504	14 736

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

Z úrokových výnosů z bankovních depozit činily v roce 2007 úroky přijaté od společností ve skupině KBC 4 906 tis. Kč (2006: 2 096 tis. Kč).

Z úrokových výnosů z půjček činily v roce 2007 úroky přijaté od společnosti Patria Direct, a.s., 41 tis. Kč (2006: 723 tis. Kč).

Za rok 2007 činily úrokové výnosy z dluhových cenných papírů úroky přijaté ze směnek emitovaných společností Patria Online, a.s., 566 tis. Kč (2006: 338 tis. Kč).

19. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	2007	2006
Úroky z bankovních úvěrů	1 879	3 700
Úroky z repo operací	1 507	944
Úroky z půjček	235	96
Úroky z dluhových cenných papírů	808	99
Celkem	4 429	4 839

Z úrokových nákladů z bankovních úvěrů činily v roce 2007 úroky placené společností ve skupině KBC 1 632 tis. Kč (2006: 3 646 tis. Kč).

Z úroků z dluhových cenných papírů v roce 2007 bylo 808 tis. Kč nákladů ze směnek prodaných dceřině společností Patria Finance CF, a.s. (2006: 99 tis. Kč).

20. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2007	2006
Poplatky a provize z obchodování s cennými papíry	136 504	110 506
Tržby z garantovaného vypořádání převodu cenných papírů a poradenství corporate finance	36 480	24 500
Ostatní výnosy	9 099	80
Celkem	182 083	135 086

Výnosy corporate finance zahrnují v roce 2007 výnosy z poskytnutých služeb společností ve skupině KBC ve výši 5 872 tis. Kč (2006: 3 689 tis. Kč).

21. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2007	2006
Provize a poplatky z obchodování s cennými papíry	72 436	65 906
Náklady na poradenství corporate finance	2 085	4 843
Ostatní poplatky a provize	1 100	1 265
Celkem	75 621	72 014

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

Z provizí a poplatků z obchodování s cennými papíry činily v roce 2007 poplatky placené ČSOB 10 491 tis. Kč (2006: 5 803 tis. Kč), Burze cenných papírů Praha, a.s., 51 292 tis. Kč (2006: 44 108 tis. Kč), UNIVYC, a.s., 11 804 tis. Kč (2006: 9 563 tis. Kč) a společnosti Patria Direct, a.s., 4 526 tis. Kč (2006: 4 005 tis. Kč).

Náklady na poradenství corporate finance zahrnují v roce 2007 náklady z poskytnutých služeb společností ve skupině KBC ve výši 1 769 tis. Kč (2006: 0 tis. Kč).

22. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2007	2006
Čisté realizované a nerealizované zisky z obchodování s cennými papíry	183 757	203 627
Kurzové zisky (+) / ztráty (-) z transakcí v cizí měně	-7 596	10 152
Zisky z derivátů	5 691	1 074
Celkem	181 852	214 853

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2007	2006
Tržby z prodeje hmotného majetku	18	5
Tržby z poskytování ostatních služeb	99	368
Tržby z poskytování ostatních služeb podnikům ve skupině Patria	5 680	917
Ostatní provozní výnosy	1 985	148
Celkem	7 782	1 438

Objem poskytnutých a přefakturovaných nefinančních služeb společnosti Patria Finance CF, a.s., byl v roce 2007 ve výši 1 150 tis. Kč (2006: 0 tis. Kč), společnosti Patria Online, a.s., ve výši 2 377 tis. Kč (2006: 773 tis. Kč) a společnosti Patria Direct, a.s., ve výši 7 001 tis. Kč (2006: 144 tis. Kč).

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2007	2006
Nájemné a služby s nájmem související	7 655	5 051
Náklady na zaměstnance	149 466	111 137
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	2 837	1 605
Služby přijaté od podniků ve skupině Patria	824	180
Ostatní náklady	30 359	31 310
Celkem	191 141	149 283

Členové statutárních orgánů společností ve skupině Patria poskytli Společnosti v roce 2007 služby ve výši 0 Kč (2006: 519 tis. Kč).

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

Ve správních nákladech jsou zahrnuty náklady za přijaté a přefakturované nefinanční služby od Patria Finance CF, a.s., ve výši 8 825 tis. Kč (2006: 5 035 tis. Kč), od Patria Finance Online, a.s., ve výši 280 tis. Kč (2006: 232 tis. Kč), od Patria Direct, a.s., ve výši 1 864 tis. Kč (2006: 0 tis. Kč), od společností ve skupině KBC ve výši 13 tis. Kč (2006: 0 tis. Kč), od Burzy cenných papírů Praha výši 394 tis. Kč (2006: 0 tis. Kč) a od UNIVYC, a.s., 4 tis. Kč (2006: 0 tis. Kč).

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	2007	2006
Mzdy a odměny členů představenstva a vedení Společnosti	60 209	57 040
Ostatní mzdy a odměny	73 634	39 427
Sociální a zdravotní pojištění	14 830	13 764
Ostatní sociální náklady	793	906
Celkem	149 466	111 137

Členům dozorčí rady Společnosti nebyly z titulu jejich funkcí poskytnuty žádné odměny.

Statistika zaměstnanců:

	2007	2006
Průměrný počet zaměstnanců celkem	39	28
z toho vedení	6	8
Počet členů představenstva	5	5
Počet členů dozorčí rady	3	3
Celkem	47	36

Společnost je povinna přispívat do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry. Příspěvek za rok 2007 byl ve výši 3 502 tis. Kč (2006: 2 702 tis. Kč).

25. DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	2007	2006
Zisk před zdaněním	231 233	163 968
Úpravy o rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Příjmy, které nepodléhají dani	-117 377	-33 233
Částky, které nelze uznat pro snížení základu daně	74 908	68 743
Rozdíl účetních a daňových odpisů	-1 458	-1 603
Ostatní úpravy základu daně	-1 309	-1 100
Základ daně z příjmů	185 997	196 775
Sazba daně z příjmů právnických osob	24%	24%
Daň z příjmů splatná ze základní sazby daně	44 639	47 226
Daň z příjmů splatná ze sazby daně pro zahraniční dividendy	91	334
Odložená daň z příjmů	-1 022	68
Daň z příjmů za minulá období	-24	-129
Daň z příjmů celkem	43 684	47 499

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

Pohledávku (+) / závazek (-) z odložené daně z příjmů lze analyzovat takto:

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Závazek z odložené daně z příjmů		
- z rozdílu účetní a daňové hodnoty odpisovaného majetku	-844	-690
Pohledávka z odložené daně z příjmů		
- z rozdílu účetní a daňové hodnoty rezervy na nevybranou dovolenou	420	362
- z neodvedeného pojištění na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění zaměstnanců	1 118	0
Celkem odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	694	-328

26. OPERATIVNÍ LEASING

Společnost má najaté osobní automobily formou operativního leasingu, o kterých neúčtuje na rozvahových účtech. Celková pořizovací cena automobilů byla k 31. prosinci 2007 8 464 tis. Kč (31. prosinci. 2006: 6 644 tis. Kč), nájemné v roce 2007 činilo 2 321 tis. Kč (2006: 711 tis. Kč). Operativní nájem bude končit v letech 2007 až 2011 a je kdykoliv vypověditelný.

27. FINANČNÍ RIZIKO

a) riziko likvidity

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

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

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

31. prosince 2007

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pokladní hotovost	119	0	0	0	119
Pohledávky za bankami	1 256 338	0	0	0	1 256 338
Pohledávky za nebankovními subjekty	124 492	0	0	0	124 492
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	277 394	277 394
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	66 901	66 901
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	155 137	155 137
Dlouhodobý majetek	0	0	0	10 116	10 116
Jiná aktiva	98 768	197	646	0	99 611
Aktiva celkem	1 479 717	197	646	509 548	1 990 108
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	32 308	0	0	0	32 308
Závazky z dluhových cenných papírů	42 596	0	0	0	42 596
Ostatní rezervy	0	0	0	3 607	3 607
Jiná pasiva	1 130 165	527	0	0	1 130 692
Závazky celkem	1 205 069	527	0	3 607	1 209 203
Rozdíl čisté likvidity	274 648	-330	646	505 941	780 905

31. prosince 2006

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pokladní hotovost	114	0	0	0	114
Pohledávky za bankami	466 853	0	0	0	466 853
Pohledávky za nebankovními subjekty	164 577	0	0	0	164 577
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	137 089	137 089
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	66 901	66 901
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	155 137	155 137
Dlouhodobý majetek	0	0	0	9 140	9 140
Jiná aktiva	54 961	444	517	15 565	71 487
Aktiva celkem	686 505	444	517	383 832	1 071 298
Závazky vůči bankám	31 436	0	0	0	31 436
Závazky vůči nebankovním subjektům	52 300	0	0	0	52 300
Závazky z dluhových cenných papírů	4 592	0	0	0	4 592
Ostatní rezervy	0	6 403	1 833	0	8 236
Jiná pasiva	357 130	23 724	0	0	380 854
Závazky celkem	445 458	30 127	1 833	0	477 418
Rozdíl čisté likvidity	241 047	-29 683	-1 316	383 832	593 880

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

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 Společnost 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 jediného akcionáře stanovuje VAR limity pro jednotlivé obchody a portfolia a vedení Společnosti denně sleduje skutečnou angažovanost v porovnání s limity.

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 nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů. VAR Společnosti k 31. prosinci 2007 je 234 814 EUR (6 251 tis. Kč), k 31. prosinci 2006 byl 122 728 EUR (3 374 tis. Kč).

Průměrná hodnota VAR Společnosti v roce 2007 je 332 021 EUR (8 838 tis. Kč, přepočteno kurzem k 31. prosinci 2007), v roce 2006 byla 478 923 EUR (13 168 tis. Kč, přepočteno kurzem k 31. prosinci 2006).

c) úvěrové riziko

Společnost provádí reverzní repo operace 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.

Společnost dále snižuje úvěrové riziko tím, že uzavírá úvěrové 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.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

d) finanční deriváty

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

Deriváty k obchodování k 31. prosinci 2007 představují futures obchodované na Burze cenných papírů Praha. Všechny pozice otevřené k 31. prosinci 2007 budou uzavřeny nejpozději do 21. března 2007.

Přehled nominálních částek a kladných a záporných reálných hodnot otevřených derivátů určených k obchodování k 31. prosinci 2007:

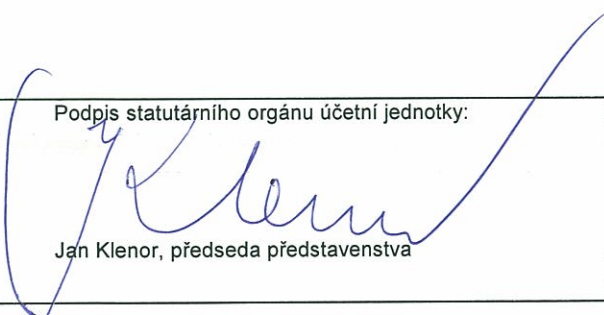
tis. Kč	2007			2006		
	Smluvní	Reálná hodnota		Smluvní	Reálná hodnota	
		Kladná	Záporná		Kladná	Záporná
Futures	2 168	0	0	2 042	8	0
Celkem	2 168	0	0	2 042	8	0

Otevřené deriváty byly přeceněny na reálnou hodnotu k 28. prosinci 2007 (poslední obchodní den Burzy cenných papírů Praha v roce 2007). Rozdíly z přecenění byly vypořádány 31. prosinci 2007. Tržní cena futures se k 31. prosinci 2007 nezměnila a reálná hodnota z přecenění k 31. prosinci 2007 je tedy 0 tis. Kč.

28. 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.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
11. dubna 2008	 Jan Klenor, předseda představenstva	 Jaroslav Motýčka v zastoupení Pavel Strnad

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA **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 1 - Jungmannova 745/24, PSČ 110 00 Praha 1

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 Securities N.V.**, se sídlem Havenlaan 12, B-1080 Brusel, Belgické království.

KBC Securities N.V. je přímo ovládaná společností **KBC Bank N.V.**, se sídlem Havenlaan 2, B-1080 Brusel, Belgické království, která je přímo ovládaná **KBC Group N.V.** se sídlem Havenlaan 2, B-1080 Brusel, Belgické království.

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 KBC Group N.V. se sídlem Havenlaan 2, B-1080 Brusel, Belgické království.

(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 2007 do 31. prosince 2007.

(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 vkladovém účtu s termínovanými vklady	vedení termínového účtu	27. 3. 2007
Smlouva o běžném účtu	vedení účtu	18. 9. 2007
Dohoda o repoobchodu	zajištění repoobchodu	20. 9. 2007

5.1.2. ČSOB Asset Management, a.s., IČ: 63999463, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Dodatek č. 5 ke komisionářské smlouvě z 2. 5. 2002	dodatek smlouvy	28. 8. 2007

5.1.3. ČSOB investiční společnost, a.s., IČ: 35904305, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Dodatek č. 3 ke smlouvě o obstarání koupě a prodeje CP a jiných invest. CP z 8. 8. 2005	dodatek smlouvy	23. 7. 2007
Dodatek č. 4 ke komisionářské smlouvě z 8. 8. 2005	dodatek smlouvy	28. 8. 2007

5.1.4. KBC Bank N.V., IČ: BE0 462920226, sídlo: B-1080 Brusel, Havenlaan 12, Belgie

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Amendment Agreement no. 1	dodatek smlouvy	12. 2. 2007

5.1.5. Patria Direct, a.s., IČ: 26455064, sídlo: Praha 1, PSČ 110 00, Jungmannova 745/24

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Dod. č. 7 ke komisionářské sml. ze dne 1. 7. 2001	dodatek smlouvy	5. 2. 2007
Komisionářská smlouva o obstarání vypořádání převodu CP	vypořádání obchodu	14. 8. 2007

5.1.6. Patria Finance CF, a.s., IČ: 25671413, sídlo: Praha 1, PSČ 110 00, Jungmannova 745/24

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Rámcová smlouva o spolupráci	úprava spolupráce při realizaci zakázek	3. 1. 2007
Smlouva o postoupení práv a převzetí závazků	postoupení práv a převzetí závazků	14. 2. 2007

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

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

5.3. 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 příloze k účetní závěrce (sekce 2 s). Veškerá plnění a protiplnění byla poskytnuta v rámci běžného obchodního styku, resp. za obvyklých obchodních podmínek a za ceny běžné v obchodním 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 31. března 2008

Za představenstvo Patria Finance, a.s.:



Jan Klenor
předseda představenstva



Hans Vanhoof
člen představenstva

ÚDAJE O KAPITÁLU, KAPITÁLOVÝCH POŽADAVCÍCH A POMĚROVÉ UKAZATELE

podle ustanovení § 213 odst. 2 vyhlášky ČNB č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry

1. ÚDAJE O KAPITÁLU

Souhrnná informace o podmínkách a hlavních charakteristikách kapitálu a jeho složek

Základní kapitál Patria Finance, a.s., je plně upsaný a splacený. K 31. prosinci 2007 činil 100 000 000 Kč a je rozdělen na 10 000 ks kmenových akcií v nominální hodnotě 1 000 Kč na akcii.

Na každou vlastněnou akcii o nominální hodnotě 1 000 Kč připadá jeden hlas. Akcie jsou převoditelné pouze se souhlasem dozorčí rady a nejsou obchodovány na žádném z veřejných trhů.

	31. 12. 2007 tis. Kč
Kapitál	309 496
Původní kapitál (Tier 1)	587 342
Dodatkový kapitál (Tier 2)	0
Odčitatelné položky od původ. a dodat.kapitálu (Tier1+Tier2)	-277 846
Kapitál na krytí tržního rizika (Tier 3)	0

2. ÚDAJE O KAPITÁLOVÝCH POŽADAVCÍCH

Souhrnná informace o přístupu povinné osoby k posuzování dostatečnosti vnitřně stanoveného kapitálu vzhledem k jejím současným a budoucím činnostem (vnitřně stanovená a udržovaná kapitálová přiměřenost).

Dostatečnost vnitřně stanoveného kapitálu je řešena na základě skupinového přístupu Skupiny KBC. Výpočty jsou prováděny podle metodiky KBC. Metoda vychází z výpočtu ekonomického kapitálu a zahrnuje významná rizika, kterým je Společnost vystavena. Na tato rizika je přímo alokována příslušná hodnota kapitálu. Ostatní rizika jsou v rámci procesů Systému vnitřně stanoveného kapitálu pokryta kvalitativními opatřeními v oblasti řízení rizik, organizace procesů, kontrolních mechanismů apod.

Společnost využila možnosti používat pro výpočet kapitálového požadavku přechodná ustanovení k použití dosavadních pravidel podle § 235 vyhlášky ČNB č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry.

Na základě těchto ustanovení společnost použila standardizované přístupy a nepočítala kapitálový požadavek k operačnímu riziku.

	31. 12. 2007 tis. Kč
Kapitálový požadavek A	9 277
Kapitálový požadavek B celkem	56 937
Kap. pož. k úvěrovému riziku obch. portfolia	40 737
Kap. pož. k měnovému riziku	898
Kap. pož. ke komoditnímu riziku	15 302

3. POMĚROVÉ UKAZATELE

	31. 12. 2007 %, tis. Kč
Kapitálová přiměřenost	37,39 %
Zadluženost I (celkový dluh bez majetku zákazn. / aktiva bez majetku zákazn.)	34,73 %
Zadluženost II (celkový dluh bez majetku zákazníků / vlastní kapitál)	53,22 %
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA, aktiva bez majetku zákazníků)	17,75 %
Rentabilita průměrného kapitálu Tier 1 (ROAE)	33,89 %
Rentabilita tržeb (zisk po zdanění / výnosy z poplatků a provizí)	108,42 %
Správní náklady na jednoho zaměstnance	5 515

V Praze dne 31. března 2008

Za představenstvo Patria Finance, a.s.:



Jan Klenor
předseda představenstva



Hans Vanhoof
člen představenstva