

Patria Finance, a.s.

Výroční zpráva
2008

17. dubna 2009

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti Patria Finance, a.s.:

- I. „Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Patria Finance, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2008 za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008, tj. rozvahu, 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 navrhnut, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním účetní závěrky a věrným zobrazením skutečností v ní tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět účetní odhady, které jsou s ohledem na danou situaci přiměřené.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu 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 navrhnut vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitych 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 2008 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008 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 jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2008. 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 2008. 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 Mezinárodním standardem pro prověrky 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 2008.

Ernst & Young

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

D.Burnham

Douglas Burnham
partner

Roman Hauptfleisch

Roman Hauptfleisch
auditor, osvědčení č. 2009

17. dubna 2009
Praha, Česká republika

OBSAH VÝROČNÍ ZPRÁVY

| | |
|--|----|
| ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A VÝHLED NA ROK 2009 | 1 |
| FINANČNÍ VÝKAZY K 31. PROSINCI 2008 | 2 |
| ROZVAHA | 2 |
| PODROZVAHOVÉ POLOŽKY | 3 |
| VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY | 4 |
| PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU | 5 |
| PŘÍLOHA K FINANČNÍM VÝKAZŮM K 31. PROSINCI 2008 | 6 |
| ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O VZTAZích MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI | 33 |
| ÚDAJE O KAPITÁLU, KAPITÁLOVÝCH POŽADAVCÍCH A POMĚROVÉ UKAZATELE | 36 |

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A VÝHLED NA ROK 2009

Patria Finance, a.s., nabízí již od roku 1994 služby investičního bankovnictví 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. dubna 2002.

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

Patria Direct, a.s., nabízí obchodování na pražské burze a na dalších zahraničních burzách v Evropě, Americe, Asii a Austrálii.

Patria Corporate Finance, a.s., poskytuje poradenství v oblasti firemních financí.

Patria Finance Slovakia, a.s., poskytuje poradenství v oblasti firemních financí na Slovensku.

Patria Online, a.s., poskytuje platformu pro informace z oblasti finančního a kapitálového trhu prostřednictvím internetového portálu na adrese www.patria.cz. Na tomto portálu jsou prezentovány i výsledky vlastního finančního výzkumu.

Přidruženou společností je 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%).

V objemu akciových obchodů uskutečněných v roce 2008 na pražské burze drží Patria Finance, a.s., čelní pozici. Zásluhu na tom má rovněž růst obchodů pro klienty Patria Direct, a.s. V roce 2008 pokračoval růst podílu obchodů s cennými papíry na zahraničních trzích.

Poradenství poskytované oddělením firemních financí bylo v roce 2008 již z větší míry soustředěno ve společnosti Patria Corporate Finance, a.s. Patria Finance, a.s., realizovala transakce s investičními instrumenty, které byly závěrem a výsledkem poradenství.

V roce 2008 Patria Finance, a.s., dále upevnila svoji pozici na trhu a dosáhla dosud nejlepšího výsledku za dobu své existence. Na růstu zisku oproti roku 2007 se významně podílel prodej podílu (25%) v přidružené společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s., a růst výnosů z obchodování s cennými papíry.

Patria Finance, a.s. chce i v roce 2009 udržet čelní pozici v obchodování s akcemi na pražské burze a dále rozšířit obchodování na zahraničních trzích. K růstu objemu a počtu obchodů bude možné využít rostoucího počtu klientů Patria Direct a.s. a zvýšeného zájmu klientů o obchodování s investičními instrumenty v tuzemsku i zahraničí.

V Praze dne 17. dubna 2009


Jan Klenor
predseda představenstva



David Marek
člen představenstva

Patria Finance, a.s.

akciová společnost

Jungmannova 24, Praha 1

Rozvaha

IČ: 60197226

Sestaveno: 17. dubna 2009

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

| | | tis. Kč | Bod přílohy | 31. prosince 2008 | 31. prosince 2007 |
|----------------------|--|---------|-------------|-------------------|-------------------|
| 1. | Pokladní hotovost | | | 139 | 119 |
| 3. | Pohledávky za bankami | | 4. | 3 010 724 | 1 256 338 |
| | v tom: a) splatné na požádání | | | 97 034 | 161 933 |
| | v tom: b) ostatní pohledávky | | | 2 913 690 | 1 094 405 |
| 4. | Pohledávky za nebankovními subjekty | | 5. | 62 432 | 124 492 |
| 6. | Akcie, podílové listy a ostatní podíly | | 6. | 130 656 | 277 394 |
| 7. | Účasti s podstatným vlivem | | 7. | 1 000 | 66 901 |
| 8. | Účasti s rozhodujícím vlivem | | 7. | 155 137 | 155 137 |
| 9. | Dlouhodobý nehmotný majetek | | 8. | 2 019 | 2 539 |
| 10. | Dlouhodobý hmotný majetek | | 8. | 6 053 | 7 577 |
| 11. | Ostatní aktiva | | 9. | 192 776 | 99 299 |
| 13. | Náklady a příjmy příštích období | | | 2 149 | 312 |
| Aktiva celkem | | | | 3 563 085 | 1 990 108 |

PASIVA

| | | tis. Kč | Bod přílohy | 31. prosince 2008 | 31. prosince 2007 |
|----------------------|---|---------|-------------|-------------------|-------------------|
| 1. | Závazky vůči bankám | | 11. | 378 360 | 0 |
| | v tom: b) ostatní závazky | | | 378 360 | 0 |
| 2. | Závazky vůči nebankovním subjektům | | 12. | 221 853 | 32 308 |
| | v tom: b) ostatní závazky | | | 221 853 | 32 308 |
| 3. | Závazky z dluhových cenných papírů | | 13. | 87 576 | 42 596 |
| | v tom: a) emitované dluhové cenné papíry | | | 87 576 | 42 596 |
| 4. | Ostatní pasiva | | 14. | 1 042 754 | 1 126 532 |
| 5. | Výnosy a výdaje příštích období | | | 3 300 | 4 160 |
| 6. | Rezervy | | 10. | 25 566 | 3 607 |
| | v tom: c) ostatní | | | 25 566 | 3 607 |
| 8. | Základní kapitál | | 15. | 100 000 | 100 000 |
| | z toho: a) splacený základní kapitál | | | 100 000 | 100 000 |
| 9. | Emissionsní ážio | | 15. | 3 442 | 3 442 |
| 10. | Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku | | 15. | 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 | | 15. | 5 182 | -525 |
| 14. | Nerozdělený zisk z předchozích období | | 15. | 550 835 | 466 439 |
| 15. | Zisk za účetní období po zdanění | | | 1 120 217 | 187 549 |
| Pasiva celkem | | | | 3 563 085 | 1 990 108 |

Patria Finance, a.s.

akciová společnost

Jungmannova 24, Praha 1

IČ: 60197226

Sestaveno: 17. dubna 2009

Předmět podnikání:

obchodování s cennými papíry

Podrozvahové položky

| | | tis. Kč | Bod přílohy | 31. prosince 2008 | 31. prosince 2007 |
|-----|--|---------|-------------|-------------------|-------------------|
| | Podrozvahová aktiva | | 16. | | |
| 3. | Pohledávky ze spotových operací | | | 2 872 244 | 5 805 648 |
| 4. | Pohledávky z pevných termínových operací | | | 0 | 2 147 |
| 6. | Odepsané pohledávky | | | 2 611 | 1 431 |
| | Podrozvahová aktiva celkem | | | 2 874 855 | 5 809 226 |
| | Podrozvahová pasiva | | 16. | | |
| 10. | Přijaté zástavy a zajištění | | | 26 268 | 113 826 |
| 11. | Závazky ze spotových operací | | | 2 875 995 | 5 805 516 |
| 12. | Závazky z pevných termínových operací | | | 0 | 2 168 |
| 14. | Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení | | | 10 592 | 113 486 |
| | Podrozvahová pasiva celkem | | | 2 912 855 | 6 034 996 |

Výkaz zisku a ztráty

| | | tis. Kč | Bod přílohy | 2008 | 2007 |
|-----|---|---------|-------------|--|--|
| 1. | Výnosy z úroků a podobné výnosy v tom: úroky z dluhových cenných papírů | 18. | | 29 055 752 | 22 504 566 |
| 2. | Náklady na úroky a podobné náklady v tom: úroky z dluhových cenných papírů | 19. | | -11 127 -1 491 | -4 429 -808 |
| 3. | Výnosy z akcií a podílů v tom: a) výnosy z účasti s podstatným vlivem c) ostatní výnosy z akcií a podílů | 7. | | 92 978 88 505 4 473 | 112 256 107 731 4 525 |
| 4. | Výnosy z poplatků a provizí | 20. | | 185 572 | 182 083 |
| 5. | Náklady na poplatky a provize | 21. | | -122 289 | -75 621 |
| 6. | Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací | 22. | | 268 948 | 181 852 |
| 7. | Ostatní provozní výnosy | 23. | | 1 083 112 | 7 782 |
| 8. | Ostatní provozní náklady | | | -6 084 | -5 442 |
| 9. | Správní náklady v tom: a) náklady na zaměstnance aa) mzdy a platy ab) sociální a zdravotní pojištění b) ostatní správní náklady | 24. | | -367 752 -322 421 -311 800 -10 621 -45 331 | -191 141 -149 466 -133 843 -15 623 -41 675 |
| 11. | Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku | | | -3 845 | -3 230 |
| 13. | Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám | | 42 | | -9 |
| 16. | Rozpuštění ostatních rezerv pro nepotrebnost | | | 0 | 5 121 |
| 17. | Tvorba a použití ostatních rezerv | 10. | | -21 959 | -493 |
| 19. | Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | | | 1 126 651 | 231 233 |
| 23. | Daň z příjmů | 25. | | -6 434 | -43 684 |
| 24. | Zisk za účetní období po zdanění | | | 1 120 217 | 187 549 |

Patria Finance, a.s.

akciová společnost

Jungmannova 24, Praha 1

IČ: 60197226

Sestaveno: 17. dubna 2009

Předmět podnikání:

obchodování s cennými papíry

Přehled o změnách vlastního kapitálu

| tis. Kč | Základní kapitál | Emisní ážio | Zákonný rezervní fond | Oceňovací rozdíly | Ostatní fondy ze zisku | Nerozdělený zisk | Zisk běžného roku | Vlastní kapitál celkem |
|---|------------------|--------------|-----------------------|-------------------|------------------------|------------------|-------------------|------------------------|
| Stav k 31. prosinci 2006 | 100 000 | 3 442 | 20 000 | 0 | 4 000 | 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 | -525 | 0 | 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 | 187 550 |
| Stav k 31. prosince 2007 | 100 000 | 3 442 | 20 000 | -525 | 4 000 | 466 439 | 187 549 | 780 906 |
| Převod zisku do nerozděleného zisku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 187 549 | -187 549 | 0 |
| Oceňovací rozdíly | 0 | 0 | 0 | 5 707 | 0 | 0 | 0 | 5 707 |
| Vyplacené dividendy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -103 153 | 0 | -103 153 |
| Zisk za účetní období po zdanění | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 120 217 | 1 120 217 |
| Stav k 31. prosince 2008 | 100 000 | 3 442 | 20 000 | 5 182 | 4 000 | 550 835 | 1 120 217 | 1 803 676 |

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

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 2008 nebyly provedeny významné změny v zápisu do obchodního rejstříku:

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 Corporate Finance, 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 2008:

| Představenstvo | |
|----------------|---------------|
| Předseda: | Jan Klenor |
| Místopředseda: | Hans Vanhoof |
| Člen: | Kojo Asakura |
| Člen: | David Marek |
| Člen: | Tomáš Klápště |

| Dozorčí rada | |
|--------------|-------------------|
| Člen: | Guido Segers |
| Člen: | Guy Van Eechautte |
| Člen: | Bart Delusinne |

Společnost realizuje svoji činnost výhradně na území České republiky.

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 si Společnost půjčila a nezískala zpět do rozvahového dne, které jsou přečeňovány na reálnou hodnotu.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

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 2008 a 2007 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.

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.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

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 společnosti, 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 rizikovosti 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 2008

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 kupi (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 pasív. 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 přečeňovány 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. Společnost tuto metodu aplikuje, neboť jí pořízená finanční aktiva a pasiva nemají zpravidla dobu splatnosti delší než jeden rok.

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 2008

I) Pohledávky a závazky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepsují 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 události, k nimž došlo v minulosti, je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

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

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

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 odepsují rovnoměrně po dobu předpokládané ekonomické životnosti při uplatnění následujících ročních odpisových sazob:

| | |
|--------------------------|-----------------|
| Výpočetní technika | 25,00 % |
| Telekomunikační zařízení | 25,00 % |
| Kancelářské zařízení | 16,66 % |
| Ostatní inventář | 10,00 - 12,50 % |
| Software | 33,33 % |

Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odepsováno, 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 2008

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. V případě, že se jedná o finanční aktivum oceňované reálnou hodnotou, účtuje se změna reální hodnoty od okamžiku sjednání do okamžiku vypořádání do rozvahy proti výkazu zisků a ztrát.

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.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

s) Spřízněné osoby

Spřízněnými osobami se rozumí:

- společnosti ve skupině, tj. dceřiné společnosti Patria Corporate Finance, a.s., její dceřiná společnost Patria Finance Slovakia, a.s., a Patria Online, a.s., její dceřiná společnost Patria Direct a.s. („skupina Patria“),
- akcionáři, kteří mohou přímo nebo nepřímo uplatňovat podstatný nebo rozhodující vliv ve Společnosti, a společnosti, kde tito akcionáři mají podstatný nebo rozhodující vliv,
- členové statutárních, dozorčích a řídících orgánů a osoby blízké těmto osobám, včetně podniků, kde tito 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 4, 5, 6, 7, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 18, 19, 20, 21, 23 a 24.

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.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

| tis. Kč | 31. prosince 2008 | 31. prosince 2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Běžné účty u bank | 31 604 | 145 445 |
| Běžné účty klientů u bank | 65 430 | 16 488 |
| Termínované vklady u bank | 2 274 758 | 334 077 |
| Termínované vklady klientů u bank | 638 932 | 760 328 |
| Celkem | 3 010 724 | 1 256 338 |
| Zústavy se spřízněnými stranami | | |
| tis. Kč | 31. prosince 2008 | 31. prosince 2007 |
| Běžné účty u Československé obchodní banky, a.s. („ČSOB“) | 30 325 | 2 225 |
| Běžné účty u Kredit Bank Lucembursko | 111 | 120 |
| Běžné účty klientů u ČSOB | 12 450 | 15 590 |
| Termínované vklady u ČSOB | 150 116 | 225 777 |
| Termínované vklady u KBC Securities N.V. | 1 116 375 | 0 |
| Termínované vklady klientů u ČSOB | 629 332 | 760 328 |
| Celkem | 1 938 709 | 1 004 040 |

Vklady u spřízněných osob byly poskytnuty za stejných podmínek a úrokových sazeb, jako srovnatelné transakce s jinými klienty realizovanými ve shodné době. Ostatní vklady a běžné účty nezahrnuté v tabulce Zústavy se spřízněnými stranami jsou uloženy u bankovních institucí v České republice.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

| tis. Kč | 31. prosince 2008 | 31. prosince 2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Pohledávky z reverzních repo operací | 40 320 | 97 382 |
| Směnky pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování, Patria Online, a.s. (úroková sazba 2008: 1,90 % p.a., 2007: 3,20 % p.a.) | 22 112 | 21 360 |
| Ostatní půjčky poskytnuté finančním institucím (Patria Direct, a.s.) | 0 | 5 750 |
| Celkem | 62 432 | 124 492 |

Společnost nesjednává repo operace s dobu přesahující očekávanou míru znehodnocení v průběhu jejich zajištění. Všechny pohledávky z reverzních repo operací společnost eviduje za klienty v České republice.

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.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Akcie, podílové listy a ostatní podíly zahrnují cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (níže označené jako obchodované) a realizovatelné cenné papíry.

| tis. Kč | 31. prosince 2008 | 31. prosince 2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu české burzy cenných papírů | 57 091 | 153 656 |
| Obchodované na zahraničních burzách cenných papírů | 23 360 | 79 241 |
| Realizovatelné cenné papíry nekotované na burze | 50 205 | 44 497 |
| Celkem | 130 656 | 277 394 |

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 5 182 tis. Kč byl zaúčtován jako oceňovací rozdíl do vlastního kapitálu (viz Přehled o změnách vlastního kapitálu).

Cenné papíry obchodované na zahraničních burzách cenných papírů zahrnují akcie v hodnotě 30 tis. Kč (2007: 62 323 tis. Kč) obchodované v USA a akcie v hodnotě 23 330 tis. Kč (2007: 16 918 tis. Kč) obchodované na burzách ve státech Evropské unie.

Členění dle kategorií emitentů:

| tis. Kč | 31. prosince 2008 | 31. prosince 2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Finanční instituce a burzy cenných papírů | 97 692 | 125 070 |
| Energetika a těžební průmysl | 6 851 | 55 140 |
| Farmaceutický průmysl | 1 742 | 878 |
| Média a telekomunikace | 20 451 | 82 979 |
| Stavebnictví | 3 246 | 12 758 |
| Ostatní | 674 | 569 |
| Celkem | 130 656 | 277 394 |

Aktiva postoupená v rámci repo operací:

| tis. Kč | 31. prosince 2008 | 31. prosince 2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem | 9 342 | 32 679 |
| Celkem | 9 342 | 32 679 |

Závazky z repo operací jsou zahrnuty v závazcích vůči nebankovním subjektům (bod 12).

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

7. ÚČASTI S PODSTATNÝM A ROZHODUJÍCÍM VLIVEM

a) Účasti s podstatným vlivem

| tis. Kč | Pořizovací cena | 31. prosince 2008 | 31. prosince 2007 |
|--|-----------------|-------------------|-------------------|
| Jméno, sídlo a hlavní předmět podnikání | | | |
| ČSOB Asset Management, a.s. Radlická 333/150 , 150 57 Praha 5 Obhospodařování finančních aktiv | 1 000 | 1 000 | 1 000 |
| Burza cenných papírů Praha, a.s. Praha 1, Rybná 14 Organizování obchodů s cennými papíry | 0 | 65 901 | 65 901 |
| Celkem | 1 000 | 66 901 | 66 901 |

Souhrnné finanční informace o majetkových účastech s podstatným vlivem

K 31. prosinci 2008

| tis. Kč | Počet akcií | Podíl na základním kapitálu | Podíl na hlasovacích právech | Pořizovací cena | Nominální hodnota | Aktiva celkem **) | Základní kapitál **) | Vlastní kapitál **) | Přijatá dividendá |
|--------------------------------|-------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|----------------------|---------------------|-------------------|
| ČSOB Asset Management, a.s. *) | 27 | 79,41% | 20,59% | 1 000 | 27 000 | 379 418 | 34 000 | 356 269 | 47 646 |
| Celkem | | | | 1 000 | | | | 47 646 | |

Společnost uskutečnila prodej účasti ve společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s., ke 4. prosinci 2008. Výnos z prodeje účasti je zahrnut v položce Ostatní provozní výnosy (viz. bod 23).

Společnost také obdržela z účasti ve společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s., dividendu ve výši 40 859 tis. Kč.

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 | Přijatá dividendá |
|----------------------------------|-------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------|-------------------|---------------|------------------|-----------------|-------------------|
| ČSOB Asset Management, a.s. *) | 27 | 79,41% | 20,59% | 1 000 | 27 000 | 401 928 | 34 000 | 352 149 | 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 | |

*) 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.

**) Nekonsolidované údaje.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

b) Účasti s rozhodujícím vlivem

| tis. Kč | Pořizovací cena | |
|--|-------------------|-------------------|
| Jméno, sídlo a hlavní předmět podnikání | 31. prosince 2008 | 31. prosince 2007 |
| 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 Corporate Finance, 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 2008

| tis. Kč | Počet akcií | Podíl na základním kapitálu | | Podíl na hlasovacích právech | | Pořizovací cena | Základní kapitál | Nominální hodnota | Aktiva celkem | Vlastní kapitál |
|--------------------------------|-------------|-----------------------------|------|------------------------------|---------|-----------------|------------------|-------------------|---------------|-----------------|
| | | 100% | 100% | 38% | 38% | | | | | |
| Patria Online, a.s. | 10 100 000 | 100% | 100% | 97 137 | 101 000 | 101 000 | 101 000 | 101 000 | 126 887 | 83 625 |
| Patria Direct, a.s. | 570 | 38% | 38% | 57 000 | 150 000 | 150 000 | 150 000 | 150 000 | 4 374 532 | 311 561 |
| Patria Corporate Finance, a.s. | 10 | 100% | 100% | 1 000 | 1 000 | 1 000 | 1 000 | 1 000 | 160 035 | 89 766 |
| Celkem | | | | | | 155 137 | | | | |

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

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 |
|-------------------------|-------------|-----------------------------|------|------------------------------|---------|-----------------|------------------|-------------------|---------------|-----------------|
| | | 100% | 100% | 38% | 38% | | | | | |
| Patria Online, a.s. | 10 100 000 | 100% | 100% | 97 137 | 101 000 | 101 000 | 101 000 | 101 000 | 110 816 | 75 862 |
| Patria Direct, a.s. | 570 | 38% | 38% | 57 000 | 150 000 | 150 000 | 150 000 | 150 000 | 3 183 692 | 273 988 |
| Patria Finance CF, a.s. | 10 | 100% | 100% | 1 000 | 1 000 | 1 000 | 1 000 | 1 000 | 107 795 | 69 007 |
| Celkem | | | | | | 155 137 | | | | |

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

8. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

| tis. Kč | Pořizovací cena | | | | Konečný zůstatek | Oprávky | | | Účetní hodnota | |
|--------------------------------|--------------------|--------------|----------|----------|------------------|--------------------|--------------|----------|----------------|--------------|
| | Počáteční zůstatek | Přírůstky | Převod | Vyřazení | | Počáteční zůstatek | Odpisy | Vyřazení | | |
| Software | 12 693 | 0 | 708 | 0 | 13 401 | 10 154 | 1 228 | 0 | 11 382 | 2 019 |
| Nedokončené investice software | 0 | 708 | -708 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Celkem 2008 | 12 693 | 708 | 0 | 0 | 13 401 | 10 154 | 1 228 | 0 | 11 382 | 2 019 |
| Celkem 2007 | 11 353 | 1 340 | 0 | 0 | 12 693 | 9 189 | 965 | 0 | 10 154 | 2 539 |

Celková pořizovací cena drobného dlouhodobého nehmotného majetku v mimoúčetní evidenci k 31. prosinci 2008 je 1 553 tis. Kč (31. prosince 2007: 1 553 tis. Kč).

b) Dlouhodobý hmotný majetek

| tis. Kč | Pořizovací cena | | | | Konečný zůstatek | Oprávky | | | Účetní hodnota | |
|--------------------------|--------------------|--------------|----------|---------------|------------------|--------------------|--------------|---------------|----------------|--------------|
| | Počáteční zůstatek | Přírůstky | Převod | Vyřazení | | Počáteční zůstatek | Odpisy | Vyřazení | | |
| Výpočetní technika | 11 204 | 0 | 1 093 | 0 | 12 297 | 4 698 | 2 356 | 0 | 7 054 | 5 243 |
| Telekomunikační zařízení | 805 | 0 | 0 | 0 | 805 | 805 | 0 | 0 | 805 | 0 |
| Kancelářské zařízení | 1 316 | 0 | 0 | 0 | 1 316 | 918 | 82 | 0 | 1 000 | 316 |
| Ostatní inventář | 2 011 | 0 | 0 | -139 | 1 872 | 1 600 | 179 | -139 | 1 640 | 232 |
| Umiělecká díla | 262 | 0 | 0 | 0 | 262 | 0 | 0 | 0 | 0 | 262 |
| Nedokončené investice | 0 | 1 093 | -1 093 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Celkem 2008 | 15 598 | 1 093 | 0 | -139 | 16 552 | 8 021 | 2 617 | -139 | 10 499 | 6 053 |
| Celkem 2007 | 16 772 | 2 866 | 0 | -4 040 | 15 598 | 9 796 | 2 265 | -4 040 | 8 021 | 7 577 |

Celková pořizovací cena drobného dlouhodobého hmotného majetku v mimoúčetní evidenci k 31. prosinci 2008 je 7 297 tis. Kč (k 31. prosinci 2007: 6 585 tis. Kč). V letech 2008 a 2007 Společnost neposkytla žádný hmotný majetek do zástavy.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

9. OSTATNÍ AKTIVA

| tis. Kč | 31. prosince 2008 | 31. prosince 2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ceniny | 78 | 85 |
| Pohledávky z vypořádání cenných papírů | 89 570 | 18 504 |
| Maržová záloha na obchody futures | 2 500 | 25 160 |
| Prostředky v garančních fonitech | 19 920 | 36 771 |
| Poskytnuté zálohy na nákup cenných papírů | 0 | 23 |
| Ostatní pohledávky za odběrateli nefinančních služeb | 36 132 | 14 412 |
| Provozní zálohy | 1 237 | 731 |
| Pohledávka z daně z příjmů právnických osob | 37 822 | 0 |
| Pohledávka z odložené daně (viz. bod 25) | 2 369 | 694 |
| Pohledávky z ostatních daní | 2 | 2 |
| Pohledávky z půjček zaměstnancům | 2 365 | 3 734 |
| Ostatní pohledávky za zaměstnance | 15 | 192 |
| Jiné pohledávky | 581 | 4 |
| Dohadné účety aktivní | 185 | 247 |
| Opravná položka k dlužníkům v konkuru a ve vyrovnání | 0 | -1 260 |
| Celkem | 192 776 | 99 299 |

Členění ostatních aktiv podle hlavních kategorií partnerů:

| tis. Kč | 31. prosince 2008 | 31. prosince 2007 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Soukromé osoby | 2 380 | 3 926 |
| Právnické osoby - podnikatelé | 38 188 | 14 215 |
| Uznané burzy a clearingová centra | 112 017 | 80 462 |
| Státní instituce | 40 191 | 696 |
| Celkem | 192 776 | 99 299 |

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 společnosti UNIVYC, a.s., za účelem zajištění obchodů s futures na pražské burze cenných papírů.

Prostředky v garančních fonitech zahrnují prostředky ve výši 19 743 tis. Kč (2007: 36 613 tis. Kč) poskytnuté společnosti UNIVYC, a.s., za účelem zajištění obchodů s cennými papíry na pražské burze cenných papírů.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

Ostatní pohledávky za odběrateli z nefinančních služeb zahrnují k 31.prosinci 2008 pohledávky za poskytnuté a přefakturované služby vůči společnostem Patria Corporate Finance, a.s., ve výši 3 016 tis. Kč (31. prosince 2007: 4 909 tis. Kč), Patria Online, a.s., ve výši 5 226 tis. Kč (31. prosince 2007: 2 672 tis. Kč), Patria Direct, a.s., ve výši 7 061 tis. Kč (31. prosince 2007: 4 358 tis. Kč) a vůči společnostem ve skupině KBC ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2007: 309 tis. Kč). Jiné pohledávky zahrnují k 31. prosinci 2008 pohledávky za služby vůči společnosti Patria Direct, a.s., ve výši 556 tis. Kč (2007: 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

| Opravné položky k: | Stav k 31. prosinci 2006 | Tvorba opravné položky | Zúčtování opravné položky | Stav k 31. prosinci 2007 | Tvorba opravné položky | Zúčtování opravné položky | Stav k 31. prosinci 2008 |
|--|-----------------------------|------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| Pohledávkám z obchodního styku (viz bod 9) | 2 145 | 39 | -924 | 1 260 | 0 | -1 260 | 0 |
| Celkem | 2 145 | 39 | -924 | 1 260 | 0 | -1 260 | 0 |

Náklady na odepsané pohledávky v roce 2008 jsou ve výši 1 218 tis Kč (2007: 876 tis. Kč).

| Rezervy | Stav k 31. prosinci 2006 | Tvorba rezerv | Zúčtování rezerv | Stav k 31. prosinci 2007 | Tvorba rezerv | Zúčtování rezerv | Stav k 31. prosinci 2008 |
|--|-----------------------------|------------------|---------------------|-----------------------------|------------------|---------------------|-----------------------------|
| Rezerva na výsledky právních sporů | 4 896 | 0 | -4 896 | 0 | 8 000 | 0 | 8 000 |
| Rezerva na nevyčerpanou dovolenou | 1 833 | 492 | 0 | 2 325 | 13 201 | 0 | 15 526 |
| Rezerva na závazky ze sociálního programu | 1 507 | 0 | -225 | 1 282 | 758 | 0 | 2 040 |
| Celkem | 8 236 | 492 | -5 121 | 3 607 | 21 959 | 0 | 25 566 |

11. ZÁVAZKY VŮCI BANKÁM

| tis. Kč | 31. prosince 2008 | 31. prosince 2007 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Úvěry přijaté od ČSOB | 378 360 | 0 |
| Celkem | 378 360 | 0 |

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

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.

12. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

| tis. Kč | 31. prosince 2008 | 31. prosince 2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Závazky z repo operací | 8 623 | 32 308 |
| Přijatá půjčka ve skupině (od společnosti Patria Direct, a.s.) | 213 230 | 0 |
| Celkem | 221 853 | 32 308 |

13. ZÁVAZKY Z DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ

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

Dluhové cenné papíry nakoupené spřízněnými osobami (Patria Corporate Finance, a.s.) k 31. prosinci 2008 byly v hodnotě 87 576 tis. Kč, z toho 39 563 tis. Kč bylo emitováno v EUR, úroková sazba: 2,00 % p.a. pro obě měny (31. prosince 2007: 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.).

14. OSTATNÍ PASIVA

| tis. Kč | 31. prosince 2008 | 31. prosince 2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Majetkové cenné papíry v krátké pozici | 36 456 | 20 473 |
| Závazky vůči klientům | 704 383 | 776 778 |
| Závazky z vyprádání cenných papírů | 17 910 | 205 635 |
| Závazky k dodavatelům | 17 007 | 14 883 |
| Závazky z daní | 39 873 | 2 181 |
| Závazky ze sociálního a zdravotního připojištění zaměstnanců | 2 878 | 1 339 |
| Závazky k zaměstnancům a členům představenstva | 214 342 | 2 242 |
| Jiné závazky | 3 985 | 0 |
| Dohadné účty pasivní | 5 920 | 103 001 |
| Celkem | 1 042 754 | 1 126 532 |

Společnost k 31. prosinci 2008 a 2007 neviduje žádné daňové nedoplatky, závazky po splatnosti z pojistného na sociální zabezpečení, z příspěvku na státní politiku zaměstnanosti a z veřejného zdravotního pojištění.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

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.

Závazky vůči dodavatelům zahrnují závazky za přijaté a přefakturované služby vůči společnostem Patria Corporate Finance, a.s., ve výši 580 tis. Kč (31. prosince 2007: 573 tis. Kč), Patria Online, a.s., ve výši 127 tis. Kč (31. prosince 2007: 119 tis. Kč), Patria Direct, a.s., ve výši 2 085 tis. Kč (31. prosince 2007: 1 904 tis. Kč), Patria Finance Slovakia, a.s., ve výši 1 329 tis. Kč (2007: 0 tis. Kč), Burza cenných papírů, a.s., ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2007: 3 297 tis. Kč), UNIVYC, a.s., ve výši 1 411 tis. Kč (31. prosince 2007: 637 tis. Kč) a společnostem ve skupině KBC ve výši 1 531 tis. Kč (31. prosince 2007: 2 138 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 2007 a 2006 bylo schváленo na základě rozhodnutí valných hromad Společnosti konaných dne 30. června 2008 a 20. června 2007.

Čistý zisk za rok 2007 a 2006 byl převeden do nerozděleného zisku minulých let. Na základě rozhodnutí valné hromady konané dne 30. června 2008 byla vyplacena dividenda ze zisku ve výši 103 153 tis. Kč. Čistý zisk za rok 2008 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 papierov v Bratislavě, a.s., kurzem ČNB k 31. prosinci 2008 (viz. bod 6).

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

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

16. PODROZVAHOVÁ AKTIVA A PASIVA

K 31. prosinci 2008 a 2007 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 2008 | 31. prosince 2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem | 26 268 | 113 826 |
| Celkem | 26 268 | 113 826 |

Pohledávky z reverzních repo operací jsou zahrnuty v pohledávkách za nebankovními subjekty (viz bod 5).

Pohledávky a závazky ze spotových operací

Pohledávky a závazky ze spotových operací představují:

| tis. Kč | 31. prosince 2008 | 31. prosince 2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Pohledávky ze spotových operací s měnovými nástroji | 325 758 | 21 230 |
| Pohledávky ze spotových operací s akciovými nástroji | 2 546 486 | 5 784 418 |
| Celkem spotové pohledávky | 2 872 244 | 5 805 648 |

| tis. Kč | 31. prosince 2008 | 31. prosince 2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Závazky ze spotových operací s měnovými nástroji | 329 742 | 21 226 |
| Závazky ze spotových operací s akciovými nástroji | 2 546 253 | 5 784 290 |
| Celkem spotové závazky | 2 875 995 | 5 805 516 |

Pohledávky a závazky z termínových operací

| tis. Kč | 31. prosince 2008 | 31. prosince 2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Pohledávky z termínových operací s akciovými futures | 0 | 2 147 |
| Celkem termínové pohledávky | 0 | 2 147 |

| tis. Kč | 31. prosince 2008 | 31. prosince 2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Závazky z termínových operací s akciovými futures | 0 | 2 168 |
| Celkem termínové závazky | 0 | 2 168 |

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

Hodnoty převzaté do úschovy

| tis. Kč | 31. prosince 2008 | 31. prosince 2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem | 7 760 | 107 866 |
| Podílové listy | 2 832 | 5 620 |
| Celkem | 10 592 | 113 486 |

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 je účastníkem soudního sporu v souvislosti s její běžnou obchodní činností. Na výsledek tohoto soudního sporu byla Společností vytvořena rezerva ve výši 8 000 tis. Kč (viz bod 9).

Potenciální závazky

Společnost má tyto budoucí závazky z nájmů:

| tis. Kč | 31. prosince 2008 | 31. prosince 2007 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Splatné do 1 roku | 5 767 | 6 906 |
| Splatné v období 1 - 5 let | 20 183 | 27 623 |
| Splatné v období více jak 5 let | 0 | 3 453 |
| Celkem | 25 950 | 37 982 |

Majetek najatý na operativní leasing viz bod 26.

18. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

| tis. Kč | 2008 | 2007 |
|----------------------------------|--------|--------|
| Úroky z bankovních depozit | 17 440 | 10 678 |
| Úroky z repo operací | 9 542 | 11 186 |
| Úroky z půjček | 1 321 | 74 |
| Úroky z dluhových cenných papírů | 752 | 566 |
| Celkem | 29 055 | 22 504 |

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

Z úrokových výnosů z bankovních depozit činily v roce 2008 úroky přijaté od společností ve skupině KBC 8 466 tis. Kč (2007: 4 906 tis. Kč).

Z úrokových výnosů z půjček činily v roce 2008 úroky přijaté od společnosti Patria Direct, a.s., 919 tis. Kč (2007: 41 tis. Kč).

Za rok 2008 činily úrokové výnosy z dluhových cenných papírů úroky přijaté ze směnek emitovaných společnosti Patria Online, a.s., 752 tis. Kč (2007: 566 tis. Kč).

19. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

| tis. Kč | 2008 | 2007 |
|----------------------------------|--------|-------|
| Úroky z bankovních úvěrů | 5 893 | 1 879 |
| Úroky z repo operací | 2 609 | 1 507 |
| Úroky z půjček | 1 134 | 235 |
| Úroky z dluhových cenných papírů | 1 491 | 808 |
| Celkem | 11 127 | 4 429 |

Z úrokových nákladů z bankovních úvěrů činily v roce 2008 úroky placené společnostem ve skupině KBC 3 632 tis. Kč (2007: 1 632 tis. Kč).

Z úroků z půjček v roce 2008 bylo 803 tis. Kč nákladů z půjček od společnosti Patria Direct, a.s. (2007: 0 tis. Kč).

Z úroků z dluhových cenných papírů v roce 2008 bylo 1 491 tis. Kč nákladů ze směnek akceptovaných dceřinnou společností Patria Corporate Finance, a.s. (2007: 808 tis. Kč).

20. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

| tis. Kč | 2008 | 2007 |
|---|---------|---------|
| Poplatky a provize z obchodování s cennými papíry | 115 105 | 136 504 |
| Provize z úpisu primárních emisí akcií | 66 884 | 24 719 |
| Tržby z garantovaného vypořádání převodu cenných papírů a poradenství corporate finance | 3 583 | 11 761 |
| Ostatní výnosy | 0 | 9 099 |
| Celkem | 185 572 | 182 083 |

Výnosy corporate finance zahrnují v roce 2008 výnosy z poskytnutých služeb společnostem ve skupině KBC ve výši 0 tis. Kč (2007: 5 872 tis. Kč). Poplatky a provize z obchodování s cennými papíry zahrnují výnosy z provizí ve skupině KBC ve výši 32 tis. Kč (2007: 0 tis. Kč).

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

21. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

| tis. Kč | 2008 | 2007 |
|---|----------------|---------------|
| Provize a poplatky z obchodování s cennými papíry | 84 639 | 72 436 |
| Náklady na poradenství corporate finance | 30 259 | 2 085 |
| Ostatní poplatky a provize | 7 391 | 1 100 |
| Celkem | 122 289 | 75 621 |

Z provizí a poplatků z obchodování s cennými papíry činily v roce 2008 poplatky placené ČSOB 13 634 tis. Kč (2007: 10 491 tis. Kč), Burze cenných papírů Praha, a.s., 43 219 tis. Kč (2007: 51 292 tis. Kč), UNIVYC, a.s., 16 333 tis. Kč (2007: 11 804 tis. Kč), společnosti Patria Direct, a.s., 33 tis. Kč (2007: 4 005 tis. Kč) a společnostem ve skupině KBC Securities, 10 103 tis. Kč (2007: 0 tis. Kč).

Náklady na poradenství corporate finance zahrnují v roce 2008 náklady z poskytnutých služeb společnostmi ve skupině KBC ve výši 324 tis. Kč (2007: 1 769 tis. Kč) a společností Patria Corporate Finance ve výši 9 848 tis. Kč (2007: 0 tis. Kč).

22. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| tis. Kč | 2008 | 2007 |
|--|----------------|----------------|
| Čisté realizované a nerealizované zisky z obchodování s cennými papíry | 236 336 | 183 757 |
| Kurzové zisky (+) / ztráty (-) z transakcí v cizím měně | 30 621 | -7 596 |
| Zisky z derivátů | 1 991 | 5 691 |
| Celkem | 268 948 | 181 852 |

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

| tis. Kč | 2008 | 2007 |
|---|------------------|--------------|
| Tržby z prodeje hmotného majetku | 3 | 18 |
| Zisky z převodu účasti s podstatným vlivem | 1 075 047 | 0 |
| Tržby z poskytování ostatních služeb podnikům ve skupině Patria | 7 869 | 5 680 |
| Ostatní provozní výnosy | 193 | 2 084 |
| Celkem | 1 083 112 | 7 782 |

Zisky z převodu účasti s podstatným vlivem reprezentují výnos z prodeje účastí s podstatným vlivem (viz. bod 7).

Objem poskytnutých a přefakturovaných nefinančních služeb společnosti Patria Corporate Finance, a.s., byl v roce 2008 ve výši 1 705 tis. Kč (2007: 1 150 tis. Kč), společnosti Patria Online, a.s., ve výši 2 639 tis. Kč (2007: 2 377 tis. Kč) a společnosti Patria Direct, a.s., ve výši 3 524 tis. Kč (2007: 7 001 tis. Kč).

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

| tis. Kč | 2008 | 2007 |
|---|----------------|----------------|
| Nájemné a služby s nájmem související | 7 897 | 7 655 |
| Náklady na zaměstnance | 322 421 | 149 466 |
| Náklady na audit, právní a daňové poradenství | 2 482 | 2 837 |
| Ostatní náklady | 34 952 | 31 183 |
| Celkem | 367 752 | 191 141 |

Ve správních nákladech jsou zahrnuty náklady za přijaté a přefakturované nefinanční služby od Patria Corporate Finance, a.s., ve výši 3 040 tis. Kč (2007: 8 825 tis. Kč), od Patria Online, a.s., ve výši 516 tis. Kč (2007: 280 tis. Kč), od Patria Direct, a.s., ve výši 507 tis. Kč (2007: 1 864 tis. Kč), od společnosti ve skupině KBC ve výši 0 tis. Kč (2007: 13 tis. Kč), od Burzy cenných papírů Praha výši 0 tis. Kč (2007: 394 tis. Kč) a od UNIVYC, a.s., 0 tis. Kč (2007: 4 tis. Kč).

Společnost je povinna přispívat do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry. Příspěvek za rok 2008 byl ve výši 3 712 tis. Kč (2007: 3 502 tis. Kč).

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

| tis. Kč | 2008 | 2007 |
|--|----------------|----------------|
| Mzdy a odměny členů představenstva a vedení Společnosti | 235 339 | 60 209 |
| Ostatní mzdy a odměny | 76 461 | 73 634 |
| Sociální a zdravotní pojištění členů představenstva a vedení Společnosti | 2 805 | |
| Sociální a zdravotní pojištění ostatních zaměstnanců | 6 058 | 14 830 |
| Ostatní sociální náklady | 1 758 | 793 |
| Celkem | 322 421 | 149 466 |

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

Statistika zaměstnanců:

| | 2008 | 2007 |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Průměrný počet zaměstnanců celkem | 43 | 39 |
| z toho vedení | 6 | 6 |
| Počet členů představenstva | 5 | 5 |
| Počet členů dozorčí rady | 3 | 3 |
| Celkem | 51 | 47 |

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

25. DAŇ Z PŘÍJMŮ

| tis. Kč | 2008 | 2007 |
|---|------------------|----------------|
| Zisk před zdaněním | 1 126 651 | 231 233 |
| Úpravy o rozdíly mezi ziskem a daňovým základem: | | |
| Příjmy, které nepodléhají daní | -1 229 452 | -117 377 |
| Částky, které nelze uznat pro snížení základu daně | 147 271 | 74 908 |
| Rozdíl účetních a daňových odpisů | -142 | -1 458 |
| Ostatní úpravy základu daně | -5 941 | -1 309 |
| Základ daně z příjmů | 38 387 | 185 997 |
| Sazba daně z příjmů právnických osob | 21% | 24% |
| Daň z příjmů splatná ze základní sazby daně | 8 061 | 44 639 |
| Daň z příjmů splatná ze sazby daně pro zahraniční dividendy | 38 | 91 |
| Odložená daň z příjmů | -1 675 | -1 022 |
| Daň z příjmů za minulá období | 10 | -24 |
| Daň z příjmů celkem | 6 434 | 43 684 |

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

| tis. Kč | 31. prosince 2008 | 31. prosince 2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Závazek z odložené daně z příjmů | | |
| - z rozdílu účetní a daňové hodnoty odepisovaného majetku | -867 | -844 |
| Pohledávka z odložené daně z příjmů | | |
| - z rozdílu účetní a daňové hodnoty rezervy na nevybranou dovolenou | 3 105 | 420 |
| - z neodvedeného pojištění na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění zaměstnanců | 11 | 1 118 |
| - z hodnoty daňově uznatelných darů zaplacencích v roce 2009 | 120 | 0 |
| Celkem odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-) | 2 369 | 694 |

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 2008 10 672 tis. Kč (31. prosinci 2007: 8 464 tis. Kč), nájemné v roce 2008 činilo 3 031 tis. Kč (2007: 2 321 tis. Kč). Operativní nájem bude končit v letech 2010 až 2011 a je kdykoliv vypověditelný.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

27. FINANČNÍ RIZIKO

a) úrokové riziko

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Společnosti, uspořádané podle blížšího z termínu vypořádání, doby fixace úrokové sazby, ocenění nebo splatnosti. Nefinanční aktiva jsou uvedena v kategorii ostatní aktiva – necitlivá na úrokovou míru.

31. prosince 2008

| tis. Kč | Do 3 měsíců | 3 - 12 měsíců | 1 - 5 let | Necitlivé na úrokovou míru | Celkem |
|--|------------------|---------------|--------------|----------------------------|------------------|
| Počádní hotovost | 139 | 0 | 0 | 0 | 139 |
| Pohledávky za bankami - vlastní účty | 2 306 362 | 0 | 0 | 0 | 2 306 362 |
| Pohledávky za bankami - klientské účty | 704 362 | 0 | 0 | 0 | 704 362 |
| Pohledávky za nebankovní subjekty | 62 432 | 0 | 0 | 0 | 62 432 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 0 | 0 | 130 656 | 130 656 |
| Účasti s podstatným vlivem | 0 | 0 | 0 | 1 000 | 1 000 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 0 | 0 | 0 | 155 137 | 155 137 |
| Dlouhodobý majetek | 0 | 0 | 0 | 8 072 | 8 072 |
| Ostatní aktiva | 22 581 | 406 | 1 799 | 170 139 | 194 925 |
| Aktiva celkem | 3 095 876 | 406 | 1 799 | 465 004 | 3 563 085 |
| Závazky vůči bankovním subjektům | 378 360 | 0 | 0 | 0 | 378 360 |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 221 853 | 0 | 0 | 0 | 221 853 |
| Závazky z dluhových cenných papírů | 87 576 | 0 | 0 | 0 | 87 576 |
| Majetkové cenné papíry v krátké pozici | 0 | 0 | 36 456 | 36 456 | |
| Ostatní pasiva - klientské vklady | 704 362 | 0 | 0 | 0 | 704 362 |
| Ostatní rezervy | 0 | 0 | 25 566 | 25 566 | |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 305 236 | 305 236 | |
| Závazky celkem | 1 392 151 | 0 | 0 | 367 258 | 1 759 409 |
| Čistá výše aktiv / pasiv (-) | 1 703 725 | 406 | 1 799 | 97 746 | 1 803 676 |

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

31. prosince 2007

| tis. Kč | Do 3 měsíců | 3 - 12 měsíců | 1 - 5 let | Necitlivé na úrokovou míru | Celkem |
|--|------------------|---------------|------------|----------------------------|------------------|
| Pokladní hotovost | 119 | 0 | 0 | 0 | 119 |
| Pohledávky za bankami - vlastní účty | 479 522 | 0 | 0 | 0 | 479 522 |
| Pohledávky za bankami - klientské účty | 776 816 | 0 | 0 | 0 | 776 816 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 124 492 | 0 | 0 | 0 | 124 492 |
| Akcie, 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 |
| Ostatní aktiva | 64 822 | 198 | 646 | 34 591 | 100 257 |
| Aktiva celkem | 1 445 771 | 198 | 646 | 544 139 | 1 990 754 |
| Závazky vůči bankovním subjektům | 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 |
| Majetkové cenné papíry v krátké pozici | 0 | 0 | 0 | 20 473 | 20 473 |
| Ostatní pasiva - klientské vklady | 776 816 | 0 | 0 | 0 | 776 816 |
| Ostatní rezervy | 0 | 0 | 0 | 3 607 | 3 607 |
| Ostatní pasiva | 0 | 0 | 0 | 333 403 | 333 403 |
| Závazky celkem | 851 720 | 0 | 0 | 357 483 | 1 209 203 |
| Čistá výše aktiv / pasiv (-) | 594 051 | 198 | 646 | 186 656 | 781 551 |

b) riziko likvidity

Pro zajištění dostatečné likvidity investuje Společnost volné finanční prostředky do kvalitních aktiv. Likviditní riziko společnosti je monitorováno a řízeno na denní bázi. Společnost řídí zejména soulad mezi splatnostmi aktiv a pasiv. Závazkům společnosti odpovídají aktiva ve stejném pásmu splatnosti tak, aby společnost minimalizovala riziko likvidity. Společnost neeviduje významné závazky z obchodní činnosti s delší splatností než 3 měsíce.

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 2008

31. prosince 2008

| tis. Kč | Do 3 měsíců | 3 - 12 měsíců | 1 - 5 let | Nespecifi-kováno | Celkem |
|--|------------------|---------------|--------------|------------------|------------------|
| Pokladní hotovost | 139 | 0 | 0 | 0 | 139 |
| Pohledávky za bankami | 3 010 724 | 0 | 0 | 0 | 3 010 724 |
| Pohledávky za nebankovními subjekty | 62 432 | 0 | 0 | 0 | 62 432 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 0 | 0 | 130 656 | 130 656 |
| Účasti s podstatným vlivem | 0 | 0 | 0 | 1 000 | 1 000 |
| Účasti s rozhodujícím vlivem | 0 | 0 | 0 | 155 137 | 155 137 |
| Dlouhodobý majetek | 0 | 0 | 0 | 8 072 | 8 072 |
| Jiná aktiva | 152 529 | 38 228 | 4 168 | 0 | 194 925 |
| Aktiva celkem | 3 225 824 | 38 228 | 4 168 | 294 865 | 3 563 085 |
| Závazky vůči bankám | 378 360 | 0 | 0 | 0 | 378 360 |
| Závazky vůči nebankovním subjektům | 221 853 | 0 | 0 | 0 | 221 853 |
| Závazky z dluhových cenných papírů | 87 576 | 0 | 0 | 0 | 87 576 |
| Ostatní rezervy | 0 | 0 | 0 | 25 566 | 25 566 |
| Jiná pasiva | 1 046 054 | 0 | 0 | 0 | 1 046 054 |
| Závazky celkem | 1 733 843 | 0 | 0 | 25 566 | 1 759 409 |
| Rozdíl čisté likvidity | 1 491 981 | 38 228 | 4 168 | 269 299 | 1 803 676 |

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 |
| Akcie, 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 |

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

c) 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 nezabírá vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů. VAR Společnosti k 31. prosinci 2008 je 294 425 EUR (7 929 tis. Kč), k 31. prosinci 2007 byl 234 814EUR (6 251 tis. Kč).

Průměrná hodnota VAR Společnosti v roce 2008 je 354 322 EUR (9 542 tis. Kč, přepočteno kurzem k 31. prosinci 2008), v roce 2007 byla 332 021 EUR (8 838 tis. Kč, přepočteno kurzem k 31. prosinci 2007).

d) 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 kupi 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 kriteria Společnosti nebo Společnost požaduje od klientů nebo protistran dodání finančních prostředků nebo cenných papírů před přijetím objednávky.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

e) 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 představují futures obchodované na Burze cenných papírů Praha.

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

| tis. Kč | Smluvní | 2008 | | 2007 | |
|---------|---------|----------------|---------|---------|----------------|
| | | Reálná hodnota | | Smluvní | Reálná hodnota |
| | | Kladná | Záporná | | |
| Futures | 0 | 0 | 0 | 2 168 | 0 |
| Celkem | 0 | 0 | 0 | 2 168 | 0 |

f) ostatní rizika

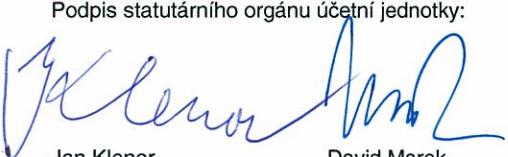
Právní a operační rizika spojená s aktivitou Společnosti jsou monitorována, zajišťována a řízena zejména orgány společnosti (představenstvo, dozorčí rada) ve spolupráci s právním oddělením Společnosti. Operační riziko je dále řízeno podle metodiky ČNB, v souladu s vyhláškou č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrových družstev a obchodníků s cennými papíry a souvisejícími předpisy.

Společnost vytváří rezervy na konkrétní soudní spory, existuje-li pravděpodobnost plnění z podstaty těchto sporů (viz. bod 10).

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: |
| |  Jan Klenor |  Milan Cízl |
| 17. dubna 2009 | předseda představenstva | člen představenstva |

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 2008 do 31. prosince 2008.

(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 |
|---|--|---|
| Dodatek ke smlouvě o poskytování produktu w1se | poskytování produktu firemní klientele | 27. 2. 2008, 18. 7. 2008, 8. 8. 2008, 16. 10. 2008 |
| Smlouva o běžném účtu | vedení účtu | 26. 2. 2008, 28. 4. 2008, 17. 7. 2008, 25. 7. 2008, 25. 9. 2008 |
| Smlouva o poskytování služeb ČSOB elektronického bankovnictví | vedení elektronického bankovnictví | 18. 3. 2008, 29. 4. 2008, 14. 7. 2008, 18. 7. 2008, 26. 9. 2008 |
| Smlouva o běžném účtu (CZK, EUR) | vedení účtu | 20. 5. 2008 |
| Dodatek č. 2 ke Smlouvě o úvěru č. 1566/06/52359 | poskytování úvěru | 30. 10. 2008 |

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

| Název smlouvy | Předmět smlouvy | Datum uzavření |
|--|-----------------|----------------|
| Rámcová smlouva o převodech a zpětných převodech akcii | dodatek smlouvy | 14. 5. 2008 |

5.1.3. ČSOB Pojišťovna, a.s., IČ: 45534306, sídlo: Pardubice, Zelené předměstí, Masarykovo náměstí čp. 1458, PSČ 53218

| Název smlouvy | Předmět smlouvy | Datum uzavření |
|------------------|-----------------|----------------|
| Pojistná smlouva | pojištění | 16. 12. 2008 |

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

| Název smlouvy | Předmět smlouvy | Datum uzavření |
|--|--------------------|----------------|
| Dodatek č. 9 ke smlouvě o obstarání a prodeje cenných papírů | dodatek smlouvy | 25. 1. 2008 |
| Komisionářská smlouva o obstarání vypořádání převodu CP | vypořádání obchodu | 15. 1. 2008 |

5.1.5. KBC Securities N.V., Havenlaan 12, B-1080 Brusel, Belgické království

| Název smlouvy | Předmět smlouvy | Datum uzavření |
|----------------------------------|--|----------------|
| Smlouva o úschově cenných papírů | úschova cenných papírů (služby custodiana) | 7. 10. 2008 |

5.1.6. Burza cenných papírů Praha, a.s., IČ: 47115629, sídlo: Praha 1, Rybná 14/682

| Název smlouvy | Předmět smlouvy | Datum uzavření |
|---|---------------------|----------------|
| Smlouva o vykonávání činnosti tvůrce trhu | činnost tvůrce trhu | 31. 1. 2008 |

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 17. dubna 2009

Za představenstvo Patria Finance, a.s.:


Jan Klenor
předseda představenstva


David Marek
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 podmírkách a hlavních charakteristikách kapitálu a jeho složek

Základní kapitál Patria Finance, a.s., je plně upsaný a splacený. K 31. prosinci 2008 činil 100 000 000 Kč a je rozdělen na 10 000 ks kmenových akcií v nominální hodnotě 1 000 Kč na akci.

Na každou vlastněnou akci 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. 2008 tis. Kč | 31. 12. 2007 tis. Kč |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Kapitál | 457 498 | 309 496 |
| Původní kapitál (Tier 1) | 672 258 | 587 342 |
| Splacený základní kapitál | 100 000 | 100 000 |
| Emisní ážio | 3 442 | 3 442 |
| Rezervní fondy a nerozdělený zisk | 570 835 | 486 439 |
| Další odčitatelné položky z původního kapitálu | -2 019 | -2 539 |
| Dodatkový kapitál (Tier 2) | 0 | 0 |
| Odčitatelné položky od původ. a dodat.kapitálu (Tier1+Tier2) | -214 760 | -277 846 |
| Kapitál na krytí tržního rizika (Tier 3) | 0 | 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. Společnost udržuje model popisující vnitřně stanovený kapitál a kapitálové požadavky. 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 vykázala výši kapitálových požadavků podle vyhlášky ČNB č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry.

| | 31. 12. 2008 |
|---|----------------|
| | tis. Kč |
| Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku | 55 033 |
| Kapitálový požadavek k expozicím vůči institucím | 48 180 |
| Kapitálový požadavek k podnikovým expozicím | 4 658 |
| Kapitálový požadavek k retailovým expozicím | 240 |
| Kapitálový požadavek k ostatním expozicím | 1 955 |
| Kapitálový požadavek k vypořádacímu riziku | 32 |
| Kapitálový požadavek k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku | 120 742 |
| Kap. pož. k úrokovému riziku | 62 407 |
| Kap. pož. k akciovému riziku | 1 613 |
| Kap. pož. k měnovému riziku | 56 722 |
| Kapitálový požadavek k operačnímu riziku | 51 774 |
| Kapitálové požadavky celkem | 227 581 |

V roce 2007 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 akciovému riziku | 898 |
| Kap. pož. k měnovému riziku | 15 302 |
| Kapitálové požadavky celkem | 66 214 |

3. POMĚROVÉ UKAZATELE

| | 31. 12. 2008 %, tis. Kč | 31. 12. 2007 tis. Kč |
|---|----------------------------|-------------------------|
| Kapitálová přiměřenost | 16,08 % | 37,39 % |
| Zadluženost I (celkový dluh bez majetku zákazn. / aktiva bez majetku zákazn.) | 36,91 % | 34,73 % |
| Zadluženost II (celkový dluh bez majetku zákazníků / vlastní kapitál) | 58,49 % | 53,22 % |
| Rentabilita průměrných aktiv (ROAA, aktiva bez majetku zákazníků) | 55,02 % | 17,75 % |
| Rentabilita průměrného kapitálu Tier 1 (ROAE) | 178,60 % | 33,89 % |
| Rentabilita tržeb (zisk po zdanění / výnosy z poplatků a provizí) | 603,66 % | 108,42 % |
| Správní náklady na jednoho zaměstnance | 9 137 | 5 515 |

V Praze dne 17. dubna 2009

Za představenstvo Patria Finance, a.s.:



Jan Klenor
předseda představenstva



David Marek
člen představenstva

