

**Patria Finance, a.s.**

Výroční zpráva  
2009

23. dubna 2010

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Aкционáři společnosti Patria Finance, a.s.:

- I. „Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Patria Finance, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2009 za období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009, 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 částečkách 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 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 2009 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2009 do 31. prosince 2009 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 2009. 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 2009. Za sestavení této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán 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 2009.

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

  
Douglas Burnham  
partner

  
Roman Hauptfleisch  
auditor, osvědčení č. 2009

23. dubna 2010  
Praha, Česká republika

## OBSAH VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A VÝHLED NA ROK 2010	1
FINANČNÍ VÝKAZY K 31. PROSINCI 2009	2
ROZVAHA	2
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	3
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	4
PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU	5
PŘÍLOHA K FINANČNÍM VÝKAZŮM K 31. PROSINCI 2009	6
ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O VZTAZích MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI	35
ÚDAJE O KAPITÁLU, KAPITÁLOVÝCH POŽADAVCÍCH A POMĚROVÉ UKAZATELE	38

## ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A VÝHLED NA ROK 2010

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. 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 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](http://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 2009 na pražské burze drží Patria Finance, a.s., čelní pozici i přes celkový pokles objemu obchodů na pražské burze cenných papírů. Zásluhu na tom má mimo jiné stabilní objem obchodů pro klienty Patria Direct, a.s. V roce 2009 pokračoval růst podílu obchodů s cennými papíry na zahraničních trzích.

Poradenství poskytované oddělením firemních financí bylo v roce 2009 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 2009 Patria Finance, a.s., úspěšně čelila nižšímu zájmu zahraničních institucionálních klientů o český akciový trh. Pokles zisku oproti roku 2008 je ovlivněn zejména jednorázovým příjemem z prodeje podílu v přidružené společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s., v předchozím období a také poklesem výnosů z obchodování s cennými papíry z důvodu nižšího zájmu zahraničních investorů.

Patria Finance, a.s. chce i v roce 2010 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. Společnost dále plánuje uskutečnit v roce 2010 odprodej podílu ve společnosti ČSOB Asset Management, a.s.

V Praze dne 23. dubna 2010

  
Jan Klenor  
předseda představenstva

  
David Marek  
člen představenstva

**Patria Finance, a.s.**

akciová společnost

Jungmannova 24, Praha 1

IČ: 60197226

Sestaveno: 23. dubna 2010

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

<b>AKTIVA</b>	tis. Kč	Bod přílohy	31. prosince 2009	31. prosince 2008
1. Pokladní hotovost			133	139
3. Pohledávky za bankami	4.		833 007	3 010 724
v tom: a) splatné na požádání			37 144	97 034
b) ostatní pohledávky			795 863	2 913 690
4. Pohledávky za nebankovními subjekty	5.		142 436	62 432
6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6.		44 963	130 656
7. Účasti s podstatným vlivem	7.		1 000	1 000
8. Účasti s rozhodujícím vlivem	7.		230 137	155 137
9. Dlouhodobý nehmotný majetek	8.		954	2 019
10. Dlouhodobý hmotný majetek	8.		3 394	6 053
11. Ostatní aktiva	9.		1 356 435	192 776
13. Náklady a příjmy příštích období			604	2 149
<b>Aktiva celkem</b>			<b>2 613 063</b>	<b>3 563 085</b>
<b>PASIVA</b>	tis. Kč	Bod přílohy	31. prosince 2009	31. prosince 2008
1. Závazky vůči bankám	11.		90 345	378 360
v tom: b) ostatní závazky			90 345	378 360
2. Závazky vůči nebankovním subjektům	12.		254 661	221 853
v tom: b) ostatní závazky			254 661	221 853
3. Závazky z dluhových cenných papírů	13.		27 144	87 576
v tom: a) emitované dluhové cenné papíry			27 144	87 576
4. Ostatní pasiva	14.		1 450 111	1 042 754
5. Výnosy a výdaje příštích období			2 770	3 300
6. Rezervy	10.		11 437	25 566
v tom: c) ostatní			11 437	25 566
8. Základní kapitál	15.		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		-	1 811	5 182
z toho: c) z přepočtu účastí		-	1 811	5 182
14. Nerozdělený zisk z předchozích období			621 052	550 835
15. Zisk za účetní období po zdanění			29 912	1 120 217
<b>Pasiva celkem</b>			<b>2 613 063</b>	<b>3 563 085</b>

**Patria Finance, a.s.**

akciová společnost

Jungmannova 24, Praha 1

IČ: 60197226

Sestaveno: 23. dubna 2010

Předmět podnikání:  
obchodování s cennými papíry**Podrozvahové položky**

	Bod přílohy	31. prosince 2009	31. prosince 2008
	tis. Kč		
<b>Podrozvahová aktiva</b>	16.		
3. Pohledávky ze spotových operací	0	2 872 244	
4. Pohledávky z pevných termínových operací	161 313	0	
6. Odepsané pohledávky	0	2 611	
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>	<b>161 313</b>	<b>2 874 855</b>	
 <b>Podrozvahová pasiva</b>	 16.		
10. Přijaté zástavy a zajištění	69 122	26 268	
11. Závazky ze spotových operací	0	2 875 995	
12. Závazky z pevných termínových operací	161 246	0	
14. Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	124 069	10 592	
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>	<b>354 437</b>	<b>2 912 855</b>	

**Patria Finance, a.s.**

akciová společnost

Jungmannova 24, Praha 1

IČ: 60197226

Sestaveno: 23. dubna 2010

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

	Bod přílohy	2009	2008
	tis. Kč		
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy z toho: úroky z dluhových cenných papírů	18.	34 531	29 055
		256	752
2. Náklady na úroky a podobné náklady z toho: úroky z dluhových cenných papírů	19.	-8 310	-11 127
		-530	-1 491
3. Výnosy z akcií a podílů v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem c) ostatní výnosy z akcií a podílů	7.	243	92 978
		0	88 505
		243	4 473
4. Výnosy z poplatků a provizí	20.	111 217	185 572
5. Náklady na poplatky a provize	21.	-86 253	-122 289
6. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	22.	146 541	268 948
7. Ostatní provozní výnosy	23.	26 972	1 083 112
8. Ostatní provozní náklady	23.	-10 731	-6 084
9. Správní náklady v tom: a) náklady na zaměstnance z toho aa) mzdy a platy ab) sociální a zdravotní pojištění b) ostatní správní náklady	24.	-184 526	-367 752
		-129 843	-322 421
		-114 164	-311 800
		-13 150	- 8 863
		-54 683	-45 331
11. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-4 088	-3 845
13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		-9	42
16. Rozpuštění ostatních rezerv pro nepotrebnost		0	0
17. Tvorba a použití ostatních rezerv	10.	14 129	-21 959
<b>19. Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>39 716</b>	<b>1 126 651</b>
23. Daň z příjmů	25.	-9 804	-6 434
<b>24. Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b>29 912</b>	<b>1 120 217</b>

**Patria Finance, a.s.**

akciová společnost

Jungmannova 24, Praha 1

IČ: 60197226

Sestaveno: 23. dubna 2010

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
<b>Stav 31. prosince 2007</b>	<b>100 000</b>	<b>3 442</b>	<b>20 000</b>	<b>-525</b>	<b>4 000</b>	<b>466 439</b>	<b>187 549</b>	<b>780 906</b>
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
<b>Stav 31. prosince 2008</b>	<b>100 000</b>	<b>3 442</b>	<b>20 000</b>	<b>5 182</b>	<b>4 000</b>	<b>550 835</b>	<b>1 120 217</b>	<b>1 803 676</b>
Převod zisku do nerozděleného zisku	0	0	0	0	0	1 120 217	-1 120 217	0
Oceňovací rozdíly	0	0	0	-6 993	0	0	0	-6 993
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	-1 050 000	0	-1 050 000
Zisk za účetní období po zdanění	0	0	0	0	0	0	29 912	29 912
<b>Stav 31. prosince 2009</b>	<b>100 000</b>	<b>3 442</b>	<b>20 000</b>	<b>-1 811</b>	<b>4 000</b>	<b>621 052</b>	<b>29 912</b>	<b>776 595</b>

Účetní závěrka k 31. prosinci 2009

## **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 2009 byly provedeny následující změny v zápisu do obchodního rejstříku:

Dne 1. srpna 2009 došlo k zániku funkce člena dozorčí rady Guida Segerse. Zároveň od 28. července 2009 je členem dozorčí rady Luc Aspeslagh.

Mateřskou společností Společnosti je KBC Securities, N.V., se sídlem Havenlaan 12, B-1080 Brusel, Belgické království, která vlastní 100% podíl na vlastním kapitálu. Konečnou 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 rozdelení zisku s mateřskou společností.

Členové statutárních orgánů k 31. prosinci 2009:

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

Dozorčí rada	
Clen:	Guy Van Eechautte
Člen:	Bart Delusinne
Člen:	Luc Aspeslagh (od 28. července 2009)

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 2009

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 květen 2010. Konsolidovaná účetní závěrka bude k dispozici na webové stránce společnosti ([www.patria-finance.cz](http://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 této účetní závěrky 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 2009

**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 přečeňovány 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. přečeňují 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 realizovatelných 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 2009

**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 pasiv. Závazky z obchodování s akcemi a podílovými listy jsou vykázány jako ostatní pasiva.

**i) Finanční deriváty a zajišťovací účetnictví**

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v podrozvaze jako pohledávka / závazek v hodnotě podkladového nástroje a na rozvaze v pořizovací ceně a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Společnost negativní.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě 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 zahrnující 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 2009

**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 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 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 účtuje 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 2009

**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 obchodů s cennými papíry, deriváty, valutami a devizami je datum sjednání nákupu nebo prodeje. V případě obvyklého termínu dodání (spotové operace) jsou závazky a pohledávky zaúčtovány mezi datem sjednání obchodu a datem jejich vypořádání na rozvahových účtech.

Okamžikem uskutečnění ostatních účetních případů (vyjma obchodů s cennými papíry, deriváty, valutami a devizami) je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

V případě, že se jedná o finanční aktivum oceňované reálnou hodnotou, účtuje se změna reálné 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 2009

**s) Změny účetních metod**

Společnost k datu 1. ledna 2009 změnila vykazování spotových operací s cennými papíry, valutami a devizami a repo a reverzních repo operací.

Před datem této změny byly spotové operace s cennými papíry, valutami, a devizami a repo a reverzní repo operace vykazovány v příslušné kolonce aktiv / pasiv ode dne vypořádání, převzetí nebo předání uvedených aktiv. Mezi datem sjednání obchodů uvedených aktiv a jejich vypořádáním byly závazky a pohledávky z těchto obchodů zachyceny na podrozvahových účtech. V případě obchodů finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou byly změny reálné hodnoty zaúčtovány do rozvahy proti výkazu zisků a ztrát.

Po datu této změny jsou spotové operace s cennými papíry, valutami a devizami a repo a reverzní repo operace vykazovány v příslušné kolonce aktiv / pasiv ode dne sjednání nákupu nebo prodeje a závazky a pohledávky jsou zaúčtovány mezi datem sjednání obchodu a datem jejich vypořádání na rozvahových účtech. V případě obchodů finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou jsou změny reálné hodnoty účtovány do rozvahy proti výkazu zisků a ztrát.

Společnost od 1. ledna 2009 účtuje na rozvahových účtech ode dne sjednání obchodu také o pohledávkách a závazcích z obchodů pro klienty. Provize a poplatky z obchodů jsou účtované a zachycené ve výkazu zisku a ztrát v den sjednání nákupu či prodeje (den obchodu).

Účetní závěrka k 31. prosinci 2009

Vliv změny účetní metody na účetní výkazy k 31.prosinci 2008 by byl následující:

ROZVAHA	31. prosince 2008		
	Dle metody platné do 31.prosince 2008	Vliv změny metody	Dle metody platné od 1.ledna 2009
<b>AKTIVA</b>			
6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly	130 656	-66 155	64 501
11. Ostatní aktiva	192 776	1 677 236	1 870 012
z toho:			
<i>Pohledávky z obchodů s cennými papíry</i>	89 570	1 351 478	1 441 048
<i>Pohledávky ze spotových obchodů s měnovými nástroji</i>	0	325 758	325 758
<b>Aktiva celkem</b>		<b>1 611 081</b>	
<b>PASIVA</b>			
4. Ostatní pasiva	1 042 754	1 609 814	2 652 568
z toho:			
<i>Závazky z prodaných a dosud nekoupených cenných papírů</i>	36 456	-33 889	2 567
<i>Závazky z obchodů s cennými papíry</i>	17 910	1 317 945	1 335 855
<i>Závazky ze spotových obchodů s měnovými nástroji</i>	3 984	325 758	329 742
5. Výnosy a výdaje příštích období	3 300	1 267	4 567
<b>Pasiva celkem</b>		<b>1 611 081</b>	
<b>PODROZVAHA</b>			
3. Pohledávky ze spotových operací	2 872 244	-2 872 244	0
11. Závazky ze spotových operací	2 875 995	-2 875 995	0

t) **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,

Účetní závěrka k 31. prosinci 2009

- 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.

**u) Vlastní kapitál**

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu. Případné zvýšení nebo snížení základního kapitálu na základě rozhodnutí valné hromady, které nebylo ke dni účetní závěrky zaregistrováno, se vykazuje jako změny základního kapitálu.

Podle obchodního zákoníku společnost vytváří rezervní fond ze zisku nebo z příplatek společníků nad hodnotu vkladů.

Akciová společnost je povinna vytvořit rezervní fond v roce, kdy poprvé dosáhne zisku, ve výši 20 % čistého zisku, ne však více než 10 % základního kapitálu. V dalších letech vytváří rezervní fond ve výši 5 % z čistého zisku až do výše 20 % základního kapitálu. Tako vytvořené zdroje se mohou použít jen k úhradě ztráty.

**v) Podrozvaha**

Pohledávky a závazky ze spotových a pevných termínových operací jsou vykázány v nominální hodnotě.

Přijaté zástavy a zajištění a hodnoty převzaté do úschovy, správy a k uložení jsou vykázány v reálné hodnotě, pokud reálná hodnota není zjistitelná, jsou vykázány v nominální hodnotě.

**w) 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 podmírkách, 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 2009

#### **4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

tis. Kč	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Běžné účty u bank	23 893	31 604
Běžné účty klientů u bank	13 251	65 430
Termínované vklady u bank	721 253	2 274 758
Termínované vklady klientů u bank	74 610	638 932
 Celkem	 833 007	 3 010 724

#### **Zústavy se spřízněnými stranami**

tis. Kč	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Běžné účty u Československé obchodní banky, a.s. („ČSOB“)	4 423	30 325
Běžné účty u KBC Securities N.V.	764	
Běžné účty u Krediet Bank Lucembursko	175	111
Běžné účty klientů u ČSOB	12 216	12 450
Termínované vklady u ČSOB	19 818	150 116
Termínované vklady u KBC Securities N.V.	0	1 116 375
Termínované vklady klientů u ČSOB	66 810	629 332
 Celkem	 104 206	 1 938 709

Vklady u spřízněných osob byly poskytnuty za stejných podmínek a úrokových sazeb, jako srovnatelné transakce u jiných bank ve shodném období. 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 2009	31. prosince 2008
Pohledávky z reverzních repo operací	70 472	40 320
Směnky pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování, Patria Online, a.s. (úroková sazba 2009: 0,70 % p.a., 2008: 1,90 % p.a.)	9 653	22 112
Půjčky poskytnuté Patria Direct, a.s.	62 311	0
 Celkem	 142 436	 62 432

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

Patria Direct, a.s., byly 31. prosince 2009 poskytnuty půjčky v cizích měnách se sazbami: 514 tis. EUR, 0,6 %; 275 tis. GBP, 0,12 %; 3 019 tis. HUF, 5,12 %; 198 tis. PLN, 2,32 %; 2 120 tis. USD, 0,57 % se splatností 4. ledna 2010.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2009

## **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 2009	31. prosince 2008
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu české burzy cenných papírů	1 748	57 091
Obchodované na zahraničních burzách cenných papírů	4	23 360
Realizovatelné cenné papíry nekotované na burze	43 211	50 205
<b>Celkem</b>	<b>44 963</b>	<b>130 656</b>

Realizovatelné cenné papíry představují akcie společnosti Burza cenných papierov v Bratislavě, a.s. (podíl na základním kapitálu 11,76 %) s pořizovací cenou akcí k datu akvizice 1 865 tis. EUR a akcie společnosti SAI Swiss Capital Asset Management (dceřiná společnost KBC Securities Romania SA) s pořizovací cenou 28,58 EUR. Rozdíl z titulu přecenění realizovatelných cenných papírů na reálnou hodnotu na základě modelu diskontovaných peněžních toků a pohybu měnových kurzů mezi datem akvizice a rozvahovým dnem ve výši -1 811 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 4 tis. Kč (2008: 30 tis. Kč) obchodované v USA a akcie v hodnotě 0 tis. Kč (2008: 23 330 tis. Kč) obchodované na burzách ve státech Evropské unie.

Členění dle kategorií emitentů:

tis. Kč	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Finanční instituce a burzy cenných papírů	43 237	97 692
Energetika a těžební průmysl	0	6 851
Farmaceutický průmysl	0	1 742
Média a telekomunikace	1 437	20 451
Stavebnictví	0	3 246
Ostatní	289	674
<b>Celkem</b>	<b>44 963</b>	<b>130 656</b>

Aktiva postoupená v rámci repo operací:

tis. Kč	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	38 896	9 342
<b>Celkem</b>	<b>38 896</b>	<b>9 342</b>

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

Účetní závěrka k 31. prosinci 2009

**7. ÚČASTI S PODSTATNÝM A ROZHODUJÍCÍM VLIVEM**

**a) Účasti s podstatným vlivem**

tis. Kč Jméno, sídlo a hlavní předmět podnikání	Pořizovací cena	
	31. prosince 2009	31. prosince 2008
ČSOB Asset Management, a.s. Radlická 333/150 , 150 57 Praha 5 Obhospodařování finančních aktiv	1 000	1 000
Celkem	1 000	1 000

**Souhrnné finanční informace o majetkových účastech s podstatným vlivem**

K 31. prosinci 2009

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	638 780	34 000	572 371	0
Celkem				1 000					0

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 obdržela z účasti ve společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s., v roce 2008 dividendu ve výši 40 859 tis. Kč.

\*) 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.

\*\*\*) Neauditované údaje.

Patria Finance, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2009

**b) Účasti s rozhodujícím vlivem**

tis. Kč	Pořizovací cena		
Jméno, sídlo a hlavní předmět podnikání	31. prosince 2009	31. prosince 2008	
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	132 000	57 000	
Patria Corporate Finance, a.s. Jungmanova 754/24, 110 00 Praha 1 Poradenství v oblasti corporate finance	1 000	1 000	
<b>Celkem</b>	<b>230 137</b>	<b>155 137</b>	

Společnost v roce 2009 navýšila investici ve společnosti Patria Direct, a.s., o 75 000 tis. Kč formou příspěvku mimo základní kapitál.

**Souhrnné finanční informace o majetkových účastech s rozhodujícím vlivem**

K 31. prosinci 2009 \*)

tis. Kč	Podíl na základním kapitálu		Podíl na hlasovacích právech		Pořizovací cena	Základní kapitál	Nominální hodnota	Aktiva celkem	Vlastní kapitál
	Počet akcií								
Patria Online, a.s.	10 100 000	100%	100%	97 137	101 000	101 000	114 145	90 320	
Patria Direct, a.s.	570	38%	38%	132 000	150 000	150 000	5 931 652	450 561	
Patria Corporate Finance, a.s.	10	100%	100%	1 000	1 000	1 000	98 386	84 345	
<b>Celkem</b>				<b>230 137</b>					

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

K 31. prosinci 2008

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

\*) Neauditované údaje.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2009

**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	13 401	0	156	0	13 557	11 382	1 221	0	12 603	954
Nedokončené investice software	0	156	-156	0	0	0	0	0	0	0
Celkem 2009	13 401	156	0	0	13 557	11 382	1 221	0	12 603	954
Celkem 2008	12 693	708	0	0	13 401	10 154	1 228	0	11 382	2 019

Celková pořizovací cena používaného drobného dlouhodobého nehmotného majetku v mimoúčetní evidenci k 31. prosinci 2009 je 811 tis. Kč (31. prosince 2008: 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	12 297	208	0	-1 165	11 340	7 054	2 617	-1 124	8 547	2 793
Telekomunikační zařízení	805	0	0	-805	0	805	0	-805	0	0
Kancelářské zařízení	1 316	0	0	-834	482	1 000	82	-834	248	234
Ostatní inventář	1 872	0	0	-384	1 488	1 640	126	-383	1 383	105
Umělecká díla	262	0	0	0	262	0	0	0	0	262
Nedokončené investice	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Celkem 2009	16 552	208	0	-3 188	13 572	10 499	2 825	-3 146	10 178	3 394
Celkem 2008	15 598	1 093	0	-139	16 552	8 021	2 617	-139	10 499	6 053

Celková pořizovací cena drobného dlouhodobého hmotného majetku v mimoúčetní evidenci k 31. prosinci 2009 je 6 989 tis. Kč (k 31. prosinci 2008: 7 297 tis. Kč).

V letech 2009 a 2008 Společnost neposkytla žádny hmotný majetek do zástavy.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2009

**9. OSTATNÍ AKTIVA**

tis. Kč	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Ceniny	88	78
Pohledávky z vypořádání cenných papírů	1 271 352	89 570
Pohledávky z měnových obchodů	29 754	0
Maržová záloha na obchody futures	2 500	2 500
Reálná hodnota pevných termínových operací	3 090	0
Prostředky v garančních fondech	12 196	19 920
Ostatní pohledávky za odběrateli nefinančních služeb	17 501	36 132
Provozní zálohy	1 242	1 237
Pohledávka z daně z příjmů právnických osob	16 913	37 822
Pohledávka z odložené daně (viz. bod 25)	267	2 369
Pohledávky z ostatních daní	1	2
Pohledávky z půjček zaměstnancům	1 395	2 365
Ostatní pohledávky za zaměstnanci	12	15
Jiné pohledávky	41	581
Dohadné účety aktivní	83	185
<b>Celkem</b>	<b>1 356 435</b>	<b>192 776</b>

Členění ostatních aktiv podle hlavních kategorií partnerů:

tis. Kč	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Soukromé osoby	1 406	2 380
Právnické osoby - podnikatelé	18 955	38 188
Uznané burzy a clearingová centra	1 318 892	112 017
Státní instituce	17 182	40 191
<b>Celkem</b>	<b>1 356 435</b>	<b>192 776</b>

Pohledávky z vypořádání cenných papírů zahrnují nominální hodnotu obchodů s cennými papíry na vlastní účet a na účet klientů, které byly sjednány v roce 2009 (datum obchodu před 1. lednem 2010) s datem vypořádání po 31. prosinci 2009. Hodnota pohledávek z vypořádání cenných papírů je meziročně ovlivněna změnou účetní metody (viz bod 1, s)).

Pohledávky z vypořádání cenných papírů zahrnují pohledávky vůči společnostem KBC Securities N.V. ve výši 78 845 tis. Kč (31. prosince 2008: 30 272 tis. Kč) a Patria Direct, a.s., ve výši 118 621 tis. Kč (31. prosince 2008: 556 tis. Kč) 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 Centrální depozitář cenných papírů, a.s. (dříve UNIVYC, a.s.), za účelem zajištění obchodů s futures na pražské burze cenných papírů.

Prostředky v garančních fondech zahrnují prostředky poskytnuté společnosti UNIVYC, a.s., za účelem zajištění vypořádání obchodů s cennými papíry na Pražské burze cenných papírů.

### Účetní závěrka k 31. prosinci 2009

Ostatní pohledávky za odběrateli z nefinančních služeb zahrnují k 31.prosinci 2009 pohledávky za poskytnuté a přefakturované služby vůči společnostem Patria Corporate Finance, a.s., ve výši 3 879 tis. Kč (31. prosince 2008: 3 016 tis. Kč), Patria Online, a.s., ve výši 4 487 tis. Kč (31. prosince 2008: 5 226 tis. Kč), Patria Direct, a.s., ve výši 8 483 tis. Kč (31. prosince 2008: 7 061 tis. Kč) a vůči společnostem ve skupině KBC ve výši 17 tis. Kč (31. prosince 2008: 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 pohledávkám nebyly v roce 2008 ani 2009 realizovány. Náklady na odepsané pohledávky v roce 2009 jsou ve výši 9 tis Kč (2008: 1 218 tis. Kč).

Rezervy	Stav k 31. prosinci 2007	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Stav k 31. prosinci 2008	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Stav k 31. prosinci 2009
Rezerva na výsledky právních sporů	0	8 000	0	8 000		-2 400	5 600
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	2 325	13 201	0	15 526		-11 698	3 828
Rezerva na závazky ze sociálního programu	1 282	758	0	2 040		-31	2 009
Celkem	3 607	21 959	0	25 566	0	-14 129	11 437

### **11. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM**

tis. Kč	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Úvěry přijaté od ČSOB	90 345	378 360
Celkem	90 345	378 360

Závazky Společnosti nejsou kryty zástavním právem. Všechny úvěry od spřízněných osob byly poskytnuty za stejných podmínek a úrokových sazob jako srovnatelné transakce s jinými klienty realizovanými ve shodné době.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2009

## **12. ZÁVAZKY VŮCI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM**

tis. Kč	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Závazky z repo operací	37 736	8 623
Přijatá půjčka ve skupině (od společnosti Patria Direct, a.s.)		
- úroková sazba 0,22% (2008: 1,20%)	216 925	213 230
Celkem	254 661	221 853

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

## **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 2009 byly v hodnotě 27 144 tis. Kč, úroková sazba: 0,80 % p.a. (31. prosince 2008: 87 576 tis. Kč, z toho 39 563 tis. Kč bylo emitováno v EUR, úroková sazba: 2,00 % p.a. pro obě měny).

## **14. OSTATNÍ PASIVA**

tis. Kč	31. prosinec 2009	31. prosinec 2008
Majetkové cenné papíry v krátké pozici	2 682	36 456
Reálná hodnota pevných termínových operací	3 024	0
Závazky vůči klientům	87 861	704 383
Závazky z vypořádání cenných papírů	1 270 434	17 910
Závazky z měnových obchodů	29 830	0
Závazky k dodavatelům	12 629	17 007
Závazky z daní	6 505	39 873
Závazky ze sociálního a zdravotního připojištění zaměstnanců	2 344	2 878
Závazky k zaměstnancům a členům představenstva	30 466	214 342
Jiné závazky	0	3 985
Dohadné účty pasivní	4 336	5 920
Celkem	1 450 111	1 042 754

Společnost k 31. prosinci 2009 a 2008 neeviduje 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 nominální hodnotu obchodů s cennými papíry na vlastní účet a na účet klientů, které byly sjednány v roce 2009 (datum obchodu před 1. lednem 2010) s datem vypořádání po 31. prosinci 2009. Hodnota závazků z vypořádání cenných papírů je meziročně ovlivněna změnou účetní metody (viz bod 1, s)).

## Účetní závěrka k 31. prosinci 2009

Závazky z vypořádání cenných papírů zahrnují závazky vůči společnostem KBC Securities N.V. ve výši 49 895 tis. Kč (31.prosince 2008: 1 460 tis. Kč) a Patria Direct, a.s., ve výši 101 889 tis. Kč (31.prosince 2008: 12 334 tis. Kč) 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 1 274 tis. Kč (31. prosince 2008: 580 tis. Kč), Patria Online, a.s., ve výši 172 tis. Kč (31. prosince 2008: 127 tis. Kč), Patria Direct, a.s., ve výši 1 669 tis. Kč (31. prosince 2008: 2 085 tis. Kč), Patria Finance Slovakia, a.s., ve výši 0 tis. Kč (2008: 1 329 tis. Kč) a společnostem ve skupině KBC ve výši 86 tis. Kč (31. prosince 2008: 1 531 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 Securities N.V., Belgie (konečnou mateřskou společností je KBC Group N.V.).

#### **Rozdělení zisku**

Rozdělení zisku za rok 2008 a 2007 bylo schváleno na základě rozhodnutí valných hromad Společnosti konaných dne 11. června 2009 a 30. června 2008.

Společnost vyplatila dividendu ve výši 1 050 000 tis. Kč (v roce 2008 ve výši 103 153 tis. Kč). Zbývající část zisku byla převedena na účet nerozděleného zisku ve výši 70 217 tis. Kč (2008: 84 396 tis. Kč).

Rozdíly z přecenění majetku a závazků vznikly z důvodu přecenění realizovatelných cenných papírů společnosti Burza cenných papierov v Bratislavě, a.s. (viz bod 6).

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

Účetní závěrka k 31. prosinci 2009

## **16. PODROZVAHOVÁ AKTIVA A PASIVA**

K 31. prosinci 2009 a 2008 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 2009	31. prosince 2008
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	69 122	26 268
Celkem	69 122	113 826

Aktiva převedená a poskytnutá jako zajištění v rámci repo operací:

tis. Kč	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	38 896	9 342
Celkem	38 896	9 342

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

### **Pohledávky a závazky ze spotových operací**

K 31. prosinci 2008 pohledávky a závazky ze spotových operací představují pohledávky a závazky z obchodů nevypořádaných k 31. prosinci 2008. Společnost změnila metodu účtování obchodů s cennými papíry a měnových obchodů k 1.lednu 2009 (viz bod 1 s). V roce 2009 jsou tyto pohledávky a závazky zachyceny na rozvahových účtech jako pohledávky a závazky z vypořádání cenných papírů, resp. jako pohledávky a závazky z měnových obchodů v Ostatních aktivech (bod 9.), resp. v Ostatních pasivech (bod 14.).

tis. Kč	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Pohledávky ze spotových operací s měnovými nástroji	0	325 758
Pohledávky ze spotových operací s akciovými nástroji	0	2 546 486
Celkem spotové pohledávky	0	2 872 244

tis. Kč	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Závazky ze spotových operací s měnovými nástroji	0	329 742
Závazky ze spotových operací s akciovými nástroji	0	2 546 253
Celkem spotové závazky	0	2 875 995

Účetní závěrka k 31. prosinci 2009

**Pohledávky a závazky z termínových operací**

tis. Kč	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Pohledávky z termínových operací s měnovými forwardy	160 114	0
Pohledávky z termínových operací s akciovými futures	1 199	0
<b>Celkem termínové pohledávky</b>	<b>161 313</b>	0

tis. Kč	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Závazky z termínových operací s měnovými forwardy	160 049	0
Závazky z termínových operací s akciovými futures	1 197	0
<b>Celkem termínové závazky</b>	<b>161 246</b>	0

**Hodnoty převzaté do úschovy**

tis. Kč	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	124 069	7 760
Podílové listy	0	2 832
<b>Celkem</b>	<b>124 069</b>	10 592

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 5 600 tis. Kč (viz bod 10).

Společnost uzavřela smlouvy o bankovních zárukách s ČSOB vůči společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s., z titulu obchodování na pražské burze cenných papírů v celkové výši 20 000 tis. Kč.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2009

**18. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

tis. Kč	2009	2008
Úroky z bankovních depozit	27 240	17 440
Úroky z repo operací	6 354	9 542
Úroky z půjček	681	1 321
Úroky z dluhových cenných papírů	256	752
Celkem	34 531	29 055

Z úrokových výnosů z bankovních depozit činily v roce 2009 úroky přijaté od společností ve skupině KBC 20 486 tis. Kč (2008: 8 466 tis. Kč).

Z úrokových výnosů z půjček činily v roce 2009 úroky přijaté od společnosti Patria Direct, a.s., 94 tis. Kč (2008: 919 tis. Kč).

Za rok 2009 činily úrokové výnosy z dluhových cenných papírů úroky přijaté ze směnek emitovaných společností Patria Online, a.s., 132 tis. Kč (2008: 752 tis. Kč) a společností Patria Finance Slovakia, a.s., ve výši 11 tis. Kč (2008: 0 tis. Kč).

**19. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY**

tis. Kč	2009	2008
Úroky z bankovních úvěrů	1 192	5 893
Úroky z repo operací	4 022	2 609
Úroky z půjček	2 566	1 134
Úroky z dluhových cenných papírů	530	1 491
Celkem	8 310	11 127

Z úrokových nákladů z bankovních úvěrů činily v roce 2009 úroky placené společnostem ve skupině KBC 3 560 tis. Kč (2008: 3 632 tis. Kč).

Z úroků z půjček v roce 2009 bylo 1 432 tis. Kč nákladů z půjček od společnosti Patria Direct, a.s., (2008: 803 tis. Kč).

Z úroků z dluhových cenných papírů v roce 2009 bylo 530 tis. Kč nákladů ze směnek akceptovaných dceřinou společností Patria Corporate Finance, a.s. (2008: 1 491 tis. Kč).

Účetní závěrka k 31. prosinci 2009

## **20. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ**

tis. Kč	2009	2008
Poplatky a provize z obchodování s cennými papíry	108 893	115 105
Provize z úpisu primárních emisí akcií	0	66 884
Tržby z garantovaného vypořádání převodu cenných papírů a poradenství corporate finance	2 324	3 583
<b>Celkem</b>	<b>111 217</b>	<b>185 572</b>

Poplatky a provize z obchodování s cennými papíry zahrnují výnosy z provizí ve skupině KBC ve výši 25 699 tis. Kč (2008: 32 tis. Kč).

## **21. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	2009	2008
Provize a poplatky z obchodování s cennými papíry	84 064	84 639
Náklady na poradenství corporate finance	0	30 259
Ostatní poplatky a provize	2 189	7 391
<b>Celkem</b>	<b>86 253</b>	<b>122 289</b>

Z provizí a poplatků z obchodování s cennými papíry činily v roce 2009 poplatky placené ČSOB 1 638 tis. Kč (2008: 13 634 tis. Kč), Burze cenných papírů Praha, a.s., 33 572 tis. Kč (2008: 43 219 tis. Kč), Centrální depozitář cenných papírů, a.s. (dříve UNIVYC, a.s.), 12 582 tis. Kč (2008: 16 333 tis. Kč), společnosti Patria Direct, a.s., 3 327 tis. Kč (2008: 33 tis. Kč) a společnostem ve skupině KBC Securities, 2 489 tis. Kč (2007: 10 103 tis. Kč).

Náklady na poradenství corporate finance zahrnují v roce 2008 náklady z poskytnutých služeb společnostmi ve skupině KBC ve výši 324 tis. Kč a společnosti Patria Corporate Finance ve výši 9 848 tis. Kč.

## **22. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

tis. Kč	2009	2008
Čisté realizované a nerealizované zisky z obchodování s cennými papíry	132 719	236 336
Kurzové zisky / ztráty z transakcí v cizí měně	13 862	30 621
Zisky / ztráty z derivátů	-40	1 991
<b>Celkem</b>	<b>146 541</b>	<b>268 948</b>

Účetní závěrka k 31. prosinci 2009

### **23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY**

tis. Kč	2009	2008
Tržby z prodeje hmotného majetku	41	3
Zisky z převodu účasti s podstatným vlivem	0	1 075 047
Tržby z poskytování ostatních služeb podnikům ve skupině Patria	10 138	7 869
Ostatní provozní výnosy	16 793	193
 Ostatní provozní výnosy celkem	 26 972	 1 083 112

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 2009 ve výši 3 499 tis. Kč (2008: 1 705 tis. Kč), společnosti Patria Online, a.s., ve výši 2 725 tis. Kč (2008: 2 639 tis. Kč), společnosti Patria Direct, a.s., ve výši 3 849 tis. Kč (2008: 3 524 tis. Kč), společnosti Patria Finance Slovakia, a.s., ve výši 96 tis. Kč (2008: 0 tis. Kč) a společnosti KBC Securities NV ve výši 16 613 tis. Kč (2008: 0 tis. Kč).

Ostatní provozní náklady zahrnují zejména odvody do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry ve výši 2 224 tis. Kč (2008: 3 898 tis. Kč), dary ve výši 1 691 tis. Kč (2008: 1 993 tis. Kč) a jiné provozní náklady ve výši 6 827 tis. Kč (2008: 193 tis. Kč).

### **24. SPRÁVNÍ NÁKLADY**

tis. Kč	2009	2008
Nájemné a služby s názvem související	11 420	7 897
Náklady na zaměstnance	129 843	322 421
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	4 327	2 482
Ostatní náklady	38 936	34 952
 Celkem	 184 526	 367 752

Ve správních nákladech jsou zahrnuty náklady za přijaté a přefakturované nefinanční služby od Patria Corporate Finance, a.s., ve výši 8 253 tis. Kč (2008: 3 040 tis. Kč), od Patria Online, a.s., ve výši 379 tis. Kč (2008: 516 tis. Kč), od Patria Direct, a.s., ve výši 1 499 tis. Kč (2008: 507 tis. Kč), a od společností ve skupině KBC ve výši 8 036 tis. Kč (2008: 0 tis. Kč).

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	2009	2008
Mzdy a odměny členů představenstva a vedení Společnosti	49 236	235 339
Ostatní mzdy a odměny	64 928	76 461
Sociální a zdravotní pojištění členů představenstva a vedení Společnosti	2 691	2 805
Sociální a zdravotní pojištění ostatních zaměstnanců	10 459	6 058
Ostatní náklady na zaměstnance	2 529	1 758
 Celkem	 129 843	 322 421

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

Účetní závěrka k 31. prosinci 2009

Statistika zaměstnanců:

	2009	2008
Průměrný počet zaměstnanců celkem	40	43
z toho vedení	7	6
Počet členů představenstva	5	5
Počet členů dozorčí rady	3	3
Celkem	48	51

**25. DAŇ Z PŘÍJMŮ**

tis. Kč	2009	2008
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>39 716</b>	<b>1 126 651</b>
Úpravy o rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Příjmy, které nepodléhají daní	-14 373	-1 229 452
Částky, které nelze uznat pro snížení základu daně	19 297	147 271
Rozdíl účetních a daňových odpisů	1 685	-142
Ostatní úpravy základu daně	-2 153	-5 941
<b>Základ daně z příjmů</b>	<b>44 172</b>	<b>38 387</b>
Sazba daně z příjmů právnických osob	20%	21%
Daň z příjmů splatná ze základní sazby daně	8 834	8 061
Daň z příjmů splatná ze sazby daně pro zahraniční dividendy	24	38
Odložená daň z příjmů	2 102	-1 675
Daň z příjmů za minulá období	-1 156	10
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>9 804</b>	<b>6 434</b>

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

tis. Kč	31. prosince 2009	31. prosince 2008
<b>Závazek z odložené daně z příjmů</b>		
- z rozdílu účetní a daňové hodnoty odepisovaného majetku	-497	-867
<b>Pohledávka z odložené daně z příjmů</b>		
- z rozdílu účetní a daňové hodnoty rezervy na nevybranou dovolenou	728	3105
- z neodvedeného pojištění na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění zaměstnanců	0	11
- z hodnoty daňově uznatelných darů zaplacených v roce 2009	36	120
<b>Celkem odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)</b>	<b>267</b>	<b>2 369</b>

Účetní závěrka k 31. prosinci 2009

## **26. OPERATIVNÍ LEASING**

Společnost má nájaté osobní automobily formou operativního leasingu, o kterých neúčtuje na rozvahových účtech. Celková pořizovací cena automobilů byla k 31. prosinci 2009 3 683 tis. Kč (31. prosinci 2008: 10 672 tis. Kč), nájemné v roce 2009 činilo 3 469 tis. Kč (2008: 3 031 tis. Kč). Operativní nájem bude končit v letech 2010 až 2011 a je kdykoliv vypověditelný.

Společnost má tyto budoucí závazky z nájmů:

tis. Kč	31. prosince 2009	31. prosince 2008
Splatné do 1 roku	5 767	5 767
Splatné v období 1 - 5 let	14 416	20 183
<b>Celkem</b>	<b>20 183</b>	<b>25 950</b>

## **27. FINANČNÍ RIZIKO**

### **a) Úrokové riziko**

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

31. prosince 2009

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Necitlivé na úrokovou míru	Celkem
Pokladní hotovost	133	0	0	0	133
Pohledávky za bankami - vlastní účty	745 146	0	0	0	745 146
Pohledávky za bankami - klientské účty	87 861	0	0	0	87 861
Pohledávky za nebankovními subjekty	142 436	0	0	0	142 436
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	44 963	44 963
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	1 000	1 000
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	230 137	230 137
Dluhodobý majetek	0	0	0	4 348	4 348
Ostatní aktiva	88	0	0	1 356 951	1 357 039
<b>Aktiva celkem</b>	<b>975 664</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 637 399</b>	<b>2 613 063</b>
Závazky vůči bankovním subjektům	90 345	0	0	0	90 345
Závazky vůči nebankovním subjektům	254 661	0	0	0	254 661
Závazky z dluhových cenných papírů	27 144	0	0	0	27 144
Majetkové cenné papíry v krátké pozici	0	0	0	2 682	2 682
Ostatní pasiva - klientské vklady	87 861	0	0	0	87 861
Ostatní rezervy	0	0	0	11 437	11 437
Ostatní pasiva	0	0	0	1 362 338	1 362 338
<b>Závazky celkem</b>	<b>460 011</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 376 457</b>	<b>1 836 468</b>
<b>Čistá výše aktiv / pasiv (-)</b>	<b>515 653</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>260 942</b>	<b>776 595</b>

Účetní závěrka k 31. prosinci 2009

31. prosince 2008

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Necitlivé na úrokovou míru	Celkem
Pokladní 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 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
Ostatní aktiva	22 581	406	1 799	170 139	194 925
<b>Aktiva celkem</b>	<b>3 095 876</b>	<b>406</b>	<b>1 799</b>	<b>465 004</b>	<b>3 563 085</b>
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	0	305 236	305 236
<b>Závazky celkem</b>	<b>1 392 151</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>367 258</b>	<b>1 759 409</b>
<b>Cistá výše aktiv / pasiv (-)</b>	<b>1 703 725</b>	<b>406</b>	<b>1 799</b>	<b>97 746</b>	<b>1 803 676</b>

**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 2009

31. prosince 2009

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pokladní hotovost	133	0	0	0	133
Pohledávky za bankami	833 007	0	0	0	833 007
Pohledávky za nebankovními subjekty	142 436	0	0	0	142 436
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	44 963	44 963
Účasti s podstatným vlivem	0	0	0	1 000	1 000
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	230 137	230 137
Dlouhodobý majetek	0	0	0	4 348	4 348
Jiná aktiva	1 321 834	17 210	996	16 999	1 357 039
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 297 410</b>	<b>17 210</b>	<b>996</b>	<b>297 447</b>	<b>2 613 063</b>
Závazky vůči bankám	90 345	0	0	0	90 345
Závazky vůči nebankovním subjektům	254 661	0	0	0	254 661
Závazky z dluhových cenných papírů	27 144	0	0	0	27 144
Ostatní rezervy	0	0	0	11 437	11 437
Jiná pasiva	1 443 093	0	0	9 788	1 452 881
<b>Závazky celkem</b>	<b>1 815 243</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21 225</b>	<b>1 836 468</b>
<b>Rozdíl čisté likvidity</b>	<b>482 167</b>	<b>17 210</b>	<b>996</b>	<b>276 223</b>	<b>776 595</b>

31. prosince 2008

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifikováno	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
<b>Aktiva celkem</b>	<b>3 225 824</b>	<b>38 228</b>	<b>4 168</b>	<b>294 865</b>	<b>3 563 085</b>
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
<b>Závazky celkem</b>	<b>1 733 843</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25 566</b>	<b>1 759 409</b>
<b>Rozdíl čisté likvidity</b>	<b>1 491 981</b>	<b>38 228</b>	<b>4 168</b>	<b>269 299</b>	<b>1 803 676</b>

Účetní závěrka k 31. prosinci 2009

**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 nezabíráne vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů. VAR Společnosti k 31. prosinci 2009 je 107 099 EUR (2 834 tis. Kč), k 31. prosinci 2008 byl 294 425 EUR (7 929 tis. Kč).

Průměrná hodnota VAR Společnosti v roce 2009 je 437 113 EUR (11 568 tis. Kč, přepočteno kurzem k 31. prosinci 2009), v roce 2008 byla 354 322 EUR (9 542 tis. Kč, přepočteno kurzem k 31. prosinci 2008).

**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 této trzích přes oficiální systémy vypořádání. Vypořádání této 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.

**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. rozdílu mezi nákupními a prodejnými smlouvami, a to s ohledem na částku i splatnost. Společnost nesjednává deriváty za účelem zajištění, veškeré deriváty jsou určeny k obchodování.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2009

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	2009		Smluvní	2008	
		Kladná	Záporná		Kladná	Záporná
Futures	1 197	1	0	0	0	0
Forwards	160 049	3 089	3 024	0	0	0
Celkem	161 246	3 090	3 024	0	0	0

f) **ostatní rizika**

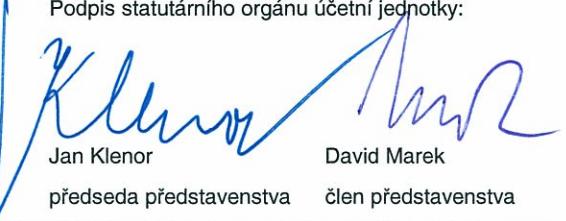
Právní a operační rizika spojená s aktivitou Společnosti jsou monitorována, zajišťována a řízena zejména orgány společnosti (představenstvo, dozorčí rada) ve spolupráci s právním oddělením Společnosti. Operační riziko je dále řízeno podle metodiky ČNB, v souladu s vyhláškou č. 123/2007 Sb., o pravidlech 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**

Společnost prodala účast ve společnosti ČSOB Asset Management, a.s., s datem vypořádání 2. února 2010.

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
23. dubna 2010	 Jan Klenor předseda představenstva	 David Marek člen představenstva
		 Jaroslav Motyčka

## 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 2009 do 31. prosince 2009.

(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 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57**

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Dodatek č. 3 ke Smlouvě o úvěru č. 1566/06/52359	dodatek smlouvy	2. 1. 2009
Smlouva o poskytování služeb ČSOB elektronického bankovnictví	služby elektronického bankovnictví	20. 3. 2009
Dodatek ke smlouvě o poskytování produktu w1se	dodatek smlouvy	20. 3. 2009
Smlouva o běžném účtu	o běžném účtu	5. 3. 2009
Smlouva o poskytování bankovní záruky č. 1386/09/52359	poskytnutí bankovní záruky	5. 6. 2009
Rámcová smlouva o devizových obchodech č. 1410/0952359	devizové obchody	3. 7. 2009
Dodatek č. 2 k Rámcové smlouvě ze dne 20.3.2000	dodatek smlouvy	2. 10. 2009
Rámcová smlouva o depozitech č. 2500/09/52359	depozita	2. 10. 2009
Dodatek č. 4 ke Smlouvě o úvěru č. 1566/06/52359	dodatek smlouvy	8. 12. 2009
NON DISCLOSURE UNDERTAKING	o mlčenlivosti	4. 12. 2009

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

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o příplateku mimo základní kapitál	příplatek mimo základní kapitál	30. 7. 2009
Smlouva o obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů a jiných investičních nástrojů	koupě a prodej cenných papírů a jiných investičních nástrojů	1. 9. 2009

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

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Agreement for set off	započtení vzájemných pohledávek	11. 6. 2009
Agreement Data Protection	ochrana dat	20. 8. 2009

**5.1.4. Patria Corporate Finance, a.s., IČ: 26455064, sídlo: Praha 1, Jungmannova 745/24**

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o pronájmu technických zařízení	pronájem technických zařízení	8. 10. 2009

**5.1.5 Patria Finance Slovakia a.s., IČ: 36807664, sídlo: Prievozská 4/a, blok B, Bratislava 821 09, Slovenská republika**

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o poskytování služeb	poskytování služeb	2. 2. 2009

## **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 t). 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 23. dubna 2010

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 podmínkách a hlavních charakteristikách kapitálu a jeho složek**

Základní kapitál Patria Finance, a.s., je plně upsaný a splacený. K 31. prosinci 2009 činil 100 000 000 Kč a je rozdělen na 100 000 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. 2009 tis. Kč	31. 12. 2008 tis. Kč
Kapitál		
Původní kapitál (Tier 1)	<b>458 246</b>	<b>457 498</b>
Splacený základní kapitál	743 541	672 258
Emisní ážio	100 000	100 000
Rezervní fondy a nerozdělený zisk	3 442	3 442
Další odčitatelné položky z původního kapitálu	641 053	570 835
-954	-2 019	
Dodatkový kapitál (Tier 2)	0	0
Odčitatelné položky od původ. a dodat.kapitálu (Tier1+Tier2)	-285 295	-214 760
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.

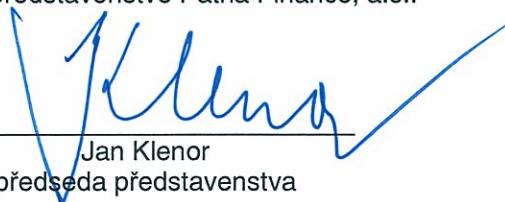
	31. 12. 2009 tis. Kč	31. 12. 2008 tis. Kč
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku	19 930	55 033
Kapitálový požadavek k expozicím vůči institucím	14 373	48 180
Kapitálový požadavek k podnikovým expozicím	2 183	4 658
Kapitálový požadavek k retailovým expozicím	542	240
Kapitálový požadavek k ostatním expozicím	2 883	1 955
Kapitálový požadavek k vypořádacímu riziku	51	32
Kapitálový požadavek k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku	37 729	120 742
Kap. pož. k úrokovému riziku	23 830	62 407
Kap. pož. k akciovému riziku	391	1 613
Kap. pož. k měnovému riziku	13 507	56 722
Kapitálový požadavek k operačnímu riziku	60 006	51 774
<b>Kapitálové požadavky celkem</b>	<b>117 716</b>	<b>227 581</b>

### 3. POMĚROVÉ UKAZATELE

	31. 12. 2009 %, tis. Kč	31. 12. 2008 %, tis. Kč
Kapitálová přiměřenost	31,14 %	16,08 %
Zadluženost I (celkový dluh bez majetku zákazn. / aktiva bez majetku zákazn.)	69,25 %	36,91 %
Zadluženost II (celkový dluh bez majetku zákazníků / vlastní kapitál)	225,17 %	58,49 %
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA, aktiva bez majetku zákazníků)	1,11 %	55,02 %
Rentabilita průměrného kapitálu Tier 1 (ROAE)	4,24 %	178,60 %
Rentabilita tržeb (zisk po zdanění / výnosy z poplatků a provizí)	26,90 %	603,66 %
Správní náklady na jednoho zaměstnance	4 473	9 137

V Praze dne 23. dubna 2010

Za představenstvo Patria Finance, a.s.:



Jan Klenor  
předseda představenstva



David Marek  
člen představenstva