

Patria Finance, a.s.

Výroční zpráva
2011

18. dubna 2012

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti Patria Finance, a.s.:

- I. „Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Patria Finance, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2011 za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011, 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

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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 navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti Patria Finance, a.s., k 31. prosinci 2011 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011 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 zodpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

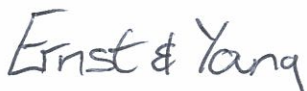
Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, 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 2011. 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 2011. Za sestavení a věcnou správnost 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 souvisejícím auditorským standardem č. 56 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 2011.



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



Douglas Burnham
partner



Jan Zedník
auditor, oprávnění č. 2201

18. dubna 2012
Praha, Česká republika

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA O ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A VÝHLED NA ROK 2012

Patria Finance, a.s., nabízí již od roku 1994 služby investičního bankovníctví zahrnující obchodování s cennými papíry na vlastní a na cizí účet, poradenství při řízení a financování společností a finanční výzkum. Společnost je členem Burzy cenných papírů Praha. Povolení k obchodování s cennými papíry a k poskytování souvisejících služeb získala Patria Finance, a.s., od Ministerstva financí ČR dne 6. června 1994. Toto povolení bylo potvrzeno rozhodnutím Komise pro cenné papíry ze dne 22. června 1999 a rozšířeno dne 26. dubna 2002.

V roce 2000 se Patria Finance, a.s., stala členem belgické skupiny KBC 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.

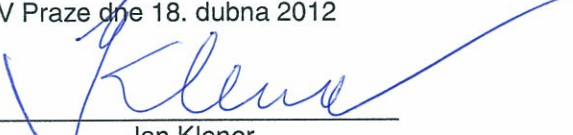
Patria Online, a.s., poskytuje platformu pro informace z oblasti finančního a kapitálového trhu prostřednictvím internetového portálu na adrese www.patria.cz. Na tomto portálu jsou prezentovány i výsledky vlastního finančního výzkumu.

V objemu akciových obchodů uskutečněných v roce 2011 na pražské burze udržela společnost Patria Finance, a.s. svou čelní pozici s podílem 34,6% na celkových zobchodovaných objemech. Zásahu na tom má mimo jiné stabilní objem obchodů pro klienty Patria Direct, a.s. V nominálním vyjádření ovšem došlo k poklesu objemu obchodů vlivem snížené aktivity na českém trhu. Společnost z tohoto důvodu zvyšuje svou obchodní aktivitu také na zahraničních trzích.

V roce 2011 Patria Finance, a.s. úspěšně čelila nižšímu zájmu zahraničních institucionálních klientů o český akciový trh. Pokles zisku oproti roku 2010 byl ovlivněn zejména jednorázovým příjmem z prodeje podílu v přidružené společnosti ČSOB Asset Management, a.s. v roce 2010.

Patria Finance, a.s. chce i v roce 2012 udržet čelní pozici v obchodování s akcemi na pražské burze. Důležitou událostí bude zavedení nového obchodního systému Xetra na pražské burze, které může znamenat kvalitativní změnu v obchodování na střeoevropských burzách. Zavedení systému může znamenat zvýšení konkurence na českém trhu ale také snazší přístup na jiné burzy (např. na vídeňskou burzu). Společnost je připravena se s touto zásadní změnou vypořádat a využít nových možností obchodování na zahraničních trzích.

V Praze dne 18. dubna 2012



Jan Klenor
předseda představenstva



David Marek
člen představenstva

Patria Finance, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2011

Patria Finance, a.s.

akciová společnost

Jungmannova 24, Praha 1

IČ: 60197226

Sestaveno: 18. dubna 2012

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

AKTIVA		tis. Kč	Bod přílohy	31. prosince 2011	31. prosince 2010
1.	Pokladní hotovost			120	169
3.	Pohledávky za bankami		4.	1 323 262	1 774 972
	v tom: a) splatné na požádání			25 900	31 025
	b) ostatní pohledávky			1 297 362	1 743 947
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty		5.	181 283	249 284
	v tom: b) ostatní pohledávky			181 283	249 284
6.	Akcie, podílové listy a ostatní podíly		6.	58 847	69 111
8.	Účasti s rozhodujícím vlivem		7.	230 137	230 137
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek		8.	170	407
10.	Dlouhodobý hmotný majetek		8.	651	1 066
11.	Ostatní aktiva		9.	903 874	1 165 021
13.	Náklady a příjmy příštích období			2 498	3 357
Aktiva celkem				2 700 842	3 493 524

PASIVA		tis. Kč	Bod přílohy	31. prosince 2011	31. prosince 2010
1.	Závazky vůči bankám		11.	199 801	237 887
	v tom: b) ostatní závazky			199 801	237 887
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům		12.	495 582	373 451
	v tom: b) ostatní závazky			495 582	373 451
3.	Závazky z dluhových cenných papírů		13.	39 102	58 079
	v tom: a) emitované dluhové cenné papíry			39 102	58 079
4.	Ostatní pasiva		14.	1 185 738	1 284 521
5.	Výnosy a výdaje příštích období			1 791	8 090
6.	Rezervy		10.	4 052	9 252
	v tom: c) ostatní			4 052	9 252
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			11 948	10 912
	z toho: c) z přepočtu účastí			11 948	10 912
14.	Nerozdělený zisk z předchozích období			621 052	621 052
15.	Zisk za účetní období po zdanění			14 334	762 838
Pasiva celkem				2 700 842	3 493 524

Patria Finance, a.s.

akciová společnost

Jungmannova 24, Praha 1

IČ: 60197226

Sestaveno: 18. dubna 2012

Předmět podnikání:

obchodování s cennými papíry

Podrozvahové položky

	tis. Kč	Bod přílohy	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Podrozvahová aktiva		16.		
4. Pohledávky z pevných termínových operací			98 743	95 915
Podrozvahová aktiva celkem			98 743	95 915
Podrozvahová pasiva		16.		
9. Přijaté přísliby a záruky			91 528	89 190
10. Přijaté zástavy a zajištění			10 158	131 507
12. Závazky z pevných termínových operací			98 461	95 875
14. Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení			2 614 597	213 493
Podrozvahová pasiva celkem			2 814 744	530 065

Patria Finance, a.s.

akciová společnost

Jungmannova 24, Praha 1

IČ: 60197226

Sestaveno: 18. dubna 2012

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

	tis. Kč	Bod přílohy	2011	2010
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy		18.	15 713	19 863
z toho: úroky z dluhových cenných papírů			40	78
2. Náklady na úroky a podobné náklady		19.	-7 525	-8 127
z toho: úroky z dluhových cenných papírů			-224	-276
3. Výnosy z akcií a podílů			985	495
v tom: c) ostatní výnosy z akcií a podílů			985	495
4. Výnosy z poplatků a provizí		20.	85 662	107 698
5. Náklady na poplatky a provize		21.	-96 471	-92 222
6. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		22.	137 522	125 877
7. Ostatní provozní výnosy		23.	24 235	782 936
8. Ostatní provozní náklady		23.	-2 972	-10 405
9. Správní náklady		24.	-143 748	-157 794
v tom: a) náklady na zaměstnance			-99 575	-107 091
z toho aa) mzdy a platy			-82 198	-89 926
ab) sociální a zdravotní pojištění			-15 290	-15 133
b) ostatní správní náklady			-44 173	-50 703
11. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku			-823	-3 152
13. Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		10.	-347	-73
16. Rozpuštění ostatních rezerv		10.	5 600	2 009
17. Tvorba a použití ostatních rezerv		10.	-400	177
Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním			17 431	767 282
23. Daň z příjmů		25.	-3 097	-4 444
24. Zisk za účetní období po zdanění			14 334	762 838

Patria Finance, a.s.

akciová společnost

Jungmannova 24, Praha 1

IČ: 60197226

Sestaveno: 18. dubna 2012

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 31. prosince 2009	100 000	3 442	20 000	-1 811	4 000	621 052	29 912	776 595
Převod zisku do nerozděleného zisku	0	0	0	0	0	29 912	-29 912	0
Oceňovací rozdíly	0	0	0	12 723	0	0	0	12 723
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	-29 912	0	-29 912
Zisk za účetní období po zdanění	0	0	0	0	0	0	762 838	762 838
Stav 31. prosince 2010	100 000	3 442	20 000	10 912	4 000	621 052	762 838	1 522 244
Převod zisku do nerozděleného zisku	0	0	0	0	0	762 838	-762 838	0
Oceňovací rozdíly	0	0	0	1 036	0	0	0	1 036
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0	-762 838	0	-762 838
Zisk za účetní období po zdanění	0	0	0	0	0	0	14 334	14 334
Stav 31. prosince 2011	100 000	3 442	20 000	11 948	4 000	621 052	14 334	774 776

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 2011 nebyly provedeny žádné 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. 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 přijatých právem Evropské unie.

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

Členové statutárních orgánů k 31. prosinci 2011:

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

Dozorčí rada	
Člen:	Patrick Urbain F. Couttenier
Člen:	Bart J. C. Delusinne
Člen:	Luc Aspeslagh

Společnost realizuje svoji činnost výhradně na území České republiky.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, včetně podrozvahových položek, 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, realizovatelných cenných papírů, derivátů a závazků vrátit cenné papíry, které si Společnost půjčila a nezískala zpět do rozvahového dne, které jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak, a účetní závěrka není konsolidována.

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

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti nebyla dosud vydána. Společnost její vydání plánuje na květen 2012. 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 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 pomocí vhodného oceňovacího modelu.

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.

d) Realizovatelné cenné papíry

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

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

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

f) Přesuny mezi portfolii

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

- přesun do a z portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů není povolen,
- při prodeji nebo přesunu kterýchkoliv cenných papírů držených do splatnosti Společnost musí převést zbytek portfolia cenných papírů držených do splatnosti do realizovatelných cenných papírů a po dobu následujících dvou účetních období nelze zařadit žádné cenné papíry do cenných papírů držených do splatnosti. Výjimky z tohoto pravidla jsou povoleny při prodeji v době tří měsíců před splatností cenného papíru nebo v případě výrazného zhoršení rizikovitosti emitenta.

g) Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem

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

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

Majetkové účasti ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem jsou oceněny pořizovací cenou. Pokud dochází k poklesu účetní hodnoty, rozdíl se považuje za dočasné snížení hodnoty a je zaúčtovaný jako opravná položka.

h) Smlouvy o financování cenných papírů

Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) se nevykazují v rozvaze. Cenné papíry prodávané nebo půjčené na základě smluv o zpětné koupi (repo smlouvy) jsou ponechány v jejich původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány ke dni vypořádání jako pohledávky za bankami, pohledávky za nebankovními subjekty, závazky vůči bankám a závazky vůči nebankovním subjektům.

Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě jako závazky z obchodování v rámci ostatních pasiv. Závazky z obchodování s akciemi 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 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 sjednání 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.

l) Pohledávky a závazky

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

Závazky jsou vykázány v nominální hodnotě.

m) Rezervy a opravné položky

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

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

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

Opravné položky snižují pořizovací cenu jednotlivých rizikových aktiv na realizační hodnotu.

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

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

n) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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 odepisováno, jestliže hodnota tohoto zhodnocení v roce přesáhne limit 40 000 Kč pro zařazení do dlouhodobého hmotného majetku a 60 000 Kč pro zařazení do dlouhodobého nehmotného majetku.

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 a repo operacemi je datum sjednání nákupu nebo prodeje a datum vypořádání. 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.

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

s) Spotové operace

Spotové operace s cennými papíry, valutami a devizami a repo a reverzní repo operace jsou 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.

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,
- 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 příplatků 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. Takto vytvořené zdroje se mohou použít jen k úhradě ztráty.

v) Podrozvaha

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

Přijaté zástavy a zajištění, přísliby a záruky 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 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.

y) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Běžné účty u bank	11 899	12 474
Běžné účty klientů u bank	14 001	18 551
Termínované vklady u bank	1 033 506	1 641 537
Termínované vklady klientů u bank	263 856	102 410
Celkem	1 323 262	1 774 972

Zůstatky se spřízněnými stranami

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Běžné účty u Československé obchodní banky, a.s. („ČSOB“)	4 865	5 573
Běžné účty u KBC Securities N.V.	637	844
Běžné účty u Krediet Bank Lucembursko	73	81
Běžné účty klientů u ČSOB	13 023	12 265
Termínované vklady u ČSOB	11 108	30 362
Termínované vklady klientů u ČSOB	21 008	94 610
Celkem	50 714	143 735

Zůstatky se spřízněnými stranami jsou uloženy u bankovních institucí v České republice.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Pohledávky z reverzních repo operací	9 966	127 753
Směnky pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování, Patria Online, a.s. (úroková sazba 2010: 0,55 % p.a.)	0	7 299
Směnky pořízené v primárních emisích neurčené k obchodování, Patria Finance Slovakia, a.s. (úroková sazba 2010: 0,75 % p.a./0,65 % p.a.)	0	3 137
Půjčky poskytnuté Patria Direct, a.s. (úroková sazba 2011: 0,57% - 4,95% p.a., 2010: 0,15% - 4,65% p.a.)	171 317	111 095
Celkem	181 283	249 284

Všechny pohledávky z reverzních repo operací společnost eviduje za klienty v České republice.

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 2011	31. prosince 2010
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu české burzy cenných papírů	1 876	13 175
Obchodované na zahraničních burzách cenných papírů	1	1
Realizovatelné cenné papíry nekótované na burze	56 970	55 935
Celkem	58 847	69 111

Realizovatelné cenné papíry představují akcie společnosti Burza cenných papierov v Bratislavě, a.s. (podíl na základním kapitálu 11,76 %) s pořizovací cenou akcií 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 11 948 tis Kč (31. prosince: 10 912 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 1 tis. Kč (2010: 1 tis. Kč) obchodované v USA.

Členění dle kategorií emitentů:

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Finanční instituce a burzy cenných papírů	56 971	68 709
Energetika a těžební průmysl	1 869	83
Média a telekomunikace	7	237
Ostatní	0	82
Celkem	58 847	69 111

Aktiva postoupená v rámci repo operací:

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	0	114 959
Celkem	0	114 959

Veškerá aktiva postoupená v rámci repo operací byla přijatá v rámci reverzních repo operací.

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

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

Společnost uskutečnila prodej účasti ve společnosti ČSOB Asset Management, a.s. dne 4. února 2010. Výnos z prodeje účasti je zahrnut v položce Ostatní provozní výnosy (viz bod 23) v roce 2010.

b) Účasti s rozhodujícím vlivem

tis. Kč	Pořizovací cena	
	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Jméno, sídlo a hlavní předmět podnikání		
Patria Online, a.s. Jungmanova 754/24, 110 00 Praha 1 Vytváření a správa internetových stránek	97 137	97 137
Patria Direct, a.s. Jungmanova 754/24, 110 00 Praha 1 Obchodování s cennými papíry pro klienty	132 000	132 000
Patria Corporate Finance, a.s. Jungmanova 754/24, 110 00 Praha 1 Poradenství v oblasti corporate finance	1 000	1 000
Celkem	230 137	230 137

Souhrnné finanční informace o majetkových účastech s rozhodujícím vlivem

K 31. prosinci 2011 *)

tis. Kč	Počet akcií	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech	Pořizovací cena	Základní kapitál	Nominální hodnota	Aktiva celkem	Vlastní kapitál
Patria Online, a.s.	10 100 000	100%	100%	97 137	101 000	101 000	116 380	101 590
Patria Direct, a.s.	570	38%	38%	132 000	150 000	150 000	5 389 613	588 608
Patria Corporate Finance, a.s.	10	100%	100%	1 000	1 000	1 000	150 628	111 253
Celkem				230 137				

Patria Finance, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2011

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

K 31. prosinci 2010

tis. Kč	Počet akcií	Podíl na základním kapitálu	Podíl na hlasovacích právech	Požizovací cena	Základní kapitál	Nominální hodnota	Aktiva celkem	Vlastní kapitál
Patria Online, a.s.	10 100 000	100%	100%	97 137	101 000	101 000	122 563	95 928
Patria Direct, a.s.	570	38%	38%	132 000	150 000	150 000	5 989 472	514 297
Patria Corporate Finance, a.s.	10	100%	100%	1 000	1 000	1 000	163 896	109 481
Celkem				230 137				

*) Neauditované údaje.

8. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

tis. Kč	Přiznací cena					Oprávk				Účetní hodnota
	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Převod	Vyřazení	Konečný zůstatek	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení	Konečný zůstatek	
Software	13 780	0	72	0	13 852	13 373	309	0	13 682	170
Nedokončené investice										
software	0	72	-72	0	0	0	0	0	0	0
Celkem 2011	13 780	72	0	0	13 852	13 373	309	0	13 682	170
Celkem 2010	13 557	223	0	0	13 780	12 603	770	0	13 373	407

Celková přiznací cena používaného drobného dlouhodobého nehmotného majetku v mimoúčetní evidenci k 31. prosinci 2011 je 739 tis. Kč (31. prosince 2010: 1 085 tis. Kč).

b) Dlouhodobý hmotný majetek

tis. Kč	Přiznací cena					Oprávk				Účetní hodnota
	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Převod	Vyřazení	Konečný zůstatek	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení	Konečný zůstatek	
Výpočetní technika	11 028	0	99	-1 273	9 854	10 414	449	-1 273	9 590	264
Kancelářské zařízení	381	0	0	0	381	237	56	0	293	88
Ostatní inventář	1 542	0	0	-309	1 233	1 496	9	-309	1 196	37
Umělecká díla	262	0	0	0	262	0	0	0	0	262
Nedokončené investice	0	99	-99	0	0	0	0	0	0	0
Celkem 2011	13 213	99	0	-1 582	11 730	12 147	514	-1 582	11 079	651
Celkem 2010	13 572	54	0	-413	13 213	10 178	2 382	-413	12 147	1 066

Celková pořizovací cena drobného dlouhodobého hmotného majetku v mimoúčetní evidenci k 31. prosinci 2011 je 6 210 tis. Kč (k 31. prosinci 2010: 5 870 tis. Kč).

V letech 2011 a 2010 Společnost neposkytla žádný hmotný majetek do zástavy.

9. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Ceniny	288	209
Pohledávky z vypořádání cenných papírů	802 839	1 018 556
Pohledávky z měnových obchodů	56 114	92 850
Maržová záloha na obchody futures	2 500	2 500
Reálná hodnota pevných termínových operací	2 002	1 084
Prostředky v garančních fondech	4 910	20 628
Ostatní pohledávky za odběrateli nefinančních služeb	28 354	23 374
Provozní zálohy	45	1 232
Pohledávka z daně z příjmů právnických osob	1 468	3 051
Pohledávka z odložené daně (viz. bod 25)	2 861	594
Pohledávky z ostatních daní	6	1
Pohledávky z půjček zaměstnancům	2 156	856
Ostatní pohledávky za zaměstnanci	155	28
Jiné pohledávky	120	29
Dohadné účty aktivní	56	29
Celkem	903 874	1 165 021

Členění ostatních aktiv podle hlavních kategorií partnerů:

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Soukromé osoby	2 311	884
Právníké osoby - podnikatelé	28 863	24 844
Finanční instituce, uznané burzy a clearingová centra	868 365	1 135 647
Státní instituce	4 335	3 646
Celkem	903 874	1 165 021

Pohledávky z vypořádání cenných papírů zahrnují nominální hodnotu obchodů s cennými papíry na vlastní účet a na účet klientů, které byly sjednány v roce 2011 (datum obchodu před 1. lednem 2012) s datem vypořádání po 31. prosinci 2011.

Pohledávky z vypořádání cenných papírů zahrnují pohledávky vůči společnostem KBC Securities N.V. ve výši 94 260 tis. Kč (31. prosince 2010: 82 208 tis. Kč) a Patria Direct, a.s. ve výši 37 928 tis. Kč (31. prosince 2010: 58 441 tis. Kč) z vypořádání obchodů s cennými papíry.

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

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

Ostatní pohledávky za odběrateli z nefinančních služeb zahrnují k 31. prosinci 2011 pohledávky za poskytnuté a přefakturované služby vůči společností Patria Corporate Finance, a.s., ve výši 11 692 tis. Kč (31. prosince 2010: 8 220 tis. Kč), Patria Online, a.s., ve výši 3 089 tis. Kč (31. prosince 2010: 3 733 tis. Kč), Patria Direct, a.s., ve výši 13 330 tis. Kč (31. prosince 2010: 7 028 tis. Kč), Patria Finance Slovakia, a.s., ve výši 74 tis. Kč (31. prosince 2010: 87 tis. Kč) a vůči společností ve skupině KBC ve výši 169 tis. Kč (31. prosince 2010: 44 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 byly v roce 2011 vytvořeny ve výši 100 tis. Kč (v roce 2010: 73 tis. Kč). Náklady na odepsané pohledávky v roce 2011 jsou ve výši 247 tis. Kč (2010: 0 tis. Kč).

Rezervy	Stav k 31. prosinci 2009	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Stav k 31. prosinci 2010	Tvorba rezerv	Rozpuštění rezerv	Použití rezerv	Stav k 31. prosinci 2011
Rezerva na výsledky právních sporů	5 600	0	0	5 600	0	-5 600	0	0
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	3 829	0	-177	3 652	400	0	0	4 052
Rezerva na závazky ze sociálního programu	2 009	0	-2 009	0	0	0	0	0
Celkem	11 438	0	-2 186	9 252	400	-5 600	0	4 052

Společnost byla 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, která byla rozpuštěna v roce 2011 z důvodu ukončení soudního sporu rozsudkem odvolacího soudu ve prospěch Společnosti.

11. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Úvěry přijaté od ČSOB	199 801	237 887
Celkem	199 801	237 887

Závazky Společnosti nejsou kryty zástavním právem a jsou od spřízněné strany.

12. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Závazky z repo operací	0	105 652
Přijatá půjčka ve skupině (od společnosti Patria Direct, a.s.) - úroková sazba 0,23% (2010: 0,20%)	495 582	267 799
Celkem	495 582	373 451

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 2011 byly v hodnotě 39 102 tis. Kč, úroková sazba: 0,55 % p.a. (31. prosince 2010: 58 079 tis. Kč, úroková sazba: 0,50 % p.a.).

14. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Majetkové cenné papíry v krátké pozici	2 088	2 429
Reálná hodnota pevných termínových operací	1 974	1 036
Závazky vůči klientům	277 878	120 961
Závazky z vypořádání cenných papírů	795 416	1 003 244
Závazky z měnových obchodů	56 133	92 037
Závazky k dodavatelům	12 883	18 650
Závazky z daní	2 791	7 858
Závazky ze sociálního a zdravotního připojištění zaměstnanců	926	3 676
Závazky k zaměstnancům a členům představenstva	3 875	31 882
Jiné závazky	0	109
Dohadné účty pasivní	31 774	2 639
Celkem	1 185 738	1 284 521

Společnost k 31. prosinci 2011 a 2010 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 2011 (datum obchodu před 1. lednem 2012) s datem vypořádání po 31. prosinci 2011.

Závazky z vypořádání cenných papírů zahrnují závazky vůči společností KBC Securities N.V. ve výši 55 160 tis. Kč (31. prosince 2010: 34 182 tis. Kč) a Patria Direct, a.s. ve výši 93 506 tis. Kč (31. prosince 2010: 67 157 tis. Kč) z vypořádání obchodů s cennými papíry.

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

Patria Finance, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2011

Závazky vůči dodavatelům zahrnují závazky za přijaté a přefakturované služby vůči společností Patria Corporate Finance, a.s., ve výši 1 655 tis. Kč (31. prosince 2010: 1 514 tis. Kč), Patria Online, a.s., ve výši 232 tis. Kč (31. prosince 2010: 165 tis. Kč), Patria Direct, a.s., ve výši 2 448 tis. Kč (31. prosince 2010: 5 955 tis. Kč), a společností ve skupině KBC ve výši 525 tis. Kč (31. prosince 2010: 194 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 2010 a 2009 bylo schváleno na základě rozhodnutí valných hromad Společnosti konaných dne 22. června 2011 a 25. června 2010.

Společnost vyplatila dividendu ve výši 762 838 tis. Kč (v roce 2010 ve výši 29 912 tis. Kč).

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

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

16. PODROZVAHOVÁ AKTIVA A PASIVA

K 31. prosinci 2011 a 2010 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 2011	31. prosince 2010
Aktie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	10 158	131 507
Celkem	10 158	131 507

Aktiva převedená a poskytnutá jako zajištění v rámci repo operací:

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Aktie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	0	114 959
Celkem	0	114 959

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

Pohledávky a závazky z termínových operací

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Pohledávky z termínových operací s měnovými forwardy	97 726	94 839
Pohledávky z termínových operací s akciovými futures	747	1 076
Celkem termínové pohledávky	98 473	95 915

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Závazky z termínových operací s měnovými forwardy	97 700	94 791
Závazky z termínových operací s akciovými futures	761	1 084
Celkem termínové závazky	98 461	95 875

Hodnoty převzaté do úschovy

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Aktie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem	2 614 597	213 493
Celkem	2 614 597	213 493

Cenné papíry převzaté do úschovy, které jsou investičními instrumenty v majetku klientů evidované na účtech Společnosti Centrálním depozitářem CP, 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 povinností evidovat jejich skutečného vlastníka.

Přijaté přísliby a záruky

Přijaté přísliby a záruky představují disponibilní kontokorentní úvěr od ČSOB ve výši 3 160 tis EUR (2011: 81 528 tis. Kč, 2010: 79 190 tis. Kč), který může Společnost kdykoli čerpat (čerpáno k 31. prosinci 2011: 0 tis. Kč, k 31. prosinci 2010: 0 tis. Kč), a dále bankovní záruky od ČSOB ve výši 10 000 tis. Kč (2010: 10 000 tis. Kč).

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

Společnost uzavřela smlouvu o poskytnutí úvěrových linek s ČSOB ve výši 500 000 tis. Kč (čerpání viz bod 11).

Společnost se v rámci programu zaměstnaneckých benefitů zavázala poskytnout zaměstnanci finanční prostředky ve výši 500 tis. Kč v případě úrazu či nemoci s trvalými následky a 2 000 tis. Kč pozůstalým v případě úmrtí zaměstnance. Tento závazek je stanoven směrnicí Společnosti. Společnost účtuje o tomto závazku v okamžiku splnění podmínek pro výplatu náhrady.

18. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2011	2010
Úroky z bankovních depozit	10 795	11 957
Úroky z repo operací	3 388	6 605
Úroky z půjček	1 490	1 223
Úroky z dluhových cenných papírů	40	78
Celkem	15 713	19 863

Z úrokových výnosů z bankovních depozit činily v roce 2011 úroky přijaté od společností ve skupině KBC 858 tis. Kč (2010: 839 tis. Kč).

Z úrokových výnosů z půjček činily v roce 2011 úroky přijaté od společnosti Patria Direct, a.s., 1 455 tis. Kč (2010: 943 tis. Kč).

Za rok 2011 činily úrokové výnosy z dluhových cenných papírů úroky přijaté ze směnek emitovaných společností Patria Online, a.s., 13 tis. Kč (2010: 54 tis. Kč) a společností Patria Finance Slovakia, a.s. ve výši 27 tis. Kč (2010: 23 tis. Kč).

19. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	2011	2010
Úroky z bankovních úvěrů	2 586	1 793
Úroky z repo operací	2 960	4 563
Úroky z půjček	1 755	1 495
Úroky z dluhových cenných papírů	224	276
Celkem	7 525	8 127

Z úrokových nákladů z bankovních úvěrů činily v roce 2011 úroky placené společností ve skupině KBC 2 579 tis. Kč (2010: 1 793 tis. Kč).

Z úroků z půjček v roce 2011 bylo 1 755 tis. Kč nákladů z půjček od společnosti Patria Direct, a.s. (2010: 1 476 tis. Kč).

Patria Finance, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2011

Z úroků z dluhových cenných papírů v roce 2011 bylo 224 tis. Kč nákladů ze směnek akceptovaných dceřinou společností Patria Corporate Finance, a.s. (2010: 276 tis. Kč).

20. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2011	2010
Poplatky a provize z obchodování s cennými papíry	84 245	97 477
Tržby z garantovaného vypořádání převodu cenných papírů a poradenství corporate finance	1 417	10 221
Celkem	85 662	107 698

Poplatky a provize z obchodování s cennými papíry zahrnují výnosy z provizí ve skupině KBC ve výši 16 748 tis. Kč (2010: 12 859 tis. Kč).

21. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2011	2010
Provize a poplatky z obchodování s cennými papíry	94 662	90 272
Ostatní poplatky a provize	1 809	1 950
Celkem	96 471	92 222

Z provizí a poplatků činily v roce 2011 poplatky placené ČSOB 1 349 tis. Kč (2010: 1 420 tis. Kč), společnosti Patria Direct, a.s., 1 491 tis. Kč (2010: 2 452 tis. Kč) a společností ve skupině KBC Securities, 10 099 tis. Kč (2010: 10 153 tis. Kč).

22. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2011	2010
Čisté realizované a nerealizované zisky z obchodování s cennými papíry	59 452	102 315
Kurzové zisky / ztráty z transakcí v cizí měně	78 342	23 705
Zisky / ztráty z derivátů	-272	-143
Celkem	137 522	125 877

23. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

tis. Kč	2011	2010
Tržby z prodeje hmotného majetku	0	19
Zisky z převodu účastí s podstatným vlivem	0	759 400
Tržby z poskytování ostatních služeb podnikům ve skupině Patria	21 164	16 354
Ostatní provozní výnosy	3 071	7 163
Ostatní provozní výnosy celkem	24 235	782 936

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

Objem poskytnutých nefinančních služeb společnosti Patria Corporate Finance, a.s. byl v roce 2011 ve výši 9 937 tis. Kč (2010: 6 809 tis. Kč), společnosti Patria Online, a.s., ve výši 2 219 tis. Kč (2010: 2 631 tis. Kč), společnosti Patria Direct, a.s., ve výši 8 945 tis. Kč (2010: 6 852 tis. Kč), společnosti Patria Finance Slovakia, a.s. ve výši 63 tis. Kč (2010: 61 tis. Kč) a skupině KBC ve výši 3 125 tis. Kč (2010: 7 034 tis. Kč).

Ostatní provozní náklady zahrnují odvody do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry ve výši 1 713 tis. Kč (2010: 2 154 tis. Kč), dary ve výši 1 045 tis. Kč (2010: 968 tis. Kč) a jiné provozní náklady ve výši 214 tis. Kč (2010: 7 283 tis. Kč).

24. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2011	2010
Nájemné a služby s nájmem související	7 856	8 176
Náklady na zaměstnance	99 575	107 091
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	3 510	2 506
Ostatní náklady	32 807	40 021
Celkem	143 748	157 794

Ve správních nákladech jsou zahrnuty náklady za přijaté a přefakturované nefinanční služby od Patria Corporate Finance, a.s., ve výši 9 754 tis. Kč (2010: 9 820 tis. Kč), od Patria Online, a.s., ve výši 429 tis. Kč (2010: 398 tis. Kč), od Patria Direct, a.s., ve výši 2 431 tis. Kč (2010: 1 429 tis. Kč), a od společností ve skupině KBC ve výši 5 089 tis. Kč (2010: 8 314 tis. Kč).

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	2011	2010
Mzdy a odměny členů představenstva a vedení Společnosti	31 310	37 129
Ostatní mzdy a odměny	50 888	52 797
Sociální a zdravotní pojištění členů představenstva a vedení Společnosti	4 130	4 020
Sociální a zdravotní pojištění ostatních zaměstnanců	11 160	11 113
Ostatní náklady na zaměstnance	2 087	2 032
Celkem	99 575	107 091

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

Statistika zaměstnanců:

	2011	2010
Průměrný počet zaměstnanců celkem	36	37
z toho vedení	7	7
Počet členů představenstva	5	5
Počet členů dozorčí rady	3	3
Celkem	44	45

25. DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	2011	2010
Zisk před zdaněním	17 431	767 282
Úpravy o rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Příjmy, které nepodléhají dani	-10 328	-763 081
Částky, které nelze uznat pro snížení základu daně	21 270	19 872
Rozdíl účetních a daňových odpisů	574	1 984
Ostatní úpravy základu daně	-1 118	-878
Základ daně z příjmů	27 829	25 179
Sazba daně z příjmů právnických osob	19%	19%
Daň z příjmů splatná ze základní sazby daně	5 288	4 784
Daň z příjmů splatná ze sazby daně pro zahraniční dividendy	15	0
Odložená daň z příjmů	-2 267	-327
Daň z příjmů za minulá období	61	-13
Daň z příjmů celkem	3 097	4 444

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

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Závazek z odložené daně z příjmů		
- z rozdílu účetní a daňové hodnoty odepisovaného majetku	-58	-167
Pohledávka z odložené daně z příjmů		
- z rozdílu účetní a daňové hodnoty rezervy na nevybranou dovolenou	770	694
- z rozdílu účetní a daňové hodnoty opravných položek k pohledávkám	33	14
- z hodnoty odložených odměn zaměstnanců a souvisejícího sociálního a zdravotního pojištění	2 076	0
- z hodnoty daňově uznatelných darů zaplacených v roce 2011 (resp. 2010)	40	53
Celkem odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	2 861	594

26. OPERATIVNÍ LEASING

Společnost má tyto budoucí závazky z nájmu:

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Splatné do 1 roku	5 739	5 419
Splatné v období 1 - 5 let	5 261	8 129
Celkem	11 000	13 548

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 nebo splatnosti. Neúročená aktiva a pasiva jsou uvedena v kategorii ostatní aktiva resp. ostatní pasiva – necitlivá na úrokovou míru.

31. prosince 2011

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Necitlivé na úrokovou míru	Celkem
Pokladní hotovost	120	0	0	0	120
Pohledávky za bankami - vlastní účty	1 045 384	0	0	0	1 045 384
Pohledávky za bankami - klientské účty	277 878	0	0	0	277 878
Pohledávky za nebankovními subjekty	181 283	0	0	0	181 283
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	58 847	58 847
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	230 137	230 137
Dlouhodobý majetek	0	0	0	821	821
Ostatní aktiva	372	252	1 820	903 928	906 372
Aktiva celkem	1 505 037	252	1 820	1 193 733	2 700 842
Závazky vůči bankovním subjektům	199 801	0	0	0	199 801
Závazky vůči nebankovním subjektům	495 582	0	0	0	495 582
Závazky z dluhových cenných papírů	39 102	0	0	0	39 102
Majetkové cenné papíry v krátké pozici	0	0	0	2 088	2 088
Ostatní pasiva - klientské vklady	277 878	0	0	0	277 878
Ostatní rezervy	0	0	0	4 052	4 052
Ostatní pasiva	0	0	0	907 563	907 563
Závazky celkem	1 012 363	0	0	913 703	1 926 066
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	492 674	252	1 820	280 030	774 776

31. prosince 2010

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Necitlivé na úrokovou míru	Celkem
Pokladní hotovost	169	0	0	0	169
Pohledávky za bankami - vlastní účty	889 574	764 437	0	0	1 654 011
Pohledávky za bankami - klientské účty	120 961	0	0	0	120 961
Pohledávky za nebankovními subjekty	249 284	0	0	0	249 284
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	69 111	69 111
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	230 137	230 137
Dlouhodobý majetek	0	0	0	1 473	1 473
Ostatní aktiva	242	99	724	1 167 313	1 168 378
Aktiva celkem	1 260 230	764 536	724	1 468 034	3 493 524
Závazky vůči bankovním subjektům	237 887	0	0	0	237 887
Závazky vůči nebankovním subjektům	373 451	0	0	0	373 451
Závazky z dluhových cenných papírů	58 079	0	0	0	58 079
Majetkové cenné papíry v krátké pozici	0	0	0	2 429	2 429
Ostatní pasiva - klientské vklady	120 961	0	0	0	120 961
Ostatní rezervy	0	0	0	9 252	9 252
Ostatní pasiva	0	0	0	1 169 221	1 169 221
Závazky celkem	790 378	0	0	1 180 902	1 971 280
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	469 852	764 536	724	287 132	1 522 244

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.

31. prosince 2011

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pokladní hotovost	120	0	0	0	120
Pohledávky za bankami	1 323 262		0	0	1 323 262
Pohledávky za nebankovními subjekty	181 283	0	0	0	181 283
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	58 847	58 847
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	230 137	230 137
Dlouhodobý majetek	0	0	0	821	821
Jiná aktiva	890 227	1 596	1 820	12 729	906 372
Aktiva celkem	2 394 892	1 596	1 820	302 534	2 700 842
Závazky vůči bankám	199 801	0	0	0	199 801
Závazky vůči nebankovním subjektům	495 582	0	0	0	495 582
Závazky z dluhových cenných papírů	39 102	0	0	0	39 102
Ostatní rezervy	0	0	0	4 052	4 052
Jiná pasiva	1 149 903	19 903	9 940	7 783	1 187 529
Závazky celkem	1 884 388	19 903	9 940	11 835	1 926 066
Rozdíl čisté likvidity	510 504	-18 307	-8 120	290 699	774 776

31. prosince 2010

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pokladní hotovost	169	0	0	0	169
Pohledávky za bankami	1 010 535	764 437	0	0	1 774 972
Pohledávky za nebankovními subjekty	249 284	0	0	0	249 284
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	69 111	69 111
Účasti s rozhodujícím vlivem	0	0	0	230 137	230 137
Dlouhodobý majetek	0	0	0	1 473	1 473
Jiná aktiva	1 136 056	3 142	724	28 456	1 168 378
Aktiva celkem	2 396 044	767 579	724	329 177	3 493 524
Závazky vůči bankám	237 887	0	0	0	237 887
Závazky vůči nebankovním subjektům	373 451	0	0	0	373 451
Závazky z dluhových cenných papírů	58 079	0	0	0	58 079
Ostatní rezervy	0	0	0	9 252	9 252
Jiná pasiva	1 279 453	0	0	13 158	1 292 611
Závazky celkem	1 948 870	0	0	22 410	1 971 280
Rozdíl čisté likvidity	447 174	767 579	724	306 767	1 522 244

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 500 posledních obchodních dní, 99% úroveň pravděpodobnosti a 10-ti denní doba držení portfolia. Použití tohoto přístupu nicméně nezabraňuje vzniku ztrát mimo tyto limity v případě významnějších tržních pohybů. VAR Společnosti k 31. prosinci 2011 je 840 601 EUR (21 688 tis. Kč), k 31. prosinci 2010 byl 500 141 EUR (12 533 tis. Kč).

Průměrná hodnota VAR Společnosti v roce 2011 je 513 332 EUR (13 244 tis. Kč, přepočteno kurzem k 31. prosinci 2011), v roce 2010 byla 590 586 EUR (14 800 tis. Kč, přepočteno kurzem k 31. prosinci 2010).

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 koupi a zpětném prodeji cenných papírů).

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

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

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

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.

Patria Finance, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2011

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

tis. Kč	2011			2010		
	Smluvní	Reálná hodnota		Smluvní	Reálná hodnota	
		Kladná	Záporná		Kladná	Záporná
Futures (akciové)	761	2	0	1 084	0	0
Forwards (měnové)	97 700	2 000	1 974	94 791	1 084	1 036
Celkem	98 461	2 002	1 974	95 875	1 084	1 036

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

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2011.

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
		
18. dubna 2012	Jan Klenor předseda představenstva	David Marek člen představenstva
		Jaroslav Motýčka výkonný ředitel

PATRIA

Patria Finance, a.s., Jungmannova 745/24, 110 00 Praha 1, IČ 60197226
zapsaná v obchodním rejstříku odd. B, vložka 2583
vedeném Městským soudem v Praze
Tel.: (+420) 221 424 178, Fax: (+420) 221 424 179

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI PATRIA FINANCE, A.S. O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

podle § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., Obchodní zákoník, v platném znění („ObchZ“)

1. Ovládaná osoba

Obchodní firma: **Patria Finance, a.s.**
Sídlo: Praha 1, Jungmannova 745/24, PSČ 110 00
IČ: 601 97 226
Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2583
(„Společnost“)

2. Ovládající osoby

Společnost je přímo ovládaná společností **KBC Securities N.V.**, se sídlem Havenlaan 12, B-1080 Brusel, Belgie, která je přímo ovládaná společností **KBC Bank N.V.**, se sídlem Havenlaan 2, B-1080 Brusel, Belgie. **KBC Bank N.V.** je přímo ovládaná společností **KBC Group N.V.**, se sídlem Havenlaan 2, B-1080 Brusel, Belgie („Ovládající osoby“).

3. Propojené osoby

Osobami propojenými se Společností se ve smyslu § 66a ObchZ rozumí kromě Ovládajících osob také zbylé čtyři společnosti ze skupiny Patria Finance, a.s. (konkrétně **Patria Direct, a.s.**, IČ: 264 55 064, **Patria Online, a.s.**, IČ: 618 59 273, **Patria Corporate Finance, a.s.**, IČ: 256 71 413 a **Patria Finance Slovakia, a.s.**, IČ: 368 07 664, která je inkorporována na Slovensku) a dále společnosti ze skupiny **Československá obchodní banka, a.s.**, se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČ: 000 01 350 („Propojené osoby“).

4. Rozhodné období

Tato zpráva popisuje vztahy mezi Propojenými osobami ve smyslu § 66a ObchZ za poslední účetní období, tj. za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011 („Rozhodné období“).

5. Vztahy mezi Propojenými osobami

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

5.1. Smlouvy a jiné právní úkony:

5.1.1. Patria Direct, a.s., IČ: 264 55 064, sídlo: Praha 1, Jungmannova 745/24, PSČ 110 00

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Komisionářská smlouva o obstarání vypořádání převodu cenných papírů	obstarání vypořádání cenných papírů	15. 8. 2011
Komisionářská smlouva o obstarání vypořádání převodu cenných papírů	obstarání vypořádání cenných papírů	22. 9. 2011

5.1.2. Československá obchodní banka, a.s., IČ: 000 01 350, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Dodatek č. 1 ke Smlouvě o běžném účtu	vedení běžného účtu	12. 1. 2011
Smlouva o poskytování bankovních služeb ČSOB v rámci portálu Ebankingforbusiness	elektronické bankovníctví	10. 6. 2011
Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu	obecné podmínky pro vzájemné finanční transakce	1. 7. 2011
Dodatek ke smlouvě o poskytování bankovních služeb ČSOB v Rámci portálu eBankingForBusiness	elektronické bankovníctví	26. 7. 2011
Pojistná smlouva č. 8050973818	pojištění majetku v rámci skupiny	16. 12. 2011

5.1.3. ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, IČ: 256 77 888, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o provedení dobrovolné dražby cenných papírů	veřejná dražba cenných papírů	20. 4. 2011

5.1.4. KBC Global Services N.V., sídlo: Havenlaan 2, B-1080 Brusel, Belgie

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Intragroup Services Frame Agreement	rámcová úprava poskytování služeb	1. 1. 2011

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

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Share Sale Purchase Agreement	prodej akcií v KBC Securities Romania	15. 2. 2011
Financial instrument transactions on behalf of clients agreement	obchodování na bulharském finančním trhu	19. 9. 2011

5.2. Plnění a jejich protiplnění:

Plnění, která Společnost poskytla v Rozhodném období Propojeným osobám, jsou uvedena v účetní závěrce v jednotlivých částech, jak je popsáno v bodu 3 t) Spřízněné osoby. Veškerá plnění a protiplnění byla poskytnuta v rámci běžného obchodního styku, resp. za obvyklých obchodních podmínek a za ceny běžné v obchodním styku.

5.3. 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.

5.4. Újma

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

V Praze dne 30. března 2012

Za představenstvo Společnosti:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Klenor', written over a horizontal line.

Jan Klenor
Patria Finance, a.s.
předseda představenstva

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Marek', written over a horizontal line.

David Marek
Patria Finance, a.s.
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 2011 činil 100 000 000 Kč a je rozdělen na 100 000 ks kmenových akcií v nominální hodnotě 1 000 Kč na akcii.

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

	31. 12. 2011	31. 12. 2010
	tis. Kč	tis. Kč
Kapitál	454 411	456 094
Původní kapitál (Tier 1)	744 325	744 088
Splacený základní kapitál	100 000	100 000
Emisní ážio	3 442	3 442
Rezervní fondy a nerozdělený zisk	641 053	641 053
Další odčitatelné položky z původního kapitálu	-170	-407
Dodatkový kapitál (Tier 2)	0	0
Odčitatelné položky od původ. a dodat.kapitálu (Tier1+Tier2)	-289 914	-287 994
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. 2011	31. 12. 2010
	tis. Kč	tis. Kč
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku	30 933	39 901
Kapitálový požadavek k expozicím vůči institucím	23 945	30 194
Kapitálový požadavek k podnikovým expozicím	2 334	2 711
Kapitálový požadavek k retailovým expozicím	3 367	1 917
Kapitálový požadavek k ostatním expozicím	1 287	5 079
Kapitálový požadavek k vypořádacímu riziku	105	7
Kapitálový požadavek k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku	10 108	28 118
Kap. pož. k úrokovému riziku	6 607	19 585
Kap. pož. k akciovému riziku	244	1 483
Kap. pož. k měnovému riziku	3 257	7 049
Kapitálový požadavek k operačnímu riziku	42 663	55 129
Kapitálové požadavky celkem	83 809	123 155

3. POMĚROVÉ UKAZATELE

	31. 12. 2011	31. 12. 2010
	%, tis. Kč	%, tis. Kč
Kapitálová přiměřenost	43,38 %	29,63 %
Zadluženost I (celkový dluh bez majetku zákazn. / aktiva bez majetku zákazn.)	68,02 %	54,86 %
Zadluženost II (celkový dluh bez majetku zákazníků / vlastní kapitál)	212,73 %	121,55 %
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA, aktiva bez majetku zákazníků)	0,49 %	25,87 %
Rentabilita průměrného kapitálu Tier 1 (ROAE)	1,93 %	102,56 %
Rentabilita tržeb (zisk po zdanění / výnosy z poplatků a provizí)	16,73 %	708,31 %
Správní náklady na jednoho zaměstnance	3 993	4 265

V Praze dne 18. dubna 2012

Za představenstvo Patria Finance, a.s.:

Jan Klenor
předseda představenstva

David Marek
člen představenstva