

## **Údaje o plnění pravidel obezřetného podnikání na individuálním základě**

**31.03.2009**

### **1. Údaje o strategiích a postupech řízení rizik**

Řízení rizik v Patria Direct, a.s. (dále jen „Společnost“) odpovídá metodologii a standardům nastaveným ve skupině mateřské společnosti KBC Securities N.V. Tyto standardy jsou vytvářeny na základě strategie a postupů řízení rizik užívaných v celé Skupině KBC.

Kontrolu správnosti pracovních postupů a mechanismů nastavených v rámci řízení finančních rizik provádí interní auditor Společnosti na základě smlouvy uzavřené se společností KBC Bank dne 26.4.2006.

Řízení rizik je ve Společnosti zcela odděleno od obchodní činnosti, tak, aby bylo zamezeno střetu zájmů.

**Úvěrové riziko** – Společnost není vystavena úvěrovému riziku z hlediska držby cenných papírů, protože na vlastní účet obchoduje minimálně, a to výlučně z důvodu řešení technické/lidské chyby při poskytování investiční služby přijímání a předávání pokynů zákazníků. Cenné papíry tedy Společnost drží jen po velmi omezenou dobu.

Společnost je vystavena úvěrovému riziku z titulu poskytování úvěrů na základě Smlouvy o úvěru a o zajištění úvěru prostřednictvím zřízení vlastnického práva k cenným papírům (dále jen „úvěrová smlouva“). Tomuto riziku může být Společnost v rámci své obchodní činnosti vystavena jen tehdy, pokud zákazník neplní své závazky plynoucí ze smlouvy.

Risk management Společnosti denně monitoruje úvěrové (margin) riziko Společnosti a vytváří report, který je následně zasílán top managementu, risk managementu skupiny Patria a makléřům Společnosti. Patria Direct poskytuje úvěry až do výše 3.000.000,- Kč při obchodování prostřednictvím internetové aplikace nebo call centra. V případě obchodování prostřednictvím osobního makléře je možné nastavit limit vyšší, a to až do výše 50% z celkové hodnoty investice.

Limit do 10 000 000,- Kč je povolen osobním makléřem na žádost klienta, limit do 30 000 000,- Kč je schválen vedoucím oddělení obchodování na základě žádosti klienta, limit do 55 000 000,- Kč musí být odsouhlasen dvěma členy představenstva nebo vedoucím Risk managementu a jedním členem představenstva. Limit nad 55 000 000,- Kč může být poskytnut pouze v případě souhlasu vedoucího Risk managementu a jednoho člena představenstva Společnosti.

Společnost má stanovené koncentrační limity na akcie, s kterými mohou klienti obchodovat na marginovém účtu. Limity se stanovují na základě tříměsíčního průměru denního zobchodovaného objemu. Databáze akcií obchodovaných na marginovém účtu je pravidelně aktualizovaná prostřednictvím terminálu Bloomberg a následně analyzována vedoucím Risk managementu a ředitelem Společnosti.

Pro účely posouzení dostatečnosti zajištění pohledávek podle úvěrové smlouvy je stanoven poměr zajištění jako podíl celkové tržní hodnoty všech cenných papírů, které jsou předmětem zajištění pohledávky, snížené o výši poskytnutého úvěru na všechny cenné papíry, které jsou předmětem zajištění pohledávky. Tento poměr musí dosahovat minimální výši stanovenou v Sazebníku poplatků (dále jen „Minimální hodnota zajištění“), přičemž celková tržní hodnota cenných papírů je stanovena jako násobek počtu kusů cenných papírů a kurzu cenného papíru (dále jen „Parametr zajištění“). Pro matematické vyjádření Parametru zajištění je aplikován tento vzorec:  $(CTH-PU)/CTH$ , přičemž PU znamená částku poskytnutého úvěru a CTH znamená celkovou tržní hodnotu cenných papírů.

Parametr zajištění musí dosahovat Minimální hodnoty zajištění od okamžiku, kdy Patria učiní prvý úkon směřující k nákupu cenných papírů, jež jsou označeny v pokynu. Parametr zajištění musí být naplněn od naposled uvedeného okamžiku až do okamžiku úplného uspokojení pohledávek.

Pokud parametr nedosahuje Minimální hodnoty zajištění, informuje o tom Patria písemně zákazníka a vyzve jej, aby poukázal na účet Patrie částku v takové výši, aby Parametr zajištění dosáhl alespoň hodnoty výchozího poměru zajištění, nebo splatil pohledávky, popř. dal Patrii pokyn k prodeji cenných papírů, které jsou předmětem zajišťovacího převodu.

Pokud Zákazník neučiní žádná z těchto opatření nejpozději ve lhůtě 2 pracovních dnů od doručení výzvy Patrie nebo Parametr zajištění klesne pod hodnotu 15%, je Patria oprávněna, a to podle vlastní úvahy, prodat cenné papíry nebo jejich část tak, aby Parametr zajištění dosáhl alespoň hodnoty výchozího poměru zajištění.

Téměř veškeré obchodní transakce Společnosti jsou uzavírány v režimu dodání vs. placení, čímž se úvěrové riziko selhání obchodní protistrany snižuje. Za stanovení výše limitů na protistrany a jejich schvalování je odpovědný kreditní výbor. Interní limity na protistrany jsou nastaveny v obchodním systému Společnosti.

**Úrokové riziko** - Peněžní prostředky klientů jsou drženy na sběrných účtech společnosti vedených u ČSOB. Společnost ukládá část finančních prostředků v měně CZK u bank systémem jednoduchých depozit. Záporné zůstatky na úvěrových portfoliích (čerpané úvěry) kryje společnost z jednoduchých úvěrů čerpaných u ČSOB nebo Patria Finance, a.s.

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány s využitím metody efektivní úrokové míry.

Společnost nedrží dluhové cenné papíry, tedy úrokové riziko vyplývající z nebezpečí pohybu hodnoty finančního nástroje v důsledku změn tržních úrokových měr je minimalizováno.

**Měnové riziko** - Měnové riziko vyplývá z nebezpečí, že hodnota cizoměnných aktiv, závazků, výnosů a nákladů bude kolísat v důsledku změn měnových kurzů.

Expozice vůči měnovému riziku je omezena na provize z obchodní činnosti a jiných pohledávek a závazků. Společnost stanovuje za účelem řízení měnového rizika limity otevřených cizoměnných pozic. V důsledku skutečnosti, že většina operací je denominována v českých korunách, nemá Společnost významné vlastní otevřené pozice v cizích měnách.

Společnost poskytuje omezenému počtu klientů měnové forwardy vybraných měn. Riziko je zajištěno kolaterálem, který činí 30% z debetního objemu transakce u běžných klientů, u VIP klientů je výše kolaterálu stanovena na 10%. Všechny měnové forwardy jsou denně monitorovány risk managementem Společnosti a následně reportovány top managementu, risk managementu skupiny Patria a makléřům Společnosti.

**Akciové riziko** – Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držných v portfoliu Společnosti a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Společnost je vystavena tomuto riziku nikoli z důvodu obchodování na vlastní účet, které je omezeno výlučně na případy řešení technické/lidské chyby, ale z důvodu držení akcií jako zajištění pohledávek podle úvěrových smluv. Risk management Společnosti podrobuje týdně tyto pozice zátěžové zkoušce (stress test) pro scénáře 25% a 50% poklesu trhu. V případě náhlého poklesu trhů je zátěžová zkouška provedena ad hoc. Výsledky jsou zasílány top managementu Společnosti, který na základě jejich analýzy příp. rozhodne o změnách v seznamu akcií přijímaných jako zajištění pohledávek.

Obchodování s novými produkty a nové obchodní aktivity podléhají předchozímu schválení New Product Committee Patria Group, Risk Committee KBC Securities a Group Trading Risk Committee KBC Bank.

Nástroje investičního portfolia jsou oceňovány podle mezinárodních účetních standardů účetním oddělením. Pro účely stanovení kapitálového požadavku k měnovému riziku jsou oceňovány nástroje investičního portfolia v cizích měnách reálnými hodnotami.

**Komoditní riziko** – Společnost není vystavena komoditnímu riziku

**Operační riziko** – řízení operačního rizika je založeno na principech stanovených na úrovni Skupiny KBC (GVRM'S OPR divize). Řízení operačního rizika je založeno na následujících pilířích:

- Sběr dat o událostech operačního rizika a jejich reporting (Loss Event Collection & Reporting)
- Hodnocení dodržování standardů KBC Group (Group Standard Assessment)
- Ohodnocení rizikovosti Společnosti (Risk Self Assessment)
- Vyhodnocení případových studií (Case Study Assessment)

Za správné detailní reportování o událostech operačního rizika spolu s návrhem opatření k omezení budoucích ztrát je ve Společnosti zodpovědný manažer operačního rizika (LORM), kontrolu provádí LORM KBC Securities, který pravidelně reportuje Risk Committee Skupiny KBC Securities. Získaná data jsou pravidelně vyhodnocována a analyzována a slouží k omezování opakovaného výskytu obdobných událostí operačního rizika.

O významných událostech a ztrátách vzniklých v důsledku operačního rizika (nad 50,000 EUR) je kromě managementu Společnosti informován LORM KBC Securities, Risk manažer KBC Securities a i Operational Risk Committee divize Merchant Banking Skupiny KBC.

V roce 2005 začala ve Společnosti implementace postupů pro rozpoznávání, ohodnocování, sledování a ohlašování operačních rizik v klíčových oblastech činnosti Společnosti a průběžně jsou přijímány postupy k zmírňování operačních rizik (standards Skupiny KBC). Kontrolou dodržování dosud přijatých standardů KBC Group je pověřen interní audit.

V oblasti prevence a postupů vedoucích ke snížení potenciálních ztrát byly zpracovány plány kontinuity podnikání ve Společnosti zejména s důrazem na definování kritických činností jednotlivých oddělení.

Interní audit je na smluvní bázi zajišťován auditorem z oddělení interního auditu Skupiny KBC. Tento auditor také sleduje, jak jsou plněna jeho doporučení.

## 2. Údaje o kapitálu

### Souhrnná informace o podmínkách a hlavních charakteristikách kapitálu a jeho složek

Základní kapitál Patria Direct, a.s. je plně upsaný a splacený. K 31. 3. 2009 činil 150.000.000,- Kč a je rozdělen na 1.500 ks kmenových akcií v nominální hodnotě 100.000,- Kč na akcii.

Na každou vlastněnou akcii o nominální hodnotě 100.000,- Kč připadá jeden hlas. Akcie jsou převoditelné pouze se souhlasem dozorčí rady a nejsou přijaty k obchodování na žádném z regulovaných trhů.

	<b>31.3.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.9.2008</b>	<b>30.6.2008</b>	<b>31.3.2008</b>
	<b>tis. Kč</b>	<b>tis. Kč</b>	<b>tis. Kč</b>	<b>tis. Kč</b>	<b>tis. Kč</b>
<b>Kapitál</b>	<b>270 950</b>	<b>270 330</b>	<b>270 272</b>	<b>270 491</b>	<b>270 285</b>
<b>Původní kapitál (Tier 1)</b>	<b>272 597</b>	<b>272 299</b>	<b>271 991</b>	<b>271 901</b>	<b>271 607</b>
Splacený základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku	150 000	150 000	150 000	150 000	150 000
Rezervní fondy a nerozdělený zisk	123 988	123 988	123 988	123 988	123 988
Povinné rezervní fondy	8 011	8 011	5 928	5 928	5 928
Nerozdělený zisk z předchozích období	115 977	115 977	76 418	76 418	76 418
Zisk za účetní období po zdanění	37 573	37 573	41 642	41 642	41 642
Zisk za běžné účetní období	30 548	38 855	44 957	36 484	23 173
Další odčitatelné položky z původního kapitálu	-1 391	-1 689	-1 997	-2 087	-2 381
Nehmotný majetek jiný než goodwill	-1 391	-1 689	-1 997	-2 087	-2 381

### 3. Údaje o kapitálové přiměřenosti a výši kapitálových požadavků

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

Dostatečnost vnitřně stanoveného kapitálu je řešena na základě skupinového přístupu Skupiny KBC. Výpočty jsou prováděny podle metodiky KBC. Metoda vychází z výpočtu ekonomického kapitálu a zahrnuje významná rizika, kterým je Skupina Patria 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.

	<b>31.3.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.9.2008</b>	<b>30.6.2008</b>	<b>31.3.2008</b>
	<b>tis. Kč</b>	<b>tis. Kč</b>	<b>tis. Kč</b>	<b>tis. Kč</b>	<b>tis. Kč</b>
<b>Kapitálové požadavky celkem</b>	<b>23 560</b>	<b>88 436</b>	<b>20 752</b>	<b>23 380</b>	<b>21 386</b>
<b>Kap. pož. k úvěrovému riziku celkem</b>	<b>1 520</b>	<b>66 882</b>	<b>749</b>	<b>2 997</b>	<b>459</b>
Kap. pož. k úvěr. riziku při STA celkem	1 520	66 882	749	2 997	459
Kap. pož. k úvěr. riziku při STA k expozicím celkem	1 520	66 882	749	2 997	459
Kap. pož. při STA k expoz. vůči institucím	612	66 508	42	8	10
Kap. pož. při STA k podnikovým expoz.	60	343	68	76	216
Kap. pož. při STA k retailovým expoz.	3	0	551	2 201	220
Kap. pož. při STA k ostatním expoz.	845	31	88	712	12
<b>Kap. pož. k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku celkem</b>	<b>2 531</b>	<b>2 045</b>	<b>494</b>	<b>874</b>	<b>1 418</b>
Kap. pož. k trž. riziku při stand. přístupu (STA) celkem	2 531	2 045	494	874	1 418
Kap. pož. při STA k měnovému riziku	2 531	2 045	494	874	1 418
<b>Kap. pož. k operačnímu riziku celkem</b>	<b>19 509</b>	<b>19 509</b>	<b>19 509</b>	<b>19 509</b>	<b>19 509</b>
Kap. pož. k oper. riziku při BIA	19 509	19 509	19 509	19 509	19 509