

**PATRIA DIRECT, a.s.**

**Výroční zpráva 2005**

**20. dubna 2006**

# **OBSAH**

**Zpráva představenstva 2**

**Zpráva nezávislých auditorů 3**

**Rozvaha 5**

**Výkaz zisku a ztráty 7**

**Přehled o změnách ve vlastním kapitálu 8**

**Příloha k účetní závěrce 9**

**Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami 23**

## **Zpráva představenstva Patria Direct, a.s. o činnosti a hospodaření v roce 2005**

### **Aktivity společnosti v roce 2005**

Společnost Patria Direct, a.s. (dále „Společnost“) v roce 2005 dále posílila svou pozici mezi obchodníky s cennými papíry nabízející své služby převážně privátní klientele. Během roku 2005 zaznamenala Společnost výrazný nárůst všech sledovaných ukazatelů:

- celkový počet klientů vzrostl o 50% na 4 200 klientů
- objem investičních instrumentů v evidenci Patrie vzrostl o 151% na 9,4 mld. Kč
- objem zprostředkovaných obchodů vzrostl o 165% na 30,2 mld. Kč
- počet realizovaných obchodů vzrostl o 82% na 38 465

V souladu s plánem činnosti došlo v roce 2005 k dalšímu rozšiřování nabídky služeb a produktů – bylo zahájeno obchodování na varšavské burze a vytvořeno rozhraní pro mobilní komunikaci s klienty. Ve spolupráci s mateřským koncernem KBC Group bylo implementováno nové obchodní rozhraní na zahraniční trhy.

Vzhledem ke změně legislativy byla upravena smluvní dokumentace a vnitřní předpisy společnosti.

Dne 1. srpna 2005 Společnost změnila sídlo a otevřela první klientské centrum.

### **Výsledky Společnosti v roce 2005 a obchodní plán pro rok 2006**

Rozpočet roku 2005 byl po stránce výnosů překročen. Příjmy tvořily především poplatky za zprostředkování nákupu a prodeje investičních instrumentů a s tím souvisejících služeb. Náklady byly tvořeny zejména výdaji souvisejícími s personálním a technickým zabezpečením provozu, realizací investičního portálu a nákupem softwaru. Patria Direct, a.s. celkově hospodařila se ziskem po zdanění ve výši 33 123 tis. Kč.

Rozvoj obchodního systému se v roce 2006 bude zaměřovat především na další rozšíření trhů a nabízených produktů a na zvýšení komfortu při práci uživatelů.

Rovněž během roku 2006 bude pokračovat úzká spolupráce mezi Patria Direct a všemi společnostmi v mateřské skupině KBC Group.

V Praze dne 20. dubna 2006

Oldřich Pavlovský  
předseda představenstva  
Patria Direct, a.s.

Alena Vodičková  
členka představenstva  
Patria Direct, a.s.

## ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

### AKCIONÁŘI SPOLEČNOSTI PATRIA DIRECT, A.S.

Provedli jsme audit přiložené rozvahy společnosti Patria Direct, a.s. (dále „Společnost“) k 31. prosinci 2005, souvisejícího výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy za rok 2005 uvedených ve výroční zprávě na stranách 5 až 22 (dále „účetní závěrka“). Za sestavení účetní závěrky, která zahrnuje popis podnikatelských činností Společnosti, a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo Společnosti. Naši úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními standardy auditu a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto normy požadují, aby byl audit naplánován a proveden tak, aby auditor získal přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedená ověření průkaznosti částek a informací uvedených v účetní závěrce. Audit rovněž zahrnuje posouzení použitých účetních postupů a významných odhadů učiněných vedením Společnosti a zhodnocení celkové prezentace účetní závěrky. Jsme přesvědčeni, že provedený audit poskytuje přiměřený podklad pro vydání výroku.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu Společnosti k 31. prosinci 2005 a výsledku jejího hospodaření za rok 2005 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na straně 2 této výroční zprávy, které nejsou součástí účetní závěrky k 31. prosinci 2005, s ověřovanou účetní závěrkou Společnosti. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto účetní závěrkou.

**Patria Direct, a.s.**

**Zpráva nezávislých auditorů**

Dále jsme provedli prověrku příložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou KBC Group N.V., a mezi Společností a ostatními společnostmi ovládanými KBC Group N.V. („Zpráva“), uvedené na stranách 23 až 27 této výroční zprávy. Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naší úlohou je ověřit správnost údajů uvedených ve Zprávě. Naši prověrku jsme provedli v souladu s auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky, vztahujícími se k prověrkám zpráv o vztazích mezi propojenými osobami. Tyto směrnice požadují, aby byla prověrka naplánována a provedena tak, abychom získali střední úroveň jistoty, že Zpráva neobsahuje významné nesprávnosti. Při prověrci jsme nezaznamenali žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že příložená Zpráva nebyla ve všech významných ohledech řádně připravena.

20. dubna 2006

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená

Ing. Petr Kříž  
auditor, osvědčení č. 1140

**PATRIA DIRECT, a.s.**

akciová společnost

Jungmannova 24, Praha 1

IČO: 26455064

Sestaveno: 20. dubna 2006

Předmět podnikání:  
obchodování s cennými papíry**Nekonsolidovaná rozvaha**

<b>AKTIVA</b>	tis. Kč	31. prosince 2005	31. prosince 2004
3. Pohledávky za bankami		1 703 353	581 172
a) splatné na požádání		1 699 618	579 595
b) ostatní pohledávky		3 735	1 577
4. Pohledávky za nebankovními subjekty		483 020	160 585
9. Dlouhodobý nehmotný majetek		4 555	6 756
10. Dlouhodobý hmotný majetek		352	319
11. Ostatní aktiva		32 989	20 170
13. Náklady a příjmy příštích období		319	59
<b>Aktiva celkem</b>		<b>2 224 588</b>	<b>769 061</b>

<b>PASIVA</b>	tis. Kč	31. prosince 2005	31. prosince 2004
1. Závazky vůči bankám		327 330	0
2. Závazky vůči nebankovním subjektům		0	54 733
4. Ostatní pasiva		1 759 080	608 586
5. Výnosy a výdaje příštích období		1 379	2 067
8. Splacený základní kapitál		93 000	93 000
10. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		1 313	783
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		1 313	783
14. Nerozdělený zisk (neuhrazená ztráta) z předchozích období		9 363	-702
15. Zisk za účetní období		33 123	10 594
<b>Pasiva celkem</b>		<b>2 224 588</b>	<b>769 061</b>

**PATRIA DIRECT, a.s.**

akciová společnost

Jungmannova 24, Praha 1

IČO: 26455064

Sestaveno: 20. dubna 2006

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

	tis. Kč	31. prosince 2005	31. prosince 2004
<b>Podrozvahová pasiva</b>			
10. Přijaté zástavy a zajištění		1 636 560	480 210
14. Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení		738 257	398 932
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b>2 374 817</b>	<b>879 142</b>

**PATRIA DIRECT, a.s.**

akciová společnost

Jungmannova 24, Praha 1

IČO: 26455064

Sestaveno: 20. dubna 2006

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

	tis. Kč	2005	2004
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy		25 134	9 396
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	240
2. Náklady na úroky a podobné náklady		-3 928	-1 625
4. Výnosy z poplatků a provizí		93 749	35 002
5. Náklady na poplatky a provize		-29 263	-9 100
6. Zisk z finančních operací		31	83
7. Ostatní provozní výnosy		151	11
8. Ostatní provozní náklady		-1 087	-15
9. Správní náklady		-35 230	-15 640
v tom: a) náklady na zaměstnance		-20 483	-9 175
aa) mzdy a platy		-15 597	-6 726
ab) sociální a zdravotní pojištění		-4 886	-2 449
b) ostatní správní náklady		-14 747	-6 465
11. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-3 667	-3 386
<b>19. Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>45 890</b>	<b>14 726</b>
23. Daň z příjmů		-12 767	-4 132
<b>24. Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b>33 123</b>	<b>10 594</b>



**PATRIA DIRECT, a.s.**

akciová společnost

Jungmannova 24, Praha 1

IČO: 26455064

Sestaveno: 20. dubna 2006

Předmět podnikání:  
obchodování s cennými papíry**Přehled o změnách ve vlastním kapitálu**

tis. Kč	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond	Nerozdělený zisk	Zisk/ztráta běžného roku	Vlastní kapitál celkem
<b>Stav k 31. prosinci 2003</b>	<b>27 000</b>	<b>0</b>	<b>-3 834</b>	<b>3 916</b>	<b>27 082</b>
Rozdělení zisku	0	783	3 133	-3 916	0
Zisk běžného roku	0	0	0	10 594	10 594
Navýšení základního kapitálu	66 000	0	0	0	66 000
<b>Stav k 31. prosinci 2004</b>	<b>93 000</b>	<b>783</b>	<b>-701</b>	<b>10 594</b>	<b>103 676</b>
Rozdělení zisku	0	530	10 064	-10 594	0
Zisk běžného roku	0	0	0	33 123	33 123
<b>Stav k 31. prosinci 2005</b>	<b>93 000</b>	<b>1 313</b>	<b>9 363</b>	<b>33 123</b>	<b>136 799</b>

## **PATRIA DIRECT, a.s.**

### **Účetní závěrka**

**za rok končící 31. prosince 2005**

## **1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

PATRIA DIRECT, a.s. (dále jen „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku 23. května 2001. Společnost poskytuje služby obchodníka s cennými papíry svým klientům prostřednictvím Internetu. Společnost tuto činnost provádí na základě povolení Komise pro cenné papíry.

Společnost je součástí skupiny PATRIA, která patří do skupiny KBC se sídlem v Belgii. Konečnou mateřskou společností je KBC Group N.V.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY**

### **a) Základní zásady vedení účetnictví**

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, 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, který je modifikován oceněním finančních nástrojů určených k obchodování a k prodeji reálnou hodnotou.

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

### **b) 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. Veškeré kurzové zisky a ztráty jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

### **c) Výnosové a nákladové úroky**

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu s využitím metody lineárního rozvržení úrokové sazby. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišený diskont z držených směnek, úroky z běžného účtu a úroky z úvěrů poskytnutých klientům.

Nákladové úroky zahrnují úroky na financování úvěrů poskytovaných klientům.

## **PATRIA DIRECT, a.s.**

### **Účetní závěrka**

**za rok končící 31. prosince 2005**

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **d) Výnosy z poplatků a provizí**

Výnosy z provizí za zprostředkování obchodů pro klienty a s nimi související poplatky jsou vykázány do výnosů a nákladů v okamžiku vypořádání obchodu.

### **e) Pohledávky**

Pohledávky vytvořené Společností se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

### **f) Rezervy**

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

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

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

### **g) Opravné položky**

Opravné položky korigují nominální hodnotu jednotlivých pohledávek vytvořených Společností.

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

## **PATRIA DIRECT, a.s.**

Účetní závěrka

za rok končící 31. prosince 2005

### **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

#### **h) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek**

Hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou a je odpisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti při uplatnění následujících ročních odpisových sazeb:

Telekomunikační technika	25,0%
Kancelářské zařízení	16,6%
Inventář - elektrospotřebiče	12,5%
Inventář - nábytek	10,0%
Hardware	25,0%
Software	33,3%

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 Kč 40 000 pro zařazení do dlouhodobého hmotného majetku a Kč 60 000 pro zařazení do dlouhodobého nehmotného majetku.

#### **i) Daň z přidané hodnoty**

Společnost je registrována jako plátce daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“). Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek a zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou včetně DPH a daň na vstupu je účtována do nákladů.

#### **j) 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.

#### **k) Náklady na zaměstnance a penzijní připojištění**

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů.

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.

## **PATRIA DIRECT, a.s.**

### **Účetní závěrka**

**za rok končící 31. prosince 2005**

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **l) Spřízněné strany**

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové orgánů a vedoucí zaměstnanci Společnosti,
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10% jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností,
- osoby blízké (příímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládající Společnost,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast,
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti a jimi ovládané společnosti,
- dceřiné společnosti Společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 3, 7, 9, 13, 14, 15 a 17.

### **m) 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.

## **3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

tis. Kč	31. prosince 2005	31. prosince 2004
Běžné účty u ČSOB, a.s.	84	338
Běžné účty klientů u ČSOB, a.s.	1 699 534	579 257
Termínové účty klientů u ČSOB, a.s.	3 735	1 577
Celkem	1 703 353	581 172

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

## **PATRIA DIRECT, a.s.**

Účetní závěrka

za rok končící 31. prosince 2005

### **4 POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY**

<u>tis. Kč</u>	<u>31. prosince 2005</u>	<u>31. prosince 2004</u>
Úvěry klientům v rámci margin trading aktivit	483 020	160 585

Společnost nabízí klientům, kteří mají se Společností uzavřenou smlouvu o obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů, možnost nákupu cenných papírů i z úvěru do výše 50 % ceny cenného papíru (tzv. margin trading).

### **5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK**

#### **a) Dlouhodobý nehmotný majetek**

<u>tis. Kč</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>Přírůstky</u>	<u>Vyřazení</u>	<u>31. prosince 2005</u>
<b>Pořizovací cena</b>				
Software	11 968	1 313	0	13 281
<b>Oprávký</b>				
Software	5 260	3 466	0	8 726
Nakoupený a dosud nezařazený majetek	48	0	48	0
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>6 756</b>			<b>4 555</b>

Celková pořizovací hodnota drobného dlouhodobého nehmotného majetku v operativní evidenci k 31. prosinci 2005 je 245 tis. Kč (31. prosince 2004: 245 tis. Kč).

#### **b) Dlouhodobý hmotný majetek**

<u>tis. Kč</u>	<u>31. prosince 2004</u>	<u>Přírůstky</u>	<u>31. prosince 2005</u>
<b>Výpočetní technika a kancelářské zařízení</b>			
Pořizovací cena	677	234	911
Oprávký	358	201	559
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>319</b>		<b>352</b>

Celková pořizovací hodnota drobného dlouhodobého hmotného majetku v operativní evidenci k 31. prosinci 2005 je 468 tis. Kč (31. prosince 2004: 468 tis. Kč).

## **PATRIA DIRECT, a.s.**

### **Účetní závěrka**

**za rok končící 31. prosince 2005**

## **6 OSTATNÍ AKTIVA**

tis. Kč	31. prosince 2005	31. prosince 2004
Provozní zálohy	32 989	19 925
Odložená daňová pohledávka (bod 18)	0	86
Pohledávky za zaměstnanci	0	159
<b>Celkem</b>	<b>32 989</b>	<b>20 170</b>

Provozní zálohy představují zálohy v cizí měně poskytnuté obchodníkům s cennými papíry na zahraničních trzích v Evropě a v USA na vypořádání obchodů s cennými papíry klientů.

## **7 ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM**

tis. Kč	31. prosince 2005	31. prosince 2004
Úvěry přijaté od ČSOB	327 330	0

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

## **8 ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM**

K 31. prosinci 2004 měla Společnost úvěr ve výši 54 733 tis. Kč přijatý od společnosti ve skupině Patria Finance, a.s., úroková míra: 2,60% p.a. Úvěr byl používán pro financování margin trading aktivit.

## **9 OSTATNÍ PASIVA**

tis. Kč	31. prosince 2005	31. prosince 2004
Závazky vůči dodavatelům	4 534	1 492
Závazky vůči příkazcům	1 736 144	600 810
Závazky vůči zaměstnancům	3 669	290
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	2 090	218
Závazky z daní	12 118	4 272
Odložený daňový závazek	29	0
Dohadné účty pasivní	496	1 504
<b>Celkem</b>	<b>1 759 080</b>	<b>608 586</b>

Závazky vůči příkazcům představují prostředky poskytnuté klienty Společnosti za účelem vypořádání obchodů s cennými papíry.

Společnost k 31. prosinci 2004 a 2005 neevidovala žádné daňové nedoplatky, závazky po splatnosti z pojistného na sociální zabezpečení, z příspěvku na státní politiku zaměstnanosti a z veřejného zdravotního pojištění.

## **PATRIA DIRECT, a.s.**

### **Účetní závěrka**

**za rok končící 31. prosince 2005**

## **9 OSTATNÍ PASIVA (pokračování)**

Závazky k dodavatelům zahrnují závazky vůči členům statutárních orgánů ostatních společností ve skupině Patria za poskytnuté služby ve výši 3 870 tis. Kč (2004: 0 Kč) a další závazky vůči společnostem ve skupině Patria ve výši 44 tis. Kč (2004: 0 Kč).

Závazky vůči zaměstnancům k 31. prosinci 2005 zahrnují závazky vůči členům představenstva a dozorčí rady z nevyplacených odměn ve výši 972 tis. Kč (2004: 0 Kč).

## **10 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU**

Základní kapitál je tvořen 930 ks splacených akcií vydaných na jméno o nominální hodnotě 100 000 Kč za každou.

Jediný akcionář, společnost Patria Online, a.s. je součástí skupiny PATRIA.

Patria Online, a.s. navýšila dne 12. července 2004 základní kapitál o 66 000 tis. Kč na 93 000 tis. Kč.

Společnost je v souladu s obchodním zákoníkem povinna přidělit vždy 5 % ročního zisku do zákonného rezervního fondu, který nelze použít na výplatu dividend, dokud zůstatek tohoto fondu nedosáhne 20 % základního kapitálu.

### **Rozdělení zisku**

Čistý zisk za rok 2004 byl rozdělen a zisk za rok 2005 je navržen k rozdělení takto:

tis. Kč	2005	2004
Převod do nerozděleného zisku minulých let	30 436	9 362
Převod na úhradu ztrát minulých let	0	702
Příděl do rezervního fondu	2 687	530
Čistý zisk celkem	33 123	10 594



## **PATRIA DIRECT, a.s.**

### **Účetní závěrka**

**za rok končící 31. prosince 2005**

## **11 EVENTUALITY A PŘÍSLIBY**

K 31. prosinci 2005 a 2004 nebyly poskytnuty žádné přísliby ani záruky.

### **Potenciální závazky**

Společnost má tyto budoucí závazky z nájmu:

tis. Kč	31. prosince 2005	31. prosince 2004
Splatné do 1 roku	1 386	0
Splatné v období 1 - 5 let	7 522	0
Splatné v období více jak 5 let	4 912	0
<b>Celkem</b>	<b>13 820</b>	<b>0</b>

## **12 PODROZVAHOVÁ PASIVA**

Přijaté zástavy a zajištění představují cenné papíry nakoupené klienty v rámci margin trading aktivit, k nimž má Společnost zřízena vlastnická práva.

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, byly oceněny reálnou hodnotou s ohledem na to, že významná část těchto instrumentů nemá deklarovanou nominální hodnotu.

## **13 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

tis. Kč	2005	2004
Úroky z bankovních depozit	3	122
Úroky ze směnek vydaných společnostmi ve skupině Patria Finance, a.s.	0	240
Úroky z úvěrů klientům v rámci Margin Trading aktivit	25 131	9 034
<b>Celkem</b>	<b>25 134</b>	<b>9 396</b>

## **14 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY**

tis. Kč	2005	2004
Úroky z bankovních úvěrů poskytnutých ČSOB, a.s. (bod 7)	3 205	1
Úroky z úvěrů placené společnosti ve skupině Patria Finance, a.s.	723	1 624
<b>Celkem</b>	<b>3 928</b>	<b>1 625</b>

## **PATRIA DIRECT, a.s.**

### **Účetní závěrka**

**za rok končící 31. prosince 2005**

#### **15 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ**

<u>tis. Kč</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Poplatky z obchodů s cennými papíry pro klienty	93 749	34 969
Poplatky z ostatních služeb	0	33
<b>Celkem</b>	<b>93 749</b>	<b>35 002</b>

Z poplatků z obchodů s cennými papíry činily v roce 2005 poplatky přijaté od společností ve skupině Patria 2 441 tis. Kč (2004: 1 268 tis. Kč)

#### **16 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

<u>tis. Kč</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Poplatky z obchodů s cennými papíry pro klienty	29 043	8 973
Poplatky z ostatních služeb	220	127
<b>Celkem</b>	<b>29 263</b>	<b>9 100</b>

#### **17 SPRÁVNÍ NÁKLADY**

<u>tis. Kč</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Nájemné a služby s nájmem související	1 112	346
Náklady na zaměstnance	20 483	9 175
Náklady na audit, poradenství a jiné profesionální služby	4 847	767
Náklady na informační systémy	2 985	1 739
Služby přijaté v skupině Patria	144	1 009
Ostatní správní náklady	5 659	2 604
<b>Celkem</b>	<b>35 230</b>	<b>15 640</b>

V nákladech na nájem je zahrnuto nájemné přefakturované společností Patria Finance CF, a.s. ve výši 760 tis. Kč (2004: 0 Kč).

Členové statutárních orgánů ostatních společností ve skupině Patria poskytli Společnosti služby ve výši 3 870 tis. Kč (2004: 0 Kč).

## PATRIA DIRECT, a.s.

### Účetní závěrka

za rok končící 31. prosince 2005

## 17 SPRÁVNÍ NÁKLADY (pokračování)

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	2005	2004
Mzdy a odměny členům představenstva	5 344	1 656
Ostatní mzdy a platy	10 253	5 070
Sociální a zdravotní pojištění	4 884	2 353
Ostatní sociální náklady	2	96
<b>Celkem</b>	<b>20 483</b>	<b>9 175</b>

Společnost uzavřela s členy představenstva od 1. října 2005 smlouvy o podmínkách výkonu člena představenstva, ve kterých sjednala i odměnu za tuto činnost.

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

Statistika počtu zaměstnanců:

	2005	2004
Průměrný počet zaměstnanců celkem	14	7
z toho vedení	3	1
Počet členů představenstva	3	3
Počet členů dozorčí rady	3	3

## 18 DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	2005	2004
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>45 890</b>	<b>14 726</b>
Úpravy o rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Částky, které nelze uznat pro snížení základu daně	3 261	565
Příjmy, které nepodléhají dani	-150	0
Rozdíl účetních a daňových odpisů	-6	-11
Daňová ztráta minulých let	0	-101
Ostatní úpravy základu daně	-472	-259
Základ daně z příjmů	48 523	14 920
Sazba daně z příjmů právnických osob	26%	28%
Daň z příjmů splatná	12 616	4 178
Daň z příjmů za minulá období	37	0
Odložená daň z příjmů	114	-46
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>12 767</b>	<b>4 132</b>

## PATRIA DIRECT, a.s.

Účetní závěrka

za rok končící 31. prosince 2005

### 18 DAŇ Z PŘÍJMŮ (pokračování)

Odloženou daňovou pohledávku (+) / závazek (-) lze analyzovat takto:

tis. Kč	31. prosince 2005	31. prosince 2004
<b>Závazek z odložené daně z příjmů</b>		
- z rozdílu odepisovaného majetku v účetnictví a v daních	-29	-29
<b>Pohledávka z odložené daně z příjmů</b>		
- z neodvedeného pojištění na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění zaměstnanců	0	115
<b>Celkem odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-) (bod 6)</b>	<b>-29</b>	<b>86</b>

### 19 FINANČNÍ RIZIKO

#### a) Úrokové riziko

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Společnosti v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínu vypořádání, ocenění nebo splatnosti. Nefinanční aktiva jsou uvedena v kategorii ostatní aktiva – necitlivá na úrokovou míru. Půjčky klientům v rámci margin trading nemají stanovenou splatnost, nicméně Společnost je oprávněna za stanovených podmínek půjčku ukončit.

31. prosince 2005

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	Necitlivé na úrokovou míru	Celkem
Pohledávky za bankami	1 703 353	0	0	1 703 353
Pohledávky za nebankovními subjekty	483 020	0	0	483 020
Ostatní aktiva	0	0	38 215	38 215
	<b>2 186 373</b>	<b>0</b>	<b>38 215</b>	<b>2 224 588</b>
Závazky vůči nebankovním subjektům	327 330	0	0	327 330
Ostatní pasiva	1 736 144	0	24 315	1 760 459
	<b>2 063 474</b>	<b>0</b>	<b>24 315</b>	<b>2 087 789</b>
<b>Čistá výše aktiv / pasiv (-)</b>	<b>122 899</b>	<b>0</b>	<b>13 900</b>	<b>136 799</b>

**PATRIA DIRECT, a.s.**

Účetní závěrka

za rok končící 31. prosince 2005

**19 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)****a) Úrokové riziko (pokračování)**

31. prosince 2004

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	Necitlivé na úrokovou míru	Celkem
Pohledávky za bankami	581 172	0	0	581 172
Pohledávky za nebankovními subjekty	160 585	0	0	160 585
Ostatní aktiva	12	147	27 145	27 304
	<b>741 769</b>	<b>147</b>	<b>27 145</b>	<b>769 061</b>
Závazky vůči nebankovním subjektům	54 733	0	0	54 733
Ostatní pasiva	600 810	0	7 776	608 586
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	2 067	2 067
	<b>655 543</b>	<b>0</b>	<b>9 843</b>	<b>665 386</b>
<b>Čistá výše aktiv / pasiv (-)</b>	<b>86 226</b>	<b>147</b>	<b>17 302</b>	<b>103 675</b>

**b) Riziko likvidity**

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

31. prosince 2005

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 703 353	0	0	1 703 353
Pohledávky za nebankovními subjekty	483 020	0	0	483 020
Ostatní aktiva	33 308	0	4 907	38 215
	<b>2 219 681</b>	<b>0</b>	<b>4 907</b>	<b>2 224 588</b>
Závazky vůči nebankovním subjektům	327 330	0	0	327 330
Ostatní pasiva	1 749 957	10 502	0	1 760 459
	<b>2 077 287</b>	<b>10 502</b>	<b>0</b>	<b>2 087 789</b>
<b>Čistá výše aktiv / pasiv (-)</b>	<b>142 394</b>	<b>-10 502</b>	<b>4 907</b>	<b>136 799</b>

## PATRIA DIRECT, a.s.

Účetní závěrka

za rok končící 31. prosince 2005

### 19 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

#### b) Riziko likvidity (pokračování)

31. prosince 2004

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	581 172	0	0	581 172
Pohledávky za klienty	160 585	0	0	160 585
Ostatní aktiva	20 083	147	7 074	27 304
	<b>761 840</b>	<b>147</b>	<b>7 074</b>	<b>769 061</b>
Závazky vůči klientům	54 733	0	0	54 733
Ostatní pasiva	604 408	4 178	0	608 586
Výnosy a výdaje příštích období	2 067	0	0	2 067
	<b>661 208</b>	<b>4 178</b>	<b>0</b>	<b>665 386</b>
<b>Čistá výše aktiv / pasiv (-)</b>	<b>100 632</b>	<b>-4 031</b>	<b>7 074</b>	<b>103 675</b>

### 20 OSTATNÍ FINANČNÍ RIZIKA

Úvěrové riziko je spojeno s poskytováním úvěrů klientům v rámci margin trading aktivit (bod 4). Pohledávky z poskytnutých úvěrů jsou zajišťovány prostřednictvím zřízení vlastnického práva k cenným papírům, které jsou z prostředků poskytnutého úvěru pořizovány. Celkový objem takto poskytnutých úvěrů je limitován rozhodnutím kreditního výboru Společnosti a vyhodnocením dalších individuálních rizikových faktorů zákazníka a zajišťovacího instrumentu. Úvěry jsou poskytovány do úplné úhrady klientem nebo do prodeje instrumentu, který je předmětem zajištění, přičemž Společnost je oprávněna tento instrument prodat v případě, že zajištění poklesne pod 10% a zákazník ani přes výzvy Společnosti úroveň vlastních prostředků nezvýší.

Měnové riziko Společnosti je výrazně limitováno, protože nemá významnou vlastní otevřenou pozici v cizí měně.

Všechny výnosy Společnosti jsou realizovány na území České republiky.

**PATRIA DIRECT, a.s.**

**Účetní závěrka**

**za rok končící 31. prosince 2005**

## **21 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI**

Mateřská společnost Patria Finance, a.s. podala v dubnu 2006 České národní bance jako regulačnímu orgánu kapitálového trhu žádost o souhlas s navýšením základního kapitálu společnosti o 57 mil Kč. To umožní Společnosti vyšší angažovanost při margin tradingu.

Od data účetní závěrky do jejího sestavení nenastaly žádné jiné významné události mající vliv na činnost Společnosti.

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

Datum 20. dubna 2006

Oldřich Pavlovský  
předseda představenstva

Jaroslav Motyčka  
odpovědný za účetní závěrku

# Zpráva představenstva společnosti Patria Direct, a.s.

## 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 Direct, a.s.**

Praha 1 – Jungmannova 745/24, PSČ 110 00 Praha 1

IČ: 26455064

Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7215

(dále jen Společnost)

### 2. OVLÁDAJÍCÍ OSOBY

Společnost je přímo ovládaná společností **Patria Online, a.s.**, se sídlem Jungmannova 745/24, 110 00 Praha 1, IČ 61859273. Patria Online, a.s. je přímo ovládaná společností **Patria Finance, a.s.**, se sídlem Jungmannova 745/24, 110 00 Praha 1, IČ 60197226. Patria Finance, a.s. je přímo ovládaná společností **KBC Securities N.V.**, se sídlem Havenlaan 12, B-1080 Brusel, Belgie. KBC Securities N.V. 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.

### 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 Československá obchodní banka, a.s., se sídlem Praha 1 – Nové Město, PSČ 115 20, Na Příkopě 854/14, IČ 00001350, a KBC Bank N.V.

(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 2005 do 31. prosince 2005.

(dále jen Rozhodné období)



## 5. VZTAHY MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

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

### 5.1. Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

#### 5.1.1. Československá obchodní banka, a.s., IČ: 00001350, sídlo: Praha 1 – Nové Město, PSČ 115 20, Na Příkopě 854/14

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o spolupráci	uzavírání smluv klientů PD na pobočkách ČSOB	1.2.2005
Smlouva o běžném účtu PLN - vlastní	vedení účtu	25.5.2005
Smlouva o běžném účtu PLN - klientský	vedení účtu	25.5.2005
Smlouva ČSOB Multicash 24	smlouva o založení přístupu do aplikace ČSOB Multicash 24	4.8.2005
Smlouva o běžném účtu HUF - vlastní	vedení účtu	15.11.2005
Smlouva o běžném účtu HUF - klientský	vedení účtu	15.11.2005
Dodatek č. 1 ke smlouvě ČSOB Multicash 24	dodatek smlouvy	9.12.2005

#### 5.1.2. ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., IČ: 60917776, sídlo: Praha 1, PSČ 110 00, Perlová 371/5

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o převodu CP - nákup	komisionářská smlouva	15.11.2005
Smlouva o převodu CP - prodej	komisionářská smlouva	15.11.2005

#### 5.1.3. ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., IČ: 61859265, sídlo: Praha 1, PSČ 110 00, Perlová 371/5

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o převodu cenných papírů nákup	komisionářská smlouva	15.9.2005
Smlouva o převodu cenných papírů prodej	komisionářská smlouva	15.9.2005
Smlouva o převodu CP - nákup	komisionářská smlouva	1.11.2005
Smlouva o převodu CP - prodej	komisionářská smlouva	1.11.2005

**5.1.4. ČSOB IS, a.s.** (dříve OB Invest, investiční společnost, a.s.), IČ: 25677888, sídlo: Praha 1, PSČ 110 00, Perlová 5

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Dodatek č. 1 ke komisionářské smlouvě o obstarání koupě a prodeje cenných papírů ze dne 8.8.2005	dodatek smlouvy	21.5.2005
Dodatek č.3 ke komisionářské smlouvě o obstarání koupě a prodeje cenných papírů ze dne 27.7.2003	dodatek smlouvy	10.6.2005

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

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Komisionářská smlouva	komisionářská smlouva	9.11.2005

**5.1.6. KBC Securities Polish Branch (dříve Kredyt Bank S.A. Polsko)**, sídlo: ul. Kasprzaka 2/8, 01-211 Warsaw, Polsko

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o bankovním účtu PLN		19.10.2005
Smlouva MT101	smlouva o odesílání plateb z Kredyt Bank do ČSOB prostřednictvím swiftové zprávy MT101	15.12.2005

**5.1.7. Patria Finance, a.s.**, IČ: 60197226, sídlo: Praha 1, PSČ 110 00, Jungmannova 745/24

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Dodatek č.1 ke smlouvě o dílo ze dne 2.1.2003	dodatek smlouvy	3.1.2005
Komisionářská smlouva o obstarání vypořádání převodu CP	komisionářská smlouva	17.3.2005
Smlouva o podnájmu	podnájem kancelářských prostor	1.8.2005
Smlouva o postoupení práv a převzetí závazků	postoupení práv a převzetí závazků	1.8.2005
Komisionářská smlouva o obstarání převodu CP	komisionářská smlouva	16.9.2005
Komisionářská smlouva o obstarání vypořádání převodu CP	komisionářská smlouva	4.11.2005
Komisionářská smlouva o obstarání vypořádání převodu CP	komisionářská smlouva	15.11.2005

**5.1.8. Oldřich Pavlovský, r.č. 660602/2247, bytem Ptice 242, PSČ 252 18**

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o výkonu funkce	výkon funkce předsedy představenstva Společnosti	1.10.2005

**5.1.9. Alena Vodičková, r.č. 535922/340, bytem Na Stráni 35/1, PSČ 101 00, Praha 10**

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o výkonu funkce	výkon funkce člena představenstva Společnosti	1.10.2005

**5.1.10. Jaroslav Motyčka, r.č. 510606/073, V uličce 1466, PSČ 253 01 Hostivice**

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o výkonu funkce	výkon funkce člena představenstva Společnosti	1.10.2005

**5.2. 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 jednotlivých poznámkách přílohy. 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. 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.

### **5.4. 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 20. dubna 2006

Za představenstvo Patria Direct, a.s.:

Oldřich Pavlovský  
předseda představenstva

Jaroslav Motyčka  
člen představenstva