

Patria Direct, a.s.

Výroční zpráva
2006

7. května 2007

VÝROK AUDITORA

Akcionářům společnosti Patria Direct, a.s.:

- I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Patria Direct, a.s. (dále jen „společnost“) k 31. prosinci 2006 uvedenou na stranách 2 - 23, ke které jsme 20. dubna 2007 vydali výrok následujícího znění:

Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Patria Direct, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2006 za období od 1. ledna 2006 do 31. prosince 2006, tj. rozvahu, podrozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti Patria Direct, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Za sestavení účetní závěrky v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za věrné zobrazení skutečností v ní odpovídá statutární orgán společnosti Patria Direct, a.s. Jeho odpovědností je navrhnout, zavést a zajistit vnitřní kontroly nad sestavováním účetní závěrky a věrným zobrazením skutečností v ní tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou, zvolit a uplatňovat vhodné účetní metody a provádět účetní odhady, které jsou s ohledem na danou situaci přiměřené.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je 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 Direct, a.s., k 31. prosinci 2006 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2006 do 31. prosince 2006 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.

Účetní závěrka společnosti Patria Direct, a.s., k 31. prosinci 2005 byla ověřena jinými auditory a jejich zpráva z 20. dubna 2006 obsahovala výrok bez výhrad.

- II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je zodpovědné vedení společnosti. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě na straně 1 jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2006. 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 Direct, a.s., k 31. prosinci 2006 uvedené ve výroční zprávě na stranách 24 - 26. Za sestavení této zprávy o vztazích je zodpovědné vedení společnosti Patria Direct, a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedené prověrky stanovisko k této zprávě o vztazích.

Prověrku jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy vztahujícími se k prověře a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, abychom plánovali a provedli prověrku s cílem získat střední míru jistoty, že zpráva o vztazích neobsahuje významné nesprávnosti. Prověrka je omezena především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto prověrka poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Patria Direct, a.s., k 31. prosinci 2006.



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



Douglas Burnham
partner



Michaela Kubýová
auditor, osvědčení č. 1810

7. května 2007
Praha, Česká republika

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA PATRIA DIRECT, A.S.

O ČINNOSTI A HOSPODAŘENÍ V ROCE 2006

AKTIVITY SPOLEČNOSTI V ROCE 2006

Společnost Patria Direct, a.s. (dále „Společnost“) pokračovala i v roce 2006 v upevňování své pozice mezi obchodníky s cennými papíry nabízející své služby převážně privátní klientele. Během roku 2006 zaznamenala Společnost výrazný nárůst všech sledovaných ukazatelů:

- celkový počet klientů vzrostl o 37 % na 5 784 klientů
- objem investičních instrumentů klientů v evidenci Patrie vzrostl o 42 % na 13,4 mld. Kč
- objem zprostředkovaných obchodů vzrostl o 70 % na 51,4 mld. Kč
- počet realizovaných obchodů vzrostl o 49 % na 57 404

Nejvýznamnější události v roce 2006:

- navýšení základního kapitálu za účelem rozvoje služeb a šíře nabízených produktů a služeb
- změna vedení a přečíslování bankovních účtů Společnosti Patria Direct, a.s., vedených u Československé obchodní banky, a.s.
- snížení poplatků za obchodování v Polsku a Maďarsku
- změna loga a grafické podoby internetových stránek
- implementace nové verze internetové obchodní aplikace s rozšířením škály produktů (investiční certifikáty), kapitálových trhů (Itálie, Portugalsko, Finsko, Španělsko) i funkčnosti (nakládání oprávněné osoby s více účty, tiskové sestavy, exporty, slovenská verze internetových stránek)
- zahájení obchodování s maďarskými akciemi na budapešťské burze

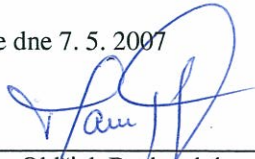
VÝSLEDKY SPOLEČNOSTI V ROCE 2006 A OBCHODNÍ PLÁN PRO ROK 2007

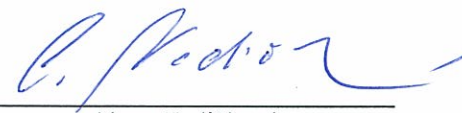
Rozpočet roku 2006 byl po stránce výnosů překročen. Příjmy tvořily především poplatky za zprostředkování nákupu a prodeje investičních instrumentů a s tím souvisejících služeb. Náklady byly tvořeny zejména výdaji souvisejícími s personálním a technickým zabezpečením provozu a vývojem obchodního systému. Patria Direct, a.s., celkově hospodařila se ziskem po zdanění ve výši 38 548 tis. Kč.

V roce 2007 bude rozvoj Společnosti zaměřen na další rozšíření funkčnosti obchodní aplikace zejména o informační platformu a na zvýšení komfortu při práci uživatelů. Na základě analýzy trhu Patria Direct, a.s., zahájí v první polovině roku marketingovou kampaň a dojde k personálnímu posílení všech oddělení komunikujících s klienty.

Do konce roku 2007 dojde k implementaci všech nových požadavků kladených na činnost obchodníka s cennými papíry právními předpisy MIFID.

V Praze dne 7. 5. 2007


Oldřich Pavlovský
předseda představenstva
Patria Direct, a.s.


Alena Vodičková
členka představenstva
Patria Direct, a.s.

Patria Direct, a.s.

akciová společnost

Jungmannova 24, Praha 1

IČO: 26455064

Sestaveno: 20. dubna 2007

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

	tis. Kč	31. prosince 2006	31. prosince 2005
3. Pohledávky za bankami		2 926 523	1 703 353
v tom: a) splatné na požádání		569 277	1 699 618
v tom: b) ostatní pohledávky		2 357 246	3 735
4. Pohledávky za nebankovními subjekty		422 069	483 020
v tom: a) splatné na požádání		422 069	483 020
9. Dlouhodobý nehmotný majetek		3 459	4 555
10. Dlouhodobý hmotný majetek		1 797	352
11. Ostatní aktiva		279 945	32 989
13. Náklady a příjmy příštích období		463	319
Aktiva celkem		3 634 256	2 224 588

PASIVA

	tis. Kč	31. prosince 2006	31. prosince 2005
1. Závazky vůči bankám		153 278	327 330
v tom: b) ostatní závazky		153 278	327 330
2. Závazky vůči nebankovním subjektům		3 260	0
v tom: b) ostatní závazky		3 260	0
4. Ostatní pasiva		3 239 640	1 759 080
5. Výnosy a výdaje příštích období		3 839	1 379
6. Rezervy		1 892	0
v tom: c) ostatní		1 892	0
8. Základní kapitál		150 000	93 000
z toho: a) splacený základní kapitál		150 000	93 000
10. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		4 000	1 313
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		4 000	1 313
14. Nerozdělený zisk z předchozích období		39 799	9 363
15. Zisk za účetní období po zdanění		38 548	33 123
Pasiva celkem		3 634 256	2 224 588

Patria Direct, a.s.

akciová společnost

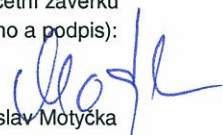
Jungmannova 24, Praha 1

IČO: 26455064

Sestaveno: 20. dubna 2007

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

	tis. Kč	31. prosince 2006	31. prosince 2005
Podrozvahová pasiva			
10. Přijaté zástavy a zajištění		1 686 465	1 636 560
14. Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení		2 507 240	738 257
Podrozvahová pasiva celkem		4 193 705	2 374 817

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou: 	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis): 
20.4.2007	Oldřich Pavlovský, předseda představenstva	Jaroslav Motýčka tel.+420 221 424 125

Patria Direct, a.s.

akciová společnost

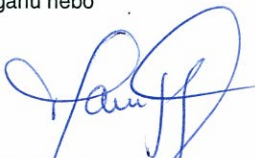
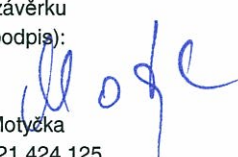
Jungmannova 24, Praha 1

IČO: 26455064

Sestaveno: 20. dubna 2007

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

	tis. Kč	2006	2005
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy		40 089	25 134
2. Náklady na úroky a podobné náklady		-7 100	-3 928
4. Výnosy z poplatků a provizí		113 265	93 749
5. Náklady na poplatky a provize		-28 408	-29 263
6. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		11 099	31
7. Ostatní provozní výnosy		609	151
8. Ostatní provozní náklady		-6 278	-1 087
9. Správní náklady		-62 059	-35 230
v tom: a) náklady na zaměstnance		-40 102	-20 483
aa) mzdy a platy		-33 228	-15 597
ab) sociální a zdravotní pojištění		-6 874	-4 886
b) ostatní správní náklady		-21 957	-14 747
11. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-2 795	-3 667
17. Tvorba a použití ostatních rezerv		-1 892	0
19. Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		56 530	45 890
23. Daň z příjmů		-17 982	-12 767
24. Zisk za účetní období po zdanění		38 548	33 123

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou:	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis):
20.4.2007	 Oldřich Pavlovský, předseda představenstva	 Jaroslav Motýčka tel.+420 221 424 125

Patria Direct, a.s.

akciová společnost

Jungmannova 24, Praha 1

IČO: 26455064

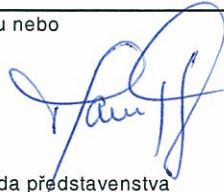
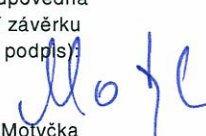
Sestaveno: 20. dubna 2007

Předmět podnikání:

obchodování s cennými papíry

Přehled o změnách vlastního kapitálu

tis. Kč	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond	Nerozdělený zisk neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného roku	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. prosinci 2004	93 000	783	-701	10 594	103 676
Rozdělení zisku	0	530	10 064	-10 594	0
Zisk za účetní období po zdanění	0	0	0	33 123	33 123
Stav k 31. prosinci 2005	93 000	1 313	9 363	33 123	136 799
Rozdělení zisku	0	2 687	30 436	-33 123	0
Navýšení základního kapitálu	57 000	0	0	0	57 000
Zisk za účetní období po zdanění	0	0	0	38 548	38 548
Stav k 31. prosinci 2006	150 000	4 000	39 799	38 548	232 347

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou: 	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis): 
20.4.2007	Oldřich Pavlovský, předseda představenstva	Jaroslav Motýčka tel.+420 221 424 125

Patria Direct, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2006

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. V roce 2006 byly provedeny následující změny v zápisu do obchodního rejstříku:

- dne 23. února 2006, resp. 12. května 2006 byli vymazáni dosavadní členové dozorčí rady Igor Lažo a Monika Procházková a jako noví členové zapsáni David Kuboň a Martin Helmich,
- dne 15. června 2006 bylo zapsáno rozhodnutí jediného akcionáře o zvýšení základního kapitálu Společnosti upsáním nových akcií peněžitým vkladem o 57 mil. Kč,
- dne 1. června 2006 byla zapsána nová výše základního kapitálu 150 mil. Kč, která byla plně splacena.

Mateřskou společností společnosti je Patria Online, a.s., která vlastní 62% podíl na vlastním kapitálu, jejíž mateřskou společností je Patria Finance, a.s., která vlastní zbývajících 38% podíl na vlastním kapitálu. Mateřskou společností celé skupiny je KBC Securities, N.V., se sídlem Havenlaan 12, B-1080 Brusel, Belgické království a cílovou mateřskou společností je společnost KBC Group N.V. se sídlem v Belgii.

Společnost je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti.

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

Členové statutárních orgánů k 31. prosinci 2006:

Představenstvo	
Předseda:	Oldřich Pavlovský
Člen:	Alena Vodičková
Člen:	Jaroslav Motyčka

Dozorčí rada	
Člen:	David Kuboň
Člen:	Martin Kodýdek
Člen:	Martin Helmich

Společnost realizuje svoji činnost výhradně na území České republiky.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2006

2. ÚČETNÍ POSTUPY

a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, podrozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen s výjimkou podrozvahy, která je přeceněna na reálnou hodnotu.

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

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. 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.

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 půjček poskytnutých klientům.

Nákladové úroky zahrnují úroky na financování půjček poskytovaných klientům.

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) Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací je převážně tvořen výsledkem měnových konverzí pro klienty.

f) Pohledávky a závazky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na realizační hodnotu pohledávky. K pohledávkám, které jsou zajištěny převodem cenných papírů (půjčky v rámci margin trading) je zaúčtována opravná položka ve výši, o kterou klesne reálná hodnota zajištění pod naběhlou hodnotu pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Závazky Společnosti jsou vykázány v nominální hodnotě.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2006

g) Rezervy

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.

h) Opravné položky

Opravné položky snižují nominální hodnotu jednotlivých pohledávek Společnosti 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.

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

j) Daň z přidané hodnoty

Společnost je registrována jako osoba identifikovaná k dani 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.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2006

k) 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.

l) 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.

m) Okamžik uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, devizami, deriváty, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na podrozvahových účtech.

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.

n) 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 (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládajícím Společnost,
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast,

Nedílnou součástí účetní závěrky je rozvaha, podrozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2006

- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti a jimi ovládané společnosti,
- dceřiné a přidružené společnosti Společnosti;
- společnosti ve skupině mateřské společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 3, 6, 7, 8, 9, 14, 15, 16 a 19.

o) 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 2006	31. prosince 2005
Běžné účty u Československé obchodní banky, a.s. ("ČSOB")	733	84
Běžné účty klientů u ČSOB	505 587	1 699 533
Běžné účty klientů u Kredyt Bank S.A.	62 957	1
Termínové účty klientů u ČSOB	2 357 246	3 735
Celkem	2 926 523	1 703 353

Vklady u spřízněných stran (ČSOB a Kredyt Bank S.A., Polsko) byly poskytnuty za stejných podmínek a úrokových sazeb, jako srovnatelné transakce s jinými klienty realizovanými ve shodné době.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2006

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. prosince 2006	31. prosince 2005
Půjčky klientům v rámci margin trading aktivit	422 069	483 020
Celkem	422 069	483 020

Společnost nabízí klientům, kteří mají se Společností uzavřenou smlouvu o obstarání koupě nebo prodeje cenných papírů, možnost nákupu cenných papírů i z půjčky do výše 50 % ceny cenného papíru (tzv. margin trading). Takováto půjčka není poskytována klientům, kteří neprokáží znalosti a zkušenosti s investováním svých volných prostředků do investičních instrumentů. Zajištění je denně hodnoceno a v případě jeho poklesu pod výše uvedenou úroveň je požadováno dodatečné zajištění půjčky. Společnost má smluvně zajištěnou možnost prodat investiční instrumenty přijaté jako zajištění v případě ohrožení své pohledávky.

Vzhledem k zajištění půjčky, které je požadováno ve výši přesahující minimálně 50% hodnoty poskytnutého úvěru a možnosti prodat investiční instrumenty, není společnost vystavena úvěrovému riziku z těchto půjček a pohledávek, a proto je dále neklasifikuje.

Členění pohledávek za nebankovními subjekty podle hlavních kategorií partnerů:

tis. Kč	31. prosince 2006	31. prosince 2005
Soukromé osoby	405 606	465 968
Právnícké osoby - podnikatelé	16 463	17 052
Úvěrové instituce	0	0
Ostatní finanční instituce	0	0
Státní instituce	0	0
Celkem	422 069	483 020

5. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK**a) Dlouhodobý nehmotný majetek**

tis. Kč	Pořizovací cena					Oprávký				Účetní hodnota
	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Převod	Vyřazení	Konečný zůstatek	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení	Konečný zůstatek	
Software	13 281	1 370	0	0	14 651	8 726	2 466	0	11 192	3 459
Nedokončené investice - software	0	1 376	-1 376	0	0	0	0	0	0	0
Celkem 2006	13 281	2 746	-1 376	0	14 651	8 726	2 466	0	11 192	3 459
Celkem 2005	11 968	1 313	0	0	13 281	5 260	3 466	0	8 726	4 555

Patria Direct, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2006

Celková pořizovací hodnota drobného dlouhodobého nehmotného majetku v operativní evidenci k 31. prosinci 2006 je 403 tis. Kč (31. prosince 2005: 245 tis. Kč).

b) Dlouhodobý hmotný majetek

tis. Kč	Pořizovací cena					Oprávký				Účetní hodnota
	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Převod	Vyřazení	Konečný zůstatek	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení	Konečný zůstatek	
Výpočetní technika	911	1 774	0	0	2 685	559	329	0	888	1 797
Nedokončené investice	0	1 768	-1 768	0	0	0	0	0	0	0
Celkem 2006	911	3 542	-1 768	0	2 685	559	329	0	888	1 797
Celkem 2005	677	234	0	0	911	358	201	0	559	352

Celková pořizovací hodnota drobného dlouhodobého hmotného majetku v operativní evidenci k 31. prosinci 2006 je 1 258 tis. Kč (31. prosince 2005: 1 125 tis. Kč).

6. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2006	31. prosince 2005
Provozní zálohy - cenné papíry	256 622	32 952
Provozní zálohy - režie	5	37
Pohledávky z vypořádání cenných papírů	22 357	0
Ostatní pohledávky za odběrateli z nefinančních služeb	638	0
Pohledávky z daní	0	0
Odložená daňová pohledávka (bod 20)	157	0
Pohledávky z půjček zaměstnancům	166	0
Celkem	279 945	32 989

Provozní zálohy – cenné papíry představují zálohy v cizí měně poskytnuté společnosti KBC Securities N.V. na vypořádání obchodů s cennými papíry klientů na zahraničních trzích.

Pohledávky z vypořádání cenných papírů představují pohledávky vůči společnosti Patria Finance, a.s. z vypořádání obchodů s cennými papíry pro klienty.

Ostatní pohledávky za odběrateli z nefinančních služeb zahrnují pohledávky vůči společnosti Patria Online, a.s. za poskytnuté služby ve výši 608 tis. Kč. Celkový objem služeb poskytnutých společností Patria Online, a.s. byl 608 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.

Nedílnou součástí účetní závěrky je rozvaha, podrozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2006

Členění ostatních aktiv podle hlavních kategorií partnerů:

tis. Kč	31. prosince 2006	31. prosince 2005
Soukromé osoby	166	0
Právnícké osoby - podnikatelé	643	37
Úvěrové instituce	0	0
Ostatní finanční instituce	278 979	32 952
Státní instituce	157	0
Celkem	279 945	32 989

7. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31. prosince 2006	31. prosince 2005
Úvěry přijaté od ČSOB	153 278	327 330
Celkem	153 278	327 330

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 2006 měla Společnost úvěr ve výši 3 260 tis. Kč přijatý od společnosti ve skupině Patria Finance, a.s., úroková míra: 2,38% p.a. (2005: 0 tis. Kč). Úvěr byl používán pro financování margin trading aktivit.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2006

9. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2006	31. prosince 2005
Závazky vůči dodavatelům	6 357	4 534
Závazky z vypořádání cenných papírů	3 195	0
Závazky vůči příkazcům	3 201 470	1 736 144
Závazky vůči zaměstnancům	10 443	3 669
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	3 222	2 090
Závazky z daní	14 588	12 118
Odložený daňový závazek (bod 20)	0	29
Dohadné účty pasivní	365	496
Celkem	3 239 640	1 759 080

Závazky vůči dodavatelům zahrnují závazky vůči členům statutárních orgánů ostatních společností ve skupině Patria za poskytnuté služby ve výši 4 186 tis. Kč (2005: 3 870 Kč) a další závazky vůči společnostem ve skupině Patria ve výši 558 tis. Kč (2005: 44 Kč).

Závazky z vypořádání cenných papírů představují závazek 22 tis. Kč vůči společnosti Patria Finance, a.s. a 3 173 tis. Kč vůči společnosti KBC Securities N.V. z vypořádání obchodů s cennými papíry pro klienty.

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

Společnost k 31. prosinci 2005 a 2006 neevidovala žádné daňové nedoplatky, závazky po splatnosti z pojistného na sociální zabezpečení, z příspěvku na státní politiku zaměstnanosti a z veřejného zdravotního pojištění.

Závazky vůči zaměstnancům k 31. prosinci 2006 zahrnují závazky vůči členům představenstva a dozorčí rady z nevyplacených odměn ve výši 9 270 tis. Kč (2005: 972 Kč).

Účetní závěrka k 31. prosinci 2006

10. REZERVY

Rezervy	Stav k 31.12.2004	Tvorba rezerv	Zúčování rezerv	Stav k 31.12.2005	Tvorba rezerv	Zúčování rezerv	Stav k 31.12.2006
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	0	0	0	0	1 200	0	1 200
Rezerva na závazky ze sociálního programu	0	0	0	0	692	0	692
Celkem	0	0	0	0	1 892	0	1 892

11. VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Základní kapitál je tvořen 1 500 ks splacených akcií vydaných na jméno o nominální hodnotě 100 000 Kč za každou.

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.

Patria Finance, a.s. navýšila dne 25. května 2006 základní kapitál Společnosti o 57 000 tis. Kč na 150 000 tis. Kč a dosáhla 38% podílu na základním kapitálu Společnosti.

Rozdělení zisku

Čistý zisk za rok 2005 byl rozdělen a zisk za rok 2006 je navržen k rozdělení takto:

tis. Kč	2006	2005
Převod do nerozděleného zisku minulých let	38 548	30 436
Příděl do rezervního fondu	0	2 687
Čistý zisk celkem	38 548	33 123

Účetní závěrka k 31. prosinci 2006

12. PODROZVAHOVÁ PASIVA

K 31. prosinci 2006 a 2005 nebyly poskytnuty žádné přísliby ani záruky.

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. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE

Společnost má tyto budoucí závazky z nájmu:

tis. Kč	31. prosince 2006	31. prosince 2005
Splatné do 1 roku	1 810	1 386
Splatné v období 1 - 5 let	9 052	7 522
Splatné v období více jak 5 let	905	4 912
Celkem	11 768	13 820

14. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2006	2005
Úroky z bankovních depozit u ČSOB	8	3
Úroky z půjček klientům v rámci margin trading aktivit	40 081	25 131
Celkem	40 089	25 134

Účetní závěrka k 31. prosinci 2006

15. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	2006	2005
Úroky z bankovních úvěrů poskytnutých ČSOB (bod 7)	6 629	3 205
Úroky z nebankovních úvěrů	471	723
Celkem	7 100	3 928

Úroky z nebankovních úvěrů zahrnují v roce 2006 úroky placené společností ve skupině Patria Finance, a.s. 322 tis. Kč (2005: 723 tis. Kč).

16. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2006	2005
Poplatky z obchodů s cennými papíry pro klienty	113 265	93 749
Poplatky z ostatních služeb	0	0
Celkem	113 265	93 749

Z poplatků z obchodů s cennými papíry činily v roce 2006 poplatky přijaté od společností ve skupině Patria Finance, a.s. 4 005 tis. Kč (2005: 2 441 tis. Kč). K rozvahovému dni činila pohledávka Společnosti vůči společnosti Patria Finance, a.s. 456 tis. Kč (2005: 305 tis. Kč).

17. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2006	2005
Poplatky z obchodů s cennými papíry pro klienty	27 330	29 043
Poplatky z ostatních služeb	1 078	220
Celkem	28 408	29 263

Účetní závěrka k 31. prosinci 2006

18. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

V roce 2006 činil příspěvek Společnosti do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry 2 856 tis. Kč (2005: 164 tis. Kč).

19. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2006	2005
Nájemné a služby s nájmem související	2 215	1 112
Náklady na zaměstnance	40 102	20 483
Náklady na audit, poradenství a jiné profesionální služby	486	4 847
Náklady na informační systémy	4 314	2 985
Služby přijaté ve skupině Patria	600	144
Ostatní náklady	14 342	5 659
Celkem	62 059	35 230

V nákladech na nájem je zahrnuto nájemné přefakturované společností Patria Finance, a.s. ve výši 2 203 tis. Kč (2005: 760 Kč).

Společnost zahrnula do nákladů služby od Patria Finance, a.s. v částce 144 tis. Kč, od Patria Finance CF, a.s. v částce 179 tis. Kč a od Patria Online, a.s. 277 tis. Kč.

Členové statutárních orgánů ostatních společností ve skupině Patria poskytli Společnosti služby ve výši 4 186 tis. Kč (2005: 3 870 Kč).

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	2006	2005
Mzdy a odměny členům představenstva a vedení Společnosti	14 180	5 344
Ostatní mzdy a platy	19 048	10 253
Sociální a zdravotní pojištění	6 644	4 884
Ostatní sociální náklady	230	2
Celkem	40 102	20 483

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.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2006

Statistika počtu zaměstnanců:

	2006	2005
Průměrný počet zaměstnanců celkem	15	14
z toho vedení	2	3
Počet členů představenstva	3	3
Počet členů dozorčí rady	3	3
Celkem	23	23

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	2006	2005
Zisk před zdaněním	56 530	45 890
Úpravy o rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Částky, které nelze uznat pro snížení základu daně	19 594	3 261
Příjmy, které nepodléhají dani	0	-150
Rozdíl účetních a daňových odpisů	-429	-6
Daňová ztráta minulých let	0	0
Ostatní úpravy základu daně	0	-472
Základ daně z příjmů	75 695	48 523
Sazba daně z příjmů právnických osob	24%	26%
Daň z příjmů splatná	18 168	12 616
Daň z příjmů za minulá období	0	37
Odložená daň z příjmů	-186	114
Daň z příjmů celkem	17 982	12 767

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

tis. Kč	31. prosince 2006	31. prosince 2005
Závazek z odložené daně z příjmů		
- z rozdílu odepisovaného majetku v účetnictví a v daních	-131	-29
Pohledávka z odložené daně z příjmů		
- z rozdílu rezervy na nevybranou dovolenou v účetnictví a v daních	288	0
- z neodvedeného pojištění na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění zaměstnanců	0	0
Celkem odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-) (bod 6 a 9)	157	-29

Účetní závěrka k 31. prosinci 2006

21. 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, ocenění nebo splatnosti. Nefinanční aktiva jsou uvedena v kategorii ostatní aktiva – necitlivá na úrokovou míru. Rovněž půjčky klientům v rámci margin trading nemají stanovenou splatnost, a proto jsou vykázány jako necitlivé na úrokovou míru. Nicméně Společnost je oprávněna za stanovených podmínek půjčku ukončit.

31. prosince 2006

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	Necitlivé na úrokovou míru	Celkem
Pohledávky za bankami - vlastní účty	733	0	0	733
Pohledávky za bankami - klientské účty	2 925 790	0	0	2 925 790
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	422 069	422 069
Ostatní aktiva - klientské zálohy	256 622	0	0	256 622
Ostatní aktiva	0	166	28 876	29 042
Aktiva celkem	3 183 145	166	450 945	3 634 256
Závazky vůči bankovním subjektům	153 278	0	0	153 278
Závazky vůči nebankovním subjektům	3 260	0	0	3 260
Ostatní pasiva - klientské vklady	3 182 412	0	19 058	3 201 470
Ostatní pasiva	0	0	43 901	43 901
Závazky celkem	3 338 950	0	62 959	3 401 909
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	-155 805	166	387 986	232 347

Účetní závěrka k 31. prosinci 2006

31. prosince 2005

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	Necitlivé na úrokovou míru	Celkem
Pohledávky za bankami - vlastní účty	84	0	0	84
Pohledávky za bankami - klientské účty	1 703 269	0	0	1 703 269
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	483 020	483 020
Ostatní aktiva - klientské zálohy	32 952	0	0	32 952
Ostatní aktiva	0	0	5 263	5 263
Aktiva celkem	1 736 305	0	488 283	2 224 588
Závazky vůči bankovním subjektům	327 330	0	0	327 330
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	0
Ostatní pasiva - klientské vklady	1 736 144	0	0	1 736 144
Ostatní pasiva	0	0	24 315	24 315
Závazky celkem	2 063 474	0	24 315	2 087 789
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	-327 169	0	463 968	136 799

b) Riziko likvidity

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

31. prosince 2006

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	Nad 12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami - vlastní účty	733	0	0	0	733
Pohledávky za bankami - klientské účty	2 925 790	0	0	0	2 925 790
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	422 069	422 069
Ostatní aktiva - klientské zálohy	256 622	0	0	0	256 622
Ostatní aktiva	22 855	931	0	5 256	29 042
Aktiva celkem	3 206 000	931	0	427 325	3 634 256
Závazky vůči bankovním subjektům	153 278	0	0	0	153 278
Závazky vůči nebankovním subjektům	3 260	0	0	0	3 260
Ostatní pasiva - klientské vklady	3 201 470	0	0	0	3 201 470
Ostatní pasiva	32 257	10 952	692	0	43 901
Závazky celkem	3 390 265	10 952	692	0	3 401 909
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	-184 265	-10 021	-692	427 325	232 347

Účetní závěrka k 31. prosinci 2006

31. prosince 2005

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	Nad 12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami - vlastní účty	84	0	0	0	84
Pohledávky za bankami - klientské účty	1 703 269	0	0	0	1 703 269
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	483 020	483 020
Ostatní aktiva - klientské zálohy	32 952	0	0	0	32 952
Ostatní aktiva	356	0	0	4 907	5 263
Aktiva celkem	1 736 661	0	0	487 927	2 224 588
Závazky vůči bankovním subjektům	327 330	0	0	0	327 330
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva - klientské vklady	1 736 144	0	0	0	1 736 144
Ostatní pasiva	13 813	10 502	0	0	24 315
Závazky celkem	2 077 287	10 502	0	0	2 087 789
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	-340 626	-10 502	0	487 927	136 799

22. OSTATNÍ FINANČNÍ RIZIKA

Úvěrové riziko je spojeno s poskytováním půjček klientům v rámci margin trading aktivit (bod 4). Pohledávky z poskytnutých půjček jsou zajišťovány prostřednictvím zřízení vlastnického práva k cenným papírům, které jsou z prostředků poskytnuté půjčky pořizovány. Celkový objem takto poskytnutých půjček je limitován rozhodnutím kreditního výboru Společnosti a vyhodnocením dalších individuálních rizikových faktorů zákazníka a zajišťovacího instrumentu. Půjčky 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 Společnost nemá významnou vlastní otevřenou pozici v cizí měně. Zálohy v cizí měně vykázané v bodě 6 představují prostředky klientů, dopady změny měnových kurzů na hodnotu těchto záloh na cenné papíry jsou promítnuty do změny závazků vůči klientům, tj. Společnost nenese důsledky změn měnových kurzů.

Všechny výnosy Společnosti jsou realizovány na území České republiky.

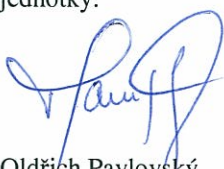
Patria Direct, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2006

23. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno, podpis):
		
	Oldřich Pavlovský	Jaroslav Motyčka
20. 4. 2007	Předseda představenstva	Tel.: +420 221 424 125

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, která 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 KBC Group N.V., se sídlem Havenlaan 2, B-1080 Brusel, Belgie.

(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. 1. 2006 do 31. 12. 2006.

(dále jen Rozhodné období)

5. VZTAHY MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

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

5.1. Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

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

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Dodatek č 2 ke smlouvě o ČSOB Multicash 24	dodatek smlouvy	9. 2. 2006
Smlouva o běžném účtu NOK - klientský	vedení účtu	9. 2. 2006
Rámcová smlouva repo	zpětný prodej cenných papírů	30. 3. 2006
Dodatek č 1 k rámcové smlouvě repo	dodatek smlouvy	30. 3. 2006
Smlouva o bankovním účtu NOK - vl.	vedení účtu	18. 4. 2006
Smlouva o bankovním účtu DKK - kl.	vedení účtu	18. 4. 2006
Smlouva o bankovním účtu DKK - vl.	dodatek smlouvy	18. 4. 2006
Smlouva o bankovním účtu SEK - kl.	vedení účtu	18. 4. 2006
Smlouva o bankovním účtu v SEK - vl.	vedení účtu	18. 4. 2006
Dodatek č.3 k smlouvě o ČSOB elektr.bank.	dodatek smlouvy	18. 4. 2006
Smlouva o zvláštním BÚ pro zvýšení ZK	vedení účtu	9. 5. 2006
Dodatek č.4 k ČSOB el. bankovníctví	dodatek smlouvy	17. 5. 2006
Smlouva o běžném účtu CZK - úroky MM	vedení účtu	17. 5. 2006
Smlouva o zvláštním běžném účtu pro zvýšení ZK	vedení účtu	18. 7. 2006
Dodatek č. 5 k ČSOB Multicash24	dodatek smlouvy	15. 8. 2006
Rámcová smlouva č. 1633/05/07056	uzavírání transakcí na finančním trhu	13. 10. 2006

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

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Futures smlouva Polsko	komisionářská smlouva	31. 10. 2006

5.1.3. KBC Bank N.V., sídlo: B-1080 Brusel, Havenlaan 12, Belgie

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Agreement w/regard to internal audit responsibility	odpovědnost při výkonu interního auditu	26. 4. 2006

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

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o upsání akcií	upsání akcií	19. 6. 2006
Smlouva o upsání akcií	upsání akcií	17. 7. 2006

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

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Dodatek č. 3 ke Smlouvě o výkonu funkce	dodatek smlouvy	21. 12. 2006

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

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Dodatek č. 3 ke Smlouvě o výkonu funkce	dodatek smlouvy	21. 12. 2006

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

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Dodatek č. 3 ke Smlouvě o výkonu funkce	dodatek smlouvy	21. 12. 2006

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 části Sprízněné strany (kapitola 2). 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

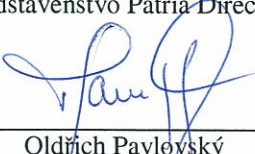
Představenstvo Společnosti prohlašuje, že Společnost nepřijala ani neuskutečnila v Rozhodném období v zájmu nebo na popud Propojených osob žádná opatření mimo rámec běžného obchodního styku.

5.5. Újma

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

V Praze dne 7. 5. 2007

Za představenstvo Patria Direct, a.s.:



Oldřich Pavlovský
předseda představenstva



Jaroslav Motyčka
člen představenstva