

Patria Direct, a.s.

Výroční zpráva
2007

11. dubna 2008

VÝROK NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům společnosti Patria Direct, a.s.:

- I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Patria Direct, a.s. (dále jen „společnost“) k 31. prosinci 2007 uvedenou na stranách 2 - 21, ke které jsme 11. dubna 2008 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Patria Direct, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2007 za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007, 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 provedení 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 přihlídně 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 2007 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2007 do 31. prosince 2007 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice.“

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

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě na stranách 1 a 25 - 26 jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2007. 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 2007 uvedené ve výroční zprávě na stranách 22 - 24. 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.

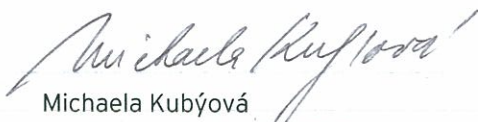
Na základě naší prověrky jsme nezjistili žádné významné věcné nesprávnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Patria Direct, a.s., k 31. prosinci 2007.



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



Douglas Burnham
partner



Michaela Kubýová
auditor, osvědčení č. 1810

11. dubna 2008
Praha, Česká republika

OBSAH VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA PATRIA DIRECT, A.S. O ČINNOSTI A HOSPODAŘENÍ V ROCE 2007	1
FINANČNÍ VÝKAZY K 31. PROSINCI 2007	2
ROZVAHA	2
PODROZVAHA	3
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	4
PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU	5
PŘÍLOHA K FINANČNÍM VÝKAZŮM K 31. PROSINCI 2007	6
ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI PATRIA DIRECT, A.S. O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI	22
ÚDAJE O KAPITÁLU, KAPITÁLOVÝCH POŽADAVCÍCH A POMĚROVÉ UKAZATELE	25

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA PATRIA DIRECT, A.S., O ČINNOSTI A HOSPODAŘENÍ V ROCE 2007

AKTIVITY SPOLEČNOSTI V ROCE 2007

Společnost Patria Direct, a.s. (dále „Společnost“) významně rozšířila svoji činnost ve službách obchodování s cennými pro privátní klienty a proti roku 2006 byly zaznamenány nárůsty sledovaných ukazatelů:

- celkový počet klientů vzrostl o 34 % na 7 770 klientů
- objem investičních instrumentů klientů v evidenci Společnosti vzrostl o 21 % na 16,2 mld. Kč
- objem zprostředkovaných obchodů vzrostl o 50 % na 76,5 mld. Kč
- počet realizovaných obchodů vzrostl o 54 % na 88 150

Nejvýznamnější události v roce 2007:

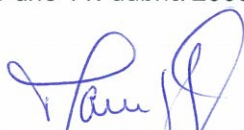
- zahájení implementace směrnice MiFID
- rozšíření nabídky produktů a služeb zejména o
 - o automatickou měnovou konverzi
 - o poskytování úvěru na nákup akcií prostřednictvím internetu
 - o investování do podílových fondů
 - o obchodování s pákovými certifikáty
 - o rozšíření internetové aplikace o zpravodajský kanál www.patria.cz
 - o rozšíření nabídky real time dat – informace o cenách zahraničních akcií v reálném čase
- snížení poplatků za obchodování na některých zahraničních trzích

VÝSLEDKY SPOLEČNOSTI V ROCE 2007 A OBCHODNÍ PLÁN PRO ROK 2008

V roce 2007 Společnost překročila plán výnosů. 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. Společnost celkově hospodařila se ziskem po zdanění ve výši 41 642 tis. Kč, to je o 8 % více než v roce 2006.

Hlavními strategickými cíly pro rok 2008 jsou rozšíření aktivit Patria Direct do Slovenské republiky a zabezpečení internetové obchodní aplikace v souladu se světovými trendy.

V Praze dne 11. dubna 2008



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

IČ: 26455064
Sestaveno: 11. dubna 2008
Předmět podnikání:
obchodování s cennými papíry

Rozvaha

AKTIVA

	tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
3.	Pohledávky za bankami	3 183 692	2 926 523
	v tom: a) splatné na požádání	580 729	569 277
	v tom: b) ostatní pohledávky	2 602 963	2 357 246
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty	719 643	422 069
	v tom: a) splatné na požádání	719 643	422 069
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek	2 725	3 459
10.	Dlouhodobý hmotný majetek	1 470	1 797
11.	Ostatní aktiva	280 590	279 945
13.	Náklady a příjmy příštích období	497	463
	Aktiva celkem	4 188 617	3 634 256

PASIVA

	tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
1.	Závazky vůči bankám	414 126	153 278
	v tom: b) ostatní závazky	414 126	153 278
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům	5 750	3 260
	v tom: b) ostatní závazky	5 750	3 260
4.	Ostatní pasiva	3 487 218	3 239 640
5.	Výnosy a výdaje příštích období	5 177	3 839
6.	Rezervy	2 358	1 892
	v tom: c) ostatní	2 358	1 892
8.	Základní kapitál	150 000	150 000
	z toho: a) splacený základní kapitál	150 000	150 000
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	5 928	4 000
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy	5 928	4 000
14.	Nerozdělený zisk z předchozích období	76 418	39 799
15.	Zisk za účetní období po zdanění	41 642	38 548
	Pasiva celkem	4 188 617	3 634 256

Patria Direct, a.s.

akciová společnost

Jungmannova 24, Praha 1

IČ: 26455064

Sestaveno: 11. dubna 2008

Předmět podnikání:

obchodování s cennými papíry

Podrozvaha

		tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
	Podrozvahová pasiva			
10.	Přijaté zástavy a zajištění		2 234 106	1 686 465
14.	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení		4 416 087	2 507 240
	Podrozvahová pasiva celkem		6 650 193	4 193 705

Patria Direct, a.s.

akciová společnost

Jungmannova 24, Praha 1

IČ: 26455064

Sestaveno: 11. dubna 2008

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

	tis. Kč	2007	2006
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy		40 578	40 089
2. Náklady na úroky a podobné náklady		-7 484	-7 100
4. Výnosy z poplatků a provizí		165 156	113 265
5. Náklady na poplatky a provize		-40 343	-28 408
6. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		15 232	11 099
7. Ostatní provozní výnosy		981	609
8. Ostatní provozní náklady		-6 746	-6 278
9. Správní náklady		-105 916	-62 059
v tom: a) náklady na zaměstnance		-48 619	-40 102
aa) mzdy a platy		-40 697	-33 228
ab) sociální a zdravotní pojištění		-7 922	-6 874
b) ostatní správní náklady		-57 297	-21 957
11. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		-2 026	-2 795
17. Tvorba a použití ostatních rezerv		-466	-1 892
19. Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		58 966	56 530
23. Daň z příjmů		-17 324	-17 982
24. Zisk za účetní období po zdanění		41 642	38 548

Patria Direct, a.s.
akciová společnost
Jungmannova 24, Praha 1

IČ: 26455064
Sestaveno: 11. dubna 2008
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 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
Ostatní	0	0	-1	0	-1
Rozdělení zisku	0	1 928	36 620	-38 548	0
Zisk za účetní období po zdanění	0	0	0	41 642	41 642
Stav k 31. prosinci 2007	150 000	5 928	76 418	41 642	273 988

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

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 2007 byly provedeny následující změny v zápisu do obchodního rejstříku:

- pan Martin Kodýdek byl nahrazen ve funkci člena dozorčí rady panem Martinem Kosobudem, což bylo zapsáno do obchodního rejstříku dne 25. října 2007.

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 N.V. se sídlem v Belgickém království.

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 2007:

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

Dozorčí rada	
Člen:	David Kuboň
Člen:	Martin Helmich
Člen:	Martin Kosobud (od 1. října 2007)

Společnost realizuje svoji činnost výhradně na území České republiky.

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.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

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 aktuálním principu s využitím metody lineárního rozvržení úrokové sazby. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišený diskont z držení 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, v případě, že jsou tyto pohledávky klasifikovány jako nedobytné. Zajištění a úvěrové riziko jsou dále popsány v části 23. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

Závazky Společnosti jsou vykázány v nominální hodnotě.

g) 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.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

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 registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“).

Společnost uplatňuje DPH na výstupu u činnostech, které nejsou osvobozené od DPH.

Společnost uplatňuje DPH na vstupu pouze u plnění, která použije pro uskutečnění plnění s DPH, u ostatních přijatých zdanitelných plnění je DPH na vstupu účtována do nákladů. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek a zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou včetně DPH.

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.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

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 osoby

Spřízněnými osobami se rozumí:

- společnosti ve skupině, tj. mateřská společnost Patria Online, a.s., její mateřská společnost Patria Finance, a.s., a sesterské společnosti Patria Finance CF, a.s., a Patria Finance Slovakia, a.s. („skupina Patria“),
- akcionáři, kteří mohou přímo nebo nepřímo uplatňovat podstatný nebo rozhodující vliv ve Společnosti, a společnosti, kde tito akcionáři mají podstatný nebo rozhodující vliv,
- členové statutárních, dozorčích a řídicích orgánů a osoby blízké těmto osobám, včetně podniků, kde tito členové a osoby mají podstatný nebo rozhodující vliv,
- společnosti, které mají společného člena vedení se Společností,
- dceřiné a přidružené společnosti Společnosti,
- společnosti ve skupině mateřské společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 3, 6, 7, 8, 9, 14, 15, 16, 17, 18 a 19.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

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 2007	31. prosince 2006
Běžné účty u Československé obchodní banky, a.s. (dále jen "ČSOB")	5 528	733
Běžné účty klientů u ČSOB	540 954	505 587
Běžné účty klientů u Kredyt Bank S.A., Polsko	34 247	62 957
Termínové účty klientů u ČSOB	2 602 963	2 357 246
Celkem	3 183 692	2 926 523

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

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Půjčky klientům v rámci margin trading aktivit	719 643	422 069
Celkem	719 643	422 069

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 zajištěnu 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.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

Členění pohledávek za nebankovními subjekty podle hlavních kategorií partnerů:

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Soukromé osoby	626 804	405 606
Právnícké osoby - podnikatelé	92 839	16 463
Celkem	719 643	422 069

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

tis. Kč	Pořizovací cena					Oprávk				Účetní hodnota
	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Převod	Vyřazení	Konečný zůstatek	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení	Konečný zůstatek	
Software	14 651	0	733	0	15 384	11 192	1 467	0	12 659	2 725
Nedokončené investice - software	0	733	-733	0	0	0	0	0	0	0
Celkem 2007	14 651	733	0	0	15 384	11 192	1 467	0	12 659	2 725
Celkem 2006	13 281	2 746	-1 376	0	14 651	8 726	2 466	0	11 192	3 459

Celková pořizovací hodnota drobného dlouhodobého nehmotného majetku v operativní evidenci k 31. prosinci 2007 je 463 tis. Kč (31. prosince 2006: 403 tis. Kč).

b) Dlouhodobý hmotný majetek

tis. Kč	Pořizovací cena					Oprávk				Účetní hodnota
	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Převod	Vyřazení	Konečný zůstatek	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení	Konečný zůstatek	
Výpočetní technika	2 516	0	232	-173	2 575	862	530	-173	1 219	1 356
Kancelářská technika	169	0	0	0	169	26	29	0	55	114
Nedokončené investice	0	232	-232	0	0	0	0	0	0	0
Celkem 2007	2 685	232	0	-173	2 744	888	559	-173	1 274	1 470
Celkem 2006	911	3 542	-1 768	0	2 685	559	329	0	888	1 797

Celková pořizovací hodnota drobného dlouhodobého hmotného majetku v operativní evidenci k 31. prosinci 2007 je 1 417 tis. Kč (31. prosince 2006: 1 258 tis. Kč).

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

6. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Provozní zálohy - cenné papíry	266 748	256 622
Provozní zálohy - režie	177	5
Pohledávky z vypořádání cenných papírů	3 230	22 357
Pohledávky za příkazci	2 256	0
Ostatní pohledávky za odběrateli z nefinančních služeb	5 483	638
Odložená daňová pohledávka	551	157
Pohledávky z půjček zaměstnancům	2 145	166
Celkem	280 590	279 945

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 k 31. prosinci 2007 pohledávky za poskytnuté a přefakturované služby vůči společnostem Patria Finance, a.s., ve výši 1 904 tis. Kč (31. prosince 2006: 0 tis. Kč), Patria Finance CF, a.s., ve výši 23 tis. Kč (31. prosince 2006: 0 tis. Kč) a Patria Online, a.s., ve výši 1 728 tis. Kč (31. prosince 2006: 608 tis. Kč).

Objem poskytnutých a přefakturovaných nefinančních služeb společností Patria Finance, a.s., byl v roce 2007 ve výši 1 864 tis. Kč (2006: 0 tis. Kč), společností Patria Finance CF, a.s., ve výši 4 tis. Kč (2006: 0 tis. Kč) a společností Patria Online, a.s., ve výši 1 584 tis. Kč (2006: 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.

Členění ostatních aktiv podle hlavních kategorií partnerů:

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Soukromé osoby	4 401	166
Právnícké osoby - podnikatelé	5 660	643
Obchodníci s cennými papíry	269 978	278 979
Státní instituce	551	157
Celkem	280 590	279 945

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

7. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Úvěry přijaté od ČSOB	414 126	153 278
Celkem	414 126	153 278

Úvěry od spřízněných osob (ČSOB) 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 2007 měla Společnost úvěr ve výši 5 750 tis. Kč přijatý od společnosti Patria Finance, a.s., úroková míra: 3,35 % p.a. (2006: 3 260 tis. Kč, úroková míra: 2,38 % p.a.). Úvěr byl použit na financování půjček marginových obchodů klientů.

9. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Závazky vůči příkazcům	3 433 602	3 201 470
Závazky z vypořádání cenných papírů	17 145	3 195
Závazky vůči dodavatelům	10 936	6 357
Závazky vůči zaměstnancům a členům představenstva	1 386	10 443
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	716	3 222
Závazky z daní	2 967	14 588
Dohadné účty pasivní	20 466	365
Celkem	3 487 218	3 239 640

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

Závazky z vypořádání cenných papírů představují k 31. prosinci 2007 závazky z vypořádání obchodů s cennými papíry pro klienty ve výši 13 915 tis. Kč (31. prosince 2006: 22 tis. Kč) vůči společnosti Patria Finance, a.s., a 0 tis. Kč (31. prosince 2006: 3 173 tis. Kč) vůči společnosti KBC Securities N.V.

Závazky vůči dodavatelům zahrnují závazky vůči členům statutárních orgánů ostatních společností ve skupině Patria za poskytnuté služby ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2006: 4 186 Kč) a závazky za přijaté a přefakturované služby vůči společností Patria Finance, a.s., ve výši 4 346 tis. Kč (31. prosince 2006: 434 tis. Kč), Patria Finance CF, a.s., ve výši 285 tis. Kč (31. prosince 2006: 68 tis. Kč) a Patria Online, a.s., ve výši 4 390 tis. Kč (31. prosince 2006: 57 tis. Kč).

Společnost k 31. prosinci 2007 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.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

10. REZERVY

	Stav k 31. prosinci 2005	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Stav k 31. prosinci 2006	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Stav k 31. prosinci 2007
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	0	1 200	0	1 200	603	0	1 803
Rezerva na závazky ze sociálního programu	0	692	0	692	0	-137	555
Celkem	0	1 892	0	1 892	603	-137	2 358

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

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

Na základě rozhodnutí valných hromad společnosti konaných dne 26. června 2007 a 22. května 2006 bylo schváleno následující rozdělení zisku za rok 2006 a za rok 2005 (v tis. Kč):

Zisk roku 2005	33 123	Zisk roku 2006	38 548
Příspěvek do zákonného rezervního fondu	2 687	Příspěvek do zákonného rezervního fondu	1 928
Převod do nerozděleného zisku minulých let	30 436	Převod do nerozděleného zisku minulých let	36 620
Ostatní	0	Ostatní	-1
Převod nerozděleného zisku	9 363	Převod nerozděleného zisku	39 799
Nerozdělený zisk k 31. prosinci 2006	39 799	Nerozdělený zisk k 31. prosinci 2007	76 418

Čistý zisk za rok 2007 je navržen k převedení do nerozděleného zisku minulých let.

12. PODROZVAHOVÁ PASIVA

K 31. prosinci 2007 a 2006 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. Položka obsahuje cenné papíry v hodnotě 849 934 tis. Kč k 31. prosinci 2007, které Společnost zároveň převzala do úschovy. Tyto cenné papíry nejsou zahrnuty v podrozvaze jako hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

Cenné papíry převzaté do úschovy, které jsou investičními instrumenty v majetku klientů evidované na účtech Společnosti Střediskem cenných papírů, UNIVYC, a.s., zahraničními registry nebo zahraničními obchodníky s cennými papíry, byly oceněny reálnou hodnotou. Pokud není instrument obchodován na aktivním trhu, byla pro ocenění použita nominální hodnota.

13. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE

Společnost má tyto budoucí závazky z nájmu:

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Splatné do 1 roku	4 432	1 810
Splatné v období 1 - 5 let	17 730	9 052
Splatné v období více jak 5 let	2 216	905
Celkem	24 378	11 768

14. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2007	2006
Úroky z bankovních depozit v ČSOB	2	8
Úroky z půjček klientům v rámci margin trading aktivit	40 576	40 081
Celkem	40 578	40 089

15. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	2007	2006
Úroky z bankovních úvěrů přijatých od ČSOB	7 433	6 629
Úroky z nebankovních úvěrů	51	471
Celkem	7 484	7 100

Úroky z nebankovních úvěrů zahrnují v roce 2007 úroky placené společnosti Patria Finance, a.s., ve výši 41 tis. Kč (2006: 322 tis. Kč).

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

16. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2007	2006
Poplatky z obchodů s cennými papíry pro klienty	165 156	113 265
Celkem	165 156	113 265

Z poplatků z obchodů s cennými papíry činily v roce 2007 poplatky přijaté od společnosti Patria Finance, a.s., 4 526 tis. Kč (2006: 4 005 tis. Kč). K 31. prosinci 2007 činila pohledávka Společnosti z těchto poplatků vůči společnosti Patria Finance, a.s., 0 tis. Kč (31. prosince 2006: 456 tis. Kč).

17. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2007	2006
Poplatky z obchodů s cennými papíry pro klienty	39 246	27 330
Poplatky z ostatních služeb	1 097	1 078
Celkem	40 343	28 408

Poplatky z obchodů s cennými papíry pro klienty zahrnují v roce 2007 poplatky za úschovu cenných papírů placených společností ČSOB ve výši 166 tis. Kč (2006: 880 tis. Kč).

18. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

V roce 2007 činil příspěvek Společnosti do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry 3 929 tis. Kč (2006: 2 856 tis. Kč).

19. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2007	2006
Nájemné a služby s nájmem související	3 602	2 215
Náklady na zaměstnance	48 619	40 102
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	952	486
Náklady na informační systémy	4 204	4 314
Služby přijaté ve skupině Patria	3 029	600
Ostatní náklady	45 510	14 342
Celkem	105 916	62 059

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

Členové statutárních orgánů ostatních společností ve skupině Patria poskytli Společnosti v roce služby ve výši 0 tis. Kč (2006: 4 186 Kč).

Ve správních nákladech jsou zahrnuty náklady za přijaté a přefakturované nefinanční služby od Patria Finance, a.s., ve výši 7 001 tis. Kč (2006: 2 347 tis. Kč), od Patria Finance CF, a.s., ve výši 475 tis. Kč (2006: 179 tis. Kč), od Patria Online, a.s., ve výši 5 189 tis. Kč (2006: 277 tis. Kč), od společností ve skupině KBC ve výši 129 tis. Kč (2006: 0 tis. Kč) a od Burzy cenných papírů Praha ve výši 6 tis. Kč (2006: 0 tis. Kč).

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	2007	2006
Mzdy a odměny členům představenstva a vedení Společnosti	12 742	14 180
Ostatní mzdy a odměny	27 955	19 048
Sociální a zdravotní pojištění	7 532	6 644
Ostatní sociální náklady	390	230
Celkem	48 619	40 102

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

Statistika počtu zaměstnanců:

	2007	2006
Průměrný počet zaměstnanců celkem	19	15
z toho vedení	3	2
Počet členů představenstva	3	3
Počet členů dozorčí rady	3	3
Celkem	25	21

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	2007	2006
Zisk před zdaněním	58 966	56 530
Úpravy o rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Částky, které nelze uznat pro snížení základu daně	15 265	19 594
Příjmy, které nepodléhají dani	-137	0
Rozdíl účetních a daňových odpisů	-424	-429
Ostatní úpravy základu daně	-30	0
Základ daně z příjmů	73 640	75 695
Sazba daně z příjmů právnických osob	24%	24%
Daň z příjmů splatná	17 674	18 168
Daň z příjmů za minulé období	44	0
Odložená daň z příjmů	-394	-186
Daň z příjmů celkem	17 324	17 982

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

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

tis. Kč	31. prosince 2007	31. prosince 2006
Závazek z odložené daně z příjmů		
- z rozdílu účetní a daňové hodnoty odepisovaného majetku	-191	-131
Pohledávka z odložené daně z příjmů		
- z rozdílu účetní a daňové hodnoty rezervy na nevybranou dovolenou zaměstnanců	379 363	288 0
Celkem odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	551	157

21. OPERATIVNÍ LEASING

Společnost má formou operativního leasingu najaté osobní automobily, o kterých neúčtuje na rozvahových účtech. K 31. prosinci 2007 byla pořizovací cena automobilů evidovaná u majitele 2 140 tis. Kč (31. prosince 2006: 961 tis. Kč). Společnost zaplatila v roce 2007 nájemné ve výši 391 tis. Kč (2006: 355 tis. Kč).

Nájem automobilů lze kdykoliv ukončit.

Společnost neeviduje aktiva financovaná formou finančního leasingu.

22. 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.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2007

31. prosince 2007

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	Necitlivé na úrokovou míru	Celkem
Pohledávky za bankami - vlastní účty	5 529	0	0	5 529
Pohledávky za bankami - klientské účty	3 178 163	0	0	3 178 163
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	719 643	719 643
Ostatní aktiva - klientské pohledávky	266 748	0	5 486	272 234
Ostatní aktiva	0	0	13 047	13 047
Aktiva celkem	3 450 440	0	738 176	4 188 616
Závazky vůči bankovním subjektům	414 126	0	0	414 126
Závazky vůči nebankovním subjektům	5 750	0	0	5 750
Ostatní pasiva - klientské vklady	3 433 602	0	16 795	3 450 397
Ostatní pasiva	0	0	44 355	44 355
Závazky celkem	3 853 478	0	61 150	3 914 628
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	-403 038	0	677 026	273 988

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 pohledávky	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 2007

b) Riziko likvidity

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

31. prosince 2007

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	Nad 12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami - vlastní účty	5 529	0	0	0	5 529
Pohledávky za bankami - klientské účty	3 178 163	0	0	0	3 178 163
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	719 643	719 643
Ostatní aktiva - klientské pohledávky	266 748	0	0	5 486	272 234
Ostatní aktiva	8 182	60	61	4 745	13 048
Aktiva celkem	3 458 622	60	61	729 874	4 188 617
Závazky vůči bankovním subjektům	414 126	0	0	0	414 126
Závazky vůči nebankovním subjektům	5 750	0	0	0	5 750
Ostatní pasiva - klientské vklady	3 450 398	0	0	0	3 450 398
Ostatní pasiva	39 737	2 260	0	2 358	44 355
Závazky celkem	3 910 011	2 260	0	2 358	3 914 629
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	-451 389	-2 200	61	727 516	273 988

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 pohledávky	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 2007

23. OSTATNÍ FINANČNÍ RIZIKA

Úvěrové riziko je spojeno s poskytováním půjček klientům v rámci margin trading aktivit (viz 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.

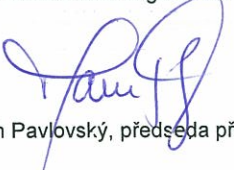
Měnové riziko Společnosti je výrazně limitováno, protože Společnost nemá významnou vlastní otevřenou pozici v cizí měně. Zálohy v cizí měně vykázané v bodě 6 představují prostředky klientů, dopady změny měnových kurzů na hodnotu těchto záloh na cenné papíry jsou promítnuty do změny závazků vůči klientům, tj. Společnost nenese důsledky změn měnových kurzů.

Všechny výnosy Společnosti jsou realizovány na území České republiky.

24. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2007.

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
11. dubna 2008	 Oldřich Pavlovský, předseda představenstva	 Jaroslav Motyčka v zastoupení Pavel Strnad

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. ledna 2007 do 31. prosince 2007.

(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.6 k ČSOB Multicash24	dodatek smlouvy	12. 1. 2007

5.1.2. ČSOB Penzijní fond Progres, a.s., IČ: 60917776, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o převodu CP-nákup	nákup CP	14. 8. 2007
Smlouva o převodu CP-prodej	prodej CP	14. 8. 2007

5.1.3. ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., IČ: 61859265, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o převodu CP-nákup	nákup CP	14. 8. 2007
Smlouva o převodu CP-prodej	prodej CP	14. 8. 2007

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

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Dod. č. 7 ke komisionářské sml. ze dne 1. 7. 2001	dodatek smlouvy	5. 2. 2007
Komisionářská smlouva o obstarání vypořádání převodu CP	vypořádání obchodu	14. 8. 2007

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 příloze k účetní závěrce (sekce 2 n). 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 31. března 2008

Za představenstvo Patria Direct, a.s.:



Oldřich Pavlovský
předseda představenstva



Alena Vodičková
členka představenstva

ÚDAJE O KAPITÁLU, KAPITÁLOVÝCH POŽADAVCÍCH A POMĚROVÉ UKAZATELE

podle ustanovení § 213 odst. 2 vyhlášky ČNB č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry

1. ÚDAJE O KAPITÁLU

Souhrnná informace o podmínkách a hlavních charakteristikách kapitálu a jeho složek

Základní kapitál Patria Direct, a.s., je plně upsaný a splacený. K 31. prosinci 2007 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 obchodovány na žádném z veřejných trhů.

	31. 12. 2007 tis. Kč
Kapitál	226 008
Původní kapitál (Tier 1)	229 622
Dodatkový kapitál (Tier 2)	0
Odčitatelné položky od původ. a dodat.kapitálu (Tier1+Tier2)	- 3 614
Kapitál na krytí tržního rizika (Tier 3)	0

2. 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 Společnost vystavena. Na tato rizika je přímo alokována příslušná hodnota kapitálu. Ostatní rizika jsou v rámci procesů Systému vnitřně stanoveného kapitálu pokryta kvalitativními opatřeními v oblasti řízení rizik, organizace procesů, kontrolních mechanismů apod.

Společnost využila možnosti použít pro výpočet kapitálového požadavku přechodná ustanovení k použití dosavadních pravidel podle § 235 vyhlášky ČNB č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry.

Na základě těchto ustanovení společnost nepočítala kapitálový požadavek pro operační riziko.

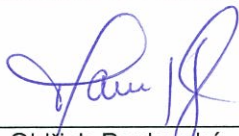
	31. 12. 2007 tis. Kč
Kapitálový požadavek A	58 152
Kapitálový požadavek B celkem	0

3. POMĚROVÉ UKAZATELE

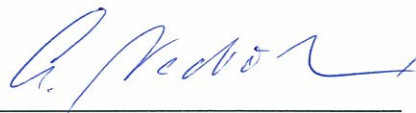
	31. 12. 2007 %, tis. Kč
Kapitálová přiměřenost	31,09 %
Zadluženost I (celkový dluh bez majetku zákazn. / aktiva bez majetku zákazn.)	62,89 %
Zadluženost II (celkový dluh bez majetku zákazníků / vlastní kapitál)	169,43 %
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA, aktiva bez majetku zákazníků)	7,13 %
Rentabilita průměrného kapitálu Tier 1 (ROAE)	19,83 %
Rentabilita tržeb (zisk po zdanění / výnosy z poplatků a provizí)	25,21 %
Správní náklady na jednoho zaměstnance	5 727

V Praze dne 31. března 2008

Za představenstvo Patria Direct, a.s.:



Oldřich Pavlovský
předseda představenstva



Alena Vodičková
členka představenstva