

Patria Direct, a.s.

Výroční zpráva
2008

17. dubna 2009

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům společnosti Patria Direct, a.s.:

- I. „Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Patria Direct, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2008 za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008, tj. rozvahu, 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 2008 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2008 do 31. prosince 2008 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 jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2008. 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 2008. 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 Mezinárodním standardem pro prověrky 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 2008.

A stylized blue ink signature of Ernst & Young.

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

A blue ink signature of Douglas Burnham.

Douglas Burnham
partner

A blue ink signature of Roman Hauptfleisch.

Roman Hauptfleisch
auditor, osvědčení č. 2009

17. dubna 2009
Praha, Česká republika

OBSAH VÝROČNÍ ZPRÁVY

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA PATRIA DIRECT, A.S., O ČINNOSTI A HOSPODAŘENÍ V ROCE 2008	1
FINANČNÍ VÝKAZY K 31. PROSINCI 2008	2
ROZVAHA	2
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	3
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	4
PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU	5
PŘÍLOHA K FINANČNÍM VÝKAZŮM K 31. PROSINCI 2008	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 2008

AKTIVITY SPOLEČNOSTI V ROCE 2008

Společnost Patria Direct, a.s. (dále „Společnost“) významně rozšířila svoji činnost ve službách obchodování s cennými pro privátní klienty a proti roku 2007 došlo k následujícím změnám sledovaných ukazatelů:

- celkový počet klientů vzrostl o 38 % na 10 757 klientů (2007: 7 770)
- objem investičních instrumentů klientů v evidenci Společnosti klesl o 10 % na 14,6 mld. Kč (2007: 16,2 mld. Kč)
- objem zprostředkovaných obchodů vzrostl o 19 % na 91,4 mld. Kč (2007: 76,5 mld. Kč)
- počet realizovaných obchodů vzrostl o 113 % na 188 000 (2007: 88 150)

Nejvýznamnější události v roce 2008:

- dokončení implementace směrnice MiFID
- zahájení činnosti na Slovensku
- rozšíření nabídky produktů a služeb zejména o
 - o nový obchodní segment miniSPAD pro retailové investory
 - o informační servis Patria Plus

VÝSLEDKY SPOLEČNOSTI V ROCE 2008 A OBCHODNÍ PLÁN PRO ROK 2009

V roce 2008 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 37 573 tis. Kč.

Hlavními strategickými cíly pro rok 2009 jsou rozšíření aktivit Patria Direct ve Slovenské republice a implementace moderních prvků zabezpečení internetové obchodní aplikace v souladu se světovými trendy.

V Praze dne 17. dubna 2009



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: 17. dubna 2009

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

AKTIVA		tis. Kč	Bod přílohy	31. prosince 2008	31. prosince 2007
3.	Pohledávky za bankami		3.	3 693 747	3 183 692
	v tom: a) splatné na požádání			551 380	580 729
	v tom: b) ostatní pohledávky			3 142 367	2 602 963
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty		4.	415 177	719 643
	v tom: a) splatné na požádání			415 177	719 643
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek		5.	1 689	2 725
10.	Dlouhodobý hmotný majetek		5.	1 592	1 470
11.	Ostatní aktiva		6.	262 464	280 590
13.	Náklady a příjmy příštích období			184	497
	Aktiva celkem			4 374 853	4 188 617

PASIVA		tis. Kč	Bod přílohy	31. prosince 2008	31. prosince 2007
1.	Závazky vůči bankám		7.	26 133	414 126
	v tom: b) ostatní závazky			26 133	414 126
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům		8.	0	5 750
	v tom: b) ostatní závazky			0	5 750
4.	Ostatní pasiva		9.	4 026 900	3 487 218
5.	Výnosy a výdaje příštích období			2 547	5 177
6.	Rezervy		10.	7 712	2 358
	v tom: c) ostatní			7 712	2 358
8.	Základní kapitál		11.	150 000	150 000
	z toho: a) splacený základní kapitál			150 000	150 000
10.	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		11.	8 011	5 928
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy			8 011	5 928
14.	Nerozdělený zisk z předchozích období		11.	115 977	76 418
15.	Zisk za účetní období po zdanění			37 573	41 642
	Pasiva celkem			4 374 853	4 188 617

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

IČ: 26455064
Sestaveno: 17. dubna 2009
Předmět podnikání:
obchodování s cennými papíry

Podrozvahové položky

	tis. Kč	Bod přílohy	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Podrozvahová aktiva		12.		
3. Pohledávky ze spotových operací			16 819	0
4. Pohledávky z pevných termínových operací			119 985	0
Podrozvahová aktiva celkem			136 804	0
Podrozvahová pasiva		12.		
10. Přijaté zástavy a zajištění			1 061 267	2 234 106
11. Závazky ze spotových operací			16 784	0
12. Závazky z pevných termínových operací			119 929	0
14. Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení			4 174 599	4 416 087
Podrozvahová pasiva celkem			5 372 579	6 650 193

Patria Direct, a.s.

akciová společnost

Jungmannova 24, Praha 1

IČ: 26455064

Sestaveno: 17. dubna 2009

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

		tis. Kč	Bod přílohy	2008	2007
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy		14.	50 666	40 578
2.	Náklady na úroky a podobné náklady		15.	-12 179	-7 484
4.	Výnosy z poplatků a provizí		16.	180 849	165 156
5.	Náklady na poplatky a provize		17.	-39 735	-40 343
6.	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací			14 599	15 232
7.	Ostatní provozní výnosy			745	981
8.	Ostatní provozní náklady		18.	-8 557	-6 746
9.	Správní náklady		19.	-128 169	-105 916
	v tom: a) náklady na zaměstnance			-72 284	-48 619
	aa) mzdy a platy			-65 393	-40 697
	ab) sociální a zdravotní pojištění			-6 891	-7 922
	b) ostatní správní náklady			-55 885	-57 297
11.	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku			-1 881	-2 026
17.	Tvorba a použití ostatních rezerv			-5 354	-466
19.	Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním			50 984	58 966
23.	Daň z příjmů		20.	-13 411	-17 324
24.	Zisk za účetní období po zdanění			37 573	41 642

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

IČ: 26455064
Sestaveno: 17. dubna 2009
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 2006	150 000	4 000	39 799	38 548	232 347
Rozdělení zisku	0	1 928	36 619	-38 548	0
Ostatní (zaokrouhlení)	0	0	0	0	-1
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
Rozdělení zisku	0	2 083	39 559	-41 642	0
Zisk za účetní období po zdanění	0	0	0	37 573	37 573
Stav k 31. prosinci 2008	150 000	8 011	115 977	37 573	311 561

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

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. Společnost tuto činnost provádí na základě povolení Komise pro cenné papíry. V roce 2008 nebyly provedeny žádné významné změny v zápisu do obchodního rejstříku:

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 2008:

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

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

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 2008

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, protože finanční aktiva a pasiva nemají obvykle dobu splatnosti delší než jeden rok. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišený diskont z držných 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 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 vyazuje 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 2008

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:

Kancelářská technika	10,0 % - 25,0 %
Výpočetní technika	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 činností, které nejsou osvobozené od DPH.

Společnost uplatňuje DPH na vstupu pouze u plnění, která použije pro uskutečnění plnění s DPH, u ostatních přijatých zdanitelných plnění je DPH na vstupu účtována do nákladů. 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.

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.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

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. V případě, že se jedná o finanční aktivum oceňované reálnou hodnotou, účtuje se o změně reálné hodnoty od okamžiku sjednání do okamžiku vypořádání do rozvahy.

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 Corporate Finance, 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 řídících orgánů a osoby blízké těmto osobám, včetně podniků, kde tito členové a osoby mají podstatný nebo rozhodující vliv,
- společnosti, které mají společného člena vedení se Společností,
- dceřiné a přidružené společnosti Společnosti,
- společnosti ve skupině mateřské společnosti.

Významné transakce, 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.

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.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Běžné účty u Československé obchodní banky, a.s. (dále jen "ČSOB")	333	5 528
Běžné účty klientů u ČSOB	547 898	540 954
Běžné účty klientů u Kredyt Bank S.A., Polsko	3 149	34 247
Termínové účty klientů u ČSOB	2 120 000	2 602 963
Termínové účty klientů u ostatních bank	1 022 367	0
Celkem	3 693 747	3 183 692

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. Termínové účty klientů u ostatních bank jsou uloženy u bank v České republice.

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Půjčky klientům v rámci margin trading aktivit	201 947	719 643
Půjčka poskytnutá ve skupině (společnosti Patria Finance, a.s.)	213 230	0
Celkem	415 177	719 643

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 30 % 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 významnému 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 2008	31. prosince 2007
Soukromé osoby	153 585	626 804
Právnícké osoby - podnikatelé	261 592	92 839
Celkem	415 177	719 643

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

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

tis. Kč	Pořizovací cena				Oprávký				Účetní hodnota
	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení	Konečný zůstatek	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení	Konečný zůstatek	
Software	15 384	216	0	15 600	12 659	1 252	0	13 911	1 689
Celkem 2008	15 384	216	0	15 600	12 659	1 252	0	13 911	1 689
Celkem 2007	14 651	733	0	15 384	11 192	1 467	0	12 659	2 725

Celková pořizovací hodnota drobného dlouhodobého nehmotného majetku v operativní evidenci k 31. prosinci 2008 je 463 tis. Kč (31. prosince 2007: 463 tis. Kč).

b) Dlouhodobý hmotný majetek

tis. Kč	Pořizovací cena				Oprávký				Účetní hodnota
	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení	Konečný zůstatek	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení	Konečný zůstatek	
Výpočetní technika	2 575	751	-63	3 263	1 219	600	-63	1 756	1 507
Kancelářská technika	169	0	0	169	55	29	0	84	85
Celkem 2008	2 744	751	-63	3 432	1 274	629	-63	1 840	1 592
Celkem 2007	2 685	232	-173	2 744	888	559	-173	1 274	1 470

Celková pořizovací hodnota drobného dlouhodobého hmotného majetku v operativní evidenci k 31. prosinci 2008 je 1 781 tis. Kč (31. prosince 2007: 1 417 tis. Kč).

6. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Provozní zálohy - cenné papíry	249 797	266 748
Provozní zálohy - režie	174	177
Pohledávky z vypořádání cenných papírů	158	3 230
Kladné reálné hodnoty pevných termínových operací s měnovými nástroji	2 593	0
Pohledávky za příkazci	0	2 256
Ostatní pohledávky za odběrateli z nefinančních služeb	4 282	5 483
Pohledávky z daní	4 549	0
Odložená daňová pohledávka	533	551
Pohledávky z půjček zaměstnancům	378	2 145
Celkem	262 464	280 590

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.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

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 2008 zejména pohledávky za poskytnuté a přefakturované služby vůči společností Patria Finance, a.s., ve výši 2 085 tis. Kč (31. prosince 2007: 1 904 tis. Kč), Patria Corporate Finance, a.s., ve výši 84 tis. Kč (31. prosince 2007: 23 tis. Kč) a Patria Online, a.s., ve výši 1 249 tis. Kč (31. prosince 2007: 1 728 tis. Kč).

Objem poskytnutých a přefakturovaných nefinančních služeb společností Patria Finance, a.s., byl v roce 2008 ve výši 2 118 tis. Kč (2007: 1 864 tis. Kč), společností Patria Corporate Finance, a.s., ve výši 295 tis. Kč (2007: 4 tis. Kč) a společností Patria Online, a.s., ve výši 1 190 tis. Kč (2007: 1 584 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 2008	31. prosince 2007
Soukromé osoby	378	4 401
Právnícké osoby - podnikatelé	7 207	5 660
Obchodníci s cennými papíry	249 797	269 978
Státní instituce	5 082	551
Celkem	262 464	280 590

7. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Úvěry přijaté od ČSOB	26 133	4 14 126
Celkem	26 133	414 126

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 2008 neměla Společnost žádný závazek 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. Úvěr byl použit na financování půjček marginových obchodů klientů.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

9. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Závazky vůči příkazcům	3 935 450	3 433 602
Závazky z vypořádání cenných papírů	8 475	17 145
Záporné reálné hodnoty termínovaných operací s měnovými nástroji	2 537	0
Závazky vůči dodavatelům	29 259	10 936
Závazky vůči zaměstnancům a členům představenstva	36 164	1 386
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	2 382	716
Závazky z daní	6 952	2 967
Dohadné účty pasivní	5 681	20 466
Celkem	4 026 900	3 487 218

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

Závazky z vypořádání cenných papírů představují k 31. prosinci 2008 zejména závazky z vypořádání obchodů s cennými papíry pro klienty ve výši 7 920 tis. Kč (31. prosince 2007: 13 915 tis. Kč) vůči společnosti Patria Finance, a.s.

Závazky vůči dodavatelům zahrnují závazky za přijaté a přefakturované služby vůči společností Patria Finance, a.s., ve výši 7 064 tis. Kč (31. prosince 2007: 4 346 tis. Kč), Patria Corporate Finance, a.s., ve výši 185 tis. Kč (31. prosince 2007: 285 tis. Kč) a Patria Online, a.s., ve výši 15 710 tis. Kč (31. prosince 2007: 4 390 tis. Kč).

Společnost k 31. prosinci 2008 a 2007 neevidovala žádné daňové nedoplatky, závazky po splatnosti z pojistného na sociální zabezpečení, z příspěvku na státní politiku zaměstnanosti a z veřejného zdravotního pojištění.

10. REZERVY

	Stav k 31. prosinci 2006	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Stav k 31. prosinci 2007	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Stav k 31. prosinci 2008
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	1 200	603	0	1 803	7 010	-1 803	7 010
Rezerva na závazky ze sociálního programu	692	0	-137	555	147	0	702
Celkem	1 892	603	-137	2 358	7 157	-1 803	7 712

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.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

Rozdělení zisku

Na základě rozhodnutí valných hromad společnosti konaných dne 2. května 2008 a 26. června 2007 bylo schváleno následující rozdělení zisku za rok 2007 a za rok 2006 (v tis. Kč):

Zisk roku 2006	38 548	Zisk roku 2007	41 642
Příspěvek do zákonného rezervního fondu	1 928	Příspěvek do zákonného rezervního fondu	2 083
Převod do nerozděleného zisku minulých let	36 620	Převod do nerozděleného zisku minulých let	39 559
Ostatní	-1	Ostatní	
Převod nerozděleného zisku	39 799	Převod nerozděleného zisku	76 418
Nerozdělený zisk k 31. prosinci 2007	76 418	Nerozdělený zisk k 31. prosinci 2008	115 977

Čistý zisk za rok 2008 je navržen k převedení do nerozděleného zisku minulých let.

12. PODROZVAHOVÁ AKTIVA A PASIVA

K 31. prosinci 2008 a 2007 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 296 237 tis. Kč k 31. prosinci 2008 (2007: 849 934 tis. Kč), které Společnost zároveň převzala do úschovy. Tyto cenné papíry nejsou zahrnuty v podrozvaze jako hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení.

Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení, 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.

Pohledávky a závazky ze spotových operací představují pohledávky a závazky z operací s měnovými nástroji.

Pohledávky a závazky z pevných termínových operací představují pohledávky a závazky z forwardových operací s měnovými nástroji. Kladné a záporné reálné hodnoty otevřených termínových operací jsou zahrnuty v Ostatních aktivech (bod 6.) a v Ostatních pasivech (bod 9.).

13. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE

Společnost má tyto budoucí závazky z nájmu:

tis. Kč	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Splatné do 1 roku	4 183	4 432
Splatné v období 1 - 5 let	14 641	17 730
Splatné v období více jak 5 let	0	2 216
Celkem	18 824	24 378

Majetek najatý formou operativního leasingu viz bod 21.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

14. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2008	2007
Úroky z bankovních depozit v ČSOB	2	2
Úroky z půjček společnosti Patria Finance	803	0
Úroky z půjček klientům v rámci margin trading aktivit	49 861	40 576
Celkem	50 666	40 578

15. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	2008	2007
Úroky z bankovních úvěrů přijatých od ČSOB	11 257	7 433
Úroky z nebankovních úvěrů	922	51
Celkem	12 179	7 484

Úroky z nebankovních úvěrů zahrnují v roce 2008 úroky placené společnosti Patria Finance, a.s., ve výši 919 tis. Kč (2007: 41 tis. Kč).

16. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2008	2007
Poplatky z obchodů s cennými papíry pro klienty	180 849	165 156
Celkem	180 849	165 156

Z poplatků z obchodů s cennými papíry činily v roce 2008 poplatky přijaté od společnosti Patria Finance, a.s., 4 712 tis. Kč (2007: 4 526 tis. Kč).

17. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2008	2007
Poplatky z obchodů s cennými papíry pro klienty	37 997	39 246
Poplatky z ostatních služeb	1 738	1 097
Celkem	39 735	40 343

Poplatky z obchodů s cennými papíry pro klienty zahrnují v roce 2008 poplatky za úschovu cenných papírů placených společností ČSOB ve výši 2 tis. Kč (2007: 166 tis. Kč), poplatky za zprostředkování od společnosti Patria Finance Slovakia, a.s., ve výši 234 tis. Kč (2007: 0 tis. Kč).

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

18. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

V roce 2008 činil příspěvek Společnosti do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry 4 455 tis. Kč (2007: 3 929 tis. Kč). Ostatní provozní náklady dále zahrnují poskytnuté dary ve výši 740 tis. Kč (2007: 549 tis. Kč) a jiné, zejména daňově neuznatelné, náklady ve výši 3 362 tis. Kč (2007: 2 268 tis. Kč).

19. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2008	2007
Nájemné a služby s nájmem související	5 330	3 602
Náklady na zaměstnance	72 284	48 619
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	2 511	952
Náklady na informační systémy	337	4 204
Služby přijaté ve skupině Patria	23 882	3 029
Ostatní náklady	23 825	45 510
Celkem	128 169	105 916

Ve správních nákladech jsou zahrnuty náklady za přijaté a přefakturované nefinanční služby od Patria Finance, a.s., ve výši 6 003 tis. Kč (2007: 7 001 tis. Kč), od Patria Corporate Finance, a.s., ve výši 100 tis. Kč (2007: 475 tis. Kč), od Patria Online, a.s., ve výši 17 680 tis. Kč (2007: 5 189 tis. Kč), od společností ve skupině KBC ve výši 98 tis. Kč (2007: 129 tis. Kč) a od Burzy cenných papírů Praha ve výši 0 tis. Kč (2007: 6 tis. Kč).

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	2008	2007
Mzdy a odměny členům představenstva a vedení Společnosti	33 789	12 742
Ostatní mzdy a odměny	31 604	27 955
Sociální a zdravotní pojištění členů představenstva a vedení Společnosti	1 673	3 433
Sociální a zdravotní pojištění ostatních zaměstnanců	4 656	4 099
Ostatní sociální náklady	562	390
Celkem	72 284	48 619

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

Statistika počtu zaměstnanců:

	2008	2007
Průměrný počet zaměstnanců celkem	27	19
z toho vedení	3	3
Počet členů představenstva	3	3
Počet členů dozorčí rady	3	3
Celkem	33	25

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	2008	2007
Zisk před zdaněním	50 984	58 966
Úpravy o rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Částky, které nelze uznat pro snížení základu daně	13 423	15 265
Příjmy, které nepodléhají dani	0	-137
Rozdíl účetních a daňových odpisů	-112	-424
Poskytnuté dary	-519	0
Ostatní úpravy základu daně	0	-30
Základ daně z příjmů	63 776	73 640
Sazba daně z příjmů právnických osob	21%	24%
Daň z příjmů splatná	13 393	17 674
Daň z příjmů za minulá období	0	44
Odložená daň z příjmů	18	-394
Daň z příjmů celkem	13 411	17 324

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

tis. Kč	31. prosince 2008	31. prosince 2007
Závazek z odložené daně z příjmů		
- z rozdílu účetní a daňové hodnoty odepisovaného majetku	-213	-191
Pohledávka z odložené daně z příjmů		
- z rozdílu účetní a daňové hodnoty rezervy na nevybranou dovolenou	702	379
- dary poskytnuté v roce 2009	44	0
zaměstnanců	0	363
Celkem odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	533	551

21. OPERATIVNÍ LEASING

Společnost má formou operativního leasingu najaté osobní automobily, o kterých neúčtuje na rozvahových účtech. K 31. prosinci 2008 byla pořizovací cena automobilů evidovaná u majitele 4 018 tis. Kč (31. prosinec 2007: 2 140 tis. Kč). Společnost zaplatila v roce 2008 nájemné ve výši 531 tis. Kč (2007: 391 tis. Kč).

Nájem automobilů lze kdykoliv ukončit.

Společnost neeviduje aktiva financovaná formou finančního leasingu.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

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 nesou fixní úrok, a proto jsou vykázány jako necitlivé na úrokovou míru. Nicméně Společnost je oprávněna za stanovených podmínek půjčku ukončit.

31. prosinec 2008

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	Nad 12 měsíců	Necitlivé na úrokovou míru	Celkem
Pohledávky za bankami - vlastní účty	333	0	0	0	333
Pohledávky za bankami - klientské účty	3 693 414	0	0	0	3 693 414
Pohledávky za nebankovními subjekty	415 177	0	0	0	415 177
Ostatní aktiva - klientské pohledávky	249 797	0	0	158	249 955
Ostatní aktiva	0	126	210	15 638	15 974
Aktiva celkem	4 358 721	126	210	15 796	4 374 853
Závazky vůči bankovním subjektům	26 133	0	0	0	26 133
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva - klientské vklady	3 935 450	0	0	7 919	3 943 369
Ostatní pasiva	0	0	0	93 790	93 790
Závazky celkem	3 961 583	0	0	101 709	4 063 292
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	397 138	126	210	-85 913	311 561

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

31. prosinec 2007

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	Nad 12 měsíců	Necitlivé na úrokovou míru	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	0	0	0	13 047	13 047
Aktiva celkem	3 450 440	0	0	738 176	4 188 616
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	3 433 602	0	0	16 795	3 450 397
Ostatní pasiva	0	0	0	44 355	44 355
Závazky celkem	3 853 478	0	0	61 150	3 914 628
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	-403 038	0	0	677 026	273 988

b) Riziko likvidity

Následující tabulka člení aktiva a závazky Společnosti podle doby splatnosti na základě zůstatkové doby splatnosti k datu účetní závěrky. Likviditní riziko společnosti je monitorováno a řízeno na denní bázi. Společnost řídí zejména soulad mezi splatnostmi aktiv a pasiv. Závazkům společnosti odpovídají aktiva ve stejném pásmu splatnosti tak, aby společnost minimalizovala riziko likvidity.

31. prosinec 2008

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	Nad 12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami - vlastní účty	333	0	0	0	333
Pohledávky za bankami - klientské účty	3 693 414	0	0	0	3 693 414
Pohledávky za nebankovními subjekty	415 177	0	0	0	415 177
Ostatní aktiva - klientské pohledávky	249 955	0	0	0	249 955
Ostatní aktiva	4 682	4 675	743	5 874	15 974
Aktiva celkem	4 363 561	4 675	743	5 874	4 374 853
Závazky vůči bankovním subjektům	26 133	0	0	0	26 133
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva - klientské vklady	3 943 369	0	0	0	3 943 369
Ostatní pasiva	83 541	0	0	10 249	93 790
Závazky celkem	4 053 043	0	0	10 249	4 063 292
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	310 518	4 675	743	-4 375	311 561

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

31. prosinec 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

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 15 % 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.

Tržní riziko společnosti je eliminováno, neboť veškeré obchody s cennými papíry a obdobnými nástroji jsou uskutečňovány na účet klientů a riziko změny tržních cen tak nesou klienti společnosti.

Společnost neobchoduje s deriváty na vlastní účet s výjimkou uzavírání termínovaných kontraktů na měnové nástroje (forwardy). Tyto transakce jsou uzavřeny s klienty a zároveň s bankovními institucemi ve stejném objemu, ale s opačným plněním tak, aby společnost vždy plně kompenzovala výši svých závazků a pohledávek plynoucích z těchto operací. Tím Společnost eliminuje své tržní riziko.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2008

Tyto termínové kontrakty jsou evidovány jako deriváty k obchodování. Přehled nominálních částek a kladných a záporných reálných hodnot otevřených derivátů určených k obchodování k 31. prosinci:

tis. Kč	2008			2007		
	Smluvní	Reálná hodnota		Smluvní	Reálná hodnota	
		Kladná	Záporná		Kladná	Záporná
Forwardy - závazky	119 929	2 593	2 537	0	0	0
Celkem	119 929	2 593	2 537	0	0	0

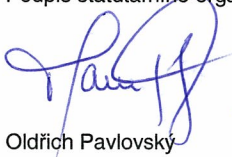
Právní a operační rizika spojená s aktivitou společnosti jsou monitorována, zajišťována a řízena zejména orgány společnosti (představenstvo, dozorčí rada) ve spolupráci s právním oddělením Společnosti. Operační riziko je dále řízeno podle metodiky ČNB, v souladu s vyhláškou č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrových družstev a obchodníků s cennými papíry a souvisejícími předpisy.

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 2008.

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
		
	Oldřich Pavlovský	Alena Vodičková
17. dubna 2009	předseda představenstva	členka představenstva
		Milan Cízl

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 2008 do 31. prosince 2008.

(dále jen Rozhodné období)

5. VZTAHY MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

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

5.1. Smlouvy uzavřené v Rozhodném období:

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

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o běžném účtu	vedení účtu	25. 3. 2008
Smlouva o spolupráci	klientské služby	15. 4. 2008
Dodatek č. 1 ke Smlouvě o spolupráci	dodatek	18. 4. 2008

5.1.2. Československá obchodná banka, a.s., IČ: 36854140, sídlo: Michalská 18, Bratislava 815 63, Slovenská republika

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o využívání služby ČSOB BB 24	služby elektronického bankovníctví	4. 9. 2008, 11. 11. 2008
Smlouva o běžném účtu (HUF, PLN)	vedení účtu	5. 12. 2008

5.1.3. Patria Finance Slovakia, a.s., IČ: 36807664, sídlo: Prievozská 4/a, blok B, Bratislava 821 09, Slovenská republika

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o spolupráci	marketingová spolupráce	3. 9. 2008

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

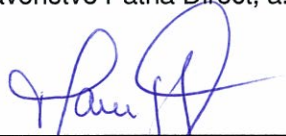
Představenstvo Společnosti prohlašuje, že Společnost nepřijala ani neuskutečnila v Rozhodném období v zájmu nebo na popud Propojených osob žádná opatření mimo rámec běžného obchodního styku.

5.5. Újma

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

V Praze dne 17. dubna 2009

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 2008 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. 2008	31. 12. 2007
	tis. Kč	tis. Kč
Kapitál	270 330	226 008
Původní kapitál (Tier 1)	272 299	229 622
Splacený základní kapitál	150 000	150 000
Rezervní fondy a nerozdělený zisk	123 988	82 346
Další odčitatelné položky z původního kapitálu	-1 689	-2 724
Dodatkový kapitál (Tier 2)	0	0
Odčitatelné položky od původ. a dodat.kapitálu (Tier1+Tier2)	-1 969	-3 614
Kapitál na krytí tržního rizika (Tier 3)	0	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 v modelu s odhadem vývoje vlastního kapitálu a kapitálových požadavků. Metoda vychází z výpočtu ekonomického kapitálu a zahrnuje významná rizika, kterým je Společnost vystavena. Na tato rizika je přímo alokována příslušná hodnota kapitálu. Ostatní rizika jsou v rámci procesů Systému vnitřně stanoveného kapitálu pokryta kvalitativními opatřeními v oblasti řízení rizik, organizace procesů, kontrolních mechanismů apod.

Společnost vykázala výši kapitálových požadavků podle vyhlášky ČNB č. 123/2007 Sb., o pravidlech obezřetného podnikání bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry.

	31. 12. 2008
	tis. Kč
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku	66 882
Kapitálový požadavek k expozicím vůči institucím	66 508
Kapitálový požadavek k podnikovým expozicím	343
Kapitálový požadavek k ostatním expozicím	31
Kapitálový požadavek k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku	2 045
Kap. pož. k měnovému riziku	2 045
Kapitálový požadavek k operačnímu riziku	19 509
Kapitálové požadavky celkem	88 436

V roce 2007 společnost využila možnosti používat 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 použila standardizované přístupy a nepočítala kapitálový požadavek k operačnímu riziku.

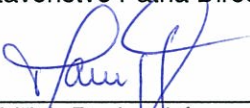
	31. 12. 2007
	tis. Kč
Kapitálový požadavek A	58 152
Kapitálový požadavek B celkem	0

3. POMĚROVÉ UKAZATELE

	31. 12. 2008	31. 12. 2007
	%, tis. Kč	%, tis. Kč
Kapitálová přiměřenost	24,45 %	31,09 %
Zadluženost I (celkový dluh bez majetku zákazn. / aktiva bez majetku zákazn.)	27,82 %	62,89 %
Zadluženost II (celkový dluh bez majetku zákazníků / vlastní kapitál)	38,54 %	169,43 %
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA, aktiva bez majetku zákazníků)	6,39 %	7,13 %
Rentabilita průměrného kapitálu Tier 1 (ROAE)	14,97 %	19,83 %
Rentabilita tržeb (zisk po zdanění / výnosy z poplatků a provizí)	20,78 %	25,21 %
Správní náklady na jednoho zaměstnance	4 718	5 727

V Praze dne 17. dubna 2009

Za představenstvo Patria Direct, a.s.:


 Oldřich Pavlovský
 předseda představenstva


 Alena Vodičková
 členka představenstva

