

Patria Direct, a.s.

Výroční zpráva
2011

18. dubna 2012

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům společnosti Patria Direct, a.s.:

- I. „Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Patria Direct, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2011 za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011, 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

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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 napláňovat 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 2011 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011 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 zodpovědný statutární orgán. 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 2011. 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 2011. Za sestavení a věcnou správnost této zprávy o vztazích je zodpovědný statutární orgán 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 souvisejícím auditorským standardem č. 56 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 2011.



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



Douglas Burnham
partner



Jan Zedník
auditor, oprávnění č. 2201

18. dubna 2012
Praha, Česká republika

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA PATRIA DIRECT, A.S., **O ČINNOSTI A HOSPODAŘENÍ V ROCE 2011**

AKTIVITY SPOLEČNOSTI V ROCE 2011

Společnost Patria Direct, a.s. (dále „Společnost“) rozšířila svoji činnost ve službách obchodování s cennými pro privátní klienty a proti roku 2010 došlo k následujícím změnám sledovaných ukazatelů:

- celkový počet klientů vzrostl o 17 % na 17 246 klientů (2010: 14 724)
- objem investičních instrumentů klientů v evidenci Společnosti klesl o 10 % na 17,0 mld. Kč (2010: 18,9 mld. Kč)
- objem zprostředkovaných obchodů zůstal beze změn na úrovni 73,0 mld. Kč (2010: 73,0 mld. Kč)
- počet realizovaných obchodů vzrostl o 6 % na 213 895 (2010: 202 455)

Nejvýznamnější události v roce 2011:

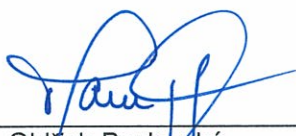
- zahájení vývoje nové internetové aplikace pro obchodování
- rozvoj činnosti na Slovensku (obdržení povolení Národní banky Slovenska k podnikání na slovenském kapitálovém trhu, příprava založení organizační složky)

VÝSLEDKY SPOLEČNOSTI V ROCE 2011 A OBCHODNÍ PLÁN PRO ROK 2012

V roce 2011 Společnost dosáhla obdobné úrovně výnosů jako v předchozím roce. 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 74 312 tis. Kč.

Hlavním strategickým cílem pro rok 2012 je spuštění nové internetové obchodní aplikace, která má významně zvýšit úroveň poskytovaných služeb a zpřístupnit nové možnosti obchodování našim klientům. Společnost bude také pokračovat v rozšiřování nabídky produktů a služeb. Dalším cílem je založení organizační složky na Slovensku a další rozvoj činnosti na tomto trhu.

V Praze dne 18. dubna 2012



Oldřich Pavlovský
předseda představenstva
Patria Direct, a.s.



Jaroslav Motýčka
člen představenstva
Patria Direct, a.s.

Patria Direct, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2011

Patria Direct, a.s.

akciová společnost

Jungmannova 24, Praha 1

IČ: 26455064

Sestaveno: 18. dubna 2012

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

AKTIVA		tis. Kč	Bod přílohy	31. prosince 2011	31. prosince 2010
3.	Pohledávky za bankami		3.	3 984 860	4 478 197
	v tom: a) splatné na požádání			208 213	139 264
	b) ostatní pohledávky			3 776 647	4 338 933
4.	Pohledávky za nebankovními subjekty		4.	875 798	726 960
	v tom: b) ostatní pohledávky			875 798	726 960
9.	Dlouhodobý nehmotný majetek		5.	191	385
10.	Dlouhodobý hmotný majetek		5.	1 174	407
11.	Ostatní aktiva		6.	527 804	782 426
13.	Náklady a příjmy příštích období			1 443	1 097
	Aktiva celkem			5 391 270	5 989 472

PASIVA		tis. Kč	Bod přílohy	31. prosince 2011	31. prosince 2010
1.	Závazky vůči bankám		7.	74 962	75 053
	v tom: b) ostatní závazky			74 962	75 053
2.	Závazky vůči nebankovním subjektům		8.	171 317	111 095
	v tom: b) ostatní závazky			171 317	111 095
4.	Ostatní pasiva		9.	4 547 691	5 282 210
5.	Výnosy a výdaje příštích období			4 242	4 988
6.	Rezervy		10.	4 450	1 829
	v tom: c) ostatní			4 450	1 829
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.	16 276	13 090
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy			16 276	13 090
12.	Kapitálové fondy		11.	75 000	75 000
14.	Nerozdělený zisk z předchozích období		11.	273 020	212 472
15.	Zisk za účetní období po zdanění			74 312	63 735
	Pasiva celkem			5 391 270	5 989 472

Patria Direct, a.s.

akciová společnost

Jungmannova 24, Praha 1

IČ: 26455064

Sestaveno: 18. dubna 2012

Předmět podnikání:

obchodování s cennými papíry

Podrozvahové položky

	tis. Kč	Bod přílohy	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Podrozvahová aktiva		12., 23.		
4. Pohledávky z pevných termínových operací			1 051 662	869 902
Podrozvahová aktiva celkem			1 051 662	869 902
Podrozvahová pasiva		12., 23.		
10. Přijaté zástavy a zajištění			1 233 616	1 719 911
12. Závazky z pevných termínových operací			1 029 870	869 460
14. Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení			15 842 816	17 257 917
Podrozvahová pasiva celkem			18 106 302	19 847 288

Patria Direct, a.s.

akciová společnost

Jungmannova 24, Praha 1

IČ: 26455064

Sestaveno: 18. dubna 2012

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

	tis. Kč	Bod přílohy	2011	2010
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy		14.	38 971	37 746
2. Náklady na úroky a podobné náklady		15.	-3 202	-1 646
4. Výnosy z poplatků a provizí		16.	183 583	166 945
5. Náklady na poplatky a provize		17.	-43 776	-41 116
6. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací		18.	21 850	21 626
7. Ostatní provozní výnosy		19.	5 889	10 631
8. Ostatní provozní náklady		19.	-4 748	-5 776
9. Správní náklady		20.	-102 690	-111 259
v tom: a) náklady na zaměstnance			-49 601	-55 270
z toho aa) mzdy a platy			-38 171	-42 493
ab) sociální a zdravotní pojištění			-10 659	-10 815
b) ostatní správní náklady			-53 089	-55 989
11. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku		5.	-511	-1 228
16. Rozpuštění ostatních rezerv		10.	100	2 949
17. Tvorba a použití ostatních rezerv		10.	-2 721	-10
19. Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním			92 745	78 881
23. Daň z příjmů		21.	-18 433	-15 146
24. Zisk za účetní období po zdanění			74 312	63 735

Patria Direct, a.s.

akciová společnost

Jungmannova 24, Praha 1

IČ:

26455064

Sestaveno: 18. dubna 2012

Předmět podnikání:

obchodování s cennými papíry

Přehled o změnách vlastního kapitálu

tis. Kč	Základní kapitál	Zákonný rezervní fond	Ostatní kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Zisk/ztráta běžného roku	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. prosinci 2009	150 000	9 890	75 000	151 671	64 000	450 561
Rozdělení zisku	0	3 200	0	60 800	-64 000	0
Zisk za účetní období po zdanění	0	0	0	0	63 735	63 735
Ostatní	0	0	0	1	0	1
Stav k 31. prosinci 2010	150 000	13 090	75 000	212 472	63 735	514 297
Rozdělení zisku	0	3 186	0	60 549	-63 735	0
Zisk za účetní období po zdanění	0	0	0	0	74 312	74 312
Ostatní	0	0	0	-1	0	-1
Stav k 31. prosinci 2011	150 000	16 276	75 000	273 020	74 312	588 608

Patria Direct, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2011

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 2011 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 konečnou mateřskou společností je společnost KBC Group N.V. se sídlem v Belgickém království.

Společnost je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti Patria Finance, a.s..

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

Členové statutárních orgánů k 31. prosinci 2011:

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

Dozorčí rada	
Člen:	Milan Cízl
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 včetně podrozvahových položek, 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 a finančních derivátů, které jsou přeceněné na reálnou hodnotu.

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

b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Transakce v cizí měně jsou na domácí měnu přepočteny denním kurzem uváděným ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty jsou vykázány v čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací.

c) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na aktuálním 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 držených směn, úroky z běžných účtů 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 sjednání 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) Smlouvy o financování cenných papírů

Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) se nevykazují v rozvaze. Cenné papíry prodávané nebo půjčené na základě smluv o zpětné koupi (repo smlouvy) jsou ponechány v jejich původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány ke dni vypořádání jako pohledávky za bankami, pohledávky za nebankovními subjekty, závazky vůči bankám a závazky vůči nebankovním subjektům.

Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě jako závazky z obchodování v rámci ostatních pasiv. Závazky z obchodování s akciemi a podílovými listy jsou vykázány jako ostatní pasiva.

h) Finanční deriváty a zajišťovací účetnictví

Finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v podrozvaze jako pohledávka / závazek v hodnotě podkladového nástroje a na rozvaze v pořizovací ceně a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Společnost negativní.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykazována v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí čistého zisku nebo ztráty z finančních operací.

Společnost nepoužívá zajišťovací účetnictví.

i) Rezervy

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

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

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

j) 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.

k) 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.

l) 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.

m) 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.

n) 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.

o) Okamžik uskutečnění účetního případu

Okamžikem uskutečnění účetního případu obchodů s cennými papíry, deriváty, valutami, devizami a repo operacemi je datum sjednání nákupu nebo prodeje a datum vypořádání. V případě obvyklého termínu dodání (spotové operace) jsou závazky a pohledávky zaúčtovány mezi datem sjednání obchodu a datem jejich vypořádání na rozvahových účtech.

Okamžikem uskutečnění ostatních účetních případů (vyjma obchodů s cennými papíry, deriváty, valutami a devizami) je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

V případě, že se jedná o finanční aktivum oceňované reálnou hodnotou, účtuje se změna reálné hodnoty od okamžiku sjednání do okamžiku vypořádání do rozvahy proti výkazu zisků a ztrát.

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.

Společnost účtuje na rozvahových účtech ode dne sjednání obchodu také o pohledávkách a závazcích z obchodů pro klienty. Provize a poplatky z obchodů jsou účtované a zachycené ve výkazu zisku a ztrát v den sjednání nákupu či prodeje (den obchodu).

p) Spotové operace

Spotové operace s cennými papíry, valutami a devizami a repo a reverzní repo operace jsou vykazovány v příslušné kolonce aktiv / pasiv ode dne sjednání nákupu nebo prodeje a závazky a pohledávky jsou zaúčtovány mezi datem sjednání obchodu a datem jejich vypořádání na rozvahových účtech. V případě obchodů finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou jsou změny reálné hodnoty účtovány do rozvahy proti výkazu zisků a ztrát.

q) 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 konečné mateřské společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 3, 4, 6, 7, 8, 9, 14, 15, 16, 17, 19 a 20.

r) Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu. Případné zvýšení nebo snížení základního kapitálu na základě rozhodnutí valné hromady, které nebylo ke dni účetní závěrky zaregistrováno, se vykazuje jako změny základního kapitálu.

Podle obchodního zákoníku společnost vytváří rezervní fond ze zisku nebo z příplatků společníků nad hodnotu vkladů.

Akciová společnost je 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.

s) Podrozvaha

Pohledávky a závazky z pevných termínových operací jsou vykázány v nominální hodnotě.

Přijaté zástavy a zajištění a hodnoty převzaté do úschovy, správy a k uložení jsou vykázány v reálné hodnotě, pokud reálná hodnota není zjistitelná, jsou vykázány v nominální hodnotě.

t) 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.

u) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Běžné účty u Československé obchodní banky, a.s. (dále jen "ČSOB")	2 556	2 477
Běžné účty klientů u ČSOB	183 186	117 876
Běžné účty klientů u Kredyt Bank S.A., Polsko	15 160	18 911
Termínové účty klientů u ČSOB	2 776 647	3 338 933
Běžné účty klientů u ostatních bank	7 311	0
Termínové účty klientů u ostatních bank	1 000 000	1 000 000
Celkem	3 984 860	4 478 197

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

4. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Půjčky klientům v rámci margin trading aktivit	305 125	383 943
Reverzní repo obchody s klienty	75 091	75 218
Půjčka poskytnutá ve skupině (společnosti Patria Finance, a.s.) - úroková sazba 0,23 % (2010: 0,20 %)	495 582	267 799
Celkem	875 798	726 960

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). Tato 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 tak, že hodnota půjčky přesahuje 70 % ceny cenného papíru, je požadováno dodatečné zajištění půjčky. Společnost má smluvně zajištěnou možnost prodat investiční instrumenty přijaté jako zajištění v případě ohrožení své pohledávky.

Vzhledem k zajištění půjčky popsáném v předchozím odstavci 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 2011	31. prosince 2010
Soukromé osoby (ČR, EU, zahraničí)	312 612	386 867
z toho EU	3 896	5 913
z toho zahraničí mimo EU	190	0
Obchodníci s cennými papíry (ČR)	495 582	267 799
Právníkové osoby - podnikatelé (ČR, EU)	67 604	72 294
z toho EU	43 666	0
Celkem	875 798	726 960

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	16 058	0	0	16 058	15 673	194	0	15 867	191
Celkem 2011	16 058	0	0	16 058	15 673	194	0	15 867	191
Celkem 2010	15 600	458	0	16 058	14 966	707	0	15 673	385

Celková pořizovací hodnota drobného dlouhodobého nehmotného majetku v operativní evidenci k 31. prosinci 2011 je 564 tis. Kč (31. prosince 2010: 843 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	2 605	1 025	-966	2 664	2 268	282	-966	1 584	1 080
Kancelářská technika	222	59	0	281	152	35	0	187	94
Celkem 2011	2 827	1 084	-966	2 945	2 420	317	-966	1 771	1 174
Celkem 2010	2 991	54	-218	2 827	2 117	521	-218	2 420	407

Celková pořizovací hodnota drobného dlouhodobého hmotného majetku v operativní evidenci k 31. prosinci 2011 je 2 194 tis. Kč (31. prosince 2010: 1 735 tis. Kč).

6. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Zálohy na obchodování s cennými papíry (klientské prostředky)	131 775	287 040
Provozní zálohy - režie	15	6
Pohledávky z vypořádání cenných papírů	253 876	369 443
Kladné reálné hodnoty pevných termínových operací s měnovými nástroji (bod 23)	7 940	8 290
Kladné reálné hodnoty ostatních derivátových operací s měnovými nástroji (bod 23)	23 973	12 306
Pohledávky ze spotových obchodů s měnovými nástroji	60 149	24 821
Zúčtovací vztahy z derivátových operací	2 396	0
Ostatní pohledávky za odběrateli z nefinančních služeb	4 919	8 014
Odložená daňová pohledávka (viz bod 21)	687	314
Ostatní daňové pohledávky	7	0
Pohledávky z půjček zaměstnancům	321	48
Ostatní pohledávky za protistranami (klientské prostředky)	41 368	71 945
Ostatní pohledávky za klienty	378	199
Celkem	527 804	782 426

Zálohy na obchodování s cennými 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 z vypořádání obchodů s cennými papíry pro klienty. Z toho byly pohledávky ve výši 93 062 tis. Kč (31. prosince 2010: 67 157 tis. Kč) vůči společnosti Patria Finance, a.s., pohledávky ve výši 55 364 tis. Kč (31. prosince 2010: 59 888 tis. Kč) vůči společnosti KBC Securities N.V. a pohledávky ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2010: 2 766 tis. Kč) vůči ČSOB.

Ostatní pohledávky za odběrateli z nefinančních služeb zahrnují k 31. prosinci 2011 zejména pohledávky za poskytnuté a přefakturované služby vůči společnostem Patria Finance, a.s., ve výši 2 448 tis. Kč (31. prosince 2010: 5 955 tis. Kč), Patria Corporate Finance, a.s., ve výši 172 tis. Kč (31. prosince 2010: 261 tis. Kč), Patria Online, a.s., ve výši 2 199 tis. Kč (31. prosince 2010: 2 052 tis. Kč) a Patria Finance Slovakia, a.s. ve výši 0 tis. Kč (31. prosince 2010: 16 tis. Kč).

Objem poskytnutých nefinančních služeb společnosti Patria Finance, a.s., byl v roce 2011 ve výši 2 514 tis. Kč (2010: 1 251 tis. Kč), společnosti Patria Corporate Finance, a.s., ve výši 143 tis. Kč (2010: 218 tis. Kč) a společnosti Patria Online, a.s., ve výši 2 524 tis. Kč (2010: 1 450 tis. Kč).

Půjčky zaměstnancům jsou určeny na bytové účely a jsou poskytovány za úrok dle statistiky ČNB za nové úvěry na bytové účely s dobou splatnosti 1 – 5 let. Půjčky nepřevyšující 100 000 Kč nebo prvních 100 000 Kč z vyšší půjčky jsou poskytovány bezúročně.

Ostatní pohledávky za protistranami tvoří pohledávky z maržových vkladů pro účely ostatních derivátových obchodů.

Členění ostatních aktiv podle hlavních kategorií partnerů:

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Soukromé osoby (ČR, EU)	129 461	133 472
z toho EU	299	6 295
Právnícké osoby - podnikatelé (ČR, EU)	16 923	283
z toho EU	5 346	0
Obchodníci s cennými papíry a ostatní instituce (ČR, EU, USA)	380 726	648 357
z toho EU	236 493	72 273
z toho USA	11 623	83 583
Státní instituce	694	314
Celkem	527 804	782 426

7. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Úvěry přijaté od ČSOB v rámci repo operací	74 962	75 053
Celkem	74 962	75 053

8. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Půjčka od Patria Finance, a.s. (úroková sazba 2011: 0,57 % - 4,95 % p.a.; 2010: 0,15 % - 4,65 % p.a.)	171 317	111 095
Celkem	171 317	111 095

9. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Závazky vůči klientům z peněžních prostředků	4 155 825	4 830 380
Závazky z vypořádání cenných papírů	253 303	371 702
Záporné reálné hodnoty termínovaných operací s měnovými nástroji (bod 23)	7 721	7 848
Záporné reálné hodnoty ostatních derivátových operací s měnovými nástroji (bod 23)	2 396	12 306
Závazky ze spotových obchodů s měnovými nástroji	60 052	24 704
Zúčtovací vztahy z derivátových operací	23 973	0
Závazky vůči dodavatelům	24 900	14 373
Závazky vůči zaměstnancům a členům představenstva	1 857	12 243
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	947	3 531
Závazky z daní	3 475	3 395
Dohadné účty pasivní	13 242	1 728
Celkem	4 547 691	5 282 210

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

Závazky z vypořádání cenných papírů představují zejména závazky z vypořádání obchodů s cennými papíry pro klienty. Z toho byly závazky ve výši 37 484 tis. Kč (31. prosince 2010: 58 441 tis. Kč) vůči společnosti Patria Finance, a.s. a ve výši 77 926 tis. Kč (31. prosince 2010: 59 660 tis. Kč) vůči KBC Securities N.V.

Závazky vůči dodavatelům zahrnují závazky za přijaté a přefakturované služby vůči společností Patria Finance, a.s., ve výši 13 330 tis. Kč (31. prosince 2010: 7 028 tis. Kč), Patria Corporate Finance, a.s., ve výši 660 tis. Kč (31. prosince 2010: 575 tis. Kč), Patria Online, a.s., ve výši 9 486 tis. Kč (31. prosince 2010: 5 306 tis. Kč) a Patria Finance Slovakia, a.s. ve výši 537 tis. Kč (31. prosince 2010: 446 tis. Kč).

Společnost k 31. prosinci 2011 a 2010 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 2009	Tvorba rezerv	Rozpuštění rezerv	Použití rezerv	Stav k 31. prosinci 2010	Tvorba rezerv	Rozpuštění rezerv	Použití rezerv	Stav k 31. prosinci 2011
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	1 839	1 829	0	-1 839	1 829	2 225	0	-1 829	2 225
Rezerva na závazky ze sociálního programu	749	0	-749	0	0	0	0	0	0
Rezerva na soudní spory	2 200	0	-2 200	0	0	2 325	-100	0	2 225
Celkem	4 788	1 829	-2 949	-1 839	1 829	4 550	-100	-1 829	4 450

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.

Ostatní kapitálové fondy představují příplatek mimo základní kapitál akcionáře Patria Finance, a.s. ve výši 75 000 tis. Kč.

Rozdělení zisku

Na základě rozhodnutí valných hromad společnosti konaných dne 20. června 2011 a 26. června 2010 bylo schváleno následující rozdělení zisku za rok 2010 a za rok 2009.

Zisk roku 2009	64 000	Zisk roku 2010	63 735
Příspěvek do zákonného rezervního fondu	3 200	Příspěvek do zákonného rezervního fondu	3 186
Převod do nerozděleného zisku minulých let	60 800	Převod do nerozděleného zisku minulých let	60 549
Ostatní	1	Ostatní	-1
Převod nerozděleného zisku	151 671	Převod nerozděleného zisku	212 472
Nerozdělený zisk k 31. prosinci 2010	212 472	Nerozdělený zisk k 31. prosinci 2011	273 020

Patria Direct, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2011

12. PODROZVAHOVÁ AKTIVA A PASIVA

K 31. prosinci 2011 a 2010 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 1 154 257 tis. Kč k 31. prosinci 2011 (2010: 1 642 513 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.

Reálná hodnota finančních aktiv přijatých jako zajištění v souvislosti s reverzními repo operacemi k 31. prosinci 2011 činila 79 359 tis. Kč (31. prosince 2010: 77 398 tis. Kč) a z této hodnoty byla aktiva v hodnotě 79 359 tis. Kč (31. prosince 2010: 77 398 tis. Kč) dále poskytnuta jako zajištění v rámci repo operací.

Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení, které jsou investičními instrumenty v majetku klientů evidované na účtech Společnosti Centrálním depozitářem cenných papírů, 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 z pevných termínových operací představují pohledávky a závazky z forwardových operací s měnovými nástroji a pohledávky a závazky z ostatních derivátových operací. 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 2011	31. prosince 2010
Splatné do 1 roku	4 556	4 300
Splatné v období 1 - 5 let	4 176	6 450
Celkem	8 732	10 750

14. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2011	2010
Úroky z bankovních depozit v ČSOB	16	4
Úroky z půjček společnosti Patria Finance	1 755	1 482
Úroky z repo operací	4 196	1 435
Úroky z půjček klientům v rámci margin trading aktivit	33 004	34 825
Celkem	38 971	37 746

Úrokové výnosy od spřízněných osob jsou od ČSOB a Patria Finance, a.s.

15. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	2011	2010
Úroky z bankovních úvěrů přijatých od ČSOB	1 615	703
Úroky z nebankovních úvěrů	1 587	943
Celkem	3 202	1 646

Úroky z nebankovních úvěrů zahrnují v roce 2011 úroky placené společnosti Patria Finance, a.s., ve výši 1 456 tis. Kč (2010: 943 tis. Kč).

Úrokové náklady od ostatních spřízněných osob (ČSOB) činili 1 615 tis. Kč (2010: 703 tis. Kč).

16. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2011	2010
Poplatky z obchodů s cennými papíry pro klienty	177 510	166 945
Poplatky z ostatních transakcí (od společnosti Patria Corporate Finance, a.s.)	6 073	0
Celkem	183 583	166 945

Z poplatků z obchodů s cennými papíry činily v roce 2011 poplatky přijaté od společnosti Patria Finance, a.s., 1 493 tis. Kč (2010: 2 452 tis. Kč).

17. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2011	2010
Poplatky z obchodů s cennými papíry pro klienty	42 877	39 832
Poplatky z ostatních služeb	899	1 284
Celkem	43 776	41 116

Poplatky z obchodů s cennými papíry pro klienty zahrnují v roce 2011 následující položky ve vztahu ke spřízněným osobám: poplatky za úschovu cenných papírů a za zprostředkování placených společnosti ČSOB ve výši 3 646 tis. Kč (2010: 3 418 tis. Kč), poplatky za zprostředkování od společnosti Patria Finance Slovakia, a.s. ve výši 2 308 tis. Kč (2010: 2 075 tis. Kč), poplatky přeúčtované od společnosti Patria Finance, a.s. ve výši 3 803 tis. Kč. (2010: 4 179 tis. Kč) a poplatky od společnosti KBC Securities N.V. ve výši 17 281 tis. Kč (2010: 19 500 tis. Kč).

18. ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2011	2010
Kurzové zisky / ztráty z transakcí v cizí měně	21 842	19 480
Zisky / ztráty z derivátů	8	2 146
Celkem	21 850	21 626

19. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Ostatní provozní výnosy zahrnují v roce 2011 zejména fakturaci služeb ostatním společnostem ve skupině: Patria Finance, a.s. ve výši 2 514 tis. Kč (2010: 252 tis. Kč), Patria Online, a.s. ve výši 2 524 tis. Kč (2010: 790 tis. Kč), Patria Corporate Finance, a.s. ve výši 143 tis. Kč (2010: 79 tis. Kč), a společnosti KBC Securities N.V. ve výši 0 tis. Kč (2010: 7 163 tis. Kč).

Ostatní provozní náklady zahrnují příspěvky do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry ve výši 3 672 tis. Kč (2010: 4 035 tis. Kč), poskytnuté dary ve výši 580 tis. Kč (2010: 547 tis. Kč) a jiné, zejména daňově neuznatelné náklady ve výši 481 tis. Kč (2010: 1 194 tis. Kč).

20. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2011	2010
Nájemné a služby s nájmem související	6 281	6 035
Náklady na zaměstnance	49 601	55 270
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	871	860
Náklady na informační systémy	5 542	4 450
Služby přijaté ve skupině Patria a KBC	32 457	27 242
Ostatní náklady	7 938	17 402
Celkem	102 690	111 259

Ve správních nákladech jsou zahrnuty náklady za přijaté a přefakturované nefinanční služby od Patria Finance, a.s. ve výši 13 704 tis. Kč (2010: 12 277 tis. Kč), od Patria Corporate Finance, a.s. ve výši 2 131 tis. Kč (2010: 2 016 tis. Kč), od Patria Online, a.s. ve výši 11 966 tis. Kč (2010: 9 266 tis. Kč), od Patria Finance Slovakia, a.s. ve výši 0 tis. Kč (2010: 71 tis. Kč) a od společností ve skupině KBC ve výši 4 655 tis. Kč (2010: 3 612 tis. Kč).

Ostatní náklady jsou tvořeny zejména náklady na reklamu a propagaci, reprezentaci, telekomunikační služby a ostatní IT náklady.

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	2011	2010
Mzdy a odměny členům představenstva a vedení Společnosti	13 992	16 420
Ostatní mzdy a odměny	24 179	26 073
Sociální a zdravotní pojištění členů představenstva a vedení Společnosti	2 943	2 951
Sociální a zdravotní pojištění ostatních zaměstnanců	7 716	7 864
Ostatní náklady na zaměstnance	771	1 962
Celkem	49 601	55 270

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

Patria Direct, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2011

Statistika počtu zaměstnanců:

	2011	2010
Průměrný počet zaměstnanců celkem	34	34
z toho vedení	6	6
Počet členů představenstva	3	3
Počet členů dozorčí rady	3	3
Celkem	40	40

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	2011	2010
Zisk před zdaněním	92 745	78 881
Úpravy o rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Částky, které nelze uznat pro snížení základu daně	8 756	3 835
Příjmy, které nepodléhají dani	-778	0
Rozdíl účetních a daňových odpisů	-98	454
Poskytnuté dary	-568	-568
Ostatní úpravy základu daně	-1 836	-2 995
Základ daně z příjmů	98 221	79 607
Sazba daně z příjmů právnických osob	19%	19%
Daň z příjmů splatná	18 662	15 125
Daň z příjmů za minulá období	144	-55
Odložená daň z příjmů	-373	76
Daň z příjmů celkem	18 433	15 146

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

tis. Kč	31. prosince 2011	31. prosince 2010
Závazek z odložené daně z příjmů		
- z rozdílu účetní a daňové hodnoty odepisovaného majetku	75	56
Pohledávka z odložené daně z příjmů		
- z rozdílu účetní a daňové hodnoty rezervy na nevybranou dovolenou	423	348
- z hodnoty odložených odměn zaměstnanců a souvisejícího sociálního a zdravotního pojištění	314	0
- dary poskytnuté v běžném roce (zaplacené v následujícím období)	25	22
Celkem odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	687	314

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, změny úrokové sazby nebo splatností. Neúročená aktiva a pasiva a nefinanční aktiva a pasiva jsou uvedena v kategorii – necitlivé na úrokovou míru.

Patria Direct, a.s.

Účetní závěrka k 31. prosinci 2011

31. prosince 2011

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	Nad 12 měsíců	Necitlivé na úrokovou míru	Celkem
Pohledávky za bankami - vlastní účty	2 556	0	0	0	2 556
Pohledávky za bankami - klientské účty	3 982 304	0	0	0	3 982 304
Pohledávky za nebankovními subjekty	875 798	0	0	0	875 798
Ostatní aktiva - klientské pohledávky	173 521	0	0	0	173 521
Ostatní aktiva z obchodování s cennými papíry a deriváty	0	0	0	348 334	348 334
Ostatní aktiva	18	54	249	8 436	8 757
Aktiva celkem	5 034 197	54	249	356 770	5 391 270
Závazky vůči bankovním subjektům	74 962	0	0	0	74 962
Závazky vůči nebankovním subjektům	171 317	0	0	0	171 317
Ostatní pasiva - klientské vklady	4 155 825	0	0	0	4 155 825
Ostatní aktiva z obchodování s cennými papíry a deriváty	0	0	0	347 445	347 445
Ostatní pasiva	0	0	0	53 113	53 113
Závazky celkem	4 402 104	0	0	400 558	4 802 662
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	632 093	54	249	-43 788	588 608

31. prosince 2010

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	Nad 12 měsíců	Necitlivé na úrokovou míru	Celkem
Pohledávky za bankami - vlastní účty	2 476	0	0	0	2 476
Pohledávky za bankami - klientské účty	4 475 721	0	0	0	4 475 721
Pohledávky za nebankovními subjekty	726 960	0	0	0	726 960
Ostatní aktiva - klientské pohledávky	352 712	0	0	4 636	357 348
Ostatní aktiva z obchodování s cennými papíry a deriváty	0	0	0	414 963	414 963
Ostatní aktiva	1 732	24	24	10 224	12 004
Aktiva celkem	5 559 601	24	24	429 823	5 989 472
Závazky vůči bankovním subjektům	75 053	0	0	0	75 053
Závazky vůči nebankovním subjektům	111 095	0	0	0	111 095
Ostatní pasiva - klientské vklady	4 830 279	0	0	2 790	4 833 069
Ostatní aktiva z obchodování s cennými papíry a deriváty	0	0	0	413 871	413 871
Ostatní pasiva	0	0	0	42 087	42 087
Závazky celkem	5 016 427	0	0	458 748	5 475 175
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	543 174	24	24	-28 925	514 297

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. prosince 2011

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	Nad 12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami - vlastní účty	2 556	0	0	0	2 556
Pohledávky za bankami - klientské účty	3 982 304	0	0	0	3 982 304
Pohledávky za nebankovními subjekty	875 798	0	0	0	875 798
Ostatní aktiva - klientské pohledávky	173 521	0	0	0	173 521
Ostatní aktiva z obchodování s cennými papíry a deriváty	319 594	2 371	0	0	321 965
Ostatní aktiva - ostatní derivátové operace s měnovými nástroji	0	0	0	26 369	26 369
Ostatní aktiva	4 919	54	249	3 535	8 757
Aktiva celkem	5 358 692	2 425	249	29 904	5 391 270
Závazky vůči bankovním subjektům	74 962	0	0	0	74 962
Závazky vůči nebankovním subjektům	171 317	0	0	0	171 317
Ostatní pasiva - klientské vklady	4 155 825	0	0	0	4 155 825
Ostatní pasiva z obchodování s cennými papíry a deriváty	318 811	2 265	0	0	321 076
Ostatní pasiva - ostatní derivátové operace s měnovými nástroji	0	0	0	26 369	26 369
Ostatní pasiva	28 074	14 644	0	10 395	53 113
Závazky celkem	4 748 989	16 909	0	36 764	4 802 662
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	609 703	-14 484	249	-6 860	588 608

31. prosince 2010

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	Nad 12 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami - vlastní účty	2 476	0	0	0	2 476
Pohledávky za bankami - klientské účty	4 475 721	0	0	0	4 475 721
Pohledávky za nebankovními subjekty	726 960	0	0	0	726 960
Ostatní aktiva - klientské pohledávky	352 712	0	0	4 636	357 348
Ostatní aktiva z obchodování s cennými papíry a deriváty	400 576	2 081	0	0	402 657
Ostatní aktiva - ostatní derivátové operace s měnovými nástroji	0	0	0	12 306	12 306
Ostatní aktiva	9 746	24	24	2 210	12 004
Aktiva celkem	5 968 191	2 105	24	19 152	5 989 472
Závazky vůči bankovním subjektům	75 053	0	0	0	75 053
Závazky vůči nebankovním subjektům	111 095	0	0	0	111 095
Ostatní pasiva - klientské vklady	4 830 279	0	0	2 790	4 833 069
Ostatní pasiva z obchodování s cennými papíry a deriváty	399 603	1 962	0	0	401 565
Ostatní pasiva - ostatní derivátové operace s měnovými nástroji	0	0	0	12 306	12 306
Ostatní pasiva	30 831	2 691	0	8 565	42 087
Závazky celkem	5 446 861	4 653	0	23 661	5 475 175
Čistá výše aktiv / pasiv (-)	521 330	-2 548	24	-4 509	514 297

23. OSTATNÍ FINANČNÍ RIZIKA

Úvěrové riziko je spojeno především 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 parametr zajištění poklesne pod 20 % a zákazník ani přes výzvy Společnosti úroveň vlastních prostředků nezvýší. Pro matematické vyjádření parametru zajištění je aplikován tento vzorec: $(CTH-PU)/CTH$, přičemž PU znamená částku poskytnutého úvěru a CTH znamená celkovou tržní hodnotu cenných papírů.

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 cenných papírů 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) a ostatních derivátů (maržové transakce) na měnové nástroje. Tyto transakce jsou uzavřeny s klienty a zároveň s bankovními institucemi nebo jinými finančními institucemi ve stejném objemu, ale s opačným plněním tak, aby společnost vždy maximálně kompenzovala výši svých závazků a pohledávek plynoucích z těchto operací. Tím Společnost limituje své tržní riziko. Rozdíl mezi kladnou a zápornou reálnou hodnotou u Ostatních derivátů je zahrnut ve zúčtovacích vztazích z derivátových operací (viz. bod 6 a 9). Důvodem je seskupování pozic otevřených vůči finanční instituci v porovnání s jednotlivými pozicemi, které má Společnost otevřeny vůči klientům.

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	2011			2010		
	Smluvní	Reálná hodnota		Smluvní	Reálná hodnota	
		Kladná	Záporná		Kladná	Záporná
Forwardy (měnové)	376 229	7 940	7 721	625 857	8 290	7 848
Ostatní deriváty (měnové)	653 641	23 973	2 396	243 603	12 306	12 306
Celkem	1 029 870	31 913	10 117	869 460	20 596	20 154

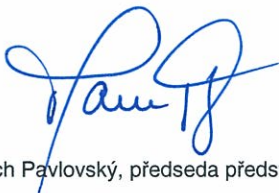
Právní a operační rizika spojená s aktivitou společnosti jsou monitorována, zajišťována a řízena zejména orgány společnosti (představenstvo, dozorčí rada) ve spolupráci s právním oddělením Společnosti. Operační riziko je dále řízeno podle metodiky ČNB, v souladu s vyhláškou č. 123/2007 Sb., o pravidlech 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 2011.

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:	Osoba odpovědná za účetní závěrku:
18. dubna 2012	 Oldřich Pavlovský, předseda představenstva	 Jaroslav Motýčka, člen představenstva

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI PATRIA DIRECT, A.S. O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

podle § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., Obchodní zákoník, v platném znění („ObchZ“)

1. Ovládaná osoba

Obchodní firma: **Patria Direct, a.s.**

Sídlo: Praha 1, Jungmannova 745/24, PSČ 110 00

IČ: 264 55 064

Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7215
(„Společnost“)

2. Ovládající osoby

Společnost je přímo ovládaná společností **Patria Finance, a.s.**, se sídlem Praha 1, Jungmannova 745/24, PSČ 110 00, IČ: 601 97 226. Patria Finance, a.s. je přímo ovládaná společností **KBC Securities N.V.**, se sídlem Havenlaan 12, B-1080 Brusel, Belgie, která 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 („Ovládající osoby“).

3. Propojené osoby

Osobami propojenými se Společností se ve smyslu § 66a ObchZ rozumí kromě Ovládajících osob také zbylé tři společnosti ze skupiny Patria Finance, a.s. (konkrétně **Patria Online, a.s.**, IČ: 618 59 273, **Patria Corporate Finance, a.s.**, IČ: 256 71 413 a **Patria Finance Slovakia, a.s.**, IČ: 368 07 664, která je inkorporována na Slovensku) a dále společnosti ze skupiny **Československá obchodní banka, a.s.**, se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57, IČ 000 01 350 („Propojené osoby“).

4. Rozhodné období

Tato zpráva popisuje vztahy mezi Propojenými osobami ve smyslu § 66a ObchZ za poslední účetní období, tj. za období od 1. ledna 2011 do 31. prosince 2011 („Rozhodné období“).

5. Vztahy mezi Propojenými osobami

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

5.1. Smlouvy a jiné právní úkony:

5.1.1. Československá obchodní banka, a.s., IČ: 000 01 350, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o běžném účtu - RUB klientský	vedení běžného účtu	14. 7. 2011
Smlouva o běžném účtu - RUB vlastní	vedení běžného účtu	14. 7. 2011

5.1.2. ČSOB Penzijní fond Stabilita, a.s., člen skupiny ČSOB, IČ: 618 59 265, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o převodu cenných papírů č. 1/2011	převod cenných papírů	12. 8. 2011
Smlouva o převodu cenných papírů č. 2/2011	převod cenných papírů	12. 8. 2011
Smlouva o převodu cenných papírů č. 3/2011	převod cenných papírů	12. 8. 2011
Smlouva o převodu cenných papírů č. 4/2011	převod cenných papírů	12. 8. 2011
Smlouva o převodu cenných papírů č. 5/2011	převod cenných papírů	21. 9. 2011
Smlouva o převodu cenných papírů č. 6/2011	převod cenných papírů	21. 9. 2011
Smlouva o převodu cenných papírů č. 7/2011	převod cenných papírů	21. 9. 2011
Smlouva o převodu cenných papírů č. 8/2011	převod cenných papírů	21. 9. 2011

5.2. Plnění a jejich protiplnění:

Plnění, která Společnost poskytla v Rozhodném období Propojeným osobám, jsou uvedena v účetní závěrce v jednotlivých částech, jak je popsáno v bodu 2 q) Spřízněné osoby. 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. 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.

5.4. Újma

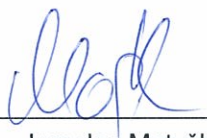
Představenstvo Společnosti prohlašuje, že z výše uvedených smluv a opatření nevznikla Společnosti žádná újma.

V Praze dne 30. března 2012

Za představenstvo Společnosti:



Oldřich Pavlovský
Patria Direct, a.s.
předseda představenstva



Jaroslav Motyčka
Patria Direct, a.s.
člen 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 2011 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. 2011	31. 12. 2010
	tis. Kč	tis. Kč
Kapitál	437 610	374 722
Původní kapitál (Tier 1)	439 105	375 177
Splacený základní kapitál	150 000	150 000
Rezervní fondy a nerozdělený zisk	289 296	225 562
Další odčitatelné položky z původního kapitálu	-191	-385
Dodatkový kapitál (Tier 2)	0	0
Odčitatelné položky od původ. a dodat.kapitálu (Tier1+Tier2)	-1 495	-455
Kapitál na krytí tržního rizika (Tier 3)	0	0

2. ÚDAJE O KAPITÁLOVÉ PŘÍMĚŘENOSTI 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 příměřenost).

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. 2011	31. 12. 2010
	tis. Kč	tis. Kč
Kapitálový požadavek k úvěrovému riziku	86 061	90 325
Kapitálový požadavek k expozicím vůči institucím	74 296	80 663
Kapitálový požadavek k podnikovým expozicím	404	6 026
Kapitálový požadavek k retailovým expozicím	1 015	1 010
Kapitálový požadavek k ostatním expozicím	10 346	2 626
Kapitálový požadavek k pozičnímu, měnovému a komoditnímu riziku	51	1 054
Kap. pož. k měnovému riziku	51	1 054
Kapitálový požadavek k operačnímu riziku	29 114	28 111
Kapitálové požadavky celkem	115 226	119 490

3. POMĚROVÉ UKAZATELE

	31. 12. 2011	31. 12. 2010
	%, tis. Kč	%, tis. Kč
Kapitálová přiměřenost	30,38 %	25,09 %
Zadluženost I (celkový dluh bez majetku zákazn. / aktiva bez majetku zákazn.)	52,36 %	55,53 %
Zadluženost II (celkový dluh bez majetku zákazníků / vlastní kapitál)	109,89 %	124,85 %
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA, aktiva bez majetku zákazníků)	6,21 %	5,90 %
Rentabilita průměrného kapitálu Tier 1 (ROAE)	18,25 %	18,58 %
Rentabilita tržeb (zisk po zdanění / výnosy z poplatků a provizí)	40,48 %	38,13 %
Správní náklady na jednoho zaměstnance	3 020	3 272

V Praze dne 18. dubna 2012

Za představenstvo Patria Direct, a.s.:



Oldřich Pavlovský
předseda představenstva



Jaroslav Motýčka
člen představenstva