

**PATRIA DIRECT, a.s.**

**Výroční zpráva 2004**

**25. března 2005**

## ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

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

Provedli jsme audit přiložené rozvahy společnosti Patria Direct, a.s. (dále „Společnost“) k 31. prosinci 2004, souvisejícího výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy za rok 2004 uvedených ve výroční zprávě na stranách 4 až 21 (dále „účetní závěrka“). Za sestavení účetní závěrky, která zahrnuje popis podnikatelských činností Společnosti, a za vedení účetnictví odpovídá představenstvo Společnosti. Naší úlohou je vydat na základě auditu výrok k této účetní závěrce.

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

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu Společnosti k 31. prosinci 2004, výsledku jejího hospodaření a změn jejího vlastního kapitálu za rok 2004 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na straně 3 této výroční zprávy, které nejsou součástí účetní závěrky k 31. prosinci 2004, s ověřovanou účetní závěrkou Společnosti. Podle našeho názoru jsou tyto informace ve všech významných ohledech v souladu s touto účetní závěrkou.

Patria Direct, a.s.  
Zpráva nezávislých auditorů

Dále jsme provedli prověrku přiložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou KBC Bank and Insurance Holding Company N.V. a mezi Společností a ostatními společnostmi ovládanými KBC Bank and Insurance Holding Company N.V. („Zpráva“), uvedené na stranách 22 až 25 této výroční zprávy. Za úplnost a správnost Zprávy odpovídá představenstvo Společnosti. Naší úlohou je ověřit správnost údajů uvedených ve Zprávě. Naši prověrku jsme provedli v souladu s auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky, vztahujícími se k prověrkám zpráv o vztazích mezi propojenými osobami. Tyto směrnice požadují, aby byla prověrka naplánována a provedena tak, abychom získali střední úroveň jistoty, že Zpráva neobsahuje významné nesprávnosti. Při prověrce jsme nezaznamenali žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že přiložená Zpráva nebyla ve všech významných ohledech řádně připravena.

Představenstvo Společnosti odpovídá za správu a údržbu integrity internetových stránek Společnosti. Naší úlohou není posouzení těchto záležitostí, a proto neneseme žádnou odpovědnost za případné změny ve výroční zprávě, ke kterým mohlo dojít následně po jejím prvotním zveřejnění na internetových stránkách Společnosti. Právní předpisy České republiky upravující přípravu a šíření výroční zprávy se mohou lišit od právních předpisů jiných jurisdikcí.

25. března 2005



PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupený



Ing. Petr Kříž  
auditor, osvědčení č. 1140

## **OBSAH**

**Zpráva představenstva 3**

**Rozvaha 4**

**Výkaz zisku a ztráty 5**

**Přehled o změnách ve vlastním kapitálu 6**

**Příloha k účetní závěrce 7**

**Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami 23**

## **Zpráva představenstva Patria Direct, a.s. o činnosti a hospodaření v roce 2004**

### **Aktivita společnosti v roce 2004**

Společnost Patria Direct, a.s. v roce 2004 úspěšně upevnila svou pozici mezi obchodníky s cennými papíry nabízející své služby převážně privátní klientele. Během roku 2004 zaznamenala společnost rekordní nárůst celkového počtu klientů z 1 950 v roce 2003 na 2 800 klientů.

Hlavními důvody tohoto růstu jsou úzká spolupráce s mateřskou společností Patria Online, a.s., která ve spolupráci s největším českým zpravodajským portálem iDnes připravila reklamní Investiční hru Patria na internetové adrese hra.idnes.cz, která simuluje reálné investování na finančních trzích. Cílem hry, která kopíruje obchodní systém Patria Direct a je provázána s Patria.cz, bylo přiblížit obchodování a zvýšit tím zájem veřejnosti o kapitálové trhy, což následně vedlo k růstu počtu klientů Patria Direct a návštěvníků Patria.cz. Hra se velmi úspěšně rozběhla a během prvního měsíce fungování se do ní přihlásilo 5 500 hráčů.

V souladu s plánem činnosti došlo v roce 2004 k dalšímu rozšiřování nabídky služeb a produktů zejména o online obchodování s dluhopisy a hypotečními listy a online měnové konverze. Výrazně se zvýšil i počet klientů, kterým byl poskytnut úvěr na nákup cenných papírů. V souvislosti s obchodováním s použitím úvěru byl implementován nový modul obchodního systému orientovaný na risk management a sledování kreditního rizika klientů.

### **Výsledky společnosti v roce 2004 a obchodní plán pro rok 2005**

Rozpočet roku 2004 byl po stránce výnosů překročen. Příjmy tvořily především poplatky za zprostředkování nákupu a prodeje investičních instrumentů a s tím souvisejících služeb. Náklady byly tvořeny zejména výdaji souvisejícími s personálním a technickým zabezpečením provozu, realizací investičního portálu a nákupem softwaru. Patria Direct, a.s. celkově hospodařila se ziskem ve výši 10 594 Kč.

Rozvoj obchodního systému se v roce 2005 bude zaměřen především na další rozšíření trhů, nabízených produktů a na zvýšení komfortu při práci uživatelů. Ve spolupráci s mateřským koncernem – KBC group – bude implementováno nové obchodní rozhraní na zahraniční trhy.

Během roku 2005 bude pokračovat úzká spolupráce mezi Patria Direct a mateřskou společností, Patria Online.

S ohledem na nové úpravy legislativy dojde v prvním pololetí roku 2005 ke změně obchodních podmínek a obstaravatelské smlouvy.

V Praze dne 25. března 2005



Oldřich Pavlovský  
předseda představenstva



Alena Vodičková  
člen představenstva

**PATRIA DIRECT, a.s.**

Sídlo: Škrétova 12, Praha 2

Identifikační číslo: 26455064

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: obchodování s cennými papíry

Sestaveno: 25. března 2005

**Nekonsolidovaná rozvaha**

<b>AKTIVA</b>	tis. Kč	31. prosince 2004	31. prosince 2003
3. Pohledávky za bankami		581 172	219 338
a) splatné na požádání		579 595	210 549
b) ostatní pohledávky		1 577	8 789
4. Pohledávky za klienty		160 585	93 093
9. Dlouhodobý nehmotný majetek		6 756	8 741
10. Dlouhodobý hmotný majetek		319	325
11. Ostatní aktiva		20 170	25 618
13. Náklady a příjmy příštích období		59	162
<b>Aktiva celkem</b>		<b>769 061</b>	<b>347 277</b>

<b>PASIVA</b>	tis. Kč	31. prosince 2004	31. prosince 2003
2. Závazky vůči klientům		54 733	72 930
4. Ostatní pasiva		608 586	246 235
5. Výnosy a výdaje příštích období		2 067	1 031
8. Základní kapitál		93 000	27 000
10. Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		783	0
14. Neuhrazená ztráta z předchozích období		-702	-3 834
15. Zisk za účetní období		10 594	3 915
<b>Pasiva celkem</b>		<b>769 061</b>	<b>347 277</b>

<b>Podrozvaha</b>	tis. Kč	31. prosince 2004	31. prosince 2003
<b>Podrozvahová pasiva</b>			
10. Přijaté zástavy a zajištění		480 210	119 708
14. Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení		398 932	239 041
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b>879 142</b>	<b>358 749</b>

**PATRIA DIRECT, a.s.**

Sídlo: Škrétova 12, Praha 2

Identifikační číslo: 26455064

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: obchodování s cennými papíry

Sestaveno: 25. března 2005

<b>Výkaz zisku a ztráty</b>		tis. Kč	2004	2003
1.	Výnosy z úroků a podobné výnosy		9 396	813
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		240	411
2.	Náklady na úroky z dluhových cenných papírů		-1 625	-110
4.	Výnosy z poplatků a provizí		35 002	22 460
5.	Náklady na poplatky a provize		-9 100	-6 225
6.	Zisk z finančních operací		83	185
7.	Ostatní provozní výnosy		11	1
8.	Ostatní provozní náklady		-15	-96
9.	Správní náklady		-15 640	-9 768
	a) náklady na zaměstnance		-9 175	-7 446
	z toho : aa) mzdy a platy		-6 726	-5 457
	ab) sociální a zdravotní pojištění		-2 449	-1 989
	b) ostatní správní náklady		-6 465	-2 322
11.	Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		-3 386	-1 532
<b>19.</b>	<b>Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>14 726</b>	<b>5 728</b>
23.	Daň z příjmu		-4 132	-1 813
<b>24.</b>	<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b>10 594</b>	<b>3 915</b>

**PATRIA DIRECT, a.s.**

Sídlo: Škrétova 12, Praha 2

Identifikační číslo: 26455064

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: obchodování s cennými papíry

Sestaveno: 25. března 2005

**Přehled o změnách ve vlastním kapitálu**

tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy	Neuhrazená ztráta z předchozích období	Zisk/ztráta za účetní období	Vlastní kapitál celkem
<b>Stav k 31. prosinci 2002</b>	<b>27 000</b>	<b>0</b>	<b>-2 342</b>	<b>-1 492</b>	<b>23 166</b>
Převod ztráty	0	0	-1 492	1 492	0
Zisk běžného roku	0	0	0	3 915	3 915
<b>Stav k 31. prosinci 2003</b>	<b>27 000</b>	<b>0</b>	<b>-3 834</b>	<b>3 915</b>	<b>27 081</b>
Rozdělení zisku	0	783	3 132	-3 915	0
Navýšení základního kapitálu	66 000	0	0	0	66 000
Zisk běžného roku	0	0	0	10 594	10 594
<b>Stav k 31. prosinci 2004</b>	<b>93 000</b>	<b>783</b>	<b>-702</b>	<b>10 594</b>	<b>103 675</b>



## **1 VŠEOBECNÉ INFORMACE**

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

Společnost je součástí skupiny PATRIA, která patří do skupiny KBC se sídlem v Belgii. Konečnou mateřskou společností byla k 31. prosinci 2004 Almanij N.V. sídlící v Belgii. Dne 2. března 2005 rozhodly valné hromady společností Almanij N.V. a KBC Bank and Insurance Holding Company N.V. o fúzi těchto společností. Na základě této fúze se konečnou mateřskou společností stala KBC Bank and Insurance Holding Company N.V.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY**

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

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů určených k obchodování a k prodeji reálnou hodnotou.

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

### **b) Cizí měny**

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

### **c) Reálná hodnota cenných papírů**

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako podíl na vlastním kapitálu emitenta akcií.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **d) Cenné papíry k obchodování**

Cenné papíry k obchodování jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací a nebo obchodní marži. Cenné papíry k obchodování jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, a dále jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu vypořádání. Forwardové obchody jsou zachyceny jako deriváty. Úroky z cenných papírů k obchodování jsou vykázány jako úrokové výnosy z cenných papírů.

### **e) Cenné papíry k prodeji**

Cenné papíry k prodeji nejsou ani cennými papíry k obchodování ani cennými papíry drženými do splatnosti. Zahrnují zejména akcie společností, ve kterých Společnost nemá majetkovou účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem. Cenné papíry k prodeji jsou oceňovány stejně jako cenné papíry k obchodování.

### **f) Cenné papíry držené do splatnosti**

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cennými papíry s pevným datem splatnosti, které Společnost zamýšlí a je schopna držet do splatnosti. Cenné papíry držené do splatnosti jsou oceňovány naběhlou hodnotou.

### **g) Cenné papíry nakoupené v primárních emisích neurčené k obchodování**

Cenné papíry nakoupené v primárních emisích neurčené k obchodování jsou oceňovány stejně jako cenné papíry držené do splatnosti a v účetní závěrce jsou vykazovány společně s pohledávkami.

### **h) Přesuny mezi portfolii**

Přesuny mezi portfolii jsou obecně možné, pokud dojde ke změně původního záměru vedení Společnosti, kromě následujících případů:

- cenné papíry k obchodování nemohou být převáděny do jiných portfolií;
- při prodeji nebo přesunu kterýchkoliv cenných papírů držených do splatnosti Společnost musí převést zbytek portfolia cenných papírů držených do splatnosti do cenných papírů k prodeji a po dobu následujících dvou účetních období nelze zařadit žádné cenné papíry do cenných papírů držených do splatnosti. Výjimky z tohoto pravidla jsou povoleny při prodeji v době tří měsíců před splatností cenného papíru nebo v případě výrazného zhoršení rizikovosti emitenta.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **i) Smlouvy o financování cenných papírů**

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 závazky vůči klientům.

### **j) Výnosové a nákladové úroky**

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

Nákladové úroky zahrnují úroky na financování úvěrů poskytovaných klientům.

### **k) 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.

### **l) Pohledávky**

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

Pohledávky za klienty zahrnují také cenné papíry nakoupené v primárních emisích neurčené k obchodování.

### **m) 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.

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### n) Opravné položky

Opravné položky korigují nominální hodnotu jednotlivých pohledávek vytvořených Společností.

Tvorba opravné položky se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem jednotlivých aktiv ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech.

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

### o) 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:

Stavební úpravy na pronajatých prostorách	dle doby pronájmu
Telekomunikační technika	25,0%
Kancelářské zařízení	16,6%
Inventář - elektrospotřebiče	12,5%
Inventář - nábytek	10,0%
Hardware	25,0%
Software	33,3%

Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odepisováno jestliže hodnota tohoto zhodnocení v roce přesáhne limit Kč 40 000 pro zařazení do dlouhodobého hmotného majetku a Kč 60 000 pro zařazení do dlouhodobého nehmotného majetku.

### p) Daň z přidané hodnoty

Společnost není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“). Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek a zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou včetně DPH.

## **2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)**

### **q) 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

### **r) 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.

### **s) Spřízněné strany**

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodě 3, 4, 6, 7, 12, 13 a 16.

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY (pokračování)

### 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.

## 3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31. prosince 2004	31. prosince 2003
Běžné účty u ČSOB, a.s.	338	736
Běžné účty klientů u ČSOB, a.s.	579 257	209 813
Termínové vklady klientů u ČSOB, a.s.	1 577	8 789
Celkem	581 172	219 338

Vklady u spřízněných stran byly poskytnuty za stejných podmínek a úrokových sazeb, jako srovnatelné transakce s jinými klienty realizovanými ve shodné době a podle názoru vedení Společnosti nebyla v těchto případech použita jiná než obvyklá úroková sazba a tyto vklady nevykazují odlišné riziko likvidity či jiné nepříznivé faktory.

## 4 POHLEDÁVKY ZA KLIENTY

tis. Kč	31. prosince 2004	31. prosince 2003
Úvěry klientům v rámci margin trading aktivit	160 585	73 221
Cenné papíry nakoupené v primárních emisích neurčené k obchodování *)	0	19 872
Celkem	160 585	93 093

\*) Cenné papíry nakoupené v primárních emisích neurčené k obchodování představují směnky emitované společností ve skupině Patria Finance, a.s., úroková míra k 31. prosinci 2003: 1,85% p.a.

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

## 5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

### a) Dlouhodobý nehmotný majetek

tis. Kč	31. prosince 2003	Přírůstky	Vyřazení	31. prosince 2004
<b>Pořizovací cena</b>				
Software	10 637	1 331	0	11 968
Zřizovací výdaje	136	0	136	0
<b>Pořizovací cena celkem</b>	<b>10 773</b>	<b>1 331</b>	<b>136</b>	<b>11 968</b>
<b>Oprávký</b>				
Software	2 030	3 230	0	5 260
Zřizovací výdaje	136	0	136	0
<b>Oprávký celkem</b>	<b>2 166</b>	<b>3 230</b>	<b>136</b>	<b>5 260</b>
Nakoupený a dosud nezařazený majetek	134	48	134	48
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>8 741</b>			<b>6 756</b>

Celková pořizovací hodnota drobného dlouhodobého nehmotného majetku v operativní evidenci k 31. prosinci 2004 je 245 tis. Kč (31. prosince 2003: 85 tis. Kč).

### b) Provozní dlouhodobý hmotný majetek

tis. Kč	31. prosince 2003	Přírůstky	31. prosince 2004
<b>Výpočetní technika</b>			
Pořizovací cena	527	150	677
Oprávký	202	156	358
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>325</b>		<b>319</b>

Celková pořizovací hodnota drobného dlouhodobého hmotného majetku v operativní evidenci k 31. prosinci 2004 je 468 tis. Kč (31. prosince 2003: 269 tis. Kč).

## 6 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2004	31. prosince 2003
Provozní zálohy	19 925	25 497
Odložená daňová pohledávka (bod 17)	86	40
Pohledávky za zaměstnanci	159	81
<b>Celkem</b>	<b>20 170</b>	<b>25 618</b>

Provozní zálohy představují cizoměnové zálohy poskytnuté obchodníkům s cennými papíry Swiss American Securities Inc. a KBC Securities Nederland NV na vypořádání obchodů s cennými papíry pro klienty.

## 7 ZÁVAZKY VŮČI KLIENTŮM

K 31. prosinci 2004 měla Společnost úvěr ve výši 54 733 tis. Kč přijatý od společnosti ve skupině Patria Finance, a.s., úroková míra: 2,60% p.a. (31. prosince 2003 ve výši 72 930 tis. Kč, úroková míra 2,10% p.a.). Úvěr je používán pro financování margin trading aktivit.

## 8 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. prosince 2004	31. prosince 2003
Závazky vůči dodavatelům	1 492	1 531
Závazky vůči příkazcům	600 810	244 035
Závazky vůči zaměstnancům	290	251
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	218	194
Závazky z daní	4 272	173
Dohadné účty pasivní	1 504	51
<b>Celkem</b>	<b>608 586</b>	<b>246 235</b>

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

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



## 9 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

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

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

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

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

### Rozdělení zisku

Čistý zisk za rok 2003 byl rozdělen a zisk za rok 2004 je navržen k rozdělení takto:

tis. Kč	2004	2003
Převod do nerozděleného zisku minulých let	9 362	0
Převod na úhradu ztrát minulých let	702	3 132
Příděl do rezervního fondu	530	783
Čistý zisk celkem	10 594	3 915

## 10 EVENTUALITY A PŘÍSLIBY

K 31. prosinci 2004 a 2003 nebyly poskytnuty žádné přísliby ani záruky.

## 11 PODROZVAHOVÁ PASIVA

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

Cenné papíry převzaté do úschovy, které jsou investičními instrumenty v majetku klientů evidované na účtech Společnosti Střediskem cenných papírů, zahraničními registry nebo zahraničními obchodníky s cennými papíry, byly oceněny reálnou hodnotou. Ocenění reálnou hodnotou bylo použito s ohledem na to, že významná část těchto instrumentů nemá deklarovanou nominální hodnotu.

## 12 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2004	2003
Úroky z bankovních depozit	122	4
Úroky ze směnek vydaných společnostmi ve skupině Patria Finance, a.s.	240	411
Úroky z úvěrů klientům v rámci Margin Trading aktivit	9 034	398
Celkem	9 396	813

## 13 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

tis. Kč	2004	2003
Úroky z bankovních úvěrů	1	4
Úroky z úvěrů placené společnosti ve skupině Patria Finance, a.s.	1 624	106
Celkem	1 625	110

## 14 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

tis. Kč	2004	2003
Poplatky z obchodů s cennými papíry pro klienty	34 969	22 408
Poplatky z ostatních služeb	33	52
Celkem	35 002	22 460

## 15 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2004	2003
Poplatky z obchodů s cennými papíry pro klienty	8 973	6 147
Poplatky z ostatních služeb	127	78
Celkem	9 100	6 225

## 16 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2004	2003
Nájemné a služby s nájmem související	346	334
Náklady na zaměstnance	9 175	7 446
Náklady na audit, poradenství a jiné profesionální služby	381	477
Náklady na informační systémy	1 739	28
Ostatní správní náklady	3 999	1 483
Celkem	15 640	9 768

## 16 SPRÁVNÍ NÁKLADY (pokračování)

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	2004	2003
Mzdy a odměny členům představenstva	1 656	1 710
Ostatní mzdy a platy	5 070	3 747
Sociální a zdravotní pojištění	2 353	1 910
Ostatní sociální náklady	96	79
<b>Celkem</b>	<b>9 175</b>	<b>7 446</b>

Členové dozorčí rady ani představenstva nepobírali za svou činnost v dozorčí radě a představenstvu v letech 2004 a 2003 žádné odměny.

Statistika počtu zaměstnanců

	2004	2003
Průměrný počet zaměstnanců celkem	7	6
z toho vedení	1	1
Počet členů představenstva	3	3
Počet členů dozorčí rady	3	3

## 17 DAŇ Z PŘÍJMŮ

tis. Kč	2004	2003
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>14 726</b>	<b>5 728</b>
Úpravy o rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Částky, které nelze uznat pro snížení základu daně	565	271
Rozdíl účetních a daňových odpisů	-11	-57
Daňová ztráta minulých let	-101	-5 606
Ostatní úpravy základu daně	-259	-51
Základ daně z příjmů	14 920	285
Sazba daně z příjmů právnických osob	28%	31%
Daň z příjmů splatná	4 178	88
Odložená daň z příjmů *)	-46	1 725
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>4 132</b>	<b>1 813</b>

## 17 DAŇ Z PŘÍJMŮ (pokračování)

Pohledávky a závazky z odložené daně z příjmů

tis. Kč	31. prosince 2004	31. prosince 2003
<b>Závazek z odložené daně z příjmů</b>		
- z rozdílu odepisovaného majetku v účetnictví a v daních	-29	-28
<b>Pohledávka z odložené daně z příjmů</b>		
- z neodvedeného pojištění na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění zaměstnanců	115	68
<b>Celkem pohledávka z odložené daně z příjmů (bod 6)</b>	<b>86</b>	<b>40</b>

\*) Pro výpočet odložené daně k 31. prosinci 2004 byla použita sazba 26 %, neboť vedení očekává realizaci rozhodujících položek odložené daně v roce 2005 (31. prosince 2003: 28%).

## 18 FINANČNÍ RIZIKO

### a) Úrokové riziko

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Společnosti v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínu vypořádání, ocenění nebo splatnosti. Nefinanční aktiva jsou uvedena v kategorii ostatní aktiva – nespecifikováno.

31. prosince 2004

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

## 18 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

### a) Úrokové riziko (pokračování)

31. prosince 2003

tis. Kč	Do 3 měsíců	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	219 338	0	219 338
Pohledávky za klienty	93 093	0	93 093
Ostatní aktiva	0	34 846	34 846
	<b>312 431</b>	<b>34 846</b>	<b>347 277</b>
Závazky vůči klientům	72 930	0	72 930
Ostatní pasiva	218 602	27 633	246 235
Výnosy a výdaje příštích období	0	1 031	1 031
	<b>291 532</b>	<b>28 664</b>	<b>320 196</b>
<b>Čistá výše aktiv / pasiv (-)</b>	<b>20 899</b>	<b>6 182</b>	<b>27 081</b>

### b) Riziko likvidity

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

31. prosince 2004

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

## 18 FINANČNÍ RIZIKO (pokračování)

### b) Riziko likvidity (pokračování)

31. prosince 2003

	tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami		219 338	0	0	0	219 338
Pohledávky za klienty		93 093	0	0	0	93 093
Ostatní aktiva		25 659	24	57	9 106	34 846
		<b>338 090</b>	<b>24</b>	<b>57</b>	<b>9 106</b>	<b>347 277</b>
Závazky vůči klientům		72 930	0	0	0	72 930
Ostatní pasiva		246 147	88	0	0	246 235
Výnosy a výdaje příštích období		1 031	0	0	0	1 031
		<b>320 108</b>	<b>88</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>320 196</b>
<b>Čistá výše aktiv / pasiv (-)</b>		<b>17 982</b>	<b>-64</b>	<b>57</b>	<b>9 106</b>	<b>27 081</b>

## 19 OSTATNÍ FINANČNÍ RIZIKA

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

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

Všechny výnosy Společnosti jsou realizovány na území České republiky.

## 20 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

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

Datum 25. března 2005



Oldřich Pavlovský  
předseda představenstva



Jaroslav Motyčka  
odpovědný za účetní závěrku

**Zpráva**  
**představenstva společnosti Patria Direct, a.s.**  
**o vztazích mezi propojenými osobami**

podle ustanovení § 66a) zákona č. 513/1991 Sb., Obchodní zákoník, ve znění pozdějších předpisů, (dále jen ObZ)

## **1. OVLÁDANÁ OSOBA**

**Patria Direct, a.s.**

Praha 2 – Vinohrady, PSČ 120 00, Škrétova 490/12

IC: 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 Škrétova 490/12, 120 00 Praha 2 – Vinohrady, IC 61859273.

Patria Online, a.s. je přímo ovládaná společností Patria Finance, a.s., se sídlem Škrétova 490/12, 120 00 Praha 2 – Vinohrady, IC 60197226. Patria Finance, a.s. je přímo ovládaná společností **KBC Bank N.V.**, se sídlem Havenlaan 2, B-1080 Brusel, Belgie, a společností **KBC Securities N.V.**, se sídlem Havenlaan 12, B-1080 Brusel, Belgie. KBC Bank N.V. je přímo ovládaná společností **KBC Bank & Insurance Holding Company N.V.**, se sídlem Havenlaan 2, B-1080 Brusel, Belgie, která je přímo ovládaná společností **Almanij N.V.**, se sídlem Schoenmarkt 33, B-2000 Antverpy, Belgie.

Dne 2. března 2005 rozhodly valné hromady společností Almanij N.V. a KBC Bank and Insurance Holding Company N.V. o fúzi těchto společností. Na základě této fúze se konečnou mateřskou společností Patria Finance, a.s. stala KBC Bank and Insurance Holding Company N.V.

## **3. PROPOJENÉ OSOBY**

Osobami propojenými se Společností se ve smyslu § 66a ObZ rozumí kromě osob uvedených v bodě 1) a 2) ostatní společnosti skupiny Patria a dále společnosti ze skupiny Československá obchodní banka, a.s., se sídlem Praha 1 – Nové Město, PSČ 115 20, Na Příkopě 854/14, IC 00001350, a KBC Bank N.V.

(dále jen Propojené osoby).



## 4. ROZHODNÉ OBDOBÍ

Tato zpráva popisuje vztahy mezi Propojenými osobami ve smyslu § 66a ObZ za poslední účetní období, tj. za období od 1. ledna 2003 do 31. prosince 2003.

(dále jen Rozhodné období)

## 5. VZTAHY MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

V Rozhodném období došlo k následujícím vztahům mezi Společností a s ní 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 účtu pro zvýšení základního kapitálu	účet pro složení základního kapitálu	8.4.2004
ČSOB Investiční účet – komisionářská smlouva o obstarání koupě nebo prodeje cenného papíru		4.10.2004

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

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o převodu cenných papírů	prodej cenných papírů KB, Unipetrol	13.5.2004
Smlouva o převodu cenných papírů	nákup cenných papírů KB, Unipetrol	13.5.2004
Smlouva o převodu cenných papírů	nákup cenných papírů ČEZ	24.9.2004
Smlouva o převodu cenných papírů	prodej cenných papírů ČEZ	24.9.2004
Smlouva o převodu cenných papírů	prodej cen. papírů Erste,KB,Telecom, ČEZ	3.12.2004
Smlouva o převodu cenných papírů	nákup cen. papírů Erste,KB,Telecom, ČEZ	3.12.2004

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

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o převodu cenných papírů	prodej cenných papírů KB, Telecom, Unipetrol, Radiokom., ČEZ	13.5.2004
Smlouva o převodu cenných papírů	nákup cenných papírů KB, Telecom, Unipetrol, Radiokom., ČEZ	13.5.2004
Smlouva o převodu cenných papírů	prodej cenných papírů Erste	13.5.2004
Smlouva o převodu cenných papírů	nákup cenných papírů Erste	13.5.2004
Smlouva o převodu cenných papírů	nákup cenných papírů ČEZ	24.9.2004
Smlouva o převodu cenných papírů	prodej cenných papírů ČEZ	24.9.2004
Smlouva o převodu cenných papírů	nákup cen. papírů Erste, KB, Telecom, ČEZ	3.12.2004
Smlouva o převodu cenných papírů	prodej cen. papírů Erste, KB, Telecom, ČEZ	3.12.2004

**5.1.4. Patria Finance, a.s., IČ: 60197226, sídlo: Praha 2 – Vinohrady, PSČ 120 00, Škrétova 490/12**

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
KS o obstarání vypořádání převodu CP	komisionářská smlouva	10.11.2004
KS o obstarání vypořádání převodu CP	komisionářská smlouva	3.12.2004

**5.1.5. Patria Online, a.s., IČ: 61859273, sídlo: Praha 2 - Vinohrady, PSČ 120 00, Škrétova 490/12**

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva. o úpisu akcií PD	navýšení základního jmění	7.5.2004
Smlouva o realizaci reklamní soutěže		7.5.2004

## **5.2. Plnění, která Společnost poskytla v Rozhodném období Propojeným osobám, a jejich protiplnění:**

Plnění, která Společnost poskytla v Rozhodném období Propojeným osobám, jsou uvedena v účetní závěrce v části Transakce s blízkými stranami. 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 žádné právní úkony mimo právní úkony běžné v obchodním styku, popř. právní úkony uskutečněné Společností v rámci běžného výkonu práv společností Patria Online, a.s. jako jediného akcionáře Společnosti.

## **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, popř. běžných právních úkonů uskutečněných Společností v rámci běžného výkonu práv společností Patria Online, a.s. jako jediného akcionáře Společnosti.

## **5.5. Újma**

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

V Praze dne 25. března 2005

Za představenstvo Patria Direct, a.s.:



Oldřich Pavlovský  
předseda představenstva



Alena Vodičková  
člen představenstva