

PATRIA

Patria Direct, a.s.

výroční zpráva

2003

22. března 2004

OBSAH

Zpráva nezávislého auditora	3
Zpráva představenstva	5
Představenstvo a dozorčí rada společnosti	7
Rozvaha a podrozvaha	9
Výkaz zisku a ztráty	10
Přehled o změnách ve vlastním kapitálu	11
Příloha k účetní závěrce	12
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami	28

ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ

AKCIONÁŘŮM SPOLEČNOSTI PATRIA DIRECT, A.S.

Provedli jsme audit příložené rozvahy společnosti Patria Direct, a.s. (dále jen „Společnost“) k 31. prosinci 2003, souvisejícího výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přílohy za rok 2003 uvedených ve výroční zprávě na stranách 9 až 27 (dále „účetní závěrka“). Za sestavení účetní závěrky 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 auditorskými směrnicemi Komory auditorů České republiky. 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 příložená účetní závěrka podává ve všech významných ohledech věrný a poctivý obraz aktiv, závazků a vlastního kapitálu Společnosti k 31. prosinci 2003, výsledku jejího hospodaření a změn jejího vlastního kapitálu za rok 2003 v souladu se zákonem o účetnictví a ostatními příslušnými předpisy České republiky.

Ověřili jsme soulad účetních informací, uvedených na stranách 5 až 8 této výroční zprávy, které nejsou součástí účetní závěrky k 31. prosinci 2003, 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 příložené zprávy o vztazích mezi Společností a její ovládající osobou Almanij N.V. a mezi Společností a ostatními společnostmi ovládanými Almanij N.V. („Zpráva”), uvedené na stranách 28 až 30 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 příložená Zpráva nebyla ve všech významných ohledech řádně připravena.

22. března 2004

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupený

Ing. Petr Kříž
partner a auditor, osvědčení č. 1140

Zpráva představenstva Patria Direct, a.s. o činnosti a hospodaření v roce 2003

Aktivity společnosti v roce 2003

Společnost Patria Direct, a.s. byla založena v roce 2001 s cílem rozšířit nabídku služeb skupiny Patria o online obchodování. Během své působnosti na trhu si vybudovala pevnou pozici a neustálým rozšiřováním nabídky se zvyšuje i počet jejích klientů. Během roku 2003 počet klientů vzrostl na 1 950, což se rovněž projevilo v překročení plánovaných výnosů o 85%.

I nadále v průběhu roku pokračovala úspěšná spolupráce nejen s mateřskou společností Patria Online, a.s. ale i s Československou obchodní bankou, a.s.

V průběhu prvního čtvrtletí roku 2003 se uskutečnilo dokončení redesignu internetových stránek a při této příležitosti se u Úřadu průmyslového vlastnictví zaregistrovala ochranná známka „Patria-direct.cz Váš online broker“. Ochranná známka byla registrována v černobílé a barevné variantě.

Dne 1. září 2003 došlo ke změně dodavatele internetové aplikace – na základě výběrového řízení byla vybrána společnost Český web, a.s. a bylo úspěšně spuštěno rozšíření obchodní aplikace o online obchodování se zahraničními cennými papíry v USA, Německu, Velké Británii a Švýcarsku.

Během měsíce listopadu byla dále obchodní aplikace rozšířena o klientské generování internetových certifikátů a ve spolupráci s ČSOB o obchodování s českými státními dluhopisy a HZL ČMHB a rovněž proběhla příprava obchodního systému na zahájení poskytování úvěrů na nákup cenných papírů.

V průběhu roku vešly v platnost nové vyhlášky č. 64/2003 Sb. a č. 466/2002 Sb upravující povinnosti pro obchodníky s cennými papíry. Společnost vypracovala a novelizovala vnitřní pracovní předpisy, které schválilo představenstvo. Rovněž byl ustanoven kreditní výbor společnosti, který schvaluje přípustné protistrany a nastavuje obchodní limity.

Pro zefektivnění komunikace se státními regulačními orgány přistoupila společnost k zavedení autorizovaného elektronického podpisu.

Výsledky společnosti v roce 2003 a obchodní plán pro rok 2004

Rozpočet roku 2003 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 3 915 tis. Kč.

V prvním čtvrtletí roku 2004 by se Patria Direct chtěla soustředit na poskytování úvěrů klientům na nákup cenných papírů a online napojení na zahraniční burzy prostřednictvím Reuters. Neopominutelným cílem je rovněž vývoj nových produktů, např. online měnové konverze, prodej investičních fondů a ETF.

Vybrané ukazatele (tis. Kč)	2003	2002
Hodnota aktiv	347 277	165 988
Vlastní kapitál	27 081	23 166
Hospodářský výsledek po zdanění	3 915	-1 492
Rentabilita průměrných aktiv	1,5%	-1,4%
Rentabilita průměrného vlastního kapitálu	15,6%	-6,0%
Aktiva na jednoho zaměstnance	57 880	23 713
Správní náklady na jednoho zaměstnance	1 628	1 388
Čistý hospodářský výsledek na jednoho zaměstnance	653	-204

Společnost začala měřit svoji kapitálovou přiměřenost podle metodiky stanovené vyhláškou Komise pro cenné papíry č. 64/2003 Sb. od druhého pololetí roku 2003. K 31. prosinci 2003 kapitálová přiměřenost dosáhla hodnoty 22,13%.

K 31. prosinci 2003 dosáhl Tier 1 hodnoty 14 425 tis. Kč, odečitatelné položky od Tier 1 byly 405 tis. Kč a kapitál použitelný na krytí jednotlivých kapitálových požadavků byl 14 020 tis. Kč. Tier 2 a Tier 3 nebyl vykázán.

Kapitálový požadavek k rizikově váženým aktivům investičního portfolia dosáhl 5 069 tis. Kč.

V Praze dne 22. března 2004

Oldřich Pavlovský
předseda představenstva

Alena Vodičková
členka představenstva

Představenstvo společnosti v roce 2003

Oldřich Pavlovský, předseda od 23. května 2001

pracuje v pozici ředitele společnosti. Absolvoval stavební fakultu ČVUT v Praze v roce 1989, Corporate Governance Program organizovaný Středoevropskou Univerzitou ve spolupráci s CIPE a Fordham University, New York v roce 1992 a London Stock Exchange Programme v roce 1993. Od roku 1990 pracoval v akciové společnosti Metrostav, od roku 1992 na pozici ekonoma. V listopadu 1993 začal pracovat v Živnostenské bance jako obchodník s cennými papíry. V květnu 1995 byl pan Pavlovský přijat společností Patria Finance do oddělení obchodování s cennými papíry. Pan Pavlovský je držitelem makléřské licence ministerstva financí České republiky pro obchodování s cennými papíry a jejich deriváty a licence Series7 americké asociace NASD.

Jan Brožík, člen od 23. května 2001

pracuje v oddělení Corporate Finance Patria Finance, a.s. Pan Brožík vystudoval VŠE, obor finance. Od roku 1992 pracoval jako dealer v Živnostenské bance, kde se v roce 1995 stal ředitelem odboru finančních trhů. V roce 1996 nastoupil do ABN Amro Bank Praha, kde založil a vybudoval oddělení kapitálových obchodů. Toto oddělení vedl do roku 1997. Následně nastoupil do Patrie jako treasurer a v dubnu 2000 začal pracovat v oddělení Corporate Finance.

Alena Vodičková, člen od 8. března 2002

vede oddělení Middle Office v Patria Finance, a.s. Od roku 1992 pracovala v České spořitelně, a.s. v odboru správy cenných papírů. Do Patrie byla přijata v říjnu 1994, nejprve do oddělení treasury. Později přešla do Patria Asset Management, kde se především věnovala administraci soukromých klientských účtů. Je absolventkou VŠCHT Praha.

Dozorčí rada společnosti v roce 2003

Marek Jelínek, člen od 23. května 2001

pracuje v oddělení Corporate Finance Patria Finance, a.s. Vystudoval Anglo-American College v Praze. Po ukončení studií v roce 1995 pracoval v oddělení ekonomických analýz společnosti Patria Finance, a.s. Od února 1997 pan Jelínek pracuje v oddělení Corporate Finance, kde je v současné době zodpovědný za veškeré projekty valuací.

Igor Lažo, člen od 23. května 2001

vede oddělení Informačních technologií v Patria Finance, a.s. V Patrii pracuje od roku 1997. Vystudoval ČVUT Praha, fakultu jadernou a fyzikálně inženýrskou, obor fyzikální inženýrství, zaměřený fyzikální elektronika. Po ukončení studií pracoval jako osoba samostatně výdělečně činná v oblasti poskytování softwaru, v letech 1993 – 1997 pracoval ve společnosti Merlin, spol. s r.o. (vývoj HW pro měření a řízení a později jako manažer informačních systémů).

Petr Janouš, člen do 12. března 2003

vystudoval Universitu Karlovu, matematicko fyzikální fakultu. Pracoval ve společnosti Science Systems (CR), a.s. Od roku 2000 do 2001 pracoval ve společnosti Gradient Solutions Ltd v Dublinu jako programátor analytik. Počátkem roku 2002 nastoupil do společnosti Patria Direct, a.s. jako pracovník oddělení IT.

Monika Procházková, člen od 12. března 2003

Je absolventkou Vysoké školy ekonomické se specializací na zahraniční obchod. V Patrii pracuje od roku 1995, nejprve jako asistentka hlavního ekonoma vedoucí společnosti skupiny, Patria Finance, a.s. a od roku 1997 v oddělení ekonomických analýz. Od roku 1999 pracuje v mateřské společnosti, Patria Online, a.s. jako manažer odpovědný za obsah a rozvoj internetových stránek společností Patria.

PATRIA DIRECT, a.s.

akciová společnost
Škrétova 12, Praha 2

IČO: 26455064

Sestaveno: 22. března 2004

Předmět podnikání:
obchodování s cennými papíry

Nekonsolidovaná rozvaha

AKTIVA	tis. Kč	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
3. Pohledávky za bankami		219 338	137 803	16 069
a) splatné na požádání		210 549	114 991	16 069
b) ostatní pohledávky		8 789	22 812	0
4. Ostatní pohledávky za klienty		93 093	22 372	22 772
9. Dlouhodobý nehmotný majetek		8 741	1 381	1 872
z toho: zřizovací výdaje		0	32	96
10. Dlouhodobý hmotný majetek		325	334	62
11. Ostatní aktiva		25 618	4 093	1 076
13. Náklady a příjmy příštích období		162	5	3
Aktiva celkem		347 277	165 988	41 854

PASIVA	tis. Kč	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
2. Ostatní závazky vůči klientům		72 930	0	0
4. Ostatní pasiva		246 235	142 682	17 149
5. Výnosy a výdaje příštích období		1 031	140	47
8. Splacený základní kapitál		27 000	27 000	27 000
14. Neuhrazená ztráta z předchozích období		-3 834	-2 342	0
15. Zisk nebo ztráta za účetní období		3 915	-1 492	-2 342
Pasiva celkem		347 277	165 988	41 854

PATRIA DIRECT, a.s.

akciová společnost
Škrétova 12, Praha 2

IČO: 26455064

Sestaveno: 22. března 2004

Předmět podnikání:
obchodování s cennými papíry

Podrozvaha	tis. Kč	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
Podrozvahová pasiva				
10. Přijaté zástavy a zajištění		119 708	0	0
14. Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení		239 041	119 810	0
Podrozvahová pasiva celkem		358 749	119 810	0

PATRIA DIRECT, a.s.

akciová společnost
Škrétova 12, Praha 2

IČO: 26455064

Sestaveno: 22. března 2004

Předmět podnikání:
obchodování s cennými papíry

Výkaz zisku a ztráty

	od 1. ledna do tis. Kč 31. prosince 2003	od 1. ledna do 31. prosince 2002	od 23. května do 31. prosince 2003
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	813	754	310
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	411	751	202
2. Náklady na úroky z dluhových cenných papírů	-110	-1	0
4. Výnosy z poplatků a provizí	22 460	8 392	815
5. Náklady na poplatky a provize	-6 225	-690	-8
6. Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	185	-33	-4
7. Ostatní provozní výnosy	1	0	0
8. Ostatní provozní náklady	-96	-166	-47
9. Správní náklady	-9 768	-9 719	-4 335
a) náklady na zaměstnance	-7 446	-6 955	-3 332
z toho : aa) mzdy a platy	-5 457	-5 091	-2 477
ab) sociální a zdravotní pojištění	-1 989	-1 864	-855
b) ostatní správní náklady	-2 322	-2 764	-1 003
11. Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-1 532	-744	-123
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	5 728	-2 207	-3 392
23. Daň z příjmu	-1 813	715	1 050
24. Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	3 915	-1 492	-2 342

PATRIA DIRECT, a.s.akciová společnost
Škrétova 12, Praha 2

IČO: 26455064

Sestaveno: 22. března 2004

Předmět podnikání:
obchodování s cennými papíry**Přehled o změnách ve vlastním kapitálu**

tis. Kč	Základní kapitál	Neuhrazená ztráta	Zisk/ztráta běžného roku	Vlastní kapitál celkem
Stav k 23. květnu 2001	27 000	0	0	27 000
Ztráta běžného roku	0	0	-2 342	-2 342
Stav k 31. prosinci 2001	27 000	0	-2 342	24 658
Převod ztráty	0	-2 342	2 342	0
Ztráta běžného roku	0	0	-1 492	-1 492
Stav k 31. prosinci 2002	27 000	-2 342	-1 492	23 166
Převod ztráty	0	-1 492	1 492	0
Zisk běžného roku	0	0	3 915	3 915
Stav k 31. prosinci 2003	27 000	-3 834	3 915	27 081

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 má sídlo v Praze 2, Škrétova 490/12, PSČ 120 00.

Společnost je součástí skupiny PATRIA a tím i součástí skupiny Almanij – Kredietbank Group, jejíž vedoucí společnost Almanij NV má sídlo v Belgii.

Vzhledem ke vzniku Společnosti dne 23. května 2001 zahrnují srovnatelné údaje ve výkazu zisku a ztráty, v přehledu o změnách ve vlastním kapitálu a analýzy výnosů a nákladů v příloze zkrácené účetní období od tohoto data do 31. prosince 2001.

2 ÚČETNÍ POSTUPY

a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách ve vlastním kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, účtovou osnovou a postupy účtování pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí České republiky. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován přeceněním finančních nástrojů určených k obchodování a k prodeji na jejich reálnou hodnotu. 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 přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty jsou vykázány v čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací.

c) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní 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.

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 čistém 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) Investiční cenné papíry k prodeji

Investiční 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) Investiční cenné papíry držené do splatnosti

Investiční cenné papíry držené do splatnosti jsou cennými papíry s pevným datem splatnosti, které Společnost zamýšlí a je schopna držet do splatnosti. Investiční 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 rizikovitosti emitenta.

i) 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 jako úvěry ke dni vypořádání.

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 směnec, 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) Rezervy a opravné položky

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, takže související realizované kursové zisky a ztráty jsou účtovány stejným způsobem jako samotné rezervy.

Opravné položky korigují pořizovací cenu jednotlivých rizikových aktiv.

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.

m) 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.

n) 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.

o) Odložená daň

Odložený daňový závazek se vykazuje u všech dočasných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka se vykazuje u všech dočasných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva a závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou a u daňové ztráty z minulých let. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

p) Náklady na zaměstnance a penzijní připojištění

Společnost v současné době přispívá na penzijní připojištění pro své zaměstnance jednotnou částkou. Tyto příspěvky na penzijní připojištění jsou účtovány přímo do nákladů.

p) Náklady na zaměstnance a penzijní připojištění (pokračování)

K financování státního důchodového plánu provádí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu v zákonem stanovené výši.

q) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti a jejich příbuzní;
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu, vedoucí zaměstnanci těchto společností a jejich příbuzní;
- 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, 7, 12, 13 a 16.

r) 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.

s) Mimořádné výnosy a náklady a změny účetních postupů

Mimořádné výnosy a náklady zahrnují jednorázové dopady událostí nesouvisejících s předmětem činnosti Společnosti a dopady změn účetních postupů.

Vzhledem k novele zákona o účetnictví došlo od 1. ledna 2002 k významným změnám v postupech účtování, oceňování i vykazování finanční pozice a výsledků hospodaření.

Tyto změny neměly významný dopad na stav vlastního jmění Společnosti k 1. lednu 2002 a na výsledek hospodaření v letech 2001 a 2002. Vykazování srovnatelných údajů bylo změněno odpovídajícím způsobem.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
Běžné účty u ČSOB, a.s.	736	34	193
Běžné účty klientů u ČSOB, a.s.	209 813	114 957	15 876
Termínové vklady klientů u ČSOB, a.s.	8 789	22 812	0
Celkem	219 338	137 803	16 069

Vedení Společnosti se domnívá, že vklady u spřízněných stran byly poskytnuty v zásadě 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

	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
Úvěry klientům v rámci margin trading aktivit	73 221	0	0
Cenné papíry nakoupené v primárních emisích neurčené k obchodování *)	19 872	22 372	22 772
Celkem	93 093	22 372	22 772

*) Směnky emitované společností ve skupině Patria Finance, a.s. – úroková míra: 1,85% p.a. (31. prosince 2002: 2,60% p.a.; 31. prosince 2001: 4,65% 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 2001	31. prosince 2002	Pořízení	31. prosince 2003
Pořizovací cena					
Software		1 827	1 998	8 639	10 637
Zřizovací výdaje		136	136	0	136
Ostatní nehmotný majetek		32	0	0	0
Pořizovací cena celkem		1 995	2 134	8 639	10 773
Oprávký					
Software		51	649	1 381	2 030
Zřizovací výdaje		40	104	32	136
Ostatní nehmotný majetek		32	0	0	0
Oprávký celkem		123	753	1 413	2 166
Nakoupený a dosud nezařazený majetek		0	0	0	134
Zůstatková hodnota		1 872	1 381		8 741

V souladu se změnou pravidel pro evidenci drobného dlouhodobého nehmotného majetku byla evidence tohoto majetku ukončena k 1. lednu 2002 v rozvaze a převedena do mimoúčetní evidence. Celková pořizovací hodnota drobného dlouhodobého nehmotného majetku k 31. prosinci 2003 je 85 tis. Kč (31. prosince 2002: 45 tis. Kč).

b) Provozní dlouhodobý hmotný majetek

Výpočetní technika	tis. Kč	31. prosince 2001	31. prosince 2002	Pořízení	31. prosince 2003
Pořizovací cena		63	417	110	527
Oprávký		1	83	119	202
Zůstatková hodnota		62	334		325

V souladu se změnou pravidel pro evidenci drobného dlouhodobého hmotného majetku byla evidence tohoto majetku ukončena v rozvaze k 1. lednu 2002 a převedena do mimoúčetní evidence. Celková pořizovací hodnota drobného dlouhodobého hmotného majetku k 31. prosinci 2003 je 269 tis. Kč (31. prosince 2002: 132 tis. Kč).

6 OSTATNÍ AKTIVA

	tis. Kč	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2003
Provozní zálohy		25 497	2 185	10
Odložená pohledávka z daně z příjmů (bod 17)		40	1 765	1 050
Pohledávky za zaměstnanci		81	141	0
Ostatní pohledávky		0	2	16
Celkem		25 618	4 093	1 076

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

7 OSTATNÍ ZÁVAZKY VŮČI KLIENTŮM

K 31. prosinci 2003 měla Společnost úvěr ve výši 72 930 tis. Kč přijatý od společnosti ve skupině Patria Finance, a.s. (úroková míra: 2,10% p.a.) (31. prosince 2002 a 2001: 0). Úvěr je používán pro financování margin trading aktivit.

8 OSTATNÍ PASIVA

	tis. Kč	31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
Závazky vůči dodavatelům		1 531	665	303
Závazky vůči příkazcům		244 035	139 964	15 876
Závazky vůči zaměstnancům		251	809	349
Závazky ze sociálního zabezpečení		194	631	262
Závazky z daní		173	340	132
Dohadné účty pasivní		51	273	227
Celkem		246 235	142 682	17 149

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

9 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Základní kapitál je tvořen 270 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, která patří do skupiny KBC. Ta je kontrolována společností Almanij NV držbou 68,05% hlasovacích práv (bod 1).

Rozdělení zisku / úhrada ztráty

Ztráty za roky 2001 a 2002 byly převedeny na účet neuhrazených ztrát minulých let a zisk za rok 2003 je navržen k rozdělení takto:

	tis. Kč	2003
Převod zisku k úhradě ztráty minulých let		3 132
Povinný příděl do rezervního fondu		783
Čistý zisk celkem		3 915

10 EVENTUALITY A PŘÍSLIBY

K 31. prosinci 2003, 2002 a 2001 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	Od 1. ledna do 31. prosince 2003	Od 1. ledna do 31. prosince 2002	Od 23. května do 31. prosince 2001
Úroky z bankovních depozit		4	3	108
Úroky ze směnek vydaných společnostmi ve skupině Patria Finance, a.s.		411	751	202
Úroky z úvěrů klientům Společnosti		398	0	0
Celkem		813	754	310

13 NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

	tis. Kč	Od 1. ledna do 31. prosince 2003	Od 1. ledna do 31. prosince 2002	Od 23. května do 31. prosince 2001
Úroky z bankovních úvěrů		4	1	0
Úroky z úvěrů placené společnostmi ve skupině Patria Finance, a.s.		106	0	0
Celkem		110	1	0

14 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	tis. Kč	Od 1. ledna do 31. prosince 2003	Od 1. ledna do 31. prosince 2002	Od 23. května do 31. prosince 2001
Poplatky z obchodů s cennými papíry klientů		22 408	8 358	815
Poplatky z ostatních služeb		52	34	0
Celkem		22 460	8 392	815

15 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	tis. Kč	Od 1. ledna do 31. prosince 2003	Od 1. ledna do 31. prosince 2002	Od 23. května do 31. prosince 2001
Poplatky z obchodů s cennými papíry klientů		6 147	601	0
Poplatky z ostatních služeb		78	0	8
Celkem		6 225	601	8

16 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	tis. Kč	Od 1. ledna do 31. prosince 2003	Od 1. ledna do 31. prosince 2002	Od 23. května do 31. prosince 2001
Nájemné a služby s nájmem související		334	455	494
Náklady na zaměstnance		7 446	6 955	3 332
Náklady na audit, poradenství a jiné profesionální služby		477	388	245
Ostatní správní náklady		1 511	1 921	264
Celkem		9 768	9 719	4 335

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

	tis. Kč	Od 1. ledna do 31. prosince 2003	Od 1. ledna do 31. prosince 2002	Od 23. května do 31. prosince 2001
Mzdy a odměny členům představenstva a vedení				
Společnosti		1 710	1 995	960
Ostatní mzdy a platy		3 747	3 096	1 517
Sociální a zdravotní pojištění		1 910	1 776	815
Ostatní sociální náklady		79	88	40
Celkem		7 446	6 955	3 332

Statistika počtu zaměstnanců

		Od 1. ledna do 31. prosince 2003	Od 1. ledna do 31. prosince 2002	Od 23. května do 31. prosince 2001
Průměrný počet zaměstnanců celkem		6	7	4
z toho vedení		1	1	0
Počet členů představenstva		3	3	3
Počet členů dozorčí rady		3	3	3

17 DAŇ Z PŘÍJMŮ

	Od 1. ledna do tis. Kč 31. prosince 2003	Od 1. ledna do 31. prosince 2002	Od 23. května do 31. prosince 2001
Zisk(+)/ ztráta (-) před zdaněním	5 728	-2 207	-3 392
Úpravy o rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:			
Částky, které nelze uznat pro snížení základu daně	271	25	12
Rozdíl účetních a daňových odpisů	-57	-30	-14
Daňová ztráta minulých let	-5 606	0	0
Ostatní úpravy základu daně	-51	0	0
Základ daně z příjmů	285	-2 212	-3 394
Sazba daně z příjmů právnických osob	31%	31%	31%
Daň z příjmů splatná	88	0	0
Odložená daň z příjmů *)	1 725	-715	-1 050
Daň z příjmů celkem	1 813	-715	-1 050

Pohledávky a závazky z odložené daně z příjmů

	tis. Kč 31. prosince 2003	31. prosince 2002	31. prosince 2001
Závazek z odložené daně z příjmů			
- z rozdílu - hodnoty odepisovaného majetku v účetnictví a v daních	-28	14	-4
Pohledávka z odložené daně z příjmů			
- z nevyužitě části odpočtu při nákupu investic z 2001	0	2	2
- z nevyužitě části odpočtu při nákupu investic z 2002	0	11	0
- z daňové ztráty 2001	0	1 052	1 052
- z daňové ztráty 2002	0	686	0
- z neodvedeného pojištění na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění zaměstnanců	68	0	0
Celkem pohledávka z odložené daně z příjmů (bod 6)	40	1 765	1 050

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

a) Riziko úrokové sazby

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Společnosti v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínu vypořádání, přecenění nebo splatnosti.

31. prosince 2003

	tis. Kč	Do 3 měsíců	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami		219 338	0	219 338
Pohledávky za klienty		93 093	0	93 093
Ostatní aktiva		0	34 846	34 846
Aktiva celkem		312 431	34 846	347 277
Závazky vůči nebankovním subjektům		72 930	0	72 930
Ostatní pasiva		218 602	27 633	246 235
Výnosy a výdaje příštích období		0	1 031	1 031
Vlastní kapitál		0	27 081	27 081
Závazky celkem		291 532	55 745	347 277
Rozdíl čisté likvidity		20 899	-20 899	0

Společnost nebyla v roce 2002 ani 2001 vystavena riziku pohybu úrokové sazby, protože neposkytovala žádné úvěry klientům. Margin trading aktivity, s nimiž je spojeno poskytování úvěrů klientům, byly zahájeny v roce 2003.

b) Riziko likvidity

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

31. prosince 2003

	tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifi- kováno	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
Aktiva celkem		338 090	24	57	9 106	347 277
Závazky vůči nebankovním subjektům		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
Vlastní kapitál		0	0	0	27 081	27 081
Závazky celkem		320 108	88	0	27 081	347 277
Rozdíl čisté likvidity		17 982	-64	57	-17 975	0

31. prosince 2002

	tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami		137 803	0	0	0	137 803
Pohledávky za klienty		22 372	0	0	0	22 372
Ostatní aktiva		2 191	40	102	3 480	5 813
Aktiva celkem		162 366	40	102	3 480	165 988
Ostatní pasiva		142 409	273	0	0	142 682
Výnosy a výdaje příštích období		140	0	0	0	140
Vlastní kapitál		0	0	0	23 166	23 166
Závazky celkem		142 549	273	0	23 166	165 988
Rozdíl čisté likvidity		19 817	-233	102	-19 686	0

31. prosince 2001

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	Nespecifi- kováno	Celkem	
Pohledávky za bankami	0	16 069	0	16 069	
Pohledávky za klienty	0	22 772	0	22 772	
Ostatní aktiva	0	29	2 984	3 013	
Aktiva celkem	0	38 870	2 984	41 854	
Ostatní pasiva	0	17 033	116	17 149	
Výnosy a výdaje příštích období	0	47	0	47	
Vlastní kapitál	0	24 658	0	24 658	
Závazky celkem	0	41 738	116	41 854	
Rozdíl čisté likvidity	0	-2 868	-116	2 984	0

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 pořízovány. 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 15% a zákazník ani přes výzvy Společnosti úroveň vlastních prostředků nezvýší.

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

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 22. března 2004

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

IČ: 26455064

Zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7215

(dále jen Společnost)

2. OVLÁDAJÍCÍ OSOBY

Společnost je přímo ovládaná společností **Patria Online, a.s.**, se sídlem Škrétova 490/12, 120 00 Praha 2 – Vinohrady, IČ 61859273.

Patria Online, a.s. je přímo ovládaná společností Patria Finance, a.s., se sídlem Škrétova 490/12, 120 00 Praha 2 – Vinohrady, IČ 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.

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, IČ 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:

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

Název smlouvy	Předmět smlouvy	Datum uzavření
Smlouva o dílo	vedení účetnictví a administrativy	2.1.2003

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. Veškerá plnění a protiplnění byla poskytnuta v rámci běžného obchodního styku, resp. za obvyklých obchodních podmínek a za ceny běžné v obchodním styku.

5.3. Jiné právní úkony, které Společnost učinila v zájmu Propojených osob:

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že Společnost neučinila v Rozhodném období v zájmu Propojených osob jiné právní úkony mimo právní úkony běžného obchodního styku, popř. běžné právní úkony uskutečněné Společností v rámci běžného výkonu práv společnosti Patria Online, a.s. jako jediného akcionáře Společnosti.

5.4. Ostatní opatření:

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

Druh opatření	Výhody	Nevýhody
Znalecký posudek na koupi softwaru od Patria Online, a.s.	žádné	žádné

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že Společnost nepřijala ani neuskutečnila v Rozhodném období v zájmu nebo na popud Propojených osob žádná další opatření mimo rámec běžného obchodního styku, popř. běžných právních úkonů uskutečněných Společnosti v rámci běžného výkonu práv společnosti 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 22. března 2004

Za představenstvo Patria Direct, a.s.:

Oldřich Pavlovský
předseda představenstva

Alena Vodičková
členka představenstva