

VÝROČNÍ ZPRÁVA 1997



BURZA CENNÝCH PAPÍRŮ PRAHA, A.S.



Úvodní slovo předsedy burzovní komory	4
Zpráva generálního tajemníka	
Burza v podmínkách českého kapitálového trhu	7
Struktura trhu s cennými papíry	9
Základní údaje o obchodování za rok 1997	11
Nové burzovní produkty a podpora obchodování	15
Vypořádání burzovních obchodů	17
Šíření burzovních informací	18
Perspektivy dalšího rozvoje	19
Burzovní orgány	20
Přehled akcionářů a členů burzy	23
Zpráva dozorčí rady	26
Finanční část	27
Rozvaha	28
Výkaz zisků a ztrát	32
Příloha k roční účetní závěrce za rok 1997	34
Auditorská zpráva	47



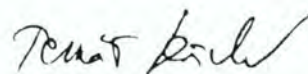
Ohlédnutí za událostmi, které přinesl rok 1997 na českém kapitálovém trhu, ukazuje na určité změny, které v sobě nesou pozitivní impulzy pro další rozvoj kapitálového trhu. Česká ekonomika zaznamenala počátkem tohoto období pokles výkonnosti, na což burza reagovala snížením hodnot svých indikátorů. V problémech hospodářského vývoje se kromě domácích příčin promítly i silné turbulence na mezinárodních finančních a kapitálových trzích. Postupně gradované politické napětí vyústilo koncem roku ve změnu vládního kabinetu a po celou dobu ovlivňovalo i stabilitu českého kapitálového trhu. Vypjatá atmosféra příliš nepřála změnám nezbytným pro dosažení zásadního kvalitativního obratu vývoje na našem trhu s cennými papíry. Přesto je patrné, že právě rok 1997 umožnil dosažení strategického zlomu. Po dlouhém úsilí byla konečně nalezena vzájemná vůle standardizovat podmínky a vytvořit tak předpoklady pro postupnou integraci země do vyspělého evropského prostředí.

Hlavním výsledkem společné snahy změnit stav trhu je skutečnost, že byl vytvořen regulační orgán dohlížející na chod a rozvoj českého kapitálového trhu. Po dlouhé a nesnadné práci parlament nakonec schválil zákon o Komisi pro cenné papíry (KCP), jejíž startovní pozice však zdaleka není ideální. Komise nedostala od zákonodárců možnost vytvářet nezbytné podzákoné normy operativně reagující na změny v kapitálovém prostředí, což limituje její pravomoci. Podstatné však je, že vůbec vznikla a může tak začít ovlivňovat vývoj domácího trhu, který byl předchozími nekalými praktikami značně poznamenán a vážně utrpěl jeho kredit doma i v zahraničí. Investoři postupně ztráceli zájem o rizikové cenné papíry a jistotu hledali zejména v bankovních vkladech. Vývoj tak poškodil české emitenty, neboť ani v roce 1997, s přihlédnutím k trendům vývoje trhu a vzhledem k obavám z nepřátelských převzetí, neměli možnost financovat svůj rozvoj prostřednictvím kapitálového trhu. Rostoucí nedůvěra investorů vůči akciím se markantně projevila v posílení jejich zájmu o cenné papíry s pevným výnosem. Burza sehrála v úsilí o vytvoření Komise pro cenné papíry významnou roli, neboť umožnila činnost přípravné skupiny, která předložila vládě komplexní projekt KCP včetně paragrafovaného znění zákona. Pro Komisi se rovněž připravovala pravidla převzetí a fúzí, která by měla výrazně zvýšit ochranu investorů a zejména emitentů před nepřátelskými převzetími. Pracovalo se také na rozsáhlé novelizaci zákona o investičních společnostech a investičních fondech, která by měla obnovit důvěru investorů v kolektivní investování.

Ke zvýšení transparentnosti burzovního trhu přispěla výrazná redukce počtu obchodovaných cenných papírů. Burza v průběhu roku ve čtyřech vlnách vyřadila více než 1 300 emisí akcií a podílových listů s minimální likviditou a prakticky nulovou informační aktivitou. Zároveň se zvýšením tlaku na lepší plnění informačních povinností společností registrovaných na hlavním a vedlejším trhu burzy je to projev úsilí výrazně se zasadit o růst systémové průhlednosti trhu a naplnění principu jeho transparentnosti jako jednoho z klíčových požadavků při tvorbě standardních podmínek v českém kapitálovém prostředí. Burza proto výrazně zvýšila kontrolu dodržování předpisů a norem jak vůči emitentům, tak i vůči svým členům, když odstartovala období, v němž nadále netoleruje prohřešky, a v případě potřeby při porušení právních norem sahá také k nepopulárním sankčním opatřením.

Klíčovým posláním burzy v české ekonomice je především její cenotvorná role. V tomto ohledu burza postupně hledá efektivní řešení svého obchodního systému, který by umožnil tvorbu kurzů na základě co největšího objemu transakcí. Zasadila se o posílení centrálního trhu, když změnou Poplatkového řádu zvýhodnila právě tento segment obchodování. Se stejným cílem zavázala také své členy, aby s emisemi společností kotovaných na hlavním a vedlejším trhu obchodovali pouze na burze. Výrazně pokročila také v přípravě Systému na podporu obchodování akcií a dluhopisů (SPAD). Tento nový segment má prostřednictvím tvůrců trhu - market makerů posílit úlohu kurzotvorných nástrojů burzy. Rok 1997 byl obdobím, kdy se SPAD vyprofiloval a jeho příprava pokročila natolik, že se do poloviny roku 1998 stane plnohodnotnou součástí burzovního obchodování. V úsilí přiblížit se na úroveň mezinárodních standardů burza pokračovala i v přípravě obchodování s deriváty.

Do budoucna se hlavní zájem burzy soustřeďuje na klíčový perspektivní úkol, kterým je příprava na očekávanou integraci České republiky do evropských struktur. Nejenom tento cíl, ale především poslání kapitálového trhu a burzy v něm vyžaduje dořešení legislativy v návaznosti na právní normy Evropské unie, vytvoření vazeb na obchodní systémy zemí Evropské unie a dotvoření likvidního a transparentního trhu cenných papírů, který umožní efektivní cenotvorbu a stane se významným místem alokace kapitálu.



Ing. Tomáš Ježek, CSc.





Burza v podmínkách českého kapitálového trhu

Pátý rok obchodování na pražské burze poznamenává několik výrazných rysů dobře charakterizujících růstový potenciál této klíčové instituce českého kapitálového trhu. Byl to rok, v němž se významně změnilo politické klima, a to ve prospěch rozvoje našeho kapitálového trhu a řešení jeho vleklých neduhů. Byl to rok, který přesně vygeneroval požadavky i směry neodkladných řešení řady problémů, které souvisejí s výhledem integrace České republiky do širšího evropského kontextu. Byl to rok, v němž přes všechny stávající limity byla burza indikátorem hospodářského vývoje země a barometrem probíhajících změn.

Co ze zkušeností roku 1997 promlouvá zvláště výrazně, je především potřeba posílit cenotvornou roli burzy. Bez ní je nemyslitelné dosažení její plné funkčnosti a tím také růstu domácí i zahraniční autority burzy, opřené o věrohodné kroky vedoucí k vytvoření standardního trhu. K posílení kurzotvorné funkce burzy byla učiněna celá řada kroků - od technických, v podobě modernizace automatizovaného obchodního systému, přes korekci poplatků za realizované obchody, což mělo zvýhodnit obchody na centrálním trhu, až po velmi rozsáhlé pročištění trhu vyřazením nelikvidních emisí akcií, které dlouhodobě dosahovaly minimálních objemů obchodů na centrálním trhu a nevytvářely tak objektivní tržní ceny.

Detailnější pohled na vývoj obchodů v roce 1997 do jisté míry indikuje také objektivní faktory, ukazující, že investoři se výrazně přiklonili k obchodování s cennými papíry s garantovaným výnosem. Dluhopisy proto zaznamenaly v meziročním srovnání nárůst objemu o více než 200 %, zatímco akcie a podílové listy ve stejném období vykazují pokles zhruba o 1,5 %. Burza citlivě zaregistrovala, že slabší hospodářské výsledky, odrážející pokles výkonnosti české ekonomiky, se promítly v menším zájmu o akcie. A pokud zájem přetrvával, soustředil se především na obchody s nejlikvidnějšími emisemi realizované převážně formou přímých obchodů.

Intenzivní hledání receptu na posílení cenotvorby vedlo k systémové přípravě nového obchodního segmentu SPAD. Tento systém má využít tvůrců trhu, tzv. market makerů, k tomu, aby koncentroval likviditu zpočátku několika vybraných titulů a zajistil tak výrazné zvýšení kurzotvorných obchodů. Segment SPAD vytváří burza vlastními silami s využitím stávajícího obchodního systému.

Pokračovaly rovněž práce na systému pro obchody s deriváty, neboť tento segment bude důležitou součástí nabídky služeb burzy investorům a obchodníkům působícím na českém kapitálovém trhu. I v tomto případě rok 1997 znamenal hledání optimální varianty pro obchody s deriváty, ladění systému a práce na komplexní přípravě k jeho zahájení.

Přestože došlo k výraznému meziročnímu zvýšení objemu obchodů, musela burza zejména s ohledem na korekci poplatků v pololetí postupně přijmout úsporná opatření. Snížení příjmů vedlo k tomu, že burza sama zeštíhlela, přičemž ale bez omezení zachovala rozhodující funkce a realizovala nové rozvojové programy.



Vývoj burzovních obchodů odráží celkový stav českého kapitálového trhu. Jeho problémy plynoucí z nedostatečné regulace a legislativy, nerozvinuté transparentnosti a nedostatečně vynucovaného dodržování zákonů a nařízení - to vše brzdí vývoj českého trhu a způsobuje jeho účastníkům značné problémy. Burza vidí budoucnost v efektivní konstrukci standardního prostředí pod vedením Komise pro cenné papíry, o jejíž vznik a kompetence se výrazně zasazovala. Jde nám o globálnější pohled na celkový vývoj, o intenzivnější rozvoj opřený o perspektivní řešení.

Burza za pět let svého rozvoje zvládla klíčové požadavky a vytvořila silnou technologickou základnu, která umožnila její nebývalý rozmach. Z jednoduchého obchodního systému, jehož volba byla motivována především záměry kuponové privatizace, burza postupně vytvořila strukturovaný obchodní a informační systém schopný v rozhodující míře uspokojovat potřeby trhu a jeho účastníků. Trvalý růst objemu obchodů ukazuje, že burza získala klíčové postavení na českém kapitálovém trhu a koncentruje významný objem obchodů. Vytvořila - a v roce 1997 také výrazně zkvalitnila - jako jediný organizátor trhu s cennými papíry působící v českém prostředí propracovaný kótační režim, který investorům garantuje tok informací o akciových společnostech.

Struktura trhu s cennými papíry

V roce 1997 se na pražské burze obchodovalo s cennými papíry na třech trzích: hlavním, vedlejším a volném. Na prahu roku bylo na burze celkem 1 750 emisí cenných papírů, z toho na hlavním trhu 44 titulů akcií a podílových listů doplněných 26 emisemi dluhopisů. Na vedlejším trhu burza kotovala 52 emisí akcií a podílových listů, dluhopisy byly zastoupeny pouze jednou emisí. Na volném trhu burza registrovala celkem 1 574 titulů akcií a podílových listů a 53 emisí dluhopisů.

Vstup na hlavní a vedlejší trh burzy byl nadále podmíněn přísným kótačním řízením. O přijetí do tohoto „elitního klubu“ mohla společnost požádat prostřednictvím některého člena burzy. Jednou ze základních podmínek, kterou musí emise cenných papírů respektovat, aby mohla být přijata k obchodování na hlavním trhu burzy, je veřejná nabídka ve výši 200 mil. Kč. Toto pravidlo se vztahuje na klasické akciové společnosti a banky, pro investiční a podílové fondy platí podmínka minimálního základního jmění emitenta ve výši 500 mil. Kč. Jako kritérium pro přijetí na hlavní trh burzy musely společnosti splnit i požadavek likvidity ve výši 300 tis. Kč průměrného denního objemu obchodů na centrálním trhu za posledních 12 měsíců před podáním žádosti. Zároveň se vstupem na nejvýznamnější trh burzy se emitent zavazuje k plnění informačních povinností a k publikování čtvrtletních hospodářských výsledků a zveřejňování všeho, co může ovlivnit tvorbu kurzu cenných papírů dané emise. V průběhu roku 1997 burzovní výbor pro kotaci přijal k obchodování na hlavním trhu 3 nové společnosti a 12 emisí dluhopisů.

Předpokladem ke vstupu na vedlejší trh burzy bylo splnění veřejné nabídky ve výši 100 mil. Kč u cenných papírů podniků a bank a minimálního základního jmění ve výši 250 mil. Kč u investičních a podílových fondů. Na emitenty z vedlejšího trhu se vztahují stejné informační závazky, jaké podmiňují členství na hlavním trhu, není však stanovena podmínka dosažení likvidity. Na vedlejší trh bylo přijato celkem 8 emisí akcií a dluhopisy 2 společností.

V průběhu roku výbor pro kotaci nově analyzoval význam likvidity z hlediska struktury burzovního trhu. Vyzdvihl její důležitost a stanovil nová kritéria tohoto parametru pro hlavní trh burzy. Rozhodl, že od ledna 1998 mohou být na hlavním trhu burzy pouze společnosti, které za předcházejících 12 měsíců dosáhly

Objemy obchodů v členění dle typu trhu a typu cenného papíru

trh	Dluhopisy		Akcie		Podílové listy		Celkem		
	objem (mld. Kč)	počet (tis. ks)	objem (mld. Kč)	počet (tis. ks)	objem (mld. Kč)	počet (tis. ks)	objem (mld. Kč)	počet (tis. ks)	
Hlavní trh	CT	0,016	2	13,804	17 590	0,342	1 420	14,162	19 011
	PO	366,565	35 955	182,560	158 621	0,735	3 194	549,860	197 770
	BO	0,000	0	0,502	397	0,003	12	0,505	410
	Celkem	366,581	35 956	196,866	176 608	1,080	4 627	564,527	217 191
Vedlejší trh	CT	0,003	0	1,540	4 286	0,380	473	1,923	4 759
	PO	2,130	154	15,473	48 614	1,201	1 370	18,804	50 138
	BO	0,000	0	0,491	727	0,011	12	0,502	740
	Celkem	2,133	155	17,504	53 627	1,591	1 855	21,229	55 637
Volný trh	CT	0,032	2	4,882	17 928	1,083	6 106	5,997	24 036
	PO	64,465	5 445	21,617	43 104	0,636	4 016	86,717	52 565
	BO	0,024	3	1,029	3 689	0,014	94	1,067	3 785
	Celkem	64,521	5 451	27,527	64 721	1,733	10 215	93,781	80 387
Celkem	CT	0,051	4	20,225	39 804	1,805	7 998	22,082	47 806
	PO	433,160	41 554	219,650	250 339	2,571	8 580	655,381	300 473
	BO	0,024	3	2,023	4 813	0,028	118	2,075	4 935
	Celkem	433,236	41 562	241,898	294 956	4,404	16 697	679,537	353 214

CT = centrální trh PO = přímé obchody BO = blokové obchody

průměrného denního objemu obchodů na centrálním trhu alespoň 1 mil. Kč. Z tohoto důvodu byly od počátku roku 1998 z hlavního na vedlejší trh přeřazeny ty emise akcií a podílových listů, jejichž průměrný denní objem obchodů na centrálním trhu byl nižší než stanovený limit. Současně s tímto rozhodnutím burzovní výbor pro kotaci vydal prohlášení, že společnosti na hlavním a vedlejším trhu jsou zcela rovnocenné z hlediska poskytování informačních povinností a liší se pouze mírou likvidity. Tato změna znamená, že začátkem roku 1998 bylo na hlavním trhu burzy 10 emisí akcií, 33 titulů dluhopisů a na vedlejším trhu pak 93 emisí akciových společností doplněných 2 emisemi dluhopisů.

Burzovní výbor pro kotaci připravil také standardy pro akcie a podílové listy jako doporučení burzy pro všechny emise obchodované na burze s tím, že tyto standardy budou od počátku roku 1999 závazné pro všechny společnosti z hlavního a vedlejšího trhu. Důležitou novinkou se stala dílčí novela burzovního předpisu Podmínky přijetí cenného papíru k burzovnímu obchodu, která upřesňuje časový harmonogram plnění povinností emitentů a potvrzuje zájem burzy dále zprůhledňovat své prestižní trhy.

Tlak na větší transparentnost burzy se projevil i v nasazení kvalitativních požadavků kladených na volný trh. Důsledkem tohoto procesu byla v roce 1997 výrazná redukce nelikvidních společností. Postupně ve čtyřech etapách opustilo burzu celkem 1 301 emisí cenných papírů, které nesplňovaly podmínky dalšího setrvání na volném trhu stanovené generálním tajemníkem burzy. Důvodem ke zrušení registrace byl především nízký objem obchodů na centrálním trhu, malá výše základního jmění a minimální počet burzovních dnů, ve kterých se cenné papíry obchodovaly na centrálním trhu burzy. Podle těchto kritérií bylo k 20. 3. 1997 vyřazeno z volného trhu 100 společností, k 1. 4. 1997 391 titulů, k 2. 6. 1997 dalších 509 emisí a k 1. 10. 1997 posledních 301 nelikvidních emisí akcií. Po tomto vyřazení bylo na volném trhu burzy registrováno 274 emisí cenných papírů, celkem se na burze obchodovalo se 412 emisemi cenných papírů.

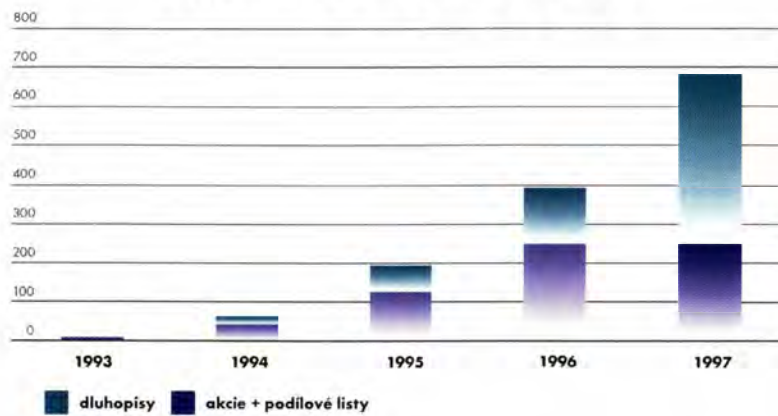
Nadále platí, že o registraci cenného papíru k obchodování na volném trhu burzy může podle burzovního předpisu Podmínky pro registraci cenného papíru k obchodování na volném trhu burzy požádat emitent nebo některý z členů burzy. O žádosti rozhoduje generální tajemník burzy a emitentovi neplynou z této registrace žádné informační povinnosti. Registraci cenných papírů na volném trhu však burza nepřebírá žádné závazky z těchto cenných papírů, ani neručí za jakékoliv škody vzniklé v důsledku neposkytnutí informací o důležitých skutečnostech.

Základní údaje o obchodování za rok 1997

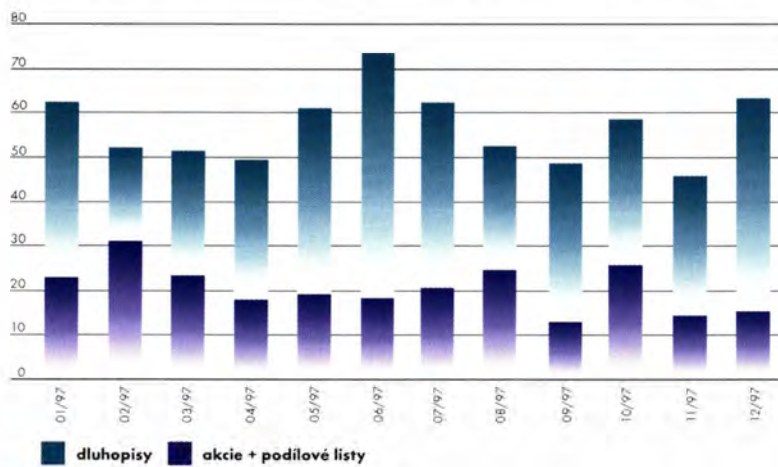
V průběhu 250 burzovních dnů byly prostřednictvím burzy uzavřeny obchody s cennými papíry v objemu 679,5 mld. Kč. Ve srovnání s předchozím rokem došlo k nárůstu objemu o 72,8 %. Průměr denních objemů obchodů dosáhl hodnoty 2,718 mld. Kč a meziročně vzrostl o 72,1 %. Rozhodující podíl na zvýšení objemového ukazatele měly transakce s dluhopisy, které zaznamenaly nárůst o 202,3 %. Operace s akciemi a podílovými listy v objemovém vyjádření naopak meziročně poklesly o 1,4 %. Tím došlo i k výraznému posunu ve struktuře burzovních obchodů, neboť podíl dluhopisů na celoroční burzovní bilanci se zvýšil z 36,4 % v roce 1996 na 63,8 %. Rovněž podíl hlavního a vedlejšího trhu na celkovém objemu obchodů vzrostl ze 76,6 % na 86,2 %.

Obchody na kurzotvorném centrálním trhu zaostaly za očekáváním. Jejich objem dosáhl hodnoty 22,082 mld. Kč, což ve srovnání s 28,772 mld. Kč v předchozím roce ukazuje na pokles o 23,3 %. Podíl tohoto segmentu trhu na celkové burzovní bilanci se snížil ze 7,3 % v roce 1996 na 3,2 % v hodnoceném období. Tento údaj je ovlivněn především skutečností, že rozhodující podíl na výrazném růstu celkového objemu obchodů mají dluhopisy, které se na centrálním trhu prakticky neobchodují. Převážná část sumárního obje-

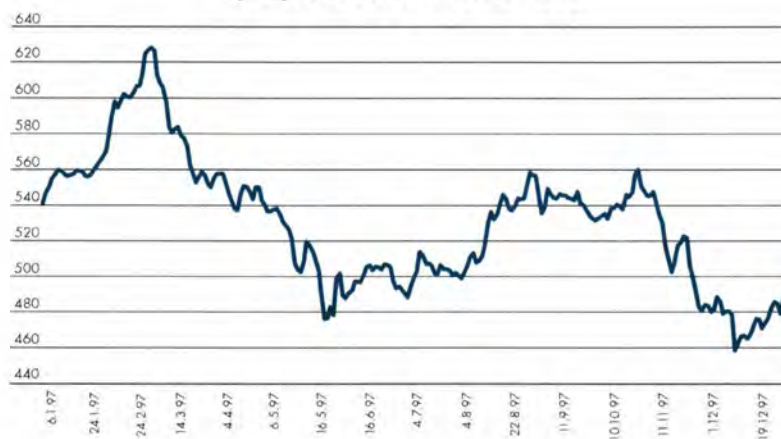
Vývoj ročních objemů obchodů v mld. Kč



Vývoj měsíčních objemů obchodů v roce 1997 v mld. Kč



Vývoj indexu PX 50 v roce 1997



mu burzovních transakcí byla realizována formou přímých transakcí, jejichž podíl dosáhl 96,4 %. Blokované obchody významově ustoupily a k celkové roční bilanci burzy přispěly zanedbatelným podílem 0,3 %.

Nejúspěšnějším oborem na centrálním trhu se staly stejně jako v předchozím roce investiční fondy s podílem na objemu obchodů 28,4 %. Obor peněžnictví se na výsledcích centrálního trhu podílel 16,8 %, energetika reprezentovala 9,6 %, emise z oboru doprava a spoje zajistily 9,4 %. Pořadí na prvních čtyřech místech se ve srovnání s rokem 1996 nezměnilo. Z hlediska celkového objemu obchodů a s přihlédnutím k oborovému členění se pozornost investorů na trhu akcií a podílových listů soustředila na dopravu a spoje (podíl 23,4 %), následovalo peněžnictví (19,4 %), energetika (18,6 %) a investiční fondy (9,1 %). Nejvyšší celkové roční objemy obchodů zaznamenaly emise SPT Telecom (52,4 mld. Kč), Komerční banka (40,6 mld. Kč) a ČEZ (32,9 mld. Kč). Podíl těchto tří emisí na celkovém objemu obchodů s akciemi a podílovými listy dosáhl 51,1 %.

Většina burzovních indikátorů vykázala v roce 1997 meziroční ztráty. Hlavní burzovní index PX 50 uzavřel rok na hodnotě 495,3 bodu a meziročně oslabil o 8,2 %. Maximální hodnoty 629,0 bodu index dosáhl dne 25. února, na roční minimum 458,5 bodu se propadl 1. prosince. Sumární index PX-GLOB monitorující celé spektrum akciového burzovního trhu zaznamenal v roce 1997 pokles o 8,6 %. O dominující sestupné tendenci trhu vypovídá rovněž skutečnost, že 14 z celkového počtu 19 oborových indexů bylo ztrátových. Největšího propadu dosáhlo zemědělství, jehož indikátor ztratil 59,8 % a sestava společností oboru obchod s poklesem indexu o 41,6 %. Výraznou ztrátu ve výši 37,1 % rovněž utrpěl index peněžnictví. Na druhé straně naopak o 38,1 % posílil obor 19 - ostatní, investiční fondy o 11,3 %, index oboru těžba, zpracování nerostů a rud vzrostl o 9,9 %.

Tržní kapitalizace akcií a podílových listů se snížila z 539,2 mld. Kč ke dni 31. 12. 1996 na 495,7 mld. Kč ze dne 30. 12. 1997, to znamená o 8,1 %. Tento výsledek není ovlivněn jenom převažujícím poklesem trhu, přestože měl na snížení tržní kapitalizace rozhodující vliv, ale je poznamenán i skutečností, že v průběhu roku opustilo burzovní trh 1 301 emisí málo likvidních společností. Podíl hlavního a vedlejšího trhu na tržní kapitalizaci akcií a podílových listů dosáhl 82,4 %. Stejný parametr u dluhopisů meziročně vzrostl ze 136,9 mld. Kč na 174,0 mld. Kč, když se počet emisí zvýšil z 80 na 92.

Z časového hlediska je při detailnějším pohledu na vývoj obchodování patrné, že aktivita investorů na počátku roku 1997 navázala na dynamický vývoj předchozích let. V průběhu roku se však zdatelně snižovala.

V zájmu větší průhlednosti uzavíraných obchodů vznikla členům burzy počínaje dnem 1. 4. 1997 informační povinnost, které podléhají obchody s cennými papíry jedné emise obchodované na burze, překročily objemovou hranici 200 tis. Kč.

Od poloviny dubna došlo ke změnám v obchodování s bloky cenných papírů, neboť byl zrušen systém kaucí a konfirmací. Nově byla zavedena náhrada ve prospěch protistrany při nesplnění závazku vyplývajícího z uzavřeného obchodu ve výši 10% objemu obchodu, minimálně však 1 mil. Kč.

Z důvodu posílení kurzotvorných obchodů zavázala burzovní komora od začátku srpna členské firmy obchodovat s cennými papíry z hlavního a vedlejšího trhu výhradně na veřejných trzích. Součástí záměru byla také úprava Poplatkového řádu, která měla zvýhodnit obchody realizované prostřednictvím centrálního trhu.



DRACONIA CADVT RECONIT

Nové burzovní produkty a podpora obchodování

Rok 1997 byl rokem modernizace automatizovaného obchodního systému burzy (MAOS), která se realizuje vlastními kapacitami burzy. Byly pro ni stanoveny následující cíle:

- modernizovat automatizovaný obchodní systém (AOS) po stránce technologické;
- modernizovat komunikační prostředí pro spojení burzy se členy;
- vytvořit nové a aktualizovat současné obchodní funkce a parametry AOS;
- integrovat AOS se systémy členů.

Při řešení projektu MAOS burza zvolila spolupráci s tvůrci softwarových systémů členských firem. Sama si vzala na starost serverovou a komunikační část modernizace systému, tvůrci softwarových produktů členů pak klientskou část aplikace. Více než 80 procent členů používá systémy dodávané čtyřmi softwarovými firmami, se kterými burza uzavřela smlouvu o spolupráci, ostatní si vyvíjejí potřebné produkty vlastními silami.

Rostoucí nároky na výpočetní systém burzy, které jsou dány rozvojem aplikací burzy a UNIVYCu, přímým napojením informačních agentur, zálohováním v reálném čase a novým komunikačním systémem, si vyžádaly modernizaci všech tří počítačů AS/400.

Projekt MAOS je řešen po etapách. V rámci 1. etapy, která byla ukončena 3. 11. 1997, se jednalo o modernizaci technologické stránky systému, komunikačního prostředí pro spojení burzy s jejími členy a výpočetního systému burzy. Do MAOS přešly hlavní obchodní funkce - obchodování při pevné ceně, průběžné obchodování při pevné ceně a průběžné obchodování při proměnlivé ceně.

Součástí 1. etapy MAOS bylo také vytvoření podsystemu pro obchodování podílových listů otevřených podílových fondů, který umožňuje nákup a prodej podílových listů v zaknihované i listinné podobě. Cílem projektu bylo rozšíření burzou nabízených služeb o možnost obchodování podílových listů otevřených podílových fondů prostřednictvím obchodního systému burzy. Tento projekt byl zahájen 26. 5. 1997.

Ve stejném období burza připravila projekt programové podpory trhu s dluhopisy. Jeho cílem je přispět ke standardizaci trhu s dluhopisy, zavedení jednotných pravidel obchodování, podpora market makingu a stanovení způsobu fixingu cen a jejich šíření. Jde o vytvoření optimálních podmínek nezbytných pro celkové oživení burzovního trhu s dluhopisy. Řešení umožňuje sběr referenčních cen dluhopisů od tvůrců trhu a následné stanovení průměrné referenční ceny dluhopisů a její distribuci.

V září 1997 byla zahájena 2. etapa projektu MAOS zaměřená na rozšíření obchodních funkcí systému. V jejím průběhu se připravuje nový obchodní segment pro podporu trhu akcií a dluhopisů (SPAD) a pošta. Zároveň budou do MAOS převedeny přímé obchody. Závěr 2. etapy je plánován na první polovinu roku 1998 a po ní bude následovat 3. etapa, v rámci které přejdou do MAOS zbývající funkce stávajícího AOS.

Součástí MAOS je také projekt půjčování cenných papírů, jehož cílem je tvorba infrastruktury systému půjčování jako organizovaného mechanismu fungujícího na základě přijatých pravidel a omezení vycházejícího z principu nabídkou řízeného půjčování. Systém půjčování cenných papírů napomůže předejít řetězení nevypořádaných obchodů, podpoří aktivitu tvůrců trhu možným krytím krátké pozice a sníží finanční náklady při chybném vypořádání. Samotný projekt bude zahájen v prvním čtvrtletí roku 1998. Tím bude naplněna jedna ze základních podmínek pro zahájení obchodování ve SPAD a pro start obchodování s deriváty.



Do závěrečné etapy dospěla příprava obchodování s deriváty. V průběhu roku byla připravena a schválena většina prováděcích předpisů pro trh s deriváty a ve spolupráci s Ministerstvem financí České republiky dopracovány i podmínky pro udělování oprávnění k obchodování s deriváty.

Po technické stránce bylo připraveno a nainstalováno zařízení na straně burzy a v závěru roku proběhly testy systému v prostředí dodavatele.

Nová technická řešení významně napomohla dalšímu rozvoji burzy zejména ve zkvalitnění a rozšíření obchodních služeb a vytvořila předpoklady pro zavedení nových produktů v roce 1998.

Vypořádání burzovních obchodů

Vypořádání burzovních obchodů burza trvale zajišťuje prostřednictvím své dceřiné společnosti UNIVYC, a.s.. Vypořádáním všech burzovních obchodů se v průběhu roku realizovaly převody v hodnotě téměř 688 mld. Kč. Počet zúčtovaných operací v rámci burzovních obchodů činil 1,07 mil. převodů, a to včetně převodů přímých obchodů. Kromě burzovních transakcí UNIVYC zabezpečoval rovněž vypořádání mimoburzovních operací, v rámci kterých bylo za celý rok provedeno 42,8 tis. převodů za 221 mld. Kč. Kromě této hlavní činnosti UNIVYC vedl úschovu a správu cenných papírů, zajišťoval rovněž správu prostředků sdružených do Garančního fondu burzy, zprostředkoval řadu služeb Střediska cenných papírů (SCP), do dubna vedl správu kaucí u blokových obchodů a pořádal pravidelná školení pro své členské firmy.

Vypořádání obchodů se zaknihovanými cennými papíry UNIVYC realizoval prostřednictvím Střediska cenných papírů. On-line spojení s SCP umožnilo prudký nárůst objemu odesílaných služeb, který v porovnání s rokem 1996 vzrostl více než čtyřikrát. Účastníci vypořádání měli možnost prostřednictvím této linky zasílat služby do SCP během celého dne, přičemž celková doba pro zasílání těchto služeb byla prodloužena. Peněžní část vypořádání obchodů s cennými papíry zajišťoval UNIVYC zasíláním platebních příkazů do Clearingového centra České národní banky.

Převody listinných cenných papírů související s vypořádáním byly prováděny ve vlastní databázi společnosti UNIVYC. Tyto listinné cenné papíry byly uloženy v Centrálním depozitáři Komerční banky, kde bylo v průběhu roku provedeno celkem 1 005 vkladů a 653 výběrů.

Mezi významné aktivity UNIVYC patřila v roce 1997 účast ve výběrovém řízení na vytvoření Jednotného zúčtovacího centra pro vypořádání operací na kapitálovém trhu. UNIVYC byl při vyhlášení výsledků určen jako jeden z garantů projektu společně s dalšími dvěma subjekty.

V květnu UNIVYC rozšířil své služby o vypořádání podílových listů otevřených podílových fondů, od srpna pak umožnil vypořádávat rovněž neobchodní převody týkající se činnosti správců cenných papírů, půjček cenných papírů a REPO operací mezi účastníky vypořádání. V průběhu roku se UNIVYC aktivně podílel na přípravě projektu obchodování a vypořádání opčních a termínových kontraktů. Účastníkům vypořádání a emitentům byla od září k dispozici další služba, která umožňuje zaregistrování emise za účelem jejího vypořádání v UNIVYC, přičemž se tato služba vztahuje i na registraci primární emise prostřednictvím UNIVYC. V závěru roku byly finalizovány práce na zavedení služby rezervovaného půjčování cenných

papírů a současně byla k této problematice pro účastníky vypořádání uspořádána řada odborných seminářů. Na základě rozhodnutí představenstva UNIVYC byl v průběhu roku šesti společnostem, které nejsou členy burzy, udělen statut člena UNIVYC.

Šíření burzovních informací

V roce 1997 burza rozšířila nabídku informačních produktů a vedle již fungujících systémů šíření burzovních informací, teletextu, BBS a on-line napojení na informační systém burzy, přibyla v polovině roku služba FTP a nový internetový server burzy. Oproti získávání dat prostřednictvím BBS, kdy je zájemce o tuto službu závislý na telefonním spojení s burzou, využívá služba FTP celosvětové síť Internet. Tento druh spojení je nejenom ekonomicky výhodnější pro uživatele, ale mnohonásobně zvyšuje také počet účastníků, kteří mohou současně získávat data, což činí burzovní informace dostupnějšími.

Dalším velmi podstatným zlepšením informačního servisu burzy se stalo zpřístupnění vlastního www serveru burzy s novými oficiálními stránkami burzy (<http://www.pse.cz>). Na nich může každý zájemce nalézt základní informace o burze, výsledky obchodování, informace o emitentech, údaje o členech burzy, sdělení týkající se nejdůležitějších aktuálních událostí na burze, podmínky pro přístup k placeným informacím, burzovní předpisy a další informace z oblasti kapitálového trhu. K dispozici jsou i stránky určené zahraničním zájemcům o český kapitálový trh, neboť paralelně s českou verzí je na www stránkách zpracována i anglická mutace.

Rok 1997 přinesl zlom v systémovém přístupu burzy k šíření informací, který se promítl do vztahu burzy k odběratelům burzovních informací. Byla vypracována jednotná informační politika a na jejím základě podepsány nové smlouvy s odběrateli dat. Sjednocení smluvních podmínek, které jsou nyní stejné pro všechny poskytovatele dat i jejich koncové uživatele, umožnilo nově přistoupit k řešení řady závažných otázek. Burza se více otevřela veřejnosti, usnadnila zájemcům o data efektivnější komunikaci a významně tak přispěla k úsilí o dosažení větší transparentnosti českého kapitálového prostředí. Její nová informační politika je založena na principech, které jsou zavedeny na ostatních burzách působících ve standardních ekonomikách. Jako jednu z nejdůležitějších novinek burza nabídla ucelený systém informací na podporu trhu, neboť svá data poskytuje po 24. hodině všem zájemcům zdarma. Oficiální kurzovní lístek burzy je od října publikován v Hospodářských novinách, namísto v periodiku BURZA.

Cílem burzy je zpřístupnit co nejvíce informací co nejširšímu okruhu zájemců. Pro přímý kontakt s veřejností efektivně slouží Centrum burzovních informací, které je umístěno v pasáži Burzovního paláce. Burza komunikuje s účastníky trhu a zájemci o dění na kapitálovém trhu rovněž prostřednictvím specializovaných tiskovin. Každoročně připravuje ročenku, která dává komplexní přehled o roční bilanci burzovních obchodů a pravidelně publikuje měsíční statistické přehledy sumarizující výsledky obchodních transakcí na burze. Velmi aktivní je burza také v osvětové činnosti, pro tuzemské i zahraniční zájemce pořádá přednášky, exkurze a odborné semináře.

V roce 1997 široce prezentovala spektrum svých služeb na mezinárodním finančním veletrhu FIBEX, na podporu trhu vydává specializovaný kapitálový týdeník a zájemcům rovněž nabízí odborné publikace, které zevrubně odrážejí činnost burzy i její záměry do budoucna.

Perspektivy dalšího rozvoje

Zahájením modernizace automatizovaného obchodního systému v roce 1997 burza vytvořila podmínky pro zvýšení kvality obchodního systému a komunikačního prostředí a současně připravila základy pro další rozvoj nových burzovních produktů. Jejím cílem zůstává vytvoření transparentního likvidního trhu s cennými papíry, k čemuž by měla přispět připravovaná systémová řešení v oblasti burzovních služeb.

Základním úkolem burzy pro první polovinu roku 1998 je zahájení obchodování v novém segmentu SPAD, určeném v počátečním období pro nejlídnější emise, který přispěje ke zvýšení podílu kurzotvorného trhu a transparentnosti burzovních obchodů. Obchodování v novém segmentu je, na rozdíl od všech předchozích způsobů obchodování, řízeno cenou a využívá funkci tvůrců trhu pro průběžnou kotaci cen nabídky a poptávky.

Významnou novinkou v činnosti burzy se v příštím roce stane obchodování s deriváty. Tento segment je samozřejmou součástí trhu s cennými papíry ve stabilizovaných tržních ekonomikách. Spuštěním termínových a opčních kontraktů burza doplní strukturu svých obchodních produktů tak, aby poskytovala účastníkům trhu ucelený soubor nástrojů potřebných pro operativní, efektivní a komfortní obchodování.

Rok 1998 bude přelomovým i z jiných důvodů. Profesionální veřejnost očekává, že dojde k významnému zlomu ve vývoji českého kapitálového trhu. Naděje vkládané do Komise pro cenné papíry reflektují potřebu odstranit chronické neduhy, které od počátku provázejí obchody s cennými papíry. Jedná se především o určení dalšího vývoje směrem ke standardním podmínkám odpovídajícím vyspělé Evropě a vytváření účinných mechanismů, které by zabránily nekalým praktikám na českém kapitálovém trhu. Burza, stejně jako prosazovala vytvoření Komise, hodlá nadále všestranně podporovat její kroky k formování moderního a efektivního kapitálového prostředí.

V nadcházejícím roce burza musí učinit strategické rozhodnutí zakládající dobrou perspektivu v integračních procesech, které Českou republiku zapojí do evropských struktur. Realita globalizace evropského kapitálového trhu a intenzivně se rozvíjející integrační proudy vyžadují urychleně nalézt řešení pro český kapitálový trh jako celek.

BURZOVNÍ KOMORA

předseda

Ing. Tomáš JEŽEK, CSc.

místopředseda

Ing. Pavel KAVÁNEK, ČSOB, a.s. - zástupce akcionáře

Zdenek BAKALA, Patria Finance, a.s.

Ing. Aleš BARABAS, Živnostenská banka, a.s.

JUDr. Marie BEDNÁŘOVÁ, advokátka

RNDr. Petr BUDINSKÝ, CSc., Komerční banka, a.s. - zástupce akcionáře (členem burzovní komory od 13. 1. 1997)

doc. Ing. Jaroslav DAŇHEL, CSc., Vysoká škola ekonomická

Ing. Jaroslav KLAPAL, Česká spořitelna, a.s. - zástupce akcionáře

Ing. Josef KOTRBA, Česká spořitelna, a.s. (členem burzovní komory od 26. 6. 1997)

Ing. Miroslav KUČERA, FINITY, a.s.

RNDr. Luděk NIEDERMAYER, Česká národní banka (členem burzovní komory od 26. 6. 1997)

Ing. Libor PROCHÁZKA, Investiční a Poštovní banka, a.s. - zástupce akcionáře

Ing. Lubomír PUŽEJ, Harvardská burzovní společnost, a.s. - zástupce akcionáře

JUDr. Richard SALZMANN, Komerční banka, a.s. (členem burzovní komory od 26. 6. 1997)

Ing. Michal VĚTROVSKÝ, Česká pojišťovna, a.s.

Ing. Petra WENDELOVÁ, CSc., Credit Suisse First Boston (Praha), a.s.

ukončení členství v burzovní komoře

doc. Ing. Vladislav PAVLÁT, CSc., Iceberg, a.s. (členství ukončeno k 26. 6. 1997)

DOZORČÍ RADA

předseda

Ing. František VEJMOLA, Komerční banka, a.s.

JUDr. Martin KRYL, Živnostenská banka, a.s.

Ing. Vladimír HOFFMANN, Delta Securities, a.s.

Dr. Radko RESCH, Harvardská burzovní společnost, a.s.

Ing. Jan STRUŽ, ING Baring Capital Markets (C.R.), a.s.

GENERÁLNÍ TAJEMNÍK

Ing. Jiří FRANC

BURZOVNÍ VÝBORY

burzovní výbor pro členské otázky

předseda

Ing. Jaroslav KLAPAL

burzovní výbor pro kotaci

předseda

Ing. Aleš BARABAS

burzovní výbor pro burzovní obchody

předseda

RNDr. Petr BUDINSKÝ, CSc.

burzovní výbor pro obchodování s deriváty

předseda

Zdenek BAKALA



AKCIONÁŘI BURZY CENNÝCH PAPÍRŮ PRAHA, A.S., K 31. 12. 1997

AB BANKA, a.s., v likvidaci (není členem Burzy cenných papírů Praha, a.s.)
Agrobanka Praha, a.s.
AKRO CAPITAL, a.s.
ATLANTA SAFE, a.s.
ATLANTIK finanční trhy, s.r.o.
BH SECURITIES, a.s.
BODY INTERNATIONAL BROKERS, a.s.
BRNĚNSKÁ OBCHODNÍ, a.s. (není členem Burzy cenných papírů Praha, a.s.)
BRNO BROKER GROUP, a.s.
BVV DIVES - kapitálový trh, a.s.
CA IB Securities, a.s.
CIMEX TRADING, a.s.
CITICORP SECURITIES (CR), s.r.o.
COOP BANKA, a.s.
Credit Suisse First Boston (Praha), a.s.
ČESKÁ POJIŠŤOVNA, a.s. (není členem Burzy cenných papírů Praha, a.s.)
Česká spořitelna, a.s.
Československá obchodní banka, a.s.
EASTBROKERS, a.s.
EB Brokers, a.s.
EFEKTA FINANCE, a.s. (není členem Burzy cenných papírů Praha, a.s.)
EXPANDIA BANKA, a.s.
Expandia Finance, a.s.
FIO, burzovní společnost, a.s.
Fond národního majetku České republiky
GES INVEST, a.s.
Global Brokers, spol. s r.o.
GOLDIES, a.s.
Harvardská burzovní společnost, a.s.
HYPO-BANK CZ, a.s.
ICEBERG, a.s.
imAGe 1, a.s.
ING Baring Capital Markets (C.R.), a.s.
Interbanka, a.s.
INVESTIČNÍ A POŠTOVNÍ BANKA, a.s.
INVESTKONZULT, a.s.
Kapitálová investiční společnost České pojišťovny, a.s. (není členem Burzy cenných papírů Praha, a.s.)
Katnek Securities, a.s.

PŘEHLED AKCIONÁŘŮ A ČLENŮ BURZY

Komerční banka, a.s.
KOMERO, s.r.o.
LIFOX, a.s. (není členem Burzy cenných papírů Praha, a.s.)
Merx, a.s.
Moravia banka, a.s.
Moravskočeská burzovní, a.s. (není členem Burzy cenných papírů Praha, a.s.)
NEWTON STOCK INVESTMENT, a.s.
Oesterreicher a spol., s.r.o.
Patria Finance, a.s.
Pragobanka, a.s.
Pražská brokerská, a.s. (není členem Burzy cenných papírů Praha, a.s.)
Procap Securities, spol. s r.o.
Sati, spol. s r.o.
SLOVENSKÁ SPORITELŇNA, a.s. (není členem Burzy cenných papírů Praha, a.s.)
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BANKA Praha, a.s. (není členem Burzy cenných papírů Praha, a.s.)
Stratego Invest, a.s.
Středoevropská burzovní, a.s. (není členem Burzy cenných papírů Praha, a.s.)
TEG, a.s.
Union banka, a.s.
UNIVERSAL BANKA, a.s.
Všeobecná úverová banka, a.s.
Zvěřina & Bělohávek, s.r.o.
Živnostenská banka, a.s.

OSTATNÍ ČLENOVÉ BURZY CENNÝCH PAPIRŮ PRAHA, A.S., K 31. 12. 1997

ABN AMRO Bank N.V.
Ballmaier & Schultz CZ, a.s.
BURZOVNÍ SPOLEČNOST EGRETТА, s.r.o.
Burzovní společnost pro kapitálový trh, a.s.
CAPITAL PARTNERS, a.s.
CAUTUS FINANCE, s.r.o.
CONSEQ FINANCE, s.r.o.
C.S. Brokers, a.s.
CZECHONA, spol. s r.o.
ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA
Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.
DELTA SECURITIES, a.s.
Deutsche Bank AG
DYNAMIC CAPITAL INVEST, a.s.

PŘEHLED AKCIONÁŘŮ A ČLENŮ BURZY

EPIC Securities, a.s.
FINNEX Securities, a.s.
Girocredit-Sparkassen Banka Praha, a.s.
GUTMANN & CIE Praha, a.s.
I.M.C. Burzovní společnost, a.s.
IB Austria Securities Praha, a.s.
J & T SECURITIES, s.r.o.
J.F. WORLD BROKERS, s.r.o.
OFT BROKERS, spol. s r.o.
P&P Brokers, a.s.
Plzeňská kapitálová společnost, a.s.
PPF burzovní společnost, a.s.
Prague International Securities, s.r.o.
PROSPER FINANCE, a.s.
První městská banka, a.s.
Raiffeisen Capital and Investment Praha, s.r.o.
RH FIN, a.s.
Severní brokerská společnost, s r.o.
Silas Broker, s.r.o.
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SA
TIPAINVESTING, spol. s r.o.
Velkomoravská banka, a.s.
Vereinsbank (CZ), a.s.
WOOD AND CO., s.r.o.

K 31. 12. 1997 měla Burza cenných papírů Praha, a.s. 88 členů, z toho 50 akcionářů, a 11 dalších akcionářů, kteří nejsou členy burzy.

V průběhu roku 1997 byli přijati 3 noví členové burzy. Burzovní komora schválila 6 případů postoupení členství. Na vlastní žádost ukončilo členství 8 společností, 4 členským firmám zaniklo členství a 9 členským firmám bylo zrušeno členství na základě rozhodnutí burzovní komory.

V průběhu roku 1997 jednala dozorčí rada na celkem 11 zasedáních, z toho dvou mimořádných. Při výkonu své kontrolní funkce se řídila příslušnými ustanoveními zákona, stanovami burzy, pokyny a rozhodnutími valných hromad akcionářů.

Na svých zasedáních průběžně projednávala finanční situaci burzy a stav jejího majetku, seznamovala se s připravovanými a přijatými rozhodnutími burzovní komory a s novými burzovními předpisy. Dozorčí rada rovněž projednávala podněty od burzovní komory, akcionářů a členů burzy, burzovního komisaře a dalších osob. V rámci této činnosti věnovala mimořádnou pozornost především racionalizaci činnosti burzovní komory, vztahům uvnitř aparátu burzy, vztahům burzy k jejím dceřným společnostem a v neposlední řadě pak nutnosti upřesnění strategie rozvoje burzy v návaznosti na probíhající proces globalizace burzovního sektoru v Evropě v rámci integrace Evropské unie.

Vedle výše uvedeného projednávala dozorčí rada možnosti nákladových úspor v oblasti provozu burzy včetně snížení počtu a mzdového vývoje pracovníků aparátu burzy a prošetřovala, zda v případě přípravy obchodování s deriváty nedošlo ze strany aparátu burzy k pochybení a k nerespektování opatření přijatých burzovní komorou. Konstatovala, že postup aparátu burzy je v souladu se závěry a opatřeními projednanými burzovní komorou.

Dozorčí rada rovněž upozornila burzovní komoru na nerovnoměrné rozložení rizik v případě realizace návrhu projektu Jednotného zúčtovacího centra. Počátkem roku 1998, v rámci přípravy uzavření hospodářských výsledků burzy za rok 1997, provedla dozorčí rada namátkovou dokladovou prověrku čerpání položek rozpočtu burzy, které byly překročeny, uzavřených smluv a proplacených faktur.

Dozorčí rada průběžně sledovala přípravu Zprávy o podnikatelské činnosti burzy a o stavu jejího majetku, projednávala její konečnou verzi předloženou k projednání a schválení valné hromadě akcionářů burzy. K předložené zprávě dozorčí rada nemá připomínek zásadního významu, a proto valné hromadě doporučuje její schválení.

Dozorčí rada v souladu se čl. 33 Stanov Burzy cenných papírů Praha, a.s. přezkoumala auditorsky ověřenou účetní závěrku Burzy cenných papírů Praha, a.s. a seznámila se se zprávou auditora, kterou s ním konzultovala. Rovněž přezkoumala návrh burzovní komory na úhradu ztráty a ztotožňuje se s jejím rozhodnutím o úhradě ztráty.

Dozorčí rada souhlasí s účetní závěrkou Burzy cenných papírů Praha, a.s. a s rozhodnutím o úhradě ztráty. Doporučuje valné hromadě schválit roční účetní závěrku a rozhodnutí o úhradě ztráty za rok 1997 v souladu s výše uvedeným.



Ing. František Vejmla
předseda dozorčí rady
Burzy cenných papírů Praha, a.s.

FINANČNÍ ČÁST

ROZVAHA (v tis. Kč)

AKTIVA	Řád.	Stav v účetním období			minulém Netto
		běžném		Netto	
		Brutto	Korekce		
AKTIVA CELKEM	1	850 596	169 174	681 422	691 944
Stálá aktiva	3	765 060	166 554	598 506	582 648
<i>Nehmotný investiční majetek</i>	4	45 466	21 362	24 104	29 204
Software	7	24 831	19 284	5 547	10 627
Jiný nehmotný investiční majetek	9	2 135	2 078	57	77
Poskytnuté zálohy na nehmotný investiční majetek	11	18 500	0	18 500	18 500
<i>Hmotný investiční majetek</i>	12	705 944	133 827	572 117	550 544
Pozemky	13	71 856	0	71 856	71 856
Budovy, haly a stavby	14	377 974	24 400	353 574	353 376
Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	15	242 955	97 650	145 305	117 391
Jiný hmotný investiční majetek	18	11 777	11 777	0	0
Poskytnuté zálohy na hmotný investiční majetek	20	1 382	0	1 382	7 921
<i>Finanční investice</i>	22	13 650	11 365	2 285	2 900
Podílové cenné papíry a vklady v podn. s rozhod. vlivem	23	100	0	100	150
Podílové cenné papíry a vklady v podn. s podst. vlivem	24	13 550	11 365	2 185	2 750
Oběžná aktiva	28	83 515	2 620	80 895	106 863
<i>Zásoby</i>	29	181	0	181	198
Zboží	34	181	0	181	198
<i>Dlouhodobé pohledávky</i>	36	8 475	0	8 475	9 475
Jiné pohledávky	41	8 475	0	8 475	9 475
<i>Krátkodobé pohledávky</i>	42	28 343	2 620	25 723	35 307
Pohledávky z obchodního styku	43	26 165	2 620	23 545	35 256
Stát - daňové pohledávky	46	1 871	0	1 871	0
Jiné pohledávky	50	307	0	307	51
<i>Finanční majetek</i>	51	46 516	0	46 516	61 883
Peníze	52	47	0	47	29
Účty v bankách	53	46 469	0	46 469	61 854

Ostatní aktiva - přechodné účty aktiv	55	2 021	0	2 021	2 433
Časové rozlišení	56	1 206	0	1 206	2 433
Náklady příštích období	57	1 179	0	1 179	817
Příjmy příštích období	58	16	0	16	1 608
Kurové rozdíly aktivní	59	11	0	11	8
Dohadné účty aktivní	60	815	0	815	0
Kontrolní číslo	999	3 401 569	676 696	2 724 873	2 767 776

PASIVA

	Řád.	Stav v účetním období	
		běžném	minulém
PASIVA CELKEM	61	681 422	691 944
Vlastní jmění	62	414 398	440 385
Základní jmění	63	384 948	384 948
Základní jmění	64	384 948	384 948
Kapitálové fondy	66	35 948	35 948
Emisní ažio	67	22 769	22 769
Ostatní kapitálové fondy	68	13 179	13 179
Fondy ze zisku	71	2 799	1 799
Zákonný rezervní fond	72	2 799	1 799
Hospodářský výsledek minulých let	75	16 202	5 738
Nerozdělený zisk minulých let	76	16 202	5 738
Hospodářský výsledek běžného období (+/-)	78	-25 499	11 952
Cizí zdroje	79	261 530	249 319
Rezervy	80	3 923	3 920
Rezerva na kurzové ztráty	82	11	8
Ostatní rezervy	83	3 912	3 912
Krátkodobé závazky	91	38 636	47 399
Závazky z obchodního styku	92	12 769	26 713
Závazky ke společníkům a sdružení	93	5 600	0
Závazky k zaměstnancům	94	3 514	2 453
Závazky ze sociálního zabezpečení	95	2 447	1 767
Stát - daňové závazky a dotace	96	5 388	9 766
Odložený daňový závazek	97	8 918	6 700
Bankovní úvěry a výpomoci	101	218 971	198 000
Bankovní úvěry dlouhodobé	102	218 971	198 000

Ostatní pasiva - přechodné účty pasiv	105	5 494	2 240
Časové rozlišení	106	1 856	2 029
Výdaje příštích období	107	1 716	1 054
Výnosy příštích období	108	125	971
Kurzové rozdíly pasivní	109	15	4
Dohadné účty pasivní	110	3 638	211
Kontrolní číslo	999	2 747 549	2 755 613

VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT K 31.12.1997 (V TIS. KČ)

	Řád	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	minulém
Tržby za prodej zboží	1	28	
Náklady vynaložené na prodané zboží	2	17	
Obchodní marže	3	11	0
Výkony	4	196 030	231 022
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	5	196 030	231 022
Výkonová spotřeba	8	110 748	132 173
Spotřeba materiálu a energie	9	2 111	7 203
Služby	10	108 637	124 970
Přidaná hodnota	11	85 293	98 849
Osobní náklady	12	69 165	56 347
Mzdové náklady	13	48 094	39 704
Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	1 356	1 293
Náklady na sociální zabezpečení	15	17 237	14 162
Sociální náklady	16	2 478	1 188
Daně a poplatky	17	197	105
Odpisy nehmotného a hmotného investičního majetku	18	56 749	55 862
Tržby z prodeje investičního majetku a materiálu	19	1 062	8 216
Zůstatková cena prodaného investičního majetku a materiálu	20	1 552	20 735
Zúčtování rezerv a časového rozlišení provozních výnosů	21		1 088
Tvorba rezerv a časového rozlišení provozních nákladů	22		1 000
Zúčtování opravných položek do provozních výnosů	23	2 052	5
Zúčtování opravných položek do provozních nákladů	24	2 666	4 796
Ostatní provozní výnosy	25	54 055	61 094
Ostatní provozní náklady	26	1 644	447
Provozní hospodářský výsledek	29	10 489	29 960
Zúčtování rezerv do finančních výnosů	37	8	64
Tvorba rezerv na finanční náklady	38	11	8
Zúčtování opravných položek do finančních nákladů	40	8 615	
Výnosové úroky	41	3 798	6 645
Nákladové úroky	42	26 587	21 660
Ostatní finanční výnosy	43	9 156	47
Ostatní finanční náklady	44	9 531	1 130
Hospodářský výsledek z finančních operací	47	-31 782	-16 042
Daň z příjmů za běžnou činnost	48	4 460	2 418
splatná	49	2 242	3 833
odložená	50	2 218	-1 415

Hospodářský výsledek za běžnou činnost	52	-25 753	11 500
Mimořádné výnosy	53	681	597
Mimořádné náklady	54	427	123
Daň z příjmů z mimořádné činnosti	55	0	22
splatná	56		22
Mimořádný hospodářský výsledek	58	254	452
Hospodářský výsledek za účetní období	60	-25 499	11 952
Hospodářský výsledek před zdaněním	61	-21 039	14 392
Kontrolní číslo	99	931 616	1 178 649

PŘÍLOHA K ROČNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK 1997**ÚČETNÍ POLITIKA****VŠEOBECNÉ INFORMACE****Popis účetní jednotky**

Společnost Burza cenných papírů Praha, a.s., se sídlem v Praze 1, Rybná 14, byla založena společenskou smlouvou ze dne 24. 7. 1992 za účasti dvanácti československých bank a pěti brokerských společností.

Zapsána do obchodního rejstříku, vedeného Obvodním soudem pro Prahu 1, byla dne 24. listopadu 1992. Povolení ke vzniku Burzy cenných papírů Praha, a.s. vydalo Ministerstvo financí České republiky dne 16. 10. 1992 (č.j. 102/58/294/92).

Předmět podnikání (činnosti):

- organizovat v souladu s obecně závaznými právními předpisy a burzovními předpisy na určeném místě a ve stanovenou dobu prostřednictvím oprávněných osob obchodování s cennými papíry, právy s cennými papíry spojenými s deriváty
- zajišťovat publikování výsledků burzovních obchodů
- provádět poradenskou, osvětovou a další činnost související s hlavním předmětem činnosti

Usnesením obvodního soudu pro Prahu 1 ze dne 3. 4. 1996 bylo zvýšeno základní jmění zapsané v obchodním rejstříku na 384 948 000,- Kč a je rozděleno na 384 948 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000,- Kč. Žádný z akcionářů se na základním jmění společnosti nepodílí více než 20 %.

Statutární orgán Burzy cenných papírů Praha, a.s. - burzovní komora

Burzovní komora jmenovala generálním tajemníkem Ing. Jiřího France, který je zaměstnancem burzy, řídí činnost burzovního aparátu a provoz burzy. Jeho práva a povinnosti jsou určeny burzovním řádem.

Organizační uspořádání Burzy cenných papírů Praha, a.s., platné od 1. 10. 1997

V přímé podřízenosti generálního tajemníka jsou:

- sekretariát generálního tajemníka
- odbor bezpečnosti, kontroly a vnitřního auditu
- odbor inspekce
- úsek správy a derivátů (řízený zástupcem GT, kterému jsou přímo podřízeny - odbor právní, odbor informací a marketingu, odbor ekonomický a správní, odbor derivátů)
- úsek obchodování a rozvoje (řízený zástupcem GT, kterému jsou přímo podřízeny - odbor obchodování a kotace, odbor rozvoje a statistiky, odbor informatiky)

Společnosti, v nichž má Burza cenných papírů Praha, a.s. větší než 20% podíl na jejich základním jmění**Obchodní jméno:****UNIVYC, a. s.**

Sídlo:

Rybná 14, Praha 1

Založení společnosti:

obchodní společnost UNIVYC, a. s., je právním nástupcem obchodní společnosti Burzovní registr cenných papírů, s.r.o., vymazané bez likvidace dle ust. § 69 obch. zák.

Vznik společnosti:

8. října 1996 zapsána do obchodního rejstříku vedeného Obvodním soudem pro Prahu 1

Výše základního jmění:

7 000 000,- Kč

rozděleno na 7 000 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1000,- Kč

Společník:

Burza cenných papírů Praha, a.s.

Výše podílu na základním jmění:

100 %

Předběžný hospodářský výsledek za rok 1997 : zisk před zdaněním 937 tis. Kč
zisk po zdanění 520 tis. Kč

Smlouvou ze dne 29. 12. 1995 ve znění dodatků, uzavřenou mezi Burzou cenných papírů Praha, a.s. a Burzovním registrem cenných papírů, s.r.o., jsou upraveny podmínky poskytování služeb při vypořádání burzovních obchodů. Podmínky stanovené touto smlouvou jsou platné pro společnost UNIVYC, a. s., jako právního nástupce společnosti Burzovní registr cenných papírů Praha, s.r.o..

Obchodní jméno:

Česká kapitálová informační agentura, a.s.

Sídlo:

Rybná 14, Praha 1

Založení společnosti:

zakladatelská smlouva ze dne 30. 11. 1994

Vznik společnosti:

27. února 1995 zapsána do obchodního rejstříku vedeného Obvodním soudem pro Prahu 1

Výše základního jmění:

27 000 000,- Kč
rozděleno na 27 000 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000,- Kč

Zakladatelé:

Burza cenných papírů Praha, a.s.

Komerční banka, a.s.

Česká spořitelna, a.s.

Výše podílu na základním jmění:

Burza cenných papírů Praha, a.s.	50,0 %
TELEKURS	41,8 %
Komerční banka, a.s.	4,1 %
Česká spořitelna, a.s.	4,1 %

Výše hospodářského výsledku:

hospodářský výsledek min. let - ztráta	19 681 tis. Kč
předběž. hospodářský výsledek roku 1997 ztráta	2 992 tis. Kč

Je navrhováno, aby ztráta minulých let i roku 1997 byla kryta výnosy příštích let, neboť od roku 1998 je očekáván nárůst objemů dosažených výnosů.

Zaměstnanost

Ukazatel	Měrná jednotka	Rok 1996	Rok 1997
Průměrný přepočtený počet pracovníků	osoby	99	109
z toho: řídicí pracovníci	osoby	22	13
Mzdové náklady (bez OON)	tis. Kč	39 333	47 391
z toho : řídicí pracovníci	tis. Kč	14 955	10 804
Náklady na sociální zabezpečení	tis. Kč	14 162	17 237
z toho: řídicí pracovníci	tis. Kč	5 398	1 351
Sociální náklady	tis. Kč	1 188	2 478
z toho: řídicí pracovníci	tis. Kč	813	1 003

V roce 1997 byly vyplaceny tantiémy ze zisku roku 1996 statutárním a dozorčím orgánům ve výši 600 tis. Kč.

Odměny statutárním orgánům vyplacené v roce 1997 byly ve výši 1 856 tis. Kč.

V roce 1997 nebyly poskytnuty členům statutárních orgánů a dozorčích orgánů žádné půjčky ani záruky.

V roce 1997 byly mimo výše uvedené mzdové náklady zahrnuty do mezd pro zdanění prostředky za používání aut pro služební a soukromé účely ve výši 377 tis. Kč.

ÚČETNICTVÍ

Společnost vede účetnictví v souladu se zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb., a účtovou osnovou a postupy účtování pro podnikatele vydanou Ministerstvem financí ČR pod č.j. V/20 100/1992 ze dne 15. 7. 1992. Použití účtové osnovy pro podnikatele i burzu je vymezeno v Opatření, kterým se stanoví použití metodiky účetnictví pro rok 1993 některými účetními jednotkami (Opatření 71, článek II, uveřejněné ve Finančním zpravodaji č. 12/1992). Účetnictví je vedeno na počítači s využitím programového systému HELIOS, verze 5.0.

Ve smyslu sdělení Ministerstva financí České republiky č.j. 181-20 928/1993 ze dne 26. 3. 1993 činnost Burzy cenných papírů Praha, a.s. lze zahrnout mezi činnosti uvedené § 28 písm. j) zákona č. 588/1992 Sb., o dani z přidané hodnoty, to znamená jako činnosti od daňové povinnosti osvobozené. Ve sdělení 181 64 998/1995 Ministerstva financí ČR jsou, s odvoláním na metodický pokyn D 130, upřesněna plnění od DPH osvobozená. Burza cenných papírů Praha, a.s. je registrována jako plátce DPH od 1. 5. 1995. Ve smyslu § 11 zákona 588/1992 Sb., o dani z přidané hodnoty, s ohledem na skutečnost, že převažující objem činnosti nepodléhá DPH, je vedena pouze evidence za uskutečněná zdanitelná plnění.

Ve smyslu Opatření, kterým se stanoví postupy pro provedení konsolidace účetní závěrky, nevzniká Burze cenných papírů Praha, a.s. povinnost za rok 1997 provádět konsolidaci účetní závěrky (Opatření 1, článek I, odstavec 3, uveřejněné ve Finančním zpravodaji č. 1/1994). V souladu s výše uvedeným zákonem a účtovou osnovou a postupy účtování pro podnikatele byly vydány Zásady pro vedení účetní evidence na Burze cenných papírů Praha, a.s. v roce 1997.

Způsob ocenění

Účetní výkazy jsou sestaveny na bázi historických cen.

Jednotlivé složky majetku a závazků v účetnictví se oceňují následujícím způsobem.

- Peněžní prostředky a ceny jsou oceňovány nominálními hodnotami.
- Pohledávky a závazky jsou oceňovány v nominální hodnotě. K pohledávkám, u kterých je oprávněný předpoklad, že nebudou v plné výši uhrazeny, se vytvářejí ke konci účetního období (při inventarizaci) opravné položky.
- Cenné papíry a majetkové účasti jsou oceňovány v cenách pořízení.
- Zásoby materiálu a zboží společnost vzhledem k charakteru své činnosti pravidelně nevytváří a údaje o nákupech jsou oceňovány v cenách pořízení. Ke konci roku 1997 zásoby zboží ve výši 181 tis. Kč tvoří modemy, zakoupené pro odběratele burzovních informací (ve smyslu smluv) a jsou oceněny v cenách pořízení.
- Hmotný a nehmotný investiční majetek se oceňuje pořizovací cenou.

Majetek, který byl evidován k 31. 12. 1992, je oceněn v hodnotách vedených v účetnictví jako pořizovací cena. Nově pořízený majetek se oceňuje pořizovací cenou včetně výdajů spojených s jeho pořízením (dopravné, DPH, clo, úroky, poštovné apod.).

Opravné položky a rezervy

V souladu se zákonem o účetnictví a především se zásadou opatrnosti se vytvářejí opravné položky k majetku. Opravné položky k majetku se tvoří na základě skutečností zjištěných při inventuře, kdy je zjištěno a prokázáno, že ocenění majetku neodpovídá reálnému stavu, neboť došlo k jeho částečnému znehodnocení. V roce 1997 byla vytvořena opravná položka ve výši zůstatkové ceny (83 tis. Kč) k hmotnému investičnímu majetku - instalovanému u členů burzy jako pracoviště datové elektronické komunikace on-line, neboť se jedná o 2 členy, jejichž členství v průběhu roku 1997 zaniklo, a vrácení prostředků bude vymáháno právní cestou.

V návaznosti na dosahované hospodářské výsledky společnosti Česká kapitálová informační agentura, a.s. a s přihlédnutím k předpokládanému vývoji její činnosti byla zvýšena opravná položka k finančním investicím z 2 750 tis. Kč na 11 365 tis. Kč. Výše této opravné položky vychází z objemu vlastního jmění společnosti ČEKIA, a.s. ke konci roku 1997 a z 50% účasti burzy na základním jmění společnosti.

V roce 1997 byla na základě inventury ponechána opravná položka na pohledávky z obchodního styku se splatností před 31. 12. 1994, vytvořená v roce 1995 s tím, že byla snížena o 10% daňově uznatelný odpis. K 31. 12. 1997 je tato opravná položka ve výši 37 tis. Kč.

Dále byla v roce 1997 na pohledávky z obchodního styku po lhůtě splatnosti se značnou mírou rizika, jejichž splatnost byla po 31. 12. 1994, vytvořena ve smyslu závěrů z inventarizace opravná položka v celkové výši 2 583 tis. Kč, z toho 921 tis. Kč jako daňově účinná.

Rezervy se tvoří ve smyslu zákona č. 593/1992 Sb., o účetnictví a zákona č. 593/1992 Sb., o tvorbě rezerv, pro zjištění základu daně z příjmů, ve znění pozdějších doplňků a změn.

V roce 1997 byly vytvořeny rezervy na kurzové rozdíly aktivní.

Účetní jednotka vytváří rezervu na rizika vyplývající z charakteru činnosti. Při obchodování mohou vzniknout nezávislé škody z uzavíraných obchodních operací, a to v případech, kdy dojde k technické závadě a je třeba operativně řešit situaci. Na tato rizika je od roku 1995 tvořena rezerva a její stav k 31. 12. 1996 je ve výši 3 912 tis. Kč.

Účetní jednotka pro zajištění věrného obrazu hospodaření, s ohledem na výrazný rozdíl mezi účetním a daňovým ziskem, má vytvořenou rezervu na odloženou daňovou povinnost, jejíž stav k 31. 12. 1997 je ve výši 8 918 tis. Kč.

Odpisový plán

Odpisy hmotného a nehmotného investičního majetku jsou rozlišeny na účetní a daňové. Výpočet jak účetních, tak daňových odpisů je zpracováván na počítači v systému HELIOS. Účetní odpisy jsou prováděny měsíčně a dokladovány sestavou. Propočet daňového odpisu se provádí jednou ročně a je dokladován rovněž sestavou.

Odpisování je prováděno rovnoměrně. Pouze odepisování 34 % vlastnického podílu budovy Burzovního paláce pro daňové účely je prováděno zrychleně, neboť ve smyslu zákona o dani z příjmu bylo navázáno na způsob odepisování předchozího majitele.

Hmotný investiční majetek

Zatřídění hmotného investičního majetku vychází ze zákona o dani z příjmu.

Hmotný investiční majetek je zatříděn do pěti odpisových skupin.

V evidenci jsou sledovány odděleně:

- budovy včetně příslušenství
- stroje, přístroje a zařízení
- dopravní prostředky
- inventář

U hmotného investičního majetku, který byl odepisován již před 31. 12. 1992, je ponechán stejný způsob odepisování, tj. rovnoměrně.

Nehmotný investiční majetek

Nehmotný investiční majetek tvoří zejména programové vybavení prostředků výpočetní techniky (software), které není součástí pořizovací ceny hmotného investičního majetku. Tento majetek je zatříděn do odpisové skupiny č. 1 dle přílohy k zákonu o dani z příjmu.

Jiný nehmotný investiční majetek je le rozhodnutí účetní jednotky odepisován po dobu 5 let, tzn. 20 % ročně z pořizovací ceny.

Drobný hmotný a nehmotný investiční majetek

Drobný hmotný investiční majetek tvoří samostatné movité věci, jejichž pořizovací cena je nižší než 20 000,- Kč (včetně) a doba použitelnosti je delší než jeden rok.

Drobným nehmotným investičním majetkem se rozumí majetek, jehož ocenění je nižší než 40 000,- Kč (včetně) a doba jeho použitelnosti je delší než jeden rok.

U tohoto majetku provádí účetní jednotka jednorázový odpis ve výši 100% pořizovací ceny při jeho převodu do používání. Po dobu používání je tento majetek veden v operativní evidenci.

Drobný hmotný a nehmotný investiční majetek s cenou nižší než 1 000,- Kč a dobou použitelnosti kratší než jeden rok se proúčtovává přímo do nákladů v době pořízení. V operativní evidenci, mimo systém HELIOS, bez finančního vyčíslení je vedeno nádobí, dle jednotlivých úseků a divizí, a dále odborná literatura a příručky.

Způsob přepočtu údajů v cizích měnách

Účetní jednotka vede účetnictví v peněžních jednotkách české měny, při přepočtu údajů v cizích měnách na českou měnu postupuje ve smyslu pravidel stanovených v § 24 odst. 2 zákona o účetnictví a Opatření, kterým se stanoví používání kurzu při přepočtu majetku a závazků vyjádřených v cizí měně (čj. 282/63 114/1995), tzn. dle denních kurzů vyhlášených ČNB.

K datu zpracování účetní závěrky je prováděn přepčet pohledávek a závazků v cizích měnách dle platného kurzu ČNB.

DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKŮ A ZTRÁT

HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Přehled výše hmotného a nehmotného majetku (v tis. Kč)

Druh majetku	Stav k 1. 1. 1997			Stav k 31. 12. 1997		
	Pořizovací cena	Oprávký vč. opr. pol.	Zůstatková cena	Pořizovací cena	Oprávký vč. opr. pol.	Zůstatková cena
Nehmotný investiční majetek celkem	44 213	15 009	29 204	45 466	21 362	24 104
Software	24 105	13 478	10 627	24 831	19 284	5 547
Jiný nehm. inv. majetek	1 608	1 531	77	2 135	2 078	57
Nedokončené hm. invest.			0			0
Poskytnuté zálohy	18 500		18 500	18 500		18 500
Hmotný investiční majetek - celkem	635 899	85 355	550 544	705 944	133 827	572 117
Stroje a zařízení	175 013	57 622	117 391	242 955	97 650	145 305
v tom: stroje, přístroje	161 814	54 119	107 695	228 290	92 285	136 005
dopravní prostředky	1 847	737	1 110	3 159	1 190	1 969
inventář	11 352	2 766	8 586	11 506	4 175	7 331
Jiný hmot. invest. majetek	11 341	11 341	0	11 777	11 777	0
Budovy a haly	369 768	16 392	353 376	377 974	24 400	353 574
Pozemky	71 856		71 856	71 856		71 856
Nedokončené investice			0			0
Poskytnuté zálohy	7 921		7 921	1 382		1 382

Ve smyslu Zásad pro vedení účetní evidence v účetní jednotce je drobný hmotný investiční majetek veden na účtu 028 od pořizovací hodnoty 1 000,- Kč a nehmotný investiční majetek na účtu 018.

Vývoj hmotného a nehmotného investičního majetku (v tis. Kč)

	Pořizovací ceny			Stav k 31. 12. 1997	Oprávký a oprav. pol.		Zůstat. ceny
	Stav k 1. 1. 1997	Přírůstek	Úbytek		Stav k 1. 1. 1997	Stav k 31. 12. 1997	Stav k 31. 12. 1997
Majetek neodepisovaný							
pozemky	71 856			71 856			71 856
Majetek odepisovaný							
hmotný invest. majetek	544 781	87 745	11 597	620 929	74 054	122 050	498 879
v tom: budovy a haly	369 768	8 206		377 974	16 392	24 400	353 574
stroje a zařízení	175 013	79 539	11 597	242 955	57 662	97 650	145 305
nehmotný invest. majetek	24 265	726	0	24 991	13 478	19 387	5 604
v tom: jiný nehm. majetek	160			160	83	103	57
Hmotný a nehmotný invest. majetek - celkem	640 902	88 471	11 597	717 776	87 532	141 437	576 339
Drobný investiční majetek				0			0
hmotný investiční majetek	11 341	471	35	11 777	11 341	11 777	0
nehmotný invest. majetek	1 448	527		1 975	1 448	1 975	0
Drobný invest. majetek celkem	12 789	998	35	13 752	12 789	13 752	0
Investiční majetek celkem	653 691	89 469	11 632	731 528	100 321	155 189	576 339

Přírůstek majetku představují dodávky hmotného a nehmotného majetku v průběhu roku 1997, který byl všechen převeden do používání. Struktura pořízených investic v pořizovacích cenách je následující:

Budovy a haly	8 206
technické zhodnocení budovy - 34% podíl	166
převod ze strojů a zařízení (oprava z roku 1996)	8 040
Stroje a zařízení	79 539
výpočetní technika	77 199
ostatní stroje a zařízení	582
inventář	154
dopravní prostředky	1 604
Celkem hmotný investiční majetek	87 745
Software	726
Hmotný a nehmotný investiční majetek - celkem	88 471
Drobný hmotný a nehmotný majetek	998
software	527
stroje a zařízení	471

Úbytky majetku v pořizovacích hodnotách mají níže uvedenou skladbu:

Prodej majetku	11 295
výpočetní technika	2 478
dopravní prostředky	292
ostatní stroje a zařízení	450
převod strojů a zařízení do staveb (oprava z roku 1996)	8 040
drobný hmotný majetek	35

Likvidace majetku	300
výpočetní technika	84
ostatní stroje a zařízení	216
Zcizení majetku	37
stroje a zařízení	37

Zatížení majetku zástavním právem

Majetek společnosti není zatížen zástavním právem.

Majetek v pronájmu

	Vstupní cena	Záloha	Uhrazené splátky		Zbývá uhradit		
			rok 1996	rok 1997	rok 1998	rok 1999	rok 2000
Automobil VOLVO	1 604 139	446 370	209 887	379 154	379 154	189 574	
Automobil BMV	2 075 697	812 058	231 133	413 003	413 003	206 500	
Počítač IBM	11 169 140			3 722 640	3 722 640	3 722 640	1 220

Od uzavření smluv o pronájmu automobilů a počítače je tento pronájem veden na podrozvahovém účtě.

FINANČNÍ INVESTICE

Druh finanční investice	Stav k 1. 1. 1997			Stav k 31. 12. 1997		
	Cena pořízení	Opravná položka	Cena po korekci	Cena pořízení	Opravná položka	Cena po korekci
Finanční investice celkem	5 650	2 750	2 900	13 650	11 365	2 285
s rozhodujícím vlivem	150		150	100		100
s podstatným vlivem	5 500	2 750	2 750	13 550	11 365	2 185

Finanční investice s rozhodujícím vlivem představují cenu pořízení akcií společnosti UNIVYC, a.s., jejíž základní jmění je ve výši 7 000 tis. Kč. Burza je 100% vlastníkem. Snížení o 50 tis. Kč představuje opravu zaúčtování.

Finanční investice s podstatným vlivem představují účast ve společnosti Česká kapitálová informační agentura, a.s..

V návaznosti na hospodářské výsledky společnosti Česká kapitálová informační agentura, a.s. a s přihlédnutím k předpokládanému vývoji její činnosti byla zvýšena opravná položka k finančním investicím na 11 365 tis. Kč. Výše této opravné položky vychází z objemu vlastního jmění společnosti ČEKIA ke konci roku 1997 a z 50 % účasti burzy na základním jmění společnosti.

POHLEDÁVKY**Dlouhodobé pohledávky (v tis. Kč)**

	Stav k 31. 12. 1996			Stav k 31. 12. 1997		
	Brutto	Korekce	Netto	Brutto	Korekce	Netto
Dlouhodobá pohledávka	9 475	0	9 475	8 475	0	8 475

Dlouhodobá pohledávka vznikla z rozdělení společnosti Holan Center, s.r.o. ke dni 27. 6. 1996 na společnost Burzovní dům, s.r.o. a Holan, s.r.o. v celkové výši 9 475 453 Kč. Právními nástupci těchto společností jsou Burza cenných papírů Praha, a.s. a DOMEANA, s.r.o. Tato pohledávka má být vyrovnána dle notářského zápisu do 3 let ode dne zániku společnosti. V průběhu roku 1997 uhradila společnost DOMEANA z této pohledávky 1 000 tis. Kč.

Krátkodobé pohledávky (v tis. Kč)

Ukazatel	Stav k 31. 12. 1997			Po lhůtě splatnosti
	Brutto	Korekce	Netto	
Pohledávky z obchodního styku	26 165	2 620	23 545	5 787
splatné do 31. 12. 1994	37	37	0	37
splatné po 31. 12. 1994	24 043	2 583	21 460	5 750
poskytnuté provozní zálohy	1 163	0	1 163	
výdaje s provozem Můstku - určité k rozúčtování	922		922	
Daňové pohledávky - stát	1 871		1 871	-
Jiné pohledávky	307	0	307	
z tech. zhod. BP - 34% podíl	255	0	255	
pohledávka za zaměstnanci	51		51	
přeplatek soudního poplatku	1		1	
Krátkodobé pohledávky celkem	28 343	2 620	25 723	5 787

Z výše uvedených pohledávek jsou pohledávky za společností Česká kapitálová informační agentura, a.s. ve výši 264 tis. Kč (z toho po lhůtě splatnosti 100 tis. Kč). Všechny pohledávky byly uhrazeny do konce ledna 1998.

Pohledávky za společností UNIVYC, a.s. jsou ve výši 1 889 tis. Kč a jsou ve lhůtě splatnosti. Uhrazeny byly do konce ledna 1998.

Pohledávky ve lhůtě splatnosti představují úhrady za poplatky z uzavřených obchodů v měsíci prosinci, poplatky za komunikační služby a další v závěru roku fakturované služby. Úhrady těchto pohledávek byly provedeny v první polovině měsíce ledna 1998.

Opravná položka byla vytvořena na pohledávky po lhůtě splatnosti na základě inventarizace na pohledávky s vysokým rizikem a má níže uvedenou strukturu:

• opravná položka na pohledávky splatné do 31. 12. 1994	(daňově neuznaná)	37 tis. Kč
• opravná položka na pohledávky splatné po 31. 12. 1994	(daňově uznaná)	921 tis. Kč
• opravná položka na pohledávky splatné po 31. 12. 1994	(daňově neuznaná)	1 662 tis. Kč

Žádná z pohledávek není krytá zástavním právem ani jiným způsobem.

VLASTNÍ JMĚNÍ**Změny výše vlastního jmění (v tis. Kč)**

	Stav k 1. 1. 1997	Stav k 31. 12. 1997	Rozdíl
Vlastní jmění	440 385	414 398	-25 987
Základní jmění	384 948	384 948	0
z toho: zapsané v obchodním rejstříku	384 948	384 948	0
Kapitálové fondy	35 948	35 948	0
Zákonný rezervní fond	1 799	2 799	+1 000
Hospodářský výsledek minulých let	5 738	16 202	+10 464
nerozdělený zisk minulých let	5 738	16 202	
zisk ve schval. řízení	11 952		-11 952
Hospodářský výsledek běžného roku (zisk /+/, ztráta /-/)		-25 499	-25 499

Základní jmění

Zápis do obchodního rejstříku o zvýšení základního jmění na základě upsání nové emise akcií v roce 1995 byl proveden dne 3. 4. 1996.

V průběhu roku 1997 nedošlo ke zvýšení základního jmění, které je ve výši 384 948 000,- Kč. Základní jmění je rozděleno na 384 948 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000,- Kč. Všechny akcie jsou uhrazeny. Žádný z akcionářů se na základním jmění společnosti nepodílí více než 20 %.

Zákonný rezervní fond (v tis. Kč)

Stav k 1. 1. 1997	Tvorba	Čerpání	Stav k 31. 12. 1997
1 799	1 000	0	2 799

Na základě schváleného rozdělení hospodářského výsledku roku 1996 valnou hromadou, konanou dne 26. 6. 1997, byl v roce 1997 zákonný rezervní fond zvýšen o příděl z hospodářského výsledku roku 1996. Rezervní fond ke konci roku 1997 představuje 0,73 % ze základního jmění.

Rozdělení zisku z hospodaření v roce 1996

Níže uvedené rozdělení hospodářského výsledku roku 1996 schválené valnou hromadou, konanou dne 26. 6. 1997:

• Zisk ve schvalovacím řízení	11 952 tis. Kč
• Příděl do zákonného rezervního fondu	1 000 tis. Kč
• Výplata tantiém	600 tis. Kč
• Nerozdělený zisk	10 352 tis. Kč
• Zvýšení nerozděleného zisku vlivem opravného daňového přiznání	112 tis. Kč
• Nerozdělený hospodářský výsledek min. let	5 738 tis. Kč

Hospodářský výsledek za rok 1997

Výsledkem hospodaření společnosti před zdaněním v roce 1997 bylo docílení ztráty ve výši 21 039 tis. Kč. Z tohoto výsledku nevníká společnost splatná daňová povinnost pro rok 1997, pouze byla zohledněna výše odložené daně.

Do účetního období roku 1997 byla zaúčtována doměrka daní z příjmu za léta 1995 a 1996 v celkové výši 2 160 tis., která vyplynula z kontroly provedené Finančním úřadem pro Prahu 1 a dále byla zaúčtována daň za rok 1996 na základě dodatečného daňového přiznání ve výši 82 tis. Kč.

V roce 1995 vytvořená odložená daň byla ve vztahu na rozdílný vývoj účetního a daňového zisku v roce 1997 zvýšena o 2 218 tis. Kč.

ZÁVAZKY**Závazky uvedené v účetnictví (v tis. Kč)**

Ukazatel	Stav k 31. 12. 1996		Stav k 31. 12. 1997	
	celkem	po lhůtě splatnosti	celkem	po lhůtě splatnosti
Závazky z obchodního styku	26 713	1 390	12 769	483
- neinvestiční ČR	10 788	1 023	11 437	281
- investiční ČR	13 251	348	224	199
- neinvestiční zahraniční	1 674	19	3	3
- investiční zahraniční				
- přijaté zálohy	1 000		1 105	
Závazky ke společníkům	0	0	5 600	0
- nesplacené akcie ČEKIA			5 600	
Závazky k zaměstnancům	2 453		3 514	
Závazky ze soc. zabezpečení	1 767		2 447	
Daňové závazky	9 766	0	5 388	0
- daň z příjmu spol. Burzovní palác	2 548			
- daň z příjmu BCPP	3 855			
- daň z příjmu BCPP - dodatečné			82	
- daň z příjmu BCPP - doměrka			2 160	
- příslušenství k doměrce daně			1 170	
- daň z příjmů zaměstnanců	810		1 331	
- DPH	2 553		645	
Odložená daň	6 700		8 918	
Krátkodobé závazky celkem	47 399	1 390	38 636	483

Závazky z obchodního styku představují úhrady za dodávky a služby uskutečněné koncem roku 1997 a jejich úhrady byly v průběhu měsíce ledna a února 1998.

Z těchto závazků je závazek vůči společnosti UNIVYC, a.s. ve výši 5 100 tis. Kč, splatnost tohoto závazku byla 29. 1. 1998, závazek byl vyrovnán.

Závazek z upsaných neplacených cenných papírů je v souladu s dohodou akcionářů o rozsahu jejich účasti na zvýšení jmění společnosti Česká kapitálová informační agentura, a.s.. Dle této dohody je výše úpisu Burzy cenných papírů Praha, a.s. v celkové výši 8 000 tis. Kč s tím, že 30 % je splatno v den upsání, kterým je den zápisu do obchodního rejstříku (31. 12. 1997), a 70 % této částky je splatno do 30. 3. 1998.

Přistoupení k závazku

Burza cenných papírů Praha, a.s. uzavřela dne 4. ledna 1996 s Českou spořitelnou, a.s. Dohodu o přistoupení k závazku. Na základě této dohody přistupuje burza bez jakéhokoli omezení v plném rozsahu k závazkům dlužníka - České kapitálové informační agentury, a.s. tak, jak vyplývají z úvěrových smluv ve výši 13 000 tis. Kč a 7 000 tis. Kč.

Střednědobý investiční úvěr ve výši 7 000 tis. Kč je splatný do 25. 12. 1999 a pro rok 1997 jsou stanoveny čtvrtletní splátky ve výši 250 tis. Kč, Splátka za IV. čtvrtletí 1997 se uskutečnila až v prvních dnech měsíce ledna 1998. Stav k 31. 12. 1997 je ve výši 6 250 tis. Kč.

Krátkodobý provozní úvěr ve výši 13 000 tis. Kč má sjednán konečný termín splatnosti do 31. 12. 1996 s možností revolvingu nejdéle do roku 1999 při meziročním snižování jistiny úvěru na

- . 11 000 000 Kč k 31. 12. 1997
- . 8 000 000 Kč k 31. 12. 1998
- . 6 000 000 Kč k 31. 12. 1999

K 31. 12. 1996 je výše krátkodobého provozního úvěru 11 000 tis. Kč. Tento úvěr by měl být uhrazen v plné výši v I. čtvrtletí roku 1998.

Závazky, které nejsou vedeny v účetnictví

Účetní jednotka nemá žádné další významné závazky, které nejsou uvedeny v účetnictví.

Bankovní úvěry a výpomoci

V I. čtvrtletí 1995 byl poskytnut burze Českou spořitelnou dlouhodobý úvěr ve výši 264 000 tis. Kč na úhradu nákupu obchodního podílu společnosti Holan Center, s.r.o.. Konečný termín splatnosti je sjednán do 25. 12. 2002. Úvěr je zajištěn vlastní směnkou burzy. Roční splátky jsou sjednány ve výši 33 000 tis. Kč. V průběhu let 1995, 1996 a 1997 byly uhrazené roční splátky úvěru v celkové výši 99 000 tis. Kč. Splátky úvěru byly v obou letech kryty z vlastních zdrojů burzy.

Ke konci roku 1997 činí výše úvěru 165 000 tis. Kč.

V měsíci září 1997 byl poskytnut burze Československou obchodní bankou, a.s. dlouhodobý úvěr na nákup upgrade centrálního výpočetního systému AS 400 v celkové výši 53 970 957,90 Kč (dle předložených faktur dodavatele). Konečný termín splatnosti je sjednán do 30. 9. 1999. Roční splátky jistiny úvěru jsou ve výši 27 000 tis. Kč. První splátka úvěru se uskuteční do 31. 3. 1998.

Zákonné a ostatní rezervy (v tis. Kč)

	1. 1. 1997	Tvorba	Čerpání	31. 12. 1997
1. Zákonné rezervy - kurzové rozdíly	8	11	8	11
2. Rezerva - rizika z obchodní činnosti	3 912	0	0	3 912

Rezervy ostatní jsou tvořeny ve smyslu Zásad pro účetnictví.

Odložená daň (v tis. Kč)

	1. 1. 1997	Zvýšení v roce 1997	31. 12. 1997
Odložená daň	6 700	2 218	8 918

Tržby a výnosy

Vývoj a struktura tržeb a výnosů je patrná z následujícího porovnání

Ukazatel	Skutečnost 1995		Skutečnost 1996		Skutečnost 1997	
	objem (tis.Kč)	struktura (%)	objem (tis.Kč)	struktura (%)	objem (%)	struktura (%)
Burzovní poplatky	186 824	88,1	261 018	84,5	214 827	80,5
členské poplatky	54 513	25,7	60 662	19,6	52 856	19,8
poplatky za kotaci	19 039	9,0	21 793	7,1	23 347	8,7
poplatky z obchodování	113 272	53,4	178 563	57,8	138 624	51,9
- na centrálním trhu	108 530	51,2	153 458	49,7	75 288	28,2
- za přímé obchody	4 742	2,2	19 279	6,2	62 122	23,3
- za blokové obchody		0,0	5 826	1,9	414	0,2
- za mimoburzovní obchody					800	
Tržby za ostatní služby	21 466	10,1	31 098	10,1	35 286	13,2
Finanční výnosy	3 635	1,7	6 692	2,2	12 954	4,9
Výnosy z prodeje majetku		0,0	8 216	2,7	1 062	0,4
Zúčt. rezerv a oprav. polož.	59	0,0	1 157	0,4	2 060	0,8
Mimořádné výnosy	182	0,1	596	0,2	681	0,3
Tržby a výnosy celkem	212 166	100,0	308 777	100,0	266 870	100,0

Náklady

Vývoj a struktura nákladů je patrna z následujícího porovnání:

Ukazatel	Skutečnost 1995		Skutečnost 1996		Skutečnost 1997	
	objem (tis.Kč)	struktura (%)	objem (tis.Kč)	struktura (%)	objem (%)	struktura (%)
Spotřeba mat. a energie	6 535	3,2	7 203	2,43	2 111	0,7
Opravy a udržování	2 115	1,0	3 907	1,32	5 407	1,8
Cestovné	1 934	0,9	3 521	1,19	4 603	1,6
Náklady na reprezentaci	292	0,1	747	0,25	504	0,2
Služby	68 216	33,0	116 795	39,35	98 123	33,6
Osobní náklady	41 168	19,9	56 347	18,98	69 165	23,7
Jiné náklady	1 860	0,9	552	0,19	1 858	0,6
Finanční náklady	26 666	12,9	22 790	7,68	36 118	12,4
Odpisy	43 093	20,9	55 862	18,82	56 749	19,4
Zůstatková cena prod. maj.	1 672	0,8	20 735	6,99	1 552	0,5
Cena pořízení cen. papírů	330	0,2	0	0,00	0	0,0
Rezervy a opravné položky	4 111	2,0	5 804	1,96	11 292	3,9
Daň z příjmů	8 115	3,9	2 440	0,82	4 460	1,5
• odložená	8 115	3,9	-1 415	-0,48	2 218	0,8
• splatná	0	0,0	3 855	1,30	2 242	0,8
Mimořádné náklady	523	0,3	123	0,04	427	0,1
Náklady celkem	206 630	100,0	296 826	100,00	292 369	100,0

ROZHODNUTÍ O ZPŮSOBU ÚHRADY ZTRÁTY

Výsledkem činnosti Burzy cenných papírů Praha, a.s. v roce 1997 je hospodářský výsledek za účetní období -

ztráta - ve výši 25 499 tis. Kč.

Vzhledem ke skutečnosti, že nebyl docílen kladný hospodářský výsledek, valná hromada akcionářů BCPP schválila:

- pokrýt ztrátu za rok 1997 z nerozděleného hospodářského výsledku minulých let, jehož výše ke konci roku 1997 je 16 202 tis. Kč a dále z hospodářského výsledku příštích období
- přiděl do rezervního fondu 0
- výplata tantiém 0
- výplata dividend 0

AUDITORSKÁ ZPRÁVA PRO AKCIONÁŘE SPOLEČNOSTI BURZA CENNÝCH PAPÍRŮ PRAHA, A.S.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s. k 31. prosinci 1997. Za sestavení účetní závěrky a vedení účetnictví v souladu s platnými zákony a předpisy je odpovědné představenstvo společnosti. Naší odpovědností je vyjádřit názor na účetní závěrku jako celek na základě provedeného auditu.

Náš audit jsme provedli v souladu se zákonem č. 524/1992 Sb., o auditorech a Komoře auditorů České republiky a auditorskými směrnicemi vydanými Komorou auditorů. Tyto směrnice vyžadují, abychom plánovali a provedli audit s cílem získat přiměřenou míru jistoty, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti. Audit zahrnuje výběrovým způsobem provedené ověření účetních záznamů a dalších informací prokazujících údaje účetní závěrky. Audit také zahrnuje posouzení účetních postupů a významných odhadů použitých společností při sestavování závěrky a posouzení celkové prezentace účetní závěrky. Domníváme se, že provedený audit dává přiměřený základ pro vyslovení výroku na účetní závěrku.

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech podstatných aspektech věrně zobrazuje majetek, závazky a vlastní jmění společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s. k 31. prosinci 1997 a výsledky jejího hospodaření za účetní období 1997 v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví a příslušnými účetními předpisy.

V Praze dne 20. března 1998

Deloitte & Touche

Auditorská firma:
Deloitte & Touche, s.r.o.
Licence č. 79

K. Hampl

Odpovědný auditor:
Karel Hampl
Dekret č. 0005

Vydala: © Burza cenných papírů Praha, a.s.
Rybná 14, 110 05 Praha 1
v roce 1998

Design a ilustrace: © Varvažovský David
Fotografie: © Varvažovský David