



cee stock exchange group



2013: Výroční zpráva



PRAGUE STOCK EXCHANGE  
BURZA CENNÝCH PAPIRŮ PRAHA



# Obsah

Úvodní slovo generálního ředitele	2
Profil společnosti	3
Významné události v roce 2013	4
Klíčové údaje	6
Obchodování a cenné papíry	7
Kontrolní činnost	8
Vypořádání burzovních obchodů	9
Společenská odpovědnost	10
Informační a obchodní systém	11
Nekonsolidované výsledky hospodaření	13
Burzovní orgány	14
Akcionáři burzy	16
Členové burzy	17
Zpráva dozorčí rady	18
Zpráva o vztazích	19
Finanční část	23
Nekonsolidovaná účetní závěrka a Příloha	24
Konsolidovaná účetní závěrka a Příloha	54
Zpráva auditora k výroční zprávě	98
Kontakt	102

## Úvodní slovo generálního ředitele

Burza cenných papírů Praha v roce 2013 prožila první rok na obchodním systému Xetra®. Přechod na nový systém podle očekávání inicioval zájem zahraničních obchodníků o členství na Burze cenných papírů Praha. Některé nové členy jsme na burze uvítali již v roce 2013, ale předpokládáme, že v roce 2014 jich bude přijato ještě více.

Obchodování v roce 2013 nebylo výrazně ovlivněno novými emisemi, přibyly pouze dvě. Projektový tým holdingu se proto plně soustředil na další rozvoj Centrálního depozitáře cenných papírů a POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE. Zejména projekty realizované v centrálním depozitáři byly velmi komplexní a jsme rádi, že se nám je podařilo úspěšně realizovat.



**Petr Kobic**

generální ředitel holdingu CEE Stock Exchange Group  
a Burzy cenných papírů Praha

## Profil společnosti

Burza cenných papírů Praha, a.s. (BCPP), je největším a nejstarším organizátorem trhu s cennými papíry v České republice. Po padesátileté přestávce způsobené druhou světovou válkou a komunistickým režimem byla znovu otevřena v roce 1993. Navázala tak na činnost pražské komoditní a akciové burzy založené roku 1871. Ze zákona je BCPP akciovou společností a největším akcionářem burzy je společnost CEESEG Aktiengesellschaft, která drží 92,739 % akcií. Nejvyšším výkonným orgánem společnosti je valná hromada, statutárním orgánem řídícím činnost burzy je burzovní komora, na činnost a celkový chod dohlíží dozorcí rada. Provoz společnosti řídí generální ředitel, který je jmenován a odvoláván burzovní komorou.

Obchodování probíhá prostřednictvím licencovaných obchodníků, kteří jsou zároveň členy burzy. Výsledky burzovních obchodů a další informace jsou zveřejňovány na internetových stránkách [www.pse.cz](http://www.pse.cz), dále jsou šířeny prostřednictvím informačních agentur nebo médií.

Burza je členem Federace evropských burz (FESE) a americkou Komisí pro cenné papíry a burzy (US SEC) je zařazena do prestižního seznamu burz bezpečných pro investory (status tzv. „Designated Offshore Securities Market“).

BCPP tvoří spolu se svými dceřinými společnostmi skupinu PX. Vedle burzy jsou nejvýznamnějšími společnostmi skupiny POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s. (PXE), a Centrální depozitář cenných papírů, a.s. (CDCP). PXE byla založena v roce 2007 a představuje obchodní platformu pro obchodování s elektřinou v České republice, na Slovensku a v Maďarsku a ve spolupráci s firmou CEGH také pro obchodování s plynem s dodáním na českém trhu. CDCP zaujímá dominantní postavení v oblasti vypořádání obchodů s cennými papíry na českém kapitálovém trhu, vede centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vydaných v České republice, přiděluje právnickým osobám mezinárodně jednotné identifikační číslo (Legal Entity Identifier – LEI, z počátku tzv. pre-LEI) a investičním nástrojům identifikační označení podle mezinárodního systému číslování (ISIN).

BCPP je součástí skupiny CEE Stock Exchange Group (CEESEG), jejímiž členy jsou také další tři střeoevropské burzy cenných papírů, a to Burza cenných papírů Vídeň (Wiener Börse), Burza cenných papírů Budapešť (Budapesti Értéktőzsde) a Burza cenných papírů Lublaň (Ljubljanska borza).

## Významné události v roce 2013

### Raiffeisen Centrobank AG – nový člen Burzy cenných papírů Praha

#### 21. květen

Raiffeisen Centrobank AG se stal novým členem Burzy cenných papírů Praha. Jedná se o šestnáctého člena pražské burzy a celkově třetího, který své obchody realizuje ze svého sídla mimo území České republiky. Raiffeisen Centrobank AG patří k největším obchodníkům s cennými papíry v Rakousku, kde je jedním z nejvýznamnějších tvůrců trhu, a je rovněž přímým členem mnoha významných evropských burz.

Vypořádání obchodů uzavřených na pražské burze pro společnost Raiffeisen Centrobank AG zajišťuje účastník Centrálního depozitáře cenných papírů (CDCP) Raiffeisenbank, a.s., v roli tzv. clearing agenta. Nové role účastníků centrálního depozitáře (clearing agent nebo general clearing member) umožňují zahraničním členům burzy zcela přenechat činnosti v oblasti zúčtování a vypořádání na účastnících centrálního depozitáře. Tím se výrazně usnadňuje jejich přístup na český trh. Raiffeisenbank je první bankou, která začala tento druh služeb poskytovat zahraničnímu členovi burzy.

### Dvacet let novodobého obchodování

#### 22. červen

Burza završila dvacet let své novodobé existence. Za toto období změnila majitele prostřednictvím pražské burzy akcie v celkové hodnotě 7,631 bil. Kč.

Ačkoliv se první obchodní den v novodobé historii Burzy cenných papírů Praha uskutečnil 6. dubna 1993, za skutečné zahájení obchodování lze považovat až datum 22. června 1993, kdy bylo na trh uvedeno 622 emisí z první vlny kuponové privatizace. Od té doby byly během celkem 4 824 obchodních dnů zobchodovány akcie v celkové hodnotě 7,631 bil. Kč. Tato suma jen pro srovnání reprezentuje zhruba 7násobek ročního příjmu rozpočtu České republiky. Hodnota hlavního indexu PX vzrostla za dané období z 335,2 bodu na nynějších 877,53 bodu, tedy o plných 161,79 %.

Ještě impozantnější sumu reprezentuje hodnota vypořádaných obchodů Centrálním depozitářem cenných papírů, dceřinou společností burzy, která činí více než 52 bil. Kč.

Další dceřiná společnost burzy, POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, která je od roku 2007 organizátorem trhu s českou elektrickou energií (od roku 2008 rovněž se slovenskou a od roku 2009 s maďarskou), za dobu své existence zobchodovala elektřinu s místem dodání v České republice v celkovém objemu 177 301 268 MWh, tedy téměř trojnásobek průměrné roční spotřeby České republiky.

Historie pražské burzy sahá mnohem dále než do roku 1993. Trh s cennými papíry fungoval v Praze již od 17. dubna roku 1871. Obchodování probíhalo v ulici Na Příkopě až do 27. července 1914, kdy bylo stejně jako v ostatních evropských zemích přerušeno v souvislosti s první světovou válkou. Činnost pražské burzy byla opětovně zahájena po válečných omezeních teprve po vzniku samostatného československého státu dne 3. února 1919. Období tzv. první republiky bylo pro burzu z historického pohledu velmi úspěšné. Burza se v této době těšila velké podpoře ze strany státu, který ji mohutně využíval při získávání financí na budování nového samostatného Československa. Burzovní komora si tak mohla dovolit vyřešit otázku, která burzu trápila od samého jejího vzniku – tedy vybudování stálého důstojného sídla. Po několikaletých peripetiích mohl být 6. dubna 1938 slavnostně otevřen burzovní palác, vystavěný dle návrhu architekta Jaroslava Rösslera. Budova se nachází na místě dřívějšího Federálního shromáždění, nyní nové budovy Národního muzea v ulici Vinohradská 1 (dříve Hooverova třída). Nová budova sloužila svému účelu pouhý rok, do okupace Československa. Poté byla burza uzavřena.

Po skončení druhé světové války již obchodování nebylo obnoveno. Výnosem ministerstva financí Československé republiky ze dne 15. dubna 1948 bylo nařízeno, aby byla burza trvale uzavřena a veškerý majetek zkonfiskován.

## Nová emise BOREALIS na pražské burze

### 10. červen

Společnost Borealis Exploration Limited uvedla své akcie na Burzu cenných papírů Praha. Akcie Borealis (ISIN GI000A1J9JJ0) jsou obchodovány na trhu Prime Market pod symbolem BOREY.

Borealis je původem kanadská společnost, založená v roce 1968; celá skupina firem se v současné době zaměřuje na vyhledávání a podporu vývoje technologií se zajímavým průmyslovým potenciálem a jejich následnou komercializaci. Akcie Borealis byly doposud obchodovány na neregulovaném OTC trhu v USA. Akcie byly uvedeny na trh v roce 1969 a společnost má v současnosti několik tisíc akcionářů. Borealis byl na pražskou burzu uveden formou tzv. technického listingu, to znamená, že společnost neupisuje žádné nové akcie. Listing pouze nabízí stávajícím akcionářům možnost obchodovat doposud vydané akcie v rámci regulovaného trhu pražské burzy a novým akcionářům příležitost ke koupi akcií od třetích osob.

## První den obchodování emise STOCK

### 23. říjen

Emise akcií společnosti Stock Spirits Group PLC úspěšně zahájila obchodování na Burze cenných papírů Praha. Emise je obchodována na neregulovaném trhu START pod názvem STOCK (ISIN GB00BF5SDZ96).

Emise je uváděna na neregulovaný trh, neboť stávající legislativa neumožňuje listing společnosti na regulovaný trh bez vědomí emitenta. Emisi bude možné převést na regulovaný trh až po uplynutí lhůty 18 měsíců. „Důvodem, proč jsme se rozhodli společnost Stock Spirits obchodovat na pražské burze, je fakt, že mezi lokálními investory je po emisi poptávka a chtějí mít možnost obchodovat v korunách a s aktivní podporou likvidity. Rozhodnutí emitenta realizovat listing pouze v Londýně bohužel tyto investory diskvalifikuje. Snažili jsme se proto najít způsob, jak obchodování lokálním investorům zprostředkovat, a to i za cenu toho, že nebude od prvního dne obchodována v rámci regulovaného trhu, ale pouze na trhu neregulovaném,“ řekl Petr Koblic, generální ředitel skupiny CEE Stock Exchange Group a Burzy cenných papírů Praha.

## DB Securities S.A. – nový člen Burzy cenných papírů Praha

### 20. listopad

Společnost DB Securities S.A. se sídlem ve Varšavě se stala sedmnáctým členem Burzy cenných papírů Praha a je již čtvrtým členem, který realizuje své obchody ze zahraničí.

Polský obchodník s cennými papíry DB Securities S.A. je součástí jedné z největších finančních skupin Deutsche Bank Group. DB Securities S.A. je členem burzy ve Varšavě, kde patří mezi 10 nejaktivnějších obchodníků, a také remote memberem na burze v Budapešti.

## Klíčové údaje

	2013	2012	2011	2010	2009
Počet burzovních dnů	250	251	253	252	250

### AKCIE

Celkový objem obchodů (mld. Kč)	174,74	250,58	370,99	389,87	463,86
Průměrný denní objem (mil. Kč)	698,96	998,33	1 466,35	1 547,09	1 855,44
Tržní kapitalizace (mld. Kč)	1 093,48	1 142,09	1 060,77	1 388,00	1 293,48
Počet emisí (konec roku)	26	28	26	27	25
Index PX	989,0	1 038,7	911,10	1 224,80	1 117,30
Index PX-GLOB	1 239,5	1 295,8	1 160,50	1 527,40	1 401,40

### DLUHOPISY

Celkový objem obchodů (mld. Kč)	1,93	594,21	628,02	529,91	585,71
Počet emisí (konec roku)	110	19	18	13	16

### STRUKTUROVANÉ PRODUKTY

Celkový objem obchodů (mil. Kč)	122,16	50,66	133,94	170,17	261,07
Počet emisí (konec roku)	103	30	81	44	67



## Obchodování a cenné papíry

V roce 2013 došlo k posílení činnosti členů burzy v rámci podpory likvidity trhu.

- a) Byly uzavřeny smlouvy o vykonávání činnosti Patrona na burze se dvěma členy – Česká spořitelna, a.s., a Patria Finance, a.s. V obou případech se jedná o vykonávání činnosti pro emise akcií STOCK SPIRITS GROUP PLC.
- b) U obchodování s investičními certifikáty došlo k významnému rozšíření počtu emisí díky novému tvůrci likvidity. Tuto činnost spolu kromě společnosti Raiffeisenbank, a.s., začala vykonávat také společnost Česká spořitelna, a.s.
- c) Burza má nového tvůrce trhu – společnost Raiffeisen Centrobank AG, která kótuje 4 emise akcií. Společnost Raiffeisenbank, a.s., činnost tvůrce trhu v prosinci 2013 na vlastní žádost ukončila.

Na základě požadavku obchodníků došlo k úpravě harmonogramu burzovního dne – aukce pro dluhopisy byla prodloužena až do odpoledních hodin (finanční dluhopisy do 16:05 hod., státní a municipální dluhopisy do 16:10 hod. a korporátní dluhopisy do 16:15 hod.).

Ke konci roku 2013 se na burze obchodovalo s 26 emisemi akcií, 110 emisemi dluhopisů, 23 emisemi kuponů a 103 emisemi investičních certifikátů.

Během uplynulého roku došlo k přijetí dvou nových emisí akcií. Na Prime Market byly přijaty akcie společnosti Borealis Exploration Limited, na neregulovaný trh START pak byla bez žádosti emitenta přijata emise akcií STOCK SPIRITS GROUP PLC.

Kromě přijetí 3 zcela nových emisí státních dluhopisů na oficiální trh burza přijala k obchodování rovněž 37 tranší emisí státních dluhopisů. Na regulovaný trh bylo přijato 19 nových emisí dluhopisů, v 10 případech se jednalo o emise podnikových dluhopisů. Přitom 9 z uvedených emisí podnikových dluhopisů pocházelo od zcela nových emitentů. Celkový objem nově přijatých emisí dluhopisů dosáhl ke konci roku 111,9 mld. Kč.

V průběhu roku 2013 burza rovněž přijala k obchodování na regulovaný trh 95 nových emisí různých druhů investičních certifikátů.

## Kontrolní činnost

Na konci roku 2012 proběhla zásadní změna pro kontrolní činnost burzy, a to spuštění nového obchodního systému Xetra® Praha. Se spuštěním nového obchodního systému souviselo také zavedení nového kontrolního systému ALAMO, který je napojen na data obchodního systému Xetra® v on-line režimu. Původní inspekční SW (ISW) je využíván i nadále, ale pouze v omezené míře jako podpůrný SW.

Obchodní systém Xetra® v rámci svých vnitřních kontrolních mechanismů automaticky přímo zamezuje výrazným změnám kurzů obchodovaných cenných papírů na burze, tzv. volatility interruptions. V kontrolním systému ALAMO jsou nastavovány parametricky limity dalších jednotlivých zájmových oblastí, resp. jejich kontrol. Výstupy z tohoto operativního monitoringu jsou pak dále vyhodnocovány a v případě nutnosti řešeny přímo se členy burzy formou dotazů.

V průběhu roku 2013 bylo v rámci všech kontrol SW ALAMO indikováno cca 70 000 případů překročení nastavených parametrů. Další analýzou těchto indikací bylo následně celkem sedmdesátí dotazy řešeno přímo se členy 1 631 případů (zejména např. oprávněnost uzavírání tzv. cross obchodů nebo odchylka limitní ceny objednávky od aktuálního kurzu cenného papíru). Žádný z výše uvedených šetřených dotazů nebyl burzou vyhodnocen jako závažné porušení burzovních pravidel nebo zákona.

## Vypořádání burzovních obchodů

Centrální depozitář cenných papírů zajišťuje finanční vypořádání obchodů s investičními nástroji v českých korunách a v případě zúčtování obchodů s elektrickou energií v eurech. Vypořádání v českých korunách zabezpečoval Centrální depozitář cenných papírů již standardně prostřednictvím platebních příkazů zasílaných do Zúčtovacího centra České národní banky (ZC ČNB).

Objem vypořádaných burzovních obchodů a mimoburzovních převodů s cennými papíry prostřednictvím Centrálního depozitáře cenných papírů za rok 2013 dosáhl hodnoty 3 551,31 mld. Kč, což je o 9,4% méně než v roce 2012. Podíl Centrálního depozitáře cenných papírů na objemu všech obchodů a převodů vypořádaných na českém kapitálovém trhu zůstal nezměněn na 99,9%. Z celkového objemu transakcí vypořádaných Centrálním depozitářem cenných papírů připadlo na burzovní obchody 5% a na mimoburzovní transakce 95%.

## Společenská odpovědnost

V letošním roce se skupina PX rozhodla rozšířit svoje aktivity i na jiné oblasti než vzdělávání. Přednášková činnost představitelů skupiny PX nicméně i nadále pokračovala, především na akademické půdě jednotlivých univerzit.



Naše společnost i v letošním roce pokračovala ve spolupráci s občanským sdružením Dejme dětem šanci, které nabízí komplexní pomoc dětem a mladým lidem z dětských domovů zejména v posledních letech jejich pobytu v dětském domově, při jeho opuštění a v začátcích jejich samostatného života. Umožňuje lidem podpořit konkrétní dítě žijící v dětském domově v České republice, které je něčím zaujme, a to takovou formou, která je pro ně přijatelná.

Novinkou byla podpora olomoucké onkologie. Jelikož v letošním roce zasáhly naši zemi povodně, rozhodla se skupina PX podpořit také akci Člověka v tísní, a sice SOS Povodně 2013. Další oblastí, o kterou jsme naše aktivity rozšířili, byla kultura. Podpořili jsme propagaci Šumavského hudebního tridia, třídní slavnosti klasické komorní hudby, a také Struny podzimu.

## Informační a obchodní systém

Hlavní úsilí odboru informatiky skupiny PX v roce 2013 bylo zaměřeno zejména na další rozvoj systémů Centrálního depozitáře cenných papírů (CDCP) a POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE (PXE) a technologickou modernizaci informačních systémů skupiny PX s důrazem na další zvyšování flexibility, dostupnosti a bezpečnosti informačních systémů a dat.

Po ukončení provozu vlastního obchodního systému v souvislosti s přechodem obchodování na platformu Xetra® se IT věnovalo především rozvoji evidence zaknihovaných cenných papírů a vypořádacího systému CDCP. Jednalo se zejména o přepracování párovacího systému CDCP podle nových standardů EU s cílem zefektivnit komunikaci účastníků při registraci obchodů a snížit počet suspendovaných transakcí. S touto úpravou byly spojeny i změny reflektující nový obchodní zákoník, který má rovněž dopad na vedení evidence cenných papírů, a to především v oblasti zástavního práva.

V roce 2013 pokračoval rozvoj Evidence státních spořicíh dluhopisů, kterou CDCP vede pro Ministerstvo financí ČR. V tomto roce byl vytvořen přímý elektronický přístup vlastníků spořicíh dluhopisů do evidence vedené na systémech CDCP. Jedná se o období elektronického bankovníctví.

Před koncem roku 2013 získal CDCP souhlas České národní banky (ČNB) k vykonávání funkce lokálního operátora pro přidělování mezinárodních identifikátorů Legal Entity Identifier (LEI, z počátku tzv. pre-LEI) právnickým osobám. V této souvislosti vznikla na samém konci roku aplikace umožňující správu této agendy. Zájemci mohou na webových stránkách CDCP požádat o přidělení tohoto identifikátoru a po zaplacení příslušné částky na účet CDCP je jim identifikátor automaticky vydán.

Z pohledu obchodování s energií došlo v roce 2013 ke dvěma významnějším změnám. První z nich byl přechod na vypořádání futures obchodů s energií do německé European Commodity Clearing (ECC). Úlohou IT bylo zajistit hladký přechod a do budoucna pak podporu funkcí, které nejsou poskytovány ani ECC, ani platformou GlobalVision od firmy Trayport, na které probíhá obchodování futures produktů. Jedná se o podporu obchodování na spotovém trhu OTE, překlápění finančních futures do dodávky, výpočty poplatků za obchodování včetně sledování plnění povinností tvůrců trhu, předávání hlášení regulátorovi (ČNB) o všech událostech spojených s obchodováním či o dodávání údajů o obchodování pro potřeby webových stránek PXE.

Druhou událostí byla podpora pro obchodování futures na plyn, které bylo spuštěno koncem roku 2013 a které provozuje PXE ve spolupráci s Austrian Central European Gas Hub AG (CEGH). Úkolem IT bylo rozšířit funkčnost výše vyjmenovaných agend pro potřeby obchodování s plynem.

V lednu byla provedena výměna zastaralého interaktivního informačního systému v pasáži Burzovního paláce za „ticker“, zobrazující online ceny obchodovaných instrumentů a závěrečný kurzovní list.

V roce 2013 pokračovaly práce na rozvoji systému pro automatizovaný sběr a vyhodnocování provozních a bezpečnostních událostí z různých systémů a zařízení, tzv. log koncentrátoru. Kromě úspory finančních prostředků je systém nyní stabilnější a výkonnější a umožňuje efektivnější zpracování provozních a bezpečnostních událostí přicházejících do systému z připojených zdrojů.

V květnu byl proveden upgrade certifikační autority provozované na platformě Entrust. Upgrade zahrnoval nejen přechod na vyšší verzi softwaru certifikační i registrační autority, ale i přechod na novější operační systémy a zejména přechod na nové kryptografické HSM moduly (opět certifikované dle normy FIPS 140-2 na úroveň 3).

V polovině roku byl proveden rozsáhlý upgrade infrastruktury zajišťující internetovou konektivitu a bezpečnost. Při návrhu nové bezpečnostní infrastruktury byly uplatněny závěry z analýzy kybernetických útoků (DDoS/DoS) z března, které byly namířeny proti finančním ústavům a veřejným institucím. V říjnu byl proveden upgrade záložního radioreleového spojení, zajišťujícího konektivitu mezi hlavním a záložním pracovištěm.

V průběhu roku byly nově zakoupeny a otestovány síťové kryptografické HSM moduly pro bezpečné ukládání kryptografického materiálu (zejména certifikátů a odpovídajících privátních klíčů) určené pro infrastrukturu serverové virtualizace. Tyto moduly výrazně omezují rizika při kryptografických operacích na serverech a zvyšují jejich důvěryhodnost. V následujícím roce předpokládáme jejich první použití v ostrém provozu.

V prosinci byl proveden upgrade řešení zajišťujícího vzdálené připojení (VPN) a připraveny podmínky pro umístění redundantních systémů na záložní pracoviště počátkem roku 2014.

## Nekonsolidované výsledky hospodaření

### Výkaz výsledku z podnikatelské činnosti

(v tisících Kč)	Rok 2013	Rok 2012	Rok 2011
Tržby z podnikatelské činnosti	192 278	206 665	248 362
Náklady na provoz	111 798	117 503	127 180
Zisk z provozní činnosti	80 480	89 162	121 182
Finanční zisk	78 588	66 448	14 613
Zisk před zdaněním	159 068	155 610	135 795
Daň z příjmů	15 642	17 338	24 183
Čistý zisk	143 426	138 272	111 612

### Výkaz změn vlastního kapitálu a finanční pozice

(v tisících Kč)	Rok 2013	Rok 2012	Rok 2011
Základní kapitál	265 216	265 216	265 216
Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	-100	-100	0
Vlastní kapitál	461 783	456 525	430 009
Zákonný rezervní fond	53 043	53 043	53 043
Nerozdělený zisk	143 624	138 366	111 750
Čistý zisk na 1 akcii (v Kč)	541	521	421

# Burzovní orgány

## Burzovní komora

### Stručný popis činnosti:

Burzovní komora má šest členů volených valnou hromadou a je statutárním orgánem burzy, který řídí její činnost a jedná jejím jménem.

**Počet zasedání v roce 2013:** 4

### Předseda burzovní komory a generální ředitel

#### Burzy cenných papírů Praha, a.s.:

Petr Koblíček

datum narození: 22. února 1971

den vzniku funkce: 8. srpna 2007

den vzniku členství v představenstvu: 25. června 2007

#### Místopředsedové burzovní komory:

Michael Buhl

datum narození: 18. února 1959

den vzniku členství: 8. prosince 2008

Hannes Takacs

datum narození: 20. listopadu 1964

den vzniku členství: 8. prosince 2008

#### Členové burzovní komory:

Ludwig Nießen

datum narození: 19. října 1957

den vzniku členství: 28. května 2009

Helena Čácká

datum narození: 25. ledna 1956

den vzniku členství: 28. května 2009

David Kučera

datum narození: 29. září 1968

den vzniku členství: 1. července 2009

#### Změny v roce 2013:

žádné

## Dozorčí rada

### Členové dozorčí rady:

Martin Roman

datum narození: 29. října 1969

den vzniku členství: 10. června 2010

Jan Klenor

datum narození: 9. února 1966

den vzniku členství: 28. května 2009

Daniel Heler

Česká spořitelna, a.s.

datum narození: 12. prosince 1960

den vzniku členství: 28. května 2009

Jan Sýkora

WOOD & Company Financial Services, a.s.

datum narození: 18. ledna 1972

den vzniku členství: 20. dubna 2010

Jan Vedral

Conseq Investment Management, a.s.

datum narození: 13. března 1967

den vzniku členství: 27. dubna 2011

#### Změny v roce 2013:

žádné



## Burzovní výbor pro kótaci

### Předseda výboru

Petr Koblíček

Burza cenných papírů Praha, a.s.

Burzovní výbor pro kótaci měl ke konci uplynulého roku 7 členů. V rámci své působnosti rozhoduje o přijetí emisí akcií k obchodování na burzovním trhu Prime Market. V roce 2013 rozhodoval na základě hlasování per rollam o přijetí jedné zahraniční emise akcií, a to emise akcií společnosti Borealis Exploration Limited se sídlem na Gibraltar. Vedle tohoto hlasování per rollam neproběhlo žádné řádné ani mimořádné zasedání výboru.

## Bezpečnostní výbor a Výbor pro interní audit

Bezpečnostní politika skupiny PX byla v roce 2013 zaměřena na analýzu rizik a přijetí vhodných bezpečnostních opatření pro nově nasazované systémy a technologie, řízení přístupu k datům, nasazování vnitřních kontrol, zvyšování bezpečnostního povědomí pracovníků holdingu, prosazování odpovědnosti za správu a provoz aktiv a v neposlední řadě na zajištění kontinuity provozu informačních systémů a informačních a komunikačních technologií. Cílem bylo formálně zakotvit a poskytovat bezpečnostní rámec pro každodenní aktivity v oblastech vymezených působností ISMS.

Jedním z klíčových úkolů byla identifikace, analýza a ohodnocení rizik spojených s projektem implementace Office 365 v holdingu PX, volba vhodného scénáře řešení a schválení odpovídající bezpečnostní politiky. Bezpečnostní výbor se zabýval DOS (Denial of Service) útoky na systémy PX a přijal řadu preventivních opatření k minimalizaci jejich dopadů na infrastrukturu holdingu PX. Výbor pokračoval v analýzách a monitoringu přístupů zaměstnanců k jednotlivým datům a informacím s cílem zabezpečit princip jejich dostupnosti, ale i důvěrnosti.

V oblasti řízení komunikací a provozu výbor průběžně přijímal opatření k zajištění bezpečného provozu prostředků pro zpracování informací, minimalizaci rizika selhání systémů, ochraně integrity, dostupnosti a důvěrnosti programů, dat a služeb informačního systému a zajištění ochrany počítačových sítí a podpůrné infrastruktury. Cílem bylo předcházet neoprávněnému vyzrazení, modifikaci, zpracování, ztrátě nebo poškození aktiv a informací a přerušení činnosti organizace a jejich detekce. Mezi příklady lze uvést definování, resp. zdokumentování vybraných procesů a systémů, prosazování požadavků na transparentnost životního cyklu změnových požadavků a jeho elektronizaci, zdokonalování systému monitoringu změnových přístupů až na úrovni datových změn, průběžnou kontrolu oprávněnosti zásahů v produkčním prostředí, nové nadefinování pravidel bezpečné likvidace médií apod.

Pro zvýšení účinnosti ISMS byl i v roce 2013 dále budován systém tzv. vnitřní kontroly, do kterého byla zapojena důležitá aktiva holdingu. Okruh aktiv podrobených vnitřní kontrole včetně určení priorit nasazení kontrol byl zvolen na základě jejich důležitosti, která je dána jejich ohodnocením v registru aktiv.

V roce 2013 nebyl zaznamenán žádný bezpečnostní incident (narušení důvěrnosti nebo integrity informací).

Holding PX důsledně dbá na zachování souladu činnosti s právními předpisy, požadavky České národní banky, smluvních vztahů, norem v oblasti bezpečnosti informací a interních norem. Za tímto účelem Výbor pro interní audit schvaluje plány činnosti interního auditu, projednává výsledky auditu a přijímá opatření k odstranění zjištěných nedostatků. V roce 2013 projednal výbor výsledky 10 auditů, zaměřených zejména na řízení změnových procesů, business procesy a řízení rizik v oblasti vypořádávání a evidence obchodů s cennými papíry, plnění opatření k minimalizaci rizik definovaných holdingem PX a řízení přístupů k informacím.

## Akcionáři burzy

### Akcionáři Burzy cenných papírů Praha, a.s., k 31. prosinci 2013

Akcionář	Akcie (ks)	Podíl na základním kapitálu (%)
1 Brněnská obchodní, a.s. v likvidaci	100	0,038
2 CLMT a.s.	100	0,038
3 EASTBROKERS, akciová společnost v likvidaci	10	0,004
4 Fio banka, a.s.	100	0,038
5 GE Money Bank, a.s.	17 388	6,556
6 GES INVEST, a.s.	1 000	0,377
7 ICEBERG A.S. v likvidaci	40	0,015
8 Moravia Banka, a.s. v likvidaci	500	0,189
9 CEESEG Aktiengesellschaft	245 958	92,739

20 ks akcií, 0,008% podíl na základním kapitálu, drží Burza cenných papírů Praha, a.s.

## Členové burzy

V návaznosti na přechod obchodování na systém Xetra® Praha a postupné sjednocování základních pravidel mezi jednotlivými burzami v rámci skupiny CEESEG došlo ke zjednodušení procesu přijetí nových členů burzy a pravidel členství.

V květnu 2013 burza vyhlásila tzv. „pobídkový program pro zájemce o členství na burze“, v rámci kterého snížila do 30. června 2014 (s možností prodloužení) roční členský poplatek ze 460 000 Kč na 0 Kč. Tato nabídka platí pro prvních 5 tuzemských či zahraničních subjektů, které se stanou členy burzy. Ke dni 31. prosince 2013 nabídku využily tři společnosti: Raiffeisen Centrobank AG, DB Securities S.A. a Timberhill Europe AG. Ve všech třech případech se jedná o zahraniční společnosti, které obchodují z místa svého sídla, tj. mimo Českou republiku.

### Noví členové burzy:

květen 2013 – Raiffeisen Centrobank AG, sídlem Vídeň, Rakousko  
listopad 2013 – DB Securities S.A., sídlem Varšava, Polsko

Společnost Timberhill Europe AG, sídlem Zug, Švýcarsko, zažádala o členství koncem roku 2013, proces přijetí za člena ke dni 31. prosince 2013 stále probíhal a bude dokončen v roce 2014.

Od 1. ledna 2013 již nejsou členy burzy společnosti Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s., Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, The Royal Bank of Scotland N.V. Členství ukončily na základě vlastní žádosti.

### Seznam členů burzy k 31. prosinci 2013: (17 + 2)

BH Securities a.s.  
CYRRUS, a.s.  
Česká spořitelna, a.s.  
Československá obchodní banka, a. s.  
DB Securities S.A.  
Equilor Investment Ltd.  
Fio banka, a.s.  
IPOPEMA Securities S.A.  
J & T BANKA, a.s.  
Komerční banka, a.s.  
LBBW Bank CZ a.s.  
Patria Finance, a.s.  
PPF banka a.s.  
Raiffeisenbank a.s.  
Raiffeisen Centrobank AG  
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.  
WOOD & Company Financial Services, a.s.

**Členství ze zákona:** Česká národní banka  
Ministerstvo financí ČR

**Zpráva dozorčí rady o kontrolní činnosti k dokumentům předloženým ke schválení akcionářům burzy na 25. řádné valné hromadě dne 3.června 2014**

**1. Stanovisko ke Zprávě o podnikatelské činnosti burzy a o stavu jejího majetku**

Dozorčí rada projednala „Zprávu o podnikatelské činnosti burzy za rok 2013“ a Zprávu o konsolidovaném výsledku hospodaření za rok 2013. K předloženým zprávám nemá dozorčí rada připomínky, a proto valné hromadě doporučuje jejich schválení.

**2. Zpráva o přezkoumání roční řádné a konsolidované účetní závěrky za rok 2013 a rozhodnutí o rozdělení zisku a výplatě dividendy.**

Dozorčí rada, v souladu s článkem 35 Stanov Burzy cenných papírů Praha, a.s., přezkoumala auditorovsky ověřenou řádnou a konsolidovanou účetní závěrku za rok 2013 a seznámila se zprávou auditora.

Dozorčí rada souhlasí s konsolidovanou účetní závěrkou, s účetní závěrkou Burzy cenných papírů Praha, a.s., a s předloženým návrhem na rozdělení zisku.

Dozorčí rada doporučuje valné hromadě akcionářů schválit konsolidovanou účetní závěrku, řádnou účetní závěrku a návrh burzovní komory na rozdělení zisku z roku 2013.

Dozorčí rada souhlasí s návrhem burzovní komory vyplatit akcionářům dividendu ve výši 541,- Kč na akcii a doporučuje valné hromadě schválení výplaty dividendy v této výši.

Dozorčí rada rovněž přezkoumala zprávu o vztazích a konstatuje, že k ní nemá připomínky a doporučuje ji valné hromadě ke schválení.

V Praze dne 28.3.2014



Ing. Jan Klenor  
Předseda dozorčí rady Burzy cenných papírů Praha, a.s.

## Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období 2013

Burzovní komora společnosti **Burza cenných papírů Praha, a.s.** vyhotovuje v souladu s požadavkem § 66a odst. 9 zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník, v platném znění (dále jen „ObZ“), tuto Zprávu o vztazích mezi

ovládající osobou, společností **CEESEG Aktiengesellschaft**, se sídlem 1010 Wien, Wallnerstraße 8, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Handelsgericht Wien, FN 161826f (dále též „ovládající osoba“ nebo „CEESEG“)

a

ovládanou osobou, společností **Burza cenných papírů Praha, a.s.**, se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, IČ 47115629, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1773 (dále též „ovládaná osoba“ nebo „PSE“)

za účetní období roku 2013.

Zpráva také obsahuje informaci o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními propojenými osobami. Propojenými osobami jsou:

- společnost **Wiener Börse AG**, se sídlem Wallnerstraße 8, 1014 Wien, Rakousko (dále též „WB“)
- společnost **Ljubljanska borza, d. d., Ljubljana**, se sídlem Slovenska 56, 1000 Ljubljana, Slovinsko (dále jen „LB“)
- společnost **Budapest Stock Exchange**, se sídlem H - 1364 Budapest, Pf. 24., Maďarsko (dále jen „BSE“).

Výše obchodního podílu ovládající osoby k 31. prosinci 2013 ve společnosti WB je 100%, v LB 100%, v BSE 50,45% a v ovládané osobě 92,74%.

Zpráva obsahuje informace o tom, jaké smlouvy byly uzavřeny mezi těmito osobami v účetním období roku 2013, jaké jiné právní úkony byly učiněny mezi propojenými osobami v jejich zájmu, a informace o všech ostatních opatřeních, která byla v zájmu nebo na popud těchto osob přijata nebo uskutečněna ovládanou osobou.

Zpráva se vyhotovuje písemně a je součástí výroční zprávy podle zvláštního právního předpisu. Tato zpráva neobsahuje popis vztahů ovládané osoby s dceřinými společnostmi.

Seznam dceřiných společností a společností, ve kterých vykonává ovládaná osoba vliv je následující:

- **Central Clearing Counterparty, a.s.**, se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, IČ 28381696
- **Energy Clearing Counterparty, a.s.**, se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, IČ 28441681
- **CENTRAL COUNTERPARTY, a.s.**, se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, IČ 27122689
- **Centrální depozitář cenných papírů, a.s.**, se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, IČ 25081489
- **POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.**, se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, IČ 27865444.

Popis vztahů mezi těmito společnostmi a Burzou cenných papírů Praha, a.s., je uveden ve Zprávách o vztazích jednotlivých společností uvedených v tomto seznamu.

**Uzavřené smlouvy a dohody**

Obchodní vztahy mezi ovládající a ovládanou osobou byly v účetním období roku 2013 určeny následujícími smlouvami a na základě smluv byla poskytnuta následující plnění:

Datum uzavření Smlouvy	Název Smlouvy	Popis předmětu plnění	Poskytnuté plnění (včetně DPH)
1. 8. 2011	Smlouva o otevření majetkového účtu v CDCP a poskytování souvisejících služeb	Otevření a vedení majetkového účtu cenných papírů v CDCP.  Odměna je závislá na objemu zaknihovaných cenných papírů evidovaných na majetkovém účtu.	0 tis. Kč
20. 12. 2012	Úvěrová smlouva	Poskytnutí úvěru ve výši 75 000 tis. Kč., s úrokovou sazbou roční PRIBOR + 0,75% p.a.	Úvěr splacen a uhrazen úrok ve výši 1 238 tis. Kč

Obchodní vztahy mezi společnostmi WB a ovládanou osobou byly v účetním období roku 2013 určeny následujícími smlouvami a na základě smluv byla poskytnuta následující plnění:

Datum uzavření Smlouvy	Název Smlouvy	Popis předmětu plnění	Poskytnuté plnění (včetně DPH)
18. 8. 2009	Data Vending Cooperation Agreement, ve znění dodatku č. 1 ze dne 12. srpna 2011, dodatku č. 2 ze dne 29. června 2012, a dodatku č. 3 ze dne 3. října 2012	Spolupráce při prodeji informací	936 tis. EUR (24 314 tis. Kč)
1. 7. 2009	FRAMEWORK AGREEMENT - INDEX LICENSING BUSINESS	Rámcová smlouva o prodeji indexů	4,5 tis. EUR (117 tis. Kč)
23. 12. 2011	MASTER FRAMEWORK AGREEMENT („MFA“), ve znění dodatku č. 1 ze dne 11. 3. 2013	Rámcová smlouva vztahující se k přenesení technického systému obchodování na jednotný obchodní systém XETRA	318 tis. EUR (8 261 tis. Kč)

23. 12. 2011	Supplement Agreement for TTR Services, Supplement Agreement for Remote Member Services, Supplement Agreement for Market Maintenance Services, Supplement Agreement for Index Services, Supplement Agreement for Connectivity Services, Supplement Agreement for Exchange Services	Dodatkové dohody o službách poskytovaných PSE v souvislosti s MFA výše	0 tis. Kč
14. 9. 2012	Agreement on Index Services Launch Date	Dodatková dohoda specifikující počáteční instalaci v souvislosti s MFA výše	0 tis. Kč
6. 8. 2013	Mutual Agreement on Providing Authority to conclude cross-membership agreements with CEESEG members	Smlouva zplnomocňující ostatní burzy k uzavírání členství na partnerských burzách	0 tis. Kč
30. 10. 2012	Agreement on Market Maintenance Service	Dodatková dohoda vztahující se k MFA výše specifikující počáteční nastavení XETRA	0 tis. Kč

Mezi společnostmi LB a BSE a ovládanou osobou byla v účetním období roku 2013 uzavřena pouze Vzájemná dohoda zplnomocňující ostatní burzy k uzavírání členství na burzách CEESEG (Mutual Agreement on Providing Authority to conclude cross-membership agreements with CEESEG members).

#### Právní úkony a ostatní opatření

Dne 25. dubna 2013 proběhla 24. řádná valná hromada společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s., v rámci které došlo k:

- projednání a schválení Zprávy o podnikatelské činnosti burzy za rok 2012 a Zprávy o konsolidovaném výsledku hospodaření za rok 2012
- projednání zprávy dozorčí rady o kontrolní činnosti včetně auditorské zprávy a přezkoumání zprávy o propojených osobách
- projednání a schválení řádné účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky za rok 2012, rozhodnutí o rozdělení zisku burzy a výplatě dividend za rok 2012 ve výši 521 Kč na 1 akcii o jmenovité hodnotě 1 tis. Kč
- projednání a schválení Zásad činnosti burzy na rok 2013 a rozpočtu - hospodaření burzy na rok 2013
- projednání a schválení změny stanov burzy
- schválení smlouvy o výkonu funkce členů burzovní komory, vč. schválení výše a formy limitní odměny členů burzovní komory, schválení mzdy a odměny z pracovněprávního vztahu
- jmenování členů burzy;
- určení auditora burzy.

Žádná další opatření či jiné právní úkony nebyly mezi výše uvedenými osobami přijaty.

Burzovní komora prohlašuje, že ovládané osobě nevznikla z výše uvedených smluv, ostatních opatření a úkonů nebo z jiných přijatých nebo poskytnutých plnění žádná újma.

V Praze, dne 19. března 2014



.....  
Ing. Petr Koblík  
předseda burzovní komory



.....  
Ing. Helena Čácká  
člen burzovní komory



# Finanční část

<b>Nekonsolidovaná účetní závěrka a Příloha</b>	<b>24</b>
Rozvaha v plném rozsahu k datu 31. prosince 2013	24
Výkaz zisku a ztráty v druhovém členění za období končící 31. prosince 2013	26
Přehled o změnách vlastního kapitálu za období končící 31. prosince 2013	27
Obsah	28
Příloha nekonsolidované účetní závěrky za období končící 31. prosince 2013	30
<b>Konsolidovaná účetní závěrka a Příloha</b>	<b>54</b>
Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2013	54
Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období končící 31. prosince 2013	55
Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu za období končící 31. prosince 2013	56
Konsolidovaný výkaz peněžních toků za rok 2013	57
Obsah	58
Příloha konsolidované účetní závěrky za období končící 31. prosince 2013	60

# Rozvaha v plném rozsahu k datu 31. prosince 2013

(v tisících Kč)

	31. prosinec 2013		31. prosinec 2012	
	Brutto	Korekce	Netto	Netto
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>597 279</b>	<b>-108 436</b>	<b>488 843</b>	<b>567 870</b>
<b>B. Dlouhodobý majetek</b>	<b>237 612</b>	<b>-106 740</b>	<b>130 872</b>	<b>127 669</b>
<b>I. Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>47 343</b>	<b>-46 874</b>	<b>469</b>	<b>1 010</b>
3. Software	43 443	-42 974	469	1 010
6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	3 900	-3 900	0	0
<b>II. Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>59 823</b>	<b>-55 866</b>	<b>3 957</b>	<b>3 059</b>
3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	59 823	-55 866	3 957	2 991
7. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	68
<b>III. Dlouhodobý finanční majetek</b>	<b>130 446</b>	<b>-4 000</b>	<b>126 446</b>	<b>123 600</b>
1. Podíly v ovládaných a řízených osobách	110 446	-4 000	106 446	103 600
2. Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	20 000	0	20 000	20 000
<b>C. Oběžná aktiva</b>	<b>352 398</b>	<b>-1 696</b>	<b>350 702</b>	<b>434 101</b>
<b>II. Dlouhodobé pohledávky</b>	<b>211</b>	<b>0</b>	<b>211</b>	<b>130</b>
5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	41	0	41	41
8. Odložená daňová pohledávka	170	0	170	89
<b>III. Krátkodobé pohledávky</b>	<b>116 330</b>	<b>-1 696</b>	<b>114 634</b>	<b>328 686</b>
1. Pohledávky z obchodních vztahů	21 592	-1 696	19 896	12 194
2. Pohledávky – ovládající a řídicí osoba	47 587	0	47 587	228 405
4. Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	7 134	0	7 134	221
6. Stát – daňové pohledávky	4 380	0	4 380	63 093
7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	8	0	8	67
8. Dohadné účty aktivní	35 598	0	35 598	24 689
9. Jiné pohledávky	31	0	31	17
<b>IV. Krátkodobý finanční majetek</b>	<b>235 857</b>	<b>0</b>	<b>235 857</b>	<b>105 285</b>
1. Peníze	143	0	143	217
2. Účty v bankách	206 245	0	206 245	76 189
3. Krátkodobé cenné papíry a podíly	29 469	0	29 469	28 879
<b>D. I. Časové rozlišení</b>	<b>7 269</b>	<b>0</b>	<b>7 269</b>	<b>6 100</b>
1. Náklady příštích období	7 218	0	7 218	6 100
3. Příjmy příštích období	51	0	51	0

(v tisících Kč)

	31. prosinec 2013	31. prosinec 2012
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>488 843</b>	<b>567 870</b>
<b>A. Vlastní kapitál</b>	<b>461 783</b>	<b>456 525</b>
<b>I. Základní kapitál</b>	<b>265 116</b>	<b>265 116</b>
1. Základní kapitál	265 216	265 216
2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	-100	-100
<b>III. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku</b>	<b>53 043</b>	<b>53 043</b>
1. Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	53 043	53 043
<b>IV. Výsledek hospodaření minulých let</b>	<b>198</b>	<b>94</b>
1. Nerozdělený zisk minulých let	198	94
<b>V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</b>	<b>143 426</b>	<b>138 272</b>
<b>B. Cizí zdroje</b>	<b>26 202</b>	<b>108 185</b>
<b>I. Rezervy</b>	<b>147</b>	<b>1 054</b>
4. Ostatní rezervy	147	1 054
<b>II. Dlouhodobé závazky</b>	<b>13</b>	<b>13</b>
5. Dlouhodobé přijaté zálohy	13	13
<b>III. Krátkodobé závazky</b>	<b>26 042</b>	<b>78 392</b>
1. Závazky z obchodních vztahů	6 968	5 042
4. Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	2 835	57 736
5. Závazky k zaměstnancům	4 163	8 159
6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	1 965	2 707
7. Stát – daňové závazky a dotace	4 256	2 030
8. Krátkodobé přijaté zálohy	800	0
10. Dohadné účty pasivní	4 835	2 502
11. Jiné závazky	220	216
<b>IV. Bankovní úvěry a výpomoci</b>	<b>0</b>	<b>28 726</b>
3. Krátkodobé finanční výpomoci	0	28 726
<b>C. I. Časové rozlišení</b>	<b>858</b>	<b>3 160</b>
1. Výdaje příštích období	75	289
2. Výnosy příštích období	783	2 871

## Výkaz zisku a ztráty v druhovém členění za období končící 31. prosince 2013

(v tisících Kč)

	Období do 31. prosince 2013	Období do 31. prosince 2012
II. Výkony	192 021	206 028
1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	192 021	206 028
B. Výkonová spotřeba	51 808	50 815
1. Spotřeba materiálu a energie	1 433	1 046
2. Služby	50 375	49 769
<b>+ Přidaná hodnota</b>	<b>140 213</b>	<b>155 213</b>
C. Osobní náklady	56 594	62 608
1. Mzdové náklady	38 822	45 033
2. Odměny členům orgánů Společnosti a družstva	2 237	2 109
3. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12 886	12 762
4. Sociální náklady	2 649	2 704
D. Daně a poplatky	95	112
E. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	2 362	2 907
G. Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	-1 578	-1 097
IV. Ostatní provozní výnosy	257	637
H. Ostatní provozní náklady	2 517	2 158
<b>* Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>80 480</b>	<b>89 162</b>
VII. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	73 614	61 100
1. Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	73 614	61 100
VIII. Výnosy z krátkodobého finančního majetku	674	979
K. Náklady z finančního majetku	82	18
X. Výnosové úroky	3 190	5 510
N. Nákladové úroky	43	4
XI. Ostatní finanční výnosy	1 715	331
O. Ostatní finanční náklady	480	1 450
<b>* Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>78 588</b>	<b>66 448</b>
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	15 642	17 338
1. – splatná	15 723	17 353
2. – odložená	-81	-15
<b>** Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>143 426</b>	<b>138 272</b>
T. Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	0	0
<b>*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>143 426</b>	<b>138 272</b>
<b>**** Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>159 068</b>	<b>155 610</b>

## Přehled o změnách vlastního kapitálu za období končící 31. prosince 2013

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Nerozdělený zisk minulých let	Neuhrazená ztráta minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	Vlastní kapitál celkem
<b>Stav k 31. prosinci 2011</b>	<b>265 216</b>	<b>0</b>	<b>53 043</b>	<b>138</b>	<b>0</b>	<b>111 612</b>	<b>430 009</b>
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	0	0	0	0
Výplata dividend	0	0	0	-44	0	-111 612	-111 656
Nákup vlastních akcií	0	-100	0	0	0	0	-100
Výsledek hospodaření za běžné období	0	0	0	0	0	138 272	138 272
<b>Stav k 31. prosinci 2012</b>	<b>265 216</b>	<b>-100</b>	<b>53 043</b>	<b>94</b>	<b>0</b>	<b>138 272</b>	<b>456 525</b>
Rozdělení výsledku hospodaření	0	0	0	104	0	-104	0
Výplata dividend	0	0	0	0	0	-138 168	-138 168
Nákup vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0
Výsledek hospodaření za běžné období	0	0	0	0	0	143 426	143 426
<b>Stav k 31. prosinci 2013</b>	<b>265 216</b>	<b>-100</b>	<b>53 043</b>	<b>198</b>	<b>0</b>	<b>143 426</b>	<b>461 783</b>

# Obsah

<b>1. Obecné údaje</b>	<b>30</b>
1.1. Založení a charakteristika Společnosti	30
1.2. Organizační struktura Společnosti	30
1.3. Identifikace skupiny BCPP	31
1.4. Burzovní komora a dozorčí rada k 31. prosinci 2013	33
<b>2. Účetní postupy</b>	<b>34</b>
2.1. Dlouhodobý hmotný majetek	34
2.2. Dlouhodobý nehmotný majetek	34
2.3. Podíly v ovládaných a řízených osobách a podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	35
2.4. Ostatní cenné papíry a podíly	35
2.5. Peníze a peněžní ekvivalenty	35
2.6. Pohledávky	35
2.7. Finanční deriváty	36
2.8. Rezervy	36
2.9. Přepoččet cizích měn	36
2.10. Odložená daň	36
2.11. Vlastní akcie	36
2.12. Spřízněné strany	36
2.13. Výnosy	37
2.14. Leasing	37
2.15. Penzijní a životní připojištění	37
2.16. Skupinová registrace DPH	37
2.17. Události po datu rozvahového dne	37
<b>3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty</b>	<b>37</b>
3.1. Dlouhodobý majetek	37
3.1.1. Dlouhodobý nehmotný majetek	37
3.1.2. Dlouhodobý hmotný majetek	38
3.2. Najatý majetek	39
3.3. Dlouhodobý finanční majetek	40
3.4. Krátkodobý finanční majetek	41
3.5. Pohledávky	42
3.5.1. Pohledávky z obchodních vztahů	42
3.5.2. Věková struktura pohledávek z obchodního styku	42
3.5.3. Opravné položky k pohledávkám	42
3.5.4. Stát – daňové pohledávky	43
3.5.5. Pohledávky k podnikům ve Skupině	43
3.5.6. Dohadné účty aktivní	44
3.6. Časové rozlišení aktivní	44
3.7. Vlastní kapitál	44
3.7.1. Základní kapitál	44
3.7.2. Rozdělení zisku roku 2012	44
3.8. Rezervy	44

3.9. Závazky	45
3.9.1. Závazky z obchodních vztahů	45
3.9.2. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	45
3.9.3. Stát – daňové závazky a dotace	45
3.9.4. Závazky k podnikům ve Skupině	46
3.9.5. Dohadné účty pasivní	46
3.10. Krátkodobé finanční výpomoci	46
3.11. Odložená daň	46
3.12. Daň z příjmů za běžnou činnost	47
3.13. Výnosy z běžné činnosti podle hlavních činností	47
3.14. Náklady na služby	48
3.15. Ostatní provozní výnosy	48
3.16. Ostatní provozní náklady	48
3.17. Finanční výnosy	49
3.18. Finanční náklady	49
3.19. Transakce se spřízněnými stranami	50
3.19.1. Výnosy realizované z transakcí se spřízněnými subjekty	50
3.19.2. Náklady z transakcí se spřízněnými subjekty	51
<b>4. Zaměstnanci, vedení Společnosti a statutární orgány</b>	<b>51</b>
4.1. Osobní náklady a počet zaměstnanců	51
4.2. Poskytnutá plnění členům orgánů Společnosti	52
4.3. Závazky neuvedené v účetnictví	52
4.3.1. Bankovní záruky	52
4.3.2. Soudní spory	52
4.4. Burzovní rozhodčí soud	52
<b>5. Odměna statutárnímu auditorovi</b>	<b>52</b>
<b>6. Události, které nastaly po datu účetní závěrky</b>	<b>53</b>

# Příloha nekonsolidované účetní závěrky za období končící 31. prosince 2013

## 1. OBECNÉ ÚDAJE

### 1.1. Založení a charakteristika Společnosti

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

Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1773 dne 24. listopadu 1992.

Hlavním předmětem činnosti Společnosti je organizování obchodování s investičními nástroji v souladu s obecně závaznými právními předpisy, burzovními předpisy a povolením k činnosti Společnosti uděleným rozhodnutím Ministerstva financí České republiky č. j. 102/58294/92 ze dne 16. října 1992 ve znění pozdějších změn a doplnění učiněných na základě rozhodnutí Ministerstva financí České republiky, Komise pro cenné papíry a České národní banky.

### 1.2. Organizační struktura Společnosti

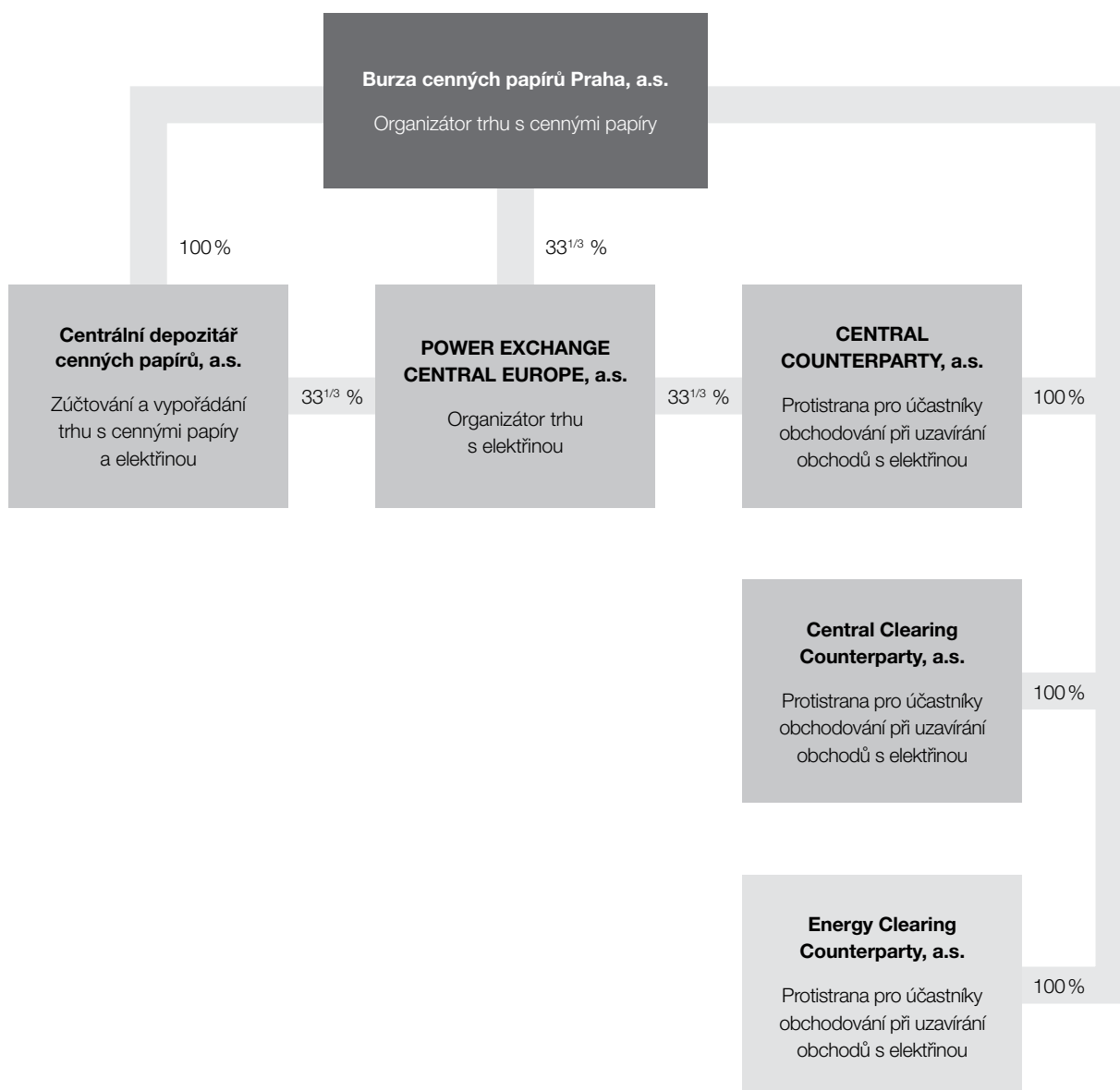
V přímé podřízenosti generálního ředitele jsou:

- právní služba;
- interní audit, bezpečnost a compliance;
- sekretariát generálního ředitele a podatelna;
- odbor obchodování a cenných papírů;
- odbor informatiky;
- odbor inspekce;
- odbor ekonomiky a správy;
- odbor externí komunikace.



### 1.3. Identifikace skupiny BCPP

Struktura k 31. prosinci 2013



Informace o společnosti POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s (dále jen „PXE“):

- Dne 8. ledna 2007 byla sepsána zakladatelská smlouva o založení Energetické burzy Praha, sídlem Rybná 14/682, Praha 1.
- Zakladatelé:

Burza cenných papírů Praha, a.s.	vklad 20 000 tis. Kč
UNIVYC, a.s. (Centrální depozitář cenných papírů, a.s.)	vklad 20 000 tis. Kč
Centrální depozitář, a.s. (CENTRAL COUNTERPARTY, a.s.)	vklad 20 000 tis. Kč

- Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 5. března 2007.
- Společnost Energetická burza Praha byla k 1. červenci 2009 přeměněna na akciovou společnost POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s. Tato společnost získala dne 4. února 2009 od České národní banky (dále jen „ČNB“) licenci na organizování trhu s komoditními deriváty. Na komoditní deriváty, se kterými se pravidelně obchoduje na organizovaném trhu, je podle novely zákona o podnikání na kapitálovém trhu č. 230/2008 Sb., která byla přijata v roce 2008, nově nahlíženo jako na investiční nástroje, a proto každý subjekt organizující trh s těmito nástroji podléhá doзору ČNB a vyžaduje se jeho licencování od ČNB. Licence nově umožňuje PXE organizovat trh nejen s deriváty s fyzickým vypořádáním, ale i vypsání produktů s finančním vypořádáním. Dalším přínosem je fakt, že je licence regulátora finančního trhu uznávána na celém území Evropské unie. Díky tomu může společnost flexibilně řešit otázky další expanze v regionu střední a východní Evropy. V prosinci 2013 společnost PXE ve spolupráci se společností Central European Gas Hub AG se sídlem v Rakousku otevřela burzovní trh s plynem v České republice. Nabídka komodit na PXE se tak rozšířila o derivátové produkty s plynem s dodáním na český trh.

Informace o společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s. (dále jen „CDCP“):

- Společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s. (dříve „UNIVYC, a.s.“), se sídlem Rybná 14/682, Praha 1 byla zapsána do obchodního rejstříku dne 8. října 1996.
- Vznikla přeměnou Burzovního registru cenných papírů, s.r.o., jehož je právním nástupcem. Jejím jediným akcionářem je Burza cenných papírů Praha, a.s.
- Základní kapitál Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s., k 31. prosinci 2013 činí 100 000 tis. Kč.
- Současně s udělením licence PXE byla rovněž rozšířena licence společnosti UNIVYC, a.s., která provozuje vypořádací systém pro všechny obchody uzavřené na Energetické burze Praha. Společnost UNIVYC, a.s., požádala regulátora kapitálového trhu o povolení k činnosti centrálního depozitáře podle § 100 zák. č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu.
- Rozhodnutím České národní banky ze dne 14. srpna 2009 získala společnost UNIVYC, a.s., povolení k činnosti centrálního depozitáře. Na základě tohoto povolení společnost UNIVYC, a.s., změnila obchodní firmu na Centrální depozitář cenných papírů, a.s.
- Činnost centrálního depozitáře na základě povolení České národní banky byla zahájena dne 7. července 2010. K tomuto dni byl úspěšně dokončen převod evidencí zaknihovaných a imobilizovaných cenných papírů ze Střediska cenných papírů.
- K základním činnostem Centrálního depozitáře patří provozování vypořádacího systému pro vypořádání burzovních i mimoburzovních obchodů s investičními nástroji, půjčování cenných papírů, administrace a správa garančních prostředků, úschova a správa investičních nástrojů, vypořádání obchodů s elektrickou energií (do 1. září 2013), vedení centrální evidence zaknihovaných cenných papírů vydaných v České republice a přidělování identifikačního označení – ISIN – investičním nástrojům. Centrální depozitář pracuje na účastnickém principu. Prostřednictvím účastníků poskytuje své služby spojené s vedením evidence cenných papírů a vypořádáním obchodů. Emitentům cenných papírů poskytuje služby spojené s vedením emisí cenných papírů.

Informace o společnosti CENTRAL COUNTERPARTY, a.s. (dále jen „CCP“):

- Burza cenných papírů Praha, a.s., dne 21. listopadu 2003 rozhodla jako jediný zakladatel o založení akciové společnosti Centrální depozitář, a.s., sídlem Rybná 14/682, Praha 1, se základním kapitálem ve výši 3 000 tis. Kč.
- Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 3. března 2004. Předmětem podnikání této společnosti je „činnost podnikatelských, finančních, organizačních a ekonomických poradců“.
- V roce 2007 byla do obchodního rejstříku zapsána změna názvu společnosti na „CENTRAL COUNTERPARTY, a.s.“, a rozšíření předmětu podnikání o „obchod s elektřinou“.

Informace o společnosti Central Clearing Counterparty, a.s. (dále jen „CCC“):

- Společnost se sídlem Rybná 14/682, Praha 1 byla založena na základě zakladatelské listiny dne 31. března 2008.
- Do obchodního rejstříku byla zapsána dne 11. dubna 2008.
- Základní kapitál je ve výši 2 000 tis. Kč.
- Předmětem podnikání je pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor. Tato společnost má zřízenou organizační složku na Slovensku s předmětem podnikání „elektroenergetika – dodávka elektřiny“.

Informace o společnosti Energy Clearing Counterparty, a.s. (dále jen „EnCC“):

- Společnost se sídlem Rybná 14/682, Praha 1 byla založena na základě zakladatelské listiny dne 18. července 2008.
- Do obchodního rejstříku byla zapsána dne 6. srpna 2008.
- Základní kapitál je ve výši 2 000 tis. Kč.
- Předmětem podnikání je pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor a obchod s elektřinou.

Dne 8. prosince 2008 došlo k prodeji většinového podílu Společnosti vídeňské burze cenných papírů CEESEG AG. Vídeňská burza nyní drží 92,74 % akcií Společnosti. Počet akcionářů se snížil z 27 na současných 10.

#### 1.4. Burzovní komora a dozorčí rada k 31. prosinci 2013

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Burzovní komora</b>	Předseda	Ing. Petr Koblíček
	Místopředseda	Michael Buhl
	Místopředseda	Hannes Takacs
	Členové	Dr. Ludwig Niessen
		Ing. Helena Čacká
<b>Dozorčí rada</b>	Členové	Ing. David Kučera
		Ing. Jan Vedral
		Ing. Jan Sýkora
		JUDr. Martin Roman
		Ing. Jan Klenor
		Ing. Daniel Heler

V roce 2013 neproběhly ve složení burzovní komory ani dozorčí rady žádné změny.

## 2. ÚČETNÍ POSTUPY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou MF ČR č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví.

Údaje v této účetní závěrce jsou vyjádřeny v tisících korunách českých (tis. Kč), pokud není uvedeno jinak.

### 2.1. Dlouhodobý hmotný majetek

Do 31. prosince 2012 se za dlouhodobý hmotný majetek považoval majetek, jehož doba použitelnosti byla delší než 1 rok a pořizovací cena převyšovala 10 tis. Kč za položku.

Od 1. ledna 2013 se za dlouhodobý hmotný majetek považuje majetek, jehož doba použitelnosti je delší než 1 rok a pořizovací cena převyšuje 30 tis. Kč za položku.

Nakoupený dlouhodobý hmotný majetek je vykázán v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení a náklady s jeho pořízením související.

Hmotný majetek, jehož doba použitelnosti je delší než 1 rok a pořizovací cena nepřevyšuje 30 tis. Kč za položku, není vykazován v rozvaze, je účtován do nákladů v roce jeho pořízení a je veden v operativní evidenci.

Dlouhodobý hmotný majetek je odpisován metodou rovnoměrných odpisů na základě jeho předpokládané doby životnosti následujícím způsobem:

Kategorie majetku	Účetní odpis
Výpočetní technika	3 roky
Nábytek a zařízení	3 roky
Drobný hmotný majetek	3 roky

Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně získatelnou částku, je jeho zůstatková hodnota snížena na tuto částku prostřednictvím opravné položky.

Náklady na opravy a údržbu dlouhodobého hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku je aktivováno.

### 2.2. Dlouhodobý nehmotný majetek

Nehmotný majetek, jehož doba použitelnosti byla delší než 1 rok a pořizovací cena převyšovala 10 tis. Kč za položku, byl považován do 31. prosince 2012 za dlouhodobý nehmotný majetek.

Od 1. ledna 2013 je za dlouhodobý nehmotný majetek považován majetek, jehož doba použitelnosti je delší než 1 rok a pořizovací cena převyšuje 40 tis. Kč za položku.

Nakoupený nehmotný majetek je vykázán v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení a náklady s jeho pořízením související.

Nehmotný majetek, jehož doba použitelnosti je delší než 1 rok a pořizovací cena nepřevyšuje 40 tis. Kč za položku, není vykazován v rozvaze, je účtován do nákladů v roce jeho pořízení a je veden v operativní evidenci.

Dlouhodobý nehmotný majetek je odpisován metodou rovnoměrných odpisů na základě jeho předpokládané doby životnosti následujícím způsobem:

Kategorie majetku	Účetní odpis
Software	3 roky
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	3 roky

Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně získatelnou částku, je jeho zůstatková hodnota snížena na tuto částku prostřednictvím opravné položky.

### 2.3. Podíly v ovládaných a řízených osobách a podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem

Podíly v ovládaných a řízených osobách představují podniky, které jsou ovládané nebo řízené Společností (dále též „dceřiná společnost“).

Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem představují podniky, v nichž Společnost vykonává podstatný vliv, ale nemá možnost tuto společnost ovládat nebo řídit (dále též „přidružená společnost“).

Podíly v dceřiných společnostech a v přidružených společnostech jsou oceněny pořizovací cenou zohledňující případné snížení hodnoty.

### 2.4. Ostatní cenné papíry a podíly

Společnost rozděluje cenné papíry a podíly, které nejsou podílem v dceřiné nebo přidružené společnosti, do následujících kategorií: cenné papíry k obchodování a cenné papíry držené do splatnosti.

Cenné papíry k obchodování jsou cenné papíry, které Společnost drží za účelem provádění transakcí s cílem dosahovat zisku z cenových rozdílů v krátkodobém horizontu, maximálně však ročním.

Dluhové cenné papíry, které Společnost zamýšlí a je schopna držet do splatnosti, jsou klasifikovány jako cenné papíry držené do splatnosti a zahrnuty do dlouhodobého majetku, pokud jejich splatnost nenastane během 12 měsíců od data účetní závěrky.

Cenné papíry a podíly jsou při nákupu vykázány v pořizovací ceně včetně transakčních nákladů. Cenné papíry držené do splatnosti jsou následně oceňovány naběhlou hodnotou. Ostatní cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou. Jako reálnou hodnotu Společnost používá tržní hodnotu cenných papírů k datu účetní závěrky. Ocenění cenných papírů neobchodovaných na veřejných trzích je provedeno na základě kvalifikovaného odhadu provedeného vedením Společnosti založeného na uznávaných modelech a způsobech oceňování.

Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty cenných papírů k obchodování jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém nastanou.

Pokud zůstatková hodnota cenných papírů držených do splatnosti převyšuje jejich odhadovanou zpětně získatelnou částku, pak je k těmto cenným papírům vytvořena opravná položka.

### 2.5. Peníze a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky jsou peníze v hotovosti včetně cenin a peněžních prostředků na účtu včetně přečerpání běžného nebo kontokorentního účtu.

Peněžními ekvivalenty se rozumí krátkodobý likvidní finanční majetek, který je snadno a pohotově směnitelný za předem známou částku peněžních prostředků a u kterého se nepředpokládají významné změny hodnoty v čase. Za peněžní ekvivalenty jsou považovány peněžní úložky s nejvýše tříměsíční výpovědní lhůtou a likvidní cenné papíry k obchodování na veřejném trhu.

### 2.6. Pohledávky

Pohledávky jsou vykázány v nominální hodnotě snížené o opravnou položku k pochybným pohledávkám. Opravná položka k pohledávkám je vytvořena na základě věkové struktury pohledávek a individuálního posouzení bonity dlužníků. Společnost nevytváří opravné položky k pohledávkám za spřízněnými stranami. Nedobytné pohledávky se odepisují až po skončení konkurzního řízení dlužníka.

## 2.7. Finanční deriváty

Společnost využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Společnost nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou zpravidla oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

Finanční deriváty včetně měnových obchodů, měnových swapů a ostatní finanční deriváty jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce jiné pohledávky, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce jiné závazky, je-li jejich reálná hodnota pro Společnost záporná.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů k obchodování jsou součástí ostatních finančních výnosů nebo ostatních finančních nákladů.

## 2.8. Rezervy

Společnost tvoří rezervy, pokud má současný závazek, je-li pravděpodobné, že bude na vypořádání tohoto závazku třeba vynaložit vlastní zdroje, a existuje spolehlivý odhad výše závazku.

## 2.9. Přepočtení cizích měn

Transakce prováděné v cizích měnách jsou přepočteny a zaúčtovány devizovým kurzem platným v den transakce.

Zůstatky peněžních aktiv, pohledávek a závazků vedených v cizích měnách byly přepočteny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou k rozvahovému dni. Všechny kurzové zisky a ztráty z přepočtu peněžních aktiv, pohledávek a závazků jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

## 2.10. Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiv nebo závazků vykázaných v rozvaze a jejich daňovou hodnotou. Odložená daňová pohledávka je zaúčtována, pokud je pravděpodobné, že ji bude možné daňově uplatnit v budoucnosti.

## 2.11. Vlastní akcie

Akcie mohou být převedeny na jiné osoby jen s předchozím souhlasem burzovní komory. K platnosti tohoto souhlasu se vyžaduje dvoutřetinová většina přítomných členů burzovní komory. Společnost je povinna odkoupit vlastní akcie, pokud burzovní komora nesouhlasí s převodem na jinou osobu. Společnost je povinna tyto akcie prodat do tří let od nabytí, a nejsou-li akcie v této lhůtě prodány, je Společnost povinna je vzít z oběhu a o jejich nominální hodnotu snížit základní kapitál.

Odkoupené vlastní akcie Společnost vykazuje v pořizovací ceně jako položku snižující základní kapitál.

## 2.12. Spřízněné strany

Spřízněnými stranami Společnosti se rozumějí:

- akcionáři, kteří přímo nebo nepřímo mohou uplatňovat podstatný nebo rozhodující vliv u Společnosti, a společnosti, kde tito akcionáři mají rozhodující vliv;
- členové burzovní komory, dozorčí rady a řídicích orgánů Společnosti nebo její mateřské společnosti a osoby blízké těmto osobám, včetně podniků, kde tito členové a osoby mají podstatný nebo rozhodující vliv;
- dceřiné a přidružené společnosti.

Významné transakce a zůstatky se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 3.5.5., 3.9.4. a 3.19.

### 2.13. Výnosy

Tržby jsou zaúčtovány k datu poskytnutí služeb a jsou vykázány po odečtení slev a daně z přidané hodnoty.

### 2.14. Leasing

Společnost užívá majetek pořízený formou operativního pronájmu. Pořizovací cena majetku získaného formou operativního leasingu není aktivována do dlouhodobého majetku. Leasingové splátky jsou účtovány do nákladů rovnoměrně po celou dobu trvání leasingu. Budoucí leasingové splátky, které nejsou k rozvahovému dni splatné, jsou vykázány v příloze k účetní závěrce, ale nejsou zachyceny v rozvaze.

### 2.15. Penzijní a životní připojištění

Společnost poskytuje svým zaměstnancům penzijní připojištění prostřednictvím příspěvků do nezávislých penzijních fondů, dále poskytuje příspěvek zaměstnavatele k životnímu pojištění.

### 2.16. Skupinová registrace DPH

Společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s., PXE a CDCP (dále jen „Skupina“) vytvořily s účinností od 1. ledna 2009 skupinu pro účely daně z přidané hodnoty podle zákona č. 235/2004 Sb. v platném znění. K 1. lednu 2011 se součástí Skupiny staly i společnosti CCC, EnCC a CCP. V důsledku této skutečnosti mají všechny výše uvedené společnosti jediné a společné daňové identifikační číslo.

K 1. lednu 2013 Skupina používala zálohový koeficient 93 %. Tímto koeficientem nárokovala Skupina celý rok 2013 odpočet u plnění na vstupu. V příznání k DPH za měsíc prosinec 2013 byl vypočten vypořádací koeficient pro rok 2013, který činí 93 % a je zároveň zálohovým koeficientem pro rok 2014.

Na základě Skupinové registrace Skupina uplatnila 93 % z výše DPH jako odečitatelnou položku v daňovém příznání k DPH.

### 2.17. Události po datu rozvahového dne

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem představujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

## 3. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

### 3.1. Dlouhodobý majetek

#### 3.1.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

(v tisících Kč)

Pořizovací cena	Software	Jiný DNM	Nedokončený DNM	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2012</b>	<b>43 055</b>	<b>3 900</b>	<b>169</b>	<b>47 124</b>
Přírůstky	648	0	0	648
Úbytky	-211	0	-169	-380
<b>Stav k 31. prosinci 2012</b>	<b>43 492</b>	<b>3 900</b>	<b>0</b>	<b>47 392</b>
Přírůstky	47	0	0	47
Úbytky	-96	0	0	-96
<b>Stav k 31. prosinci 2013</b>	<b>43 443</b>	<b>3 900</b>	<b>0</b>	<b>47 343</b>

(v tisících Kč)

Oprávkky	Software	Jiný DNM	Nedokončený DNM	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2012</b>	<b>41 639</b>	<b>3 852</b>	<b>0</b>	<b>45 491</b>
Přírůstky	1 003	48	0	1 051
Úbytky	-160	0	0	-160
<b>Stav k 31. prosinci 2012</b>	<b>42 482</b>	<b>3 900</b>	<b>0</b>	<b>46 382</b>
Přírůstky	588	0	0	588
Úbytky	-96	0	0	-96
<b>Stav k 31. prosinci 2013</b>	<b>42 974</b>	<b>3 900</b>	<b>0</b>	<b>46 874</b>

(v tisících Kč)

Zůstatková hodnota	Software	Jiný DNM	Nedokončený DNM	Celkem
Stav k 1. lednu 2012	1 416	48	169	1 633
Stav k 31. prosinci 2012	1 010	0	0	1 010
<b>Stav k 31. prosinci 2013</b>	<b>469</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>469</b>

Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku zaúčtované do nákladů činily:

(v tisících Kč)

	Odpisy
2013	588
2012	1 051

V roce 2013 a 2012 nebyly vytvořeny žádné opravné položky k dlouhodobému nehmotnému majetku.

## 3.1.2. Dlouhodobý hmotný majetek

(v tisících Kč)

Požizovací cena	Výpočetní technika	Nábytek a zařízení	Drobný hmotný majetek	Nedokončený DHM	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2012</b>	<b>42 960</b>	<b>7 175</b>	<b>11 121</b>	<b>208</b>	<b>61 464</b>
Přírůstky	784	921	875	68	2 648
Úbytky	-276	-447	-819	-208	-1 750
<b>Stav k 31. prosinci 2012</b>	<b>43 468</b>	<b>7 649</b>	<b>11 177</b>	<b>68</b>	<b>62 362</b>
Přírůstky	2 186	554	0	0	2 740
Úbytky	-2 564	-539	-2 108	-68	-5 279
<b>Stav k 31. prosinci 2013</b>	<b>43 090</b>	<b>7 664</b>	<b>9 069</b>	<b>0</b>	<b>59 823</b>



(v tisících Kč)

Oprávky	Výpočetní technika	Nábytek a zařízení	Drobný hmotný majetek	Nedokončený DHM	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2012</b>	<b>41 612</b>	<b>6 806</b>	<b>10 547</b>	<b>0</b>	<b>58 965</b>
Přírůstky	1 253	186	417	0	1 856
Úbytky	-276	-447	-795	0	-1 518
<b>Stav k 31. prosinci 2012</b>	<b>42 589</b>	<b>6 545</b>	<b>10 169</b>	<b>0</b>	<b>59 303</b>
Přírůstky	772	416	586	0	1 774
Úbytky	-2 564	-539	-2 108	0	-5 211
<b>Stav k 31. prosinci 2013</b>	<b>40 797</b>	<b>6 422</b>	<b>8 647</b>	<b>0</b>	<b>55 866</b>

(v tisících Kč)

Zůstatková hodnota	Výpočetní technika	Nábytek a zařízení	Drobný hmotný majetek	Nedokončený DHM	Celkem
Stav k 1. lednu 2012	1 348	369	574	208	2 499
Stav k 31. prosinci 2012	879	1 104	1 008	68	3 059
<b>Stav k 31. prosinci 2013</b>	<b>2 293</b>	<b>1 242</b>	<b>422</b>	<b>0</b>	<b>3 957</b>

Přírůstky dlouhodobého hmotného majetku

Přírůstky dlouhodobého hmotného majetku ve výši 2 740 tis. Kč (2012: 2 648 tis. Kč) v roce 2013 představují především nákup a technické zhodnocení výpočetní techniky (servery, počítače, zálohovací zařízení, switche, diskové pole, páskové knihovny).

Úbytky dlouhodobého hmotného majetku

Úbytky samostatných movitých věcí v roce 2013 činily 5 279 tis. Kč (2012: 1 542 tis. Kč).

Významnější úbytky představuje vyřazení počítačů, serverů a dalšího technického zařízení.

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku zaúčtované do nákladů včetně zůstatkové ceny majetku vyřazeného likvidací činily:

(v tisících Kč)

Odpisy	
2013	1 774
2012	1 856

V roce 2013 a 2012 nebyly vytvořeny opravné položky k dlouhodobému hmotnému majetku.

Majetek uvedený v podrozvaze je evidován ve výši 2 812 tis. Kč (2012: 2 247 tis. Kč). Žádná z položek majetku není kryta zástavním právem.

### 3.2. Najatý majetek

K 31. prosinci 2013 má Společnost formou operativního pronájmu najaté automobily. Celková hodnota splátek nájmu zaplacených v roce 2013 bez DPH činila 1 751 tis. Kč (2012: 1 922 tis. Kč). Společnosti sídlí v pronajatých prostorách. V roce 2013 činilo nájemné za tyto prostory 11 311 tis. Kč (2012: 10 858 tis. Kč).

Společnost má z operativních leasingů následující smluvní závazky:

(v tisících Kč)

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Splatné do 1 roku	7 152	12 577
Splatné v období 1 roku – 5 let	46 827	35 968
Splatné v období nad 5 let	0	10 602
<b>Celkem</b>	<b>53 979</b>	<b>59 147</b>

### 3.3. Dlouhodobý finanční majetek

Burza cenných papírů Praha, a.s., je 100% vlastníkem společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., CENTRAL COUNTERPARTY, a.s., Central Clearing Counterparty, a.s., a Energy Clearing Counterparty, a.s.

Základní kapitál společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s., je 100 000 tis. Kč, společnosti CENTRAL COUNTERPARTY, a.s., 3 000 tis. Kč, společnosti Central Clearing Counterparty, a.s., 2 000 tis. Kč a společnosti Energy Clearing Counterparty, a.s., 2 000 tis. Kč. Dále vlastní Společnost třetinový podíl v POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s., která má základní kapitál ve výši 60 000 tis. Kč (viz bod 1.3. přílohy).

Burza cenných papírů Praha, a.s., rozhodla o poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti Central Clearing Counterparty, a.s., ve výši 9 166 tis. Kč (z toho 1 666 tis. Kč v roce 2013) a společnosti Energy Clearing Counterparty, a.s., ve výši 8 180 tis. Kč (z toho 1 180 tis. Kč v roce 2013).

(v tisících Kč)

Požizovací cena	31. prosince 2012	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2013
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.*	90 100	0	0	90 100
CENTRAL COUNTERPARTY, a.s.	3 000	0	0	3 000
Central Clearing Counterparty, a.s.	7 500	1 666	0	9 166
Energy Clearing Counterparty, a.s.	7 000	1 180	0	8 180
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	20 000	0	0	20 000
<b>Celkem</b>	<b>127 600</b>	<b>2 846</b>	<b>0</b>	<b>130 446</b>

\* Společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., je právním nástupcem společnosti Burzovní registr cenných papírů, s.r.o. V letech 1996 a 1999 došlo k navýšení základního kapitálu společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s., z nerozděleného zisku společnosti Burzovní registr cenných papírů, s.r.o., resp. Centrální depozitář cenných papírů, a.s.

(v tisících Kč)

Opravná položka	31. prosince 2012	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2013
Central Clearing Counterparty, a.s.	2 000	0	0	2 000
Energy Clearing Counterparty, a.s.	2 000	0	0	2 000
<b>Stav k 31. prosinci 2013</b>	<b>4 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 000</b>

(v tisících Kč)

Hodnota netto	31. prosince 2012	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2013
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.*	90 100	0	0	90 100
CENTRAL COUNTERPARTY, a.s.	3 000	0	0	3 000
Central Clearing Counterparty, a.s.	5 500	1 666	0	7 166
Energy Clearing Counterparty, a.s.	5 000	1 180	0	6 180
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	20 000	0	0	20 000
<b>Celkem</b>	<b>123 600</b>	<b>2 846</b>	<b>0</b>	<b>126 446</b>

\* Společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., je právním nástupcem společnosti Burzovní registr cenných papírů, s.r.o. V letech 1996 a 1999 došlo k navýšení základního kapitálu společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s., z nerozděleného zisku společnosti Burzovní registr cenných papírů, s.r.o., resp. Centrální depozitář cenných papírů, a.s.

Společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., vykazuje k 31. prosinci 2013 vlastní kapitál ve výši 178 110 tis. Kč a v roce 2013 dosáhla zisku po zdanění ve výši 62 356 tis. Kč. Na základě rozhodnutí jediného akcionáře byly v roce 2013 vyplaceny dividendy ze zisku roku 2012 ve výši 60 900 tis. Kč.

POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s., vykazuje k 31. prosinci 2013 vlastní kapitál ve výši 76 966 tis. Kč a za rok 2013 dosáhla zisku po zdanění ve výši 15 288 tis. Kč. Na základě rozhodnutí valné hromady byly v roce 2013 vyplaceny dividendy ve výši 5 580 tis. Kč (z toho Společnosti 1 860 tis. Kč).

Společnost CENTRAL COUNTERPARTY, a.s., vykazuje k 31. prosinci 2013 vlastní kapitál ve výši 3 501 tis. Kč a za rok 2013 dosáhla ztráty ve výši 26 tis. Kč. Na základě rozhodnutí jediného akcionáře byly v roce 2013 vyplaceny dividendy ze zisku roku 2012 ve výši 10 854 tis. Kč.

Central Clearing Counterparty, a.s., vykazuje k 31. prosinci 2013 vlastní kapitál ve výši 888 tis. Kč a za rok 2013 dosáhla ztráty ve výši 1 112 tis. Kč.

Energy Clearing Counterparty, a.s., vykazuje k 31. prosinci 2013 vlastní kapitál ve výši -735 tis. Kč a za rok 2013 dosáhla ztráty ve výši 2 735 tis. Kč.

Účetní jednotka nemá žádný dlouhodobý finanční majetek zatížený zástavním právem.

### 3.4. Krátkodobý finanční majetek

(v tisících Kč)

	Stav k 31. prosinci 2013	Stav k 31. prosinci 2012
<b>Peníze, z toho:</b>	<b>143</b>	<b>217</b>
– pokladna	59	58
– ceniny	84	159
<b>Účty v bankách, z toho:</b>	<b>206 245</b>	<b>76 189</b>
– vlastní běžné účty	186 245	55 349
– vlastní termínované účty	20 000	20 840
Dluhové cenné papíry určené k obchodování v souladu se Smlouvou o správě portfolia	29 469	28 879
<b>Krátkodobý finanční majetek celkem</b>	<b>235 857</b>	<b>105 285</b>

Společnost držela k 31. prosinci 2013 a k 31. prosinci 2012 dluhopis EIB VAR/18.

Termínovaný vklad u Komerční banky ve výši 20 000 tis. Kč (2012: 20 000 tis. Kč) k 31. prosinci 2013 podléhá blokaci bankou z důvodu ručení za společnost Central Counterparty, a.s., ohledně poskytnutí neplatební bankovní záruky.

### 3.5. Pohledávky

#### 3.5.1. Pohledávky z obchodních vztahů

(v tisících Kč)

	Stav k 31. prosinci 2013	Stav k 31. prosinci 2012
<b>Krátkodobé</b>		
– odběratelé	21 578	14 559
– ostatní pohledávky z obchodních vztahů	14	0
<b>Pohledávky z obchodních vztahů celkem</b>	<b>21 592</b>	<b>14 559</b>
– opravné položky	-1 696	-2 365
<b>Celkem</b>	<b>19 896</b>	<b>12 194</b>

#### 3.5.2. Věková struktura pohledávek z obchodního styku

(v tisících Kč)

Rok	Kategorie	Do splatnosti	Počet dní po splatnosti					Celkem pohledávky
			1–90	91–180	181–365	1–2 roky	2 roky >	
2013	Krátkodobé	19 854	42	0	0	0	1 696	21 592
	Opravné položky	0	0	0	0	0	-1 696	-1 696
	<b>Celkem</b>	<b>19 854</b>	<b>42</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19 896</b>
2012	Krátkodobé	11 678	0	214	302	0	2 365	14 559
	Opravné položky	0	0	0	0	0	-2 365	-2 365
	<b>Celkem</b>	<b>11 678</b>	<b>0</b>	<b>214</b>	<b>302</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 194</b>

Nezaplacené pohledávky z obchodních vztahů nejsou zajištěny. Společnost má pohledávky více než 5 let po lhůtě splatnosti ve výši 1 696 tis. Kč (2012: 2 365 tis. Kč). Tyto pohledávky jsou kryty opravnými položkami ve výši 100 %.

#### 3.5.3. Opravné položky k pohledávkám

(v tisících Kč)

	Rok 2013	Rok 2012
Stav opravné položky k 1. lednu	2 365	2 380
Tvorba opravné položky	0	0
Rozpuštění opravné položky	-671	-15
<b>Stav opravné položky k 31. prosinci</b>	<b>1 696</b>	<b>2 365</b>

### 3.5.4. Stát – daňové pohledávky

(v tisících Kč)

	Stav k 31. prosinci 2013	Stav k 31. prosinci 2012
Daň z příjmů	4 380	3 904
Daň z přidané hodnoty	0	59 175
Ostatní daňové pohledávky	0	14
<b>Celkem</b>	<b>4 380</b>	<b>63 093</b>

V roce 2013 Společnost zaplatila na zálohách na daň z příjmů právnických osob 20 953 tis. Kč (2012: 22 575 tis. Kč). Vlastní daňová povinnost roku 2013 byla vyčíslena na částku 16 573 tis. Kč (2012: 18 671 tis. Kč). Výsledná pohledávka ve výši 4 380 tis. Kč je vykázána v položce „Stát – daňové pohledávky“ (2012: 3 904 tis. Kč).

### 3.5.5. Pohledávky k podnikům ve Skupině

(v tisících Kč)

	Stav k 31. prosinci 2013	Stav k 31. prosinci 2012
<b>Krátkodobé pohledávky z obchodního styku</b>		
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	16 312	7 926
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	585	626
Wiener Börse AG (sesterská spol.)	123	113
<b>Celkem</b>	<b>17 020</b>	<b>8 665</b>

(v tisících Kč)

	Stav k 31. prosinci 2013	Stav k 31. prosinci 2012
<b>Pohledávky – ovládající a řídicí osoba</b>		
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	40 057	135 111
CENTRAL COUNTERPARTY, a.s.	7 530	18 253
CEESEG AG	0	75 041
<b>Celkem</b>	<b>47 587</b>	<b>228 405</b>

Pohledávky – ovládající a řídicí osoba představují poskytnuté půjčky společností ve Skupině.

(v tisících Kč)

	Stav k 31. prosinci 2013	Stav k 31. prosinci 2012
<b>Pohledávka za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení</b>		
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	137	219
CENTRAL COUNTERPARTY, a.s.	0	2
Energy Clearing Counterparty, a.s.	6 997	0
<b>Celkem</b>	<b>7 134</b>	<b>221</b>

Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení jsou tvořeny především z titulu DPH.

Pohledávky za společnostmi ve Skupině nejsou po splatnosti.

### 3.5.6. Dohadné účty aktivní

(v tisících Kč)

	Stav k 31. prosinci 2013	Stav k 31. prosinci 2012
Nevyúčtované služby spojené s pronájmem	14	674
Nevyúčtované burzovní informace od Wiener Börse AG	35 276	24 006
Nevyúčtované dohady – ostatní	308	9
<b>Dohadné účty aktivní celkem</b>	<b>35 598</b>	<b>24 689</b>

### 3.6. Časové rozlišení aktivní

(v tisících Kč)

	Stav k 31. prosinci 2013	Stav k 31. prosinci 2012
<b>Náklady příštích období</b>	<b>7 218</b>	<b>6 100</b>
Nájemné nebytových prostor	893	3 760
IT	5 474	1 553
Pojištění	291	333
Ostatní	560	454
<b>Příjmy příštích období</b>	<b>51</b>	<b>0</b>
Ostatní	51	0
<b>Časové rozlišení – aktiva celkem</b>	<b>7 269</b>	<b>6 100</b>

### 3.7. Vlastní kapitál

#### 3.7.1. Základní kapitál

Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku k 31. prosinci 2013 ve výši 265 216 tis. Kč (2012: 265 216 tis. Kč) je rozdělen na 265 216 ks akcií na jméno v nominální hodnotě 1 000 Kč.

#### Vlastní akcie

V roce 2012 Společnost odkoupila 20 ks vlastních akcií za pořizovací cenu 100 tis. Kč. Nominální hodnota těchto akcií je 20 tis. Kč.

#### 3.7.2. Rozdělení zisku roku 2012

Zisk roku 2012 ve výši 138 272 tis. Kč byl schválen a rozdělen na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 25. dubna 2013.

### 3.8. Rezervy

(v tisících Kč)

	Rezerva na daň	Rezerva na odměny	Ostatní	Celkem
<b>31. prosince 2011</b>	<b>3 997</b>	<b>1 704</b>	<b>432</b>	<b>6 133</b>
Tvorba	0	1 054	0	1 054
Čerpání	-3 997	-1 704	-432	-6 133
<b>31. prosince 2012</b>	<b>0</b>	<b>1 054</b>	<b>0</b>	<b>1 054</b>
Tvorba	0	147	0	147
Čerpání	0	-1 054	0	-1 054
<b>31. prosince 2013</b>	<b>0</b>	<b>147</b>	<b>0</b>	<b>147</b>

### 3.9. Závazky

#### 3.9.1. Závazky z obchodních vztahů

(v tisících Kč)

Krátkodobé závazky z obchodních vztahů a přijaté zálohy	Stav k 31. prosinci 2013	Stav k 31. prosinci 2012
Krátkodobé		
– dodavatelé	6 968	5 042
– ostatní závazky z obchodních vztahů	0	0
<b>Závazky z obchodních vztahů celkem</b>	<b>6 968</b>	<b>5 042</b>

#### 3.9.2. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění činí 1 965 tis. Kč (2012: 2 707 tis. Kč), ze kterých 1 137 tis. Kč (2012: 1 746 tis. Kč) představují závazky ze sociálního zabezpečení a 828 tis. Kč (2012: 961 tis. Kč) představují závazky ze zdravotního pojištění.

Žádný z těchto závazků není po lhůtě splatnosti.

#### 3.9.3. Stát – daňové závazky a dotace

(v tisících Kč)

	Stav k 31. prosinci 2013	Stav k 31. prosinci 2012
Ostatní přímé daně	1 215	1 930
Daň z přidané hodnoty	2 931	0
Ostatní nepřímé daně a poplatky	110	100
<b>Celkem</b>	<b>4 256</b>	<b>2 030</b>

Daňové závazky činí 4 256 tis. Kč (2012: 2 030 tis. Kč), ze kterých 1 215 tis. Kč (2012: 1 930 tis. Kč) představují závazky za daň z příjmů ze závislé činnosti, 16 tis. Kč příspěvky do II. pilíře důchodového pojištění (2012: 0) a 94 tis. Kč (2012: 100 tis. Kč) závazek vyplývajících z plnění povinného podílu osob se zdravotním postižením na celkovém počtu zaměstnanců.

Zúčtování DPH ve Skupině za měsíc prosinec 2013 činí 3 344 tis. Kč (v roce 2012 byla vykázána pohledávka ve výši 59 175 tis. Kč). Tento závazek je dále rozúčtován mezi členy DPH Skupiny (viz poznámka 3.5.5. a 3.9.4.). Vzniklý rozdíl proti rozvaze (viz bod 3.9.3.) je způsoben nárokem na odpočet DPH, který bude uplatněn v lednu 2014. Jedná se o přijatá plnění v roce 2013, kde DUZP je v lednu 2014.

Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

### 3.9.4. Závazky k podnikům ve Skupině

(v tisících Kč)

	Stav k 31. prosinci 2013	Stav k 31. prosinci 2012
<b>Krátkodobé závazky z obchodního styku</b>		
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	6	8
Wiener Börse AG	3 885	1 528
<b>Celkem</b>	<b>3 891</b>	<b>1 536</b>

(v tisících Kč)

	Stav k 31. prosinci 2013	Stav k 31. prosinci 2012
<b>Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení</b>		
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	2 808	4 376
CENTRAL COUNTERPARTY, a.s.	23	30 383
Central Clearing Counterparty, a.s.	4	4 697
Energy Clearing Counterparty, a.s.	0	18 280
<b>Celkem</b>	<b>2 835</b>	<b>57 736</b>

Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení jsou tvořeny především z titulu DPH.

### 3.9.5. Dohadné účty pasivní

Dohadné účty pasivní ve výši 4 835 tis. Kč (2012: 2 502 tis. Kč) jsou tvořeny především dohady na výplatu odměn zaměstnancům, včetně dohady na sociální a zdravotní pojištění.

## 3.10. Krátkodobé finanční výpomoci

(v tisících Kč)

	Stav k 31. prosinci 2013	Stav k 31. prosinci 2012
Krátkodobé finanční výpomoci – repo operace	0	28 726
<b>Celkem krátkodobé finanční výpomoci</b>	<b>0</b>	<b>28 726</b>

## 3.11. Odložená daň

Odložená daň k 31. prosinci 2013 je vypočtena sazbou daně ve výši 19% (daňová sazba pro rok 2013). Odložená daň k 31. prosinci 2012 byla vypočtena s použitím sazby daně 19%.

Odloženou daňovou pohledávku lze analyzovat následovně:

(v tisících Kč)

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Oprávký dlouhodobého majetku	-80	-111
Rezervy	28	200
Sociální a zdravotní pojištění	222	0
Odložená daňová pohledávka (+)/závazek (-)	170	89
<b>Výnos (+)/náklad (-) ze změny odložené daňové pohledávky</b>	<b>81</b>	<b>15</b>



### 3.12. Daň z příjmů za běžnou činnost

Výše daně porovnaná s hospodářským výsledkem podle výkazu zisku a ztráty:

(v tisících Kč)

	31. prosince 2013	31. prosince 2012
Zisk před zdaněním	159 068	155 610
Teoretická výše daně při lokální sazbě daně z příjmů ve výši 19% (2012: 19%)	30 223	29 566
Daňový dopad daňově neuznatelných nákladů	934	1 136
Daňový dopad nezdaňovaných výnosů	-14 584	-12 031
Vrácená daň z minulých let	-850	-1 318
<b>Splatná daň</b>	<b>15 723</b>	<b>17 353</b>
Změna v odložené dani	-81	-15
<b>Celkem daň z příjmů za běžnou činnost</b>	<b>15 642</b>	<b>17 338</b>

### 3.13. Výnosy z běžné činnosti podle hlavních činností

(v tisících Kč)

	2013			2012		
	Tuzemsko	Zahraničí	Celkem	Tuzemsko	Zahraničí	Celkem
Burzovní poplatky	36 244	8 122	44 366	55 670	6 889	62 559
– roční poplatky z obchodování	6 440	920	7 360	8 280	920	9 200
– poplatky za kótaci	8 275	3 600	11 875	8 835	3 604	12 439
– poplatky z obchodování	21 529	3 602	25 131	38 555	2 365	40 920
Služby spojené s vypořádáním	63 161	0	63 161	62 746	0	62 746
Služby pro POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	6 957	0	6 957	6 987	0	6 987
Burzovní informace	6	35 882	35 888	835	32 394	33 229
IT služby pro CDCP	29 905	0	29 905	21 941	0	21 941
Ostatní	11 744	0	11 744	17 804	762	18 566
<b>Tržby z prodeje služeb celkem</b>	<b>148 017</b>	<b>44 004</b>	<b>192 021</b>	<b>165 983</b>	<b>40 045</b>	<b>206 028</b>

### 3.14. Náklady na služby

(v tisících Kč)

	Rok 2013	Rok 2012
Opravy a udržování	891	1 408
Cestovné	1 192	1 471
Náklady na reprezentaci	520	900
Nájemné a služby	17 412	18 222
Operativní pronájem osobních automobilů	1 751	1 922
Poradenské a právní služby	2 202	1 723
Audit	2 080	1 760
Propagace	2 299	2 251
Servisní služby	11 089	7 858
Školení, semináře, konference	1 081	714
Ostatní služby	9 858	11 538
<b>Celkem</b>	<b>50 375</b>	<b>49 769</b>

### 3.15. Ostatní provozní výnosy

(v tisících Kč)

	Rok 2013	Rok 2012
Ostatní provozní výnosy	1	71
Vliv koeficientu DPH	256	566
<b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>	<b>257</b>	<b>637</b>

### 3.16. Ostatní provozní náklady

(v tisících Kč)

	Rok 2013	Rok 2012
Dary	40	78
Odpisy pohledávek	636	0
Pojistné	811	744
Vliv koeficientu DPH	470	372
Členské poplatky asociacím (ECSDA, AKAT)	3	15
Ostatní provozní náklady	557	949
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>2 517</b>	<b>2 158</b>

### 3.17. Finanční výnosy

(v tisících Kč)

	Rok 2013	Rok 2012
<b>Výnosy z dl. finančního majetku:</b>	<b>73 614</b>	<b>61 100</b>
– z podílu v ovládaných a řízených osobách (dividendy) CDCP	60 900	56 000
– z podílu v ovládaných a řízených osobách (dividendy) CCP	10 854	0
– z podílu v ovládaných a řízených osobách (dividendy) PXE	1 860	5 100
<b>Výnosy z kr. finančního majetku:</b>	<b>674</b>	<b>979</b>
– přijaté úroky z depozitních směnec	0	16
– výnosy z finančního majetku (přecenění portfolia)	674	963
<b>Výnosové úroky:</b>	<b>3 190</b>	<b>5 510</b>
– z bankovních účtů	126	143
– portfolio – úroky, AÚV, kupon	82	272
– z půjček dceřiným společnostem	1 783	5 054
– z půjček CESESEG	1 199	41
<b>Výnosy z derivátových operací</b>	<b>52</b>	<b>0</b>
<b>Kurzové zisky</b>	<b>1 663</b>	<b>331</b>
<b>Finanční výnosy celkem</b>	<b>79 193</b>	<b>67 920</b>

V roce 2013 a 2012 Společnost inkasovala dividendu od dceřiné společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s., od společnosti POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s. V r. 2013 inkasovala dividendu od společnosti CENTRAL COUNTERPARTY, a.s.

### 3.18. Finanční náklady

(v tisících Kč)

	Rok 2013	Rok 2012
<b>Náklady na kr. finanční majetek:</b>	<b>125</b>	<b>22</b>
– náklady – úroky z repo operací	43	4
– náklady z finančního majetku (přecenění portfolia)	82	18
<b>Nákladové úroky:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
– z půjček	0	0
<b>Bankovní poplatky:</b>	<b>123</b>	<b>123</b>
– bankovní záruky	0	13
– ostatní bankovní poplatky	123	110
<b>Náklady z derivátových operací</b>	<b>113</b>	<b>0</b>
<b>Kurzové náklady</b>	<b>244</b>	<b>1 327</b>
<b>Finanční náklady celkem</b>	<b>605</b>	<b>1 472</b>

### 3.19. Transakce se spřízněnými stranami

Společnost má pro transakce se spřízněnými osobami zpracovanou Analýzu převodních cen obsahující stanovení ekonomicky odůvodnitelného ocenění služeb technické podpory. V souladu s touto analýzou byly uzavřeny smlouvy o poskytování služeb technické podpory mezi spřízněnými osobami.

Výše uvedená analýza a v návaznosti na ni smluvní dokumentace o poskytování technické podpory byla k 1. lednu 2013 přehodnocena tak, aby odpovídala obchodně-ekonomickým změnám, které nastávaly v roce 2013. Jednalo se o změny struktury příjemců technické podpory a jejich schopnosti efektivního poskytování služeb souvisejících s vypořádáním obchodů cenných papírů a s rozšířením poskytovaných služeb centrální evidence cenných papírů.

#### 3.19.1. Výnosy realizované z transakcí se spřízněnými subjekty

(v tisících Kč)

Rok 2013 Subjekt	Vztah ke Společnosti	Tržby z vlastních služeb	Finanční výnosy	Celkem
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	dceřiná společnost	87 298	62 541	149 839
CENTRAL COUNTERPARTY, a.s.	dceřiná společnost	120	10 966	11 086
Central Clearing Counterparty, a.s.	dceřiná společnost	123	14	137
Energy Clearing Counterparty, a.s.	dceřiná společnost	156	90	246
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	přidružená společnost	7 968	1 916	9 884
CEESEG AG	majoritní společnost	0	1 199	1 199
Wiener Börse AG	sesterská společnost	35 400	5	35 405
<b>Tržby z prodeje služeb celkem</b>		<b>131 065</b>	<b>76 731</b>	<b>207 796</b>

(v tisících Kč)

Rok 2012 Subjekt	Vztah ke Společnosti	Tržby z vlastních služeb	Finanční výnosy	Celkem
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	dceřiná společnost	76 511	60 244	136 755
CENTRAL COUNTERPARTY, a.s.	dceřiná společnost	122	390	512
Central Clearing Counterparty, a.s.	dceřiná společnost	123	1	124
Energy Clearing Counterparty, a.s.	dceřiná společnost	160	597	757
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	přidružená společnost	8 015	5 127	13 142
CEESEG AG	majoritní společnost	0	41	41
Wiener Börse AG	sesterská společnost	24 119	0	24 119
<b>Tržby z prodeje služeb celkem</b>		<b>109 050</b>	<b>66 400</b>	<b>175 450</b>

Společnost poskytuje spřízněným osobám (kromě služeb technické podpory dle smluv uzavřených v souladu s analýzou převodních cen) ještě další služby, zejména:

- spolupráci při prodeji informací a obchodních indexů PX;
- pronájem nebytových prostor včetně služeb s tím souvisejících;
- pronájem telefonních linek;
- úročené finanční výpomoci.

### 3.19.2. Náklady z transakcí se spřízněnými subjekty

(v tisících Kč)

Rok 2013 Subjekt	Vztah ke Společnosti	Služby	Finanční náklady	Celkem
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	dceřiná společnost	5 609	0	5 609
Energy Clearing Counterparty, a.s.	dceřiná společnost	0	53	53
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	přidružená společnost	0	9	9
Wiener Börse AG	sesterská společnost	5 004	63	5 067
<b>Tržby z prodeje služeb celkem</b>		<b>10 613</b>	<b>125</b>	<b>10 738</b>

(v tisících Kč)

Rok 2012 Subjekt	Vztah ke Společnosti	Služby	Finanční náklady	Celkem
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	dceřiná společnost	6 457	0	6 457
Energy Clearing Counterparty, a.s.	dceřiná společnost	0	724	724
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	přidružená společnost	0	43	43
Wiener Börse AG	sesterská společnost	1 609	0	1 609
<b>Tržby z prodeje služeb celkem</b>		<b>8 066</b>	<b>767</b>	<b>8 833</b>

Společnost přijala od spřízněných osob (kromě plnění dle smluv uzavřených v souladu s analýzou převodních cen) ještě další služby, zejména pak služby související s obchodním systémem Xetra®.

## 4. ZAMĚSTNANCI, VEDENÍ SPOLEČNOSTI A STATUTÁRNÍ ORGÁNY

### 4.1. Osobní náklady a počet zaměstnanců

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců a členů vedení Společnosti za rok 2013 a 2012 je následující:

	Průměrný přepočtený počet		Osobní náklady (v tisících Kč)	
	Rok 2013	Rok 2012	Rok 2013	Rok 2012
Zaměstnanci	32	35	37 136	35 651
Vedení Společnosti	6	6	14 006	21 764
<b>Celkem</b>	<b>38</b>	<b>41</b>	<b>51 142</b>	<b>57 415</b>

Vedení Společnosti zahrnuje generálního ředitele Společnosti a ředitele odborů. Osobní náklady zahrnují též zdravotní a sociální pojištění.

## 4.2. Poskytnutá plnění členům orgánů Společnosti

V roce 2013 a 2012 obdrželi členové burzovní komory a členové řídicích orgánů následující půjčky, odměny a ostatní plnění:

(v tisících Kč)

	Burzovní komora		Vedení Společnosti		Celkem	
	Rok 2013	Rok 2012	Rok 2013	Rok 2012	Rok 2013	Rok 2012
Osobní náklady na členy statutárního orgánu	2 803	2 489	0	0	2 803	2 489
Příspěvky na důchod. Připojištění a životní pojištění	0	0	252	241	252	241
Užívání osobních automobilů pro soukromé účely	0	0	644	684	644	684
<b>Celkem</b>	<b>2 803</b>	<b>2 489</b>	<b>896</b>	<b>925</b>	<b>3 699</b>	<b>3 414</b>

Členové dozorčí rady neobdrželi v letech 2013 a 2012 žádné odměny.

## 4.3. Závazky neuvedené v účetnictví

### 4.3.1. Bankovní záruky

Společnost k 31. prosinci 2013 má uzavřenu bankovní záruku ve výši 3 500 tis. Kč (2012: 3 500 tis. Kč) poskytnutou Komerční bankou, a.s., na nájemné ve prospěch společnosti Burzovní palác Investment, s.r.o.

Společnost ručí za obchodní aktivity svých dceřiných společností ve Skupině v celkové výši 93 204 tis. Kč (2012: 251 062 tis. Kč).

### 4.3.2. Soudní spory

K 31. prosinci 2013 ani k 31. prosinci 2012 se Společnost neúčastnila žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad na účetní závěrku.

## 4.4. Burzovní rozhodčí soud

Při Burze cenných papírů Praha, a.s., je založen stálý Burzovní rozhodčí soud (dále jen „BRS“) jako nezávislý orgán pro rozhodování sporů z obchodů s investičními instrumenty nezávislými rozhodci podle zákona č. 216/1994 Sb., o rozhodčím řízení a o výkonu rozhodčích nálezů a předpisů o rozhodčím řízení, před BRS.

BRS zřizuje burzovní komora. Sídlem BRS je sídlo Burzy cenných papírů Praha, a.s.

(v tisících Kč)

BRS hospodaření	Rok 2013	Rok 2012
Výnosy	0	1 000
Náklady	3	979
<b>Zisk</b>	<b>-3</b>	<b>21</b>
<b>Finanční majetek</b>	<b>1 847</b>	<b>1 048</b>
<b>Závazky (přijaté zálohy)</b>	<b>800</b>	<b>0</b>

## 5. ODMĚNA STATUTÁRNÍMU AUDITOROVI

Informace o odměně auditorské společnosti KPMG Česká republika Audit, s.r.o., jsou uvedeny v příloze konsolidované účetní závěrky Společnosti.

## 6. UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

V souladu s ustanovením § 61 zákona č. 125/2008 Sb., zákona o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění (dále jen „zákon o přeměnách“) došlo k fúzi sloučením společností Energy Clearing Counterparty, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05, IČO: 284 41 681, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 14531 (dále jen „nástupnická společnost“), CENTRAL COUNTERPARTY, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05, IČO: 271 22 689, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 9145 (dále jen „zanikající společnost 1“) a Central Clearing Counterparty, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05, IČO: 283 81 696, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 14224 (dále jen „zanikající společnost 2“) a k následným zánikům a výmazům z obchodního rejstříku společností CENTRAL COUNTERPARTY, a.s., a Central Clearing Counterparty, a.s.

Zúčastněné společnosti jsou společnostmi v koncernu a ve smyslu ustanovení § 66a zákona č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník<sup>1</sup>, ovládanými osobami s tím, že ovládající osobou je jediný akcionář, tedy Burza cenných papírů Praha, a.s.

Zúčastněné společnosti jsou majetkově propojenými obchodními společnostmi a důvodem realizace fúze sloučením je zjednodušení organizační struktury koncernu, zefektivnění portfolia ovládaných společností a snížení nákladů na jejich fungování.

Tomuto zániku a výmazu předchází zrušení zanikajících společností bez likvidace, přičemž Energy Clearing Counterparty, a.s., převezme jmění zanikajících společností včetně práv a povinností z pracovněprávních vztahů. Nástupnická společnost se tak stane univerzálním právním nástupcem zanikajících společností.

Zánik společnosti a výmaz z obchodního rejstříku byl zapsán dne 20. ledna 2014.

Rozhodným dnem fúze ve smyslu ustanovení § 10 odst. 1 zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění (dále jen „zákon o přeměnách“) byl určen 1. leden 2014, a proto všechny zúčastněné společnosti sestavily ve smyslu ustanovení § 11 odst. 1 zákona o přeměnách své konečné účetní závěrky ke dni 31. prosinci 2013.

V souladu se smlouvou ze dne 6. ledna 2014 byla poskytnuta dne 8. ledna 2014 půjčka ve výši 100 000 tis. Kč společnosti CEESEG Aktiengesellschaft. Půjčka je splatná 7. prosince 2014 a je úročena sazbou 1Y PRIBOR + 0,75 % p. a.

Kromě výše uvedených událostí nejsou k datu sestavení účetní závěrky vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2013.

V Praze 14. března 2014



**Ing. Petr Koblíček**  
generální ředitel a předseda burzovní komory



**Ing. David Kučera**  
člen burzovní komory

<sup>1</sup> K 1. lednu 2014 byl zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník zrušen a nahrazen zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

# Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2013

(v tisících Kč)

	Bod	31. prosince 2013	31. prosince 2012
<b>OBĚŽNÁ AKTIVA</b>			
Peněžní prostředky	6.	370 444	2 004 652
Pohledávky z obchodního styku	7.	86 453	132 730
Cenné papíry k obchodování	8.	44 203	43 319
Pohledávka z daně z příjmů		4 228	0
Ostatní oběžná aktiva	9.	105 916	221 847
<b>Oběžná aktiva celkem</b>		<b>611 244</b>	<b>2 402 548</b>
<b>DLOUHODOBÁ AKTIVA</b>			
Dlouhodobý hmotný majetek	10.	14 181	22 527
Dlouhodobý nehmotný majetek	11.	182 161	242 924
Dlouhodobé pohledávky		71	71
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>		<b>196 413</b>	<b>265 522</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>807 657</b>	<b>2 668 070</b>
<b>KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY</b>			
Závazky z obchodního styku	13.	73 069	137 335
Závazky z maržových vkladů	14.	0	1 798 190
Ostatní závazky	15.	165 865	124 942
Krátkodobé přijaté zálohy	18.	800	0
Splatná daň z příjmů	27.	0	2 569
Bankovní úvěry krátkodobé	16.	450	0
Ostatní finanční půjčky	17.	0	28 726
Rezervy	20.	147	15 721
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>240 331</b>	<b>2 107 483</b>
<b>DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY</b>			
Dlouhodobé přijaté zálohy		13	13
Odložený daňový závazek	19.	13 246	8 204
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>13 259</b>	<b>8 217</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>			
Základní kapitál	21.	265 216	265 216
Odkoupené vlastní akcie	21.	-100	-100
Ostatní fondy	21.	80 816	77 020
Nerozdělený zisk	29.	208 135	210 234
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>554 067</b>	<b>552 370</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM</b>		<b>807 657</b>	<b>2 668 070</b>

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.



## Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za období končící 31. prosince 2013

(v tisících Kč)

	Bod	31. prosince 2013	31. prosince 2012
<b>Výnosy</b>	22.	<b>499 856</b>	<b>514 460</b>
Služby	23.	-119 640	-127 408
Materiál	23.	-2 224	-2 099
Osobní náklady	24.	-129 590	-128 188
Odpisy	25.	-76 301	-79 845
Provozní výnosy/náklady (-)	26.	-4 940	-4 021
<b>Zisk z provozní činnosti</b>		<b>167 161</b>	<b>172 899</b>
Úrokové výnosy	27.	1 474	236
Úrokové náklady	27.	-54	-191
Čistý zisk/ztráta z cenných papírů k obchodování	27.	967	1 822
Ostatní finanční výnosy/náklady (-)	27.	3 331	-2 124
<b>Finanční zisk/ztráta (-)</b>		<b>5 718</b>	<b>-257</b>
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>172 879</b>	<b>172 642</b>
Daň z příjmů	28.	-33 015	-33 083
<b>Čistý zisk za rok</b>		<b>139 864</b>	<b>139 559</b>
Ostatní úplný výsledek		0	0
<b>Celkový úplný výsledek</b>		<b>139 864</b>	<b>139 559</b>

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

## Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu za období končící 31. prosince 2013

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Ostatní fondy	Nerozdělený zisk/ztráta (-)	Celkem
<b>Stav k 31. prosinci 2011</b>	<b>265 216</b>	<b>0</b>	<b>73 492</b>	<b>185 859</b>	<b>524 567</b>
Příděly do fondů	0	0	3 528	-3 528	0
Výplata dividend	0	0	0	-111 656	-111 656
Nákup vlastních akcií	0	-100	0	0	-100
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	139 559	139 559
Ostatní úplný výsledek	0	0	0	0	0
<b>Stav k 31. prosinci 2012</b>	<b>265 216</b>	<b>-100</b>	<b>77 020</b>	<b>210 234</b>	<b>552 370</b>
Příděly do fondů	0	0	3 796	-3 796	0
Výplata dividend	0	0	0	-138 167	-138 167
Nákup vlastních akcií	0	0	0	0	0
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	139 864	139 864
Ostatní úplný výsledek	0	0	0	0	0
<b>Stav k 31. prosinci 2013</b>	<b>265 216</b>	<b>-100</b>	<b>80 816</b>	<b>208 135</b>	<b>554 067</b>

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

# Konsolidovaný výkaz peněžních toků za rok 2013

(v tisících Kč)

	Bod	31. prosince 2013	31. prosince 2012
<b>Zisk před zdaněním</b>		<b>172 879</b>	<b>172 642</b>
Úprava o nepeněžní operace			
Odpisy	25.	76 301	79 845
Změna stavu opravných položek a rezerv		-14 705	7 605
Úrokové výnosy	27.	-1 474	-236
Úrokové náklady	27.	54	191
Změna stavu pohledávek		161 339	-64 604
Změna stavu cenných papírů k obchodování		-884	-1 403
Změna stavu závazků		-1 820 733	-43 699
<b>Čistý peněžní tok před zdaněním a úroky</b>		<b>-1 427 223</b>	<b>150 341</b>
Přijaté úroky		1 474	236
Zaplacené úroky		-54	-191
Zaplacená daň z příjmů		-34 770	-42 116
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>		<b>-1 460 573</b>	<b>108 270</b>
Pořízení stálých aktiv		-7 192	-17 261
<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>		<b>-7 192</b>	<b>-17 261</b>
Splacení bankovních úvěrů/půjček		-28 276	14 817
Čerpání půjček		0	28 276
Nákup vlastních akcií		0	-100
Vyplacené dividendy	29.	-138 167	-111 656
<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>		<b>-166 443</b>	<b>-98 297</b>
<b>Čisté zvýšení peněžních prostředků</b>		<b>-1 634 208</b>	<b>-7 288</b>
<b>Stav peněžních prostředků na začátku účetního období</b>	30.	<b>2 004 652</b>	<b>2 011 940</b>
<b>Stav peněžních prostředků na konci účetního období</b>	30.	<b>370 444</b>	<b>2 004 652</b>

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

# Obsah

<b>1. Úvod</b>	<b>60</b>
<b>2. Specifické události ovlivňující hospodaření Skupiny v roce 2013</b>	<b>62</b>
<b>3. Východiska pro přípravu účetní závěrky</b>	<b>62</b>
<b>4. Přehled významných účetních pravidel a postupů</b>	<b>63</b>
4.1. Principy konsolidace	63
4.2. Funkční měna	63
4.3. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	63
4.4. Výkaz o peněžních tocích	63
4.5. Finanční aktiva	64
4.5.1. Finanční aktiva a finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	64
4.5.2. Půjčky a pohledávky	65
4.5.3. Finanční aktiva držaná do splatnosti	65
4.6. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	65
4.7. Znehodnocení finančních aktiv	65
4.8. Znehodnocení nefinančních aktiv	66
4.9. Účtování o výnosech	66
4.10. Úrokové náklady a výnosy	66
4.11. Daň z příjmů a odložená daň	67
4.12. Rezervy	67
4.13. Vykazování operací v cizích měnách	67
4.14. Základní kapitál a vlastní akcie	68
4.15. Clearingový fond (Garanční fond burzy), Fond kolaterálu a Fond marží a závazky	68
4.15.1. Clearingový fond (Garanční fond burzy)	68
4.15.2. Fond kolaterálu a Fond marží a závazky	68
4.16. Maržové vklady a Clearingový fond	69
4.17. Účtování derivátových finančních nástrojů	69
4.18. Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami v IAS od 1. ledna 2013	69
4.19. Aplikace účetního standardu IFRS 7 – Finanční nástroje – zveřejnění informací	72
<b>5. Důležité účetní odhady a využití úsudku při aplikaci účetních postupů</b>	<b>74</b>
5.1. Ztráty ze snížení hodnoty pohledávek z obchodního styku	74
5.2. Stanovení reálné hodnoty	75
5.3. Daně z příjmů	75
<b>6. Peněžní prostředky</b>	<b>75</b>
<b>7. Pohledávky z obchodního styku</b>	<b>76</b>
<b>8. Cenné papíry k obchodování</b>	<b>76</b>
<b>9. Ostatní oběžná aktiva</b>	<b>76</b>
<b>10. Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>77</b>
<b>11. Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>78</b>
<b>12. Operativní leasing</b>	<b>79</b>
<b>13. Závazky z obchodního styku</b>	<b>79</b>
<b>14. Závazky z Maržových vkladů</b>	<b>79</b>
<b>15. Ostatní závazky</b>	<b>80</b>
<b>16. Bankovní úvěry</b>	<b>80</b>
<b>17. Ostatní finanční půjčky</b>	<b>81</b>
<b>18. Krátkodobé přijaté zálohy</b>	<b>81</b>

19. Odložená daň	81
20. Rezervy	82
21. Základní kapitál a kapitálové fondy	82
22. Výnosy	83
23. Náklady na služby a materiál	84
24. Osobní náklady	84
25. Odpisy	84
26. Provozní výnosy/(náklady)	85
27. Finanční výnosy a náklady	85
28. Daň z příjmů	86
29. Vývoj nerozděleného zisku	86
30. Sdružené prostředky CLF nevykázané v rozvaze	87
31. Reálné hodnoty finančních aktiv a pasiv	87
32. Řízení úvěrového rizika spojeného s finančními nástroji	88
33. Řízení rizika likvidity spojeného s finančními nástroji	89
34. Řízení tržního rizika spojeného s finančními nástroji	90
35. Úrovně stanovení reálné hodnoty	94
36. Řízení kapitálu	95
37. Spřízněné strany	95
38. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	96
39. Události po datu účetní závěrky	97

# Příloha konsolidované účetní závěrky za období končící 31. prosince 2013

## 1. ÚVOD

Hlavním předmětem činnosti společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s. (dále „Společnost“), a jejich dceřiných společností (dále jen „Skupina“) jsou:

- organizování obchodování s investičními nástroji v souladu s obecně závaznými právními předpisy, burzovními předpisy a povolením k činnosti Společnosti uděleným rozhodnutím Ministerstva financí České republiky č. j. 102/58294/92 ze dne 16. října 1992 ve znění pozdějších změn a doplnění učiněných na základě rozhodnutí Ministerstva financí České republiky, Komise pro cenné papíry a České národní banky,
- činnost centrálního depozitáře ve smyslu § 100 odst. 1 a 2 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu,
- vybrané činnosti v souladu s povolením k činnosti uvedené v § 100 odst. 3 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu,
- vypořádání burzovních obchodů, vypořádání obchodů s cennými papíry,
- vypořádání obchodů s deriváty, organizování a vypořádání dodávek elektřiny (do 31. srpna 2013),
- vedení účtů zaknihovaných cenných papírů členům společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s.,
- vedení maržových účtů členům POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s. (do 31. srpna 2013).

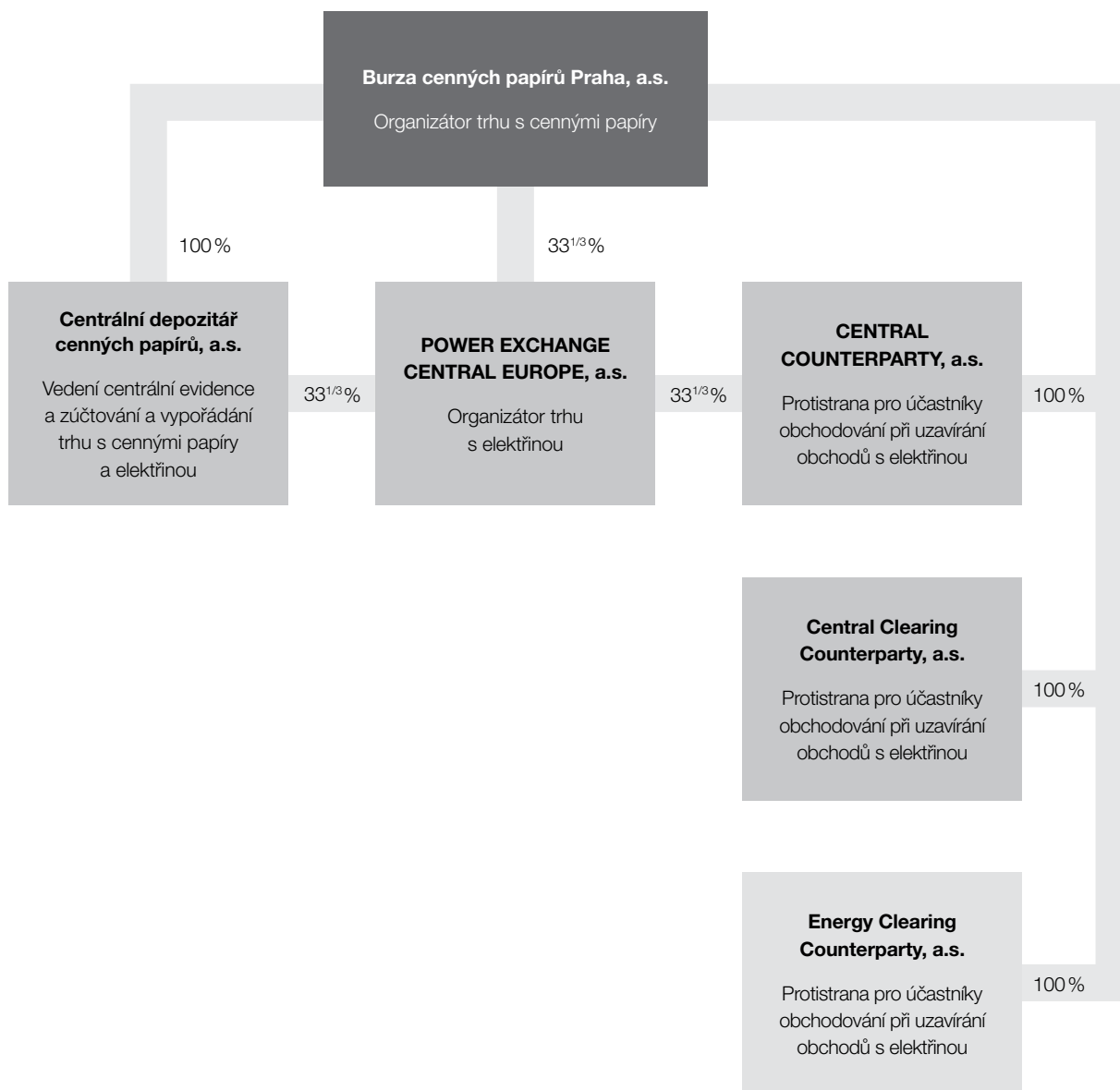
Společnost Burza cenných papírů Praha, a.s., se sídlem v Praze 1, Rybná 14 byla založena společenskou smlouvou ze dne 24. července 1992 za účasti dvanácti československých bank a pěti brokerských společností. Zapsána byla do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1773 dne 24. listopadu 1992.

Konsolidovaná účetní závěrka za konsolidační celek je sestavena metodou plné konsolidace a zahrnuje tyto společnosti:

Název společnosti	Činnost	IČ	Podíl konsolidačního celku	
			2013	2012
Burza cenných papírů Praha, a.s.	Organizace obchodování s investičními nástroji	471 15 629	100 %	100 %
Centrální depozitář cenných papírů, a.s. (dříve UNIVYC, a.s.)	Činnost centrálního depozitáře a vypořádání obchodů s investičními nástroji	250 81 489	100 %	100 %
CENTRAL COUNTERPARTY, a.s. (dříve Centrální depozitář, a.s.)	Činnosti finanční, organizační a ekonomické; vypořádání dodávek elektřiny	271 22 689	100 %	100 %
Central Clearing Counterparty, a.s.	Pronájem nemovitostí; elektroenergetika – dodávka elektřiny (organizační složka)	283 81 696	100 %	100 %
Energy Clearing Counterparty, a.s.	Pronájem nemovitostí; obchod s elektřinou	284 41 681	100 %	100 %
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s. (dříve Energetická burza Praha)	Trh s deriváty na elektřinu	278 65 444	100 %	100 %

Všechny výše uvedené společnosti mají své sídlo na adrese: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05.

Struktura konsolidačního celku



Od 8. prosince 2008 je většinovým vlastníkem konsolidačního celku CESEAG AG, který drží 92,74 % akcií konsolidačního celku k 31. prosinci 2013 (2012: 92,74 %).

## 2. SPECIFICKÉ UDÁLOSTI OVLIVŇUJÍCÍ HOSPODAŘENÍ SKUPINY V ROCE 2013

Společnost Burza cenných papírů Praha, a.s., v roce 2013 oslavila dvacáté výročí své novodobé existence.

V průběhu roku 2013 se členy společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s., staly další dvě zahraniční osoby s povolením k poskytování investičních služeb:

- Raiffeisen Centrobank AG
- DB Securities S.A.

Společnost Burza cenných papírů Praha, a.s., v roce 2013 uvedla na trh dvě nové investiční příležitosti:

- na Prime Market vstoupila společnost Borealis Exploration Limited
- na trh START byla uvedena duální emise akcií společnosti Stock Spirits Group PLC.

Společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., vstoupila do roku 2013 s novými stránkami, které přehledně oddělily služby, které společnost poskytuje různým uživatelským skupinám. Stránky přinášejí i nové funkcionality pro širokou veřejnost. Kromě možnosti ověření existence účtu v evidenci společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s., si mohou zájemci pomocí virtuální kalkulačky propočítat poplatky za vedení účtu.

V prosinci 2013 společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., zahájila přidělování identifikačního označení podle mezinárodního systému číslování (ISIN) a plní také úlohu lokálního operátora (LOU) a přiděluje právnickým osobám tzv. Legal Entity Identifier (LEI/z počátku tzv. pre-LEI), který unikátně identifikuje právnícké osoby, a to celosvětově, aby tyto právnícké osoby mohly tento přidělený identifikátor použít v souladu s novou evropskou regulací (EMIR) a také k dalším účelům jednoznačné identifikace právnícké osoby.

V září 2013 společnost POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s., zahájila spolupráci se společností European Commodity Clearing, která vykonává činnost centrální protistrany společnosti POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s., a zajišťuje pro ni zúčtování a vypořádání všech obchodů realizovaných na pražské energetické burze.

V prosinci 2013 společnost POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s., ve spolupráci se společností Central European Gas Hub se sídlem v Rakousku otevřela burzovní trh s plynem v České republice. Nabídka komodit na pražské energetické burze se tak rozšířila o derivátové produkty s plynem s dodáním na český trh.

## 3. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny byla sestavena v souladu Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU. Všechny Mezinárodní standardy účetního výkaznictví vydané IASB, platné v době sestavení této konsolidované účetní závěrky, byly přijaty EU schvalovacím procesem stanoveným Evropskou komisí.

Konsolidovaná účetní závěrka vychází z aktuálního principu, tzn. že transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v účetní závěrce v období, ke kterému se věcně a časově vztahují, a dále z předpokladu trvání podniku. Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje výkaz o finanční pozici, výkaz o úplném výsledku, výkaz změn vlastního kapitálu, výkaz peněžních toků (cash flow) a přílohu účetní závěrky obsahující účetní pravidla a vysvětlující komentář.

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla připravena na základě ocenění v pořizovacích cenách s výjimkou finančních aktiv a závazků určených k obchodování, které jsou vykázány ve své reálné hodnotě.



Účetní postupy byly použity konzistentně ve všech společnostech zahrnutých do konsolidace.

Prezentace konsolidované účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví vyžaduje, aby vedení Skupiny provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i na podmíněná aktiva a pasiva k datu sestavení účetní závěrky a vykazované hodnoty výnosů a nákladů během vykazovaného období (viz bod 5.). Skutečné výsledky se od těchto odhadů mohou lišit.

## 4. PŘEHLED VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH PRAVIDEL A POSTUPŮ

### 4.1. Principy konsolidace

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje účetní závěrky Společnosti a všech jejích významných účastí s rozhodujícím vlivem („dceřiné podniky“).

Dceřiné podniky jsou všechny vykazující jednotky, ve kterých je Skupina oprávněna řídit jejich finanční a provozní činnost, což je pravomoc, která bývá obecně spojena s vlastnictvím více než poloviny hlasovacích práv. Při posuzování toho, zda Skupina ovládá nějakou jednotku, je zvažována existence a dopad potenciálních hlasovacích práv, která jsou v současné době uplatnitelná nebo převoditelná. Dceřiné podniky jsou plně konsolidovány od data, kdy byla na Skupinu převedena pravomoc vykonávat nad nimi kontrolu, a jsou vyloučeny z konsolidace k datu pozbytí této pravomoci.

Všechny vzájemné pohledávky, závazky, náklady a výnosy uvnitř Skupiny, včetně zisků, byly v rámci konsolidace vyloučeny. Tam, kde to bylo nezbytné, byly postupy účtování používané dceřinými společnostmi upraveny tak, aby byly konzistentní s účetními postupy používanými Skupinou.

### 4.2. Funkční měna

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena v korunách českých (CZK), což je funkční měna všech společností patřících do Skupiny. Všechny finanční informace jsou prezentovány v korunách českých, zaokrouhlených na tisíce, není-li uvedeno jinak.

### 4.3. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky zahrnují peněžní hotovost a peníze na cestě.

Peněžní ekvivalenty jsou krátkodobé, vysoce likvidní investice, které jsou pohotově směnitelné za předem známou částku peněžních prostředků a s nimiž je spojeno pouze nepatrné riziko změny v jejich hodnotě. Peněžní ekvivalenty jsou drženy za účelem jejich zpeněžení v krátké době, a nikoliv s investičními účely. Ve výkazu o finanční pozici jsou peněžní ekvivalenty vykazovány v příslušných řádcích dle jejich typu.

### 4.4. Výkaz o peněžních tocích

Výkazy o peněžních tocích uvádějí změny v peněžních prostředcích a peněžních ekvivalentech z provozní, investiční a finanční činnosti. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty obsahují vysoce likvidní investice. V poznámce 6. je uvedeno, ve kterých položkách výkazu finanční pozice jsou peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty obsaženy.

Peněžní toky z provozní činnosti jsou vykázány za použití nepřímé metody. Čistý zisk před zdaněním je proto upraven o nepeněžní operace, jako jsou zisky a ztráty z přecenění, změny opravných položek a rezerv a také o změny stavu pohledávek a závazků. Dále jsou z této položky eliminovány všechny výnosy a náklady z finanční a investiční činnosti. Přijaté a zaplacené úroky jsou vykázány jako peněžní toky z provozní činnosti.

Peněžní toky z investiční a finanční činnosti jsou vykázány za použití přímé metody. Skupina alokuje jednotlivé peněžní toky do provozní, finanční a investiční činnosti na základě podnikatelského modelu Skupiny.

#### 4.5. Finanční aktiva

Skupina klasifikuje svá finanční aktiva do následujících kategorií: finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, půjčky a pohledávky a finanční aktiva držená do splatnosti. Klasifikace je závislá na důvodu, s kterým bylo dané finanční aktivum pořízeno. Vedení Skupiny stanoví příslušnou klasifikaci aktiv při jejich prvotním zachycení.

Standardní nákupy a prodeje finančních aktiv oceňovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty a držených do splatnosti se vykazují k datu sjednání obchodu, tedy k datu, ke kterému se Skupina zaváže dané aktivum koupit nebo prodat.

Výchozí zaúčtování aktiva je provedeno v reálné hodnotě plus transakční náklady v případě všech finančních aktiv, která nejsou oceňována v reálné hodnotě do zisku a ztráty. Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou při výchozím zaúčtování vykázána v reálné hodnotě, přičemž transakční náklady jsou zaúčtovány do nákladů. Finanční aktiva jsou odúčtována z rozvahy, jestliže právo obdržet peněžní toky z investic vypršelo nebo Skupina převedla v podstatě veškerá rizika a odměny plynoucí z vlastnictví. Finanční závazky jsou odúčtovány, jestliže závazky z nich zaniknou, tj. jsou splaceny, zrušeny nebo vyprší.

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou následně vedena v reálné hodnotě. Půjčky a pohledávky a investice držené do splatnosti jsou vedeny v naběhlé hodnotě za použití metody efektivní úrokové sazby. Zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty se účtují do zisku nebo ztráty v období, v němž nastanou.

Reálné hodnoty kótovaných investic jsou založeny na aktuální poptávkové ceně. Pokud trh pro určité finanční aktivum není aktivní, reálnou hodnotu určuje Skupina za použití oceňovacích technik. Tyto techniky představují například použití nedávno realizovaných transakcí za obvyklých obchodních podmínek, analýzu diskontovaných peněžních toků a oceňovací modely opcí a ostatní oceňovací techniky obvykle používané účastníky trhu.

##### 4.5.1. Finanční aktiva a finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

Tato kategorie zahrnuje dvě dílčí kategorie: finanční aktiva držená za účelem obchodování a finanční aktiva zařazená od počátku jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je zařazen jako určený k obchodování, pokud:

- byl pořízen nebo vznikl především za účelem prodeje či zpětného odkupu v krátkodobém výhledu,
- je součástí finančních nástrojů, které jsou společně řízeny a u kterých je v poslední době doloženo obchodování realizované pro krátkodobý zisk,
- je derivátem (kromě derivátu, který plní funkci účinného zajišťovacího nástroje).

Jakékoli finanční aktivum nebo závazek lze při prvotním zaúčtování označit jako nástroj oceňovaný v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty.

Finanční aktiva a závazky jsou zařazeny jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud:

- Tato klasifikace významně snižuje oceňovací nesoulad, který by vznikl, pokud by příslušné finanční deriváty byly považovány za deriváty k obchodování, zatímco podkladový instrument by byl vykázán v naběhlé hodnotě.
- Jsou to investice, jako například investice do majetkových cenných papírů, které jsou řízeny a oceňovány v reálné hodnotě v souladu se strategií řízení rizik a investic a jsou takto i prezentovány vedení Skupiny.

Zisky a ztráty ze změny reálné hodnoty derivátů, které jsou uzavírány společně s finančními aktivy a závazky oceňovanými v reálné hodnotě, jsou zahrnuty v Ostatních finančních výnosech/nákladech.

#### 4.5.2. Půjčky a pohledávky

Půjčky a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s danými nebo předpokládanými platbami, která nejsou kótována na aktivním trhu a která Skupina:

- nedrží s cílem prodat okamžitě nebo v krátkém období (tato aktiva jsou zařazena jako aktiva k obchodování) nebo je při prvotním vykázání nezařadí jako oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty;
- nezařadí při prvotním zachycení mezi realizovatelná finanční aktiva; nebo
- posoudí tak, že není schopna dosáhnout plné návratnosti prvotní investice z jiného důvodu, než je snížení kvality aktiva.

#### 4.5.3. Finanční aktiva držená do splatnosti

Finanční aktiva držená do splatnosti jsou nederivátová finanční aktiva s danými nebo předpokládanými platbami a s pevnou splatností, která vedení Skupiny zamýšlí a zároveň je schopno držet až do jejich splatnosti. Pokud by Skupina prodala jiné než nevýznamné množství těchto aktiv, celá tato kategorie by byla přesunuta do realizovatelných finančních aktiv.

### 4.6. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je zaúčtován v historických cenách snížených o odpisy. Odpisy jsou vypočítány lineárně na základě pořizovací ceny jednotlivých položek majetku a jejich odhadované životnosti. Odhadovaná životnost u významných skupin majetku je následující:

Popis	Odepisování v letech
Zařízení	3–5
Inventář	3–10
Software	3
Ostatní nehmotný majetek	4–12

Následné výdaje jsou zahrnuty do účetní hodnoty příslušného aktiva nebo jsou případně vykázány jako samostatné aktivum, ovšem pouze tehdy, pokud je pravděpodobné, že budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou Skupina získá a že pořizovací cena položky je spolehlivě měřitelná. Veškeré opravy a údržba jsou zaúčtovány do výkazu o úplném výsledku v rámci účetního období, ve kterém vzniknou.

Zůstatková hodnota aktiv a jejich životnost jsou posuzovány a v případě potřeby upraveny ke každému rozvahovému dni. Aktiva, která jsou odepisována, jsou posuzována s ohledem na znehodnocení, kdykoliv události či změny okolností naznačují, že by účetní hodnota aktiva mohla být nedobytná. Účetní hodnota aktiva je snížena okamžitě na zpětně získatelnou hodnotu, pokud je účetní hodnota aktiva vyšší než zpětně získatelná hodnota. Zpětně získatelná hodnota je vyšší částka z reálné hodnoty aktiva po odečtení nákladů na prodej a užitné hodnoty aktiva.

### 4.7. Znehodnocení finančních aktiv

Finanční aktiva účtovaná v zůstatkové hodnotě

Ke každému rozvahovému dni Skupina posuzuje, zda existují objektivní důkazy potvrzující, že hodnota finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv byla snížena. Hodnota finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv se snížila a ke ztrátám ze snížení hodnoty došlo pouze tehdy, když existuje objektivní důkaz snížení hodnoty v důsledku jedné nebo více událostí, ke kterým došlo po prvotním zaúčtování aktiva („ztrátová událost“) a když tato ztrátová událost (nebo události) má dopad na odhadované budoucí peněžní toky finančního aktiva nebo skupiny finančních aktiv, které lze spolehlivě odhadnout.

Skupina používá následující kritéria pro určení, že existují objektivní důkazy svědčící o snížení hodnoty:

- porušení smlouvy, jako např. prodlení s platbami více než 180 dnů po splatnosti;
- zahájení insolvenčních procedur s dlužníkem.

Vedení Skupiny určuje odhad doby, která uplynula od vzniku do identifikace ztrátové události Společností pro každé finanční aktivum. Obecně by tato doba měla být v rozmezí od 3 do 12 měsíců, nicméně ve výjimečných případech lze připustit i delší období.

Skupina nejprve posoudí, zda individuálně existuje objektivní důkaz o snížení hodnoty pro individuálně významná finanční aktiva a individuálně nebo společně pro finanční aktiva, která nejsou individuálně významná. Jestliže Skupina zjistí, že neexistuje žádný objektivní důkaz o snížení hodnoty individuálně hodnoceného aktiva, ať již je významné nebo nikoli, zahrne toto aktivum do skupiny finančních aktiv s podobnými charakteristikami úvěrových rizik a společně je posoudí ohledně snížení hodnoty. Aktiva, která jsou jednotlivě posuzována ohledně snížení hodnoty a u kterých je nebo nadále bude účtována ztráta ze snížení hodnoty, nejsou ve společném posuzování snížení hodnoty zahrnuta.

Výše ztráty se měří jako rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků (vyjma budoucích úvěrových ztrát, ke kterým dosud nedošlo) diskontovaných původní efektivní úrokovou sazbou finančního aktiva. Zůstatková hodnota aktiva se snižuje s použitím účtu opravné položky. Částka ztráty se účtuje do výkazu o úplném výsledku. Pokud má úvěr nebo finanční aktivum držené do splatnosti pohyblivou úrokovou sazbu, jako diskontní sazba pro ocenění jakékoli ztráty ze snížení hodnoty se použije stávající efektivní úroková sazba stanovená podle dané smlouvy. Kde je to vhodné, Skupina může snížení hodnoty finančního aktiva vedeného v zůstatkové hodnotě ocenit na základě reálné hodnoty nástroje použitím dostupných tržních cen.

Skupina používá následující kritéria pro odpis finančních aktiv:

- naplnění rozvrhového usnesení konkurzu nebo k okamžiku zrušení konkurzu;
- k okamžiku ukončení soudního řízení nebo vyjádření exekutora o nedobytnosti výše pohledávky.

#### **4.8. Znehodnocení nefinančních aktiv**

Pokud je účetní hodnota nefinančního aktiva vykazovaného v zůstatkové, resp. amortizované hodnotě ke dni účetní závěrky vyšší než jeho odhadovaná realizovatelná částka, je okamžitě odepsána na úroveň zpětně získatelné hodnoty. Zpětně získatelnou hodnotou se rozumí vyšší z následujících hodnot:

- tržní cena, kterou lze získat při prodeji majetku za obvyklých podmínek po odpočtu nákladů na prodej,
- nebo očekávané budoucí výnosy plynoucí z užívání majetku.

Největší složky nefinančních aktiv Skupiny jsou pravidelně testovány na znehodnocení. Na přechodné znehodnocení jsou tvořeny opravné položky ve výkazu o úplném výsledku v položce „Provozní výnosy/náklady“. Zvýšená účetní hodnota aktiva způsobená zrušením ztráty z přechodného znehodnocení nesmí převyšovat účetní hodnotu, která by byla stanovena (po odpočtu amortizace nebo oprávek), kdyby v předchozích letech nebyla uznána žádná ztráta ze snížení hodnoty aktiva.

Hodnota nefinančního aktiva se odepisuje k okamžiku, kdy zpětně získatelná částka je rovna nule s náležitou jistotou, tj. např. je-li určitá jistota, že reálná hodnota majetku je rovna nule.

#### **4.9. Účtování o výnosech**

Výnosy jsou účtovány na akruálním principu v okamžiku dokončení transakce. Burzovní poplatky, poplatky za vypořádání obchodů, poplatky z obchodování prostřednictvím POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s., příjmy z primárních emisí, tržby za zprostředkování výplat výnosů z cenných papírů, poplatky za vedení centrální evidence cenných papírů účastníkům Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s., a tržby za ostatní služby jsou účtovány na základě příslušných smluv. Tržby za úschovu a správu cenných papírů jsou časově rozlišovány. Součástí výnosů Skupiny jsou také poplatky za poskytování služeb vlastníkům investičních nástrojů, kteří dosud neuzavřeli smlouvu s účastníkem společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s., a dále služby orgánům státní správy, kterým je Skupina povinna poskytovat informace ze zákona.

#### **4.10. Úrokové náklady a výnosy**

Úrokové výnosy a náklady pro všechny úročené nástroje jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku v řádcích „úrokové výnosy“ a „úrokové náklady“ s použitím efektivní úrokové sazby.

Metoda efektivní úrokové sazby je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního aktiva či závazku a příslušných úrokových výnosů a nákladů během příslušného období. Efektivní úroková míra je takovou úrokovou mírou, která přesně diskontuje očekávané budoucí platby a příjmy během očekávané životnosti finančního nástroje nebo příslušného kratšího období na čistou zaúčtovanou hodnotu finančního aktiva či závazku. Skupina počítá efektivní úrokovou sazbu tak, že odhadne budoucí peněžní toky, které vyplývají z uzavřených smluvních podmínek, ale nezvažuje žádné budoucí úvěrové ztráty. Výpočet zahrnuje všechny poplatky zaplacené a přijaté smluvními stranami, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové sazby, včetně transakčních nákladů a dalších přírůžek a slev.

Jestliže dojde ke snížení hodnoty finančního aktiva nebo skupiny podobných finančních aktiv, úrokový výnos je zaúčtován za použití úrokové míry, která byla použita pro diskont budoucích peněžních toků pro výpočet ztráty ze snížení hodnoty.

#### **4.11. Daň z příjmů a odložená daň**

Výsledná částka zdanění uvedená ve výkazu o úplném výsledku zahrnuje splatnou daň za účetní období upravenou o hodnotu odložené daně. Splatná daň za účetní období je vypočtena na základě zdanitelných příjmů při použití daňové sazby platné k rozvahovému dni a je upravena o případné změny daňové povinnosti z minulých let.

Odložená daň je stanovena na základě závazkové metody a je vypočtena ze všech přechodných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely.

Odhadovaná výše daňových ztrát, kterou podle očekávání bude Skupina moci uplatnit oproti zdanitelným budoucím příjmům, a daňově uznatelné přechodné rozdíly jsou kompenzovány proti odloženému daňovému závazku v rámci jedné daňové jednotky v případě, že má daňová jednotka právně vymahatelný nárok na provedení kompenzace zaúčtovaných hodnot a má v úmyslu buď provést vyrovnání na netto bázi, nebo realizovat pohledávku a vyrovnat závazek současně.

V případě, že výsledná částka představuje odloženou daňovou pohledávku a není pravděpodobné, že tato daňová pohledávka bude realizována, je pohledávka zaúčtována pouze do výše předpokládané realizace.

#### **4.12. Rezervy**

Rezervy jsou zaznamenány, pokud má Skupina současný závazek, který je výsledkem minulých událostí, a pokud je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, a může být proveden spolehlivý odhad částky závazku.

Rezervy jsou oceněny ve výši současné hodnoty výdajů, které budou nezbytné pro vypořádání závazku. Sazba použitá pro diskontování je taková sazba před zdaněním, která odráží současné tržní posouzení časové hodnoty peněz a konkrétní rizika daného závazku. Růst rezervy plynutím času je pak účtován jako úrokový náklad.

#### **4.13. Vykazování operací v cizích měnách**

Položky, které jsou součástí účetní závěrky každé z jednotek Skupiny, jsou oceňovány za použití měny primárního ekonomického prostředí, ve kterém jednotka působí („funkční měna“).

Ke každému rozvahovému dni jsou:

- cizoměnové peněžní položky přepočteny kurzem ČNB k datu sestavení účetní závěrky;
- cizoměnové nepeněžní položky, které jsou oceněny v historických nákladech, přepočteny kurzem ČNB ke dni transakce;
- cizoměnové nepeněžní položky, které jsou oceněny v reálné hodnotě, přepočteny kurzem ČNB platným k datu, kdy byla reálná hodnota stanovena.

Výnosy a náklady v cizích měnách jsou v účetním systému Skupiny zachyceny v Kč, a v účetní závěrce jsou tedy vykázány přepočtené směnným kurzem platným k datu transakce.

Zisky nebo ztráty vyplývající ze změn směnných kurzů po dni transakce jsou vykázány v položce Ostatní finanční výnosy/náklady.

#### **4.14. Základní kapitál a vlastní akcie**

Kmenové akcie jsou zachyceny v rámci vlastního kapitálu. V případě, že Skupina odkoupí své vlastní akcie nebo získá práva k odkoupení vlastních akcií, je uhrazená cena včetně všech souvisejících transakčních nákladů vykázána jako snížení celkové výše vlastního kapitálu. Zisky a ztráty vyplývající z prodeje vlastních akcií jsou vykázány v rámci vlastního kapitálu v položce „Odkoupené vlastní akcie“.

#### **4.15. Clearingový fond (Garanční fond burzy), Fond kolaterálu a Fond marží a závazky**

##### **4.15.1. Clearingový fond (Garanční fond burzy)**

V období roku 2012 (do 29. listopadu) Skupina vykonávala činnost správce prostředků Garančního fondu burzy (dále jen „GFB“). GFB byl sdružením bez právní subjektivity. Prostředky sdružení GFB byly uloženy na samostatných bankovních a majetkových účtech vedených na jméno společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s. V souladu se smlouvou o sdružení GFB a dle dispozic rady GFB byly investovány sdružené prostředky na peněžním trhu formou termínovaných vkladů nebo nákupu státních pokladničních poukázek, depozitních směnec a repo operací za účelem dosažení úrokových výnosů. Skupina při správě prostředků GFB postupovala v souladu s pravidly GFB.

Skupina vedla evidenci prostředků GFB na podrozvahových účtech. Za správu prostředků GFB získávala Skupina odměnu ve výši stanovené pravidly GFB. Tuto odměnu Skupina naposledy v této konsolidované účetní závěre vykázuje jako provozní výnos ve výkazu o úplném výsledku. Výnosové úroky, snížené o administrační poplatky a odměnu příslušející Skupině, byly na jednotlivé členy sdružení GFB rozděleny v souladu s pravidly GFB. Rozdělení bylo zachyceno v podrozvahové evidenci, a tak neovlivnilo výkaz o úplném výsledku Skupiny.

Na základě rozhodnutí Společnosti s účinností od 30. listopadu 2012 byl změněn systém řízení rizika vypořádání burzovních obchodů. Garanční fond burzy (dále jen „GFB“), jehož účastníci neomezeně ručili za závazky ostatních účastníků, byl nahrazen Clearingovým fondem společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s. (dále jen „CLF“).

Účelem CLF je sdružení peněžních prostředků k zajištění závazků a pokrytí rizik vyplývajících z vypořádání obchodů uzavřených prostřednictvím burzy, které uzavírají členové burzy z pozice clearingového či neclearingového účastníka. Peněžní prostředky jsou uloženy na samostatném bankovním účtu vedeném na jméno společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s.

Peněžní prostředky jsou určeny ke splnění závazků z uzavřeného burzovního obchodu účastníka, zejména ke krytí poplatku za neplnění závazku účastníka plynoucího z uzavřeného burzovního obchodu, vyrovnání obchodu (vyrovnání mezi uzavřeným obchodem a náhradním obchodem, resp. vyrovnání cenových rozdílů).

Skupina vede evidenci peněžních prostředků CLF na podrozvahových účtech.

Výnosy z finančních aktiv držených v rámci CLF a náklady CLF jsou rozdělovány poměrně mezi clearingové účastníky podle jejich podílu na peněžních prostředcích v CLF.

Skupina prostřednictvím společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s., inkasuje za správu a vedení evidence peněžních prostředků CLF poplatek ve výši 12,5 % dosažených ročních úrokových a kapitálových výnosů.

##### **4.15.2. Fond kolaterálu a Fond marží a závazky**

V souvislosti s burzovními obchody s cennými papíry jsou součástí účetní evidence Fond kolaterálu a Fond marží pro záruky obchodů s cennými papíry. Fond kolaterálu slouží k zajištění prostředků vložených účastníky, kteří si zapůjčují cenné papíry. Fond marží je tvořen vklady účastníků obchodování s finančními deriváty.

Společnost vykazuje tyto prostředky v rámci finančních aktiv souvztačně se závazky vůči účastníkům obchodování.

#### 4.16. Maržové vklady a Clearingový fond

Do 31. srpna 2013 bylo vypořádání a zúčtování obchodů na pražské energetické burze zajištěno společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., a třemi samostatnými centrálními protistranami Skupiny. V souvislosti s tím byly součástí účetní evidence Maržový vklad a Clearingový fond. Maržový vklad sloužil jako záruka za splnění závazků z obchodů s elektrickou energií na pražské energetické burze (dále jen „Maržové vklady“) a Clearingový fond sloužil k zajištění závazků a pokrytí rizik vyplývajících ze zúčtování obchodů s elektrickou energií na pražské energetické burze. Následující den po použití Maržových vkladů byl účastník obchodování povinen doplnit výši svého Maržového vkladu.

Skupina od 1. září 2013 nahradila systém zúčtování a vypořádání všech obchodů realizovaných na pražské energetické burze systémem provozovaným významnou evropskou clearingovou institucí, společností European Commodity Clearing AG (ECC). Účelem této změny bylo poskytnout moderní a flexibilní systém vypořádání, a umožnit tak účastníkům obchodování optimalizovat zajištění komoditních kontraktů – větší objem s podstatně nižšími náklady na zajištění. Všechny kontrakty zobchodované na pražské energetické burze jsou předmětem cross-marginingu (napříč trhy, napříč produkty, napříč burzami, napříč komoditami).

Společnost vykazuje v období 2012 tyto prostředky v rámci finančních aktiv souvztažně se závazky vůči účastníkům obchodování.

#### 4.17. Účtování derivátových finančních nástrojů

Derivátové finanční nástroje jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě k datu uzavření smlouvy o derivátech a následně přeceňovány na reálnou hodnotu. Reálné hodnoty derivátů jsou získávány z kótovaných tržních cen na aktivních trzích se zohledněním současných tržních transakcí a použitím oceňovacích technik, jakými jsou příslušné modely odhadu diskontovaných budoucích peněžních toků. Všechny deriváty jsou vykázány jako aktiva, jestliže je jejich reálná hodnota kladná, a jako závazky, jestliže je záporná.

Deriváty nesplňují podmínky pro aplikaci zajišťovacího účetnictví. Změny reálné hodnoty veškerých derivátových nástrojů se vykazují ve výkazu o úplném výsledku v Ostatních finančních výnosech/nákladech.

#### 4.18. Změny účetních metod vyvolané zavedením nových IFRS a změnami v IAS od 1. ledna 2013

V běžném účetním období Skupina přijala všechny nové a novelizované standardy a interpretace vydané Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC) Rady IASB, které se vztahují k jejímu podnikání a platí pro účetní období začínající dnem 1. ledna 2013 a které byly přijaty Evropskou unií.

Dopad vydaných standardů a interpretací, které ještě nevstoupily v platnost

K datu schválení této účetní závěrky byly vydány následující standardy a interpretace, které nebyly k datu této účetní závěrky v účinnosti a Skupina je nepřijala předčasně. Skupina plánuje implementovat tyto standardy k datu jejich účinnosti.

IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 27 (2011) Individuální účetní závěrka

(Účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později; dřívější použití je povoleno, pokud se dříve použijí IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 (2011) a IAS 28 (2011).)

IFRS 10 poskytuje jediný model, který je třeba použít při analýze ovládnání v případě všech jednotek, do nichž bylo investováno, včetně těch, které jsou nyní klasifikovány jako jednotky zvláštního určení ve smyslu SIC-12. IFRS 10 zavádí nové požadavky na posouzení ovládnání, které se liší od stávajících požadavků podle IAS 27 (2008). V rámci nového jednotného modelu ovládnání investor ovládá jednotku, do níž investoval, pokud:

- na základě své angažovanosti v dané jednotce je vystaven variabilním výnosům nebo má na takové výnosy právo,
- je schopen tyto výnosy ovlivňovat prostřednictvím moci nad danou jednotkou a
- mezi mocí a výnosy existuje vazba.

Tento nový standard také obsahuje požadavky na zveřejňování a požadavky týkající se sestavování konsolidované účetní závěrky. Tyto požadavky byly převzaty z IAS 27 (2008).

Skupina očekává, že tento nový standard nebude mít žádný dopad na účetní závěrku, jelikož se nepředpokládá, že by posouzení ovládní stávajících jednotek, do nichž Skupina investovala, podle nového standardu změnilo předchozí závěry týkající se ovládní těchto jednotek Skupinou.

#### IFRS 11 Společná ujednání

(Účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později; použije se retrospektivně v souladu s přechodnými ustanoveními. Dřívější použití je povoleno, pokud se dříve použijí i IFRS 10, IFRS 12, IAS 27 (2011) a IAS 28 (2011).)

IFRS 11 Společná ujednání ruší a nahrazuje IAS 31 Účasti ve společném podnikání. IFRS 11 nezavádí podstatné změny celkové definice ujednání podléhajícího spoluovládání, i když se definice ovládní, a tudíž nepřímo i spoluovládání v důsledku IFRS 10 změnila.

V rámci nového standardu se společná ujednání dělí na dva typy, pro které jsou definovány následující účetní modely:

- Společná činnost je společné ujednání, v němž mají spoluovládající strany (tzv. spoluprovozovatelé) práva na aktiva a povinnosti ze závazků, které se vztahují k ujednání.
- Společný podnik je společné ujednání, v němž mají spoluovládající strany (tzv. spoluvlastníci) práva na čistá aktiva ujednání.

IFRS 11 v podstatě ze spoluovládaných jednotek podle IAS 31 vyčleňuje ty případy, u nichž je oddělení do určité míry neefektivní, ačkoliv v rámci daného společného ujednání existuje samostatný subjekt. K těmto ujednáním se přistupuje obdobně jako ke spoluovládaným aktivitám/operacím podle IAS 31, přičemž se nově nazývají společnou činností. Ostatní spoluovládané jednotky podle IAS 31, nově nazývané společnými podniky, jsou zbaveny svobodné volby mezi ekvivalenční metodou a metodou poměrné konsolidace; nově mají povinnost v konsolidované účetní závěrce vždy použít ekvivalenční metodu.

Skupina neočekává, že by standard IFRS 11 měl významný dopad na účetní závěrku, jelikož se neúčastní žádných společných ujednání.

#### IFRS 12 Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách

(Účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později; použije se retrospektivně s tím, že není nutné zveřejňovat srovnávací informace související s nekonsolidovanými strukturovanými subjekty za jakékoliv období před prvním ročním účetním obdobím, pro něž se IFRS 12 použije. Dřívější použití je povoleno.)

IFRS 12 požaduje zveřejnění dodatečných informací týkajících se významných úsudků a předpokladů, které byly učiněny při určování povahy podílů v účetních jednotkách nebo ujednáních, podílů v dceřiných podnicích, společných ujednáních a přidružených podnicích a nekonsolidovaných strukturovaných jednotkách.

Účetní jednotka očekává, že tento nový standard nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

#### IAS 28 (2011) Investice do přidružených a společných podniků

(Novelizace účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později; použije se retrospektivně. Dřívější použití je povoleno, pokud se dříve použijí i IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12 a IAS 27 (2011).)

Standard IAS 28 (2008) je v omezeném rozsahu novelizován:

- Přidružené a společné podniky držené k prodeji. Na investici do přidruženého nebo společného podniku (nebo její části), která splňuje kritéria pro klasifikaci jako držená k prodeji, se použije IFRS 5 Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a ukončované činnosti. Na případnou zbytkovou část dané investice, která není klasifikována jako držená k prodeji, se použije ekvivalenční metoda, a to až do okamžiku vyřazení části držené k prodeji. Po vyřazení se případný zbytkový podíl vykazuje za použití ekvivalenční metody, pokud je tento zbytkový podíl nadále přidruženým nebo společným podnikem.

Změny v podílech držených v přidružených a společných podnicích. Standardy IAS 28 (2008) a IAS 31 dříve stanovily, že zánik podstatného vlivu nebo spoluovládání má ve všech případech za následek přecenění případného zbytkového podílu, a to i v případě nahrazení podstatného vlivu spoluovládáním. IAS 28 (2011) nově požaduje, aby se zbylý podíl na investici v těchto případech nepřečeňoval.



Účetní jednotka očekává, že novelizace tohoto standardu nebude mít významný dopad na účetní závěrku, neboť neeviduje žádné investice do přidružených nebo společných podniků, které budou touto novelizací dotčeny.

#### Novelizace IAS 32 – Započtení finančních aktiv a finančních závazků

(Účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později; použije se retrospektivně. Dřívější použití je povoleno, avšak je třeba zároveň zveřejnit dodatečné informace dle požadavků novelizace IFRS 7 Zveřejňování – Započtení finančních aktiv a finančních závazků.)

Novela nezavádí nová pravidla pro započtení finančních aktiv a finančních závazků, nýbrž objasňuje kritéria pro započtení s cílem vyřešit otázku jejich nejednotného uplatňování.

Novela objasňuje, že účetní jednotka má okamžitě vymahatelné právo na započtení, pokud toto právo:

- není podmíněno budoucí událostí a
- je vymahatelné jak za normálních okolností, tak v případě neplnění, platební neschopnosti nebo úpadku účetní jednotky a všech protistran.

Účetní jednotka očekává, že novelizace nebude mít žádný dopad na účetní závěrku, neboť u žádných svých finančních aktiv a finančních závazků neuplatňuje zápočet ani neuzavřela rámcové smlouvy o zápočtu.

#### Novelizace IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27 – Investiční jednotky

(Účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později; dřívější použití je povoleno; použije se retrospektivně v souladu s přechodnými ustanoveními.)

Novelizace stanoví výjimku z požadavků na konsolidaci uvedených v IFRS 10 a vyžaduje, aby způsobilé investiční jednotky oceňovaly své investice do ovládaných jednotek – stejně jako investice do přidružených a společných podniků – reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty místo toho, aby je konsolidovaly.

Výjimka z konsolidace je povinná (tj. není volitelná). Neuplatní se pouze v případě dceřiných společností, které jsou považovány za prodloužení investičních aktivit investiční jednotky; takovéto společnosti musejí být i nadále konsolidovány.

Účetní jednotka je považována za investiční jednotku, pokud splňuje všechny základní prvky definice investiční jednotky. Dle těchto základních prvků investiční jednotka:

- získává finanční prostředky od investorů za účelem poskytování služeb správy investic těmto investorům,
- se svým investorům zaváže, že jejím obchodním cílem je investovat výhradně za účelem získávání výnosů z kapitálového zhodnocení a/ nebo výnosů z investic,
- oceňuje a vyhodnocuje výkonnost v podstatě všech svých investic na základě reálné hodnoty.

Novelizace rovněž investičním jednotkám ukládá povinnosti týkající se zveřejňování informací.

Skupina očekává, že novelizace nebude mít žádný dopad na účetní závěrku, neboť mateřská společnost nespĺňuje definici investiční jednotky.

#### Novelizace IAS 36 – Zveřejnění zpětně získatelných částek u nefinančních aktiv

(Účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později; použije se retrospektivně. Dřívější použití je povoleno, avšak účetní jednotka nepoužije tuto novelu v obdobích (včetně srovnávacích období), v nichž zároveň nepoužije IFRS 13.)

Tato novela objasňuje, že zpětně získatelné částky by měly být zveřejňovány pouze u těch jednotlivých aktiv (včetně goodwillu) či peněžotvorných jednotek, u nichž byla v průběhu účetního období zaúčtována či zrušena ztráta ze snížení hodnoty.

Tato novela také vyžaduje, aby byly zveřejněny následující doplňující údaje v případě, že v účetním období došlo k zaúčtování či zrušení snížení hodnoty jednotlivých aktiv (včetně goodwillu) či peněžotvorných jednotek a zpětně získatelná částka vychází z reálné hodnoty snížené o náklady na prodej:

- úroveň hierarchie reálných hodnot dle IFRS 13, v jejímž rámci je zařazeno ocenění aktiva či peněžotvorné jednotky reálnou hodnotou,
- v případě ocenění reálnou hodnotou zařazených v hierarchii reálných hodnot do úrovně 2 a 3 – popis použitých metod oceňování a případných změn těchto metod oceňování spolu s důvody, které k těmto změnám vedly,
- v případě ocenění reálnou hodnotou zařazených v hierarchii reálných hodnot do úrovně 2 a 3 – veškeré klíčové předpoklady (tzn. předpoklady, na které je zpětně získatelná částka nejcitlivější) použité při stanovení reálné hodnoty snížené o náklady na prodej. Pokud se reálná hodnota snížená o náklady na prodej stanoví metodou současné hodnoty, měla by se zveřejnit diskontní sazba (sazby) použitá při stávajícím i předchozím ocenění.

Účetní jednotka očekává, že tento nový standard nebude mít významný dopad na účetní závěrku.

#### Novelizace IAS 39 – Novace derivátů a pokračování zajišťovacího účetnictví

(Účinná pro roční účetní období začínající 1. ledna 2014 nebo později; použije se retrospektivně. Dřívější použití je povoleno, avšak účetní jednotka nepoužije tuto novelu v obdobích (včetně srovnávacích období), v nichž zároveň nepoužije IFRS 13.)

Novelizace umožňuje pokračování zajišťovacího účetnictví v situaci, kdy je v důsledku právních předpisů u derivátu, který byl označen jako zajišťovací nástroj, provedena novace s cílem provést clearing u centrální protistrany, a to pokud jsou splněna následující kritéria:

- Novace je provedena v důsledku právních předpisů;
- Protistrana provádějící clearing se stane novou protistranou všech původních protistran derivátového nástroje;
- Změny podmínek derivátu se omezují na změny nezbytné k nahrazení protistrany.

Účetní jednotka očekává, že tento nový standard nebude mít žádný dopad na účetní závěrku, jelikož neprovádí novaci derivátů označených jako zajišťovací nástroje na centrální protistrany v důsledku právních předpisů.

#### **4.19. Aplikace účetního standardu IFRS 7 – Finanční nástroje – zveřejnění informací**

Skupina zveřejnila v konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2013 informace požadované účetním standardem IFRS 7 – Finanční nástroje – zveřejnění informací.

Skupina rozděluje finanční nástroje do následujících kategorií v souladu s IAS 39: Finanční nástroje: účtování a oceňování.

Skupina rozlišuje následující třídy finančních nástrojů:

Klasifikace kategorií a tříd finančních nástrojů k 31. prosinci 2013

(v tisících Kč)

Kategorie	Úvěry a pohledávky	Cenné papíry k obchodování	Finanční závazky	Finanční aktiva k obchodování (deriváty)	Finanční závazky k obchodování (deriváty)
<b>Třídy</b>					
Peněžní prostředky	370 444	0	0	0	0
Pohledávky z obchodního styku	86 453	0	0	0	0
Cenné papíry k obchodování	0	44 203	0	0	0
Ostatní oběžná aktiva	61 674	0	0	0	0
Dlouhodobé pohledávky	71	0	0	0	0
Závazky z obchodního styku	0	0	73 069	0	0
Závazky z Maržových vkladů	0	0	0	0	0
Přijaté krátkodobé zálohy	0	0	800	0	0
Ostatní závazky	0	0	129 769	0	0
Bankovní úvěry krátkodobé	0	0	450	0	0
Ostatní finanční půjčky	0	0	0	0	0
Přijaté dlouhodobé zálohy	0	0	13	0	0
<b>Celkem</b>	<b>518 642</b>	<b>44 203</b>	<b>204 101</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Klasifikace kategorií a tříd finančních nástrojů k 31. prosinci 2012

(v tisících Kč)

Kategorie	Úvěry a pohledávky	Cenné papíry k obchodování	Finanční závazky	Finanční aktiva k obchodování (deriváty)	Finanční závazky k obchodování (deriváty)
<b>Třídy</b>					
Peněžní prostředky	2 004 652	0	0	0	0
Pohledávky z obchodního styku	132 730	0	0	0	0
Cenné papíry k obchodování	0	43 319	0	0	0
Ostatní oběžná aktiva	112 241	0	0	0	0
Dlouhodobé pohledávky	71	0	0	0	0
Závazky z obchodního styku	0	0	137 335	0	0
Závazky z Maržových vkladů	0	0	1 798 190	0	0
Přijaté krátkodobé zálohy	0	0	0	0	0
Ostatní závazky	0	0	91 815	0	133
Ostatní finanční půjčky	0	0	28 726	0	0
Přijaté dlouhodobé zálohy	0	0	13	0	0
<b>Celkem</b>	<b>2 249 694</b>	<b>43 319</b>	<b>2 056 079</b>	<b>0</b>	<b>133</b>

Zisky a ztráty podle kategorií finančních nástrojů k 31. prosinci 2013

(v tisících Kč)

Kategorie	Úvěry a pohledávky	Cenné papíry k obchodování	Finanční závazky	Finanční aktiva k obchodování (deriváty)	Finanční závazky k obchodování (deriváty)
Úrokové výnosy	1 474	0	0	0	0
Úrokové náklady	0	0	-54	0	0
Čistý zisk/ztráta z cenných papírů k obchodování	0	967	0	0	0
Ostatní finanční výnosy/náklady	73 762	0	-70 635	-113	317
<b>Celkem</b>	<b>75 236</b>	<b>967</b>	<b>-70 689</b>	<b>-113</b>	<b>317</b>

Zisky a ztráty podle kategorií finančních nástrojů k 31. prosinci 2012

(v tisících Kč)

Kategorie	Úvěry a pohledávky	Cenné papíry k obchodování	Finanční závazky	Finanční aktiva k obchodování (deriváty)	Finanční závazky k obchodování (deriváty)
Úrokové výnosy	236	0	0	0	0
Úrokové náklady	0	0	-191	0	0
Čistý zisk/ztráta z cenných papírů k obchodování	0	1 822	0	0	0
Ostatní finanční výnosy/náklady	66 541	0	-67 985	-3 902	3 222
<b>Celkem</b>	<b>66 777</b>	<b>1 822</b>	<b>-68 176</b>	<b>-3 902</b>	<b>3 222</b>

## 5. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ODHADY A VYUŽITÍ ÚSUDKU PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH POSTUPŮ

Skupina činí odhady a předpoklady, které ovlivňují vykázané částky aktiv a závazků v příštím období. Tyto odhady a posouzení jsou průběžně vyhodnocovány a jsou založeny na minulých zkušenostech a dalších faktorech, včetně očekávání budoucích událostí, které Skupina považuje za současných podmínek za přiměřené.

### 5.1. Ztráty ze snížení hodnoty pohledávek z obchodního styku

Skupina zkoumá své pohledávky z obchodního styku za účelem stanovení znehodnocení nejméně ke každému rozvahovému dni. Když Skupina určuje, zda má zaúčtovat do výkazu o úplném výsledku ztrátu plynoucí ze znehodnocení, posuzuje, do jaké míry má k dispozici pozorovatelná data, která by indikovala, že pohledávky nemusí být v budoucnu uhrazeny v plné výši.

Metodologie a předpoklady pro odhad jak odhadovaných budoucích úhrad pohledávek, tak jejich načasování jsou aktualizovány s cílem snížit rozdíl mezi odhadem ztráty a skutečnou ztrátou. Opravná položka k pohledávkám je vytvořena na základě věkové struktury pohledávek a individuálního posouzení bonity dlužníků. Nedobytné pohledávky se odepisují až po skončení konkurzního řízení dlužníka.

K 31. prosinci 2013 a k 31. prosinci 2012 Skupina vykázala ztrátu ze znehodnocení pohledávek z obchodního styku, jejichž vymahatelnost je řešena soudní cestou a pravděpodobnost jejich úhrady je minimální.

## 5.2. Stanovení reálné hodnoty

Pro stanovení reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, u kterých není k dispozici aktuální tržní cena, je třeba využít oceňovací techniky popsané v bodě 4.4. U finančních nástrojů, se kterými se obchoduje zřídka a které vykazují malou transparentnost cen, je reálná hodnota méně objektivní a vyžaduje různou míru úsudku v závislosti na likviditě, koncentraci, nejistotě tržních faktorů, předpokladech pro oceňování a dalších rizicích, která ovlivňují konkrétní částky.

Společnost stanovuje reálnou hodnotu pomocí následujícího hierarchického systému, který odráží významnost vstupů použitých při oceňování:

- úroveň 1: ceny totožných aktiv nebo závazků kótované na aktivních trzích (neupravené);
- úroveň 2: odvozena z objektivně zjistitelných tržních dat, a to buď přímo (tj. ceny obdobných nástrojů), nebo nepřímo (tj. odvození od cen);
- úroveň 3: vstupní údaje, které nevycházejí z objektivně zjistitelných tržních dat (objektivně nezjistitelné vstupní údaje).

Pokud pro daný finanční nástroj neexistuje aktivní trh, je reálná hodnota odhadnuta pomocí oceňovacích technik. Při použití oceňovacích technik vedení uplatňuje odhady a předpoklady, které vycházejí z dostupných informací o odhadech a předpokladech, jež by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

## 5.3. Daně z příjmů

Skupina podléhá zdanění příjmů v České republice. Pro stanovení výše splatné daně a odložené daně používá Skupina úsudku.

Vedení Skupiny vyhodnotilo dostupné informace o budoucích zdanitelných příjmech a ostatních možných zdrojích realizace odložených daňových pohledávek.

V roce 2013 Skupina vykázala odložený daňový závazek z titulu přechodných rozdílů, zejména u dlouhodobého majetku, které vyústí ve zdanitelné částky při určování základu daně z příjmů v budoucích obdobích.

## 6. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY

Peněžní prostředky k 31. prosinci 2013 a 2012 jsou tvořeny následujícími položkami:

(v tisících Kč)

	Rok 2013	Rok 2012
Peníze	578	682
Účty v bankách	230 722	90 080
Účet marží k cenným papírům a účet Fondu kolaterálu	119 144	87 135
Termínované vázané účty	20 000	20 840
Maržové účty obchodů s energií	0	1 805 915
<b>Peněžní prostředky celkem</b>	<b>370 444</b>	<b>2 004 652</b>

V důsledku změny zúčtování a vypořádání obchodů s energií, které od září 2013 Skupina již nezajišťuje, byly peněžní maržové účty obchodů s energií vypořádány a uzavřeny (2012: 1 805 915 tis. Kč).

## 7. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍHO STYKU

Pohledávky k 31. prosinci 2013 a 2012 jsou tvořeny následujícími položkami:

	(v tisících Kč)	
	Rok 2013	Rok 2012
Pohledávky z obchodního styku	92 408	137 816
Opravná položka	-5 955	-5 086
<b>Pohledávky celkem (netto)</b>	<b>86 453</b>	<b>132 730</b>

Pohledávky z obchodního styku obsahují zejména pohledávky vyplývající z poplatků za aktivity členů burzy, účastníků vypořádání investičních instrumentů, obchodníků s elektřinou na komoditní burze a z poplatků za poskytování služeb účastníkům z centrální evidence cenných papírů.

Opravné položky mohou být analyzovány následovně:

	(v tisících Kč)	
	Rok 2013	Rok 2012
Stav k 1. lednu	5 086	2 837
Tvorba opravných položek	2 227	2 358
Rozpuštění opravných položek	-1 358	-109
<b>Stav k 31. prosinci</b>	<b>5 955</b>	<b>5 086</b>

## 8. CENNÉ PAPÍRY K OBCHODOVÁNÍ

	(v tisících Kč)	
	Rok 2013	Rok 2012
Obchodované dluhopisy a jiné cenné papíry s variabilním výnosem	44 203	43 319

Skupina nemá žádné cenné papíry převedené v rámci repo transakcí (2012: 28 726 tis. Kč).

## 9. OSTATNÍ OBĚŽNÁ AKTIVA

	(v tisících Kč)	
	Rok 2013	Rok 2012
Příjmy příštích období	948	310
Dohadné účty aktivní	35 586	24 015
Poskytnuté půjčky	0	75 041
Ostatní finanční aktiva	25 140	12 875
<b>Finanční aktiva</b>	<b>61 674</b>	<b>112 241</b>
Náklady příštích období	12 784	11 722
Krátkodobé zálohy	503	924
Pohledávka za zaměstnanci	30	29
Pohledávka za státem z titulu nadměrného odpočtu daně z přidané hodnoty	30 925	96 931
<b>Nefinanční aktiva</b>	<b>44 242</b>	<b>109 606</b>
<b>Celkem</b>	<b>105 916</b>	<b>221 847</b>

Skupina se podílí na finančním zajištění společnosti European Commodity Clearing AG ve společnosti OKTE, a.s., částkou 10 970 tis. Kč, tj. 400 tis. EUR (2012: 0 tis. Kč). Tato částka 400 tis. EUR byla Skupině vrácena v lednu 2014.

## 10. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

(v tisících Kč)

Rok 2013	Zařízení	Inventář	Ostatní	Nedokončený dlouhodobý majetek	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>					
Stav k 1. lednu 2013	97 228	10 711	14 279	275	122 493
Přírůstky	3 751	554	0	0	4 305
Úbytky	-5 155	-1 052	-2 773	-275	-9 255
<b>Stav k 31. prosinci 2013</b>	<b>95 824</b>	<b>10 213</b>	<b>11 506</b>	<b>0</b>	<b>117 543</b>
<b>Oprávky</b>					
Stav k 1. lednu 2013	79 294	8 311	12 361	0	99 966
Přírůstky	10 654	676	1 046	0	12 376
Úbytky	-5 155	-1 052	-2 773	0	-8 980
<b>Stav k 31. prosinci 2012</b>	<b>84 793</b>	<b>7 935</b>	<b>10 634</b>	<b>0</b>	<b>103 362</b>
<b>Zůstatková cena</b>					
<b>Stav k 1. lednu 2013</b>	<b>17 934</b>	<b>2 400</b>	<b>1 918</b>	<b>275</b>	<b>22 527</b>
<b>Stav k 31. prosinci 2013</b>	<b>11 031</b>	<b>2 278</b>	<b>872</b>	<b>0</b>	<b>14 181</b>

(v tisících Kč)

Rok 2012	Zařízení	Inventář	Ostatní	Nedokončený dlouhodobý majetek	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>					
Stav k 1. lednu 2012	96 093	9 940	13 572	208	119 813
Přírůstky	1 592	1 218	1 591	275	4 676
Úbytky	-457	-447	-884	-208	-1 996
<b>Stav k 31. prosinci 2012</b>	<b>97 228</b>	<b>10 711</b>	<b>14 279</b>	<b>275</b>	<b>122 493</b>
<b>Oprávky</b>					
Stav k 1. lednu 2012	68 922	8 367	12 399	0	89 688
Přírůstky	10 821	391	829	0	12 041
Úbytky	-449	-447	-867	0	-1 763
<b>Stav k 31. prosinci 2012</b>	<b>79 294</b>	<b>8 311</b>	<b>12 361</b>	<b>0</b>	<b>99 966</b>
<b>Zůstatková cena</b>					
<b>Stav k 1. lednu 2012</b>	<b>27 171</b>	<b>1 573</b>	<b>1 173</b>	<b>208</b>	<b>30 125</b>
<b>Stav k 31. prosinci 2012</b>	<b>17 934</b>	<b>2 400</b>	<b>1 918</b>	<b>275</b>	<b>22 527</b>

Nejvýznamnější položkou dlouhodobého hmotného majetku Skupiny jsou zařízení výpočetní techniky nezbytná k zabezpečení obchodování na burze, k vedení centrální evidence cenných papírů a k archivaci dat.

Přírůstky dlouhodobého hmotného majetku ve výši 4 305 tis. Kč (2012: 4 676 tis. Kč) představuje především pořízení výpočetní techniky (servery, počítače).

## 11. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

(v tisících Kč)

Rok 2013	Zřizovací výdaje	Software	Ostatní	Nedokončený nehmotný majetek	Celkem
<b>Požizovací cena</b>					
Stav k 1. lednu 2013	1 169	200 944	231 163	118	433 394
Přírůstky	0	2 844	0	436	3 280
Úbytky	0	-232	0	-118	-350
<b>Stav k 31. prosinci 2013</b>	<b>1 169</b>	<b>203 556</b>	<b>231 163</b>	<b>436</b>	<b>436 324</b>
<b>Oprávký</b>					
Stav k 1. lednu 2013	1 169	139 512	49 789	0	190 470
Přírůstky	0	44 976	18 949	0	63 925
Úbytky	0	-232	0	0	-232
<b>Stav k 31. prosinci 2013</b>	<b>1 169</b>	<b>184 256</b>	<b>68 738</b>	<b>0</b>	<b>254 163</b>
<b>Zůstatková cena</b>					
Stav k 1. lednu 2013	0	61 432	181 374	118	242 924
Stav k 31. prosinci 2013	0	19 300	162 425	436	182 161

(v tisících Kč)

Rok 2012	Zřizovací výdaje	Software	Ostatní	Nedokončený nehmotný majetek	Celkem
<b>Požizovací cena</b>					
Stav k 1. lednu 2012	1 169	187 286	231 163	1 116	420 734
Přírůstky	0	13 868	0	118	13 986
Úbytky	0	-210	0	-1 116	-1 326
<b>Stav k 31. prosinci 2012</b>	<b>1 169</b>	<b>200 944</b>	<b>231 163</b>	<b>118</b>	<b>433 394</b>
<b>Oprávký</b>					
Stav k 1. lednu 2012	1 075	90 958	30 791	0	122 824
Přírůstky	94	48 712	18 998	0	67 804
Úbytky	0	-158	0	0	-158
<b>Stav k 31. prosinci 2012</b>	<b>1 169</b>	<b>139 512</b>	<b>49 789</b>	<b>0</b>	<b>190 470</b>
<b>Zůstatková cena</b>					
Stav k 1. lednu 2012	94	96 328	200 372	1 116	297 910
Stav k 31. prosinci 2012	0	61 432	181 374	118	242 924

Nejvýznamnějšími položkami dlouhodobého nehmotného majetku Skupiny jsou ocenění databáze evidence Střediska cenných papírů a nákup licencí softwarů souvisejících s činností centrální evidence cenných papírů. Na jejich pořízení Skupina v letech 2011 a 2010 vynaložila částku 400 766 tis. Kč.

Zbývající a rovněž významnou částí dlouhodobého nehmotného majetku Skupiny je operační systém, vývojové aplikace a softwarové programy nezbytné k zabezpečení obchodování na burze a vypořádání obchodů s investičními nástroji.

Skupina má nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek ve výši 436 tis. Kč (2012: 118 tis. Kč). Jedná se o úpravy systému „Datový sklad“.



## 12. OPERATIVNÍ LEASING

K 31. prosinci 2013 má Skupina formou operativního pronájmu najaté automobily. Celková hodnota nájmu v roce 2013 činila 3 179 tis. Kč (2012: 2 962 tis. Kč). Skupina sídlí v pronajatých prostorách. V roce 2013 činilo nájemné za tyto prostory 11 311 tis. Kč (2012: 10 858 tis. Kč).

Skupina má následující smluvní závazky z operativních leasingů a nájmu:

	(v tisících Kč)	
	Rok 2013	Rok 2012
Splatné do 1 roku	7 734	13 398
Splatné v období od 1 roku – 5 let	47 234	36 319
Splatné v období nad 5 let	0	10 602
<b>Celkem</b>	<b>54 968</b>	<b>60 319</b>

## 13. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍHO STYKU

	(v tisících Kč)	
	Rok 2013	Rok 2012
Závazky z obchodování s elektřinou	57 982	122 789
Ostatní závazky z obchodního styku	15 087	14 546
<b>Celkem</b>	<b>73 069</b>	<b>137 335</b>

Všechny závazky z obchodního styku k 31. prosinci 2013 a 2012 jsou ve lhůtě splatnosti.

## 14. ZÁVAZKY Z MARŽOVÝCH VKLADŮ

	(v tisících Kč)	
	Rok 2013	Rok 2012
Závazky z vypořádání obchodů s elektrickou energií	0	1 798 190

K 31. prosinci 2012 byly Maržové vklady kryty bankovní zárukou ve výši 423 866 tis. Kč.

## 15. OSTATNÍ ZÁVAZKY

(v tisících Kč)

	Rok 2013	Rok 2012
Přechodné účty pasiv	3 114	3 364
Dohadné účty pasiv	31	1 067
Závazky z přijatých záruk za půjčené cenné papíry (Fond kolaterálu)	126 153	87 135
Jiné závazky	471	249
<b>Finanční závazky</b>	<b>129 769</b>	<b>91 815</b>
Závazky k zaměstnancům	9 998	17 251
Závazky ze sociálního zabezpečení	5 105	6 287
Dohadné účty pasiv	15 257	1 629
Jiné závazky	5 736	7 960
<b>Nefinanční závazky</b>	<b>36 096</b>	<b>33 127</b>
<b>Ostatní závazky celkem</b>	<b>165 865</b>	<b>124 942</b>

Přechodné účty pasiv jsou v roce 2013 tvořeny časově rozlišenými výnosy ze služeb Skupiny.

Dohadné účty pasiv jsou tvořeny odhadovanými náklady na služby spojené s pronájmem Burzovního paláce, na poradenské služby a na osobní náklady.

## 16. BANKOVNÍ ÚVĚRY

Skupina má s Komerční bankou, a.s., uzavřenou Rámcovou smlouvu o poskytování finančních služeb na čerpání záruk na zaplacení daňového dokladu až do výše 300 tis. USD, tj. 5 968 tis. Kč (2012: 5 717 tis. Kč). Skupina k 31. prosinci 2013 čerpá bankovní záruku ve výši 3 500 tis. Kč (2012: 3 500 tis. Kč).

Skupina má rovněž s Komerční bankou, a.s., uzavřenou Smlouvu o poskytnutí bankovní platební záruky k zabezpečení závazku ke společnosti OKTE, a.s., ve výši 440 tis. EUR, tj. 12 067 tis. Kč (2012: 440 tis. EUR, tj. 11 062 tis. Kč).

V roce 2013 Skupina dále ukončila Smlouvu o poskytnutí neplatební bankovní záruky ve prospěch jejího věřitele, spol. OTE, a.s., uzavřenou s Komerční bankou (2012: 20 000 tis. Kč).

Skupina uzavřela s Komerční bankou, a.s., Smlouvu o poskytnutí bankovní záruky k zabezpečení závazku ke společnosti European Commodity Clearing AG ve výši 1 500 tis. EUR, tj. 41 138 tis. Kč (2012: 0 tis. Kč).

Skupina dále uzavřela s Komerční bankou, a.s., Rámcovou smlouvu o poskytování finančních služeb na úvěrový rámec a smlouvy na čerpání kontokorentních úvěrů až do výše 100 000 tis. Kč (2012: 220 000 tis. Kč). K 31. prosinci 2013 měla Skupina k dispozici nečerpaný příslib ve výši 100 000 tis. Kč (2012: 220 000 tis. Kč). Rozvahový závazek (nesplacená část úvěrů) k 31. prosinci 2013 činil 0 tis. Kč (2012: 0 tis. Kč).

V roce 2013 Skupina uzavřela s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Smlouvu o úvěru na čerpání kontokorentu až do výše 3 000 tis. EUR, tj. 82 275 tis. Kč (2012: 0 tis. Kč). K 31. prosinci 2013 měla Skupina k dispozici nečerpaný příslib ve výši 2 984 tis. EUR, tj. 81 825 tis. Kč (2012: 0 tis. EUR, tj. 0 tis. Kč). Rozvahový závazek (nesplacená část úvěrů) k 31. prosinci 2013 činil 16 tis. EUR, tj. 450 tis. Kč (2012: 0 tis. Kč).

Společnost má zároveň s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Smlouvu o poskytnutí bankovní záruky k zabezpečení závazku ke společnosti Magyar Energia Hivatal ve výši 1 000 000 HUF, tj. 92 tis. Kč (2012: 86 tis. Kč).

## 17. OSTATNÍ FINANČNÍ PŮJČKY

Skupina nemá žádný krátkodobý finanční závazek (2012: 28 726 tis. Kč) vzniklý k rozvahovému dni z převodu dluhových cenných papírů k obchodování v rámci repo operace.

## 18. KRÁTKODOBÉ PŘIJATÉ ZÁLOHY

V roce 2013 byla přijata krátkodobá záloha ve výši 800 tis. Kč (2012: 0 tis. Kč) v souvislosti s činností Burzovního rozhodčího soudu. Tato záloha bude v březnu 2014 zúčtovávána.

## 19. ODLOŽENÁ DAŇ

Odložená daň z příjmů je počítána ze všech přechodných rozdílů vzniklých mezi účetní a daňovou hodnotou položek zachycených v účetnictví s použitím daňové sazby stanovené zákonem o daních z příjmů pro období, ve kterém je pravděpodobné, že bude odložená daň uplatněna.

Skupina vykazuje odložený daňový závazek vždy. Odloženou daňovou pohledávku Skupina vykazuje pouze tehdy, jestliže předpokládá její budoucí uplatnění.

Skupina eviduje odloženou daňovou pohledávku k 31. prosinci 2013 ve výši 3 269 tis. Kč (2012: 2 458 tis. Kč) z titulu daňových ztrát běžného a předchozích období. Skupina tuto odloženou daňovou pohledávku nevykazuje, jelikož nepředpokládá její uplatnění v budoucích obdobích.

Vykázaný odložený daňový závazek (-)/odložená daňová pohledávka (+) je tvořen(a) následujícími položkami vzniklými z titulu přechodných rozdílů:

	(v tisících Kč)	
	Rok 2013	Rok 2012
Dlouhodobá aktiva	-14 760	-11 689
Rezervy	28	2 987
Ostatní	1 486	498
<b>Odložený daňový závazek (-)/odložená daňová pohledávka (+)</b>	<b>-13 246</b>	<b>-8 204</b>

Čistý odložený daňový závazek (-)/čistá odložená daňová pohledávka (+) se skládají z následujících položek:

	(v tisících Kč)	
	Rok 2013	Rok 2012
Stav na počátku roku	-8 204	-6 172
Změna stavu za období zachycená proti nákladům (bod 28.)	-5 042	-2 032
<b>Stav k 31. prosinci</b>	<b>-13 246</b>	<b>-8 204</b>

## 20. REZERVY

Skupina tvoří rezervy, které je možno rozčlenit do následujících skupin:

(v tisících Kč)

	Rok 2013	Rok 2012
Rezerva na odměny	147	3 208
Rezerva na čerpání bonusů k poplatkům	0	12 513
<b>Rezervy celkem</b>	<b>147</b>	<b>15 721</b>
<b>Dopad do hospodářského výsledku tvorba (+)/rozpuštění (-)</b>	<b>-15 574</b>	<b>5 356</b>

Skupina v roce 2013 netvořila rezervu na čerpání bonusů k poplatkům za poskytované služby emitentům dle Ceníku platného od 1. ledna 2014 z důvodu již potenciálně nevýznamného čerpání bonusů. V roce 2012 byla vytvořena rezerva ve výši 12 513 tis. Kč na čerpání bonusů k poplatkům za služby poskytované emitentům dle Ceníku do 31. prosince 2013.

(v tisících Kč)

	Odměny	Čerpání bonusů k poplatkům	Ostatní	Celkem
Stav k 1. lednu 2013	3 208	12 513	0	15 721
Použití rezervy	-3 108	-498	0	-3 606
Rozpuštění rezervy	-100	-12 015	0	-12 115
Tvorba rezervy	147	0	0	147
<b>Stav k 31. prosinci 2013</b>	<b>147</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>147</b>

## 21. ZÁKLADNÍ KAPITÁL A KAPITÁLOVÉ FONDY

### Základní kapitál

Základní kapitál Společnosti zapsaný v obchodním rejstříku je k 31. prosinci 2013 a 2012 rozdělen na 265 216 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč na akcii.

### Vlastní akcie a emisní ážio

Akcie společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s., mohou být převedeny na jiné osoby jen s předchozím souhlasem Burzovní komory. K platnosti tohoto souhlasu se vyžaduje dvoutřetinová většina přítomných členů Burzovní komory.

Společnost je povinna odkoupit vlastní akcie, pokud Burzovní komora nesouhlasí s převodem na jinou osobu. Nabyté akcie je Společnost povinna do tří let od nabytí prodat, a nejsou-li akcie v této lhůtě prodány, je Společnost povinna vzít je z oběhu a o jejich jmenovitou hodnotu snížit základní kapitál.

Společnost v roce 2012 odkoupila 20 ks vlastních akcií za pořizovací cenu 100 tis. Kč v nominální hodnotě celkem 20 tis. Kč od akcionáře – společnosti Merx, a.s., která je vlastnila do 30. září 2012.

Společnost neprodala žádné akcie burzy od akcionářů burzy v průběhu roku 2013 a 2012.

## Ostatní fondy

(v tisících Kč)

	Rok 2013	Rok 2012
Ostatní kapitálové fondy	9 900	9 900
Zákonný rezervní fond	70 916	67 120
<b>Celkem</b>	<b>80 816</b>	<b>77 020</b>

Ostatní kapitálové fondy představují část základního kapitálu dceřiné společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s., ve výši 9 900 tis. Kč, zvýšené v minulých účetních obdobích z vlastních zdrojů.

Jednotlivé společnosti Skupiny mají povinnost dle obchodního zákoníku vytvářet zákonný rezervní fond, a to ve výši 5 % z čistého zisku, dokud tento zákonný rezervní fond nečiní 20 % základního kapitálu jednotlivých společností. Tento fond může být použit výlučně na pokrytí ztrát.

## 22. VÝNOSY

Struktura výnosů je uvedena v následující tabulce:

	Objem (v tisících Kč)	Rok 2013 Struktura (v %)	Objem (v tisících Kč)	Rok 2012 Struktura (v %)
Burzovní poplatky	80 882	16,2	101 899	19,8
z toho: – poplatky z obchodování	25 131	5,0	40 916	8,0
– informační servis	36 516	7,3	39 340	7,6
– poplatky za kótaci	11 875	2,4	12 439	2,4
– členské poplatky	7 360	1,5	9 200	1,8
– poplatky z obchodování s deriváty	0	0,0	4	0,0
Tržby z centrální evidence cenných papírů	254 982	51,0	255 323	49,6
Tržby z vypořádání obchodů	88 663	17,7	86 600	16,8
Tržby PXE za obchodování s elektřinou	47 765	9,6	44 948	8,7
Tržby za úschovu a správu cenných papírů	6 985	1,4	7 724	1,5
Tržby za ostatní služby	20 421	4,1	17 805	3,5
Tržby za zprostředkování výplat výnosů z cenných papírů	158	0,0	161	0,0
<b>Tržby a výnosy celkem</b>	<b>499 856</b>	<b>100</b>	<b>514 460</b>	<b>100</b>

Tržby za ostatní služby se skládají hlavně z poplatků za poskytování informací neburzovním subjektům a ostatních poplatků.

## 23. NÁKLADY NA SLUŽBY A MATERIÁL

Struktura služeb je uvedena v následující tabulce:

	Rok 2013	Rok 2012
Spotřeba materiálu	-2 224	-2 099
<b>Celkem materiál</b>	<b>-2 224</b>	<b>-2 099</b>
Nájemné	-21 536	-22 578
Outsourcing (bezpečnost, zprac. mezd)	-1 193	-1 174
Náklady za uložení cenných papírů	-24	-24
Ostatní služby (informační služby, přepravné)	-74 449	-78 828
Poradenské služby (právní a daňové)	-6 687	-6 643
Audit roční účetní závěrky	-3 320	-3 000
Opravy a udržování	-1 147	-1 807
Školení a náklady na propagaci	-7 725	-8 786
Cestovné a náklady na reprezentaci	-3 559	-4 568
<b>Celkem služby</b>	<b>-119 640</b>	<b>-127 408</b>
<b>Celkem</b>	<b>-121 864</b>	<b>-129 507</b>

Auditorská společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., neposkytla Skupině jiné významné služby než audit účetní závěrky roků 2013 a 2012.

## 24. OSOBNÍ NÁKLADY

	Rok 2013	Rok 2012
Mzdové náklady	-95 050	-96 497
Zákonné sociální a zdravotní pojištění	-28 847	-26 151
Ostatní sociální náklady na zaměstnance	-5 693	-5 540
<b>Celkem</b>	<b>-129 590</b>	<b>-128 188</b>

Skupina poskytuje odměny členům burzovních komor, představenstev a dozorčích rad v souvislosti s výkonem této funkce jen v nepřímé formě.

V rámci toho obdrželi členové burzovních komor, představenstev a dozorčích rad odměny ve výši 8 428 tis. Kč (2012: 7 350 tis. Kč).

## 25. ODPISY

	Rok 2013	Rok 2012
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku (bod 10.)	-12 376	-12 041
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku (bod 11.)	-63 925	-67 804
<b>Celkem</b>	<b>-76 301</b>	<b>-79 845</b>

## 26. PROVOZNÍ VÝNOSY/(NÁKLADY)

Ostatní provozní výnosy (+)/náklady (-):

(v tisících Kč)

	Rok 2013	Rok 2012
Ostatní provozní výnosy	8 130	10 774
Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti (bod 7. a 20.)	-869	-1 437
Pojistné	-2 165	-2 134
Dary	-194	-496
Neuplatněné DPH z důvodů krácení nároku na odpočet v rámci Skupinové registrace	-1 476	-956
Ostatní daně a poplatky	-308	-264
Ostatní provozní náklady	-8 058	-9 508
<b>Celkem</b>	<b>-4 940</b>	<b>-4 021</b>

Ostatní provozní výnosy jsou tvořeny především poplatky za pozastavené a nevypořádané cenné papíry, které v roce 2013 činily 5 734 tis. Kč (2012: 6 040 tis. Kč), a poplatky za mezibankovní platební styk, které v roce 2013 dosáhly 73 tis. Kč (2012: 2 064 tis. Kč).

Ostatní provozní náklady jsou tvořeny hlavně náklady za správu zahraničních cenných papírů ve výši 5 306 tis. Kč (2012: 5 779 tis. Kč). Dalšími položkami jsou: poplatky za mezibankovní platební styk placené ČNB ve výši 75 tis. Kč (2012: 1 058 tis. Kč), odpis pohledávek ve výši 729 tis. Kč (2012: 45 tis. Kč).

Společnosti Burza cenných papírů, a.s., Centrální depozitář cenných papírů, a.s., a POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s., uzavřely Smlouvu o spolupráci v rámci Skupinové registrace k DPH s účinností k 1. lednu 2009 (dále jen „Skupinová registrace“). Skupina s účinností k 1. lednu 2011 rozšířila Skupinovou registraci k dani z přidané hodnoty o společnosti: CENTRAL COUNTERPARTY, a.s., Central Clearing Counterparty, a.s., a Energy Clearing Counterparty, a.s.

Skupina vykazuje v nákladech neuplatněnou výši DPH, kterou nebylo možno uplatnit jako odčitatelnou položku v daňových příznacích k DPH. Současně Skupina vykazuje v ostatních provozních výnosech v souvislosti s vypořádacím koeficientem za rok 2013 výnos ve výši 1 905 tis. Kč (rok 2012: 2 217 tis. Kč).

## 27. FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Struktura ostatních finančních výnosů a nákladů:

(v tisících Kč)

	Rok 2013	Rok 2012
Čistý výsledek z obchodování s cennými papíry	967	1 822
Úrokové výnosy	1 474	236
Úrokové náklady	-54	-191
Čistý výsledek z derivátových operací	204	-680
Ostatní finanční výnosy/náklady (-)	3 127	-1 444
<b>Celkem finanční zisk</b>	<b>5 718</b>	<b>-257</b>

Ostatní finanční výnosy/(náklady) představují saldo výnosů z kurzových rozdílů a bankovních poplatků.

## 28. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Náklady na daň z příjmů:

(v tisících Kč)

	Rok 2013	Rok 2012
Daň splatná – běžný rok	29 822	32 704
Daň odložená (bod 21.)	5 042	2 032
Dodatečné odvody daně z příjmů	-1 849	-1 653
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>33 015</b>	<b>33 083</b>

Daň ze zisku Skupiny před zdaněním představuje teoretickou částku, které by bylo dosaženo při použití základní sazby daně následovně:

(v tisících Kč)

	Rok 2013	Rok 2012
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>172 879</b>	<b>172 642</b>
Teoretická výše daně vypočítané podle daňové sazby 19% (2012: 19%)	32 847	32 802
Nezdanitelné výnosy	-60	-200
Náklady daňově neuznatelné	2 077	2 212
Ostatní	-1 849	-1 731
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>33 015</b>	<b>33 083</b>

Daň ve výkazu o finanční pozici:

(v tisících Kč)

	Rok 2013	Rok 2012
Daň splatná – běžný rok	29 822	32 704
Zaplacené zálohy na daň z příjmů	-34 050	-30 135
<b>Splatná daň z příjmů (-)/Pohledávka z daně z příjmů (+)</b>	<b>-4 228</b>	<b>2 569</b>

## 29. VÝVOJ NEROZDĚLENÉHO ZISKU

(v tisících Kč)

	Rok 2013	Rok 2012
<b>Nerozdělený zisk minulých let k 1. lednu</b>	<b>210 234</b>	<b>185 859</b>
Zisk běžného roku	139 864	139 559
Výplata dividend	-138 167	-111 656
Příděly do ostatních fondů	-3 796	-3 528
Ostatní úplný výsledek (zisk +)/(ztráta -)	0	0
<b>Nerozdělený zisk k 31. prosinci</b>	<b>208 135</b>	<b>210 234</b>



### 30. SDRUŽENÉ PROSTŘEDKY CLF NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE

(v tisících Kč)

Rok 2013			
Účty v bankách	20 001		
Dluhové CP držené do splatnosti – krátkodobé	9 985	Závazky k účastníkům CLF	29 986
<b>Aktiva celkem</b>	<b>29 986</b>	<b>Pasiva celkem</b>	<b>29 986</b>

(v tisících Kč)

Rok 2012			
Účty v bankách	41 573	Závazky k účastníkům CLF	41 573
<b>Aktiva celkem</b>	<b>41 573</b>	<b>Pasiva celkem</b>	<b>41 573</b>

### 31. REÁLNÉ HODNOTY FINANČNÍCH AKTIV A PASIV

Reálná hodnota finančních instrumentů je částka, za kterou by mohlo být v transakcích mezi znalými a ochotnými stranami za obvyklých podmínek směřeno aktivum nebo vyrovnán závazek. V případech, kdy je to možné, se reálná hodnota stanovuje na základě aktuálních tržních cen, v mnoha případech u různých finančních instrumentů Skupiny však tržní ceny nejsou k dispozici. Pak jsou reálné hodnoty stanoveny na základě odhadů, diskontovaných peněžních toků nebo s použitím jiných obecně uznávaných oceňovacích metod. Výsledky těchto metod jsou významně ovlivněny použitými předpoklady, zejména diskontními sazbami a odhady budoucích peněžních toků.

Následující tabulka analyzuje účetní hodnoty a reálné hodnoty těch finančních aktiv a závazků, které nejsou v rozvaze Skupiny vykázány ve své reálné hodnotě:

(v tisících Kč)

	Rok 2013		Rok 2012	
	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota
<b>Finanční aktiva</b>				
Pohledávky z obchodního styku	86 453	86 453	132 730	132 730
Ostatní oběžná aktiva	105 916	105 916	221 847	221 847
<b>Finanční závazky</b>				
Závazky z obchodního styku	73 069	73 069	137 335	137 335
Závazky z Maržových vkladů	0	0	1 798 190	1 798 190
Přijaté krátkodobé zálohy	800	800	0	0
Ostatní závazky	129 769	129 769	91 814	91 814
Bankovní úvěry krátkodobé	450	450	0	0
Přijaté dlouhodobé zálohy	13	13	13	13
Ostatní finanční půjčky	0	0	28 726	28 726

Reálná hodnota výše vykázaných položek se rovná jejich účetní hodnotě, jelikož se jedná o aktiva a závazky s krátkodobou splatností, vyjma přijatých dlouhodobých záloh, jejichž hodnota je však v rámci finančních závazků Skupiny nevýznamná.

## 32. ŘÍZENÍ ÚVĚROVÉHO RIZIKA SPOJENÉHO S FINANČNÍMI NÁSTROJI

Skupina aktivně omezuje úvěrové riziko, které vzniká v souvislosti s vypořádáním obchodů s cennými papíry a deriváty. K omezení tohoto úvěrového rizika je povinností účastníků trhu vkládat finanční prostředky ve prospěch Fondu kolaterálu, Fondu marží, Maržových vkladů, Clearingového fondu a poskytnout Skupině právo inkasa ke svým běžným účtům.

Skupina aktivně omezuje úvěrové riziko svých investic do cenných papírů. Cílem investiční strategie je však nadále dosáhnout optimálního zhodnocení prostředků. Vložené prostředky jsou investovány s vědomím záměru zhodnotit vložené portfolio do dluhopisů z hlavního, vedlejšího i volného trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., do hypotečních zástavních listů českých emitentů, do dluhopisů obchodovaných na trzích členských zemí OECD denominovaných v českých korunách a do instrumentů peněžního trhu, a to tak, aby maximální objem finančních prostředků vložených do jednotlivých instrumentů nepřesáhl níže uvedené limity:

Typ instrumentu	Zastoupení v portfoliu
Instrumenty peněžního trhu (depozita, dluhopisy s fixním kuponem denominované v CZK se zbytkovou dobou do splatnosti do 1 roku, dluhopisy s variabilním kuponem denominované v CZK)	max. 100 %
Dluhopisy s fixním kuponem denominované v CZK se zbytkovou dobou do splatnosti 1 až 2 roky	max. 80 %
Dluhopisy s fixním kuponem denominované v CZK se zbytkovou dobou do splatnosti od 2 roků do 6 let	max. 40 %

Maximální expozice vůči úvěrovému riziku a kvalita aktiv

(v tisících Kč)

	Rok 2013	Rok 2012
Peněžní prostředky	370 444	2 004 652
Pohledávky	86 453	132 730
Dluhové cenné papíry k obchodování	44 203	43 319
Ostatní oběžná aktiva	61 674	112 241
Dlouhodobé pohledávky	71	71
<b>Celkem</b>	<b>562 845</b>	<b>2 293 013</b>

Kvalita finančních aktiv, která nejsou ani po splatnosti, ani znehodnocena

(v tisících Kč)

Rating dle agentury S&P Rok 2013	AAA	AA- až AA+	A- až A+	BBB	Bez ratingu	Celkem
Cenné papíry k obchodování	44 203	0	0	0	0	44 203
Peněžní prostředky	0	754	369 112	0	578	370 444
Pohledávky z obchodního styku	0	0	0	0	86 453	86 453
Ostatní finanční aktiva	0	0	0	0	61 674	61 674
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	71	71
<b>Celkem</b>	<b>44 203</b>	<b>754</b>	<b>369 112</b>	<b>0</b>	<b>148 776</b>	<b>562 845</b>

(v tisících Kč)

Rating dle agentury S&P Rok 2012	AAA	AA- až AA+	A- až A+	BBB	Bez ratingu	Celkem
Cenné papíry k obchodování	43 319	0	0	0	0	43 319
Peněžní prostředky	0	1 503	2 002 467	0	682	2 004 652
Pohledávky z obchodního styku	0	0	0	0	132 730	132 730
Ostatní finanční aktiva	0	0	0	0	112 241	112 241
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	71	71
<b>Celkem</b>	<b>43 319</b>	<b>1 503</b>	<b>2 002 467</b>	<b>0</b>	<b>245 724</b>	<b>2 293 013</b>

Skupina má uloženy peněžní prostředky v následujících bankách s tímto ratingem nebo účastí:

Rok 2013	
Komerční banka, a.s.	A
Československá obchodní banka, a. s.	A
UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	Rating není k dispozici, ale 100% akcionář UniCredit Bank Austria AG, Rakousko má rating A-
Clearstream bank	AA
EIB	AAA

Rok 2012	
Komerční banka, a.s.	A
Československá obchodní banka, a. s.	A-
Česká spořitelna, a.s.	A
UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	Rating není k dispozici, ale 100% akcionář UniCredit Bank Austria AG, Rakousko má rating A.
Clearstream bank	AA
EIB	AAA

Pohledávky z obchodního styku jsou především pohledávky z titulu dlužných poplatků za služby Skupiny, které Skupina poskytuje účastníkům obchodování a vypořádání, účastníkům centrálního depozitáře, emitentům a smluvním partnerům na odběr informací. Skupina nemá stanovena minimální kritéria pro řízení rizik účastníků. Ke všem účastníkům obchodování na burze je přístupováno stejně a obecně jsou považováni za vysoce bonitní.

Finanční aktiva, která jsou individuálně znehodnocená  
Skupina má nezajištěné, individuálně znehodnocené pohledávky:

(v tisících Kč)

	Rok 2013	Rok 2012
Pohledávky individuálně znehodnocené	5 955	5 247
Opravná položka	5 955	5 086
z toho: – pohledávky v likvidaci	1 155	1 187
– pohledávky v konkurzním/insolvenčním řízení	549	1 279

Finanční aktiva po splatnosti, neznehodnocená

Skupina má k 31. prosinci 2013 celkem 1 038 tis. Kč (2012: 1 197 tis. Kč) pohledávek, které jsou po splatnosti.

(v tisících Kč)

Rok	Věková struktura finančních aktiv po splatnosti, neznehodnocených					Celkem
	do 90 dní	do 180 dní	do 365 dní	více než 1 rok	2 roky a více	
2013	463	222	353	0	0	1 038
2012	678	217	302	0	0	1 197

### 33. ŘÍZENÍ RIZIKA LIKVIDITY SPOJENÉHO S FINANČNÍMI NÁSTROJI

Riziko likvidity představuje riziko, že Skupina nebude mít dostatek pohotových zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů.

Skupina je vystavena omezenému riziku likvidity, neboť je refinancována především vlastním kapitálem. Pro překlenutí nedostatku finančních prostředků vázaných k vratce nadměrného odpočtu daně z přidané hodnoty Skupina využívá bankovní úvěrovou linku dle uzavřené Smlouvy ve výši úvěrového rámce (viz bod 16.).

Vzhledem k tomu, že většina finančních aktiv a pasiv je neúročena a účtována v nominální hodnotě, odpovídá skutečná zbytková splatnost budoucím očekávaným peněžním tokům.

Skupina používá jen likvidní finanční prostředky.

Závazky z obchodního styku k 31. prosinci 2013 a 2012 jsou splatné do tří měsíců.

Závazky z Maržových vkladů ve výši 0 tis. Kč (2012: 1 798 190 tis. Kč) představovaly závazek z vypořádání obchodů s elektrickou energií a derivátů. Tyto závazky byly splatné do jednoho měsíce.

Ostatní finanční závazky zahrnují především závazky z obdržených záruk pro zapůjčené cenné papíry v celkové výši 126 153 tis. Kč (2012: 87 135 tis. Kč). Závazky k 31. prosinci 2013 a 2012 jsou splatné do tří měsíců.

Deriváty

Skupina neměla k 31. prosinci 2013 uzavřenu žádnou smlouvu o termínových obchodech.

Skupina měla k 31. prosinci 2012 uzavřeny smlouvy o termínových obchodech:

Nákup EUR	Platba (v tisících Kč)	Příjem (v tisících EUR)	Datum směny	Nominální hodnota k 31. prosinci 2012 (v tisících Kč)	Reálná hodnota k 31. prosinci 2012 (v tisících Kč)
FX swap – forward	14 565	574	25. ledna 2013	14 431	-133
<b>Záporná reálná hodnota derivátů</b>					<b>-133</b>

Reálná hodnota těchto derivátů ke dni účetní závěrky byla vypočtena z tržních cen s použitím oceňovacích technik, jakými jsou odhady diskontovaných budoucích peněžních toků.

## 34. ŘÍZENÍ TRŽNÍHO RIZIKA SPOJENÉHO S FINANČNÍMI NÁSTROJI

Měnové riziko

Měnové riziko vzniká Skupině v souvislosti s nadměrným odpočtem daně z přidané hodnoty při obchodování s elektrickou energií na burze vlivem obchodů s účastníky, kteří jsou plátcí daně z přidané hodnoty mimo Českou republiku. Vzniká tak časový nesoulad finančních toků a měn mezi příjmem peněžních prostředků, tj. vrátkou nadměrného odpočtu daně z přidané hodnoty, v české měně a úhradou peněžních prostředků z důvodu závazků vůči dodavatelům elektrické energie v cizí měně EUR.

Skupina se zajišťuje proti měnovému riziku vznikajícímu především z obchodů na energetické burze uzavíráním finančních termínových smluv (zejména forwardů a swapů). Skupina využívá deriváty k zajištění peněžních toků ze zaúčtovaných závazků.

Pro zajištění výše uvedené potřeby cizí měny EUR na úhradu závazků dodavatelům elektrické energie Skupina využívala v roce 2013 a 2012 deriváty. K 31. prosinci Skupina neměla žádný uzavřený derivát.

Skupina používá při výkonu své činnosti z cizích měn jen EUR.

Skupina stanovila pro účely vnitřního řízení rizika dva scénáře možného vývoje EUR v roce 2014. První představuje zvýšení kurzu (depreciace CZK) o 3 Kč, druhý představuje snížení kurzu (apreciace CZK) o 3,50 Kč.

Analýza citlivosti cizí měny EUR pro finanční aktiva a závazky:

Varianta zvýšení: pokud se kurz EUR vůči CZK k 31. prosinci 2013 zvýší o 3 Kč, sníží se finanční ztráta o 4 561 tis. Kč (2012: sníží se finanční ztráta o 3 562 tis. Kč) vlivem přepočtu položek aktiv a pasiv, a tím se zvýší i výsledek hospodaření před zdaněním za rok 2013.

Varianta snížení: pokud se kurz EUR vůči CZK k 31. prosinci 2013 sníží o 3,50 Kč, zvýší se finanční ztráta o 5 322 tis. Kč (2012: zvýší se finanční ztráta o 4 156 tis. Kč) vlivem přepočtu položek aktiv a pasiv, a tím se sníží i výsledek hospodaření před zdaněním za rok 2013.

Měnová pozice Skupiny k 31. prosinci 2013 je uvedena v následující tabulce:

(v tisících Kč)

	CZK	EUR	USD a ost. měny	Celkem
<b>Aktiva</b>				
Peněžní prostředky	341 943	28 523	-22	370 444
Pohledávky z obchodního styku	28 136	58 317	0	86 453
Pohledávka z daně z příjmů	4 228	0	0	4 228
Ostatní oběžná aktiva	88 039	17 827	50	105 916
Pohledávky z derivátových obchodů	0	0	0	0
Cenné papíry k obchodování	44 203	0	0	44 203
Cenné papíry držené do splatnosti	0	0	0	0
Hmotný majetek	14 181	0	0	14 181
Nehmotný majetek	182 161	0	0	182 161
Ostatní dlouhodobý majetek	71	0	0	71
Odložená daňová pohledávka	0	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>702 962</b>	<b>104 667</b>	<b>28</b>	<b>807 657</b>
<b>Pasiva</b>				
Závazky z obchodního styku	9 956	62 516	597	73 069
Ostatní závazky	165 865	0	0	165 865
Závazky z Maržových vkladů	0	0	0	0
Krátkodobé přijaté zálohy	800	0	0	800
Bankovní úvěry krátkodobé	0	450	0	450
Ostatní finanční půjčky	0	0	0	0
Rezervy	147	0	0	147
Dlouhodobé přijaté zálohy	13	0	0	13
Odložený daňový závazek	13 246	0	0	13 246
Vlastní kapitál	554 067	0	0	554 067
<b>Pasiva celkem</b>	<b>744 094</b>	<b>62 966</b>	<b>597</b>	<b>807 657</b>
<b>Čistá devizová pozice k 31. prosinci 2013</b>	<b>-41 132</b>	<b>41 701</b>	<b>-569</b>	<b>0</b>

Měnová pozice Skupiny k 31. prosinci 2012 je uvedena v následující tabulce:

(v tisících Kč)

	CZK	EUR	USD a ost. měny	Celkem
<b>Aktiva</b>				
Peněžní prostředky	127 141	1 877 497	14	2 004 652
Pohledávky z obchodního styku	64 837	67 893	0	132 730
Ostatní oběžná aktiva	214 053	7 794	0	221 847
Pohledávky z derivátových obchodů	0	0	0	0
Cenné papíry k obchodování	43 319	0	0	43 319
Cenné papíry držené do splatnosti	0	0	0	0
Hmotný majetek	22 527	0	0	22 527
Nehmotný majetek	242 924	0	0	242 924
Ostatní dlouhodobý majetek	71	0	0	71
Odložená daňová pohledávka	0	0	0	0
<b>Aktiva celkem</b>	<b>714 872</b>	<b>1 953 184</b>	<b>14</b>	<b>2 668 070</b>
<b>Pasiva</b>				
Závazky z obchodního styku	11 648	125 142	545	137 335
Daň z příjmů splatná	2 569	0	0	2 569
Závazky z Maržových vkladů	0	1 798 190	0	1 798 190
Ostatní závazky	124 809	0	0	124 809
Krátkodobé přijaté zálohy	0	0	0	0
Závazky z derivátových obchodů	133	0	0	133
Ostatní finanční půjčky	28 726	0	0	28 726
Rezervy	15 721	0	0	15 721
Dlouhodobé přijaté zálohy	13	0	0	13
Odložený daňový závazek	8 204	0	0	8 204
Vlastní kapitál	552 370	0	0	552 370
<b>Pasiva celkem</b>	<b>744 193</b>	<b>1 923 332</b>	<b>545</b>	<b>2 668 070</b>
<b>Čistá devizová pozice k 31. prosinci 2012</b>	<b>-29 321</b>	<b>29 852</b>	<b>-531</b>	<b>0</b>

#### Úrokové riziko

Skupina je vystavena tržnímu riziku kolísání úrokové sazby, které ovlivňuje reálnou hodnotu cenných papírů v portfoliu cenných papírů oceňovaných na reálnou hodnotu proti účtům nákladů a výnosů.

Úrokové riziko představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena, indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven úrokovému riziku. Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Skupina vystavena úrokovému riziku, a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a pasiva, která jsou neúročena, jsou zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

#### Úrokové riziko – analýza citlivosti

Skupina považuje dopad na hodnotu aktiv a pasiv denominovaných ve všech měnách z titulu posunu výnosových křivek za nevýznamný. Důvodem je nízká úroková citlivost aktiv a pasiv vykázaných ve výkazu finanční pozice Skupiny.

Úroková citlivost k 31. prosinci 2013

(v tisících Kč)

	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nespecifikováno	Celkem
<b>Aktiva</b>					
Peněžní prostředky	370 444	0	0	0	370 444
Pohledávky z obchodního styku	0	0	0	86 453	86 453
Pohledávka z daně z příjmů	0	0	0	4 228	4 228
Ostatní oběžná aktiva	0	0	0	105 916	105 916
Cenné papíry k obchodování	44 203	0	0	0	44 203
Hmotný majetek	0	0	0	14 181	14 181
Nehmotný majetek	0	0	0	182 161	182 161
Ostatní dlouhodobá aktiva	0	0	0	71	71
<b>Aktiva celkem</b>	<b>414 647</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>393 010</b>	<b>807 657</b>
<b>Závazky</b>					
Závazky z obchodního styku	0	0	0	73 069	73 069
Ostatní závazky	0	0	0	165 865	165 865
Krátkodobé přijaté zálohy	0	0	0	800	800
Bankovní úvěry krátkodobé	450	0	0	0	450
Rezervy	0	0	0	147	147
Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0	0	13	13
Odložený daňový závazek	0	0	0	13 246	13 246
Vlastní kapitál	0	0	0	554 067	554 067
<b>Pasiva celkem</b>	<b>450</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>807 207</b>	<b>807 657</b>
<b>Čisté úrokové riziko k 31. prosinci 2013</b>	<b>414 197</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-414 197</b>	<b>0</b>

## Úroková citlivost k 31. prosinci 2012

(v tisících Kč)

	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nespecifikováno	Celkem
<b>Aktiva</b>					
Peněžní prostředky	2 004 652	0	0	0	2 004 652
Pohledávky z obchodního styku	0	0	0	132 730	132 730
Ostatní oběžná aktiva	0	0	0	221 847	221 847
Cenné papíry k obchodování	43 319	0	0	0	43 319
Hmotný majetek	0	0	0	22 527	22 527
Nehmotný majetek	0	0	0	242 924	242 924
Ostatní dlouhodobá aktiva	0	0	0	71	71
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2 047 971</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>620 099</b>	<b>2 668 070</b>
<b>Pasiva</b>					
Závazky z obchodního styku	0	0	0	137 335	137 335
Daň z příjmů splatná	0	0	0	2 569	2 569
Závazky z Maržových vkladů	1 798 190	0	0	0	1 798 190
Ostatní závazky	0	0	0	124 809	124 809
Závazky z derivátových obchodů	0	0	0	133	133
Ostatní finanční půjčky	28 726	0	0	0	28 726
Rezervy	0	0	0	15 721	15 721
Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0	0	13	13
Odložený daňový závazek	0	0	0	8 204	8 204
Vlastní kapitál	0	0	0	552 370	552 370
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1 826 916</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>841 154</b>	<b>2 668 070</b>
<b>Čisté úrokové riziko k 31. prosinci 2012</b>	<b>221 055</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-221 056</b>	<b>0</b>

## 35. ÚROVNĚ STANOVENÍ REÁLNÉ HODNOTY

Následující tabulka analyzuje finanční aktiva vykazovaná v reálné hodnotě podle kvality vstupů použitých při ocenění:

(v tisících Kč)

Finanční aktiva a závazky	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>Rok 2013</b>				
<b>Cenné papíry k obchodování</b>				
Dluhopisy	0	44 203	0	44 203



(v tisících Kč)

Finanční aktiva a závazky	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>Rok 2012</b>				
<b>Cenné papíry k obchodování</b>				
Dluhopisy	0	43 319	0	43 319
<b>Ostatní závazky</b>				
Záporná reálná hodnota derivátů	0	-133	0	-133

V roce 2013 ani 2012 nedošlo k žádnému přesunu mezi jednotlivými úrovněmi.

## 36. ŘÍZENÍ KAPITÁLU

Přehled jednotlivých složek vlastního kapitálu je uveden ve výkazu změn vlastního kapitálu.

Cíle Skupiny při řízení kapitálu jsou následující:

- splňovat požadavky stanovené platnými zákony v České republice;
- zabezpečit schopnost Skupiny splnit předpoklad trvání, tak aby mohla pokračovat v tvorbě výnosů z investice akcionářů a zajistit prospěch ostatním zainteresovaným subjektům;
- udržovat silnou kapitálovou základnu, která bude sloužit pro rozvoj podnikání.

Podnikatelským cílem Skupiny je především zajistit hladké uzavírání burzovních obchodů a jejich vypořádání. Pro účely zajištění efektivního vypořádání a omezení kreditního rizika (zejména settlement risk) Skupina přijímá od účastníků trhu prostředky do Fondu kolaterálu, Fondu marží, Clearingového fondu a Maržové vklady energetické burzy a poplatky za prováděné služby.

Hlavním nástrojem řízení vlastního kapitálu je dividendová politika.

Plánovaná dividenda za rok 2013 akcionářům Skupiny činí 541 Kč na 1 akcii (2012: 521 Kč na 1 akcii).

## 37. SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Od 8. prosince 2008 má rozhodující vliv ve Skupině společnost CEESEG Aktiengesellschaft (dříve Wiener Börse AG).

Společnost CEESEG Aktiengesellschaft k 31. prosinci 2013 vlastní:

- 100% podíl ve společnosti Wiener Börse AG;
- 92,74% podíl ve společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s.;
- 100% podíl ve společnosti Ljubljanska borza, d. d., Ljubljana;
- 50,45% podíl ve společnosti Budapest Stock Exchange.

Skupina neeviduje k 31. prosinci 2013 žádné poskytnuté půjčky spřízněným stranám (2012: 75 000 tis. Kč). Výnosové úroky činily 1 199 tis. Kč (2012: 41 tis. Kč).

Společnost vykazuje tyto vzájemné obchodní vztahy se společností Wiener Börse AG:

(v tisících Kč)

Předmět plnění	Rok 2013	Rok 2012
<b>Výnosy</b>	<b>35 918</b>	<b>24 119</b>
Smlouva o spolupráci při prodeji informací	35 794	24 006
Smlouva o obchodování indexů PX	124	113
<b>Služby</b>	<b>5 026</b>	<b>1 609</b>
Smlouva o technickém obchodním systému Xetra®	5 003	1 609
Údržba systémů	23	0
<b>Pohledávky z obchodního styku</b>	<b>123</b>	<b>113</b>
Smlouva o obchodování indexů PX	123	113
<b>Ostatní oběžná aktiva</b>	<b>35 794</b>	<b>24 006</b>
Smlouva o spolupráci při prodeji informací	35 794	24 006
<b>Závazky z obchodního styku</b>	<b>3 912</b>	<b>1 528</b>
Smlouva o technickém obchodním systému Xetra®	3 889	1 528
Údržba systémů	23	0

### 38. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

Pro účely výkazu peněžních toků Skupina uvádí následující stavy s méně než tříměsíční splatností od data získání:

(v tisících Kč)

	Rok 2013	Rok 2012
Pokladna a účty v bankách (bod 6.)	370 444	2 004 652
<b>Celkem</b>	<b>370 444</b>	<b>2 004 652</b>

### 39. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Ve Skupině nenastaly žádné události po datu účetní závěrky, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2013.

Skupina poskytla v roce 2014 společnosti CEESEG Aktiengesellschaft půjčku ve výši 100 000 tis. Kč, splatnou dle smlouvy dne 7. prosince 2014, s úrokem roční PRIBOR + 0,75 % p. a.

Události po datu účetní závěrky, které by měly mít vliv na budoucí rozvoj Skupiny:

- Společnost Energy Clearing Counterparty, a.s., se stala k datu 1. ledna 2014 nástupnickou společností, na kterou přešlo na základě fúze sloučením veškeré obchodní jmění, včetně práv a povinností z pracovněprávních vztahů, zanikajících společností CENTRAL COUNTERPARTY, a.s., IČ: 27122689 a Central Clearing Counterparty, a.s., IČ: 28381696.

V Praze 14. března 2014



**Ing. Petr Kobic**  
předseda burzovní komory



**Ing. David Kučera**  
člen burzovní komory

## Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s.

### Nekonsolidovaná účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 14. března 2014 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s., tj. rozvahy k 31. prosinci 2013, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok 2013 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku*

Statutární orgán společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### *Výrok auditora*

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s. k 31. prosinci 2013 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok 2013 v souladu s českými účetními předpisy.”

### **Konsolidovaná účetní závěrka**

Na základě provedeného auditu jsme dne 14. března 2014 vydali ke konsolidované účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s., tj. konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2013, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok 2013 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

### *Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za konsolidovanou účetní závěrku*

Statutární orgán společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s. je odpovědný za sestavení konsolidované účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

### *Odpovědnost auditora*

Naši odpovědnost je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v konsolidované účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že konsolidovaná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### *Výrok auditora*

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s. k 31. prosinci 2013 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2013 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií."

### **Zpráva o vztazích**

Na základě ověření věcné správnosti jsme dne 28. března 2014 vydali ke zprávě o vztazích, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme ověření věcné správnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s. za rok končící 31. prosincem 2013 sestavené dle příslušných ustanovení Zákona č. 513/1991 Sb. obchodního zákoníku. Za sestavení této zprávy o vztazích a její věcnou správnost je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Ověření jsme provedli v souladu s auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevydáváme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s. za rok končící 31. prosincem 2013 obsahuje významné věcné nesprávnosti.“

### **Výroční zpráva**

Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenými účetními závěrkami. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s výše uvedenými účetními závěrkami.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení ve výše uvedených účetních závěrkách, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnými účetními závěrkami. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenými účetními závěrkami.

V Praze, dne 18. dubna 2014

  
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.  
Oprávnění číslo 71

  
Ing. Pavel Závitkovský  
Partner  
Oprávnění číslo 69

# Kontakt

## **Burza cenných papírů Praha, a.s.**

Rybná 14  
110 05 Praha 1

T +420 221 831 111

F +420 221 833 040

[info@pse.cz](mailto:info@pse.cz)

[www.pse.cz](http://www.pse.cz)





