

## **Konsolidovaná výroční zpráva 2017**

Burza cenných papírů Praha, a.s.

## Obsah

Profil společnosti .....	3
Zpráva burzovní komory.....	4
o podnikatelské činnosti a o stavu majetku .....	4
Úvodní slovo.....	4
Klíčové údaje.....	5
Nekonsolidované výsledky hospodaření (dle českých účetních standardů).....	6
Konsolidované výsledky hospodaření (dle IFRS ve znění přijatém EU).....	7
Činnost v roce 2017.....	8
Obchodování a cenné papíry .....	8
Zpráva o vztazích .....	9
Finanční část .....	13
Účetní závěrka .....	13
Zpráva auditora k účetní závěrce.....	50
Konsolidovaná účetní závěrka .....	54
Zpráva auditora ke konsolidované účetní závěrce a výroční zprávě .....	108
Kontakty.....	113

## Profil společnosti

Burza cenných papírů Praha, a.s. (BCPP), je největším a nejstarším organizátorem trhu s cennými papíry v České republice. Ze zákona je BCPP akciovou společností a největším akcionářem burzy je společnost CEESEG Aktiengesellschaft, která drží 99,355 % akcií.

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.

BCPP tvoří spolu se svými dceřinými společnostmi skupinu PX. Vedle burzy je nejvýznamnější společností skupiny Centrální depozitář cenných papírů, a.s. (CDCP). 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).

Se skupinou PX dále úzce spolupracuje společnost POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s. (PXE), vlastněná burzou cenných papírů z jedné třetiny. PXE je specialistou na energetické trhy střední a východní Evropy a jakožto součást skupiny EEX Group rozvíjí produkty a služby pro český, slovenský, polský, maďarský a rumunský trh. Nákup elektrické energie a zemního plynu nabízí také koncovým zákazníkům, a to prostřednictvím elektronické aukce.

BCPP je spolu s CDCP a s Burzou cenných papírů Vídeň (Wiener Börse) součástí skupiny CEESEG. Organizační složku v zahraničí společnost nemá.

## Zpráva burzovní komory o podnikatelské činnosti a o stavu majetku

### Úvodní slovo

*Skupina PX v roce 2017 hospodařila s výsledkem nad stanoveným plánem.*

*Výsledky obchodování na Burze cenných papírů Praha byly v roce 2017 neuspokojivé. Objem obchodování poklesl na 140 miliard korun, a snad ještě horší zprávou jsou probíhající odkupy některých veřejně obchodovaných firem, které mohou vést až k jejich vyřazení z obchodování. Management burzy s tímto jevem není schopen při nejlepší vůli nic dělat. Jako částečné nápravné opatření byl na podzim roku 2017 spuštěn trh START pro malé a střední firmy. Úspěch tohoto trhu, ve který doufáme, sice nenahradí ztrátu velkých emisí z hlavního trhu, bude ale znamenat vybudování trhu nového, do budoucna potencionálně rostoucího.*

*Centrální depozitář cenných papírů zaznamenal v roce 2017 pokračující růst počtu akciových emisí. Primárním důvodem pro navýšení počtu zaknihovaných společností registrovaných v centrálním depozitáři je stále účinnost zákona o zadávání veřejných zakázek. Zákon byl přijat v rámci vládní iniciativy o dosažení vyšší transparentnosti při čerpání peněžních prostředků z veřejných rozpočtů. Navýšení počtu emisí vedených v centrální evidenci zároveň umožnilo centrálnímu depozitáři pokračovat ve strategii snižování cen, a to zejména za emitování investičních nástrojů.*

*Nejdůležitějším projektem roku 2017, který ovšem potrvá i v roce 2018, je splnění požadavků evropské regulace pro centrální depozitáře CSDR. Centrální depozitář zpracoval podklady pro regulátora a předal je na sklonku roku 2017 České národní bance. Odhadujeme, že se ČNB podaří rozhodnout během roku 2018.*

*Spolupráce s největší evropskou komoditní burzou EEX, tedy majoritním vlastníkem přidružené společnosti POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, (PXE), probíhá nad očekávání dobře. V roce 2017 se již naplno projevil synergie a nastal prudký růst objemů obchodů. PXE tak měla nejlepší rok za posledních 5 let. Doufáme, že v budoucnosti se výkony PXE ještělepší.*

**Petr Kobic, generální ředitel** a předseda burzovní komory Burzy cenných papírů Praha  
David Kučera, člen burzovní komory Burzy cenných papírů Praha

## Klíčové údaje

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Počet burzovních dnů	251	250	250	249	252	250
<b>AKCIE</b>						
Celkový objem obchodů (mld. Kč)	250,58	174,74	153,49	167,90	168,03	138,78
Průměrný denní objem (mil. Kč)	998,33	698,96	613,95	674,28	666,78	555,13
Tržní kapitalizace (mld. Kč)	1 142,09	1 093,48	1 040,29	1 100,47	1 044,46	1 252,58
Počet emisí (konci roku)	28	26	23	25	25	23
PX Index	1 038,70	989,04	946,71	956,33	921,61	1 078,16
PX-TR Index	1 397,82	1 389,42	1 384,89	1 455,91	1 481,56	1 830,91
PX-GLOB Index	1 295,79	1 239,49	1 183,83	1 240,95	1 198,40	1 449,97
<b>DLUHOPISY</b>						
Celkový objem obchodů (mld. Kč)	594,21	1,93	8,23	5,10	4,15	6,21
Počet emisí (konec roku)	98	110	116	112	115	116
<b>STRUKTUROVANÉ PRODUKTY</b>						
Celkový objem obchodů (mil. Kč)	50,66	122,16	568,65	262,01	126,35	227,31
Počet emisí (konec roku)	30	103	68	89	71	61
<b>INVESTIČNÍ AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY INVESTIČNÍCH FONDŮ</b>						
Celkový objem obchodů (mil. Kč)	-	-	-	0,00	62,66	87,28
Počet emisí (konec roku)	-	-	-	17	37	32

## Nekonsolidované výsledky hospodaření (dle českých účetních standardů)

Společnost Burza cenných papírů Praha, a.s. (BCPP), dosáhla v běžném období roku 2017 tržeb za vlastní služby ve výši 186 664 tis. Kč (2016: 190 539 tis. Kč). Jejich struktura je následující:

(v tis. Kč)	2017	2016
Burzovní poplatky	42 561	46 717
Služby spojené s vypořádáním cenných papírů	61 260	60 828
Burzovní informace	36 420	38 623
Služby pro společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	34 073	31 419
Služby pro společnost POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	4 635	4 635
Ostatní služby	7 715	8 317
<b>Tržby za vlastní služby</b>	<b>186 664</b>	<b>190 539</b>

Pokles tržeb za vlastní služby o 2,0 % (3 875 tis. Kč) byl způsoben především poklesem poplatků z obchodování na částku 20 568 tis. Kč v roce 2017 (2016: 24 776 tis. Kč).

Společnost v běžném období roku 2017 vykázala výsledek hospodaření po zdanění ve výši 53 727 tis. Kč (2016: 213 091 tis. Kč). Pokles oproti minulému období byl způsoben finančním výsledkem hospodaření, který v roce 2017 činil -395 tis. Kč (2016: 152 836 tis. Kč) a byl ovlivněn dceřinou společností, která nevyplácela podíly na zisku, ale navyšovala vlastní kapitál.

Celková aktiva společnosti k 31. prosinci 2017 činila 182 425 tis. Kč (2016: 341 429 tis. Kč). Jejich struktura je následující:

(v tis. Kč)	2017	2016
Dlouhodobý majetek (netto)	119 830	121 724
Pohledávky a ostatní oběžná aktiva (netto)	38 831	40 272
Peněžní prostředky (netto)	23 764	179 433
<b>Celková aktiva</b>	<b>182 425</b>	<b>341 429</b>

Součástí dlouhodobého majetku je i finanční dlouhodobý majetek představující podílové účasti společnosti v obchodních korporacích ve výši 116 446 tis. Kč (2016: 116 446 tis. Kč).

V běžném období valná hromada společnosti dne 23. května 2017 rozhodla o výplatě podílu na zisku ve výši 808 Kč na 1 akcii (celkem vyplaceno 214 076 tis. Kč).

Průměrný přepočtený stav zaměstnanců činil 30,8 v roce 2017 (2016: 31,2 zaměstnanců). V pracovně právních vztazích postupuje společnost v souladu se všemi platnými zákony a předpisy. Svým zaměstnancům umožňuje průběžně zvyšovat odbornou kvalifikaci a jazykovou vybavenost.

V oblasti výzkumu a vývoje společnost realizovala činnosti, které naplňovaly svým charakterem definici aplikovaného výzkumu nebo experimentálního vývoje a obsahovaly také ocenitelný prvek novosti a vyjasnění výzkumné nebo technické nejistoty.

Činnost společnosti je svým charakterem šetrná k životnímu prostředí, a proto v této oblasti nejsou vyvíjeny zvláštní aktivity.

## Konsolidované výsledky hospodaření (dle IFRS ve znění přijatém EU)

Skupina dosáhla v běžném období roku 2017 konsolidovaných výnosů ve výši 470 743 tis. Kč (2016: 452 960 tis. Kč). Jejich struktura je následující:

(v tis. Kč)	2017	2016
Poplatky z obchodování na burze	20 568	24 776
Administrativní poplatky	21 993	21 941
Burzovní informace	36 244	38 157
Výnosy z vypořádání obchodů	81 168	79 576
Poplatek za zápis emise a související služby	110 902	112 187
Poplatek za vedení evidence	157 387	141 814
Ostatní služby CDCP	36 290	27 994
Ostatní výnosy z poskytovaných služeb	6 191	6 515
<b>Výnosy</b>	<b>470 743</b>	<b>452 960</b>

Výnosy se proti minulému období zvýšily o 3,9 % (17 783 tis. Kč). Vliv na růst měl především poplatek za vedení evidence, u kterého došlo k nárůstu o 11,0 % (15 573 tis. Kč) a dále pak růst ostatních služeb CDCP, které byly ovlivněny především zvýšeným zájmem o přidělení identifikátoru LEI. Naopak výnosy za poplatek z obchodování na burze byly nižší o 17 % (4 208 tis. Kč) z důvodu nižších objemů akciových obchodů.

Skupina vykázala úplný výsledek hospodaření po zdanění ve výši 184 344 tis. Kč v roce 2017 (2016: 305 150 tis. Kč), což je nižší výsledek oproti roku 2016, a to o částku 120 806 tis. Kč. Výsledek roku 2016 byl nicméně ovlivněn jednorázovým vstupem, který představoval čistý zisk z prodeje dceřiných společností ve výši 140 734 tis. Kč.

Celková aktiva Skupiny činila k 31. prosinci 2017 694 761 tis. Kč (2016: 687 129 tis. Kč). Jejich struktura je následující:

(v tis. Kč)	2017	2016
Dlouhodobá aktiva celkem (netto)	362 071	162 345
Pohledávky a ostatní oběžná aktiva (netto)	187 242	164 102
Krátkodobý finanční majetek (netto)	145 448	360 682
<b>Celková aktiva</b>	<b>694 761</b>	<b>687 129</b>

Průměrný přepočtený stav zaměstnanců v roce 2017 činil 74,0 (2016: 73,4 zaměstnanců).

V pracovně právních vztazích postupuje Skupina v souladu se všemi platnými zákony a předpisy.

## Činnost v roce 2017

### Obchodování a cenné papíry

#### Obchodování

Celý rok 2017 byl výrazně poznamenán na straně burzy i členů přípravou na novou evropskou legislativu, a to na směrnici MiFID II a nařízení MiFIR. K 29. prosinci 2017 byly všechny emise strukturovaných cenných papírů (investiční certifikáty a warranty) vydané společností Erste Group Bank převedeny z regulovaného trhu na neregulovaný „Free Market“ z důvodu účinnosti nové legislativy, která tyto produkty nově řadí mezi deriváty.

K 29. prosinci 2017 byly všechny emise strukturovaných cenných papírů (investiční certifikáty a warranty) vydané společností Raiffeisen Centrobank vyřazeny z obchodování na burze. Člen burzy Raiffeisen Centrobank začal kotovat akcie Moneta Money bank.

#### Členské záležitosti

V průběhu roku 2017 nedošlo k žádným změnám. Burza má 16 obchodujících členů (z toho 12 tuzemských, 4 zahraniční) a dále dva členy ze zákona (Ministerstvo financí ČR a Česká národní banka).



## Zpráva o vztazích

## Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období 2017

Burzovní komora společnosti **Burza cenných papírů Praha, a.s.** vyhotovuje v souladu s požadavkem § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění (dále jen „ZOK“), 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, IČO 471 15 629, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1773 (dále též „ovládaná osoba“ nebo „PSE“)

za účetní období roku 2017.

Zpráva také obsahuje informaci o vztazích mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou. Touto osobou je společnost **Wiener Börse AG**, se sídlem Wallnerstraße 8, 1010 Wien, Rakousko (dále též „WB“).

**Struktura vztahů** mezi výše uvedenými osobami je charakterizována výší podílu ovládající osoby ve společnosti WB, který činí 100 %. Podíl ovládající osoby v ovládané osobě pak činil ke konci roku 99,36 %.

Tato zpráva neobsahuje popis vztahů ovládané osoby s dceřinými společnostmi. Seznam dceřiných společností a společností, ve kterých vykonává ovládaná osoba vliv, byl následující:

- **Energy Clearing Counterparty, a.s.**, se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, IČO 284 41 681
- **Centrální depozitář cenných papírů, a.s.**, se sídlem Praha 1, Rybná 682/14, IČO 250 81 489

Popis vztahů mezi těmito společnostmi a ovládanou osobou je uveden ve zprávách o vztazích jednotlivých společností uvedených v tomto seznamu.

Ve smyslu § 82 odst. 2 písm. b) a c) ZOK je **ovládání vykonáváno** prostřednictvím podílu na hlasovacích právech ve smyslu § 75 odst. 1 a 2 ZOK. Koncernová smlouva, smlouva o společném podniku, smlouva o výkonu hlasovacích práv či jiná podobná smlouva uzavřena nebyla. Ovládanou osobu lze považovat za nezávislou a vysoce autonomní společnost s předmětem činnosti vymezeným zákonem, která je jen definičně ovládanou osobou.

### Přehled jednání a smluv

Zpráva dále obsahuje,

- a) informace o tom, jaká jednání byla učiněna v účetním období 2017 na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěné podle poslední účetní závěrky (§ 82 odst. 2 písm. d) ZOK) a
- b) přehled vzájemných smluv mezi ovládanou osobou a ovládající osobou nebo mezi osobami ovládanými (§ 82 odst. 2 písm. e) ZOK).

ad a) Valná hromada konaná dne 23. května 2017 schválila účetní závěrku BCPP za rok 2016 a návrh na rozdělení zisku vyplacením podílu na zisku ve výši 808 Kč na akcii, v celkové výši k výplatě 214 076 tis. Kč. Žádná další jednání ve smyslu § 82 odst. 2 písm. d) ZOK v účetním období roku 2017 učiněna nebyla.

ad b) Uzavřené smlouvy a dohody podle § 82 odst. 2 písm. e) ZOK

Vztahy mezi ovládající a ovládanou osobou byly v účetním období roku 2017 určeny následujícími smlouvami:

Datum uzavření smlouvy	Název smlouvy	Popis předmětu plnění
1. srpna 2011	Agreement on opening of account in securities central register and provision of related services	Otevření a vedení majetkového účtu cenných papírů v centrálním depozitáři
6. srpna 2013	Mutual Agreement on Providing Authority to conclude cross-membership agreements with CEESEG members	Smlouva zplnomocňující ostatní burzy k uzavírání členství na partnerských burzách, spolu s WB, LB, BSE. Účast BSE a LB byla smluvně ukončena z důvodu pozbytí účasti ovládající osoby.

Vztahy mezi společnostmi WB a ovládanou osobou byly v účetním období roku 2017 určeny následujícími smlouvami:

Datum uzavření smlouvy	Název smlouvy	Popis předmětu plnění
11. února 2009	Confirmation - free use of the PSE data transmitted via Thomson Reuters	Dvoustranná dohoda o možnosti používat data k výpočtu indexu
1. července 2009	FRAMEWORK AGREEMENT - INDEX LICENSING BUSINESS	Rámcová smlouva o prodeji indexů
18. srpna 2009	Data Vending Cooperation Agreement, ve znění dodatku č. 6 ze dne 29. 6. 2017	Spolupráce při prodeji informací
23. prosince 2011	MASTER FRAMEWORK AGREEMENT („MFA“), ve znění dodatku č. 2 ze dne 30. 11. 2015	Rámcová smlouva vztahující se k přenesení technického systému obchodování na jednotný obchodní systém XETRA
23. prosince 2011	Supplement Agreement for TTR Services, ve znění dodatku č. 1 ze dne 19. května 2017, 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
30. října 2012	Agreement on Market Maintenance Service	Dodatková dohoda vztahující se k MFA výše specifikující počáteční nastavení XETRA
6. srpna 2013	Mutual Agreement on Providing Authority to conclude cross-membership agreements with CEESEG members	Smlouva zplnomocňující ostatní burzy k uzavírání členství na partnerských burzách
18. prosince 2014	Letter of Intent, ve znění dodatku č. 1 ze dne 30. 3. 2015	Souhlasné vyjádření zájmu spolupracovat na vytvoření jednotné formy webových stránek skupiny
18. února 2015	Agreement on the disclosure of information relevant for the Service Provision Project	Dohoda o poskytování informací k zajištění projektu jednotných webových stránek
11. května 2016	Master Framework Agreement	Rámcová smlouva upravující spolupráci při implementaci a provozování webových stránek

### **Posouzení možné újmy ovládané osoby**

Burzovní komora prohlašuje, že ovládané osobě nevznikla z výše uvedených smluv nebo z jednání ve smyslu § 82 odst. 2 písm. d) ZOK žádná újma.

### **Posouzení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů podnikatelského seskupení**

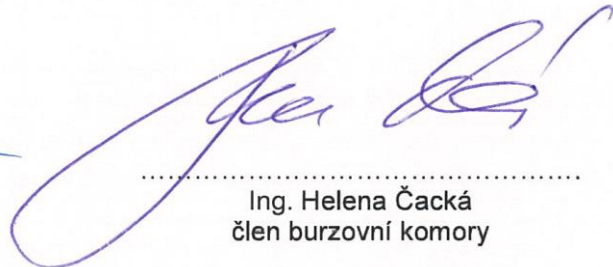
Výhodou vztahů ve skupině pro ovládanou osobu je možnost podílet se na synergickém vlivu spojení burz na náklady na IT, koordinovaný postup pro prodej dat a využívání odborného zázemí. Nevýhody a rizika nám nejsou známy.

Zpráva se připojuje k výroční zprávě podle zvláštního právního předpisu (§ 84 odst. 2 ZOK). Zpráva bude přezkoumána dozorčí radou v souladu s § 83 odst. 1 ZOK.

V Praze dne 8. března 2018



.....  
Ing. Petr Kobic  
předseda burzovní komory



.....  
Ing. Helena Čacká  
člen burzovní komory

## **Finanční část**

### **Účetní závěrka**

**ÚČETNÍ ZÁVĚRKA  
K 31. PROSINCI 2017**

**Název obchodní korporace: Burza cenných papírů Praha, a.s.**

**Sídlo: Praha 1, Rybná 14/682**

**Právní forma: akciová společnost**

**IČ: 471 15 629**

**Datum sestavení: 8. března 2018**

<b>ROZVAHA .....</b>	<b>1</b>
<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY .....</b>	<b>3</b>
<b>PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH .....</b>	<b>4</b>
<b>PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU .....</b>	<b>5</b>
<b>1 OBECNÉ ÚDAJE .....</b>	<b>6</b>
1.1 ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA OBCHODNÍ KORPORACE .....	6
1.2 MEZIROČNÍ ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTRÁKU .....	6
1.3 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI .....	6
1.4 IDENTIFIKACE SKUPINY BCPP .....	7
1.4.1 <i>Centrální depozitář cenných papírů, a.s.</i> .....	7
1.4.2 <i>Energy Clearing Counterparty, a.s.</i> .....	8
1.4.3 <i>POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.</i> .....	8
1.5 BURZOVNÍ KOMORA A DOZORČÍ RADA K 31. PROSINCI 2017 .....	9
<b>2 ÚČETNÍ POSTUPY .....</b>	<b>10</b>
2.1 ZÁKLADNÍ ZÁSADY ZPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....	10
2.2 DLOUHODOBÝ Hmotný MAJETEK .....	10
2.3 DLOUHODOBÝ NEHmotný MAJETEK .....	11
2.4 PODÍLY V OVLÁDANÝCH A ŘÍZENÝCH OSOBÁCH A PODÍLY V ÚČETNÍCH JEDNOTKÁCH POD PODSTATNÝM Vlivem .....	11
2.5 OSTATNÍ CENNÉ PAPIRY A PODÍLY .....	11
2.6 PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIvalenty .....	12
2.7 PŘEPOČET CIZÍCH MĚN .....	12
2.8 POHLEDÁVKY .....	12
2.9 FINANČNÍ DERIVÁTY .....	12
2.10 REZERVY .....	13
2.11 DAŇ Z PŘÍJMŮ .....	13
2.12 ODLOŽENÁ DAŇ .....	13
2.13 VLASTNÍ AKCIE .....	13
2.14 SPŘÍZNĚNÉ STRANY .....	13
2.15 VÝNOSY .....	14
2.16 LEASING .....	14
2.17 PENZIJNÍ PŘIPOJIŠTĚNÍ A ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ .....	14
2.18 SKUPINOVÁ REGISTRACE DPH .....	14
2.19 POUŽITÍ ODHADŮ .....	14
2.20 UDÁLOSTI PO DATU ROZVAHOVÉHO DNE .....	15
2.21 ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ .....	15
<b>3 DOPLŇJÍCÍ ÚDAJE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY .....</b>	<b>16</b>
3.1 DLOUHODOBÝ MAJETEK .....	16
3.1.1 <i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i> .....	16
3.1.2 <i>Dlouhodobý hmotný majetek</i> .....	17
3.2 NAJATÝ MAJETEK .....	18
3.3 DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK .....	18
3.4 KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK .....	20
3.5 POHLEDÁVKY .....	20
3.5.1 <i>Pohledávky z obchodních vztahů</i> .....	20
3.5.2 <i>Věková struktura pohledávek z obchodního styku</i> .....	20
3.5.3 <i>Opravné položky k pohledávkám</i> .....	21
3.5.4 <i>Stát – daňové pohledávky</i> .....	21
3.5.5 <i>Dohadné účty aktivní</i> .....	21
3.5.6 <i>Pohledávky k podnikům ve skupině</i> .....	22
3.6 ČASOVÉ ROZLIŠENÍ AKTIVNÍ .....	23
3.7 VLASTNÍ KAPITÁL .....	23
3.7.1 <i>Základní kapitál</i> .....	23
3.7.2 <i>Vlastní akcie</i> .....	23
3.7.3 <i>Rozdělení zisku roku 2016 a plánované rozdělení zisku 2017</i> .....	23
3.8 REZERVY .....	23

3.9	ZÁVAZKY .....	24
3.9.1	Závazky z obchodních vztahů .....	24
3.9.2	Závazky k zaměstnancům .....	24
3.9.3	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění .....	24
3.9.4	Stát – daňové závazky a dotace .....	24
3.9.5	Dohadné účty pasivní .....	24
3.9.6	Závazky k podnikům ve skupině .....	24
3.10	ČASOVÉ ROZLIŠENÍ PASIVNÍ .....	25
3.11	ODLOŽENÁ DAŇ .....	25
3.12	DAŇ Z PŘÍJMŮ ZA BĚŽNOU ČINNOST .....	26
3.13	VÝNOSY Z BĚŽNÉ ČINNOSTI PODLE HLAVNÍCH ČINNOSTÍ .....	27
3.14	NÁKLADY NA SLUŽBY .....	27
3.15	OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY .....	27
3.16	OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY .....	28
3.17	FINANČNÍ VÝNOSY .....	28
3.18	FINANČNÍ NÁKLADY .....	28
3.19	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI .....	29
3.19.1	Výnosy realizované z transakcí se spřízněnými subjekty .....	29
3.19.2	Náklady z transakcí se spřízněnými subjekty .....	30
<b>4</b>	<b>ZAMĚŠTNANCI, VEDENÍ SPOLEČNOSTI A STATUTÁRNÍ ORGÁNY .....</b>	<b>31</b>
4.1	OSOBNÍ NÁKLADY A POČET ZAMĚŠTNANCŮ (BEZ PLNĚNÍ ČLENŮM STATUTÁRNÍM ORGÁNŮM) .....	31
4.2	POSKYTNUTÁ PLNĚNÍ ČLENŮM ORGÁNŮ SPOLEČNOSTI .....	31
4.3	ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ .....	32
4.3.1	Bankovní záruky .....	32
4.3.2	Soudní spory .....	32
4.4	BURZOVNÍ ROZHODČÍ SOUD .....	32
<b>5</b>	<b>UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....</b>	<b>33</b>



		31.12.2017			31.12.2016
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
<b>ROZVAHA</b>					
<b>v plném rozsahu</b>					
k datu					Rybná 14/682
31. 12. 2017					110 05 Praha 1
(v tisících Kč)					
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>001</b>	<b>267 267</b>	<b>-84 842</b>	<b>182 425</b>	<b>341 429</b>
<b>B. Dlouhodobý majetek</b>	<b>003</b>	<b>203 733</b>	<b>-83 903</b>	<b>119 830</b>	<b>121 724</b>
<b>B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	<b>004</b>	<b>45 863</b>	<b>-45 769</b>	<b>94</b>	<b>271</b>
<b>B.I.2. Ocenitelná práva</b>	<b>006</b>	<b>41 963</b>	<b>-41 869</b>	<b>94</b>	<b>271</b>
B.I.2.1. Software	007	41 963	-41 869	94	271
B.I.4. Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010	3 900	-3 900	0	0
<b>B.II. Dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>014</b>	<b>37 424</b>	<b>-34 134</b>	<b>3 290</b>	<b>5 007</b>
B.II.2. Hmotné movité věci a jejich soubory	018	37 411	-34 134	3 277	5 007
B.II.5. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý HM a nedokončený dlouhodobý HM	024	13	0	13	0
B.II.5.2. Nedokončený dlouhodobý HM	026	13	0	13	0
<b>B.III. Dlouhodobý finanční majetek</b>	<b>027</b>	<b>120 446</b>	<b>-4 000</b>	<b>116 446</b>	<b>116 446</b>
B.III.1. Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	110 446	-4 000	106 446	106 446
B.III.3. Podíly - podstatný vliv	030	10 000	0	10 000	10 000
<b>C. Oběžná aktiva</b>	<b>037</b>	<b>56 426</b>	<b>-939</b>	<b>55 487</b>	<b>212 362</b>
<b>C.II. Pohledávky</b>	<b>046</b>	<b>32 662</b>	<b>-939</b>	<b>31 723</b>	<b>32 929</b>
<b>C.II.1. Dlouhodobé pohledávky</b>	<b>047</b>	<b>448</b>	<b>0</b>	<b>448</b>	<b>101</b>
C.II.1.4. Odložená daňová pohledávka	051	361	0	361	14
<b>C.II.1.5. Pohledávky - ostatní</b>	<b>052</b>	<b>87</b>	<b>0</b>	<b>87</b>	<b>87</b>
C.II.1.5.2. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	87	0	87	87
<b>C.II.2. Krátkodobé pohledávky</b>	<b>057</b>	<b>32 214</b>	<b>-939</b>	<b>31 275</b>	<b>32 828</b>
C.II.2.1. Pohledávky z obchodních vztahů	058	10 338	-939	9 399	10 043
<b>C.II.2.4. Pohledávky - ostatní</b>	<b>061</b>	<b>21 876</b>	<b>0</b>	<b>21 876</b>	<b>22 785</b>
C.II.2.4.1. Pohledávky za společníky	062	0	0	0	1 337
C.II.2.4.3. Stát daňové pohledávky	064	3 722	0	3 722	1 331
C.II.2.4.4. Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	94	0	94	2
C.II.2.4.5. Dohadné účty aktivní	066	18 046	0	18 046	20 108
C.II.2.4.6. Jiné pohledávky	067	14	0	14	7
<b>C.IV. Peněžní prostředky</b>	<b>071</b>	<b>23 764</b>	<b>0</b>	<b>23 764</b>	<b>179 433</b>
C.IV.1. Peněžní prostředky v pokladně	072	35	0	35	233
C.IV.2. Peněžní prostředky na účtech	073	23 729	0	23 729	179 200
<b>D. Časové rozlišení aktiv</b>	<b>074</b>	<b>7 108</b>	<b>0</b>	<b>7 108</b>	<b>7 343</b>
D.1. Náklady příštích období	075	7 108	0	7 108	7 343

		31.12.2017	31.12.2016
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>078</b>	<b>182 425</b>	<b>341 429</b>
<b>A. Vlastní kapitál</b>	<b>079</b>	<b>154 054</b>	<b>314 953</b>
<b>A.I. Základní kapitál</b>	<b>080</b>	<b>100 171</b>	<b>100 721</b>
A.I.1. Základní kapitál	081	100 721	100 721
A.I.2. Vlastní podíly (-)	082	-550	0
<b>A.IV. Výsledek hospodaření minulých let (+/-)</b>	<b>095</b>	<b>156</b>	<b>1 141</b>
A.IV.1. Nerozdělený zisk minulých let (+/-)	096	156	1 141
<b>A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</b>	<b>099</b>	<b>53 727</b>	<b>213 091</b>
<b>B.+ C. Cizí zdroje</b>	<b>101</b>	<b>26 858</b>	<b>25 003</b>
<b>B. Rezervy</b>	<b>102</b>	<b>1 479</b>	<b>2 088</b>
B.2. Rezerva na daň z příjmů	104	407	2 088
B.4. Ostatní rezervy	106	1 072	0
<b>C. Závazky</b>	<b>107</b>	<b>25 379</b>	<b>22 915</b>
<b>C.II. Krátkodobé závazky</b>	<b>123</b>	<b>25 379</b>	<b>22 915</b>
C.II.4. Závazky z obchodních vztahů	129	5 466	4 243
C.II.6. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131	2 367	0
<b>C.II.8. Závazky ostatní</b>	<b>133</b>	<b>17 546</b>	<b>18 672</b>
C.II.8.1. Závazky ke společníkům	134	1 466	1 799
C.II.8.3. Závazky k zaměstnancům	136	5 218	5 195
C.II.8.4. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	2 152	2 265
C.II.8.5. Stát - daňové závazky a dotace	138	1 567	1 721
C.II.8.6. Dohadné účty pasivní	139	6 911	7 457
C.II.8.7. Jiné závazky	140	232	235
<b>D. Časové rozlišení pasiv</b>	<b>141</b>	<b>1 513</b>	<b>1 473</b>
D.1. Výdaje příštího období	142	122	41
D.2. Výnosy příštích období	143	1 391	1 432

<b>VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v druhovém členění</b>		<b>Burza cenných papírů Praha, a.s. IČ: 471 156 29</b>	
období končící k 31. 12. 2017 (v tisících Kč)		Rybná 14/682 110 05 Praha 1	
		<b>Období do 31.12.2017</b>	<b>Období do 31.12.2016</b>
I. Tržby z prodeje výrobků a služeb	001	186 664	190 539
A. Výkonová spotřeba	003	59 278	55 877
A.2. Spotřeba materiálu a energie	005	2 056	1 608
A.3. Služby (VZZ)	006	57 222	54 269
D. Osobní náklady (VZZ)	009	53 814	55 414
D.1. Mzdové náklady (VZZ)	010	40 387	41 299
D.2. Náklady na sociální zabezpečení, zdr. pojištění a ostatní náklady	011	13 427	14 115
D.2.1 Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	012	11 198	11 769
D.2.2. Ostatní náklady	013	2 229	2 346
E. Úpravy hodnot v provozní oblasti	014	3 327	3 055
E.1. Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	015	3 329	3 060
E.1.1. Úpravy hodnot dlouhodobého nehm. a hm. majetku - trvalé	016	3 329	3 060
E.3. Úpravy hodnot pohledávek	019	-2	-5
III. Ostatní provozní výnosy	020	53	0
III.3. Jiné provozní výnosy	023	53	0
F. Ostatní provozní náklady	024	2 741	1 532
F.3. Daně a poplatky	027	124	102
F.4. Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	028	1 072	0
F.5. Jiné provozní náklady	029	1 545	1 429
<b>* Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>030</b>	<b>67 557</b>	<b>74 660</b>
IV. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	031	0	152 700
IV.1. Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	032	0	152 700
VI. Výnosové úroky a podobné výnosy	039	21	307
VI.1. Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	040	21	271
VI.2. Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	041	0	36
J. Nákladové úroky a podobné náklady	043	26	45
J.1. Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	044	26	45
VII. Ostatní finanční výnosy	046	138	30 055
K. Ostatní finanční náklady	047	528	30 181
<b>* Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>048</b>	<b>-395</b>	<b>152 836</b>
<b>** Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>049</b>	<b>67 162</b>	<b>227 496</b>
L. Daň z příjmu	050	13 435	14 405
L.1. Daň z příjmů splatná	051	13 782	14 520
L.2. Daň z příjmů odložená	052	-347	-115
<b>** Výsledek hospodaření po zdanění</b>	<b>053</b>	<b>53 727</b>	<b>213 091</b>
<b>*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>055</b>	<b>53 727</b>	<b>213 091</b>
Čistý obrat za účetní období	056	186 876	373 601

<b>PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH</b>		<b>Burza cenných papírů Praha, a.s.</b> <b>IČ: 471 156 29</b>	
k datu 31. 12. 2017 (v tisících Kč)		Rybná 14/682 110 05 Praha 1	
		Období do 31.12.2017	Období do 31.12.2016
<b>P. Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na začátku účetního období</b>	<b>001</b>	<b>179 433</b>	<b>294 273</b>
<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</b>	<b>002</b>		
Z. Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	003	67 162	227 496
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	004	4 404	-149 907
A.1.1. Odpisy stálých aktiv	005	3 329	3 060
A.1.2. Změna stavu opravných položek a rezerv	006	1 070	-5
A.1.4. Výnosy z podílu na zisku	008	0	-152 700
A.1.5. Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	009	5	-262
<b>A.* Čistý provozní peněžní tok před zdaněním a změnami pracovního kapitálu</b>	<b>011</b>	<b>71 566</b>	<b>77 340</b>
A.2. Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	012	3 744	34 800
A.2.1. Změna stavu pohledávek, časového rozlišení a dohadných účtů aktivních	013	1 790	7 657
A.2.2. Změna stavu závazků, časového rozlišení a dohadných účtů pasivních	014	2 504	-2 987
A.2.4. Změna stavu finančního majetku, který není zahrnut do peněžních prostředků	016	-550	29 881
<b>A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním</b>	<b>017</b>	<b>75 310</b>	<b>112 140</b>
A.3. Vyplacené úroky	018	-26	-45
A.4. Přijaté úroky	019	21	307
A.5. Zaplacená daň z příjmů a za doměrky daně za minulá období	020	-15 463	-12 681
A.7. Přijaté podíly na zisku	022	0	152 700
<b>A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>	<b>023</b>	<b>59 842</b>	<b>252 421</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>	<b>024</b>		
B.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	025	-1 435	-2 471
B.2. Příjmy z prodeje stálých aktiv	026	0	10 000
B.2.2. Příjmy z prodeje dlouhodobého finančního majetku	027	0	10 000
<b>B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>	<b>028</b>	<b>-1 435</b>	<b>7 529</b>
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>	<b>029</b>		
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu	031	-214 076	-374 790
C.2.2. Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům	033	0	-215 491
C.2.6. Vyplacené podíly na zisku, vč. srážkové daně	037	-214 076	-159 299
<b>C.*** Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>	<b>038</b>	<b>-214 076</b>	<b>-374 790</b>
<b>F. Čistá zvýšení nebo snížení peněžních prostředků</b>	<b>039</b>	<b>-155 669</b>	<b>-114 840</b>
<b>R. Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na konci účetního období</b>	<b>040</b>	<b>23 764</b>	<b>179 433</b>

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**

Burza cenných papírů Praha, a.s.

IČ: 471 15 629

k datu  
31. 12. 2017  
(v tisících Kč)Rybná 14/682  
110 05 Praha 1

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Fondy ze zisku	Nerozdělený zisk minulých let	VH běžného účetního období	Vlastní kapitál celkem
<b>Stav k 31. 12. 2015</b>	<b>265 216</b>	<b>-1 190</b>	<b>53 043</b>	<b>170</b>	<b>159 413</b>	<b>476 652</b>
Snížení základního kapitálu	-164 335	0	0	0	0	-164 335
Výplata rezervního fondu	0	0	-51 853	697	0	-51 156
Výplata podílu na zisku	0	0	0	114	-159 413	-159 299
Zničení vlastních akcií	-160	1 190	-1 190	160	0	0
Výsledek hospodaření za běžné období	0	0	0	0	213 091	213 091
<b>Stav k 31. 12. 2016</b>	<b>100 721</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 141</b>	<b>213 091</b>	<b>314 953</b>
Rozdělení VH minulých let	0	0	0	0	0	0
Výplata podílu na zisku	0	0	0	-985	-213 091	-214 076
Nákup vlastních akcií	0	-550	0	0	0	-550
Výsledek hospodaření za běžné období	0	0	0	0	53 727	53 727
<b>Stav k 31. 12. 2017</b>	<b>100 721</b>	<b>-550</b>	<b>0</b>	<b>156</b>	<b>53 727</b>	<b>154 054</b>

## 1 OBECNÉ ÚDAJE

### 1.1 Založení a charakteristika obchodní korporace

Společnost Burza cenných papírů Praha, a.s. (dále jen „Společnost“ nebo „BCPP“) se sídlem v Praze 1, Rybná 14/682 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 ČR, Komise pro cenné papíry a České národní banky.

Dne 15. prosince 2016 došlo k navýšení podílu Společnosti CESEAG AG na 99,355 % akcií Společnosti. Společnost CESEAG AG koupila podíl ve výši 6,56 % od společnosti Moneta Money Bank a.s., která je obchodována na Prime Market pražské burzy. Současný počet akcionářů činí 4 (viz bod 3.7).

Dne 23. prosince 2016 došlo k přeměně listinných akcií Společnosti na akcie zaknihované.

### 1.2 Meziroční změny v obchodním rejstříku

Dne 17. března 2017 došlo k zapsání 2 členů dozorčí rady v obchodním rejstříku.

Dne 31. října 2016 došlo ke snížení základního kapitálu. Důvodem byla skutečnost, že výše základního kapitálu Společnosti značně překračovala zákonný požadavek na základní, resp. vlastní kapitál a tyto prostředky Společnost efektivně nepotřebovala pro své podnikání.

Společnost se podřídila zákonu č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech jako celku postupem podle § 777 odst. 5 tohoto zákona.

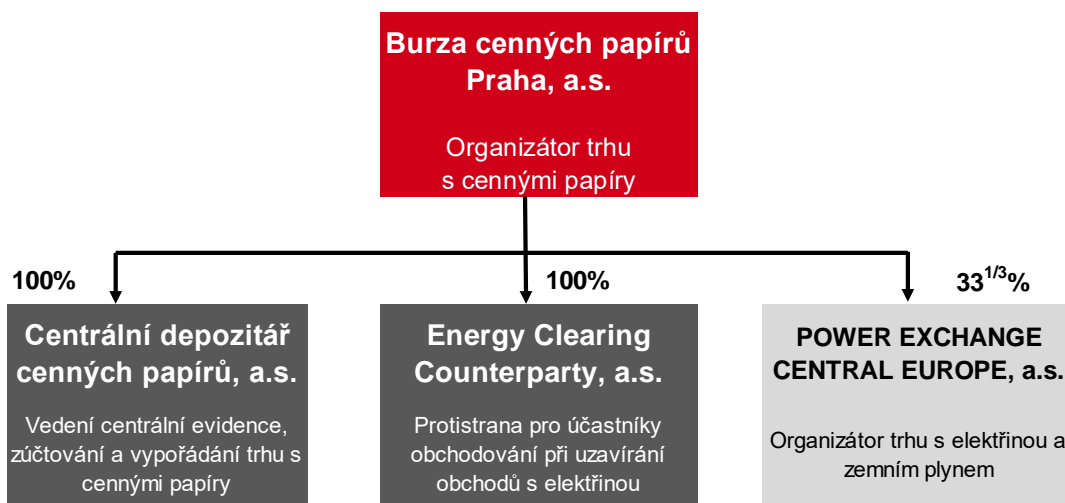
### 1.3 Organizační struktura Společnosti

V přímé podřízenosti generálního ředitele jsou:

- odbor právní;
- odbor vnitřní bezpečnosti a interního auditu;
- sekretariát generálního ředitele a podatelna;
- odbor obchodování a cenných papírů;
- odbor technického rozvoje a provozu;
- odbor vývoje software;
- odbor ekonomiky a správy;
- odbor externí komunikace.

## 1.4 Identifikace skupiny BCPP

## Struktura k 31. prosinci 2017



Od 8. prosince 2008 je většinovým vlastníkem Burzy cenných papírů Praha, a.s. společnost CEESEG AG, která drží 99,355 % akcií k 31. prosinci 2017 (2016: 99,355 %).

## 1.4.1 Centrální depozitář cenných papírů, a.s.

Společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., (dříve „UNIVYC, a.s.“) se sídlem Rybná 14, 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. 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. Povolení k činnosti centrálního depozitáře získal UNIVYC, a.s. rozhodnutím České národní banky dne 14. srpna 2009. Na základě tohoto povolení společnost UNIVYC, a.s. změnila název na Centrální depozitář cenných papírů, a.s. (dále jen „CDCP“).

Činnost centrálního depozitáře na základě povolení České národní banky byla zahájena dne 2. července 2010. K tomuto dni byl úspěšně dokončen převod evidencí zaknihovaných a imobilizovaných cenných papírů ze Střediska cenných papírů.

Dne 18. prosince 2015 došlo u společnosti CDCP k přeměně listinných akcií na akcie zaknihované.

Základní kapitál Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s. k 31. prosinci 2017 činí 100 000 tis. Kč.

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, 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.

#### 1.4.2 Energy Clearing Counterparty, a.s.

Společnost Energy Clearing Counterparty, a.s. (dále jen „EnCC“) se sídlem Rybná 682/14, Praha 1, byla založena na základě zakladatelské listiny dne 18. července 2008. Do obchodního rejstříku byla zapsána dne 6. srpna 2008.

EnCC převzala k 1. lednu 2014 jmění zanikajících společností Central Counterparty, a.s. (dále jen „CCP“) a Central Clearing Counterparty, a.s. (dále jen „CCC“) včetně práv a povinností z pracovněprávních vztahů a stala se tak univerzálním právním nástupcem zaniklých společností.

Základní kapitál Energy Clearing Counterparty, a.s. k 31. prosinci 2017 činí 2 000 tis. Kč.

Předmětem podnikání je pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor a obchod s elektřinou.

#### 1.4.3 POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.

Dne 8. ledna 2007 byla sepsána zakladatelská smlouva o založení Energetické burzy Praha, se sídlem Rybná 682/14, Praha 1. Zakladatelé byly společnosti BCCP (vklad 20 000 tis. Kč), CDCP (vklad 20 000 tis. Kč) a CCP (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. (dále jen „PXE“). 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 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.

Dne 18. prosince 2015 došlo u společnosti PXE k přeměně listinných akcií na akcie zaknihované.

V lednu 2016 podepsaly společnosti BCCP, CDCP a EnCC dohodu se společností European Energy Exchange AG (dále jen „EEX“), na jejímž základě získala společnost EEX 66,67% akcií PXE.



1.5 **Burzovní komora a dozorčí rada k 31. prosinci 2017**

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Burzovní komora</b>	Člen	Ing. Petr Koblíček Dr. Christoph Boschan Dr. Ludwig Niessen Ing. Helena Čácká Ing. David Kučera
<b>Dozorčí rada</b>	Člen	Ing. Jan Vedral Ing. Jan Sýkora Martin Novák Ing. Daniel Heler Mag Angelika Sommer-Hemetsberger Mag.Dr.Heimo Scheuch

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY

### 2.1 Základní zásady zpracování účetní závěrky

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.

Tato účetní závěrka není konsolidovaná.

Konsolidovanou účetní závěrku nejužší skupiny účetních jednotek, ke které Společnost jako konsolidovaná účetní jednotka patří, sestavuje Burza cenných papírů Praha, a.s. se sídlem Rybná 14/682, Praha 1. Tuto konsolidovanou účetní závěrku je možné získat v sídle konsolidující společnosti.

Konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek, ke které Společnost jako konsolidovaná účetní jednotka patří, sestavuje CEESEG AG se sídlem Wallnerstraße 8, A-1010 Vienna. Tuto konsolidovanou účetní závěrku je možné získat v sídle konsolidující společnosti.

### 2.2 Dlouhodobý hmotný majetek

Hmotný majetek, jehož doba použitelnosti je delší než 1 rok a pořizovací cena převyšuje 30 tis. Kč za položku, je považován za dlouhodobý hmotný majetek.

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	2 - 3 roky

#### Způsob tvorby opravných položek

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.

### 2.3 Dlouhodobý nehmotný majetek

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

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
Drobný nehmotný majetek	2 - 3 roky

#### Způsob tvorby opravných položek

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

### 2.4 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. Pořizovací cena zahrnuje přímé náklady související s pořízením, například poplatky a provize makléřům a poradcům.

### 2.5 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 zahrnuté do dlouhodobého majetku, pokud jejich splatnost

nenastane během 12 měsíců od data účetní závěrky. V případě kratší splatnosti nežli 12 měsíců, jsou dluhové cenné papíry zařazeny do krátkodobého majetku.

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.

## 2.6 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 tohoto majetku 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.

## 2.7 Přepočítání cizích měn

Transakce prováděné v cizích měnách jsou přepočteny a zaúčtovány devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou 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.

## 2.8 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.

## 2.9 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 přečteny 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.

## 2.10 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.

## 2.11 Daň z příjmů

Daň z příjmů za dané období se skládá ze splatné daně a ze změny stavu v odložené dani. Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

## 2.12 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.

## 2.13 Vlastní akcie

Akcie mohou být převedeny na jiné osoby jen s předchozím souhlasem burzovní komory. K platnosti tohoto souhlasu se vyžaduje dvouřetinová 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, jak vyplývá z platných stanov ke dni sestavení účetní závěrky.

Odkoupené vlastní akcie Společnost vykazovala v pořizovací ceně jako položku snižující základní kapitál. V roce 2016 byly odkoupené vlastní akcie Společností zničeny z důvodu snížení základního kapitálu Společnosti.

## 2.14 Spřízněné strany

Spřízněnými stranami Společnosti se rozumí:

- 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 3.5.6, 3.9.6 a 3.19.

## 2.15 Výnosy

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

## 2.16 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.

## 2.17 Penzijní připojištění a životní pojištění

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

## 2.18 Skupinová registrace DPH

Společnost je členem skupiny pro účely daně z přidané hodnoty podle zákona č. 235/2004 Sb., v platném znění. Skupinu vytvořily s účinností od 1. ledna 2009 společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s., POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s. a Centrální depozitář cenných papírů, a.s. (dále jen „Skupina“). Společnost Energy Clearing Counterparty, a.s. se stala součástí Skupiny k 1. lednu 2011. Společnosti, které jsou součástí Skupiny, mají jediné a společné daňové identifikační číslo.

K 1. lednu 2017 Skupina používala zálohový koeficient 100 % (k 1. lednu 2016: 100 %). Tímto koeficientem nárokovala Skupina celý rok 2017 odpočet u plnění na vstupu. V přiznání k DPH za měsíc prosinec 2017 byl vypočten vypořádací koeficient pro rok 2017, který činí 100 % a je zároveň zálohovým koeficientem pro rok 2018.

Přiznání k DPH podává za Skupinu její zastupující člen, tj. BCPP. Ostatní členové Skupiny účtují o na ně připadající části vlastní daňové povinnosti, resp. nadměrného odpočtu a ve svém účetnictví evidují závazek, resp. pohledávku za BCPP.

## 2.19 Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů a předpokladů, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za účetní období. Vedení společnosti je přesvědčeno, že použité odhady a předpoklady se nebudou významným způsobem lišit od skutečných hodnot v následných účetních obdobích.

## 2.20 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.

## 2.21 Změna účetních metod a postupů

Společnost v roce 2017 ani 2016 nezměnila žádné účetní metody a postupy.

**3 DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY****3.1 Dlouhodobý majetek****3.1.1 Dlouhodobý nehmotný majetek**

(údaje v tis. Kč)			
<b>Požizovací cena</b>	<b>Software</b>	<b>Jiný DNM</b>	<b>Celkem</b>
<b>Stav k 1. lednu 2016</b>	<b>41 736</b>	<b>3 900</b>	<b>45 636</b>
Přírůstky	235	0	235
Úbytky	-8	0	-8
<b>Stav k 31. prosinci 2016</b>	<b>41 963</b>	<b>3 900</b>	<b>45 863</b>
Přírůstky	0	0	0
Úbytky	0	0	0
<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>41 963</b>	<b>3 900</b>	<b>45 863</b>

(údaje v tis. Kč)			
<b>Oprávký</b>	<b>Software</b>	<b>Jiný DNM</b>	<b>Celkem</b>
<b>Stav k 1. lednu 2016</b>	<b>41 623</b>	<b>3 900</b>	<b>45 523</b>
Přírůstky	77	0	77
Úbytky	-8	0	-8
<b>Stav k 31. prosinci 2016</b>	<b>41 692</b>	<b>3 900</b>	<b>45 592</b>
Přírůstky	177	0	177
Úbytky	0	0	0
<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>41 869</b>	<b>3 900</b>	<b>45 769</b>

(údaje v tis. Kč)			
<b>Zůstatková hodnota</b>	<b>Software</b>	<b>Jiný DNM</b>	<b>Celkem</b>
Stav k 1. lednu 2016	113	0	113
Stav k 31. prosinci 2016	271	0	271
Stav k 31. prosinci 2017	94	0	94

Přírůstek dlouhodobého nehmotného majetku činil 0 tis. Kč (2016: 235 tis. Kč). V roce 2016 se jednalo o technické zhodnocení softwaru.

Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku zaúčtované do nákladů činily:

(údaje v tis. Kč)	
	<b>Odpisy</b>
2017	177
2016	77

V roce 2017 a 2016 nebyly vytvořeny žádné opravné položky k dlouhodobému nehmotnému majetku.

Nehmotný majetek uvedený v operativní evidenci je ve výši 787 tis. Kč (2016: 464 tis. Kč).



## 3.1.2 Dlouhodobý hmotný majetek

(údaje v tis. Kč)

Pořizovací cena	Výpočetní technika	Nábytek a zařízení	Drobný hm. majetek	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2016</b>	<b>21 041</b>	<b>7 098</b>	<b>7 841</b>	<b>35 980</b>
Přírůstky	2 099	0	138	2 237
Úbytky	-925	-137	-1 166	- 2 227
<b>Stav k 31. prosinci 2016</b>	<b>22 215</b>	<b>6 961</b>	<b>6 813</b>	<b>35 989</b>
Přírůstky	1 190	63	169	1 422
Úbytky	0	0	0	0
<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>23 405</b>	<b>7 024</b>	<b>6 982</b>	<b>37 411</b>

(údaje v tis. Kč)

Oprávky	Výpočetní technika	Nábytek a zařízení	Drobný hm. majetek	Celkem
<b>Stav k 1. lednu 2016</b>	<b>17 287</b>	<b>5 172</b>	<b>7 767</b>	<b>30 226</b>
Přírůstky	2 343	561	79	2 983
Úbytky	-925	-136	-1 166	-2 227
<b>Stav k 31. prosinci 2016</b>	<b>18 705</b>	<b>5 597</b>	<b>6 680</b>	<b>30 982</b>
Přírůstky	2 338	749	65	3 152
Úbytky	0	0	0	0
<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>21 043</b>	<b>6 346</b>	<b>6 745</b>	<b>34 134</b>

(údaje v tis. Kč)

Zůstatková hodnota	Výpočetní technika	Nábytek a zařízení	Drobný hm. majetek	Celkem
Stav k 1. lednu 2016	3 754	1 927	73	5 754
Stav k 31. prosinci 2016	3 510	1 364	133	5 007
Stav k 31. prosinci 2017	2 362	678	237	3 277

Společnost v roce 2017 zaplatila na zálohách na dlouhodobý hmotný majetek 13 tis. Kč (2016: 0 tis. Kč).

Přírůstky dlouhodobého hmotného majetku ve výši 1 422 tis. Kč (2016: 2 237 tis. Kč) v roce 2017 představují pořízení výpočetní techniky v souvislosti s obnovou zastaralého a opotřebovaného majetku.

Úbytky dlouhodobého hmotného majetku v roce 2017 činily 0 tis. Kč (2016: 2 227 tis. Kč). Úbytky v 2016 představovaly vyřazení zastaralých počítačů a serverů.

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

(údaje v tis. Kč)

	Odpisy
2017	3 152
2016	2 983

V roce 2017 a 2016 nebyly vytvořeny opravné položky k dlouhodobému hmotnému majetku.

Majetek uvedený v operativní evidenci je ve výši 5 502 tis. Kč (2016: 4 671 tis. Kč).

Žádná z položek majetku není kryta zástavním právem.

### 3.2 Najatý majetek

Společnost má k 31. prosinci 2017 formou operativního pronájmu najaté automobily. Celková hodnota splátek nájmu zaplacených v roce 2017 bez DPH činila 1 807 tis. Kč (2016: 1 768 tis. Kč). Společnosti sídlí v pronajatých prostorách. V roce 2017 došlo k prodloužení doby pronájmu. V roce 2017 nájemné za tyto prostory činilo 7 665 tis. Kč (2016: 9 319 tis. Kč).

Společnost má z operativních leasingů a nájmu následující smluvní závazky:

	(údaje v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2017	Stav k 31. prosinci 2016
Splatné do 1 roku	11 380	10 991
Splatné v období 1 – 5 let	40 753	34 569
Splatné v období nad 5 let	22 016	25 479
<b>Celkem</b>	<b>74 149</b>	<b>71 039</b>

### 3.3 Dlouhodobý finanční majetek

Burza cenných papírů Praha, a.s. je 100% vlastníkem společností Centrální depozitář cenných papírů a.s. a Energy Clearing Counterparty a.s. a má třetinový podíl v POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.

Základní kapitál společnosti CDCP je 100 000 tis. Kč (2016: 100 000 tis. Kč), a společnosti EnCC 2 000 tis. Kč (2016: 2 000 tis. Kč). Dále Společnost vlastní třetinový podíl v PXE, která má základní kapitál ve výši 30 000 tis. Kč (2016: 30 000 tis. Kč) a výše podílu Společnosti na základním kapitálu je 10 000 tis. Kč (2016: 10 000 tis. Kč).

	(údaje v tis. Kč)			
Pořizovací cena	31. prosince 2016	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2017
Centrální depozitář cenných papírů, a.s. <sup>1)</sup>	90 100	0	0	90 100
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	10 000	0	0	10 000
Energy Clearing Counterparty, a.s. <sup>2)</sup>	20 346	0	0	20 346
<b>Celkem</b>	<b>120 446</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>120 446</b>

	(údaje v tis. Kč)			
Obchodní firma	Sídlo	Vlastní kapitál	VH za rok 2017	Podíl na základním kapitálu v %
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	Praha 1, Rybná 682/14	410 390	128 123	100,00 %
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	Praha 1, Rybná 682/14	41 204	6 989	33,33 %
Energy Clearing Counterparty, a.s.	Praha 1, Rybná 682/14	9 268	164	100,00 %

Vloženo na základě požadavku Prováděcí vyhlášky k podvojnému účetnictví pro podnikatele 500/2002 Sb., §39b/1

<sup>1)</sup> 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. společnosti Centrální depozitář cenných papírů a.s.

<sup>2)</sup> Společnost Energy Clearing Counterparty, a.s. provedla v roce 2014 fúzi se společností CCP a CCC. Součástí dlouhodobého finančního majetku Společnosti se stal základní kapitál CCP ve výši 3 000 tis. Kč, základní kapitál CCC ve výši 2 000 tis. Kč a ostatní kapitálové fondy CCC ve výši 7 166 tis. Kč. Společnost Energy Clearing Counterparty započítala tyto hodnoty proti neuhrazené ztrátě minulých let

Opravná položka	(údaje v tis. Kč)			
	31. prosince 2016	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2017
Energy Clearing Counterparty, a.s.	4 000	0	0	4 000
<b>Celkem</b>	<b>4 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 000</b>

Hodnota netto	(údaje v tis. Kč)			
	31. prosince 2016	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2017
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	90 100	0	0	90 100
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	10 000	0	0	10 000
Energy Clearing Counterparty, a.s.	16 346	0	0	16 346
<b>Celkem</b>	<b>116 446</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>116 446</b>

Společnost CDCP vykazuje k 31. prosinci 2017 vlastní kapitál ve výši 410 390 tis. Kč (2016: 282 267 tis. Kč) a v roce 2017 dosáhla zisku po zdanění ve výši 128 123 tis. Kč (2016: 163 461 tis. Kč). Na základě rozhodnutí jediného akcionáře nebyly v roce 2017 vyplaceny podíly na zisku roku 2016 (2016: 103 700 tis. Kč)

PXE vykazuje k 31. prosinci 2017 vlastní kapitál ve výši 41 204 tis. Kč (2016: 34 215 tis. Kč) a za rok 2017 dosáhla zisku po zdanění ve výši 6 989 tis. Kč (2016: 3 947 tis. Kč). Na základě rozhodnutí valné hromady nebyly v roce 2017 vyplaceny podíly na zisku (2016: 1 000 tis. Kč).

V roce 2016, dle rozhodnutí valné hromady PXE ze dne 17. prosince 2015, byl základní kapitál snížen o 30 000 tis. Kč ze stávající výše 60 000 tis. Kč základního kapitálu k 31. prosinci 2015. Částka 30 000 tis. Kč, odpovídající snížení základního kapitálu PXE, byla rozdělena mezi akcionáře v roce 2016 v poměru jejich akciových podílů. Důvodem snížení základního kapitálu PXE je skutečnost, že jeho výše značně překračovala zákonný požadavek na základní kapitál či vlastní kapitál, a finanční prostředky uvolněné po snížení základního kapitálu budou moci akcionáři použít k jiným účelům.

Snížení základního kapitálu PXE bylo provedeno formou snížení jmenovité hodnoty všech akcií PXE, konkrétně snížením jmenovité hodnoty 60 kusů akcií na jméno o jmenovité hodnotě 1 000 tis. Kč na novou jmenovitou hodnotu 500 tis. Kč každé akcie. Vzhledem k rozhodnutí valné hromady PXE o přeměně všech kmenových akcií ve formě na jméno, vydaných jako listinný cenný papír, na zaknihované cenné papíry ve formě na jméno, bylo snížení jmenovité hodnoty provedeno tak, že PXE dalo osobě oprávněné vést evidenci zaknihovaných akcií příkaz ke změně výše jmenovité hodnoty každé akcie na novou jmenovitou hodnotu 500 tis. Kč.

EnCC vykazuje k 31. prosinci 2017 vlastní kapitál ve výši 9 268 tis. Kč (2016: 9 104 tis. Kč) a za rok 2017 dosáhla zisku ve výši 164 tis. Kč (2016: 48 922 tis. Kč). Společnost obdržela v roce 2016 od EnCC zálohu výplaty podílu na zisku roku 2016 ve výši 48 000 tis. Kč, která byla v roce 2017 potvrzena valnou hromadou.

Účetní jednotka nemá žádný dlouhodobý finanční majetek zatížený zástavním právem.

## 3.4 Krátkodobý finanční majetek

(údaje v tis. Kč)		
Krátkodobý finanční majetek	Stav k 31. prosinci 2017	Stav k 31. prosinci 2016
<b>Peníze, z toho:</b>	<b>35</b>	<b>233</b>
- pokladna	32	66
- ceniny	3	167
<b>Účty v bankách, z toho:</b>	<b>23 729</b>	<b>179 200</b>
- vlastní běžné účty	23 729	179 200
<b>Krátkodobý finanční majetek celkem</b>	<b>23 764</b>	<b>179 433</b>

## 3.5 Pohledávky

## 3.5.1 Pohledávky z obchodních vztahů

(údaje v tis. Kč)		
	Stav k 31. prosinci 2017	Stav k 31. prosinci 2016
<b>Krátkodobé</b>		
- odběratelé	10 338	10 984
- ostatní pohledávky z obchodních vztahů	0	0
<b>Pohledávky z obchodních vztahů celkem</b>	<b>10 338</b>	<b>10 984</b>
- opravné položky	-939	-941
<b>Celkem</b>	<b>9 399</b>	<b>10 043</b>

## 3.5.2 Věková struktura pohledávek z obchodního styku

(údaje v tis. Kč)								
Rok	Kategorie	Do splatnosti	Počet dní po splatnosti					Celkem pohledávky
			1 - 90	91 - 180	181 - 365	1 - 2 roky	2 roky >	
2017	Krátkodobé	9 399	0	0	0	0	939	10 338
	Opravné položky	0	0	0	0	-939	-939	-939
	<b>Celkem</b>	<b>9 399</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 399</b>
2016	Krátkodobé	10 043	0	0	0	0	941	10 984
	Opravné položky	0	0	0	0	-941	-941	-941
	<b>Celkem</b>	<b>10 043</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10 043</b>

Nezaplacené pohledávky z obchodních vztahů nejsou zajištěny. Společnost má pohledávky více než 5 let po lhůtě splatnosti ve výši 939 tis. Kč (2016: 941 tis. Kč). Tyto pohledávky jsou kryty opravnými položkami ve výši 100 %.

## 3.5.3 Opravné položky k pohledávkám

(údaje v tis. Kč)		
Opravné položky k pohledávkám	Rok 2017	Rok 2016
Stav opravné položky k 1. lednu	941	946
Rozpuštění opravné položky	-2	-5
<b>Stav opravné položky k 31. prosinci</b>	<b>939</b>	<b>941</b>

## 3.5.4 Stát – daňové pohledávky

(údaje v tis. Kč)		
	Stav k 31. prosinci 2017	Stav k 31. prosinci 2016
Daň z přidané hodnoty	3 722	1 331
<b>Celkem</b>	<b>3 722</b>	<b>1 331</b>

Zúčtování DPH ve Skupině v listopadu a prosinci 2017 činilo 3 441 tis. Kč (v roce 2016 byla vykázána pohledávka výši 1 004 tis. Kč). Tato pohledávka byla dále rozúčtována mezi členy DPH Skupiny (poznámka 3.5.6 a 3.9.6). Dále položka obsahuje nárok na odpočet DPH ve výši 280 tis. Kč (2016: 327 tis. Kč), který bude uplatněn v lednu 2018. Jedná se o přijatá plnění v roce 2017, kde datum uskutečnění zdanitelného plnění bylo stanoveno na leden 2018.

## 3.5.5 Dohadné účty aktivní

(údaje v tis. Kč)		
Název společnosti	Stav k 31. prosinci 2017	Stav k 31. prosinci 2016
Hygienický servis	14	10
Burzovní informace od Wiener Börse AG	18 005	19 454
Služby spojené s pronájmem	27	644
<b>Dohadné účty aktivní celkem</b>	<b>18 046</b>	<b>20 108</b>

Výše dohadných položek je tvořena především dohady za nevyúčtované služby spojené s prodejem burzovních informací ve výši 18 005 tis. Kč (2016: 19 454 tis. Kč).

## 3.5.6 Pohledávky k podnikům ve skupině

(údaje v tis. Kč)		
Název společnosti	Stav k 31. prosinci 2017	Stav k 31. prosinci 2016
<b>Krátkodobé pohledávky z obchodního styku</b>		
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	7 025	7 005
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	18	6
Energy Clearing Counterparty, a.s.	2	2
Wiener Börse AG (sesterská spol.)	134	0
CEESEG AG (mateřská společnost)	62	0
<b>Celkem</b>	<b>7 241</b>	<b>7 013</b>

(údaje v tis. Kč)		
Název společnosti	Stav k 31. prosinci 2017	Stav k 31. prosinci 2016
<b>Pohledávka za společníky</b>		
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	0	87
Energy Clearing Counterparty, a.s.	0	1 250
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>1 337</b>

Pohledávky za společníky jsou tvořeny především z titulu DPH. V roce 2017 nebyla pohledávka z titulu DPH.

(údaje v tis. Kč)		
Název společnosti	Stav k 31. prosinci 2017	Stav k 31. prosinci 2016
<b>Dohadné účty aktivní</b>		
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	37	8
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	2	1
Energy Clearing Counterparty, a.s.	2	1
Wiener Börse AG (sesterská spol.)	18 005	19 454
<b>Celkem</b>	<b>18 046</b>	<b>19 464</b>

(údaje v tis. Kč)		
	Stav k 31. prosinci 2017	Stav k 31. prosinci 2016
<b>Náklady příštích období</b>		
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	0	411
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	0	32
Energy Clearing Counterparty, a.s.	0	9
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>452</b>

Pohledávky za společnostmi ve skupině nejsou po splatnosti.

## 3.6 Časové rozlišení aktivní

	(údaje v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2017	Stav k 31. prosinci 2016
IT	3 291	3 580
Nájemné vč. služeb k nájmu	3 214	2 451
Pojištění	116	158
Ostatní	487	1 154
<b>Náklady příštích období</b>	<b>7 108</b>	<b>7 343</b>
<b>Časové rozlišení – aktiva celkem</b>	<b>7 108</b>	<b>7 343</b>

## 3.7 Vlastní kapitál

## 3.7.1 Základní kapitál

Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku k 31. prosinci 2017 ve výši 100 721 tis. Kč (2016: 100 721 tis. Kč) je rozdělen na 265 056 ks akcií na jméno v nominální hodnotě 380 Kč (2016: 380 Kč)

## 3.7.2 Vlastní akcie

V roce 2017 odkoupila Společnost 110 kusů vlastních akcií za celkovou cenu 550 tis. Kč.

## 3.7.3 Rozdělení zisku roku 2016 a plánované rozdělení zisku 2017

Zisk roku 2016 ve výši 213 091 tis. Kč byl schválen a rozdělen na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 23. května 2017. Celková výplata podílu na zisku činila 214 076 tis. Kč, přičemž na výplatu podílu na zisku byl použit nerozdělený zisk minulých let ve výši 985 tis. Kč.

Zisk roku 2017 ve výši 53 727 tis. Kč plánuje Společnost vyplatit jako podíl na zisku.

## 3.8 Rezervy

	(údaje v tis. Kč)	
	Rezerva na daň z příjmů	Ostatní rezervy
<b>Stav k 1. lednu 2017</b>	<b>2 088</b>	<b>0</b>
Použití rezerv	-2 088	0
Tvorba rezerv	407	1 072
<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>407</b>	<b>1 072</b>

	(údaje v tis. Kč)	
	Rok 2017	Rok 2016
Rezerva na daň z příjmů	407	2 088
Ostatní rezervy	1 072	0
<b>Stav k 31. prosinci</b>	<b>1 479</b>	<b>2 088</b>

V roce 2017 Společnost zaplatila na zálohách na daň z příjmu právnických osob 14 181 tis. Kč (2016: 13 501 tis. Kč). Vlastní daňová povinnost roku 2017 byla vyčíslena na částku 14 588 tis. Kč (2016: 15 589 tis. Kč), výsledná rezerva je ve výši 407 tis. Kč (2016: 2 088 tis. Kč).

**3.9 Závazky****3.9.1 Závazky z obchodních vztahů**

(údaje v tis. Kč)		
Krátkodobé závazky z obchodních vztahů a přijaté zálohy	Stav k 31. prosinci 2017	Stav k 31. prosinci 2016
Krátkodobé - dodavatelé	5 466	4 243
<b>Závazky z obchodních vztahů celkem</b>	<b>5 466</b>	<b>4 243</b>

Závazky Společnosti jsou ve lhůtě splatnosti a nejsou zajištěny.

**3.9.2 Závazky k zaměstnancům**

Společnost vykazuje k 31. prosinci 2017 závazky k zaměstnancům ve výši 5 218 tis. Kč (2016: 5 195 tis. Kč)

**3.9.3 Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění**

Společnost vykazuje k 31. prosinci 2017 závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění ve výši 2 152 tis. Kč (2016: 2 265 tis. Kč). Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění jsou ve lhůtě splatnosti.

**3.9.4 Stát – daňové závazky a dotace**

(údaje v tis. Kč)		
	Stav k 31. prosinci 2017	Stav k 31. prosinci 2016
Ostatní přímé daně	1 567	1 635
Ostatní nepřímé daně a poplatky	0	86
<b>Celkem</b>	<b>1 567</b>	<b>1 721</b>

Společnost vykazuje k 31. prosinci 2017 závazek týkající se zdanění mezd zaměstnanců ve výši 1 567 tis. Kč. Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

**3.9.5 Dohadné účty pasivní**

Dohadné účty pasivní ve výši 6 911 tis. Kč (2016: 7 457 tis. Kč) jsou tvořeny především dohady na výplatu odměn zaměstnancům ve výši 6 787 tis. Kč (2016: 6 996 tis. Kč), včetně dohady na sociální a zdravotní pojištění.

**3.9.6 Závazky k podnikům ve skupině**

(údaje v tis. Kč)		
Název společnosti	Stav k 31. prosinci 2017	Stav k 31. prosinci 2016
<b>Krátkodobé závazky z obchodního styku</b>		
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	39	62
Wiener Börse AG	312	137
<b>Celkem</b>	<b>351</b>	<b>199</b>



(údaje v tis. Kč)		
Název společnosti	Stav k 31. prosinci 2017	Stav k 31. prosinci 2016
<b>Závazky ke společníkům</b>		
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	914	710
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	30	0
Energy Clearing Counterparty, a.s.	522	28
Akcionáři Společnosti BCPP	0	1 060
<b>Celkem</b>	<b>1 466</b>	<b>1 798</b>

Závazky ke společníkům jsou tvořeny především z titulu DPH.

(údaje v tis. Kč)		
Název společnosti	Stav k 31. prosinci 2017	Stav k 31. prosinci 2016
<b>Dohadné účty pasivní</b>		
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	0	391
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	0	33
Energy Clearing Counterparty, a.s.	0	11
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>435</b>

(údaje v tis. Kč)		
Název společnosti	Stav k 31. prosinci 2017	Stav k 31. prosinci 2016
<b>Výnosy příštích období</b>		
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	1 171	714
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	195	36
Energy Clearing Counterparty, a.s.	24	14
<b>Celkem</b>	<b>1 390</b>	<b>764</b>

### 3.10 Časové rozlišení pasivní

	Stav k 31. prosinci 2017	Stav k 31. prosinci 2016
<b>Výdaje příštích období</b>	<b>122</b>	<b>41</b>
Ostatní	122	41
<b>Výnosy příštích období</b>	<b>1 391</b>	<b>1 432</b>
Ostatní	1 391	1 432
<b>Časové rozlišení - pasiva</b>	<b>1 513</b>	<b>1 473</b>

### 3.11 Odložená daň

Odložená daňová pohledávka je tvořena následujícími položkami vzniklými z titulu přechodných rozdílů:

(údaje v tis. Kč)		
Odložená daň z titulu	Stav k 31. prosinci 2017	Stav k 31. prosinci 2016
Rozdíl daňové a účetní zůstatkové ceny dlouhodobého majetku	-170	-323
Rezervy	204	0
Sociální a zdravotní pojištění	327	337
Odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	361	14
<b>Výnos (+) / náklad (-) ze změny odložené daňové pohledávky</b>	<b>347</b>	<b>115</b>

Odložená daň k 31. prosinci 2017 je vypočtena sazbou daně ve výši 19 % (daňová sazba pro rok 2017 a následující) v závislosti na období, ve kterém je očekáváno vyrovnání přechodných rozdílů.

Odložená daň k 31. prosinci 2016 byla vypočtena s použitím sazby daně 19 %.

### 3.12 Daň z příjmů za běžnou činnost

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

	(údaje v tis. Kč)	
	Rok 2017	Rok 2016
Zisk před zdaněním	67 162	227 496
Teoretická výše daně při lokální sazbě daně z příjmů ve výši 19 % (2016: 19 %)	12 761	43 224
Daňový dopad daňově neuznatelných nákladů	1 828	1 379
Daňový dopad nezdaňovaných výnosů	0	-29 014
Vrácená daň z minulých let	-807	-1 069
<b>Splatná daň</b>	<b>13 782</b>	<b>14 520</b>
Změna v odložené dani	-347	-115
<b>Celkem daň z příjmů za běžnou činnost</b>	<b>13 435</b>	<b>14 405</b>
Zaplacená záloha na daň z příjmů	14 181	13 501
Závazek z titulu daně z příjmů (rezerva na daň z příjmu)	407	2 088

## 3.13 Výnosy z běžné činnosti podle hlavních činností

(údaje v tis. Kč)

	Rok 2017			Rok 2016		
	Tuzemsko	Zahraničí	Celkem	Tuzemsko	Zahraničí	Celkem
<b>Burzovní poplatky</b>	<b>35 660</b>	<b>6 901</b>	<b>42 561</b>	<b>38 179</b>	<b>8 538</b>	<b>46 717</b>
roční poplatky z obchodování	5 980	1 840	7 820	5 980	2 300	8 280
poplatky za kotaci	11 818	2 355	14 173	10 700	2 961	13 661
poplatky z obchodování	17 862	2 706	20 568	21 499	3 277	24 776
Služby spojené s vypořádáním	61 260	0	61 260	60 828	0	60 828
Burzovní informace	9	36 411	36 420	214	38 409	38 623
Služby pro PXE	4 635	0	4 635	4 635	0	4 635
Služby pro CDCP - IT	34 073	0	34 073	31 419	0	31 419
Ostatní	7 715	0	7 715	8 317	0	8 317
<b>Výnosy celkem</b>	<b>143 352</b>	<b>43 312</b>	<b>186 664</b>	<b>143 592</b>	<b>46 947</b>	<b>190 539</b>

## 3.14 Náklady na služby

(údaje v tis. Kč)

	Rok 2017	Rok 2016
Opravy a udržování	930	710
Cestovné	873	1 028
Náklady na reprezentaci	682	584
Nájemné a služby	12 977	14 175
Operativní pronájem osobních automobilů	1 807	1 768
Poradenské a právní služby	8 118	4 213
Audit	1 725	1 725
Propagace	2 447	3 695
Servisní služby	15 579	15 487
Školení, semináře, konference	1 092	963
Ostatní služby	10 992	9 921
<b>Služby celkem</b>	<b>57 222</b>	<b>54 269</b>

## 3.15 Ostatní provozní výnosy

(údaje v tis. Kč)

	Rok 2017	Rok 2016
Ostatní provozní výnosy	53	0
<b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>	<b>53</b>	<b>0</b>

### 3.16 Jiné provozní náklady

	(údaje v tis. Kč)	
	Rok 2017	Rok 2016
Dary	40	64
Pojistné	449	470
Členské poplatky asociacím	21	23
Ostatní provozní náklady	1 035	872
<b>Jiné provozní náklady celkem</b>	<b>1 545</b>	<b>1 429</b>

### 3.17 Finanční výnosy

	(údaje v tis. Kč)	
	Rok 2017	Rok 2016
<b>Výnosy z dl. finančního majetku - podíly</b>	<b>0</b>	<b>152 700</b>
- z podílu v ovládaných a řízených osobách (dividendy) CDCP	0	103 700
- z podílu v ovládaných a řízených osobách (dividendy) PXE	0	1 000
- z podílu v ovládaných a řízených osobách (dividendy) EnCC	0	48 000
<b>Ostatní finanční výnosy</b>	<b>138</b>	<b>30 055</b>
- z prodeje dluhopisů	0	29 925
- kurzové zisky	138	130
<b>Výnosové úroky a podobné výnosy</b>	<b>21</b>	<b>307</b>
- z bankovních účtů	0	22
- portfolio - úroky	0	14
- z půjček dceřiným společnostem	21	208
- z půjček CESEEG	0	63
<b>Finanční výnosy celkem</b>	<b>159</b>	<b>183 062</b>

V roce 2017 Společnost neinkasovala žádný podíl na zisku od dceřiných společností a od přidružené společnosti.

### 3.18 Finanční náklady

	(údaje v tis. Kč)	
	Rok 2017	Rok 2016
<b>Ostatní finanční náklady</b>	<b>528</b>	<b>30 181</b>
- náklady – spojené s prodejem finančního majetku (portfolio)	0	29 881
- kurzové ztráty	430	172
- ostatní bankovní poplatky	81	108
- bankovní záruky	18	20
<b>Nákladové úroky a podobné náklady:</b>	<b>26</b>	<b>45</b>
- z půjček	26	45
<b>Finanční náklady celkem</b>	<b>554</b>	<b>30 226</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 ní smluvní dokumentace o poskytování technické podpory byla k 1. lednu 2014 přehodnocena tak, aby odpovídala obchodně-ekonomickým změnám, které nastávaly v roce 2014. Jednalo se o změny struktury příjemců technické podpory a jejich schopnosti efektivního poskytování služeb souvisejících s vypořádáním obchodů cenných papírů a rozšířením poskytovaných služeb centrální evidence cenných papírů.

Analýza převodních cen byla od 1. ledna 2015 doplněna o Dokumentaci převodních cen obsahující stanovení ekonomicky odůvodnitelného ocenění tzv. podpůrných služeb.

## 3.19.1 Výnosy realizované z transakcí se spřízněnými subjekty

Rok 2017					(údaje v tis. Kč)
Subjekt	Vztah ke Společnosti	Tržby z vlastních služeb	Finanční výnosy	Celkem	
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	dceřiná společnost	88 636	5	88 641	
Energy Clearing Counterparty, a.s.	dceřiná společnost	134	35	169	
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	přidružená společnost	5 281	1	5 282	
CEESEG AG	majoritní společnost	62	0	62	
Wiener Börse AG	sesterská společnost	36 371	2	36 373	
<b>Výnosy celkem</b>		<b>130 484</b>	<b>43</b>	<b>130 527</b>	

Rok 2016					(údaje v tis. Kč)
Subjekt	Vztah ke Společnosti	Tržby z vlastních služeb	Finanční výnosy	Celkem	
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	dceřiná společnost	84 191	136 696	220 887	
Energy Clearing Counterparty, a.s.	dceřiná společnost	148	48 208	48 356	
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	přidružená společnost	5 309	1 001	6 310	
CEESEG AG	majoritní společnost	0	63	63	
Wiener Börse AG	sesterská společnost	38 299	0	38 299	
<b>Výnosy celkem</b>		<b>127 947</b>	<b>185 968</b>	<b>313 915</b>	

Společnost poskytuje spřízněným osobám, kromě služeb technické podpory a dalších podpůrných služeb dle smluv uzavřených v souladu s analýzou převodních cen:

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

Finanční výnosy zahrnují i výplaty podílu na zisku, více kapitola 3.17.

## 3.19.2 Náklady z transakcí se spřízněnými subjekty

Rok 2017						(údaje v tis. Kč)
Subjekt	Vztah ke Společnosti	Služby	Provozní náklady	Finanční náklady	Celkem	
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	dceřiná společnost	4 923	0	73	4 996	
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	přidružená společnost	0	0	6	6	
Energy Clearing Counterparty, a.s.	dceřiná společnost	2 366	0	13	2 379	
CEESEG AG	majoritní společnost	0	52	0	52	
Wiener Börse AG	sesterská společnost	10 000	0	81	10 081	
<b>Náklady celkem</b>		<b>17 289</b>	<b>52</b>	<b>173</b>	<b>17 514</b>	

Rok 2016						(údaje v tis. Kč)
Subjekt	Vztah ke Společnosti	Služby	Provozní náklady	Finanční náklady	Celkem	
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	dceřiná společnost	5 572	0	29 970	35 542	
CEESEG AG	majoritní společnost	0	37	0	37	
Wiener Börse AG	sesterská společnost	8 971	0	85	9 056	
<b>Náklady celkem</b>		<b>14 543</b>	<b>37</b>	<b>30 055</b>	<b>44 635</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 a v roce 2016 prodejem dluhopisu EIB VAR/18, ISIN: CZ0000000179.

#### 4 ZAMĚSTNANCI, VEDENÍ SPOLEČNOSTI A STATUTÁRNÍ ORGÁNY

##### 4.1 Osobní náklady a počet zaměstnanců (bez plnění členům statutárním orgánům)

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců a členů vedení Společnosti za rok 2017 a 2016 je následující:

	Průměrný přepočtený počet		Osobní náklady (v tis. Kč)	
	Rok 2017	Rok 2016	Rok 2017	Rok 2016
Zaměstnanci	24	24	30 814	31 659
Vedení společnosti	7	7	18 450	19 056
<b>Celkem</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>49 264</b>	<b>50 715</b>

Osobní náklady na zaměstnance a vedení společnosti nezahrnují poskytnuté plnění členům orgánů společnosti a příspěvky na penzijní a životní pojištění zaměstnanců a další sociální výhody.

V souladu s opatřením o zaměstnaneckých výhodách Společnost přispívá zaměstnancům a vedení společnosti na penzijní a životní pojištění a na další sociální výhody v celkové výši 2 229 tis. Kč (2016: 2 051 tis. Kč).

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 2017 a 2016 činily celkové osobní náklady a ostatní plnění členům burzovní komory a vedení společnosti:

(údaje v tis. Kč)			
Rok 2017	Burzovní komora	Vedení společnosti	Celkem
Odměny členů statutárních orgánů	2 321	0	2 321
Příspěvky na životní poj. a důchodové připoj.	0	295	295
Osobní vozy s možností využití pro soukromé účely	0	1 092	1 092
<b>Rok 2016</b>			
Odměny členů statutárních orgánů	2 353	0	2 353
Příspěvky na životní poj. a důchodové připoj.	0	295	295
Osobní vozy s možností využití pro soukromé účely	0	1 033	1 033

Hodnoty odpovídají interním podkladům a předpisům Společnosti. Osobní vozy s možností využití pro soukromé účely představují nepeněžní plnění poskytnuté vedení společnosti.

Členové dozorčí rady neobdrželi v letech 2017 a 2016 žádné odměny.

Společnost neeviduje žádné závazky z titulu sjednaných penzijní závazků bývalých členů řídicích, kontrolních a správních orgánů.

#### 4.3 Závazky neuvedené v účetnictví

##### 4.3.1 Bankovní záruky

Společnost k 31. prosinci 2017 má uzavřenu bankovní záruku ve výši 3 300 tis. Kč (2016: 4 000 tis. Kč) poskytnutou Komerční bankou, a.s. na nájemné ve prospěch společnosti VIG FUND uzavřený investiční fond, a.s.

Společnost ručí za obchodní aktivity svých dceřiných společností ve Skupině v celkové výši 163 240 tis. Kč (2016: 162 120 tis. Kč).

##### 4.3.2 Soudní spory

K 31. prosinci 2017 ani k 31. prosinci 2016 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.

(údaje v tis. Kč)		
<b>BRS hospodaření</b>	<b>Rok 2017</b>	<b>Rok 2016</b>
Výnosy	0	0
Náklady	3	3
<b>Zisk</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>
<b>Finanční majetek</b>	<b>1 417</b>	<b>1 419</b>
<b>Závazky (přijaté zálohy)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## 5 UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2017.

V Praze dne 8. března 2018

Podpis statutárního orgánu:

Funkce generální ředitel a předseda burzovní komory

Jméno Ing. Petr Koblíček

Podpis  .....

Funkce člen burzovní komory

Jméno Ing. David Kučera

Podpis  .....

## **Zpráva auditora k účetní závěrce**



**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika  
+420 222 123 111  
www.kpmg.cz

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

### ***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2017 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2017 v souladu s českými účetními předpisy.

### ***Základ pro výrok***

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### ***Ostatní informace***

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti. Součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky je k ostatním informacím se vyjádřit.

Společnost Burza cenných papírů Praha, a.s. k 31. prosinci 2017 nesestavuje výroční zprávu, protože příslušné informace zahrnula do konsolidované výroční zprávy. Z toho důvodu naše vyjádření k ostatním informacím není součástí této zprávy auditora.

### ***Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku***

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající 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 (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost, než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

### ***Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky***

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje,

je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

#### **Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s. k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 8. března 2018



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



Ing. Vladimír Dvořáček  
Partner  
Evidenční číslo 2332

## Konsolidovaná účetní závěrka

**KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA 2017**  
**SESTAVENÁ V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ**  
**VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EU**

**Název obchodní korporace:** Burza cenných papírů Praha, a.s.

**Sídlo:** Praha 1, Rybná 14/682

**Právní forma:** akciová společnost

**IČ:** 471 15 629

**Datum sestavení:** 8. března 2018

**OBSAH**

<b>KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU ZA ROK 2017</b> .....	<b>1</b>
<b>KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI K 31. PROSINCI 2017</b> .....	<b>2</b>
<b>KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK 2017</b> .....	<b>3</b>
<b>KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ ZA ROK 2017</b> .....	<b>4</b>
<b>1 ÚVOD</b> .....	<b>5</b>
<b>2 SPECIFICKÉ UDÁLOSTI OVLIVŇUJÍCÍ HOSPODAŘENÍ SKUPINY V ROCE 2017</b> .....	<b>7</b>
<b>3 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY</b> .....	<b>8</b>
<b>4 PŘEHLED VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH PRAVIDEL A POSTUPŮ</b> .....	<b>9</b>
4.1 PRINCIPY KONSOLIDACE .....	9
4.2 FUNKČNÍ MĚNA.....	9
4.3 PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY .....	9
4.4 VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH.....	9
4.5 FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ ZÁVAZKY .....	9
4.5.1 <i>Finanční aktiva a finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty</i> .....	10
4.5.2 <i>Půjčky a pohledávky</i> .....	11
4.5.3 <i>Finanční aktiva držaná do splatnosti</i> .....	11
4.6 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK .....	11
4.7 INVESTICE V PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH .....	11
4.8 ZNEHODNOCENÍ FINANČNÍCH AKTIV .....	12
4.9 ZNEHODNOCENÍ NEFINANČNÍCH AKTIV .....	13
4.10 ÚČTOVÁNÍ O VÝNOSECH .....	13
4.11 DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇ .....	14
4.12 REZERVY .....	14
4.13 VYKAZOVÁNÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH.....	14
4.14 ZÁKLADNÍ KAPITÁL A VLASTNÍ AKCIE .....	15
4.15 CLEARINGOVÝ FOND A FOND KOLATERÁLU .....	15
4.15.1 <i>Clearingový fond</i> .....	15
4.15.2 <i>Fond kolaterálu</i> .....	15
4.16 ÚČTOVÁNÍ DERIVÁTOVÝCH FINANČNÍCH NÁSTROJŮ.....	15
4.17 DLOUHODOBÁ AKTIVA DRŽENÁ K PRODEJI A UKONČOVANÉ ČINNOSTI .....	16
4.18 ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD VYVOLANÉ ZAVEDENÍM NOVÝCH STANDARDŮ A JEJICH ZMĚNAMI .....	17
<b>5 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ODHADY A VYUŽITÍ ÚSUDKU PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH POSTUPŮ</b> .....	<b>21</b>
5.1 ZTRÁTY ZE SNÍŽENÍ HODNOTY POHLEDÁVEK Z OBCHODNÍHO STYKU .....	21
5.2 STANOVENÍ REÁLNÉ HODNOTY .....	21
5.3 DANĚ Z PŘÍJMŮ .....	21
5.4 STANOVENÍ DOBY ŽIVOTNOSTI DATABÁZE EVIDENCE.....	22
5.5 DCEŘINÉ PODNIKY .....	22
5.6 JEDNOTKY ÚČTOVANÉ EKVIVALENČNÍ METODOU .....	22
<b>6 DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ÚPLNÉMU VÝSLEDKU ZA ROK 2017</b> .....	<b>23</b>
6.1 VÝNOSY .....	23
6.2 SLUŽBY .....	23
6.3 OSOBNÍ NÁKLADY .....	24
6.4 ODPISY.....	24
6.5 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY .....	24
6.6 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY .....	24
6.7 FINANČNÍ VÝNOSY .....	25
6.8 FINANČNÍ NÁKLADY .....	25
6.9 DAŇ Z PŘÍJMŮ.....	25
6.10 ZMĚNA OCENĚNÍ PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTÍ .....	26
<b>7 DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K VÝKAZU O FINANČNÍ POZICI K 31. PROSINCI 2017</b> .....	<b>27</b>
7.1 HMOTNÝ MAJETEK.....	27
7.2 NEHMOTNÝ MAJETEK.....	28
7.3 INVESTICE V PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH .....	29



7.3.1	Testování snížení reálné hodnoty investice v přidružené společnosti .....	29
7.4	NAJATÝ MAJETEK .....	30
7.5	POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍHO VZTAHU A JINÉ POHLEDÁVKY .....	30
7.6	CENNÉ PAPIRY K OBCHODOVÁNÍ .....	31
7.7	PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY .....	31
7.8	OSTATNÍ AKTIVA .....	32
7.9	ZÁKLADNÍ KAPITÁL A KAPITÁLOVÉ FONDY .....	32
7.9.1	Základní kapitál .....	32
7.9.2	Vlastní akcie .....	32
7.9.3	Ostatní fondy .....	32
7.10	NEROZDĚLENÝ ZISK .....	33
7.11	ODLOŽENÁ DAŇOVÝ ZÁVAZEK .....	33
7.12	ZÁVAZKY Z OBCHODNÍHO STYKU .....	34
7.13	ZÁVAZKY K ZAMĚSTNANCŮM .....	34
7.14	OSTATNÍ ZÁVAZKY .....	34
7.15	BANKOVNÍ ÚVĚRY .....	35
7.16	REZERVY .....	35
7.17	SDRUŽENÉ PROSTŘEDKY CLF NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE .....	35
<b>8</b>	<b>DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K VÝKAZU PENĚŽNÍCH TOKŮ ZA ROK 2017 .....</b>	<b>36</b>
<b>9</b>	<b>DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE DLE POŽADAVKŮ IFRS .....</b>	<b>37</b>
9.1	REÁLNÉ HODNOTY FINANČNÍCH AKTIV A PASIV .....	37
9.2	ŘÍZENÍ ÚVĚROVÉHO RIZIKA SPOJENÉHO S FINANČNÍMI NÁSTROJI .....	37
9.3	ŘÍZENÍ RIZIKA LIKVIDITY SPOJENÉHO S FINANČNÍMI NÁSTROJI .....	40
9.4	ŘÍZENÍ TRŽNÍHO RIZIKA SPOJENÉHO S FINANČNÍMI NÁSTROJI .....	42
9.4.1	Měnové riziko .....	42
9.4.2	Úrokové riziko .....	44
9.5	ÚROVNĚ STANOVENÍ REÁLNÉ HODNOTY .....	44
9.6	ŘÍZENÍ VLASTNÍHO KAPITÁLU .....	45
9.7	APLIKACE ÚČETNÍHO STANDARDU IFRS 7 – FINANČNÍ NÁSTROJE .....	46
<b>10</b>	<b>SPRÍZNĚNÉ STRANY .....</b>	<b>48</b>
<b>11</b>	<b>UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....</b>	<b>50</b>

### KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU ZA ROK 2017

	<b>Bod přílohy</b>	<b>Rok 2017 (v tis. Kč)</b>	<b>Rok 2016 (v tis. Kč)</b>
Výnosy	6.1	470 743	452 960
Služby	6.2	-84 901	-81 853
Osobní náklady	6.3	-125 040	-128 866
Odpisy	6.4	-26 896	-26 828
Změna stavu rezerv a opravných položek k pohledávkám		213	483
Ostatní provozní výnosy	6.5	9 056	10 162
Ostatní provozní náklady	6.6	-14 315	-11 525
<b>Výsledek hospodaření z provozní činnosti</b>		<b>228 860</b>	<b>214 533</b>
Finanční výnosy	6.7	4 452	1 390
Finanční náklady	6.8	-7 205	-3 013
Změna ocenění přidružených společností	6.10	2 330	-7 175
Čistý zisk/ztráta z prodeje dceřiných společností		0	140 734
<b>Výsledek hospodaření z finanční činnosti</b>		<b>-422</b>	<b>131 936</b>
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>		<b>228 438</b>	<b>346 469</b>
Daň z příjmů	6.9	-44 094	-41 319
<b>Výsledek hospodaření po zdanění z pokračujících činností</b>		<b>184 344</b>	<b>305 150</b>
Ostatní úplný výsledek		0	0
<b>Celkový úplný výsledek hospodaření</b>		<b>184 344</b>	<b>305 150</b>

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

### KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI K 31. PROSINCI 2017

	Bod přílohy	Stav k 31. 12. 2017 (v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2016 (v tis. Kč)
<b>DLOUHODOBÁ AKTIVA</b>			
Hmotný majetek	7.1	5 438	8 457
Nehmotný majetek	7.2	89 557	109 142
Investice v přidružených společnostech	7.3	46 974	44 644
Dlouhodobé pohledávky a půjčky		102	102
Ostatní dlouhodobá aktiva	7.7	220 000	0
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>		<b>362 071</b>	<b>162 345</b>
<b>KRÁTKODOBÁ AKTIVA</b>			
Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky	7.5	132 031	153 665
Ostatní aktiva	7.8	10 177	10 437
Cenné papíry k obchodování	7.6	45 034	44 970
Peněžní prostředky	7.7	145 448	315 712
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>		<b>332 690</b>	<b>524 784</b>
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>694 761</b>	<b>687 129</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>			
Základní kapitál	7.9.1	100 721	100 721
Vlastní akcie	7.9.2	-550	0
Ostatní fondy	7.9.3	129 900	28 674
Nerozdělený zisk	7.10	274 169	405 127
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>504 240</b>	<b>534 522</b>
<b>DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY</b>			
Odložený daňový závazek	7.11	15 475	19 642
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>15 475</b>	<b>19 642</b>
<b>KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY</b>			
Závazky z obchodního styku	7.12	49 323	67 633
Závazky k zaměstnancům	7.13	40 914	43 393
Ostatní závazky	7.14	11 307	12 902
Splatná daň z příjmů	6.9	11 916	9 037
Bankovní úvěry	7.15	61 586	0
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>175 046</b>	<b>132 965</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM</b>		<b>694 761</b>	<b>687 129</b>

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK 2017**

(údaje v tis. Kč)

	<b>Základní kapitál</b>	<b>Vlastní akcie</b>	<b>Ostatní fondy</b>	<b>Nerozdělený zisk/ztráta</b>	<b>Celkem</b>
<b>Stav k 31. prosinci 2015</b>	<b>265 216</b>	<b>-1 190</b>	<b>84 174</b>	<b>255 961</b>	<b>604 161</b>
<b>Úplný výsledek za účetní období</b>					
Čistý zisk	0	0	0	305 150	305 150
<b>Celkový úplný výsledek za účetní období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>305 150</b>	<b>305 150</b>
<b>Transakce s akcionáři</b>					
Výplata podílu na zisku	0	0	0	-159 299	-159 299
Výplata ostatních fondů	0	0	-54 310	3 154	-51 156
Zničení vlastních akcií	-160	1 190	-1 190	160	0
Snížení základního kapitálu	-164 335	0	0	0	-164 335
<b>Celkem transakce s akcionáři</b>	<b>-164 495</b>	<b>1 190</b>	<b>-55 500</b>	<b>-155 985</b>	<b>-374 789</b>
<b>Stav k 31. prosinci 2016</b>	<b>100 721</b>	<b>0</b>	<b>28 674</b>	<b>405 127</b>	<b>534 522</b>
<b>Úplný výsledek za účetní období</b>					
Čistý zisk	0	0	0	184 344	184 344
<b>Celkový úplný výsledek za účetní období</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>184 344</b>	<b>184 344</b>
<b>Transakce s akcionáři</b>					
Výplata podílu na zisku	0	0	0	-214 076	-214 076
Příděly do fondů	0	0	101 226	-101 226	0
Nákup vlastních akcií	0	-550	0	0	-550
<b>Celkem transakce s akcionáři</b>	<b>0</b>	<b>-550</b>	<b>101 226</b>	<b>-315 302</b>	<b>-214 626</b>
<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>100 721</b>	<b>-550</b>	<b>129 900</b>	<b>274 169</b>	<b>504 240</b>

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

### KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ ZA ROK 2017

	Bod přílohy	Stav k 31. 12. 2017 (v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2016 (v tis. Kč)
<b>ČISTÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ ZA ROK</b>		<b>184 344</b>	<b>305 150</b>
<b>Úprava o nepeněžní operace</b>			
Daň z příjmů	6.9	44 094	41 319
Odpisy hmotného majetku	7.1	5 656	5 434
Odpisy nehmotného majetku	7.2	21 240	21 394
Prodej dceřiné společnosti vč. přecenění		0	-140 734
Změna ocenění přidružených společností		-2 330	7 175
Změna stavu opravných položek	7.5	-213	79
Změna stavu rezerv	7.16	0	-563
Úrokové výnosy	6.7	0	-95
Úrokové náklady	6.8	225	271
Změna reálné hodnoty cenných papírů	6.7	-63	-148
Úpravy o ostatní nepeněžní operace		0	621
<b>Peněžní tok před zdaněním a úroky</b>		<b>252 953</b>	<b>239 903</b>
Změna stavu pohledávek		22 105	72 794
Změna stavu závazků		-22 385	-64 455
Přijaté úroky	6.7	0	95
Zaplacené úroky	6.8	-225	-271
Zaplacená daň z příjmů		-45 380	-40 119
Změna stavu ostatních dlouhodobých aktiv	7.7	-220 000	0
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>		<b>-12 932</b>	<b>207 947</b>
Pořízení hmotného majetku	7.1	-2 637	-3 347
Pořízení nehmotného majetku	7.2	-1 655	-1 058
Prodej podílu v dceřiné společnosti		0	88 115
<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>		<b>-4 292</b>	<b>83 710</b>
Splacení bankovních úvěrů	7.15	0	-44 134
Čerpání bankovních úvěrů	7.15	61 586	0
Nákup vlastních akcií		-550	0
Vyplacené podíly na zisku a vyplacené fondy		-214 076	-374 789
<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>		<b>-153 040</b>	<b>-418 923</b>
<b>Čisté zvýšení / snížení peněžních prostředků</b>		<b>-170 264</b>	<b>-127 266</b>
<b>Stav peněžních prostředků na začátku účetního období</b>		<b>315 712</b>	<b>442 978</b>
<b>Stav peněžních prostředků na konci účetního období</b>	7.7	<b>145 448</b>	<b>315 712</b>

Příloha tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

## 1 ÚVOD

Hlavním předmětem činnosti obchodní korporace Burza cenných papírů Praha, a.s. (dále „Společnost“) a jejích dceřiných společností (dále jen „Skupina“) 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 ČR, 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,
- vedení účtů zaknihovaných cenných papírů členům společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s.

Burza cenných papírů Praha, a.s. se sídlem v Praze 1, Rybná 14/682, byla založena zakladatelskou 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 pro dceřiné společnosti a metodou ekvivalence pro přidružené společnosti.

Konsolidační celek zahrnuje tyto obchodní korporace:

Název společnosti	Klasifikace ve Skupině	IČ	Podíl v konsolidačním celku	
			2017	2016
Burza cenných papírů Praha, a.s.	Mateřská společnost	471 15 629	100,00 %	100,00 %
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	Dceřiná společnost	250 81 489	100,00 %	100,00 %
Energy Clearing Counterparty, a.s.	Dceřiná společnost	284 41 681	100,00 %	100,00 %
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	Přidružená společnost	278 65 444	33,33 %	33,33 %

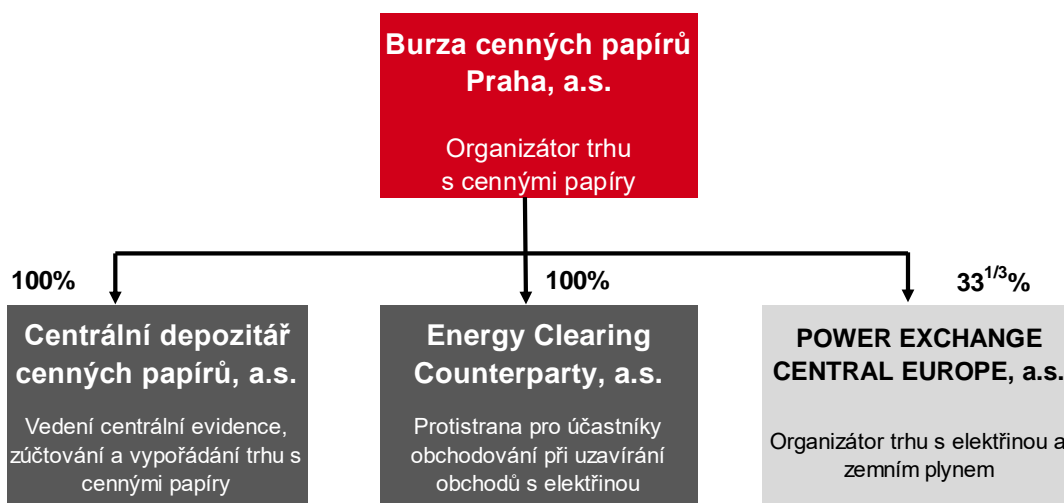
Všechny výše uvedené společnosti mají své sídlo na adrese: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05.

Společnosti se podřídily zákonu č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech jako celku postupem podle § 777 odst. 5 tohoto zákona.

### **Klasifikace investic do přidružených společností**

Skupina od 1. ledna 2016 vykazuje v rámci konsolidované účetní závěrky společnost POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s. (dále jen „PXE“) jako investici do přidružené společnosti.

Struktura konsolidačního celku k 31. prosinci 2017



Od 8. prosince 2008 je většinovým vlastníkem konsolidačního celku CEESEG AG, který drží 99,355 % akcií konsolidačního celku k 31. prosinci 2017 (2016: 99,355 %).

## 2 SPECIFICKÉ UDÁLOSTI OVLIVŇUJÍCÍ HOSPODAŘENÍ SKUPINY V ROCE 2017

Burza cenných papírů Praha, a.s. otevřela 6. října 2017 nový trh s názvem START, který je určen pro středně velké české firmy. Společnosti ze segmentu SME tak mají možnost získat nedluhový kapitál přímo od investorů, a to za výrazně zjednodušených podmínek odpovídajících možnostem firem této kategorie.

Trh START je určen pro menší české akciové společnosti s celkovou tržní kapitalizací (hodnotou) nad 1 mil. EUR.

Burza cenných papírů Praha, a.s. také zahájila v průběhu roku 2017 obchodování s novými emisemi dluhopisů společností MND, a.s. v objemu emise 2,2 mld. Kč (13. října 2017) a společností EUC, a.s. v objemu emise 1,401 mld. Kč (23. listopadu 2017).

Centrální depozitář cenných papírů, a.s. se stal s účinností od 2. října 2017 přímým účastníkem platebního systému CERTIS, provozovaným Českou národní bankou. Peněžní účet vedený v CERTIS slouží výhradně pro účely vypořádání obchodů a transakcí a není možné jej využít pro běžný platební styk s centrálním depozitářem.

Od 1. prosince 2017 se Centrální depozitář cenných papírů, a.s. (dále jen „CDCP“) stal také přímým účastníkem Euroclear Bank SA/NV, kdy otevřel příslušné linky pro vypořádání. Navázáním spolupráce se společností Euroclear se pro CDCP otevírají možnosti poskytování široké škály služeb a současně CDCP získává přístup na další zahraniční trhy.

Dne 1. prosince 2017 obdržel CDCP od Global Legal Entity Identifier Foundation (dále jen „GLEIF“) certifikát prokazující úplnou akreditaci pro přidělování identifikátoru LEI pro příslušné jurisdikce. Akreditací byl úspěšně dokončen celkový proces začlenění centrálního depozitáře do GLEIS (Global Legal Entity Identifier System), a CDCP se tak oficiálně stal tzv. LOU (Local Operating Unit) a přidělené pre-LEI se automaticky stávají LEI.

CDCP podal v roce 2017 žádost o získání licence centrálního depozitáře (CSDR licence) dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 ze dne 23. července 2014. Z titulu podané žádosti drží Společnost a zavazuje se držet částku 220 000 tis. Kč (2016: 0 tis. Kč) na účtech České národní banky a komerčních bank tak, aby plnila kapitálové požadavky.



### 3 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijaté EU.

Konsolidovaná účetní závěrka vychází z akruálního 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.

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla připravena na základě ocenění v pořizovacích cenách, s výjimkou investic do přidružených podniků a dále 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“) a dále účasti s podstatným vlivem („přidružené podniky“).

Dceřiné podniky jsou všechny vykazující jednotky, ve kterých má Společnost právo podílet se na ziscích v důsledku svého vztahu s vykazujícími jednotkami a ve kterých má Společnost také schopnost ovlivňovat výši těchto zisků v důsledku svého vztahu s vykazujícími jednotkami. Dceřiné podniky jsou plně konsolidovány od data, kdy byla na Společnost převedena pravomoc vykonávat nad nimi kontrolu a jsou vyloučeny z konsolidace k datu pozbytí této pravomoci.

Přidružené podniky jsou všechny vykazující jednotky, ve kterých má Společnost podstatný, nikoliv však rozhodující vliv a který není dceřiným podnikem. Přidružené podniky jsou konsolidovány metodou ekvivalence od data, kdy Společnost získala podstatný vliv a vlastní přímo anebo nepřímo prostřednictvím dceřiných podniků minimálně 20% hlasovacích práv, maximálně však 50 % včetně.

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 konsistentní s účetními postupy používanými Skupinou.

### **4.2 Funkční měna**

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena v korunách českých (Kč), 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.

### **4.4 Výkaz o peněžních tocích**

Výkaz o peněžních tocích uvádí změny v peněžních prostředcích a peněžních ekvivalentech z provozní, investiční a finanční činnosti a je sestaven za použití nepřímé metody.

### **4.5 Finanční aktiva a finanční závazky**

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.

Společnost eviduje své finanční závazky v amortizované hodnotě.

Standardní nákupy a prodeje finančních aktiv oceňovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty a držení do splatnosti se vykazují k datu sjednání obchodu, tedy 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.

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

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

Finanční aktiva nebo závazky jsou zařazeny jako určené 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 ve 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
Výpočetní technika	3-5
Nábytek a zařízení	3-10
Software	3
Ostatní nehmotný majetek	4-12

Následné výdaje jsou zahrnuty do účetní hodnoty příslušného aktiva nebo jsou případně vykázané 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 je posuzována a v případě potřeby upravena 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 užité hodnoty aktiva.

#### 4.7 Investice v přidružených společnostech

Skupina investici v přidružených společnostech zachycuje, vykazuje a oceňuje po dobu trvání její existence metodou ekvivalence. Dle metody ekvivalence je zachycena majetková účast v přidružených společnostech k okamžiku nabytí v pořizovacích nákladech. Pořizovacími náklady mohou být:

- peněžní částka poskytnutého protiplnění,
- reálná hodnota poskytnutého nepeněžního protiplnění,

- reálná hodnota držené majetkové účasti.

Po dobu trvání podstatného vlivu je prvotní ocenění hodnoty investice v přidružených společnostech upravováno o hodnoty podílu na změně čistých aktiv přidruženého podniku.

Skupina také průběžně vyhodnocuje, zda hodnota investic v přidružených společnostech neklesá. Vyhodnocení probíhá pomocí metody diskontovaných peněžních toků. V případě, že Skupina zjistí na základě metody diskontovaných peněžních toků pokles hodnoty investice, je povinna vytvořit opravou položku. Hodnota investice je vykazována v položce „Investice v přidružených společnostech“. Změny související s oceněním přidružené společnosti pak Skupina vykazuje v položce „Změna v ocenění přidružených společností“.

#### **4.8 Znehodnocení finančních aktiv**

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 90 dnů po splatnosti;
- zahájení insolvenčních procedur s dlužníkem.

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;
- okamžiku ukončení soudního řízení nebo vyjádření exekutora o nedobytnosti výše pohledávky.

#### 4.9 Znehodnocení nefinančních aktiv

Pokud je účetní hodnota nefinančního aktiva vykazovaného v zůstatkové hodnotě ke dni účetní závěrky vyšší než jeho odhadovaná realizovatelná částka, je okamžitě odepsána na úroveň zpětně ziskatelné hodnoty. Zpětně ziskatelnou 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 „Ostatní 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.

#### 4.10 Účtování o výnosech

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

Výnosy jsou účtovány na akruálním principu v okamžiku dokončení transakce. Burzovní poplatky, poplatky za vypořádání obchodů, 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.

Úrokové výnosy a náklady pro všechny úročené nástroje jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku v řádcích „Finanční výnosy“ a „finanční 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 diskontování budoucích peněžních toků pro výpočet ztráty ze snížení hodnoty.

Jelikož je obchodní činnost Skupiny zaměřena na jeden obchodní a geografický segment, neuvádí Skupina v účetní závěrce segmentační analýzu výsledku hospodaření.

#### 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 „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 uhrzená 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 „Vlastní akcie“.

#### **4.15 Clearingový fond a Fond kolaterálu**

##### **4.15.1 Clearingový fond**

Účelem Clearingového fondu společnosti Centrální depozitář cenných papírů, a.s. (dále jen „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, protože Skupina nemá k účtu jiná práva než právo na správu a evidenci peněžních prostředků CLF.

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**

V souvislosti s burzovními obchody s cennými papíry je součástí účetní evidence fond kolaterálu spravovaný prostřednictvím Centrálního depozitáře cenných papírů. Fond kolaterálu slouží k zajištění prostředků vložených účastníky, kteří si zapůjčují cenné papíry.

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

#### **4.16 Účtování derivátových finančních nástrojů**

Derivátové finanční nástroje jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě k datu uzavření smlouvy o derivátech a následně přečteny 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.

Změny reálné hodnoty veškerých derivátových nástrojů se vykazují ve výkazu o úplném výsledku v položce „Finanční výnosy/náklady“.



#### **4.17 Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a ukončované činnosti**

Při sestavování účetní závěrky je třeba zachytit všechny události, které v účetním období nastaly a jsou předmětem účetnictví tak, aby účetní závěrka poskytovala pravdivý obraz majetku, závazků a vlastního kapitálu. Zároveň je třeba zachytit události, které významným způsobem mohou ovlivnit budoucí vývoj Skupiny. K zachycení a zveřejnění těchto skutečností slouží aplikace standardu *IFRS 5 Dlouhodobá aktiva určená k prodeji a ukončované činnosti*.

Cílem standardu je oddělené vykázání aktiv držených pro prodej v rozvaze za běžné období v ocenění respektujícím zásadu opatrnosti a dále oddělené vykázání výsledků z ukončovaných činností ve výsledovce za běžné a minulé období. Přičemž ukončované činnosti jsou představovány výsledky hospodaření, které činnost přinesla a v budoucnu se již nebude opakovat.

Jako ukončované činnosti se vykazují peněžotvorné jednotky určené k prodeji, které jsou nositelem významného oboru činnosti Skupiny.

Skupina oceňuje aktiva a závazky určená k prodeji v souladu se zásadou opatrnosti účetní hodnotou nebo fair value sníženou o náklady prodeje a to jen v případě, pokud je tato nižší než účetní hodnota.

#### **4.18 Změny účetních metod vyvolané zavedením nových standardů a jejich změnami**

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 2016 a které byly přijaty Evropskou unií.

#### **Dopad vydaných standardů a interpretací, které nabyly účinnosti pro účetní období od 1. ledna 2018**

##### **IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky**

IFRS 15 bude závazný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 a období následující.

Tento nový standard poskytuje rámec, který nahrazuje stávající úpravu vykazování výnosů v IFRS. Účetní jednotky zavedou pětikrokový model s cílem určit v jaký okamžik a v jaké výši výnosy vykázat. Nový model stanoví, že výnos by měl být vykázán, jakmile účetní jednotka převede (tak jak účetní jednotka převádí) kontrolu nad zbožím nebo službami na zákazníka, a to ve výši, na jakou bude mít účetní jednotka dle svého vlastního očekávání nárok. V závislosti na splnění určitých kritérií se výnos vykáže:

- průběžně, a to způsobem, který odráží plnění účetní jednotky, nebo
- jednorázově, jakmile kontrola nad zbožím nebo službami přejde na zákazníka.

Tento standard zavádí jednotný na principech založený pětistupňový model, který se uplatňuje ve vztahu ke všem smlouvám se zákazníky:

- identifikuje smlouvu (smlouvy) se zákazníkem,
- identifikuje povinnost plnění vyplývající ze smlouvy,
- vymezuje transakční cenu,
- alokuje transakční cenu na jednotlivé povinnosti plnění,
- požaduje vykázání výnosů v okamžiku splnění povinnosti plnit.

IFRS 15 rovněž stanovuje zásady, které účetní jednotka uplatní s cílem poskytnout uživatelům účetní závěrky užitečné kvalitativní a kvantitativní informace o povaze, výši, načasování a nejistotě výnosů a peněžních toků plynoucích ze smlouvy se zákazníkem.

Vzhledem k povaze činnosti Skupiny a druhům výnosů, které jí plynou, bude mít nový standard IFRS 15 nevýznamný dopad na Skupinu dle předběžné analýzy vypracované Skupinou.

### **IFRS 9 Finanční nástroje**

V červenci 2014 byl vydán a v listopadu 2016 schválen EU standard IFRS 9, který nahradí stávající standard IAS 39 Finanční nástroje - účtování a oceňování a všechny předchozí verze standardu IFRS 9. IFRS 9 bude závazný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 a období následující, úprava minulých období není vyžadována a je povolena, pouze pokud jsou k dispozici informace bez použití zpětného pohledu. Dřívější použití je povoleno.

#### *Klasifikace a oceňování*

Standard IFRS 9 rozděluje finanční aktiva do dvou skupin – aktiva oceněná naběhlou hodnotou (amortizovanými náklady) a aktiva oceněná reálnou hodnotou. Jsou-li aktiva oceněna reálnou hodnotou, zisky a ztráty se účtují buď v plné výši do zisku nebo ztráty (reálná hodnota vykázaná do zisku nebo ztráty, FVTPL), nebo do ostatního úplného výsledku hospodaření (reálná hodnota vykázaná do ostatního úplného výsledku hospodaření, FVOCI).

Finanční aktivum je klasifikováno při prvotním zaúčtování, konkrétně ve chvíli, kdy se účetní jednotka stává stranou smluvních ujednání o nástroji. Klasifikace a ocenění aktiva závisí na obchodním modelu Skupiny a na charakteristice smluvních peněžních toků.

Finanční aktivum se ocení naběhlou hodnotou, pokud jsou splněny následující dvě podmínky:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet aktiva za účelem inkasování smluvních peněžních toků, a
- jeho smluvní podmínky dávají v konkrétních datech vzniknout peněžním tokům, které jsou výhradně platbami jistiny a úroku z nesplacené jistiny.

V případě dluhových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do ostatního úplného výsledku se úrokové výnosy, očekávané úvěrové ztráty a kurzové zisky a ztráty účtují do výsledku hospodaření stejným způsobem jako v případě aktiv oceňovaných zůstatkovou hodnotou. Ostatní zisky a ztráty se účtují do ostatního úplného výsledku, přičemž se při odúčtování reklasifikují do výsledku hospodaření.

Všechny finanční nástroje jsou prvotně oceněny reálnou hodnotou sníženou nebo zvýšenou o transakční náklady, a to i v případě finančního aktiva nebo finančního závazku, které nejsou oceněny reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty.

#### *Znehodnocení*

Model snížení hodnoty podle standardu IFRS 9 zohledňuje očekávané úvěrové ztráty oproti v úvěrovým ztrátám podle IAS 39. Model snížení hodnoty podle standardu IFRS 9 se vztahuje na finanční aktiva oceněná zůstatkovou hodnotou (amortizovanými náklady), na finanční aktiva povinně oceněná jako FVTOCI, na úvěrové přísliby, kdy existuje současná povinnost poskytnout úvěr, na smlouvy o finanční záruce a na pohledávky z leasingu.

V souladu s modelem dle IFRS 9 mají být úvěrové ztráty zachyceny pomocí opravné položky v částce, která se rovná:

- dvanáctiměsíčním očekávaným úvěrovým ztrátám (očekávané úvěrové ztráty u finančních nástrojů jsou důsledkem událostí vyvolávajících ztrátu, které mohou nastat během 12 měsíců po datu účetní závěrky), nebo

- očekávaným úvěrovým ztrátám za celou dobu trvání finančního nástroje (očekávané úvěrové ztráty, které jsou důsledkem všech možných událostí vyvolávajících ztrátu po dobu trvání finančního nástroje).

Opravná položka k očekávaným úvěrovým ztrátám za celou dobu trvání finančního nástroje se u finančního nástroje tvoří povinně, jestliže úvěrové riziko u daného nástroje od prvotního zaúčtování výrazně vzrostlo.

Posouzení toho, zda došlo k výraznému zvýšení úvěrového rizika, vychází z vyšší pravděpodobnosti toho, že po prvotním zaúčtování dojde k selhání nebo pokud dojde k porušení smluvních podmínek finančního nástroje.

Posouzení úvěrového rizika a odhad očekávaných úvěrových ztrát musí být nezaujatý, musí vycházet z pravděpodobnosti výskytu ztrát a měl by být založen na všech dostupných relevantních informacích, včetně informací o minulých událostech, o aktuálních podmínkách a o přiměřených a podložených prognózách budoucích událostí a ekonomické situaci k datu účetní závěrky. Do výpočtu musí být rovněž zahrnuta časová hodnota peněz.

#### *Dopad na Skupinu*

Skupina provedla analýzu obchodních modelů jednotlivých finančních nástrojů a analýzu smluvních peněžních toků. Na základě této analýzy nedojde k významným změnám v portfoliu Skupiny a většina finančních nástrojů bude oceňována na naběhlou hodnotou, jelikož Skupina drží většinu finančních nástrojů v obchodním modelu držet a inkasovat a peněžní toky představují platby jistiny a úroků. Skupina také neočekává významný dopad do výše natvořené opravné položky.

Skupina bude tedy v podstatě všechna finanční aktiva klasifikovaná dle IAS 39 jako Pohledávky za klienty i dle IFRS 9 nadále oceňovat naběhlou hodnotou, stejně tak to mu bude i u ostatních finančních nástrojů.

#### **IFRS 16 Leasing**

Tento standard je účinný pro roční účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později. Dřívější použití je povoleno, pokud účetní jednotka rovněž aplikuje standard IFRS 15.

IFRS 16 nahrazuje standard IAS 17 Leasingy a související interpretace. Standard ruší současný dvojitý účetní model pro nájemce a místo toho vyžaduje, aby společnosti většinu nájemních smluv vykazovaly v rozvaze podle jednoho modelu, což eliminuje rozdíl mezi operativním a finančním leasingem.

Podle IFRS 16 se smlouva považuje za leasingovou, pokud dává právo rozhodovat o použití daného aktiva v časovém období výměnou za protihodnotu. V případě takových smluv nový model požaduje, aby nájemce vykázal užívané aktivum a závazek z leasingu. Užívané aktivum je odepisováno a související závazek z leasingu je úročen. To se u většiny leasingů projeví postupně se snižujícím objemem účtovaných nákladů z leasingu po dobu trvání leasingové smlouvy, a to i v případě, kdy nájemce platí konstantní leasingové splátky.

Nový standard zavádí pro nájemce několik výjimek z rozsahu působnosti, které se týkají:

- leasingů s dobou pronájmu 12 měsíců nebo méně bez možnosti odkupu na konci pronájmu a

- leasingů, kde podkladové aktivum má nízkou hodnotu.

Účetní zachycení leasingu na straně pronajímatele zůstává i po zavedení nového standardu do značné míry neovlivněno a rozdíl mezi operativním a finančním leasingem bude zachován.

Skupina očekává, že při prvotní aplikaci bude mít tento nový standard dopad na účetní závěrku, neboť účetní jednotka bude muset v souladu s ním ve výkazu o finanční situaci vykazovat aktiva a závazky týkající se operativních leasingů, v rámci nichž účetní jednotka vystupuje jako nájemce.

Skupina vypracovala analýzu očekávaného kvantitativního dopadu tohoto nového standardu, nicméně nominální hodnota budoucích leasingových splátek z operativního leasingu je uvedena v bodě 7.4.

### **Ostatní přijaté standardy a interpretace vydané ale neúčinné pro aktuální účetní období, kde Skupina neočekává významný dopad**

#### Standardy přijaté EU

- Novelizace IFRS 4: Uplatňování IFRS 9 Finanční nástroje s IFRS 4 Pojistné smlouvy.

#### Standardy dosud nepřijaté EU

- Novelizace IFRS 10 a IAS 28: Prodej nebo vklad investora a jeho přidruženým podnikem nebo podnikem pod společným vlivem;
- Novelizace IAS 28: Dlouhodobé investice v přidruženém podniku nebo podniku pod společným vlivem;
- Novelizace IFRS 2: Klasifikace a oceňování transakcí s úhradou vázanou na akcie;
- Novelizace IAS 40 Převody investic do nemovitostí;
- IFRIC 22 Transakce v cizích měnách a cizoměnové zálohy;
- IFRIC 23 Nejistoty ohledně daňových režimů;
- IFRS 17 Pojistné smlouvy;
- Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2014-2016.

## 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 2017 a k 31. prosinci 2016 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 4.5. 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 kotované 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, které by uplatnili účastníci trhu při stanovení ceny daného finančního nástroje.

### 5.3 Daně z příjmů

Skupina podléhá zdanění příjmů v České republice. Daň z příjmů za dané období se skládá ze splatné daně a ze změny stavu v odložené dani. Splatná daň zahrnuje odhad daně vypočtený z daňového základu s použitím daňové sazby platné v první den účetního období a veškeré doměrky a vratky za minulá období.

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

V roce 2017 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.

#### **5.4 Stanovení doby životnosti databáze evidence**

Skupina podléhá zákonnému požadavku při vykonávání některé ze svých činností udržovat databázi evidence nejméně po dobu 12 let. Z tohoto důvodu stanovila Skupina doby životnosti databáze evidence na 12 let.

#### **5.5 Dceřiné podniky**

Dceřiné podniky jsou subjekty, které Společnost ovládá. Kontrola (ovládání, rozhodující vliv) existuje, pokud má společnost pravomoc přímo či nepřímo řídit finanční a provozní politiky účetní jednotky a získat tak z její činnosti užitek. Při posuzování, zda Společnost ovládá jiný subjekt, se zohledňuje existence a vliv případných hlasovacích práv, která lze v současné době uplatnit či proměnit. Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje podíly Společnosti v jiných subjektech na základě schopnosti Společnosti tyto subjekty ovládat, přičemž nezáleží na tom, zda tuto schopnost skutečně využívá. Účetní závěrky dceřiných společností se zahrnují do konsolidované účetní závěrky ode dne vzniku rozhodujícího vlivu do dne jeho zániku.

#### **5.6 Jednotky účtované ekvivalenční metodou**

Přidružené podniky jsou podniky, ve kterých má Společnost významný, ne však rozhodující vliv na finanční a provozní postupy. O investicích do přidružených společností se účtuje metodou ekvivalence a při počátečním vykázání se oceňují ve výši pořizovacích nákladů. Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje podíl Společnosti na celkových ziscích a ztrátách a ostatním úplném hospodářském výsledku přidružených společností ode dne vzniku podstatného vlivu až do dne jeho zániku. V případě, že podíl Společnosti na ztrátách přesáhne účetní hodnotu investice do přidružené společnosti, účetní hodnota se zredukuje na nulu a další ztráty se přestanou vykazovat, což však neplatí, pokud Společnosti vznikly závazky vůči dané přidružené společnosti anebo pokud za ni uhradila jakékoliv platby.

## 6 DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ÚPLNÉMU VÝSLEDKU ZA ROK 2017

### 6.1 Výnosy

(údaje v tis. Kč)

	Rok 2017		Rok 2016	
	Objem (v tis. Kč)	Struktura (v %)	Objem (v tis. Kč)	Struktura (v %)
<b>Poplatky z obchodování na burze</b>	<b>20 568</b>	<b>4,4%</b>	<b>24 776</b>	<b>5,5%</b>
Akcie	19 773	4,2%	23 941	5,3%
Dluhopisy	684	0,2%	752	0,2%
Strukturované produkty	111	0,0%	83	0,0%
Administrativní poplatky	21 993	4,7%	21 941	4,8%
Burzovní informace	36 244	7,7%	38 157	8,4%
<b>Výnosy z evidence cenných papírů (bez vypořádání)</b>	<b>304 579</b>	<b>64,7%</b>	<b>281 995</b>	<b>62,3%</b>
Poplatek za zápis emise a související služby	110 902	23,6%	112 187	24,8%
Poplatek za vedení evidence	157 387	33,4%	141 814	31,3%
Ostatní služby CDCP	36 290	7,7%	27 994	6,2%
Výnosy z vypořádání obchodů	81 168	17,2%	79 576	17,6%
Licenční poplatky za obchodování na burze	176	0,0%	466	0,1%
Ostatní výnosy	6 015	1,3%	6 049	1,3%
<b>Výnosy celkem</b>	<b>470 743</b>	<b>100,0%</b>	<b>452 960</b>	<b>100,0%</b>

Skupina spolupracuje se společností Wiener Börse AG při prodeji burzovních informací. Služby, které Skupina poskytuje společnosti CEESEG AG a Wiener Börse AG jsou podrobně popsány v příloze bod 10.

### 6.2 Služby

(údaje v tis. Kč)

	Rok 2017	Rok 2016
Pronájem kancelářských prostor	-11 261	-12 379
Daně a poplatky	-450	-282
Služby spojené s provozem a údržbou technického majetku	-22 583	-21 327
Náklady za používání obchodního systému XETRA	-9 328	-8 971
Datové linky a spoje	-2 831	-2 635
Služby související se správou cenných papírů	-7 743	-7 561
Komunikační poplatky (telekomunikace, poštovní, doprava)	-827	-1 551
Poplatky za informační služby	-1 581	-1 553
Marketing a reklama	-4 754	-5 482
Rozvoj trhu	-2 850	0
Poradenské, daňové a auditní služby	-12 160	-11 298
Cestovné	-1 342	-1 588
Operativní leasing automobilů	-3 024	-2 906
Úklidové služby	-577	-540
Školení	-1 828	-1 653
Ostatní služby	-1 762	-2 127
<b>Služby celkem</b>	<b>-84 901</b>	<b>-81 853</b>

Pronájem kancelářských prostor tvoří nájemné ve výši 7 815 tis. Kč (2016: 9 492 tis. Kč) a služby spojené s nájmem ve výši 2 647 tis. Kč (2016: 2 564 tis. Kč). Zbylé náklady představují náklady na ostrahu, hygienický servis, stavební dozor a ostatní ve výši 799 tis. Kč (2016: 323 tis. Kč).

Nejvýznamnější náklady Skupiny jsou náklady na služby spojené s provozem a údržbou technického majetku, na kterém je provozován obchodní systém a databáze centrální evidence. V roce 2017 tyto náklady činily 22 583 tis. Kč (2016: 21 327 tis. Kč).



Služby související se správou cenných papírů obsahují zejména náklady za správu zahraničních cenných papírů ve výši 5 910 tis. Kč (2016: 5 750 tis. Kč) a poplatky za uložení a správu listinné evidence SCP ve výši 1 367 tis. Kč (2016: 1 373 tis. Kč).

Auditorská společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o. neposkytla Skupině jiné významné služby než audit účetní závěrky roku 2017 a 2016.

### 6.3 Osobní náklady

	(údaje v tis. Kč)	
	Rok 2017	Rok 2016
Mzdové náklady	-93 620	-97 129
Zákonné sociální a zdravotní pojištění	-26 029	-26 379
Ostatní sociální náklady na zaměstnance	-5 391	-5 358
<b>Osobní náklady celkem</b>	<b>-125 040</b>	<b>-128 866</b>

Skupina poskytuje odměny členům burzovní komory, představenstev a dozorčích rad v souvislosti s výkonem této funkce jen v peněžité formě.

V rámci toho obdrželi členové burzovní komory, představenstev a dozorčích rad odměny ve výši 10 644 tis. Kč (2016: 14 781 tis. Kč).

### 6.4 Odpisy

	(údaje v tis. Kč)	
	Rok 2017	Rok 2016
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku (bod 7.1)	-5 656	-5 434
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku (bod 7.2)	-21 240	-21 394
<b>Odpisy celkem</b>	<b>-26 896</b>	<b>-26 828</b>

### 6.5 Ostatní provozní výnosy

	(údaje v tis. Kč)	
	Rok 2017	Rok 2016
Komunikační napojení	6 004	5 879
Poplatek za pozastavené a nevypořádané obchody	2 539	3 724
Ostatní provozní výnosy	513	559
<b>Ostatní provozní výnosy celkem</b>	<b>9 056</b>	<b>10 162</b>

### 6.6 Ostatní provozní náklady

	(údaje v tis. Kč)	
	Rok 2017	Rok 2016
Spotřeba materiálu	-3 728	-2 617
Členské poplatky	-495	-365
Pojištění odpovědnosti a pojištění majetku	-1 427	-1 488
Náklady na reprezentaci	-1 603	-1 272
Provoz identifikace právnických osob	-4 182	-2 846
Odpis pohledávek	-568	-889
Ostatní provozní náklady	-2 312	-2 048
<b>Ostatní provozní náklady celkem</b>	<b>-14 315</b>	<b>-11 525</b>

## 6.7 Finanční výnosy

	(údaje v tis. Kč)	
	Rok 2017	Rok 2016
Přijaté úroky z běžných vkladů a poskytnutých půjček	0	95
Úrokové výnosy z cenných papírů držených k obchodování	61	42
Čistý výsledek z přecenění cenných papírů držených k obchodování	63	148
Výnosy z kurzových rozdílů	4 328	1 105
<b>Finanční výnosy celkem</b>	<b>4 452</b>	<b>1 390</b>

## 6.8 Finanční náklady

	(údaje v tis. Kč)	
	Rok 2017	Rok 2016
Úrokové náklady	-225	-271
Náklady z kurzových rozdílů	-5 406	-1 422
Ostatní finanční náklady (bankovní poplatky)	-1 574	-1 320
<b>Finanční náklady celkem</b>	<b>-7 205</b>	<b>-3 013</b>

## 6.9 Daň z příjmů

	(údaje v tis. Kč)	
	Rok 2017	Rok 2016
Splatná daň – běžné účetní období	-49 777	-42 588
Dodatečné odvody/vratky daně z příjmů za minulá období	1 516	1 640
Odložená daň (výnos + / náklad -) (bod 7.11)	4 167	-371
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>-44 094</b>	<b>-41 319</b>

<b>Splatná daň z pokračující činnosti</b>	(údaje v tis. Kč)	
	Rok 2017	Rok 2016
Splatná daň – běžné účetní období	-49 777	-42 588
Zaplacené zálohy na daň z příjmů	37 861	33 551
<b>Splatná daň z příjmů (-) / Pohledávka z daně z příjmů (+)</b>	<b>-11 916</b>	<b>-9 037</b>

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

	(údaje v tis. Kč)	
	Rok 2017	Rok 2016
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>228 438</b>	<b>346 469</b>
Teoretická výše daně vypočítané podle daňové sazby 19% (2016: 19%)	43 403	65 829
Nezdanitelné výnosy	-526	-25 005
Náklady daňově neuznatelné	2 733	2 135
<b>Daň z příjmů za běžné období</b>	<b>45 610</b>	<b>42 959</b>
Upřesnění daňové povinnosti minulých období	-1 516	-1 640
<b>Daň z příjmů celkem</b>	<b>44 094</b>	<b>41 319</b>

Nezdanitelné výnosy v roce 2017 představují především podíl na výsledku hospodaření v přidružené společnosti. V roce 2016 byl součástí nezdanitelného výnosu v celkové výši 25 005 tis. Kč především zisk z prodeje podílů v dceřiné společnosti.

#### 6.10 Změna ocenění přidružených společností

Podíl na zisku přidružené společnosti POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s. v níž Společnost k 31. prosinci 2017 držela podíl 33,33 %, byl ve výši 2 330 tis. Kč (2016: 1 316 tis. Kč). Skupina zároveň k 31. prosinci 2017 testovala investici v přidružené společnosti na pokles její reálné hodnoty pomocí metody diskontovaných peněžních toků. Na základě získaného výsledku Skupina v roce 2017 netvořila znehodnocení investice (2016: 8 491 tis. Kč).

	(v tis. Kč)	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Procentuální vlastnický podíl</b>	<b>33,33 %</b>	<b>33,33 %</b>
Podíl Skupiny na zisku/ztrátě	2 330	1 316
Znehodnocení investice (metoda DCF)	0	-8 491
<b>Podíl Skupiny na zisku přidružených společností</b>	<b>2 330</b>	<b>-7 175</b>

## 7 DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K VÝKAZU O FINANČNÍ POZICI K 31. PROSINCI 2017

### 7.1 Hmotný majetek

(údaje v tis. Kč)

Pořizovací cena	Výpočetní technika	Nábytek a zařízení	Nedokončený DHM	Celkem
<b>Stav k 31. prosinci 2015</b>	<b>74 865</b>	<b>9 434</b>	<b>0</b>	<b>84 299</b>
Přírůstky	3 241	106	0	3 347
Úbytky	-2 303	-136	0	-2 439
<b>Stav k 31. prosinci 2016</b>	<b>75 803</b>	<b>9 404</b>	<b>0</b>	<b>85 207</b>
Přírůstky	2 312	312	13	2 637
Úbytky	0	0	0	0
<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>78 115</b>	<b>9 716</b>	<b>13</b>	<b>87 844</b>

(údaje v tis. Kč)

Oprávký	Výpočetní technika	Nábytek a zařízení	Nedokončený DHM	Celkem
<b>Stav k 31. prosinci 2015</b>	<b>66 928</b>	<b>6 827</b>	<b>0</b>	<b>73 755</b>
Přírůstky	4 710	724	0	5 434
Úbytky	-2 303	-136	0	-2 439
<b>Stav k 31. prosinci 2016</b>	<b>69 335</b>	<b>7 415</b>	<b>0</b>	<b>76 750</b>
Přírůstky	4 726	930	0	5 656
Úbytky	0	0	0	0
<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>74 061</b>	<b>8 345</b>	<b>0</b>	<b>82 406</b>

(údaje v tis. Kč)

Zůstatková hodnota	Výpočetní technika	Nábytek a zařízení	Nedokončený DHM	Celkem
Stav k 1. lednu 2016	7 937	2 607	0	10 544
Stav k 31. prosinci 2016	6 468	1 989	0	8 457
Stav k 31. prosinci 2017	4 054	1 371	13	5 438

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 v pořizovací ceně ve výši 2 624 tis. Kč (2016: 3 347 tis. Kč) představují technické zhodnocení PC PureFlex, disková pole a výpočetní techniky.

## 7.2 Nehmotný majetek

(údaje v tis. Kč)

Pořizovací cena	Software	Ostatní	Nedokončený DNM	Celkem
<b>Stav k 31. prosinci 2015</b>	<b>197 493</b>	<b>231 212</b>	<b>0</b>	<b>428 705</b>
Přírůstky	1 058	0	0	1 058
Úbytky	-8	0	0	-8
<b>Stav k 31. prosinci 2016</b>	<b>198 543</b>	<b>231 212</b>	<b>0</b>	<b>429 755</b>
Přírůstky	1 402	0	253	1 655
Úbytky	0	-49	0	-49
<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>199 945</b>	<b>231 163</b>	<b>253</b>	<b>431 361</b>

(údaje v tis. Kč)

Oprávký	Software	Ostatní	Nedokončený DNM	Celkem
<b>Stav k 31. prosinci 2015</b>	<b>192 542</b>	<b>106 685</b>	<b>0</b>	<b>299 227</b>
Přírůstky	2 446	18 948	0	21 394
Úbytky	-8	0	0	-8
<b>Stav k 31. prosinci 2016</b>	<b>194 980</b>	<b>125 633</b>	<b>0</b>	<b>320 613</b>
Přírůstky	2 291	18 949	0	21 240
Úbytky	0	-49	0	-49
<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>197 271</b>	<b>144 533</b>	<b>0</b>	<b>341 804</b>

(údaje v tis. Kč)

Zůstatková hodnota	Software	Ostatní	Nedokončený DNM	Celkem
Stav k 1. lednu 2016	4 951	124 527	0	129 478
Stav k 31. prosinci 2016	3 563	105 579	0	109 142
Stav k 31. prosinci 2017	2 674	86 630	253	89 557

Nejvýznamnějšími položkami dlouhodobého nehmotného majetku Skupiny jsou hodnota databáze evidence Střediska cenných papírů (dále jen „databáze evidence“) a nákup licencí softwarů související s činností centrální evidence cenných papírů. Na jejich pořízení Skupina v letech 2011 a 2010 vynaložila částku 400 766 tis. Kč. Zůstatková cena databáze evidence k 31. prosinci 2017 je ve výši 86 569 tis. Kč (2016: 105 457 tis. Kč).

Zbývající část dlouhodobého nehmotného majetku Skupiny tvoří informační systém datového skladu, počítačové programy pro automatické testování aplikací, aplikační virtualizace a počítačové programy nezbytné k zabezpečení obchodování na burze a vypořádání obchodů s investičními nástroji.

Přírůstky dlouhodobého nehmotného majetku v pořizovací ceně ve výši 1 402 tis. Kč (2016: 1 058 tis. Kč) představují nákupy softwaru (bezpečnostní systém do virtualizačního prostředí).

### 7.3 Investice v přidružených společnostech

Společnost od 1. ledna 2016 ztratila ve společnosti POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s. rozhodující vliv a z tohoto důvodu Společnost vykazuje společnost PXE ve svých konsolidovaných výkazech jako investici v přidružené společnosti s vlastnickým podílem 33,33 %. Většinový podíl drží společnost European Energy Exchange (dále jen „EEX“) a to ve výši 66,67 %.

	(v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2017	Stav k 31. prosinci 2016
<b>Procentuální vlastnický podíl</b>	<b>33,33 %</b>	<b>33,33 %</b>
Hmotný majetek	106	82
Nehmotný majetek	838	500
Odložená daňová pohledávka	523	528
Dlouhodobé pohledávky a půjčky	30	30
<b>Dlouhodobá aktiva</b>	<b>1 497</b>	<b>1 140</b>
Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky	4 069	4 388
Ostatní aktiva	436	394
Peněžní prostředky	47 167	39 468
<b>Krátkodobá aktiva</b>	<b>51 672</b>	<b>44 250</b>
Závazky z obchodního styku	-877	-1 242
Rezervy	-1 973	-2 063
Splatná daň z příjmů	-570	-269
Ostatní závazky	-2 069	-1 889
Závazky k zaměstnancům	-6 476	-5 711
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>-11 965</b>	<b>-11 174</b>
Čistá aktiva celkem (100%)	41 204	34 216
Čistá aktiva celkem (33,33%; 2016: 33,33%)	13 735	11 405
Přecenění investice v přidruženém podniku na reálnou hodnotu	41 730	41 730
Opravná položka k investici (metoda DCF)	-8 491	-8 491
<b>Účetní hodnota investice v přidružené společnosti</b>	<b>46 974</b>	<b>44 644</b>
Celkové výnosy	48 478	43 315
Celkový čistý zisk/ztráta za období (100 %)	6 989	3 947
<b>Podíl Skupiny na zisku/ztrátě</b>	<b>2 330</b>	<b>1 316</b>

#### 7.3.1 Testování snížení reálné hodnoty investice v přidružené společnosti

Skupina testovala k 31. prosinci 2017 snížení reálné hodnoty investice v přidružené společnosti pomocí metody diskontovaných peněžních toků.

	(v tis. Kč)	
	2017	2016
<b>Stav k 1. lednu</b>	<b>44 644</b>	<b>51 819</b>
Podíl na zisku přidružené společnosti	2 330	1 316
Znehodnocení investice (metoda DCF)	0	-8 491
<b>Stav k 31. prosinci</b>	<b>46 974</b>	<b>44 644</b>

Reálná hodnota investice v přidružené společnosti byla k 1. lednu 2016 stanovena ve výši 51 819 tis. Kč a to na základě prodaného podílu ve výši 66,67 % společnosti EEX. Reálná hodnota je snížena o 15 % a to z toho důvodu, že prodaný podíl byl včetně prémiové přírážky za kontrolní podíl ve společnosti PXE.

Skupina zjistila, že po zahrnutí podílu na zisku v přidružené společnosti ve výši 2 330 tis. Kč se reálná hodnota investice k 31. prosinci 2017 na základě testu diskontovaných peněžních toků nezměnila. V roce 2017 tedy Skupina netvořila znehodnocení investice (2016: 8 491 tis. Kč).

Pro výpočet diskontovaných peněžních toků vycházela Skupina z rozpočtovaných peněžních toků přidružené společnosti. Jako diskontní faktor byly použité vážené náklady kapitálu PXE.

#### 7.4 Najatý majetek

Skupina sídlí v pronajatých prostorách a má formou operativního pronájmu najaté automobily.

Nájemné zachycené v nákladech:

	(údaje v tis. Kč)	
	Rok 2017	Rok 2016
Pronajaté prostory	7 815	9 470
Operativní pronájem automobilů	3 024	2 906
<b>Celkem</b>	<b>10 838</b>	<b>12 376</b>

Skupina nemá žádné nevyověditelné podnájemy, ze kterých by obdržela v budoucnu tržby.

Skupina má následující smluvní závazky z operativních leasingů a nájmu:

	(údaje v tis. Kč)	
	Rok 2017	Rok 2016
Splatné do 1 roku	11 874	10 991
Splatné v období od 1 – 5 let	41 270	34 569
Splatné v období nad 5 let	22 016	25 479
<b>Celkem</b>	<b>75 160</b>	<b>71 039</b>

Skupina má k 31. prosinci 2017 uzavřeny Smlouvy o uzavření budoucí smlouvy o nájmu dopravního prostředku, ze které v případě neuzavření Smlouvy o nájmu dopravního prostředku vyplývají smluvní pokuty ve výši 785 tis. Kč.

#### 7.5 Pohledávky z obchodního vztahu a jiné pohledávky

	(údaje v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2017	Stav k 31. prosinci 2016
Pohledávky z obchodních vztahů (brutto)	112 770	122 237
<i>z toho vypořádání fyzických dodávek elektrické energie</i>	79 100	81 462
<i>z toho ostatní pohledávky z obchodních vztahů</i>	33 670	40 775
Opravné položky k pohledávkám z obchodních vztahů	-5 946	-6 159
<b>Pohledávky z obchodních vztahů celkem (netto)</b>	<b>106 824</b>	<b>116 078</b>
Dohadné účty aktivní	18 067	20 108
Krátkodobé zálohy	270	14 502
Pohledávky za zaměstnanci	34	23
Ostatní finanční aktiva	62	91
<b>Finanční aktiva</b>	<b>125 257</b>	<b>150 802</b>
Pohledávky za státem z titulu nadměrného odpočtu DPH	6 774	2 863
<b>Nefinanční aktiva</b>	<b>6 774</b>	<b>2 863</b>
<b>Celkem</b>	<b>132 031</b>	<b>153 665</b>

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

Dohadné účty aktivní představují dohady za nevyúčtované služby spojené s prodejem burzovních informací.

Opravné položky mohou být analyzovány následovně:

	(údaje v tis. Kč)	
	Rok 2017	Rok 2016
Stav opravné položky k 1. lednu	6 159	6 080
Tvorba opravné položky	2 812	3 472
Odpis pohledávek	-568	-889
Rozpuštění opravné položky	-2 457	-2 504
<b>Stav opravné položky k 31. prosinci</b>	<b>5 946</b>	<b>6 159</b>

## 7.6 Cenné papíry k obchodování

	(údaje v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2017	Stav k 31. prosinci 2016
Obchodované dluhopisy	45 034	44 970
<b>Cenné papíry celkem</b>	<b>45 034</b>	<b>44 970</b>

	(údaje v tis. Kč)	
	Rok 2017	Rok 2016
<b>Cenné papíry k obchodování k 1. lednu</b>	<b>44 970</b>	<b>44 822</b>
Změna reálné hodnoty vykázaná v úplném výsledku	64	148
<b>Cenné papíry k obchodování k 31. prosinci</b>	<b>45 034</b>	<b>44 970</b>

## 7.7 Peněžní prostředky a ostatní dlouhodobá aktiva

	(údaje v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2017	Stav k 31. prosinci 2016
Peníze	102	486
Účty v bankách	365 346	315 226
<b>Peněžní prostředky celkem</b>	<b>365 448</b>	<b>315 712</b>
Vázané prostředky z titulu CSDR licence	220 000	0
<b>Ostatní dlouhodobá aktiva celkem</b>	<b>220 000</b>	<b>0</b>

Skupina podala v roce 2017 žádost o získání licence centrálního depozitáře (CSDR licence) dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 909/2014 ze dne 23. července 2014. Z titulu podané žádosti drží Společnost a zavazuje se držet částku 220 000 tis. Kč (2016: 0 tis. Kč) na účtech České národní banky a komerčních bank pro splnění kapitálových požadavků.



## 7.8 Ostatní aktiva

	(údaje v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2017	Stav k 31. prosinci 2016
Náklady příštích období	10 178	10 437
<b>Nefinanční aktiva</b>	<b>10 178</b>	<b>10 437</b>
<b>Celkem</b>	<b>10 178</b>	<b>10 437</b>

Skupina vykazuje v nákladech příštích období především náklady na servisní podporu a provoz systémů výpočetní techniky, pojištění a nájemné.

## 7.9 Základní kapitál a kapitálové fondy

### 7.9.1 Základní kapitál

Základní kapitál Společnosti zapsaný v obchodním rejstříku k 31. prosinci 2017 je rozdělen na 265 216 ks kmenových akcií, z nichž každá má jmenovitou hodnotu 380 Kč (2016: 380 Kč). Základní kapitál byl plně splacen. Každý akcionář má právo podílet se na zisku, účastnit se valné hromady a hlasovat na ní, požadovat vysvětlení, a podávat návrhy a protinávrhy. S kmenovou akcií není spojeno žádné zvláštní právo.

### 7.9.2 Vlastní akcie

Akcie Společnosti mohou být převedeny na jiné osoby jen s předchozím souhlasem burzovní komory. K platnosti tohoto souhlasu se vyžaduje dvouřetinová většina přítomných členů burzovní komory. Zároveň je Společnost povinna odkoupit vlastní akcie, pokud burzovní komora nesouhlasí s převodem na jinou osobu.

V roce 2017 Společnost držela vlastní akcie v pořizovací ceně 550 tis. Kč (2016: 0 Kč).

#### Stav k 31. prosinci 2017

Akcionář	Vlastníkem akcií do	Podíl na základním kapitálu (v %)	Počet akcií (v ks)	Nominální hodnota (v Kč)	Pořizovací cena (v Kč)	Pořizovací cena celkem (v tis. Kč)	Nominální hodnota celkem (v tis. Kč)
Brněnská obchodní, a.s. v likvidaci	16.5.2017	0,038 %	100	380	5 000	500	38,0
EASTBROKERS, akciová společnost v likvidaci	15.3.2017	0,004 %	10	380	5 000	50	3,8
<b>Celkem</b>		<b>0,042 %</b>	<b>110</b>			<b>550</b>	<b>41,8</b>

### 7.9.3 Ostatní fondy

	(údaje v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2017	Stav k 31. prosinci 2016
Ostatní kapitálové fondy	9 900	9 900
Rezervní fond	120 000	18 774
<b>Celkem</b>	<b>129 900</b>	<b>28 674</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 nerozděleného zisku minulých let.

Rezervní fond Centrálního depozitáře cenných papírů, a.s. byl na základě rozhodnutí jediného akcionáře v roce 2017 navýšen na částku 120 000 tis. Kč (2016: 18 774 tis. Kč).

## 7.10 Nerozdělený zisk

	(údaje v tis. Kč)	
	Rok 2017	Rok 2016
<b>Stav nerozděleného zisku minulých let k 1. lednu</b>	<b>405 127</b>	<b>255 961</b>
Výsledek hospodaření za běžné období	184 344	305 150
Výplata podílu na zisku	-214 076	-159 299
Přiděly do fondů	-101 226	928
Ostatní změny v konsolidaci <sup>1</sup>	0	2 386
<b>Stav nerozděleného zisku minulých let k 31. prosinci</b>	<b>274 169</b>	<b>405 127</b>

## 7.11 Odložený daňový závazek

Skupina k 31. prosinci 2017 vykazuje odložený daňový závazek v celkové výši 15 475 tis. Kč (2016: 19 642 tis. Kč) a je tvořen následujícími položkami vzniklými z titulu přechodných rozdílů:

	(údaje v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2017	Stav k 31. prosinci 2016
Dlouhodobá aktiva	-16 866	-20 950
Ostatní	1 391	1 308
<b>Odložený daňový závazek (-) / Odložená daňová pohledávka (+)</b>	<b>-15 475</b>	<b>-19 642</b>

	(údaje v tis. Kč)	
	Rok 2017	Rok 2016
Stav k 1. lednu	-19 642	-19 271
Odložený daňový výnos (+) / odložený daňový náklad (-)	4 167	-371
<b>Stav k 31. prosinci</b>	<b>-15 475</b>	<b>-19 642</b>

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.

Odložený daňový závazek je způsoben především rozdílnou délkou účetních a daňových odpisů dlouhodobého nehmotného majetku.

Odložená daň k 31. prosinci 2017 je vypočtena sazbou daně ve výši 19 % (daňová sazba pro rok 2017 a následující) v závislosti na období, ve kterém je očekáváno vyrovnání přechodných rozdílů.

Odložená daň k 31. prosinci 2016 byla vypočtena s použitím sazby daně 19 %.

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

<sup>1</sup> Ostatní změny v konsolidaci představují převod rezervního fondu společnosti POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s. do nerozděleného zisku minulých let Skupiny.

Skupina eviduje k 31. prosinci 2017 z titulu daňových ztrát předchozích období daňovou pohledávku ve výši 2 351 tis. Kč (2016: 3 303 tis. Kč). Z důvodu opatrnosti Skupina tuto odloženou daňovou pohledávku nevykazuje.

## 7.12 Závazky z obchodního styku

	(údaje v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2017	Stav k 31. prosinci 2016
Závazky z obchodování s elektřinou	35 562	57 354
Ostatní závazky z obchodního styku	13 761	10 279
<b>Celkem</b>	<b>49 323</b>	<b>67 633</b>

Závazky z obchodování s elektřinou představují závazky z vypořádání fyzických dodávek elektrické energie ve společnosti Energy Clearing Counterparty, a.s.

Skupina měla k 31. prosinci 2017 všechny závazky z obchodního styku ve lhůtě splatnosti.

## 7.13 Závazky k zaměstnancům

Skupina měla k 31. prosinci 2017 závazky k zaměstnancům, vyplývají z běžného nároku výplaty mezd za měsíc prosinec 2017 a to včetně odvodů na sociální a zdravotní pojištění ve výši 20 112 tis. Kč (2016: 21 550 tis. Kč).

Skupina dále tvořila dohady na výplatu odměn a to včetně dohadů na sociální a zdravotní pojištění ve výši 20 802 tis. Kč (2016: 21 843 tis. Kč).

## 7.14 Ostatní závazky

	(údaje v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2017	Stav k 31. prosinci 2016
Závazky ke společníkům	0	1 060
Závazky k přidružené společnosti	30	0
Výdaje příštích období	272	198
Dohadné účty pasivní	271	121
Jiné závazky	1 856	1 833
<b>Finanční závazky</b>	<b>2 429</b>	<b>3 212</b>
Jiné závazky vůči státu	4 270	4 956
Výnosy příštích období	4 608	4 734
<b>Nefinanční závazky</b>	<b>8 878</b>	<b>9 690</b>
<b>Ostatní závazky celkem</b>	<b>11 307</b>	<b>12 902</b>

Jiné závazky ve výši 1 856 tis. Kč (2016: 1 833 tis. Kč) představují především závazky vůči majitelům při výplatě dluhopisu.

Jiné závazky vůči státu ve výši 4 270 tis. Kč (2016: 4 956 tis. Kč) představují především závazky za daň z příjmů ze závislé činnosti. Výnosy příštích období ve výši 4 608 tis. Kč (2016: 4 734 tis.

Kč) obsahují časově rozlišené výnosy ze služeb Skupiny, především přidělování Legal Entity Identifier (LEI) právníckým osobám.

### 7.15 Bankovní úvěry

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. 76 620 tis. Kč (2016: 3 000 tis. EUR, tj. 81 060 tis. Kč). Skupina měla k 31. prosinci 2017 k dispozici nečerpaný příslib ve výši 589 tis. EUR, tj. 15 034 tis. Kč (2016: 3 000 tis. EUR, tj. 81 060 tis. Kč). Skupina k 31. prosinci 2017 čerpala úvěr ve výši 2 411 tis. EUR, tj. 61 586 tis. Kč (2016: 0 EUR, tj. 0 Kč).

Skupina měla v roce 2017 otevřený kontokorentní úvěr v celkové výši 10 000 tis. Kč (2016: 10 000 tis. Kč) s Komerční bankou, a.s. Dále skupina uzavřela smlouvu o poskytnutí bankovní záruky k zabezpečení potenciálního závazku ke společnosti European Commodity Clearing AG ve výši 3 000 tis. EUR, tj. 76 620 tis. Kč (2016: 3 000 tis. EUR, tj. 81 060 tis. Kč).

Skupina má k 31. prosinci 2017 s Komerční bankou, a.s. uzavřenou Smlouvu o poskytnutí bankovní záruky ve výši 3 300 tis. Kč (2016: 4 000 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. 82 tis. Kč (2016: 87 tis. Kč).

### 7.16 Rezervy

Skupina k 31. prosinci 2017 a k 31. prosinci 2016 rezervy netvořila.

### 7.17 Sdružené prostředky CLF nevykázané v rozvaze

(údaje v tis. Kč)

Rok 2017			
Účty v bankách	19 446		
- běžný účet	19 446		
- termínovaný účet	0		
Dluhové CP držené do splatnosti:	0	Závazky k účastníkům CLF	19 446
<b>Aktiva celkem</b>	<b>19 446</b>	<b>Pasiva celkem</b>	<b>19 446</b>

(údaje v tis. Kč)

Rok 2016			
Účty v bankách	19 603		
- běžný účet	19 603		
- termínovaný účet	0		
Dluhové CP držené do splatnosti:	0	Závazky k účastníkům CLF	19 603
<b>Aktiva celkem</b>	<b>19 603</b>	<b>Pasiva celkem</b>	<b>19 603</b>

## 8 DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K VÝKAZU PENĚŽNÍCH TOKŮ ZA ROK 2017

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

(údaje v tis. Kč)

	<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>Stav k 31. prosinci 2016</b>
Pokladna a účty v bankách	145 448	315 712
<b>Celkem</b>	<b>145 448</b>	<b>315 712</b>

---

## 9 DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE DLE POŽADAVKŮ IFRS

### 9.1 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 směněno 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.

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

Reálná hodnota dlouhodobých aktiv je rovna jejich účetní hodnotě, jelikož se jedná o finanční prostředky uložené na bankovních účtech za tržních podmínek.

### 9.2 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 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.

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 do 6 let	Max. 40 %

### Maximální expozice vůči úvěrovému riziku a kvalita aktiv

	(údaje v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2017	Stav k 31. prosinci 2016
Dlouhodobé pohledávky	102	102
Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky	132 031	150 802
Dluhové cenné papíry k obchodování	45 034	44 970
Peněžní prostředky	145 448	315 712
Ostatní dlouhodobá aktiva	220 000	0
<b>Celkem</b>	<b>542 615</b>	<b>511 586</b>

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

(údaje v tis. Kč)

Rok 2017	AAA	AA- / AA+	A- / A+	BBB	Bez ratingu	Celkem
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	102	102
Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky	0	0	0	0	125 257	125 257
Cenné papíry k obchodování	45 034	0	0	0	0	45 034
Peněžní prostředky	0	254	138 886	6 308	0	145 448
Ostatní dlouhodobá aktiva	0	0	220 000	0	0	220 000
<b>Celkem</b>	<b>45 034</b>	<b>254</b>	<b>358 886</b>	<b>6 308</b>	<b>125 359</b>	<b>535 841</b>

(údaje v tis. Kč)

Rok 2016	AAA	AA- / AA+	A- / A+	BBB	Bez ratingu	Celkem
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	102	102
Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky	0	0	0	0	150 802	150 802
Cenné papíry k obchodování	44 970	0	0	0	0	44 970
Peněžní prostředky	0	706	298 129	16 391	486	315 712
<b>Celkem</b>	<b>44 970</b>	<b>706</b>	<b>298 129</b>	<b>16 391</b>	<b>151 390</b>	<b>511 586</b>

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

#### Rok 2017

Finanční instituce	Rating
Česká národní banka	A
Komerční banka, a.s.	A
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. <sup>2</sup>	BBB
Clearstream Bank	AA
European Investment Bank	AAA

#### Rok 2016

Finanční instituce	Rating
Komerční banka, a.s.	A
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	BBB
Clearstream Bank	AA
European Investment Bank	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 jejich účastníků. Ke všem účastníkům obchodování na burze je přístupováno stejně a obecně jsou považovány za vysoce bonitní.

<sup>2</sup> Rating není k dispozici, uvádíme s ratingem mateřské společnosti UniCredit Bank Austria, AG

### Finanční aktiva, která jsou individuálně znehodnocená

Skupina má nezajištěné, individuálně znehodnocené pohledávky:

	(údaje v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2017	Stav k 31. prosinci 2016
Pohledávky individuálně znehodnocené	7 873	8 304
Opravné položky	5 946	6 159
<i>z toho pohledávky v likvidaci</i>	<i>692</i>	<i>692</i>
<i>z toho pohledávky v konkurzním / insolvenčním řízení</i>	<i>460</i>	<i>481</i>

K 31. prosinci 2017 Skupina neevidovala žádnou opravnou položku k pohledávkám kolektivně znehodnoceným (2016: 0 tis. Kč).

### Finanční aktiva po splatnosti, neznehodnocená

	(údaje v tis. Kč)					
	Věková struktura finančních aktiv po splatnosti, neznehodnocených					
	do 60 dní	do 90 dní	do 180 dní	do 365 dní	> než 1 rok	Celkem
Rok 2017	418	144	132	86	0	780
Rok 2016	493	128	102	122	0	845

Skupina má k 31. prosinci 2017 pohledávky ve výši 780 tis. Kč (2016: 845 tis. Kč), které jsou po splatnosti a které nejsou znehodnoceny.



### 9.3 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 časového nedostatku finančních prostředků vázaných k vypořádání obchodů s energií obchodovaných na energetické burze Skupina využívá kontokorentní účet v měně EUR (viz bod 7.15).

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

#### Analýza rizika likvidity k 31. prosinci 2017

Následující tabulka shrnuje expozici vůči riziku likvidity. Tabulka obsahuje finanční aktiva a pasiva Skupiny v účetních hodnotách, uspořádané podle zbytkové splatnosti.

(údaje v tis. Kč)							
Rok 2017	Do 1 měsíce	1 – 3 měsíce	3 – 6 měsíců	6 – 12 měsíců	1 rok – 5 let	Nespecifikováno	Celkem
<b>Aktiva</b>							
Hmotný majetek	0	0	0	0	0	5 438	5 438
Nehmotný majetek	0	0	0	0	0	89 557	89 557
Investice v přidružených společnostech	0	0	0	0	0	46 974	46 974
Dlouhodobé pohledávky a půjčky	0	0	0	0	0	102	102
Ostatní dlouhodobá aktiva	0	0	0	0	0	220 000	220 000
Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky	123 145	8 886	0	0	0	0	132 031
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	10 177	10 177
Cenné papíry k obchodování	45 034	0	0	0	0	0	45 034
Peněžní prostředky	145 448	0	0	0	0	0	145 448
<b>Aktiva celkem</b>	<b>313 627</b>	<b>8 886</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>372 248</b>	<b>694 761</b>
<b>Závazky</b>							
Odložený daňový závazek	0	0	0	0	0	15 475	15 475
Závazky z obchodního styku	49 323	0	0	0	0	0	49 323
Závazky k zaměstnancům	20 111	0	19 731	1 072	0	0	40 914
Ostatní závazky	11 307	0	0	0	0	0	11 307
Splatná daň z příjmů	0	0	11 916	0	0	0	11 916
Bankovní úvěry krátkodobé	61 586	0	0	0	0	0	61 586
<b>Závazky celkem</b>	<b>142 327</b>	<b>0</b>	<b>31 647</b>	<b>1 072</b>	<b>0</b>	<b>15 475</b>	<b>190 521</b>
<b>Gap likvidity k 31. prosinci 2017</b>	<b>171 300</b>	<b>8 886</b>	<b>-31 647</b>	<b>-1 072</b>	<b>0</b>	<b>356 773</b>	<b>504 240</b>

### Analýza rizika likvidity k 31. prosinci 2016

(údaje v tis. Kč)

Rok 2016	Do 1 měsíce	1 – 3 měsíce	3 – 6 měsíců	6 – 12 měsíců	1 rok – 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
<b>Aktiva</b>							
Hmotný majetek	0	0	0	0	0	8 457	8 457
Nehmotný majetek	0	0	0	0	0	109 142	109 142
Investice v přidružených společnostech	0	0	0	0	0	44 644	44 644
Dlouhodobé pohledávky a půjčky	0	0	0	0	0	102	102
Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky	147 922	5 743	0	0	0	0	153 665
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	10 437	10 437
Cenné papíry k obchodování	0	0	0	0	44 970	0	44 970
Peněžní prostředky	315 712	0	0	0	0	0	315 712
<b>Aktiva celkem</b>	<b>463 634</b>	<b>5 743</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44 970</b>	<b>172 782</b>	<b>687 129</b>
<b>Závazky</b>							
Odložený daňový závazek	0	0	0	0	0	19 642	19 642
Závazky z obchodního styku	67 633	0	0	0	0	0	67 633
Závazky k zaměstnancům	21 550	0	21 843	0	0	0	43 393
Ostatní závazky	12 902	0	0	0	0	0	12 902
Splatná daň z příjmů	0	0	9 037	0	0	0	9 037
<b>Závazky celkem</b>	<b>102 085</b>	<b>0</b>	<b>30 880</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19 642</b>	<b>152 607</b>
<b>Gap likvidity k 31. prosinci 2016</b>	<b>361 549</b>	<b>5 743</b>	<b>-30 880</b>	<b>0</b>	<b>44 970</b>	<b>153 140</b>	<b>534 522</b>

### Deriváty

Skupina neměla k 31. prosinci 2017 ani k 31. prosinci 2016 uzavřenu žádnou smlouvu o termínových obchodech.

## 9.4 Řízení tržního rizika spojeného s finančními nástroji

### 9.4.1 Měnové riziko

Měnové riziko vzniká Skupině v souvislosti s nadměrným odpočtem daně z přidané hodnoty v souvislosti s obchodováním elektrické energie 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. vratkou nadměrného odpočtu daně z přidané hodnoty v české měně a úhradou peněžních prostředků z důvodů závazků vůči dodavatelům elektrické energie v cizí měně EUR.

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

Skupina stanovila pro účely vnitřního řízení rizika dva scénáře možného vývoje EUR v roce 2017. První představuje oslabení kurzu (depreciace CZK) o 3,- Kč, druhý představuje posílení kurzu (apreciace CZK) o 3,50 Kč.

#### **Analýza citlivosti cizí měny EUR pro finanční aktiva a závazky:**

Varianta oslabení: pokud by kurz EUR vůči CZK k 31. prosinci 2017 oslabil o 3,- Kč, snížila by se finanční ztráta o 6 006 tis. Kč (2016: snížila by se finanční ztráta o 9 053 tis. Kč) vlivem přepočtu položek aktiv a pasiv, a tím by se zvýšil i výsledek hospodaření před zdaněním za rok 2017.

Varianta posílení: pokud by kurz EUR vůči CZK k 31. prosinci 2017 posílil o 3,50 Kč, zvýšila by se finanční ztráta o 7 007 tis. Kč (2016: zvýšila by se finanční ztráta o 10 561 tis. Kč) vlivem přepočtu položek aktiv a pasiv, a tím by se snížil i výsledek hospodaření před zdaněním za rok 2017.

#### **Měnová pozice Skupiny k 31. prosinci 2017 je uvedena v následující tabulce:**

	(údaje v tis. Kč)				
Rok 2017	CZK	EUR	USD	GBP a ostatní	Celkem
<b>Aktiva</b>					
Hmotný majetek	5 438	0	0	0	5 438
Nehmotný majetek	89 557	0	0	0	89 557
Investice v přidružených společnostech	46 974	0	0	0	46 974
Dlouhodobé pohledávky a půjčky	102	0	0	0	102
Ostatní dlouhodobá aktiva	220 000	0	0	0	220 000
Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky	34 551	97 480	0	0	132 031
Ostatní pohledávky	10 177	0	0	0	10 177
Cenné papíry k obchodování	45 034	0	0	0	45 034
Peněžní prostředky	93 782	51 625	14	27	145 448
<b>Aktiva celkem</b>	<b>545 615</b>	<b>149 105</b>	<b>14</b>	<b>27</b>	<b>694 761</b>
<b>Pasiva</b>					
Vlastní kapitál	504 240	0	0	0	504 240
Odložený daňový závazek	15 475	0	0	0	15 475
Závazky z obchodního styku	10 504	36 387	2 432	0	49 323
Závazky za zaměstnanci	40 914	0	0	0	40 914
Ostatní závazky	11 307	0	0	0	11 307
Splatná daň z příjmů	11 916	0	0	0	11 916
Bankovní úvěry krátkodobé	0	61 586	0	0	61 586
<b>Pasiva celkem</b>	<b>594 356</b>	<b>97 973</b>	<b>2 432</b>	<b>0</b>	<b>694 761</b>
<b>Čistá devizová pozice k 31. prosinci 2017</b>	<b>-48 741</b>	<b>51 132</b>	<b>-2 418</b>	<b>27</b>	<b>0</b>

**Měnová pozice Skupiny k 31. prosinci 2016 je uvedena v následující tabulce:**

(údaje v tis. Kč)

Rok 2016	CZK	EUR	USD	GBP a ostatní	Celkem
<b>Aktiva</b>					
Hmotný majetek	8 457	0	0	0	8 457
Nehmotný majetek	109 142	0	0	0	109 142
Investice v přidružených společnostech	44 644	0	0	0	44 644
Dlouhodobé pohledávky a půjčky	102	0	0	0	102
Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky	52 749	100 916	0	0	153 665
Ostatní pohledávky	10 437	0	0	0	10 437
Cenné papíry k obchodování	44 970	0	0	0	44 970
Peněžní prostředky	276 747	38 919	17	29	315 712
<b>Aktiva celkem</b>	<b>547 248</b>	<b>139 835</b>	<b>17</b>	<b>29</b>	<b>687 129</b>
<b>Pasiva</b>					
Vlastní kapitál	534 522	0	0	0	534 522
Odložený daňový závazek	19 642	0	0	0	19 642
Závazky z obchodního styku	7 965	58 300	1 368	0	67 633
Závazky za zaměstnanci	43 393	0	0	0	43 393
Ostatní závazky	12 902	0	0	0	12 902
Splatná daň z příjmů	9 037	0	0	0	9 037
Bankovní úvěry krátkodobé	0	0	0	0	0
Rezervy	0	0	0	0	0
<b>Pasiva celkem</b>	<b>627 461</b>	<b>58 300</b>	<b>1 368</b>	<b>0</b>	<b>687 129</b>
<b>Čistá devizová pozice k 31. prosinci 2016</b>	<b>-80 213</b>	<b>81 535</b>	<b>-1 351</b>	<b>29</b>	<b>0</b>

#### 9.4.2 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.

#### Úrokové riziko – analýza citlivosti

Skupina považuje dopad na hodnotu aktiv 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 Skupiny k 31. prosinci 2017 je uvedena v následující tabulce:**

(údaje v tis. Kč)

Rok 2017	Do 1 měsíce	1 – 3 měsíce	3 měsíce – 1 rok	1 rok – 5 let	Nespecifikováno	Celkem
<b>Aktiva</b>						
Ostatní dlouhodobá aktiva	220 000	0	0	0	0	220 000
Cenné papíry k obchodování	0	0	45 034	0	0	45 034
Peněžní prostředky	145 448	0	0	0	0	145 448
<b>Aktiva celkem</b>	<b>365 448</b>	<b>0</b>	<b>45 034</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>410 482</b>

**Úroková citlivost Skupiny k 31. prosinci 2016 je uvedena v následující tabulce:**

(údaje v tis. Kč)

Rok 2016	Do 1 měsíce	1 – 3 měsíce	3 měsíce – 1 rok	1 rok – 5 let	Nespecifikováno	Celkem
<b>Aktiva</b>						
Cenné papíry k obchodování	0	0	44 970	0	0	44 970
Peněžní prostředky	315 712	0	0	0	0	315 712
<b>Aktiva celkem</b>	<b>315 712</b>	<b>0</b>	<b>44 970</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>360 682</b>

#### 9.5 Úrovně stanovení reálné hodnoty

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

(údaje v tis. Kč)

Rok 2017	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Cenné papíry k obchodování	0	45 034	0	45 034
<b>Aktiva celkem</b>	<b>0</b>	<b>45 034</b>	<b>0</b>	<b>45 034</b>
Bankovní úvěry krátkodobé	0	61 586	0	61 586
<b>Pasiva celkem</b>	<b>0</b>	<b>61 586</b>	<b>0</b>	<b>61 586</b>

(údaje v tis. Kč)

<b>Rok 2016</b>	<b>Úroveň 1</b>	<b>Úroveň 2</b>	<b>Úroveň 3</b>	<b>Celkem</b>
Cenné papíry k obchodování	0	44 970	0	44 970
<b>Aktiva celkem</b>	<b>0</b>	<b>44 970</b>	<b>0</b>	<b>44 970</b>

V roce 2017 ani 2016 nedošlo k žádnému přesunu mezi jednotlivými úrovněmi.

## 9.6 Řízení vlastního kapitálu

V rámci řízení vlastního kapitálu uznává Skupina zisk, pouze pokud je výše čistých aktiv na konci období vyšší než na začátku období. Do výše čistých aktiv se nezapočítávají příspěvky od vlastníků nebo výplaty vlastníků.

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; zejména požadavky stanovené zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích)
- zabezpečit schopnost Skupiny splnit předpoklad trvání, tak aby mohla pokračovat ve tvorbě výnosů z investice akcionářů a prospěchu 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 a poplatky za prováděné služby.

Hlavním nástrojem řízení vlastního kapitálu je tvorba zisku pro výplatu podílů na zisku akcionářům.

Plánovaná výše podílů na zisku za rok 2017 akcionářům Skupiny činí 203 Kč na 1 akcii (2016: 808 Kč na 1 akcii).

## 9.7 Aplikace účetního standardu IFRS 7 – Finanční nástroje

Skupina zveřejnila v konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2016 informace požadované účetním standardem IFRS 7 - Finanční nástroje: zveřejnění informací.

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

### Klasifikace kategorií a tříd finančních nástrojů k 31. prosinci 2017:

(údaje v tis. Kč)

Kategorie	Úvěry a pohledávky	Cenné papíry k obchodování	Finanční aktiva k obchodování (deriváty)	Finanční závazky	Finanční závazky k obchodování (deriváty)
<b>Třídy</b>					
Dlouhodobé pohledávky	102	0	0	0	0
Ostatní dlouhodobá aktiva	220 000	0	0	0	0
Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky	125 257	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0
Cenné papíry k obchodování	0	45 034	0	0	0
Peněžní prostředky	145 448	0	0	0	0
Přijaté zálohy	0	0	0	0	0
Závazky z obchodního styku	0	0	0	49 323	0
Závazky za zaměstnanci	0	0	0	39 842	0
Ostatní závazky	0	0	0	2 439	0
Bankovní úvěry krátkodobé	0	0	0	61 586	0
<b>Celkem stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>490 807</b>	<b>45 034</b>	<b>0</b>	<b>153 190</b>	<b>0</b>

### Klasifikace kategorií a tříd finančních nástrojů k 31. prosinci 2016:

(údaje v tis. Kč)

Kategorie	Úvěry a pohledávky	Cenné papíry k obchodování	Finanční aktiva k obchodování (deriváty)	Finanční závazky	Finanční závazky k obchodování (deriváty)
<b>Třídy</b>					
Dlouhodobé pohledávky	102	0	0	0	0
Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky	150 801	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0
Cenné papíry k obchodování	0	44 970	0	0	0
Peněžní prostředky	315 712	0	0	0	0
Přijaté zálohy	0	0	0	0	0
Závazky z obchodního styku	0	0	0	67 633	0
Přijaté krátkodobé zálohy	0	0	0	0	0
Závazky za zaměstnanci	0	0	0	43 393	0
Ostatní závazky	0	0	0	3 212	0
Bankovní úvěry krátkodobé	0	0	0	0	0
<b>Celkem stav k 31. prosinci 2016</b>	<b>466 615</b>	<b>44 970</b>	<b>0</b>	<b>114 238</b>	<b>0</b>

**Zisky a ztráty podle kategorií finančních nástrojů k 31. prosinci 2017:**

(údaje v tis. Kč)

Kategorie	Úvěry a pohledávky	Cenné papíry k obchodování	Finanční aktiva k obchodování (deriváty)	Finanční závazky	Finanční závazky k obchodování (deriváty)
<b>Třídy</b>					
Úrokové výnosy	0	61	0	0	0
Úrokové náklady	0	0	0	-225	0
Čistý zisk / ztráta z cenných papírů k obchodování	0	63	0	0	0
Výnosy z kurzových rozdílů	4 328	0	0	0	0
Náklady z kurzových rozdílů	0	0	0	-5 406	0
Ostatní finanční výnosy / náklady	0	0	0	-1 574	0
<b>Celkem stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>4 328</b>	<b>124</b>	<b>0</b>	<b>-7 205</b>	<b>0</b>

**Zisky a ztráty podle kategorií finančních nástrojů k 31. prosinci 2016:**

(údaje v tis. Kč)

Kategorie	Úvěry a pohledávky	Cenné papíry k obchodování	Finanční aktiva k obchodování (deriváty)	Finanční závazky	Finanční závazky k obchodování (deriváty)
<b>Třídy</b>					
Úrokové výnosy	95	42	0	0	0
Úrokové náklady	0	0	0	-271	0
Čistý zisk / ztráta z cenných papírů k obchodování	0	148	0	0	0
Výnosy z kurzových rozdílů	1 105	0	0	0	0
Náklady z kurzových rozdílů	0	0	0	-1 421	0
Ostatní finanční výnosy / náklady	0	0	0	-1 320	0
<b>Celkem stav k 31. prosinci 2016</b>	<b>1 200</b>	<b>190</b>	<b>0</b>	<b>-3 012</b>	<b>0</b>



## 10 SPŘÍZNĚNÉ STRANY

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

Společnost CEESEG Aktiengesellschaft k 31. prosinci 2017 vlastní:

- 100% podíl ve společnosti Wiener Börse AG
- 99,355% (2016: 99,355%) podíl ve společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s.

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

(údaje v tis. Kč)		
<b>Výnosy/náklady</b>	<b>Rok 2017</b>	<b>Rok 2016</b>
Smlouva o spolupráci při prodeji informací	36 235	38 157
Smlouva o obchodování indexů PX	136	141
Ostatní výnosy	1	1
<b>Výnosy celkem</b>	<b>36 372</b>	<b>38 299</b>
Smlouva o technickém obchodním systému XETRA	9 328	8 971
Web servis	672	839
<b>Náklady celkem</b>	<b>10 000</b>	<b>9 810</b>

(údaje v tis. Kč)		
<b>Pohledávky/závazky</b>	<b>Stav k 31. prosinci 2017</b>	<b>Stav k 31. prosinci 2016</b>
Smlouva o spolupráci při prodeji informací	18 005	19 454
Smlouva o obchodování indexů PX	134	0
<b>Pohledávky z obchodních vztahů</b>	<b>18 139</b>	<b>19 454</b>
Smlouva o technickém obchodním systému XETRA	281	0
Web servis	31	137
<b>Závazky z obchodních vztahů</b>	<b>312</b>	<b>137</b>

Společnost vykazuje tyto vzájemné obchodní vztahy se společností CEESEG AG:

(údaje v tis. Kč)		
<b>Výnosy/náklady</b>	<b>Rok 2017</b>	<b>Rok 2016</b>
Pojištění	93	83
<b>Náklady na služby celkem</b>	<b>93</b>	<b>83</b>
Ostatní výnosy	63	1
Finanční výnosy	0	64
<b>Výnosy celkem</b>	<b>63</b>	<b>65</b>

Společnost vykazuje tyto vzájemné obchodní vztahy se společností PXE (přidružený podnik):

(údaje v tis. Kč)		
<b>Pohledávky/závazky</b>	<b>Rok 2017</b>	<b>Rok 2016</b>
Pohledávky z obchodních vztahů	64	0
Dohadné účty aktivní	2	33
<b>Pohledávky celkem</b>	<b>66</b>	<b>33</b>
Dodavatelé	0	58
Závazky z titulu DPH	30	87
Výnosy příštích období	195	0
Dohadné účty pasivní	0	12
<b>Závazky celkem</b>	<b>225</b>	<b>157</b>

Burza cenných papírů Praha, a.s.  
Konsolidovaná účetní závěrka sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění  
přijaté EU za období končící 31. prosince 2017

---

(údaje v tis. Kč)

<b>Výnosy/náklady</b>	<b>Rok 2017</b>	<b>Rok 2016</b>
Kurzové ztráty	6	0
<b>Náklady celkem</b>	<b>6</b>	<b>0</b>
Poplatky za služby	5 251	4 732
Nájemné	622	649
Kurzové ztráty	2	7
<b>Výnosy celkem</b>	<b>5 875</b>	<b>5 388</b>

Transakce se spřízněnými stranami proběhly za tržních podmínek.

## 11 UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2017.

V Praze dne 8. března 2018

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Petr Kobic  
předseda burzovní komory



Ing. Helena Čacká  
člen burzovní komory

## **Zpráva auditora ke konsolidované účetní závěrce a výroční zprávě**



**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika  
+420 222 123 111  
www.kpmg.cz

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

### ***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2017, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2017 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2017 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2017 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

### ***Základ pro výrok***

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

### ***Ostatní informace***

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve

významném (materiálním) nesouladu s konsolidovanou účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu konsolidované účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s konsolidovanou účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

#### ***Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku***

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající 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 (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování konsolidované účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze konsolidované účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

#### ***Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky***

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v konsolidované účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé konsolidované účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti konsolidované účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních informacích týkajících se účetních jednotek nebo podnikatelských činností v rámci skupiny s cílem vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Odpovídáme za řízení, dohled a provedení auditu skupiny. Vyjádření výroku auditora zůstává naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.



**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Vladimír Dvořáček je statutárním auditorem odpovědným za audit konsolidované účetní závěrky společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s. k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 8. března 2018

*KPMG Česká republika Audit*

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

Ing. Vladimír Dvořáček  
Partner  
Evidenční číslo 2332



## Kontakty

### Adresa

Burza cenných papírů Praha, a.s.  
Rybná 14/682  
110 05 Praha 1  
Česká republika

### Telefonní spojení

Recepce.....	+420 221 832 821
Kontakt s médii .....	+420 221 832 820
Obchodování .....	+420 221 832 146
Emitenti cenných papírů .....	+420 221 832 169
Členské otázky .....	+420 221 832 251
Šíření burzovních informací (komunikace v angličtině nebo němčině).....	+43 1 53 165 288

### Elektronická komunikace

Obecná schránka .....	info@pse.cz
Šíření burzovních informací.....	marketdataservices@ceeseg.com
Elektronická podatelna burzy – pouze pro příjem podání ve správním řízení opatřených elektronickým podpisem .....	posta@pse.cz
Datová schránka.....	7xensbk
Internetové stránky .....	www.pse.cz