



Burza cenných papírů Praha, a.s.

Konsolidovaná
výroční zpráva 2019

Obsah

Profil společnosti	3
Zpráva burzovní komory 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)	8
Činnost v roce 2019	9
Obchodování	9
START	9
Členské záležitosti	11
Zpráva o vztazích	12
Finanční část	16
Účetní závěrka	16
Zpráva nezávislého auditora	49
Konsolidovaná účetní závěrka	53
Zpráva nezávislého auditora	106
Kontakty	110

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 99,543 % 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, dále jsou šířeny prostřednictvím informačních agentur nebo médií.

Význam pro investory

Na burze cenných papírů mohou investoři kdykoliv nakupovat a prodávat cenné papíry za účelem zisku. A proč investoři volí BCPP? Třeba pro vysoké dividendy či pro znalost lokálních firem.

Význam pro firmy

Vstup na burzu přináší firmám dodatečný kapitál, který mohou využít pro financování investic, výzkumů nebo například pro pronikání na další trhy. BCPP nabízí několik trhů vhodných pro různé typy společností – od elitního Prime Marketu pro velké firmy až po START Market určený pro menší a inovativní české firmy.

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 (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 představuje obchodní platformu pro obchodování s elektřinou a zemním plynem a jakožto součást skupiny EEX Group rozvíjí produkty a služby v regionu střední a východní Evropy a nově také na Balkáně. Nákup elektrické energie a zemního plynu nabízí také koncovým zákazníkům.

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

Historie

Snahy o založení burzy se datují už od dob Marie Terezie, úspěchu však bylo dosaženo teprve v roce 1871. Obdobím největšího rozmachu se stalo meziválečné období, kdy pražská burza svým významem překonala burzu vídeňskou. Toto období prosperity však bylo přerušeno příchodem druhé světové války, která znamenala pro pražskou burzu konec obchodování na více než 60 let. Na úspěšnou a bohatou tradici mohlo být navázáno až po pádu komunismu, kdy se 6. dubna 1993 uskutečnily na parketu burzy první obchody a pražská burza začala psát svou novodobou historii.

Zpráva burzovní komory o podnikatelské činnosti a o stavu majetku

Úvodní slovo

Skupina PX v roce 2019 hospodařila s výsledkem nad stanoveným plánem, k tomu jí pomohly především výnosy v Centrálním depozitáři cenných papírů a vynikající výsledek PXE (POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE).

Burza cenných papírů Praha se bohužel stala obětí úplně stejné vlny poklesu objemu obchodů, která zasáhla všechny akciové trhy v EU, a objem obchodů za rok 2019 tak poměrně razantně poklesl. Vzhledem k velmi malé schopnosti ovlivnit absolutní objemy zobchodované na burze se management soustředil na navýšení aktivity na poli nových emitentů. Burza posílila svoje oddělení sales o expertizu Equity Capital Market, a stává se tak významným konzultantem pro nové potencionální emitenty.

Trh START se dále rozvíjel a aktivita na tomto trhu je příslibem lepší budoucnosti českého kapitálového trhu.

Rok 2019 byl pro Centrální depozitář cenných papírů prvním rokem pod licencí dle evropského nařízení, což znamenalo kromě jiného také změny v corporate governance v podobě rozšířeného představenstva o nezávislé členy či nového výboru uživatelů. Uplynulý rok byl úspěšný z pohledu nárůstu počtu nových emisí, objemu vypořádaných neburzovních obchodů a transakcí či celkového objemu aktiv v centrální evidenci, což se odrazilo v dobrých finančních výsledcích společnosti. Z nových emisí stojí především za zmínku úplně první emise státních dluhopisů v eurech v centrální evidenci, která v průběhu roku dosáhla nominální hodnoty 1 mld. eur. Se zahájením zúčtování v eurech v TARGET2 lze očekávat více takových úspěšných emisí.

Vývoj obchodování společnosti PXE dosahuje historicky nejlepších výsledků na trhu s elektrickou energií a plynem za celou dobu své existence. PXE stále rozšiřuje nabídku produktů na trhu střední a východní Evropy, a proto je i v dalších letech očekáván nárůst objemů obchodů. Také aktivita PXE na trhu konečných zákazníků slibuje navýšení budoucích výnosů.

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

Klíčové údaje

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Počet burzovních dnů	250	249	252	250	249	250
AKCIE						
Celkový objem obchodů (mld. Kč)	153,49	167,90	168,03	138,78	142,55	108,78
Průměrný denní objem (mil. Kč)	613,95	674,28	666,78	555,13	572,49	435,12
Tržní kapitalizace (mld. Kč)	1 040,29	1 100,47	1 044,46	1 252,58	21 261,96	22 054,22
Počet emisí (konec roku)	23	25	25	23	53	54
PX Index	946,71	956,33	921,61	1 078,16	986,56	1 115,63
PX-TR Index	1 384,89	1 455,91	1 481,56	1 830,91	1 766,18	2 109,39
PX-TRnet Index	-	-	-	-	-	1 753,63
PX-GLOB Index	1 183,83	1 240,95	1 198,40	1 449,97	1 342,44	1 498,28
DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY						
Celkový objem obchodů (mld. Kč)	8,23	5,10	4,15	6,21	9,27	11,92
Počet emisí (konec roku)	116	112	115	116	112	118
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY						
Celkový objem obchodů (mil. Kč)	568,65	262,01	126,35	227,31	132,39	195,46
Počet emisí (konec roku)	68	89	71	61	72	84
INVESTIČNÍ AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY INVESTIČNÍCH FONDŮ						
Celkový objem obchodů (mil. Kč)	-	0,00	62,66	87,28	42,86	33,76
Počet emisí (konec roku)	-	17	37	32	38	36

Nekonsolidované výsledky hospodaření (dle českých účetních standardů)

Společnost Burza cenných papírů Praha, a.s. (BCPP), dosáhla v běžném období roku 2019 tržeb za vlastní služby ve výši 203 292 tis. Kč (2018: 198 845 tis. Kč). Jejich struktura je následující:

(v tis. Kč)	2019	2018
Burzovní poplatky	37 402	46 394
Služby spojené s vypořádáním cenných papírů	33 192	62 185
Burzovní informace	41 167	40 391
Služby pro společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	78 790	37 353
Služby pro společnost POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	4 868	4 768
Ostatní služby	7 873	7 754
Tržby za vlastní služby	203 292	198 845

Růst tržeb za vlastní služby o 2,2 % (4 447 tis. Kč) byl způsoben změnou struktury výpočtu služeb pro Centrální depozitář cenných papírů, a.s., což mělo dopad i na pokles služeb spojených s vypořádáním. Samotné burzovní poplatky se snížily o 19,4 % (-8 992 tis. Kč).

Provozní výsledek hospodaření se zvýšil o 9,3 % (6 480 tis. Kč) na částku 76 286 tis. Kč (2018: 69 806 tis. Kč), finanční výsledek se proti tomu snížil o 5,0 % (-8 161 tis. Kč) na 154 567 tis. Kč. Společnost v běžném období roku 2019 vykázala celkový výsledek hospodaření po zdanění ve výši 216 148 tis. Kč (2018: 218 397 tis. Kč).

Celková aktiva společnosti k 31. prosinci 2019 činila 345 152 tis. Kč (2018: 353 286 tis. Kč). Jejich struktura je následující:

(v tis. Kč)	2019	2018
Stálá aktiva (netto)	122 456	122 659
Pohledávky a ostatní oběžná aktiva (netto)	43 413	47 844
Peněžní prostředky (netto)	179 283	182 783
Celková aktiva	345 152	353 286

Součástí dlouhodobého majetku je i finanční dlouhodobý majetek představující podílové účasti společnosti v obchodních korporacích ve výši 116 446 tis. Kč (2018: 116 446 tis. Kč). V běžném období valná hromada společnosti dne 30. dubna 2019 rozhodla o výplatě podílu na zisku ve výši 824 Kč na 1 akcii (celkem vyplaceno 218 316 tis. Kč). Průměrný přepočtený stav zaměstnanců činil 32,5 v roce 2019 (2018: 31,3 zaměstnanců).

Další informace:

V pracovních 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. Společnost aktivně omezuje a řídí úvěrové riziko, které vzniká v souvislosti s vypořádáním obchodů s cennými papíry a deriváty a riziko likvidity, které představuje, že společnost nebude mít dostatek pohotových zdrojů ke splnění závazků. Cíle a metody řízení rizik společnosti včetně její politiky pro zajištění všech hlavních typů transakcí, u kterých se používají zajišťovací deriváty, je dále popsána v příloze konsolidované účetní závěrky. 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. Významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2019 a jsou známé vedení společnosti, jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

Konsolidované výsledky hospodaření (dle IFRS ve znění přijatém EU)

Skupina dosáhla v běžném období roku 2019 konsolidovaných výnosů ve výši 490 689 tis. Kč (2018: 505 593 tis. Kč). Jejich struktura je následující:

(v tis. Kč)	2019	2018
Poplatky z obchodování na burze	17 832	23 819
Administrativní poplatky	19 569	22 574
Burzovní informace	40 996	40 276
Výnosy z vypořádání obchodů	76 766	81 806
Poplatek za zápis emise a související služby	131 939	132 759
Poplatek za vedení evidence	158 260	160 256
Ostatní služby CDCP	38 195	37 416
Ostatní výnosy z poskytovaných služeb	7 132	6 687
Výnosy	490 689	505 593

Výnosy se proti minulému období snížily o 2,9 % (14 904 tis. Kč). Propad výnosů byl způsoben především poklesem poplatků z obchodování na burze o 25,1 % (5 987 tis. Kč) a administrativních poplatků o 13,3 % (3 005 tis. Kč). Skupina v roce 2019 vykázala úplný výsledek hospodaření po zdanění ve výši 188 814 tis. Kč (2018: 208 935 tis. Kč), což je výsledek oproti roku 2018 nižší o 9,6 % (-20 121 tis. Kč).

Celková výše aktiv Skupiny k 31. prosinci 2019 činila 779 192 tis. Kč (2018: 867 789 tis. Kč). Jejich struktura je následující:

(v tis. Kč)	2019	2018
Dlouhodobá aktiva celkem (netto)	387 655	357 115
Pohledávky a ostatní oběžná aktiva (netto)	96 167	193 231
Krátkodobý finanční majetek (netto)	295 370	317 443
Celková aktiva	779 192	867 789

Průměrný přepočtený stav zaměstnanců v roce 2019 činil 79,3 (2018: 76,4 zaměstnanců).

Další informace:

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

Činnost v roce 2019

Obchodování

V průběhu celého roku 2019 probíhala příprava přechodu burzy i obchodujících členů na novou verzi obchodního systému – ze stávajícího Xetra® Classic na Xetra® T7. Prvním obchodním dnem na systému Xetra® T7 byl 2. prosinec 2019.

V září 2019 byl zaveden nový burzovní index PX-TRnet, který zohledňuje čistou výši dividendy. Počet emisí korporátních dluhopisů, u kterých je vykonávána činnost tvůrce trhu (J&T banka), vzrostl během roku 2019 na 31 emisí a dále došlo k těmto důležitým změnám emisí:

- dlouhodobé pozastavení obchodování s emisí NESTLE (od června 2019)
- přesun emise AVAST z neregulovaného trhu na trh regulovaný v prosinci 2019
- po dlouhodobém pozastavení bylo v prosinci 2019 ukončeno obchodování s emisí NWR

START

Pravidelné měsíční obchodování na trhu START bylo zahájeno 9. ledna 2019. Akcie byly obchodovány formou otevřené aukce každou druhou středu v měsíci (s výjimkou třetí středy v květnu a prosinci). Během roku neodešla z trhu žádná ze stávajících firem a dne 22. října 2019 došlo k úspěšnému úpisu akcií firmy KARO Invest.

Pro rok 2020 již není nutné, aby veřejné nabídky a dny, v rámci kterých jsou prezentovány aktuální informace z fungování stávajících emitentů (tzv. dny Investor Relations), probíhaly souběžně v jeden den. Datum uzavření knihy objednávek pro veřejnou nabídku akcií si emitent určí sám. Dny Investor Relations, kdy emitenti budou prezentovat firemní výsledky, jsou stanoveny na 28. dubna 2020 a 6. října 2020.

Obchodní dny budou i nadále probíhat na měsíční bázi (každou druhou středu v měsíci), ale je zde i možnost, že se během roku 2020 přejde na denní obchodování.

Firmy (emitenti), které chtějí získat nový kapitál

START je trhem pro menší inovativní společnosti, které chtějí získat nový kapitál, případně jejichž majitelé chtějí částečně nebo zcela ze stávajícího podnikání vystoupit. Výhodou STARTu oproti jiným obdobným trhům v Evropě jsou minimální náklady na straně emitenta. Cena nového kapitálu se tak stává konkurenceschopnou jakékoliv jiné formě financování nebo exitu.

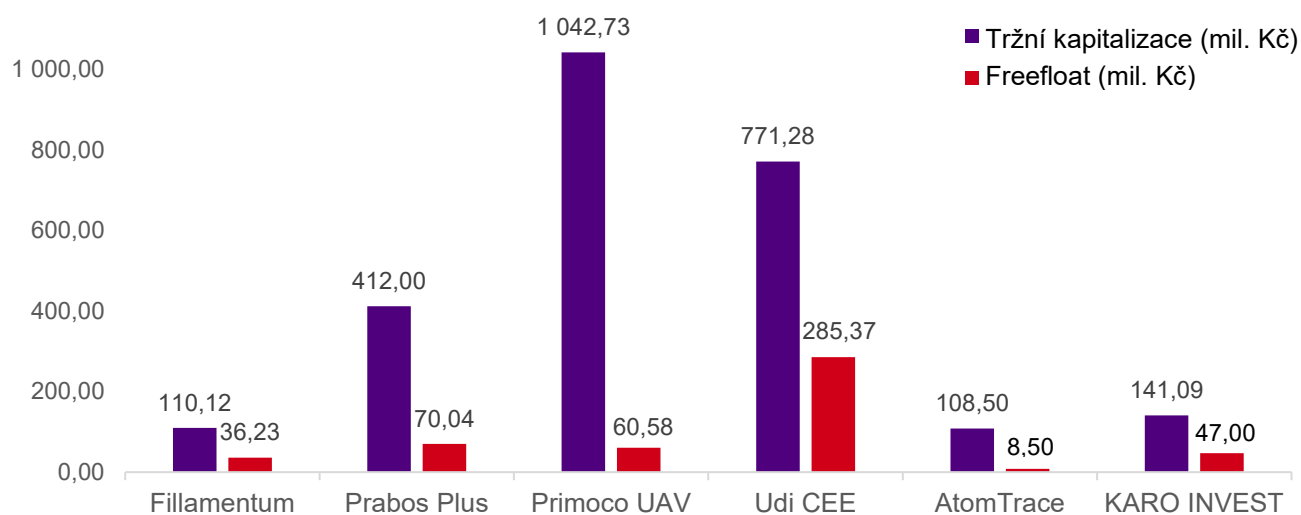
Investoři, kteří se chtějí stát akcionáři

START je zaměřen na zkušené investory, kteří se chtějí stát akcionáři, ale i partnery úspěšných malých či středně velkých českých společností a jsou schopni akceptovat vyšší investiční riziko. Investoři se rekrutují z řad zkušených a kapitálově silných individuálních investorů nebo z řad institucionálních investorů.

Přehled trhu START v roce 2019:

Počet emitentů	Počet obchodních dnů	Počet nových úpisů	Celkový objem nových emisí	Celkový zobchodovaný objem	Celková tržní hodnota	Hodnota freefloat
6	12	1	40 mil. Kč	71 mil. Kč	2 586 mil. Kč	508 mil. Kč

Přehled emitentů START k 31. prosinci 2019:



Změna ceny akcií na trhu START za rok 2019:

	Datum vstupu	Vstupní cena	Závěrečná cena k 31. 12. 2019	Změna
Fillamentum	15. 5. 2018	825 Kč	855 Kč	3,64 %
Prabos Plus	15. 5. 2018	400 Kč	412 Kč	3,00 %
Primoco UAV	2. 10. 2018	250 Kč	240 Kč	-4,00 %
UDI CEE	2. 10. 2018	440 Kč	486 Kč	10,45 %
AtomTrace	27. 11. 2018	50 Kč	50 Kč	0,00 %
Karo Invest	22. 10. 2019	40 Kč	47 Kč	17,50 %

Členské záležitosti

V roce 2019 nedošlo k žádným změnám ohledně počtu členů burzy – ke konci roku 2019 bylo 16 obchodujících členů (z toho 12 tuzemských, 4 zahraniční) a dále dva členové ze zákona (Ministerstvo financí ČR a Česká národní banka). V jednání je členství 2 zahraničních společností, kde zásadním milníkem pro rozhodování je ale brexit.

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 2019

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 2019.

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 99,54 %.

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 2019 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 30. dubna 2019 schválila účetní závěrku BCPP za rok 2018 a návrh na rozdělení zisku ve výši 218 496 tis. Kč vyplacením podílu na zisku ve výši 824 Kč na akcii. Žádná další jednání ve smyslu § 82 odst. 2 písm. d) ZOK v účetním období roku 2019 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 2019 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 2019 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. 4 ze dne 12. 6. 2019	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, ve znění dodatku ze dne 15. 2. 2018	Smlouva zplnomocňující druhou burzu k uzavírání členství na partnerské burze
11. května 2016	Master Framework Agreement (web services), ve znění Side Letter No. 3 ze dne 14. 6. 2019	Rámcová smlouva upravující spolupráci při implementaci a provozování webových stránek, ukončena k 30. 9. 2019

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 6. března 2020

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

.....
Ing. Ondřej Dušílek
člen burzovní komory

Finanční část

Účetní závěrka

**ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
K 31. PROSINCI 2019**

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: 6. března 2020

ROZVAHA	1
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	3
PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	4
PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU	5
1 OBECNÉ ÚDAJE.....	6
1.1 ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA OBCHODNÍ KORPORACE	6
1.2 MEZIROČNÍ ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU	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 2019.....	8
2 ÚČETNÍ POSTUPY.....	9
2.1 ZÁKLADNÍ ZÁSADY ZPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	9
2.2 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK	9
2.3 DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	9
2.4 PODÍLY V OVLÁDANÝCH A ŘÍZENÝCH OSOBÁCH A PODÍLY V ÚČETNÍCH JEDNOTKÁCH POD PODSTATNÝM Vlivem.....	10
2.5 PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY	10
2.6 PŘEPOČET CIZÍCH MĚN.....	10
2.7 POHLEDÁVKY	11
2.8 ZÁVAZKY	11
2.9 REZERVY.....	11
2.10 DAŇ Z PŘÍJMŮ	11
2.11 ODLOŽENÁ DAŇ	11
2.12 VLASTNÍ AKCIE.....	11
2.13 SPŘÍZNĚNÉ STRANY	11
2.14 VÝNOSY	12
2.15 LEASING.....	12
2.16 PENZIJNÍ PŘIPOJIŠTĚNÍ A ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ	12
2.17 SKUPINOVÁ REGISTRACE DPH	12
2.18 POUŽITÍ ODHADŮ.....	13
2.19 UDÁLOSTI PO DATU ROZVAHOVÉHO DNE	13
2.20 ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ.....	13
3 DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY	14
3.1 DLOUHODOBÝ MAJETEK.....	14
3.1.1 <i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	14
3.1.2 <i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	15
3.2 NAJATÝ MAJETEK	16
3.3 DLOUHODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK	16
3.4 KRÁTKODOBÝ FINANČNÍ MAJETEK.....	17
3.5 POHLEDÁVKY	17
3.5.1 <i>Pohledávky z obchodních vztahů</i>	17
3.5.2 <i>Věková struktura pohledávek z obchodního styku</i>	18
3.5.3 <i>Opravné položky k pohledávkám</i>	18
3.5.4 <i>Stát – daňové pohledávky</i>	18
3.5.5 <i>Dohadné účty aktivní</i>	18
3.5.6 <i>Pohledávky k podnikům ve skupině</i>	19
3.6 ČASOVÉ ROZLIŠENÍ AKTIVNÍ	19
3.7 VLASTNÍ KAPITÁL.....	20
3.7.1 <i>Základní kapitál</i>	20
3.7.2 <i>Rozdělení zisku roku 2018 a plánované rozdělení zisku 2019</i>	20
3.8 REZERVY.....	20
3.9 ZÁVAZKY	21
3.9.1 <i>Závazky z obchodních vztahů</i>	21

3.9.2	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba.....	21
3.9.3	Závazky k zaměstnancům.....	21
3.9.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění.....	21
3.9.5	Stát – daňové závazky a dotace.....	21
3.9.6	Dohadné účty pasivní.....	22
3.9.7	Závazky k podnikům ve skupině.....	22
3.10	ČASOVÉ ROZLIŠENÍ PASIVNÍ.....	23
3.11	ODLOŽENÁ DAŇ.....	23
3.12	DAŇ Z PŘÍJMŮ ZA BĚŽNOU ČINNOST.....	23
3.13	VÝNOSY Z BĚŽNÉ ČINNOSTI PODLE HLAVNÍCH ČINNOSTÍ.....	24
3.14	NÁKLADY NA SLUŽBY.....	24
3.15	OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY.....	24
3.16	JINÉ PROVOZNÍ NÁKLADY.....	24
3.17	FINANČNÍ VÝNOSY.....	25
3.18	FINANČNÍ NÁKLADY.....	25
3.19	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI.....	25
3.19.1	Výnosy realizované z transakcí se spřízněnými subjekty.....	25
3.19.2	Náklady z transakcí se spřízněnými subjekty.....	26
4	ZAMĚŠTNANCI, VEDENÍ SPOLEČNOSTI A STATUTÁRNÍ ORGÁNY	27
4.1	OSOBNÍ NÁKLADY A POČET ZAMĚŠTNANCŮ (BEZ PLNĚNÍ ČLENŮM STATUTÁRNÍM ORGÁNŮM).....	27
4.2	POSKYTNUTÁ PLNĚNÍ ČLENŮM ORGÁNŮ SPOLEČNOSTI.....	27
4.3	ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ.....	28
4.3.1	Bankovní záruky.....	28
4.3.2	Soudní spory.....	28
4.4	BURZOVNÍ ROZHODČÍ SOUD.....	28
5	UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	29

		31.12.2019			31.12.2018
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
ROZVAHA					
v plném rozsahu					
k datu					Rybná 14/682
31. 12. 2019					110 05 Praha 1
(v tisících Kč)					
AKTIVA CELKEM	001	415 079	-69 927	345 152	353 286
B. Stálá aktiva	003	191 538	-69 082	122 456	122 659
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek	004	40 097	-38 567	1 530	1 227
B.I.2. Ocenitelná práva	006	39 517	-38 181	1 336	1 227
B.I.2.1. Software	007	39 517	-38 181	1 336	1 227
B.I.4. Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010	386	-386	0	0
B.I.5. Poskytnuté zálohy a nedokončený DNM	011	194	0	194	0
B.I.5.2. Nedokončený DNM	013	194	0	194	0
B.II. Dlouhodobý hmotný majetek	014	30 995	-26 515	4 480	4 986
B.II.2. Hmotné movité věci a jejich soubory	018	30 995	-26 515	4 480	4 986
B.III. Dlouhodobý finanční majetek	027	120 446	-4 000	116 446	116 446
B.III.1. Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	028	92 100	-4 000	88 100	106 446
B.III.3. Podíly – podstatný vliv	030	10 000	0	10 000	10 000
B.III.7. Ostatní dlouhodobý finanční majetek	034	18 346	0	18 346	0
B.III.7.1. Jiný dlouhodobý finanční majetek	035	18 346	0	18 346	0
C. Oběžná aktiva	037	212 073	-845	211 228	217 212
C.II. Pohledávky	046	32 790	-845	31 945	34 429
C.II.1. Dlouhodobé pohledávky	047	629	0	629	397
C.II.1.4. Odložená daňová pohledávka	051	542	0	542	310
C.II.1.5. Pohledávky – ostatní	052	87	0	87	87
C.II.1.5.2. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	87	0	87	87
C.II.2. Krátkodobé pohledávky	057	32 161	-845	31 316	34 032
C.II.2.1. Pohledávky z obchodních vztahů	058	9 763	-845	8 918	9 973
C.II.2.4. Pohledávky – ostatní	061	22 398	0	22 398	24 059
C.II.2.4.1. Pohledávky za společnosti	062	1 056	0	1 056	0
C.II.2.4.3. Stát daňové pohledávky	064	0	0	0	3 222
C.II.2.4.4. Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	2	0	2	156
C.II.2.4.5. Dohadné účty aktivní	066	21 315	0	21 315	20 662
C.II.2.4.6. Jiné pohledávky	067	25	0	25	19
C.IV. Peněžní prostředky	075	179 283	0	179 283	182 783
C.IV.1. Peněžní prostředky v pokladně	076	42	0	42	36
C.IV.2. Peněžní prostředky na účtech	077	179 241	0	179 241	182 747
D. Časové rozlišení aktiv	078	11 468	0	11 468	13 415
D.1. Náklady příštích období	079	11 468	0	11 468	13 415

		31.12.2019	31.12.2018
PASIVA CELKEM	082	345 152	353 286
A. Vlastní kapitál	083	316 499	318 667
A.I. Základní kapitál	084	100 171	100 171
A.I.1. Základní kapitál	085	100 721	100 721
A.I.2. Vlastní podíly (-)	086	-550	-550
A.IV. Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	099	180	99
A.IV.1. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	100	180	99
A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	102	216 148	218 397
B.+ C. Cizí zdroje	104	26 006	30 124
B. Rezervy	105	4 184	920
B.2. Rezerva na daň z příjmů	107	2 548	390
B.4. Ostatní rezervy	109	1 636	530
C. Závazky	110	21 822	29 204
C.II. Krátkodobé závazky	126	21 822	29 204
C.II.4. Závazky z obchodních vztahů	132	2 695	7 356
C.II.6. Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	134	760	2 007
C.II.8. Závazky ostatní	136	18 367	19 841
C.II.8.1. Závazky ke společníkům	137	329	1 068
C.II.8.3. Závazky k zaměstnancům	139	5 840	5 828
C.II.8.4. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	140	2 446	2 520
C.II.8.5. Stát – daňové závazky a dotace	141	1 761	1 770
C.II.8.6. Dohadné účty pasivní	142	7 790	8 437
C.II.8.7. Jiné závazky	143	201	218
D. Časové rozlišení pasiv	147	2 647	4 495
D.1. Výdaje příštího období	148	369	673
D.2. Výnosy příštích období	149	2 278	3 822

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v druhovém členění		Burza cenných papírů Praha, a.s. IČ: 471 156 29	
období končící k 31. 12. 2019 (v tisících Kč)		Rybná 14/682 110 05 Praha 1	
		Období do 31.12.2019	Období do 31.12.2018
I. Tržby z prodeje výrobků a služeb	001	203 292	198 845
A. Výkonová spotřeba	003	58 860	67 329
A.2. Spotřeba materiálu a energie	005	1 459	1 253
A.3. Služby	006	57 401	66 076
D. Osobní náklady	009	60 446	58 183
D.1. Mzdové náklady	010	45 119	43 493
D.2. Náklady na sociální zabezpečení, zdr. pojištění a ostatní náklady	011	15 327	14 690
D.2.1 Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	012	12 933	12 363
D.2.2. Ostatní náklady	013	2 394	2 327
E. Úpravy hodnot v provozní oblasti	014	3 332	2 501
E.1. Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	015	3 332	2 594
E.1.1. Úpravy hodnot dlouhodobého nehm. a hm. majetku – trvalé	016	3 332	2 594
E.3. Úpravy hodnot pohledávek	019	0	-93
III. Ostatní provozní výnosy	020	0	74
III.1. Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	021	0	20
III.3. Jiné provozní výnosy	023	0	54
F. Ostatní provozní náklady	024	4 368	1 100
F.3. Daně a poplatky	027	130	14
F.4. Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	028	1 107	-543
F.5. Jiné provozní náklady	029	3 131	1 629
* Provozní výsledek hospodaření	030	76 286	69 806
IV. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly	031	153 400	162 600
IV.1. Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	032	153 400	162 600
VI. Výnosové úroky a podobné výnosy	039	1 054	40
VI.2. Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	041	1 054	40
VII. Ostatní finanční výnosy	046	304	473
K. Ostatní finanční náklady	047	191	385
* Finanční výsledek hospodaření	048	154 567	162 728
** Výsledek hospodaření před zdaněním	049	230 853	232 534
L. Daň z příjmu	050	14 705	14 137
L.1. Daň z příjmů splatná	051	14 937	14 086
L.2. Daň z příjmů odložená	052	-232	51
** Výsledek hospodaření po zdanění	053	216 148	218 397
*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	055	216 148	218 397
Čistý obrat za účetní období	056	358 050	362 031

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH		Burza cenných papírů Praha, a.s. IČ: 471 156 29	
k datu 31. 12. 2019 (v tisících Kč)		Rybná 14/682 110 05 Praha 1	
		Období do 31.12.2019	Období do 31.12.2018
P. Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na začátku účetního období	001	182 783	23 764
Peněžní toky z provozní činnosti	002		
Z. Výsledek hospodaření za běžnou činnost bez zdanění (+/-)	003	230 853	232 534
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	004	-150 627	-160 542
A.1.1. Odpisy stálých aktiv a pohledávek	005	2 562	2 594
A.1.2. Změna stavu opravných položek	006	0	-93
A.1.3. Změna stavu rezerv	007	1 105	-543
A.1.4. Kurzové rozdíly	008	160	160
A.1.5. (Zisk) / ztráta z prodeje stálých aktiv	009	0	-20
A.1.6. Úrokové náklady a výnosy	010	-1 054	-40
A.1.7. Ostatní nepeněžní operace	011	-153 400	-162 600
A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, placenými úroky a mimořádnými položkami	012	80 226	71 992
A.2. Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	013	-4 723	-2 324
A.2.2. Změna stavu obchodních pohledávek	015	986	-552
A.2.3. Změna stavu ostatních pohledávek a přechodných účtů aktiv	016	3 475	-8 625
A.2.4. Změna stavu závazků	017	-4 611	1 941
A.2.5. Změna stavu ostatních závazků a přechodných účtů pasiv	018	-4 573	4 912
A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	019	75 503	69 668
A.4.1. Zaplacená daň z příjmů	021	-12 782	-14 103
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	022	62 721	55 565
Peněžní toky z investiční činnosti	023		
B.1.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	024	-2 359	-5 422
B.2.1. Příjmy z prodeje stálých aktiv	025	0	20
B.4.1. Přijaté úroky	027	1 054	40
B.5.1. Přijaté podíly na zisku	028	153 400	162 600
B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	029	152 095	157 238
Peněžní toky z finančních činností	030		
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu	032	-218 316	-53 784
C.2.2. Vyplacené podíly na zisku	034	0	-53 784
C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	036	-218 316	-53 784
F. Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	037	-3 500	159 019
R. Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na konci účetního období	038	179 283	182 783

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU**Burza cenných papírů Praha, a.s.**
IČ: 471 15 629k datu
31. 12. 2019
(v tisících Kč)Rybná 14/682
110 05 Praha 1

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Nerozdělený zisk minulých let	VH běžného účetního období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. 12. 2017	100 721	-550	156	53 727	154 054
Výplata podílu na zisku	0	0	-57	-53 727	-53 784
Nákup vlastních akcií	0	0	0	0	0
Výsledek hospodaření za běžné období	0	0	0	218 397	218 397
Stav k 31. 12. 2018	100 721	-550	99	218 397	318 667
Výplata podílu na zisku	0	0	81	-218 397	-218 316
Nákup vlastních akcií	0	0	0	0	0
Výsledek hospodaření za běžné období	0	0	0	216 148	216 148
Stav k 31. 12. 2019	100 721	-550	180	216 148	316 499

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.

V červnu 2018 Společnost CEESEG AG odkoupila podíl Moravia Banka, a.s. ve výši 0,189 %. Celkový podíl společnosti CEESEG AG se tak zvýšil na 99,543 %. Současný počet akcionářů činí 4.

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

1.2 Meziroční změny v obchodním rejstříku

V průběhu roku 2019 došlo k těmto změnám v burzovní komoře a dozorčí radě: dne 11. července došlo k vymazání členky burzovní komory Ing. Heleny Čacké a dne 3. října 2019 byl zapsán nový člen burzovní komory Ing. Ondřej Dusílek. Dne 11. července došlo k vymazání člena dozorčí rady Daniela Helera a dne 3. října k zapsání nové členky dozorčí rady Ing. Heleny Čacké.

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

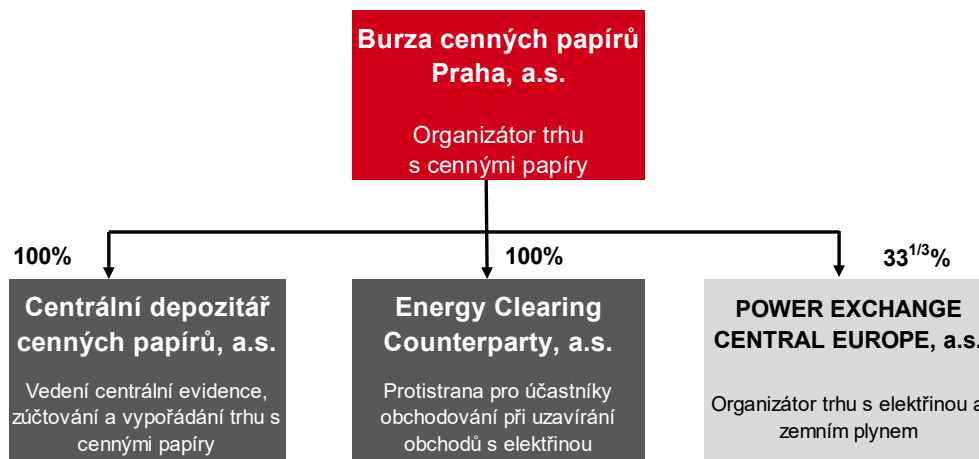
1.3 Organizační struktura Společnosti

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 2019



Od 8. prosince 2008 je většinovým vlastníkem Burzy cenných papírů Praha, a.s. společnost CEESEG AG, která drží 99,543 % akcií k 31. prosinci 2019 (2018: 99,543 %).

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 21. prosince 2018 nabylo právní moci povolení k výkonu činnosti centrálního depozitáře podle harmonizované evropské úpravy provedené nařízením CSDR. Tímto dnem se na činnost společnosti CDCP i jeho účastníků použijí vedle nařízení CSDR i novelizovaná ustanovení zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

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.

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. Společnost Energetická burza Praha byla následně 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.

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 2019

	Funkce	Jméno
Burzovní komora	Předseda	Ing. Petr Koblíček
	Místopředseda	Dr. Christoph Boschan
	Člen	Dr. Ludwig Niessen
	Člen	Ing. Ondřej Dušílek
	Člen	Ing. David Kučera
Dozorčí rada	Člen	Ing. Jan Vedral
	Člen	Ing. Jan Sýkora
	Člen	Martin Novák
	Člen	Ing. Helena Čacká
	Člen	Mag Angelika Sommer-Hemetsberger
	Člen	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 nejvyšší 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 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.

2.6 Přepočtení 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.

2.7 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.

2.8 Závazky

Dlouhodobé i krátkodobé závazky se vykazují ve jmenovitých hodnotách. V položce jiné závazky se vykazují také hodnoty zjištěné v důsledku ocenění finančních derivátů reálnou hodnotou.

Dlouhodobé i krátkodobé závazky k úvěrovým institucím se vykazují ve jmenovité hodnotě. Za krátkodobé závazky k úvěrovým institucím se považuje i část dlouhodobých závazků k úvěrovým institucím, která je splatná do jednoho roku od rozvahového dne.

2.9 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.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

2.10 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.

2.11 Odložená daň

Odložená daň se vyazuje 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.

2.12 Vlastní akcie

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

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

2.13 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, 3.9.7 a 3.19.

2.14 Výnosy

Výnosy jsou účtovány k datu poskytnutí služeb a jsou vykázány po odečtení slev a daně z přidané hodnoty do období, s nímž věcně a časově souvisejí.

2.15 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.

2.16 Penzijní připojištění a životní pojištění

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

2.17 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 2019 Skupina používala zálohový koeficient 100 % (k 1. lednu 2018: 100 %). Tímto koeficientem nárokovala Skupina celý rok 2019 odpočet u plnění na vstupu. V přiznání k DPH za měsíc prosinec 2019 byl vypočten vypořádací koeficient pro rok 2019, který činí 87 % a je zároveň zálohovým koeficientem pro rok 2020. Rozdíl mezi uplatněným odpočtem na základě zálohového koeficientu v průběhu celého kalendářního roku a odpočtem DPH vypočteném na základě vypořádacího koeficientu byl vypořádán v prosinci 2019.

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.

2.18 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.

2.19 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.

2.20 Změna účetních metod a postupů

Společnost v roce 2019 ani 2018 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)

Pořizovací cena	Software	Jiný DNM	Nedokončený nehm. majetek	Celkem
Stav k 1. lednu 2018	41 963	3 900	0	45 863
Přírůstky	1 317	0	0	1 317
Úbytky	0	0	0	0
Stav k 31. prosinci 2018	43 280	3 900	0	47 180
Přírůstky	717	0	194	911
Úbytky	-4 480	-3 514	0	-7 994
Stav k 31. prosinci 2019	39 517	386	194	40 097

(údaje v tis. Kč)

Oprávký	Software	Jiný DNM	Nedokončený nehm. majetek	Celkem
Stav k 1. lednu 2018	41 869	3 900	0	45 769
Přírůstky	184	0	0	184
Úbytky	0	0	0	0
Stav k 31. prosinci 2018	42 053	3 900	0	45 953
Přírůstky	608	0	0	608
Úbytky	-4 480	-3 514	0	-7 994
Stav k 31. prosinci 2019	38 181	386	0	38 567

(údaje v tis. Kč)

Zůstatková hodnota	Software	Jiný DNM	Nedokončený nehm. majetek	Celkem
Stav k 1. lednu 2018	94	0	0	94
Stav k 31. prosinci 2018	1 227	0	0	1 227
Stav k 31. prosinci 2019	1 336	0	194	1 530

Přírůstky dlouhodobého nehmotného majetku ve výši 911 tis. Kč (2018: 1 317 tis. Kč) v roce 2019 představuje nákup software pro vývoj webového portálu a pro databázový sklad.

Úbytky dlouhodobého majetku v roce 2019 činily 7 994 tis. Kč (2018: 0 Kč). Jedná se o vyřazení dokumentárního filmu o Burze cenných papírů Praha, a.s. a vyřazení zastaralého softwaru.

Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku zaúčtované do nákladů činily:

(údaje v tis. Kč)

	Odpisy
2019	608
2018	184

V roce 2019 a 2018 nebyly vytvořeny žádné opravné položky k dlouhodobému nehmotnému majetku. Nehmotný majetek uvedený v operativní evidenci je ve výši 786 tis. Kč (2018: 797 tis. Kč).

3.1.2 Dlouhodobý hmotný majetek

(údaje v tis. Kč)

Pořizovací cena	Výpočetní technika	Nábytek a zařízení	Drobný hm. majetek	Celkem
Stav k 1. lednu 2018	23 406	7 024	6 982	37 412
Přírůstky	3 358	587	173	4 118
Úbytky	-4 848	-1 616	-3 504	-9 968
Stav k 31. prosinci 2018	21 916	5 995	3 651	31 562
Přírůstky	1 815	97	306	2 218
Úbytky	-2 347	-163	-275	-2 785
Stav k 31. prosinci 2019	21 384	5 929	3 682	30 995

(údaje v tis. Kč)

Oprávky	Výpočetní technika	Nábytek a zařízení	Drobný hm. majetek	Celkem
Stav k 1. lednu 2018	21 043	6 346	6 745	34 134
Přírůstky	1 866	395	149	2 410
Úbytky	-4 848	-1 616	-3 504	-9 968
Stav k 31. prosinci 2018	18 061	5 125	3 390	26 576
Přírůstky	2 046	468	210	2 724
Úbytky	-2 347	-163	-275	-2 785
Stav k 31. prosinci 2019	17 760	5 430	3 325	26 515

(údaje v tis. Kč)

Zůstatková hodnota	Výpočetní technika	Nábytek a zařízení	Drobný hm. majetek	Celkem
Stav k 1. lednu 2018	2 363	678	237	3 278
Stav k 31. prosinci 2018	3 855	870	261	4 986
Stav k 31. prosinci 2019	3 624	499	357	4 480

Přírůstky dlouhodobého hmotného majetku ve výši 2 218 tis. Kč (2018: 4 118 tis. Kč) v roce 2019 představují pořízení výpočetní techniky v souvislosti s obnovou zastaralého a opotřebovaného majetku.

Úbytky dlouhodobého hmotného majetku v roce 2019 činily 2 785 tis. Kč (2018: 9 968 tis. Kč). Úbytky představovaly vyřazení zastaralých počítačů a serverů, nábytku a drobného hmotného majetku.

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

(údaje v tis. Kč)

	Odpisy
2019	2 724
2018	2 410

Celková hodnota drobného hmotného majetku nevykázaného v rozvaze a vedeného v operativní evidenci k 31. prosinci 2019 je 5 037 tis. Kč (2018: 5 070 tis. Kč).

V roce 2019 a 2018 nebyly vytvořeny opravné položky k dlouhodobému hmotnému majetku, zároveň žádná z položek majetku není kryta zástavním právem.

3.2 Najatý majetek

Společnost má k 31. prosinci 2019 formou operativního pronájmu najaté automobily. Celková hodnota splátek nájmu zaplacených v roce 2019 bez DPH činila 2 304 tis. Kč (2018: 2 244 tis. Kč). Společnosti sídlí v pronajatých prostorách. V roce 2019 nájemné za tyto prostory činilo 7 699 tis. Kč (2018: 8 217 tis. Kč).

Společnost má z operativních leasingů a nájmu následující smluvní závazky:

	(údaje v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2019	Stav k 31. prosinci 2018
Splatné do 1 roku	10 835	9 085
Splatné v období 1 – 5 let	40 389	39 098
Splatné v období nad 5 let	1 665	10 472
Celkem	52 889	58 655

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.

	(údaje v tis. Kč)		
Název a právní forma společnosti	Centrální depozitář cenných papírů, a.s. ¹⁾	POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	Energy Clearing Counterparty, a.s. ²⁾
Sídlo společnosti	Praha 1, Rybná 682/14	Praha 1, Rybná 682/14	Praha 1, Rybná 682/14
Podíl v %	100,00	33,33	100,00
Aktiva celkem	429 469	64 141	36 476
Vlastní kapitál	371 946	50 739	9 547
Základní kapitál a kapit. fondy	100 000	30 000	8 180
Fondy ze zisku	150 000	0	0
Nerozdělený zisk/ztráta minulých let	54	4 324	1 233
Zisk/ztráta běžného roku	121 892	16 415	134
Cena pořízení akcií/podílu	90 100	10 000	20 346
Dividendy	147 500	5 900	0

¹⁾ 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.

²⁾ 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.

Pořizovací cena	(údaje v tis. Kč)			
	31. prosince 2019	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2018
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.	20 346	0	0	20 346
Celkem	120 446	0	0	120 446

Opravná položka	(údaje v tis. Kč)			
	31. prosince 2019	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2018
Energy Clearing Counterparty, a.s.	4 000	0	0	4 000
Celkem	4 000	0	0	4 000

Hodnota netto	(údaje v tis. Kč)			
	31. prosince 2019	Přírůstky	Úbytky	31. prosince 2018
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
Celkem	116 446	0	0	116 446

Účetní jednotka nemá žádný dlouhodobý finanční majetek zatížený zástavním právem.

3.4 Krátkodobý finanční majetek

Krátkodobý finanční majetek	(údaje v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2019	Stav k 31. prosinci 2018
Peníze, z toho:	42	36
- pokladna	39	33
- ceniny	3	3
Účty v bankách, z toho:	179 241	182 747
- vlastní běžné účty	179 241	182 747
Krátkodobý finanční majetek celkem	179 283	182 783

3.5 Pohledávky

3.5.1 Pohledávky z obchodních vztahů

	(údaje v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2019	Stav k 31. prosinci 2018
Krátkodobé		
- odběratelé	9 763	10 818
- ostatní pohledávky z obchodních vztahů	0	0
Pohledávky z obchodních vztahů celkem	9 763	10 818
- opravné položky	-845	-845
Celkem	8 918	9 973

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 >	
2019	Krátkodobé	8 918	0	0	0	0	845	9 763
	Opravné položky	0	0	0	0	0	-845	-845
	Celkem	8 918	0	0	0	0	0	8 918
2018	Krátkodobé	9 973	0	0	0	0	845	10 818
	Opravné položky	0	0	0	0	0	-845	-845
	Celkem	9 973	0	0	0	0	0	9 973

Nezaplacené pohledávky z obchodních vztahů nejsou zajištěny. Společnost má pohledávky více než 5 let po lhůtě splatnosti ve výši 845 tis. Kč (2018: 845 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 2019	Rok 2018
Stav opravné položky k 1. lednu	845	939
Rozpuštění opravné položky	0	-94
Stav opravné položky k 31. prosinci	845	845

3.5.4 Stát – daňové pohledávky

(údaje v tis. Kč)

	Stav k 31. prosinci 2019	Stav k 31. prosinci 2018
Daň z přidané hodnoty	0	3 222
Celkem	0	3 222

V roce 2019 vznikl z titulu zúčtování DPH závazek vůči státu (kapitola 3.9.5).

3.5.5 Dohadné účty aktivní

(údaje v tis. Kč)

Název společnosti	Stav k 31. prosinci 2019	Stav k 31. prosinci 2018
Hygienický servis	0	19
Burzovní informace od Wiener Börse AG	20 996	20 428
Služby spojené s pronájmem	319	215
Dohadné účty aktivní celkem	21 315	20 662

Výše dohadných položek je tvořena především dohady za nevyúčtované služby spojené s prodejem burzovních informací ve výši 20 996 tis. Kč (2018: 20 428 tis. Kč).

3.5.6 Pohledávky k podnikům ve skupině

(údaje v tis. Kč)		
Název společnosti	Stav k 31. prosinci 2019	Stav k 31. prosinci 2018
Krátkodobé pohledávky z obchodního styku		
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	6 523	6 538
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	156	192
Energy Clearing Counterparty, a.s.	2	2
Wiener Börse AG (sesterská spol.)	172	116
CEESEG AG (mateřská společnost)	60	60
Celkem	6 913	6 908

(údaje v tis. Kč)		
Název společnosti	Stav k 31. prosinci 2019	Stav k 31. prosinci 2018
Dohadné účty aktivní		
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	0	16
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	0	2
Energy Clearing Counterparty, a.s.	0	1
Wiener Börse AG (sesterská spol.)	20 996	20 428
Celkem	20 996	20 447

Pohledávky za společnostmi ve skupině nejsou po splatnosti.

3.6 Časové rozlišení aktivní

(údaje v tis. Kč)		
	Stav k 31. prosinci 2019	Stav k 31. prosinci 2018
IT	3 580	6 159
Nájemné vč. služeb k nájmu	7 143	6 627
Pojištění	93	118
Ostatní	652	511
Náklady příštích období	11 468	13 415
Časové rozlišení – aktiva celkem	11 468	13 415

3.7 Vlastní kapitál**3.7.1 Základní kapitál**

Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku k 31. prosinci 2019 ve výši 100 721 tis. Kč (2018: 100 721 tis. Kč) je rozdělen na 265 056 ks akcií na jméno v nominální hodnotě 380 Kč (2018: 380 Kč).

3.7.2 Rozdělení zisku roku 2018 a plánované rozdělení zisku 2019

Zisk roku 2018 ve výši 218 397 tis. Kč byl schválen a rozdělen na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 30. dubna 2019. Celková výplata podílu na zisku činila 218 316 tis. Kč, rozdíl ve výši 81 tis. Kč byl převeden na nerozdělený zisk minulých let.

Zisk roku 2019 ve výši 216 148 tis. Kč plánuje Společnost vyplatit jako podíl na zisku.

3.8 Rezervy

	(údaje v tis. Kč)	
	Rezerva na daň z příjmů	Ostatní rezervy
Stav k 1. lednu 2019	390	530
Použití rezerv	-390	-530
Tvorba rezerv	2 548	1 636
Stav k 31. prosinci 2019	2 548	1 636

	(údaje v tis. Kč)	
	Rok 2019	Rok 2018
Rezerva na daň z příjmů	2 548	390
Ostatní rezervy	1 636	530
Stav k 31. prosinci	4 184	920

V roce 2019 Společnost zaplatila na zálohách na daň z příjmu právnických osob 13 688 tis. Kč (2018: 14 356 tis. Kč). Vlastní daňová povinnost roku 2019 byla vyčíslena na částku 16 236 tis. Kč (2018: 14 746 tis. Kč), výsledná rezerva je ve výši 2 548 tis. Kč (2018: 390 tis. Kč).

Společnost k 31. prosinci 2019 tvoří rezervu na nevyčerpanou dovolenou zaměstnanců ve výši 1 636 tis. Kč (2018: 0 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 2019	Stav k 31. prosinci 2018
Krátkodobé		
- dodavatelé	2 695	7 356
Závazky z obchodních vztahů celkem	2 695	7 356

Závazky Společnosti jsou ve lhůtě splatnosti a nejsou zajištěny.

3.9.2 Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba

Společnost vykazuje k 31. prosinci 2019 závazek za společnost EnCC ve výši 760 tis. Kč (2018: 2 007 tis. Kč) a to z titulu uzavřené Dohody o poskytování kompenzačních plateb.

3.9.3 Závazky k zaměstnancům

Společnost vykazuje k 31. prosinci 2019 závazky k zaměstnancům ve výši 5 840 tis. Kč (2018: 5 828 tis. Kč).

3.9.4 Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění

Společnost vykazuje k 31. prosinci 2019 závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění ve výši 2 446 tis. Kč (2018: 2 520 tis. Kč), ze kterých 1 322 tis. Kč (2018: 1 383 tis. Kč) představují závazky ze sociálního zabezpečení a 1 124 tis. Kč (2018: 1 137 tis. Kč) představují závazky ze zdravotního pojištění.

Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

3.9.5 Stát – daňové závazky a dotace

	(údaje v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2019	Stav k 31. prosinci 2018
Ostatní přímé daně	1 712	1 770
Daň z přidané hodnoty	49	0
Celkem	1 761	1 770

Společnost vykazuje k 31. prosinci 2019 závazek týkající se zdanění mezd zaměstnanců ve výši 1 712 tis. Kč. Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

Zúčtování DPH ve Skupině v listopadu a prosinci 2019 činilo 321 tis. Kč (2018: 0 Kč). Tento závazek byl dále rozúčtován mezi členy DPH Skupiny (poznámka 3.5.6 a 3.9.7). Dále položka obsahuje nárok na odpočet DPH ve výši 272 tis. Kč (2018: 0 Kč), který bude uplatněn v lednu 2020. Jedná se o přijatá plnění v roce 2019, kde datum uskutečnění zdanitelného plnění bylo stanoveno na leden 2020.

3.9.6 Dohadné účty pasivní

Dohadné účty pasivní ve výši 7 790 tis. Kč (2018: 8 437 tis. Kč) jsou tvořeny především dohady na výplatu odměn zaměstnancům ve výši 7 553 tis. Kč (2018: 8 264 tis. Kč), včetně dohady na sociální a zdravotní pojištění.

3.9.7 Závazky k podnikům ve skupině

(údaje v tis. Kč)		
Název společnosti	Stav k 31. prosinci 2019	Stav k 31. prosinci 2018
Krátkodobé závazky z obchodního styku		
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	17	15
Wiener Börse AG	0	273
Celkem	17	288

(údaje v tis. Kč)		
Název společnosti	Stav k 31. prosinci 2019	Stav k 31. prosinci 2018
Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba		
Energy Clearing Counterparty, a.s.	760	2 007
Celkem	760	2 007

(údaje v tis. Kč)		
Název společnosti	Stav k 31. prosinci 2019	Stav k 31. prosinci 2018
Závazky ke společníkům		
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	181	798
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	137	259
Energy Clearing Counterparty, a.s.	11	11
Celkem	329	1 068

Závazky ke společníkům jsou tvořeny především z titulu DPH.

(údaje v tis. Kč)		
Název společnosti	Stav k 31. prosinci 2019	Stav k 31. prosinci 2018
Dohadné účty pasivní		
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	144	99
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	20	14
Energy Clearing Counterparty, a.s.	3	2
Celkem	167	115

(údaje v tis. Kč)		
Název společnosti	Stav k 31. prosinci 2019	Stav k 31. prosinci 2018
Výnosy příštích období		
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	1 977	3 287
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	258	466
Energy Clearing Counterparty, a.s.	43	69
Celkem	2 278	3 822

3.10 Časové rozlišení pasivní

	(údaje v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2019	Stav k 31. prosinci 2018
Výdaje příštích období	369	673
Ostatní	369	673
Výnosy příštích období	2 278	3 822
Nájemné a služby k nájmu	2 278	3 822
Časové rozlišení – pasiva celkem	2 647	4 495

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 2019	Stav k 31. prosinci 2018
Rozdíl daňové a účetní zůstatkové ceny dlouhodobého majetku	-131	-189
Rezervy	311	101
Sociální a zdravotní pojištění	362	398
Odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	542	310
Výnos (+) / náklad (-) ze změny odložené daňové pohledávky	232	-51

Odložená daň k 31. prosinci 2019 je vypočtena sazbou daně ve výši 19 % (daňová sazba pro rok 2019 a následující) v závislosti na období, ve kterém je očekáváno vyrovnání přechodných rozdílů.

Odložená daň k 31. prosinci 2019 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 2019	Rok 2018
Zisk před zdaněním	230 853	232 534
Teoretická výše daně při lokální sazbě daně z příjmů ve výši 19 % (2018: 19 %)	43 862	44 181
Daňový dopad daňově neuznatelných nákladů	1 528	1 542
Daňový dopad nezdaňovaných výnosů	-29 154	-30 977
Celková daňová povinnost	16 236	14 746
Vrácená daň z minulých let	-1 299	-660
Splatná daň	14 937	14 086
Změna v odložené dani	-232	51
Celkem daň z příjmů za běžnou činnost	14 705	14 137

	(údaje v tis. Kč)	
	Rok 2019	Rok 2018
Celková daňová povinnost	16 236	14 746
Zaplacená záloha na daň z příjmů	13 688	14 356
Pohledávka (-) / Rezerva (+) na daň z příjmů	2 548	390

3.13 Výnosy z běžné činnosti podle hlavních činností

(údaje v tis. Kč)

	Rok 2019			Rok 2018		
	Tuzemsko	Zahraničí	Celkem	Tuzemsko	Zahraničí	Celkem
Burzovní poplatky	31 289	6 113	37 402	39 161	7 233	46 394
roční poplatky z obchodování	5 980	1 840	7 820	5 980	1 878	7 858
poplatky za kotaci	10 063	1 686	11 749	11 787	2 929	14 716
poplatky z obchodování	15 246	2 587	17 833	21 394	2 426	23 820
Služby spojené s vypořádáním	33 192	0	33 192	62 185	0	62 185
Burzovní informace	0	41 167	41 167	51	40 340	40 391
Služby pro PXE	4 868	0	4 868	4 768	0	4 768
Služby pro CDCP – evidence CP	78 790	0	78 790	37 353	0	37 353
Ostatní	7 873	0	7 873	7 754	0	7 754
Výnosy celkem	156 012	47 280	203 292	151 272	47 573	198 845

3.14 Náklady na služby

(údaje v tis. Kč)

	Rok 2019	Rok 2018
Opravy a udržování	804	850
Cestovné	1 252	916
Náklady na reprezentaci	432	428
Nájemné a služby	11 914	12 393
Operativní pronájem osobních automobilů	2 304	2 244
Poradenské a právní služby	10 797	11 969
Audit	1 913	1 725
Propagace	5 153	6 588
Servisní služby IT	17 722	17 475
Školení, semináře, konference	644	786
Ostatní služby	4 466	10 702
Služby celkem	57 401	66 076

3.15 Ostatní provozní výnosy

(údaje v tis. Kč)

	Rok 2019	Rok 2018
Výnosy z odepsaných pohledávek	0	53
Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	0	20
Ostatní provozní výnosy	0	1
Ostatní provozní výnosy celkem	0	74

3.16 Jiné provozní náklady

(údaje v tis. Kč)

	Rok 2019	Rok 2018
Dary	40	340
Pojistné	385	379
Odpis pohledávek	0	93
Vliv koeficientu DPH	1 406	0
Členské poplatky asociacím	37	21
Ostatní provozní náklady	1 263	796
Jiné provozní náklady celkem	3 131	1 629

3.17 Finanční výnosy

	(údaje v tis. Kč)	
	Rok 2019	Rok 2018
Výnosy z dl. finančního majetku – podíly	153 400	162 600
- z podílu v ovládaných a řízených osobách (dividendy) CDCP	147 500	160 300
- z podílu v ovládaných a řízených osobách (dividendy) PXE	5 900	2 300
Ostatní finanční výnosy	304	473
- kurzové zisky	304	473
Výnosové úroky a podobné výnosy	1 054	40
- z bankovních účtů	1 054	40
Finanční výnosy celkem	154 758	163 113

3.18 Finanční náklady

	(údaje v tis. Kč)	
	Rok 2019	Rok 2018
Ostatní finanční náklady	191	385
- kurzové ztráty	91	280
- ostatní bankovní poplatky	82	92
- bankovní záruky	18	13
Finanční náklady celkem	191	385

3.19 Transakce se spřízněnými stranami**3.19.1 Výnosy realizované z transakcí se spřízněnými subjekty**

Rok 2019		(údaje v tis. Kč)		
Subjekt	Vztah ke Společnosti	Tržby z vlastních služeb	Finanční výnosy	Celkem
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	dceřiná společnost	106 461	147 509	253 970
Energy Clearing Counterparty, a.s.	dceřiná společnost	120	0	120
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	přidružená společnost	5 810	5 902	11 712
CEESEG AG	majoritní společnost	60	0	60
Wiener Börse AG	sesterská společnost	41 144	112	41 256
Výnosy celkem		153 595	153 523	307 118

Rok 2018		(údaje v tis. Kč)		
Subjekt	Vztah ke Společnosti	Tržby z vlastních služeb	Finanční výnosy	Celkem
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	dceřiná společnost	90 975	160 318	251 293
Energy Clearing Counterparty, a.s.	dceřiná společnost	128	0	128
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	přidružená společnost	5 767	2 302	8 069
CEESEG AG	majoritní společnost	60	0	60
Wiener Börse AG	sesterská společnost	40 280	32	40 312
Výnosy celkem		137 210	162 652	299 862

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 2019						(údaje v tis. Kč)
Subjekt	Vztah ke Společnosti	Služby	Provozní náklady	Finanční náklady	Celkem	
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	dceřiná společnost	206	0	0	206	
Energy Clearing Counterparty, a.s.	dceřiná společnost	760	0	0	760	
CEESEG AG	majoritní společnost	0	31	0	31	
Wiener Börse AG	sesterská společnost	9 834	0	29	9 863	
Náklady celkem		10 800	31	29	10 860	

Rok 2018						(údaje v tis. Kč)
Subjekt	Vztah ke Společnosti	Služby	Provozní náklady	Finanční náklady	Celkem	
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	dceřiná společnost	5 472	0	4	5 476	
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	přidružená společnost	0	0	1	1	
Energy Clearing Counterparty, a.s.	dceřiná společnost	2 007	0	0	2 007	
CEESEG AG	majoritní společnost	0	34	0	34	
Wiener Börse AG	sesterská společnost	9 144	0	219	9 363	
Náklady celkem		16 623	34	224	16 881	

Společnost přijala od spřízněných osob, kromě plnění dle smluv uzavřených v souladu s analýzou převodních cen, také služby související s obchodním systémem XETRA.

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 a osobní náklady za rok 2019 a 2018 jsou následující:

Rok 2019	Počet	Osobní náklady celkem (v tis. Kč)
Zaměstnanci	26	35 954
Vedení společnosti	7	19 551
Celkem	33	55 505

Rok 2018	Počet	Osobní náklady celkem (v tis. Kč)
Zaměstnanci	24	34 146
Vedení společnosti	7	19 303
Celkem	31	53 449

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 2 394 tis. Kč (2018: 2 327 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 2019 a 2018 činily celkové osobní náklady a ostatní plnění členům burzovní komory a vedení společnosti:

	(údaje v tis. Kč)		
Rok 2019	Burzovní komora	Vedení společnosti	Celkem
Odměny členů statutárních orgánů	2 547	0	2 547
Příspěvky na životní poj. a důchodové připoj.	0	295	295
Osobní vozy s možností využití pro soukromé účely	0	1 335	1 335
Rok 2018			
Odměny členů statutárních orgánů	2 407	0	2 407
Příspěvky na životní poj. a důchodové připoj.	0	295	295
Osobní vozy s možností využití pro soukromé účely	0	1 283	1 283

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 2019 a 2018 žádné odměny.

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

4.3 Závazky neuvedené v účetnictví

4.3.1 Bankovní záruky

Společnost k 31. prosinci 2019 má uzavřenu bankovní záruku ve výši 3 300 tis. Kč (2018: 3 300 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 213 280 tis. Kč (2018: 205 800 tis. Kč).

4.3.2 Soudní spory

K 31. prosinci 2019 ani k 31. prosinci 2018 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)		
BRS hospodaření	Rok 2019	Rok 2018
Výnosy	7	0
Náklady	3	3
Zisk	4	-3
Finanční majetek	1 418	1 414
Závazky (přijaté zálohy)	0	0

5 UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2019.

V Praze, dne 6. března 2020

Podpis statutárního orgánu:

Jméno Petr Kobic

Funkce generální ředitel a předseda burzovní komory

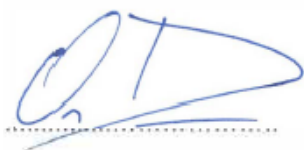
Podpis



Jméno Ondřej Dusílek

Funkce člen burzovní komory

Podpis



Zpráva nezávislého auditora

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s. („Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2019 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

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu 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 způsobilé 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 účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s 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 obdržенých ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odповідnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo 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 představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použít předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo 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.

Odповідnost 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 představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.



EY

Building a better
working world

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a 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 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 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 dozorčí radu 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

6. března 2020
Praha, Česká republika

Konsolidovaná účetní závěrka

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA 2019
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:	6. března 2020

OBSAH

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU ZA ROK 2019	1
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI 2019	2
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK 2019	3
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK 2019	4
1 OBECNÉ ÚDAJE	5
2 VÝCHODISKA SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	7
3 PŘEHLED VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH PRAVIDEL A POSTUPŮ	8
3.1 PRINCIPY KONSOLIDACE	8
3.2 DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI	8
3.3 FUNKČNÍ MĚNA.....	8
3.4 OCEŇOVÁNÍ REÁLNOU HODNOTOU.....	9
3.5 PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY.....	9
3.6 VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH.....	9
3.7 FINANČNÍ AKTIVA.....	9
3.7.1 <i>Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou – dluhové nástroje</i>	10
3.8 FINANČNÍ ZÁVAZKY	11
3.8.1 <i>Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty</i>	11
3.8.2 <i>Úvěry a půjčky</i>	11
3.9 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK	12
3.10 LEASING	12
3.10.1 <i>Aktiva z práva k užívání</i>	12
3.10.2 <i>Závazky z leasingu</i>	13
3.11 INVESTICE V PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH	13
3.12 SNÍŽENÍ HODNOTY FINANČNÍCH AKTIV	13
3.12.1 <i>Očekávané úvěrové ztráty – základní principy</i>	13
3.12.2 <i>Výpočet očekávaných úvěrových ztrát</i>	14
3.13 SNÍŽENÍ HODNOTY NEFINANČNÍCH AKTIV	15
3.14 ÚČTOVÁNÍ VÝNOSŮ.....	15
3.15 DAŇ Z PŘÍJMŮ SPLATNÁ A ODLOŽENÁ.....	16
3.16 REZERVY	17
3.17 VYKAZOVÁNÍ TRANSAKČÍ V CIZÍCH MĚNÁCH	17
3.18 ZÁKLADNÍ KAPITÁL A VLASTNÍ AKCIE.....	18
3.19 CLEARINGOVÝ FOND A FOND KOLATERÁLU	18
3.19.1 <i>Clearing fond</i>	18
3.19.2 <i>Fond kolaterálu</i>	18
3.20 BANKOVNÍ ZÁRUKY	18
3.21 ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD A INFORMACÍ V PŘÍLOZE ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	18
3.21.1 <i>IFRS 16 Leasingy</i>	18
4 VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ODHADY A UPLATŇOVÁNÍ ÚSUDKU PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH POSTUPŮ	21
4.1 OPRAVNÉ POLOŽKY K OČEKÁVANÝM ÚVĚROVÝM ZTRÁTÁM U POHLEDÁVEK Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ	21
4.2 OPRAVNÉ POLOŽKY K OČEKÁVANÝM ÚVĚROVÝM ZTRÁTÁM U PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ, FINANČNÍCH AKTIV A ZÁRUK	21
4.3 STANOVENÍ REÁLNE HODNOTY FINANČNÍCH NÁSTROJŮ	22
4.4 LEASING – ODHAD PŘÍRŮSTKOVÉ VÝPŮJČNÍ SAZBY	22
5 DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ÚPLNÉMU VÝSLEDKU	23
5.1 VÝNOSY.....	23
5.2 SLUŽBY	23
5.3 OSOBNÍ NÁKLADY	24
5.4 ODPISY.....	24
5.5 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY	24
5.6 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY	24
5.7 FINANČNÍ VÝNOSY	25
5.8 FINANČNÍ NÁKLADY.....	25
5.9 DAŇ Z PŘÍJMŮ	25

5.10	PODÍL NA VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTÍ	26
6	DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI.....	27
6.1	HMOTNÝ MAJETEK	27
6.2	NEHMOTNÝ MAJETEK	28
6.3	LEASING	29
6.4	INVESTICE V PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH	30
6.4.1	<i>Testování snížení reálné hodnoty investice v přidružené společnosti</i>	<i>30</i>
6.5	FINANČNÍ AKTIVA OCENĚNÁ NABĚHLOU HODNOTOU	31
6.6	OSTATNÍ DLOUHODOBÁ FINANČNÍ AKTIVA	31
6.7	POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A JINÉ POHLEDÁVKY	32
6.8	OSTATNÍ AKTIVA	32
6.9	PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY	33
6.10	ZÁKLADNÍ KAPITÁL A KAPITÁLOVÉ FONDY	33
6.10.1	<i>Základní kapitál.....</i>	<i>33</i>
6.10.2	<i>Vlastní akcie</i>	<i>33</i>
6.10.3	<i>Ostatní fondy</i>	<i>33</i>
6.11	ODLOŽENÁ DAŇ.....	34
6.12	ZÁVAZKY Z LEASINGU.....	34
6.13	ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ.....	35
6.14	ZÁVAZKY K ZAMĚSTNANCŮM.....	35
6.15	OSTATNÍ ZÁVAZKY	35
6.16	BANKOVNÍ ÚVĚRY A ZÁRUKY.....	36
7	DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K FINANČNÍM AKTIVŮM A FINANČNÍM ZÁVAZKŮM	37
7.1	ŘÍZENÍ ÚVĚROVÉHO RIZIKA.....	37
7.2	ŘÍZENÍ RIZIKA LIKVIDITY SPOJENÉHO S FINANČNÍMI NÁSTROJI	40
7.3	ŘÍZENÍ TRŽNÍHO RIZIKA SPOJENÉHO S FINANČNÍMI NÁSTROJI.....	42
7.3.1	<i>Měnové riziko.....</i>	<i>42</i>
7.3.2	<i>Úrokové riziko.....</i>	<i>42</i>
7.4	REÁLNÁ HODNOTA.....	43
7.5	ŘÍZENÍ VLASTNÍHO KAPITÁLU	44
7.6	FINANČNÍ NÁSTROJE: ZVEŘEJŇOVÁNÍ.....	45
8	DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE KE KONSOLIDOVANÉMU VÝKAZU O PENĚŽNÍCH TOCÍCH.....	46
9	AKTIVA A ZÁVAZKY CLEARINGOVÉHO FONDU	46
10	SPŘÍZNĚNÉ STRANY	47
11	UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	49

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU ZA ROK 2019

	Bod přílohy	2019 (v tis. Kč)	2018 (v tis. Kč)
Výnosy	5.1	490 689	505 593
Služby	5.2	-82 202	-90 433
Osobní náklady	5.3	-135 690	-134 881
Odpisy	5.4	-37 797	-25 823
Změna stavu rezerv a opravných položek k pohledávkám		-2 927	330
Ostatní provozní výnosy	5.5	11 936	11 397
Ostatní provozní náklady	5.6	-16 918	-12 528
Výsledek hospodaření z provozní činnosti		227 091	253 655
Finanční výnosy	5.7	3 999	7 751
Finanční náklady	5.8	-3 947	-9 207
Podíl na výsledku hospodaření přidružených společností	5.10	5 428	5 906
Výsledek hospodaření z finanční činnosti		5 480	4 450
Výsledek hospodaření před zdaněním		232 571	258 106
Daň z příjmů	5.9	-43 757	-49 171
Výsledek hospodaření z pokračujících činností po zdanění		188 814	208 935
Případající na:			
<i>Podíly akcionářů mateřské společnosti</i>		187 952	207 981
<i>Nekontrolní podíly</i>		862	954
		188 814	208 935
Ostatní úplný výsledek za účetní období		0	0
Úplný výsledek celkem za účetní období		188 814	208 935
Případající na:			
<i>Akcionáře mateřské společnosti</i>		187 952	207 981
<i>Nekontrolní podíly</i>		862	954
		188 814	208 935

Nedílnou součástí konsolidované účetní závěrky je příloha.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI 2019

	Bod přílohy	31.12.2019 (v tis. Kč)	31.12.2018 (v tis. Kč)
DLOUHODOBÁ AKTIVA			
Hmotný majetek	6.1	9 594	7 801
Nehmotný majetek	6.2	54 139	73 632
Aktiva z práva k užívání	6.3	48 712	0
Investice v přidružených společnostech	6.4	50 108	50 580
Dlouhodobé pohledávky a půjčky		102	102
Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou	6.5	74 822	0
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	6.6	150 178	225 000
Dlouhodobá aktiva celkem		387 655	357 115
KRÁTKODOBÁ AKTIVA			
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	6.7	78 948	174 638
Pohledávka z titulu daně z příjmů	5.9	441	0
Ostatní aktiva	6.8	16 778	18 593
Peněžní prostředky	6.9	295 370	317 443
Krátkodobá aktiva celkem		391 537	510 674
AKTIVA CELKEM		779 192	867 789
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál	6.10.1	100 262	100 262
Vlastní akcie	6.10.2	-550	-550
Ostatní fondy	6.10.3	159 170	159 170
Nerozdělený zisk		368 130	397 385
Vlastní kapitál připadající na akcionáře mateřské společnosti		627 012	656 267
Nekontrolní podíly		2 878	3 124
Vlastní kapitál celkem		629 890	659 391
DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
Odložený daňový závazek	6.11	7 609	11 841
Dlouhodobé závazky z leasingu	6.12	39 435	0
Dlouhodobé závazky celkem		47 044	11 841
KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY			
Závazky z obchodních vztahů	6.13	32 232	122 311
Závazky k zaměstnancům	6.14	44 072	47 081
Závazky z leasingu	6.12	11 046	0
Ostatní krátkodobé závazky	6.15	12 919	14 493
Splatná daň z příjmů	5.9	0	9 232
Bankovní úvěry	6.16	1 989	3 440
Krátkodobé závazky celkem		102 258	196 557
PASIVA CELKEM		779 192	867 789

Nedílnou součástí konsolidované účetní závěrky je příloha.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK 2019

	(v tis. Kč)						
	Základní kapitál	Vlastní akcie	Ostatní fondy	Nerozdělený zisk	Vlastní kapitál připadající na akcionáře mateřské společnosti celkem	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. prosinci 2017	100 072	-550	129 062	272 312	500 896	3 344	504 240
Úplný výsledek za účetní období							
Čistý zisk	0	0	0	207 981	207 981	954	208 935
Úplný výsledek za účetní období celkem	0	0	0	207 981	207 981	954	208 935
Transakce s akcionáři							
Dividendy	0	0	0	-53 561	-53 561	-223	-53 784
Příděly do fondů	0	0	29 863	-29 863	0	0	0
Nákup vlastních akcií	190	0	245	516	951	-951	0
Transakce s akcionáři celkem	190	0	30 108	-82 908	-52 610	-1 174	-53 784
Stav k 31. prosinci 2018	100 262	-550	159 170	397 385	656 267	3 124	659 391
Úplný výsledek za účetní období							
Čistý zisk	0	0	0	187 952	187 952	862	188 814
Úplný výsledek za účetní období celkem	0	0	0	187 952	187 952	862	188 814
Transakce s akcionáři							
Dividendy	0	0	0	-217 409	-217 409	-906	-218 315
Příděly do fondů	0	0	0	0	0	0	0
Změna většinového podílu	0	0	0	202	202	-202	0
Transakce s akcionáři celkem	0	0	0	-217 207	-217 207	-1 108	-218 315
Stav k 31. prosinci 2019	100 262	-550	159 170	368 130	627 012	2 878	629 890

Nedílnou součástí konsolidované účetní závěrky je příloha.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK 2019

	Bod přílohy	31.12.2019	31.12.2018
		(v tis. Kč)	(v tis. Kč)
Čistý výsledek hospodaření za účetní období		188 814	208 935
Úpravy o nepeněžní operace:			
Daň z příjmů	5.9	43 757	49 171
Odpisy hmotného majetku	6.1	4 536	4 732
Odpisy nehmotného majetku	6.2	21 611	21 091
Odpisy aktiva z práva k užívání	6.3	11 650	0
Zisk z prodeje majetku		0	-20
Podíl na výsledku hospodaření přidružených společností	5.10	-5 428	-5 906
Změna stavu opravných položek k pohledávkám	6.7	-41	-330
Změna stavu rezerv		-2 425	-543
Úrokové výnosy	5.7	-1 594	-40
Úrokové náklady vč. úroků z leasingu	5.8	542	221
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a úroky		261 422	277 311
Změna stavu pohledávek		97 546	-50 692
Změna stavu závazků		-92 237	82 884
Změna stavu ostatních dlouhodobých finančních aktiv	6.6	0	-5 000
Přijaté úroky	5.7	1 594	40
Vyplacené úroky	5.8	-27	-221
Zaplacená daň z příjmů		-57 662	-55 489
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		210 636	248 833
Pořízení hmotného majetku	6.1	-6 329	-7 096
Pořízení nehmotného majetku	6.2	-2 118	-5 166
Prodej hmotného a nehmotného majetku		0	20
Splatnost finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty		0	45 034
Podíly na zisku přijaté od přidružených společností	6.4	5 900	2 300
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		-2 547	35 092
Splacení finančního leasingu	6.3	-10 396	0
Splacení bankovních úvěrů	6.16	-3 440	-61 586
Čerpání bankovních úvěrů	6.16	1 989	3 440
Vyplacené podíly na zisku a vyplacené fondy		-218 315	-53 784
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		-230 162	-111 930
Čisté zvýšení / snížení peněžních prostředků a ekvivalentů		-22 073	171 995
Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na začátku účetního období		317 443	145 448
Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na konci účetního období	6.9	295 370	317 443

Nedílnou součástí konsolidované účetní závěrky je příloha.

1 OBECNÉ ÚDAJE

Hlavním předmětem činnosti obchodní korporace Burza cenných papírů Praha, a.s. (dále „Společnost“) a jejích dceřiných společností (dále „Skupina“) je:

- organizování obchodování s investičními nástroji v souladu s obecně závaznými právními předpisy, burzovními předpisy a povolením k činnosti uděleným Společnosti 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 (dále jen „ČNB“),
- 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. (dále jen „CDCP“).

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 na vlastním kapitálu v %	
			2019	2018
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 %

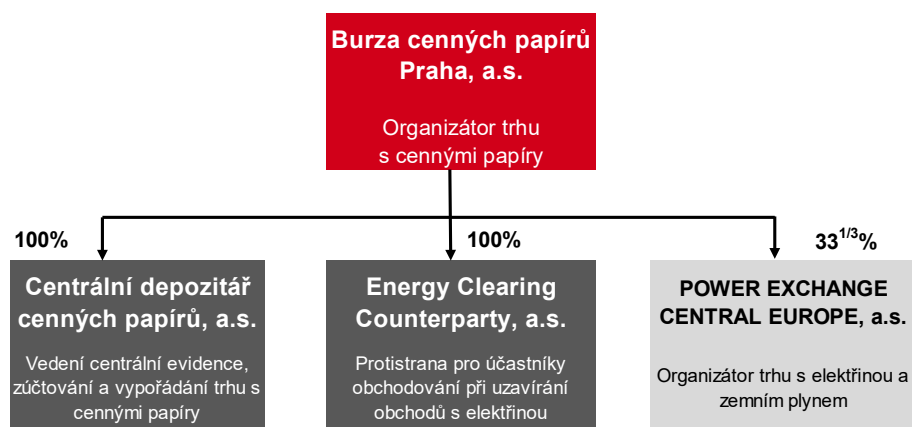
Všechny výše uvedené společnosti mají své sídlo na adrese: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05.

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 Skupiny k 31. prosinci 2019



Od 8. prosince 2008 je většinovým vlastníkem Burzy cenných papírů Praha, a.s., společnost CEESEG AG, která k 31. prosinci 2019 drží 99,543 % akcií (2018: 99,543 %).

2 VÝCHODISKA SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií („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 nepřetržitého trvání podniku.

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena na základě ocenění v pořizovacích cenách, s výjimkou finančních derivátů a finančních aktiv (dluhových i kapitálových nástrojů), které jsou oceněny reálnou hodnotou. Účetní hodnota aktiv a závazků, které jsou zajištěnými položkami u zajištění reálné hodnoty a které by v případě, že by nebyly součástí zajišťovacího vztahu, byly oceněny naběhlou hodnotou, se upravuje o změny reálné hodnoty, k nimž dochází z titulu zajištěného rizika v rámci účinného zajišťovacího vztahu.

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

Prezentace konsolidované účetní závěrky v souladu s IFRS 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 4). Skutečné výsledky se od těchto odhadů mohou lišit.

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem a bude předložena ke schválení valné hromadě.

3 PŘEHLED VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH PRAVIDEL A POSTUPŮ

3.1 Principy konsolidace

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje účetní závěrky Společnosti a všech jejích účastí s rozhodujícím vlivem („dceřiné společnosti“) a dále účasti s podstatným vlivem („přidružené společnosti“).

Dceřiné společnosti jsou všechny vykazující jednotky, ve kterých má Společnost právo podílet se na ziscích v důsledku svého vztahu s vykazujícími jednotkami a ve kterých má také schopnost ovlivňovat výši těchto zisků v důsledku svého vztahu s vykazujícími jednotkami. Dceřiné společnosti 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 společnosti jsou všechny vykazující jednotky, ve kterých má Společnost podstatný, nikoliv však rozhodující vliv a které nejsou dceřinou společností. Přidružené společnosti jsou konsolidovány metodou ekvivalence od data, kdy Společnost získala podstatný vliv.

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.

3.2 Dceřiné společnosti

Tato konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje účetní závěrky Burzy cenných papírů Praha, a.s., a jejích dceřiných společností k 31. prosinci 2019. Kontrolu je dosaženo v případě, že je Skupina vystavena variabilním výnosům nebo má právo na tyto výnosy na základě své angažovanosti v jednotce, do níž bylo investováno, a má schopnost využívat moc nad touto jednotkou k ovlivnění výše svých výnosů. Skupina má nad jednotkou, do níž investovala, kontrolu, jestliže: (1) nad ní má moc, (2) je vystavena variabilním výnosům nebo má právo na tyto výnosy na základě své angažovanosti v takové jednotce, případně (3) má schopnost využívat svou moc nad takovou jednotkou k ovlivnění výše svých výnosů. Obecně se má za to, že většina hlasovacích práv představuje kontrolu.

Skupina opětovně posoudí, zda má kontrolu nad jednotkou, do níž bylo investováno, či nikoliv, pokud skutečnosti a okolnosti naznačují, že došlo ke změně jedné či více ze tří uvedených složek kontroly. Konsolidace dceřiné společnosti začíná v okamžiku, kdy Skupina nad ní získá kontrolu, a končí okamžikem, kdy Skupina kontrolu nad ní ztratí.

Jestliže Skupina ztratí kontrolu nad dceřinou společností, odúčtuje související aktiva (včetně goodwillu) a závazky, případný nekontrolní podíl a ostatní složky vlastního kapitálu. Výsledný zisk nebo ztráta se zaúčtuje do výnosů, resp. nákladů. Případný zbývající podíl se ocení reálnou hodnotou.

3.3 Funkční měna

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

3.4 Oceňování reálnou hodnotou

Reálná hodnota je cena, která by mohla být získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převod závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou vychází z předpokladu, že transakce, jejímž předmětem je prodej aktiva nebo převod závazku, se uskutečňuje buď:

- 1) na hlavním trhu s daným aktivem nebo závazkem, nebo
- 2) v případě neexistence hlavního trhu na nejvýhodnějším trhu pro dané aktivum nebo závazek.

Skupina musí mít přístup k hlavnímu nebo nejvýhodnějšímu trhu.

Reálná hodnota aktiva nebo závazku se stanoví na základě předpokladů, které by při ocenění daného aktiva nebo závazku použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednají ve svém nejlepší ekonomickém zájmu.

Skupina používá techniky ocenění, které jsou přiměřené okolnostem a pro něž jsou k dispozici dostatečné údaje, umožňující stanovení reálné hodnoty při maximálním využití relevantních objektivně zjistitelných vstupů a minimálním využití vstupů, které nejsou objektivně zjistitelné.

Veškerá aktiva a závazky, které jsou oceněny reálnou hodnotou nebo u nichž je reálná hodnota uvedena v účetní závěrce, jsou rozděleny do kategorií v rámci hierarchie stanovení reálné hodnoty. Úrovně hierarchie jsou stanoveny podle nejnižší úrovně vstupních údajů významných pro stanovení celkové reálné hodnoty, jak je uvedeno níže:

- Úroveň 1 — kotované (nekorigované) tržní ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky;
- Úroveň 2 — techniky ocenění, pro které jsou vstupy na nejnižší úrovni důležité pro ocenění reálnou hodnotou přímo či nepřímo objektivně zjistitelné;
- Úroveň 3 — techniky ocenění, pro které nejsou vstupy na nejnižší úrovni důležité pro ocenění reálnou hodnotou objektivně zjistitelné.

V případě aktiv a závazků opakovaně vykazovaných v účetní závěrce v reálné hodnotě Skupina určí, zda nedošlo k převodům mezi úrovněmi hierarchie, opakovaným posouzením zařazení do příslušné kategorie (na základě vstupních údajů na nejnižší úrovni, které jsou důležité pro stanovení celkové reálné hodnoty) na konci každého účetního období.

3.5 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, nikoliv pro investiční účely.

3.6 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.

3.7 Finanční aktiva

Skupina klasifikuje finanční aktiva do těchto kategorií:

1) finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou – dluhové nástroje

Klasifikace finančních aktiv při prvotním zaúčtování závisí na rysech peněžních toků plynoucích z finančního aktiva a na obchodním modelu, který Skupina používá pro řízení finančních aktiv.

Výchozí zaúčtování aktiva je provedeno v reálné hodnotě plus transakční náklady v případě všech finančních aktiv, která nejsou oceňována reálnou hodnotou do zisku a ztráty. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty jsou při výchozím zaúčtování vykázána v reálné hodnotě, přičemž transakční náklady jsou zaúčtovány do nákladů prostřednictvím výkazu o úplném výsledku.

Naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku se oceňují pouze ta finanční aktiva, u nichž jsou peněžní toky „výhradně splátkami jistiny a úroků“ z nesplacené částky jistiny. Toto posouzení se označuje jako test SPPI („solely payments of principal and interest“) a provádí se na úrovni jednotlivých nástrojů.

Obchodní model Skupiny odráží to, jak Skupina řídí finanční aktiva za účelem generování peněžních toků, tj. zda peněžní toky poplynou z inkasa smluvního peněžního toku, z prodeje finančních aktiv nebo z obojího.

Koupě nebo prodej finančního aktiva vyžadující jeho dodání ve lhůtě stanovené v obecné rovině zákonem nebo konvencemi daného trhu (tj. koupě nebo prodej s obvyklým termínem dodání) se účtuje k datu obchodu, tj. k datu, kdy se Skupina zaváže aktivum odkoupit nebo prodat.

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.

Skupina odúčtuje finanční aktivum, jestliže:

- 1) jí vypršela smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva nebo
- 2) převedla smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva nebo přijala smluvní závazek vyplatit tyto peněžní toky v plné výši a bez většího odkladu třetí straně na základě tzv. tranzitního ujednání a buď a) současně převedla v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, nebo b) nepřevedla ani si neponechala v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale převedla kontrolu nad finančním aktivem

3.7.1 Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou – dluhové nástroje

Skupina oceňuje finanční aktiva naběhlou hodnotou, jestliže jsou splněny obě následující podmínky:

- 1) cílem obchodního modelu u daného finančního aktiva je jeho držba za účelem inkasa smluvních peněžních toků,
- 2) na základě smluvních podmínek daného finančního aktiva vznikají ke stanoveným datům peněžní toky, které jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny.

Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou se následně přeceňují s použitím metody efektivní úrokové míry a posuzují se z hlediska toho, zda u nich nedošlo ke snížení hodnoty. Zisky a ztráty vznikající při odúčtování aktiva, jeho modifikaci nebo snížení hodnoty se účtují do výnosů, resp. do nákladů.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé 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 míru 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 míry, včetně transakčních nákladů a dalších přírůžek a slev.

Do kategorie finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou se zařazují pohledávky z obchodních vztahů, půjčky poskytnuté přidruženým společnostem, vklady na účtech u centrální banky či jiných bank a české státní dluhopisy a pokladniční poukázky.

3.8 Finanční závazky

Skupina zařazuje finanční závazky do následujících kategorií:

- 1) finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty
- 2) úvěry a půjčky a jiné závazky

Při prvotním zaúčtování se finanční závazky oceňují reálnou hodnotou. V případě úvěrů, půjček a jiných závazků se tato reálná hodnota snižuje o přímé transakční náklady.

3.8.1 Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

Tato kategorie zahrnuje finanční závazky držené za účelem obchodování a dále finanční závazky zařazené na počátku do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazek je zařazen jako určený k obchodování, pokud:

- vznikl především za účelem prodeje či zpětného odkupu v krátkodobém výhledu,
- při prvotním zaúčtování je zařazen do portfolia 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).

Finanční závazky klasifikované při prvotním zaúčtování jako závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty se do této kategorie zařazují při prvotním zaúčtování a pouze v případě, že jsou splněny podmínky IFRS 9. Skupina při prvotním zaúčtování žádné finanční závazky do této kategorie nezařadila.

3.8.2 Úvěry a půjčky

Úročené úvěry a půjčky se následně přeceňují s použitím metody efektivní úrokové míry na naběhlou hodnotu. Související zisky nebo ztráty se účtují do výnosů nebo do nákladů v okamžiku, kdy je finanční aktivum odúčtováno nebo při amortizaci metodou efektivní úrokové míry.

Naběhlá hodnota zahrnuje veškeré diskonty a prémie při akvizici i další poplatky, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Amortizace metodou efektivní úrokové míry se vykazuje ve výkazu o úplném výsledku ve finančních nákladech.

Finanční závazky jsou odúčtovány, jestliže zaniknou, tj. v případě, že je související povinnost splněna, zrušena nebo vyprší její platnost.

3.9 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	Doba odpisování 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 vykázány jako samostatné aktivum, ovšem pouze tehdy, pokud je pravděpodobné, že budoucí ekonomický prospěch spojený s danou položkou Skupina získá a že pořizovací cena položky je spolehlivě měřitelná. Veškeré opravy a údržba jsou zaúčtovány do výkazu o úplném výsledku v rámci účetního období, ve kterém vzniknou.

Zbytková 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 snížení hodnoty, 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 hodnoty z užívání.

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

3.10 Leasing

Skupina vždy na počátku smlouvy posuzuje, zda smlouva obsahuje leasing, tj. zda výměnou za protihodnotu převádí právo kontrolovat po určitou dobu užití identifikovaného aktiva.

U leasingových smluv, které jsou relevantní pro účetní závěrku za běžné účetní období, je Skupina výhradně nájemcem.

Skupina jakožto nájemce používá pro účtování a oceňování všech leasingů, včetně leasingů krátkodobých a leasingů aktiv s nízkou hodnotou, jednotný model. Účtuje o závazcích z leasingu z titulu leasingových plateb a o aktivech z práva k užívání, která představují právo používat podkladová aktiva.

3.10.1 Aktiva z práva k užívání

Aktiva z práva k užívání Skupina zaúčtuje ke dni zahájení leasingu. Tato aktiva se oceňují pořizovacími náklady sníženými o oprávký a případnou kumulovanou ztrátu ze snížení hodnoty a upravují se o případné přecenění závazku z leasingu. Pořizovací náklady na aktivum z práva k užívání zahrnují částku prvotního ocenění závazku z leasingu, veškeré počáteční přímé náklady vynaložené nájemcem a veškeré leasingové platby provedené v den zahájení nebo před tímto dnem po odečtení obdržených leasingových pobídek. Aktiva z práva k užívání se odpisují rovnoměrně po dobu leasingu, resp. po dobu odhadované životnosti příslušného aktiva, takto:

Popis	Doba odpisování v letech
Kancelářské prostory	6
Motorová vozidla	3-4

Aktiva z práva k užívání se posuzují také na snížení hodnoty, viz bod 3.13.

3.10.2 Závazky z leasingu

Ke dni zahájení leasingu Skupina vykazuje závazky z leasingu oceněné současnou hodnotou leasingových plateb, které mají být uhrazeny po dobu trvání leasingu. Leasingové platby zahrnují pevné platby (včetně tzv. v podstatě pevných plateb) snížené o pohledávky z leasingových pobídek, variabilní leasingové platby závislé na indexu nebo sazbě a částky, u nichž se očekává, že budou splatné v rámci záruk zbytkové hodnoty.

Pokud implicitní úrokovou míru leasingu nelze snadno určit, Skupina pro stanovení současné hodnoty leasingových plateb používá přírůstkovou výpůjční míru ke dni zahájení leasingu.

3.11 Investice v přidružených společnostech

Přidružená společnost je účetní jednotka, v níž má Skupina významný vliv. Významným vlivem je pravomoc podílet se na rozhodnutích o finančních a provozních politikách jednotky, do níž bylo investováno, avšak nejedná se o kontrolu ani o společnou kontrolu.

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 přidružené společnosti.

Skupina také průběžně vyhodnocuje, zda nedošlo ke snížení hodnoty investic v přidružených společnostech. 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 „Podíl na výsledku hospodaření přidružených společností“.

3.12 Snížení hodnoty finančních aktiv

3.12.1 Očekávané úvěrové ztráty – základní principy

U všech dluhových nástrojů neoceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty Skupina tvoří opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL). Očekávaná úvěrová ztráta je rozdíl mezi peněžními toky, které by Skupině měly plynout v souladu se smlouvou (včetně vlivu případných opcí na předčasné splacení nebo na prodloužení), a veškerými peněžními toky, jejichž inkaso Skupina očekává (tj. při zohlednění částek, které pravděpodobně nebudou inkasovány kvůli úvěrovému riziku), diskontovaný aproximací původní efektivní úrokové míry. Očekávané peněžní toky zahrnují rovněž případné příjmy z prodeje kolaterálu či jiných úvěrových posílení, jež jsou nedílnou součástí smluvních podmínek.

Opravné položky na očekávané ztráty se tvoří dvěma způsoby. Pokud se úvěrové riziko od prvotního zaúčtování finančního nástroje významně nezvýšilo, opravná položka se tvoří na úvěrové ztráty v důsledku selhání, k němuž by mohlo dojít během následujících 12 měsíců (12mECL). Tento přístup se používá rovněž pro aktiva, s nimiž je k rozvahovému dni spojeno nízké úvěrové riziko. Pokud se úvěrové riziko od prvotního zaúčtování finančního nástroje významně zvýšilo, opravná položka se tvoří na úvěrové ztráty, které by podle očekávání mohly vzniknout po zbývající dobu trvání finančního nástroje, bez ohledu na to, kdy dojde k selhání (LTECL).

V rámci tohoto procesu Skupina rozděluje dluhové nástroje do skupin podle stupně 1, stupně 2 a stupně 3, které jsou popsány níže:

- Stupeň 1: Při prvotním zaúčtování dluhového nástroje Skupina vytvoří opravnou položku na 12mECL.
- Stupeň 2: Jestliže se u dluhového nástroje za dobu od jeho prvotního zaúčtování významně zvýšilo úvěrové riziko, Skupina vytvoří opravnou položku na LTECL.
- Stupeň 3: Do této skupiny patří znehodnocené dluhové nástroje, Skupina tvoří opravnou položku na LTECL.

3.12.2 Výpočet očekávaných úvěrových ztrát

Při výpočtu očekávaných úvěrových ztrát Skupina vychází ze čtyř pravděpodobnostně vážených scénářů, na jejichž základě stanoví očekávané hotovostní schodky diskontované přibližným odhadem efektivní úrokové míry.

$$ECL = PD * LGD * EAD * D_t * FLI$$

- PD *Probability of Default* – pravděpodobnost selhání je odhad míry pravděpodobnosti, že v daném časovém horizontu dojde k selhání dlužníka. K selhání může dojít pouze v určité době během posuzovaného období;
- EAD *Exposure at Default* – expozice při selhání je odhad celkového množství aktiv, která jsou vystavena riziku k datu případného budoucího selhání dlužníka; zahrnuje očekávané změny expozice po rozvahovém dni;
- LD *Loss Given Default* – ztrátovost ze selhání je odhad ztráty v případě, že dojde ve stanovené lhůtě k selhání dlužníka; vychází z rozdílu mezi peněžními toky splatnými podle smlouvy a peněžními toky, jejichž inkaso věřitel očekává;
- FLI *Forward-Looking Information* – prognostické informace jsou ekonomické informace, například růst HDP, míra nezaměstnanosti, základní sazby centrální banky nebo indexy cen nemovitostí, které Skupina používá jako vstupy pro modely výpočtu ECL;
- Dt *Discount factor* – diskontní faktor.

Pohledávky z obchodních vztahů a smluvní aktiva

U pohledávek z obchodních vztahů a smluvních aktiv Skupina používá pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát zjednodušenou metodu. V rámci této metody není nutné sledovat změny úvěrového rizika, protože Skupina vždy k rozvahovému dni zaúčtuje opravnou položku ve výši ztráty po zbývající dobu trvání finančního nástroje. Skupina vyvinula matici pro výpočet opravných položek, která vychází ze zkušeností s úvěrovými ztrátami v předchozích letech a zohledňuje prognostické faktory specifické pro konkrétní dlužníky a dané ekonomické prostředí.

Ostatní dluhové nástroje

Jako finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou Skupina zařazuje české státní dluhopisy a pokladniční poukázky, které patří do nejvyšší investiční kategorie podle hodnocení ratingových agentur Moody's (2019: Aa3) a S&P (2019: AA). Tyto dluhové nástroje se tudíž považují za investice s nízkým úvěrovým rizikem. Skupina u těchto nástrojů stanoví očekávané úvěrové ztráty na 12měsíční bázi. Pokud však od jejich vzniku došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika, opravná položka vychází z LTECL.

Finanční aktivum je podle zásad Skupiny v prodlení, jestliže jsou smluvní platby 90 dní po splatnosti. V určitých případech však může Skupina za finanční aktivum v prodlení považovat i aktivum, u něhož interní nebo externí informace naznačují, že Skupina pravděpodobně nevyinkasuje zbývající smluvní částku v plné výši, přičemž se nezohledňuje případné úvěrové posílení. Finanční aktivum se jednorázově odepíše, pokud nelze reálně očekávat, že dojde k inkasu smluvních peněžních toků.

Odpis finančního aktiva, ať už částečný, nebo úplný, se provede pouze v případě, že Skupina přestala usilovat o inkaso pohledávky. Pokud je částka k odpisu vyšší než již vytvořená opravná položka, na rozdíl se vytvoří další opravná položka, která se započte proti účetní hodnotě brutto.

V případě, že pravděpodobnost selhání u znehodnocených finančních aktiv je 100 %, Skupina tvoří opravné položky na úvěrové ztráty po zbývající dobu trvání finančního nástroje. Peněžní toky, které podle očekávání neinkasuje, se diskontují původní efektivní úrokovou mírou, resp. její aproximací.

3.13 Snížení hodnoty nefinančních aktiv

Ke každému rozvahovému dni Skupina prověřuje účetní hodnotu svých nefinančních aktiv a posuzuje, zda existují náznaky toho, že došlo ke snížení jejich hodnoty. Pokud takové náznaky existují, je odhadnuta zpětně získatelná částka příslušného aktiva. 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 získatelné hodnoty. Zpětně získatelnou hodnotou se rozumí vyšší z následujících hodnot:

- tržní cena, kterou lze získat při prodeji majetku za obvyklých podmínek po odpočtu nákladů na prodej (reálná hodnota snížená o náklady na prodej),
- nebo očekávané budoucí užítky plynoucí z užívání majetku (hodnota z užívání).

Největší složky nefinančních aktiv Skupiny jsou pravidelně testovány na snížení hodnoty. Na přechodné snížení hodnoty se tvoří opravné položky ve výkazu o úplném výsledku v položce „Ostatní provozní výnosy/náklady“. Zvýšená účetní hodnota aktiva způsobená zrušením ztráty z přechodného snížení hodnoty 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.

3.14 Účtování výnosů

Termín zaúčtování výnosů a jejich výši Skupina určuje s použitím pětistupňového modelu. V souladu s tímto modelem se výnosy účtují souběžně s převodem kontroly nad zbožím nebo službami na zákazníka (resp. v okamžiku tohoto převodu), a to v částce, na kterou bude mít účetní jednotka podle očekávání nárok. V závislosti na splnění příslušných kritérií se výnosy účtují buď:

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

Fáze jednotného pětistupňového modelu relevantního pro všechny smlouvy se zákazníky Skupiny:

- identifikace smlouvy (smluv) se zákazníkem,
- identifikace závazku k plnění vyplývajícího ze smlouvy,
- stanovení transakční ceny,
- alokace transakční ceny na jednotlivé závazky k plnění,
- zaúčtování výnosů při splnění povinnosti vyplývající ze smlouvy.

Předmětem každé výnosové transakce Skupiny je vždy pouze jedno zboží nebo služba, zákazníkům nejsou poskytovány žádné opce a výnosy vycházejí z fixní částky – fixní částka na určité období, fixní částka na transakci.

Skupina neinkasuje žádnou část protihodnoty hrazené zákazníkem více než 12 měsíců před, resp. po datu, kdy došlo k převodu služby na zákazníka, a transakce Skupiny se zákazníky tudíž neobsahují žádný významný prvek financování.

U výnosových transakcí Skupiny je vždy pouze jeden závazek k plnění, a na tento závazek se tudíž alokuje celá transakční cena.

Aspekty relevantní pro rozlišení odpovědného subjektu od zástupce

Jestliže se na poskytování zboží nebo služeb podílí i jiný subjekt, Skupina posuzuje charakter svého postavení, tj. zda v rámci transakce funguje jako odpovědný subjekt, nebo jako zástupce. Skupina vyhodnotila, že je v postavení zástupce, což má vliv na vykazování výnosů z *Uložení a správy listinné evidence SCP* ve výši 683 tis. Kč k 31. prosinci 2019 (2018: 684 tis. Kč). Částka zaúčtovaná do výnosů snižuje související náklady.

Hlavní zdroj výnosů

Administrativní poplatky (za členství a kotaci), poskytování informací, poplatky za vedení centrální evidence, poplatek za připojení, licenční poplatky za obchodování na burze a další služby, jako jsou služby související s pronájmem, se účtují průběžně a související výnosy se oceňují tzv. metodou výstupů. Burzovní poplatky, poplatek za kotaci, poplatky za vypořádání obchodů a poplatky za registraci nových emisí se účtují jednorázově při realizaci transakce.

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

3.15 Daň z příjmů splatná a odložená

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 2019 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.

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.

3.16 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.

3.17 Vykazování transakcí 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 prostředky a jiné 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“.

3.18 Základní kapitál a vlastní akcie

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

3.19 Clearingový fond a fond kolaterálu

3.19.1 Clearing fond

Účelem Clearingového fondu CDCP (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 CDCP.

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.

3.19.2 Fond kolaterálu

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

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

3.20 Bankovní záruky

Záruky se prvotně oceňují reálnou hodnotou (což je obvykle současná hodnota poplatku za záruku). Následně se oceňují větší z následujících dvou částek: buď částkou očekávaných úvěrových ztrát, nebo původně zaúčtovanou částkou sníženou o kumulované příjmy vykázané v souladu s IFRS 15. Finanční záruky jsou vedeny v podrozvahové evidenci.

3.21 Změny účetních metod a informací v příloze účetní závěrky

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), které se vztahují k jejímu podnikání a platí pro účetní období začínající dnem 1. ledna 2019 a které byly přijaty EU.

3.21.1 IFRS 16 Leasingy

Skupina v běžném účetním období prvně uplatnila IFRS 16 Leasingy. Tento standard upravuje účtování, oceňování a vykazování leasingu a zveřejňování souvisejících informací v příloze

účetní závěrky. Nájemci jsou v souladu s tímto standardem povinni vykazovat většinu leasingů v rozvaze.

Skupina implementovala IFRS 16 k 1. lednu 2019 modifikovanou retrospektivní metodou. V souladu s touto metodou se standard použije retrospektivně a kumulativní dopad jeho prvotní aplikace se vykáže k datu prvotní aplikace do nerozděleného zisku. Implementace standardu má tudíž dopad pouze na výkaz o finanční situaci k 1. lednu 2019, na ostatní výkazy nikoli.

Dopad na konsolidovaný výkaz o finanční situaci k 1. lednu 2019:

	31.12.2018	Dopad IFRS 16 na konsolidovaný výkaz o finanční situaci k 1.1.2019
	(v tis. Kč)	(v tis. Kč)
KRÁTKODOBÁ AKTIVA		
Aktiva z práva k užívání	0	60 242
Dlouhodobá aktiva celkem	357 115	60 242
Krátkodobá aktiva celkem	510 674	0
AKTIVA CELKEM	867 789	60 242
VLASTNÍ KAPITÁL		
Nerozdělený zisk	397 385	0
Vlastní kapitál celkem	659 391	0
DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY		
Odložený daňový závazek	11 841	0
Dlouhodobé závazky z leasingu	0	50 458
Dlouhodobé závazky celkem	11 841	50 458
KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY		
Ostatní krátkodobé závazky	14 493	9 784
Krátkodobé závazky celkem	196 557	9 784
PASIVA CELKEM	867 789	60 242

Skupina má uzavřené leasingové smlouvy na pronájem kancelářských prostor a motorových vozidel. Při zahájení leasingu, tj. před přijetím IFRS 16, byly tyto leasingy (u nichž je nájemcem) klasifikovány jako operativní.

Leasingy dříve zařazené jako operativní

U leasingů, které byly původně klasifikovány jako operativní, Skupina zaúčtovala aktiva z práva k užívání a závazky z leasingu. Aktiva z práva k užívání byla ve většině případů zaúčtována v částce rovnající se příslušnému závazku z leasingu upravené o částku jakýchkoliv zálohových nebo časově rozlišených leasingových plateb týkajících se daného leasingu. Závazky z leasingu byly zaúčtovány v částce rovnající se současné hodnotě zbývajících leasingových plateb diskontované s použitím přírůstkové výpůjční úrokové míry nájemce ke dni prvotní aplikace.

V následující tabulce je uvedeno sesouhlasení závazků z leasingu k 1. lednu 2019 se smluvními závazky z operativního leasingu k 31. prosinci 2018:

	Kancelářské prostory	(v tis. Kč) Motorová vozidla
Smluvní závazky z operativního leasingu k 31. prosinci 2018	55 131	6 863
Vážená průměrná přírůstková výpůjční míra k 1. lednu 2019	0,8 %	4,5 %
Diskontované smluvní závazky z operativního leasingu k 1. lednu 2019	53 793	6 449
Snížené o:		
Smluvní závazky týkající se krátkodobých leasingů	0	0
Smluvní závazky týkající se leasingů aktiv s nízkou hodnotou	0	0
Zvýšené o:		
Smluvní závazky z leasingů dříve klasifikovaných jako finanční	0	0
Leasingové platby týkající se prodlouženého období, které nebyly součástí smluvních závazků z operativního leasingu k 31. prosinci 2018	0	0
Závazky z leasingu k 1. lednu 2019	53 793	6 449

Ostatní přijaté standardy a interpretace, které jsou závazné pro aktuální účetní období, ale u nichž Skupina neočekává významný dopad:

- Novela IFRS 9: Předčasné splacení s negativní kompenzací
- Interpretace IFRIC 23 Vykazování nejistoty u daní z příjmů
- Novela IAS 28: Dlouhodobé podíly v přidružených a společných podnicích
- Novela IAS 19: Změny plánu, krácení a vypořádání
- Roční revize IFRS 2015–2017

Ostatní přijaté standardy, které nejsou pro aktuální účetní období závazné a u nichž Skupina neočekává významný dopad:

Standardy a novely přijaté Evropskou unií k 1. lednu 2020:

- IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby: Definice pojmu „významný“
- Novely IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7: Reforma referenčních úrokových sazeb
- Koncepční rámec standardů IFRS

Standardy a novely dosud nepřijaté Evropskou unií:

- Novely IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků: Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem
- IFRS 17 Pojistné smlouvy
- Novela IFRS 3 Podnikové kombinace
- Novela IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Klasifikace závazků jako krátkodobé, resp. dlouhodobé

4 VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ODHADY A UPLATŇOVÁNÍ ÚSUDKU PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH POSTUPŮ

Skupina uplatňuje úsudek a provádí odhady a předpoklady ovlivňující částky aktiv a závazků, které budou vykázány v příštím účetním období. Tyto odhady a úsudky jsou průběžně vyhodnocovány a jsou založeny na minulých zkušenostech a dalších faktorech, včetně očekávání budoucích událostí, které Skupina považuje za současných podmínek za přiměřené.

4.1 Opravné položky k očekávaným úvěrovým ztrátám u pohledávek z obchodních vztahů

Skupina používá pro výpočet snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů metodiku založenou na matici. Podle této metodiky se snížení hodnoty vypočítá tak, že se příslušná částka pohledávek zařazených do určitého segmentu podle počtu dní po splatnosti vynásobí procentuální sazbou vyjadřující historickou ztrátovost daného segmentu a upraví se podle koeficientu prognostických informací zohledňujících budoucí vývoj.

Historická sazba ztrátovosti se stanoví pro každý segment jako podíl pohledávek, u nichž počet dnů po splatnosti dosáhl 365, a veškerých již splacených pohledávek zařazených do daného i všech následujících segmentů. Analýza vychází z údajů za tři předchozí roky a je každoročně aktualizována.

Vypočtený procentuální podíl vyjadřuje historickou pravděpodobnost, že daná pohledávka bude převedena do segmentu 365 dnů po splatnosti. Jakmile je pohledávka více než 365 dnů po splatnosti, opravná položka se tvoří v plné výši. Podíl tedy reflektuje očekávanou ztrátu u pohledávek zařazených do daného segmentu a slouží jako koeficient pro výpočet opravné položky.

Koeficient prognostických informací se rovná 1, protože pohledávky Skupiny mají vysokou návratnost, a Skupina tudíž neočekává, že by budoucí vývoj měl na výši opravných položek významný vliv.

4.2 Opravné položky k očekávaným úvěrovým ztrátám u peněžních prostředků, finančních aktiv a záruk

Tyto peněžní zůstatky zahrnují zůstatky běžných účtů u komerčních bank, záruky poskytnuté komerčními bankami, prostředky uložené v ČNB v souvislosti s kapitálovým požadavkem stanoveným nařízením EU o centrálních depozitářích cenných papírů a rovněž české státní dluhopisy a pokladniční poukázky. Snížení hodnoty těchto zůstatků se posuzuje podle zásad obecného modelu.

V případě finančních aktiv, u nichž se úvěrové riziko od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo, se opravná položka tvoří na úvěrové selhání, k němuž by mohlo dojít během následujících 12 měsíců (12-month Probability of Default, PD). U ostatních aktiv se opravná položka tvoří na úvěrové ztráty po zbývajícím dobu trvání finančního nástroje (Lifetime PD). 12-month PD vychází z externího ratingu protistrany, pro tyto účely se používá roční zpráva Moody's Default a v ní uvedené roční vážené korporátní defaultní sazby. Jestliže je pro danou protistranu k dispozici rating jiné agentury, převede se s použitím konverzních tabulek, které jsou k dispozici online, na rating Moody's. Skupina nepředpokládá, že by kdykoli v budoucnu došlo u těchto aktiv k významnému zvýšení úvěrového rizika, protože jejími protistranami jsou finanční nebo státní instituce s ratingem patřícím minimálně do investičního stupně, proto využívá výjimku pro „nízké úvěrové riziko“.

Ztrátovost ze selhání (Loss Given Default, LGD) vychází z externího ratingu protistrany. Pro tyto účely se používá roční zpráva Moody's Default a v ní uvedené průměrné sazby inkasa nezajištěných dluhopisů (aktuální sazba: LGD = 62,76 %).

Pro Exposure at Default (EAD) se používá aktuální účetní hodnota aktiva. Důvodem je fakt, že tato aktiva mají obvykle velice krátkou splatnost (obvykle na požádání), takže EAD se významně neliší od jejich aktuálního zůstatku.

D_t je diskontní faktor. Vzhledem ke krátké splatnosti těchto aktiv Skupina předpokládá, že časová hodnota bude mít na výši opravných položek minimální vliv. Proto se diskontní faktor rovná 1.

Sazby PD a LGD jsou každoročně aktualizovány po zveřejnění zprávy Moody's.

Koeficient prognostických informací se rovná 1, protože Skupina neočekává, že by budoucí vývoj měl na výši opravných položek významný vliv.

4.3 Stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů

Není-li možné reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků vykázaných ve výkazu o finanční situaci stanovit na základě cen kotovaných na aktivních trzích, jejich reálná hodnota se určí pomocí oceňovacích technik, včetně modelu diskontovaných peněžních toků (DCF). Vstupy těchto modelů jsou, pokud je to možné, převzaty z existujících trhů. V opačném případě je při stanovení reálných hodnot nutný určitý stupeň úsudku. Úsudky zahrnují posouzení vstupů např. z hlediska rizika likvidity, úvěrového rizika a volatility. Změny v předpokladech týkajících se těchto faktorů by mohly ovlivnit vykazovanou reálnou hodnotu finančních nástrojů.

4.4 Leasing – odhad přírůstkové výpůjční sazby

Skupina uzavřela několik leasingových smluv na pronájem osobních automobilů a kancelářských prostor. Všechny smlouvy obsahují opci na prodloužení nebo ukončení. Při posuzování toho, zda je uplatnění opce na prodloužení nebo ukončení leasingu dostatečně jisté, Skupina používá úsudek. Po datu zahájení přehodnocuje dobu leasingu pouze v případě, že nastane významná událost nebo změna okolností, které jsou pod její kontrolou a které ovlivňují její schopnost využít opci na prodloužení leasingu, resp. nevyužít opci na jeho ukončení (jako je např. významná změna výše tržního nájemného).

Odhad přírůstkové výpůjční sazby

Skupina není schopna snadno určit implicitní úrokovou míru leasingu, proto k ocenění závazků z leasingu používá svou přírůstkovou výpůjční úrokovou míru (IBR). IBR je úroková míra, kterou by Skupina zaplatila v případě, že by si na obdobně dlouhé období a s obdobným zajištěním vypůjčila finanční prostředky nezbytné pro získání aktiva obdobné hodnoty jako aktivum z práva k užívání v obdobném ekonomickém prostředí.

5 DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ÚPLNÉMU VÝSLEDKU

5.1 Výnosy

	2019		2018	
	Objem (v tis. Kč)	Struktura %	Objem (v tis. Kč)	Struktura %
Poplatky z obchodování na burze	17 832	3,6 %	23 819	4,7 %
Akcie	16 676	3,4 %	22 764	4,5 %
Dluhopisy	1 091	0,2 %	1 001	0,2 %
Strukturované produkty	65	0,0 %	54	0,0 %
Administrativní poplatky	19 569	4,0 %	22 574	4,5 %
Burzovní informace	40 996	8,4 %	40 276	8,0 %
Výnosy z evidence cenných papírů (bez vypořádání)	328 222	66,9 %	330 431	65,3 %
Poplatek za zápis emise a související služby	131 939	26,9 %	132 759	26,2 %
Poplatek za vedení evidence	158 260	32,3 %	160 940	31,8 %
Ostatní služby CDCP	38 023	7,7 %	36 732	7,3 %
Výnosy z vypořádání obchodů	76 766	15,6 %	81 806	16,2 %
Licenční poplatky za obchodování na burze	172	0,0 %	116	0,0 %
Ostatní výnosy	7 132	1,5 %	6 571	1,3 %
Celkem	490 689	100,0 %	505 593	100,0 %

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 v bodě 10.

5.2 Služby

	(v tis. Kč)	
	2019	2018
Služby související s pronájmem kancelářských prostor (bod 3.21.1)	-3 488	-11 157
Daně a poplatky	-429	-167
Služby spojené s provozem výpočetní techniky a opravami majetku	-26 458	-24 618
Náklady za používání obchodního systému XETRA	-9 236	-9 144
Datové linky a spoje	-2 679	-2 655
Služby související se správou cenných papírů	-8 516	-5 602
Komunikační poplatky (telekomunikace, poštovní, doprava)	-856	-897
Informační služby	-1 540	-1 365
Marketing a reklama	-6 666	-8 373
Rozvoj trhu	-3 028	-2 571
Poradenské, daňové a auditní služby	-13 454	-15 181
Cestovné	-1 785	-1 521
Leasing (osobní automobily) – daňově neuznatelný náklad (bod 3.21.1)	-581	-3 631
Školení	-1 694	-1 838
Ostatní služby	-1 792	-1 713
Celkem	-82 202	-90 433

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 2019 tyto náklady činily 26 458 tis. Kč (2018: 24 618 tis. Kč).

5.3 Osobní náklady

	(v tis. Kč)	
	2019	2018
Mzdové náklady	-101 667	-101 231
Zákonné sociální a zdravotní pojištění	-28 498	-28 225
Ostatní sociální náklady na zaměstnance	-5 525	-5 425
Celkem	-135 690	-134 881

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 13 631 tis. Kč (2018: 12 185 tis. Kč).

5.4 Odpisy

	(v tis. Kč)	
	2019	2018
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku (bod 6.1)	-4 536	-4 732
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku (bod 6.2)	-21 611	-21 091
Odpis aktiv z práva k užívání (body 6.3 a 3.21.1)	-11 650	0
Celkem	-37 797	-25 823

5.5 Ostatní provozní výnosy

	(v tis. Kč)	
	2019	2018
Prodej hmotného majetku	0	20
Komunikační napojení	7 717	6 022
Poplatek za pozastavené a nevypořádané obchody	2 691	4 951
Provozní výnosy přidružené společnosti	1 056	0
Ostatní provozní výnosy	472	404
Celkem	11 936	11 397

5.6 Ostatní provozní náklady

	(v tis. Kč)	
	2019	2018
Spotřeba materiálu	-2 935	-3 071
Úklidové služby	-601	-587
Členské poplatky	-503	-474
Pojištění odpovědnosti a pojištění majetku	-1 389	-1 273
Náklady na reprezentaci	-1 304	-1 855
Provoz identifikace právnických osob	-3 419	-2 877
Nenárokované DPH (z důvodu krácení koeficientem)	-2 528	0
Odpis pohledávek	-560	-597
Ostatní provozní náklady	-3 679	-1 794
Celkem	-16 918	-12 528

5.7 Finanční výnosy

	(v tis. Kč)	
	2019	2018
Úrokové výnosy z finančních nástrojů oceněných naběhlou hodnotou (metoda efektivní úrokové míry)	2 334	40
Úrokové výnosy z finančních nástrojů FVTPL	0	197
Výnosy z kurzových rozdílů	1 665	7 513
Ostatní finanční výnosy	0	1
Celkem	3 999	7 751

5.8 Finanční náklady

	(v tis. Kč)	
	2019	2018
Úrokové náklady na úvěry a půjčky (metoda efektivní úrokové míry)	-27	-221
Úrokové náklady na závazky z leasingu	-515	0
Náklady z kurzových rozdílů	-1 780	-7 330
Čistý výsledek z přecenění finančních nástrojů FVTPL	0	-22
Ostatní finanční náklady (bankovní poplatky)	-1 625	-1 634
Celkem	-3 947	-9 207

5.9 Daň z příjmů

	(v tis. Kč)	
	2019	2018
Splatná daň – běžné účetní období	-49 896	-54 040
Dodatečné odvody/vratky daně z příjmů za minulá období	1 907	1 235
Odložená daň (bod 6.11)	4 232	3 634
Daň z příjmů celkem	-43 757	-49 171

	(v tis. Kč)	
Splatná daň z pokračující činnosti	2019	2018
Splatná daň – běžné účetní období	-49 896	-54 040
Zaplacené zálohy na daň z příjmů	50 337	44 808
Splatná daň z příjmů (-) / Pohledávka z daně z příjmů (+)	441	-9 232

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

	(v tis. Kč)	
	2019	2018
Zisk před zdaněním	232 571	258 106
Teoretická výše daně vypočítané podle daňové sazby 19 % (2018: 19 %)	44 189	49 040
Nezdanitelné výnosy	-1 116	-1 010
Náklady daňově neuznatelné	2 591	2 376
Daň z příjmů za běžné období	45 664	50 406
Upřesnění daňové povinnosti minulých období	-1 907	-1 235
Daň z příjmů celkem	43 757	49 171

Nezdanitelné výnosy v roce 2019 představují především podíl na výsledku hospodaření přidružené společnosti.

5.10 Podíl na výsledku hospodaření přidružených společností

Podíl na výsledku hospodaření přidružené společnosti PXE, v níž Společnost k 31. prosinci 2019 držela podíl 33,33 %, činil 5 428 tis. Kč (2018: 5 906 tis. Kč). Skupina k 31. prosinci 2019 otestovala investici v přidružené společnosti na snížení její reálné hodnoty s použitím metody diskontovaných peněžních toků. Na základě toho Skupina v roce 2019 netvořila žádné opravné položky na snížení hodnoty investice (2018: 0 Kč).

	(v tis. Kč)	
	2019	2018
Procentuální vlastnický podíl	33,33 %	33,33 %
Podíl Skupiny na výsledku hospodaření	5 428	5 906
Podíl Skupiny na výsledku hospodaření přidružených společností	5 428	5 906

Další informace jsou uvedeny v bodě 6.4.

6 DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI

6.1 Hmotný majetek

(v tis. Kč)

Účetní hodnota	Výpočetní technika	Nábytek a zařízení	Nedokončený DHM	Celkem
Stav k 1. lednu 2018	78 115	9 716	13	87 844
Přírůstky	6 172	937	0	7 109
Úbytky	-11 279	-2 093	-13	-13 385
Stav k 31. prosinci 2018	73 008	8 560	0	81 568
Přírůstky	6 186	143	0	6 329
Úbytky	-3 301	-288	0	-3 589
Stav k 31. prosinci 2019	75 893	8 415	0	84 308

(v tis. Kč)

Oprávký	Výpočetní technika	Nábytek a zařízení	Nedokončený DHM	Celkem
Stav k 1. lednu 2018	74 061	8 345	0	82 406
Přírůstky	4 103	629	0	4 732
Úbytky	-11 278	-2 093	0	-13 371
Stav k 31. prosinci 2018	66 886	6 881	0	73 767
Přírůstky	3 828	708	0	4 536
Úbytky	-3 301	-288	0	-3 589
Stav k 31. prosinci 2019	67 413	7 301	0	74 714

(v tis. Kč)

Zůstatková hodnota	Výpočetní technika	Nábytek a zařízení	Nedokončený DHM	Celkem
Stav k 1. lednu 2018	4 054	1 371	13	5 438
Stav k 31. prosinci 2018	6 122	1 679	0	7 801
Stav k 31. prosinci 2019	8 480	1 114	0	9 594

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 6 329 tis. Kč (2018: 7 109 tis. Kč) zahrnují nákupy počítačů a jiné výpočetní techniky a kancelářského zařízení.

6.2 Nehmotný majetek

(v tis. Kč)

Účetní hodnota	Software	Ostatní	Nedokončený DNM	Celkem
Stav k 1. lednu 2018	199 945	231 163	253	431 361
Přírůstky	5 419	0	0	5 419
Úbytky	0	0	-253	-253
Stav k 31. prosinci 2018	205 364	231 163	0	436 527
Přírůstky	1 924	0	194	2 118
Úbytky	-5 908	-4 121	0	-10 029
Stav k 31. prosinci 2019	201 380	227 042	194	428 616

(v tis. Kč)

Oprávký	Software	Ostatní	Nedokončený DNM	Celkem
Stav k 1. lednu 2018	197 271	144 533	0	341 804
Přírůstky	2 143	18 948	0	21 091
Úbytky	0	0	0	0
Stav k 31. prosinci 2018	199 414	163 481	0	362 895
Přírůstky	2 723	18 888	0	21 611
Úbytky	-5 908	-4 121	0	-10 029
Stav k 31. prosinci 2019	196 229	178 248	0	374 477

(v tis. Kč)

Zůstatková hodnota	Software	Ostatní	Nedokončený DNM	Celkem
Stav k 1. lednu 2018	2 674	86 630	253	89 557
Stav k 31. prosinci 2018	5 950	67 682	0	73 632
Stav k 31. prosinci 2019	5 151	48 794	194	54 139

Nejvýznamnějšími položkami dlouhodobého nehmotného majetku Skupiny jsou hodnota databáze evidence Střediska cenných papírů (dále jen „databáze evidence“) a nákup licencí softwarů souvisejících s činností centrální evidence cenných papírů. Na jejich pořízení Skupina v letech 2011 a 2010 vynaložila částku 400 766 tis. Kč. Zůstatková cena databáze evidence k 31. prosinci 2019 činí 48 794 tis. Kč (2018: 67 682 tis. Kč).

Zbývající část dlouhodobého nehmotného majetku Skupiny tvoří informační systémy, 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 2 118 tis. Kč (2018: 5 419 tis. Kč) představují nákupy softwaru (bezpečnostní systém do virtualizačního prostředí).

6.3 Leasing

V následujících tabulkách je uvedena účetní hodnota aktiv z práva k užívání a její pohyby během účetního období:

(v tis. Kč)

Účetní hodnota	Kancelářské prostory	Motorová vozidla	Celkem
Stav k 1. lednu 2019	53 793	6 449	60 242
Přírůstky	0	121	121
Úbytky	0	-155	-155
Stav k 31. prosinci 2019	53 793	6 414	60 207

(v tis. Kč)

Oprávky	Kancelářské prostory	Motorová vozidla	Celkem
Stav k 1. lednu 2019	0	0	0
Přírůstky	8 607	3 043	11 650
Úbytky	0	-155	-155
Stav k 31. prosinci 2019	8 607	2 888	11 495

(v tis. Kč)

Zůstatková hodnota	Kancelářské prostory	Motorová vozidla	Celkem
Stav k 1. lednu 2019	53 793	6 449	60 242
Stav k 31. prosinci 2019	45 186	3 526	48 712

Skupina neuplatňuje výjimku pro krátkodobý leasing ani pro leasing aktiv s nízkou hodnotou. Nehradí ani žádné variabilní leasingové platby, pouze nájemné kancelářských prostor je každoročně zvyšováno podle indexu spotřebitelských cen.

Do výsledku hospodaření byly zahrnuty následující částky:

(v tis. Kč)

2019	Kancelářské prostory	Motorová vozidla	Celkem
Odpis aktiv z práva k užívání	-8 607	-3 043	-11 650
Úrokové náklady na závazky z leasingu	-300	-215	-515
Odložená daň	322	14	336
Celková částka zahrnutá do výsledku hospodaření	-8 585	-3 244	-11 829

Níže jsou uvedeny nediskontované potenciální budoucí platby nájemného, které se vztahují k období po datu uplatnění možnosti prodloužení a ukončení a nejsou zahrnuty v době pronájmu:

	Stav k 31. prosinci 2019
Splatné do 1 roku	0
Splatné v období 1–5 let	0
Nad 5 let	44 349
Celkové potenciální budoucí platby	44 349

K 31. prosinci 2019 Skupina neměla sjednanou žádnou dohodu o uzavření smlouvy o pronájmu vozidla, která by měla za následek smluvní pokutu.

Další informace jsou uvedeny v bodě 7.

6.4 Investice v přidružených společnostech

Společnost od 1. ledna 2016 ztratila ve společnosti PXE rozhodující vliv a z tohoto důvodu ji vykazuje 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 2019	Stav k 31. prosinci 2018
Procentuální vlastnický podíl	33,33 %	33,33 %
Hmotný majetek	65	137
Nehmotný majetek	8 474	359
Aktiva z práva k užívání	6 159	0
Odložená daňová pohledávka	31	0
Dlouhodobé pohledávky a půjčky	29	30
Dlouhodobá aktiva	14 758	526
Pohledávka z titulu daně z příjmů	62	335
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	13 917	5 366
Ostatní aktiva	456	655
Peněžní prostředky a ekvivalenty	41 137	58 865
Krátkodobá aktiva	55 572	65 221
Dlouhodobé závazky z leasingu	-4 756	0
Dlouhodobé závazky	-4 756	0
Závazky z obchodních vztahů	-1 936	-2 314
Splatná daň z příjmů	-1 521	-2 318
Ostatní závazky	-4 103	-1 922
Závazky k zaměstnancům	-7 407	-7 169
Krátkodobé závazky celkem	-14 967	-13 723
Čistá aktiva celkem (100 %)	50 608	52 024
Čistá aktiva celkem (33,33 %; 2018: 33,33 %)	16 869	17 341
Původní pořizovací cena investice v přidružené společnosti přeceněná na reálnou hodnotu	41 730	41 730
Opravná položka	-8 491	-8 491
Účetní hodnota investice v přidružené společnosti	50 108	50 580
Celkové výnosy	68 585	60 046
Celkový výsledek hospodaření za účetní období (100 %)	16 284	17 719
Podíl Skupiny na výsledku hospodaření	5 428	5 906

6.4.1 Testování snížení reálné hodnoty investice v přidružené společnosti

Skupina testovala k 31. prosinci 2019 snížení reálné hodnoty investice v přidružené společnosti PXE pomocí metody diskontovaných peněžních toků.

	(v tis. Kč)	
	2019	2018
Stav k 1. lednu	50 580	46 974
Podíl na výsledku hospodaření přidružené společnosti	5 428	5 906
Výplata podílů na výsledku hospodaření	-5 900	-2 300
Opravná položka k investici v přidružené společnosti (metoda DCF)	0	0
Stav k 31. prosinci	50 108	50 580

Reálná hodnota investice v přidružené společnosti PXE byla k 1. lednu 2016 stanovena ve výši 51 819 tis. Kč v návaznosti na prodej majetkového podílu ve výši 66,67 % společnosti EEX.

Reálná hodnota byla snížena o 15 %, protože prodaný podíl zahrnoval rovněž prémiovou přírážku za kontrolní podíl ve společnosti PXE.

Skupina na základě testu metodou diskontovaných peněžních toků zjistila, že po zahrnutí podílu na výsledku hospodaření přidružené společnosti ve výši 5 428 tis. Kč a výplatě podílů ve výši 5 900 tis. Kč se reálná hodnota investice k 31. prosinci 2019 nezměnila. V roce 2019 tedy Skupina nevytvořila žádnou další opravnou položku, ale zaúčtovala ji ve stejné výši jako v roce 2018, tj. 8 491 tis. Kč (v této výši byla opravná položka vytvořena již v roce 2016). Pro výpočet diskontovaných peněžních toků vycházela Skupina z rozpočtovaných peněžních toků přidružené společnosti. Jako diskontní faktor byly použity vážené náklady kapitálu PXE.

6.5 Finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou

Finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou v celkové výši 74 822 tis. Kč (2018: 0 Kč) souvisejí s kapitálovými požadavky, které jsou blíže popsány v bodě 6.6.

	(v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2019	Stav k 31. prosinci 2018
České státní dluhopisy	74 822	0
Finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou celkem	74 822	0

	(v tis. Kč)	
	2019	2018
Finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou k 1. lednu	0	0
Pořizovací cena včetně transakčních nákladů	74 113	0
Úrokové výnosy včetně odpisů (metoda efektivní úrokové míry)	709	0
Finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou k 31. prosinci	74 822	0

Skupina nakoupila státní dluhopisy CZGB 0,75 02/23/21, ISIN CZ0001005367, v celkové nominální hodnotě 75 000 tis. Kč se splatností 23. února 2021. Skupina bude tyto dluhopisy držet za účelem inkasa smluvních peněžních toků.

6.6 Ostatní dlouhodobá finanční aktiva

Ostatní dlouhodobá finanční aktiva v celkové hodnotě 150 178 tis. Kč (2018: 225 000 tis. Kč) zahrnují zůstatky na bankovních účtech a souvisejí s kapitálovými požadavky.

Podle nařízení EU o centrálních depozitářích cenných papírů musí CDCP plnit kapitálové požadavky v souladu s podmínkami licence centrálního depozitáře (CSDR licence). Finanční zdroje musí být po dobu platnosti licence ukládány v likvidních finančních aktivech a vykazují se v rámci dlouhodobých finančních aktiv, nikoli v peněžních ekvivalentech. K 31. prosinci 2019 tyto zdroje činily 225 000 tis. Kč (2018: 225 000 tis. Kč) a tvořily je následující finanční nástroje:

	(v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2019	Stav k 31. prosinci 2018
Finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou (bod 6.5)	74 822	0
Pokladniční poukázky	0	0
Zůstatky na bankovních účtech	150 178	225 000
Česká národní banka	40 041	225 000
Česká spořitelna, a.s.	75 061	0
Komerční banka, a.s.	35 076	0
Účty s omezeným disponováním – CSDR licence	225 000	225 000

6.7 Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky

	(v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2019	Stav k 31. prosinci 2018
Pohledávky z obchodních vztahů	62 872	155 396
<i>z toho vypořádání fyzických dodávek elektrické energie</i>	31 903	119 305
<i>z toho ostatní pohledávky z obchodních vztahů</i>	30 969	36 091
Opravné položky k pohledávkám z obchodních vztahů	-5 574	-5 615
Pohledávky z obchodních vztahů celkem (netto)	57 298	149 781
Dohadné účty aktivní	21 315	21 290
Krátkodobé zálohy	4	166
Pohledávky za zaměstnanci	44	42
Ostatní finanční aktiva	265	3
Finanční aktiva	78 926	171 282
Pohledávky za státem z titulu nadměrného odpočtu DPH	22	3 356
Nefinanční aktiva	22	3 356
Celkem	78 948	174 638

Pohledávky z obchodních vztahů 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:

	(v tis. Kč)	
	2019	2018
Stav opravné položky k 1. lednu	5 615	5 946
Tvorba opravné položky	1 281	1 454
Odpis pohledávek	-560	-500
Rozpuštění opravné položky	-762	-1 285
Stav opravné položky k 31. prosinci	5 574	5 615

Další informace jsou uvedeny v bodě 7.

6.8 Ostatní aktiva

	(v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2019	Stav k 31. prosinci 2018
Náklady příštích období	16 778	18 593
Nefinanční aktiva	16 778	18 593
Celkem	16 778	18 593

Skupina vykazuje v nákladech příštích období především náklady na servisní podporu a provoz systémů výpočetní techniky, poplatky za úschovu a vedení evidence cenných papírů a pojištění.

6.9 Peněžní prostředky

	(v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2019	Stav k 31. prosinci 2018
Peněžní prostředky v pokladně	137	122
Účty v bankách	295 233	317 321
Peněžní prostředky a ekvivalenty	295 370	317 443

6.10 Základní kapitál a kapitálové fondy

6.10.1 Základní kapitál

Základní kapitál Společnosti zapsaný v obchodním rejstříku k 31. prosinci 2019 je rozdělen na 265 056 ks kmenových akcií, z nichž každá má jmenovitou hodnotu 380 Kč (2018: 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 protináměry. S kmenovou akcií není spojeno žádné zvláštní právo.

6.10.2 Vlastní akcie

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

V roce 2019 Společnost držela vlastní akcie v pořizovací ceně 550 tis. Kč (2018: 550 Kč), což představuje 0,042 % z celkového podílu na základním kapitálu.

6.10.3 Ostatní fondy

	(v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2019	Stav k 31. prosinci 2018
Ostatní kapitálové fondy	9 900	9 900
Rezervní fond	150 000	150 000
Celkem	159 900	159 900

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.

6.11 Odložená daň

Skupina k 31. prosinci 2019 vykazuje odložený daňový závazek v celkové výši 7 609 tis. Kč (2018: 11 841 tis. Kč), který je tvořen následujícími položkami vzniklými z titulu přechodných rozdílů:

	(v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2019	Stav k 31. prosinci 2018
Hmotný a nehmotný majetek	-9 517	-13 120
Rezervy	564	101
Leasing	336	0
Ostatní	1 008	1 178
Odložený daňový závazek	-7 609	-11 841

	(v tis. Kč)	
	2019	2018
Stav k 1. lednu	-11 841	-15 475
Daňový náklad podle výkazu o úplném výsledku	4 232	3 634
Stav k 31. prosinci	-7 609	-11 841

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 2019 je vypočtena sazbou daně ve výši 19 % (daňová sazba pro rok 2020 a následující) v závislosti na období, ve kterém je očekáváno vyrovnání přechodných rozdílů.

Odložená daň k 31. prosinci 2018 byla vypočtena s použitím sazby daně 19 %.

Skupina vykazuje odložený daňový závazek vždy. Odloženou daňovou pohledávku vykazuje pouze v případě, že předpokládá její uplatnění v některém z budoucích období.

6.12 Závazky z leasingu

	(v tis. Kč)			
	Úroková sazba v %	Splatnost	Stav k 31. prosinci 2019	Stav k 1. lednu 2019
Závazky z leasingu	0,8-4,5	2020	11 046	9 784
Dlouhodobé závazky z leasingu	0,8-4,5	2021-2025	39 435	50 458
Celkem			50 481	60 242

Další informace jsou uvedeny v bodech 6.3 a 7 .

6.13 Závazky z obchodních vztahů

	(v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2019	Stav k 31. prosinci 2018
Závazky z obchodování s elektřinou	24 874	109 881
Ostatní závazky z obchodních vztahů	7 358	12 430
Celkem	32 232	122 311

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 2019 všechny závazky z obchodních vztahů ve lhůtě splatnosti.

Další informace jsou uvedeny v bodě 7.

6.14 Závazky k zaměstnancům

Skupina měla k 31. prosinci 2019 závazky k zaměstnancům vyplývající z běžného nároku na výplatu mezd za měsíc prosinec 2019, a to včetně odvodů na sociální a zdravotní pojištění, ve výši 20 665 tis. Kč (2018: 22 697 tis. Kč).

Skupina dále tvořila dohady na výplatu odměn, a to včetně dohadů na sociální a zdravotní pojištění, ve výši 20 439 tis. Kč (2018: 24 384 tis. Kč) a na závazky z titulu nevyčerpané dovolené ve výši 2 968 tis. Kč (2018: 0 Kč).

6.15 Ostatní závazky

	(v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2019	Stav k 31. prosinci 2018
Závazky k přidružené společnosti	138	259
Výdaje příštích období	855	786
Dohadné účty pasivní	227	194
Jiné závazky	76	494
Finanční závazky	1 296	1 733
Jiné daňové závazky	4 276	4 873
Výnosy příštích období	7 347	7 887
Nefinanční závazky	11 623	12 760
Ostatní závazky celkem	12 919	14 493

Jiné závazky ve výši 76 tis. Kč (2018: 494 tis. Kč) představují především závazky vůči majitelům při výplatě dluhopisu.

Jiné daňové závazky ve výši 4 276 tis. Kč (2018: 4 873 tis. Kč) představují především závazky z daně z příjmů ze závislé činnosti. Výnosy příštích období ve výši 7 347 tis. Kč (2018: 7 887 tis. Kč) obsahují časově rozlišené výnosy ze služeb Skupiny, především přidělování Legal Entity Identifier (LEI) právnickým osobám.

Další informace jsou uvedeny v bodě 7.

6.16 Bankovní úvěry a záruky

Od roku 2013 má Skupina uzavřenou s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Unicredit Bank“) smlouvu o kontokorentu, která jí aktuálně umožňuje čerpat úvěr až do výše 5 000 tis. EUR (2018: 5 000 tis. EUR).

Skupina měla v roce 2019 otevřený rovněž kontokorentní úvěr v celkové výši 10 000 tis. Kč (2018: 10 000 tis. Kč) u Komerční banky, a.s. (dále jen „KB“).

Dále skupina má k 31. prosinci 2019 uzavřenu smlouvu o poskytnutí bankovní záruky k zabezpečení potenciálního závazku vůči společnosti European Commodity Clearing AG ve výši 3 000 tis. EUR (2018: 3 000 tis. EUR). Skupina má k 31. prosinci 2019 s Komerční bankou, a.s., uzavřenou smlouvu o poskytnutí bankovní záruky ve výši 3 300 tis. Kč (2018: 3 300 tis. Kč).

	Hodnota		Hodnota	Úroková sazba	Splatnost	2019		2018	
	v mil.					v tis. Kč	v %	v tis. Kč	v tis. EUR
Kontokorent Unicredit Bank	5,0	EUR	127 050	EURIBOR+1,00	Na požádání	1 989	78	3 440	134
Kontokorent KB	10,0	Kč	10 000	PRIBOR+0,75	Na požádání	0	0	0	0
			137 050			1 989	78	3 440	134
Bankovní záruka KB	3,0	EUR	76 230	0,30	28.02.2020	0	0	0	0
Bankovní záruka KB	3,3	Kč	3 300	0,50	28.02.2020	0	0	0	0
			79 530			0	0	0	0
Celkem			216 580			1 989	78	3 440	134

Další informace jsou uvedeny v bodech 7 a 7.1 Řízení úvěrového rizika.

7 DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K FINANČNÍM AKTIVŮM A FINANČNÍM ZÁVAZKŮM

7.1 Řízení úvěrového rizika

Skupina aktivně omezuje úvěrové riziko, které vzniká v souvislosti s vypořádáním obchodů s cennými papíry a deriváty. K omezení tohoto úvěrového rizika mají účastníci trhu povinnost vkládat finanční prostředky ve prospěch fondu kolaterálu a poskytnout Skupině právo inkasa ke svým běžným účtům. Skupina posoudila koncentraci rizika u své podnikatelské činnosti a vyhodnotila ji jako nízkou. Má přístup k dostatečné škále zdrojů financování.

Skupina využívá služby několika finančních institucí, čímž snižuje riziko, jemuž jsou vystaveny její finanční prostředky uložené na účtech u těchto institucí. Aktivně sleduje rating bank, u nichž má vklady. Vklady u bank s ratingem nižším, než je investiční stupeň, jsou zakázány.

Skupina investuje výhradně do kotovaných dluhových cenných papírů s velmi nízkým úvěrovým rizikem, konkrétně do státních dluhopisů nebo pokladničních poukázek zařazených do nejvyšší investiční kategorie.

Maximální expozice vůči úvěrovému riziku a kvalita finančních aktiv

Skupina uzavírá smlouvy o finančních zárukách a úvěrové rámce na dobu jednoho roku, které se automaticky prodlužují. Maximální úvěrové riziko, jemuž je vystavena v souvislosti s finančními zárukami, odpovídá maximální částce, kterou by musela vyplatit v případě odvolání záruky, a činí 79 530 tis. Kč (2018: 80 745 tis. Kč). Maximální úvěrové riziko, jemuž je vystavena v souvislosti s úvěrovými rámci, odpovídá maximální částce, kterou by musela vyplatit, a činí 137 050 tis. Kč (2018: 138 625 tis. Kč).

	Stav k 31. prosinci 2019	Stav k 31. prosinci 2018
Dlouhodobé pohledávky	102	102
Dlouhodobá finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou	74 822	0
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	150 178	225 000
Pohledávky z obchodních vztahů	57 298	149 781
Ostatní finanční aktiva	21 628	21 501
Peněžní prostředky	295 370	317 443
Celkem	599 398	713 827

Kvalita finančních aktiv, která nejsou po splatnosti ani znehodnocena

2019						(v tis. Kč)	
	AAA	AA- / AA+	A- / A+	BBB+	Bez ratingu	Celkem	
Finanční aktiva							
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	102	102	
Dlouhodobá finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou	0	74 822	0	0	0	74 822	
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	0	40 041	110 137	0	0	150 178	
Pohledávky z obchodních vztahů	0	0	0	0	57 298	57 298	
Ostatní finanční aktiva	0	0	0	0	21 628	21 628	
Peněžní prostředky	0	49	237 785	57 399	137	295 370	
Celkem	0	114 912	347 922	57 399	79 165	599 398	
Bankovní záruka	0	0	79 530	0	0	79 530	
Celkem	0	0	79 530	0	0	79 530	

(v tis. Kč)						
2018	AAA	AA- / AA+	A- / A+	BBB-	Bez ratingu	Celkem
Finanční aktiva						
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	102	102
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	0	225 000	0	0	0	225 000
Pohledávky z obchodních vztahů	0	0	0	0	149 781	149 781
Ostatní finanční aktiva	0	0	0	0	21 501	21 501
Peněžní prostředky	0	25 372	271 785	20 163	123	317 443
Celkem	0	250 372	271 785	20 163	171 507	713 827
Bankovní záruka						
Bankovní záruka	0	0	80 745	0	0	80 745
Celkem	0	0	80 745	0	0	80 745

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

Finanční instituce	2019	2018
Česká národní banka	AA-	AA-
Komerční banka, a.s.	A	A
Česká spořitelna, a.s.	A	A
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ¹	BBB+	BBB-
Clearstream Bank	AA	AA
Euroclear Bank	AA-	AA-

Ratingy byly převzaty od společnosti Standard & Poor's

Pohledávky z obchodních vztahů

Pohledávky z obchodních vztahů jsou především pohledávky z titulu dlužných poplatků za služby, které Skupina poskytuje účastníkům obchodování a vypořádání a dalším subjektům. Společnost nemá stanovena minimální kritéria pro řízení rizik účastníků. Ke všem účastníkům obchodování na burze je přístupováno stejně a obecně jsou považováni za vysoce bonitní, pokud mají licenci od ČNB nebo jsou předmětem jejího dohledu.

Skupina využívá výjimku z titulu tzv. „nízkého úvěrového rizika“, díky níž nemusí sledovat změny úvěrového rizika od prvotního zaúčtování finančního aktiva, ale tvoří rovnou opravné položky na 12měsíční očekávané ztráty (12M ECL). Tento přístup Skupina používá pro finanční instituce s ratingem AAA–BBB+. K 31. prosinci 2019 ani v průběhu roku 2019 Skupina neměla žádnou protistranu s horším ratingem.

Finanční aktiva, která jsou kolektivně znehodnocená

Procentuální sazba vyjadřující historickou ztrátovost segmentu upravená koeficientem prognostických informací:

Společnost	Do splatnosti	Po splatnosti maximálně					Více než rok po splatnosti
		30 dní	60 dní	90 dní	120 dní	365 dní	
PSE	0,03 %	0,24 %	0,78 %	0,88 %	0,88 %	0,88 %	100,00 %
CSD	0,69 %	8,72 %	27,99 %	34,78 %	38,57 %	41,01 %	100,00 %
EnCC	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Celkem	0,47 %	5,17 %	16,62 %	19,81 %	20,96 %	21,65 %	100,00 %

¹ Rating není k dispozici, uvádíme s ratingem mateřské společnosti UniCredit Bank Austria, AG

Pohledávky z obchodních vztahů, brutto:

(v tis. Kč)

Společnost	Do splatnosti	Po splatnosti maximálně					Více než rok po splatnosti	Celkem
		30 dní	60 dní	90 dní	120 dní	365 dní		
PSE	2 393	0	0	0	0	0	845	3 238
CSD	22 461	194	83	169	21	573	4 230	27 731
EnCC	31 903	0	0	0	0	0	0	31 903
Celkem v roce 2019	56 757	194	83	169	21	573	5 075	62 872
Celkem v roce 2018	149 035	405	86	227	37	553	5 053	155 396

Snížení hodnoty:

(v tis. Kč)

Společnost	Do splatnosti	Po splatnosti maximálně					Více než rok po splatnosti	Celkem
		30 dní	60 dní	90 dní	120 dní	365 dní		
PSE	1	0	0	0	0	0	845	846
CSD	156	17	23	59	8	235	4 230	4 728
EnCC	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení hodnoty v 2019	157	17	23	59	8	235	5 075	5 574
Snížení hodnoty v 2018	183	35	24	79	14	227	5 053	5 615

K 31. prosinci 2019 Skupina vykázala u pohledávek z obchodních vztahů ztrátu ze snížení hodnoty v celkové výši 5 574 tis. Kč (2018: 5 615 tis. Kč). Tyto pohledávky jsou vymáhány soudní cestou, nicméně pravděpodobnost jejich úhrady je minimální.

K 31. prosinci 2019 Skupina vykázala u peněžních prostředků, dlouhodobých finančních aktiv a bankovní záruky ztrátu ze snížení hodnoty v celkové výši 215 tis. Kč (2018: 317 tis. Kč).

K 31. prosinci 2019 jsou finanční instrumenty pro účely výpočtu očekávané úvěrové ztráty vykázány ve skupině dle stupně 1.

Finanční aktiva po splatnosti, neznehodnocená

(v tis. Kč)

Rok	Věková struktura finančních aktiv po splatnosti, neznehodnocených					Celkem
	do 60 dní	do 90 dní	do 180 dní	do 365 dní	> než 1 rok	
2019	237	110	351	0	0	698
2018	432	148	350	0	0	930

Skupina má k 31. prosinci 2019 pohledávky ve výši 698 tis. Kč (2018: 930 tis. Kč), které jsou po splatnosti, ale nedošlo u nich ke snížení hodnoty, a které nejsou znehodnocené. K 31. prosinci 2019 nebylo vykázáno snížení hodnoty u žádných podrozvahových položek.

7.2 Řízení rizika likvidity spojeného s finančními nástroji

Riziko likvidity je 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 (bod 6.16)

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

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

(v tis. Kč)

2019	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	3–6 měsíců	6–12 měsíců	1 rok – 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Aktiva							
Hmotný majetek	0	0	0	0	0	9 594	9 594
Nehmotný majetek	0	0	0	0	0	54 139	54 139
Aktiva z práva k užívání	0	0	0	0	0	48 712	48 712
Investice v přidružených společnostech	0	0	0	0	0	50 108	50 108
Dlouhodobé pohledávky a půjčky	0	0	0	0	102	0	102
Dlouhodobá finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou	0	0	0	0	0	74 822	74 822
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	0	0	0	0	0	150 178	150 178
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	56 181	22 767	0	0	0	0	78 948
Pohledávka z titulu daně z příjmů	0	0	441	0	0	0	441
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	16 778	16 778
Peněžní prostředky	295 370	0	0	0	0	0	295 370
Aktiva celkem	351 551	22 767	441	0	102	404 331	779 192
Závazky							
Odložený daňový závazek	0	0	0	0	0	7 609	7 609
Dlouhodobé závazky z leasingu	0	0	0	0	39 435	0	39 435
Závazky z obchodních vztahů	32 232	0	0	0	0	0	32 232
Závazky k zaměstnancům	23 633	0	20 439	0	0	0	44 072
Závazky z leasingu	921	1 841	2 761	5 523	0	0	11 046
Ostatní závazky	12 919	0	0	0	0	0	12 919
Splatná daň z příjmů	0	0	0	0	0	0	0
Bankovní úvěry krátkodobé	1 989	0	0	0	0	0	1 989
Závazky celkem	71 694	1 841	23 200	5 523	39 435	7 609	149 302
Gap likvidity k 31. prosinci 2019	279 857	20 926	-22 759	-5 523	-39 333	396 722	629 890

(v tis. Kč)							
2018	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	3–6 měsíců	6–12 měsíců	1 rok – 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Aktiva							
Hmotný majetek	0	0	0	0	0	7 801	7 801
Nehmotný majetek	0	0	0	0	0	73 632	73 632
Investice v přidružených společnostech	0	0	0	0	0	50 580	50 580
Dlouhodobé pohledávky a půjčky	0	0	0	0	102	0	102
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	0	0	0	0	0	225 000	225 000
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	148 866	25 772	0	0	0	0	174 638
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	18 593	18 593
Finanční aktiva FVTPL	0	0	0	0	0	0	0
Peněžní prostředky	317 443	0	0	0	0	0	317 443
Aktiva celkem	466 309	25 772	0	0	102	375 606	867 789
Závazky							
Odložený daňový závazek	0	0	0	0	0	11 841	11 841
Závazky z obchodních vztahů	122 311	0	0	0	0	0	122 311
Závazky k zaměstnancům	22 697	0	24 384	0	0	0	47 081
Ostatní závazky	14 493	0	0	0	0	0	14 493
Splatná daň z příjmů	0	0	9 232	0	0	0	9 232
Bankovní úvěry krátkodobé	3 440	0	0	0	0	0	3 440
Závazky celkem	162 941	0	33 616	0	0	11 841	208 398
Gap likvidity k 31. prosinci 2018	303 368	25 772	(33 616)	0	102	363 765	659 391

Následující tabulka obsahuje profil splatnosti finančních aktiv a závazků Skupiny na základě smluvních plateb:

(v tis. Kč)							
2019	Na požadání	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	3–6 měsíců	6–12 měsíců	1 rok a více	Celkem
Finanční aktiva							
Dlouhodobá finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou	0	0	0	0	0	75 563	75 563
Celkem	0	0	0	0	0	75 563	75 563
Finanční závazky							
Dlouhodobé závazky z leasingu	0	0	0	0	0	42 246	42 246
Závazky z leasingu	0	988	1 973	2 960	5 920	0	11 841
Krátkodobé bankovní úvěry	0	0	0	0	2 000	0	2 000
Bankovní záruky	79 530	0	0	0	0	0	79 530
Celkem	79 530	988	1 973	2 960	7 920	42 246	135 617

(v tis. Kč)							
2018	Na požadání	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	3–6 měsíců	6–12 měsíců	1 rok a více	Celkem
Finanční závazky							
Krátkodobé bankovní úvěry	0	0	0	0	3 459	0	3 459
Bankovní záruky	80 745	0	0	0	0	0	80 745
Celkem	80 745	0	0	0	3 459	0	84 204

7.3 Řízení tržního rizika spojeného s finančními nástroji

7.3.1 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.

Z cizích měn Skupina při výkonu své činnosti používá převážně EUR a USD. Měnové riziko z titulu kurzových rozdílů u ostatních měn je nevýznamné.

Skupina stanovila pro účely vnitřního řízení rizika dva scénáře možného vývoje EUR v roce 2019. První představuje oslabení kurzu (depreciace CZK) o 5 %, druhý představuje posílení kurzu (apreciace CZK) o 7 %.

Analýza citlivosti na změny směnných kurzů

Následující tabulka ukazuje citlivost na reálně možné změny směnných kurzů EUR a USD za předpokladu, že by všechny ostatní proměnné zůstaly konstantní.

Období	Změna směnného kurzu EUR	(v tis. Kč)		Období	Změna směnného kurzu USD	(v tis. Kč)	
		Dopad na výsledek hospodaření před zdaněním				Dopad na výsledek hospodaření před zdaněním	
2019	5,0 %	1 949		2019	5,0 %	-47	
	-7,0 %	-2 728			-7,0 %	66	
2018	11,7 %	7 474		2018	5,0 %	-75	
	-13,6 %	-8 720			-7,0 %	106	

7.3.2 Úrokové riziko

Úrokové riziko představuje riziko, že se reálná hodnota budoucích peněžních toků z finančního nástroje bude měnit v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Expozice Skupiny vůči riziku změn tržních úrokových sazeb se týká především dlouhodobých smluvních závazků u dluhových nástrojů s proměnlivými úrokovými sazbami.

Skupina řídí úrokové riziko prostřednictvím vyváženého portfolia nástrojů úročených fixními a variabilními sazbami, a to kontokorentních úvěrů a bankovních záruk. Bankovní záruky jsou úročeny fixními úrokovými sazbami, kontokorentní úvěry fixními a variabilními úrokovými sazbami.

Analýza citlivosti na změny úrokových sazeb

Tabulka níže ukazuje citlivost na reálně možnou změnu úrokových sazeb u úvěrů a bankovních záruk. Za předpokladu, že by všechny ostatní proměnné zůstaly konstantní, dopad změny variabilních úrokových sazeb na výsledek hospodaření před zdaněním by byl následující:

EUR			Kč		
Období	Zvýšení/snížení v bazických bodech	(v tis. Kč)	Období	Zvýšení/snížení v bazických bodech	(v tis. Kč)
		Dopad na výsledek hospodaření před zdaněním			Dopad na výsledek hospodaření před zdaněním
2019	50 b.p.	-635	2019	50 b.p.	-50
	-60 b.p.	762		-60 b.p.	60
2018	50 b.p.	-643	2018	50 b.p.	-50
	-60 b.p.	772		-60 b.p.	60

7.4 Reálná hodnota

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

Reálná hodnota dlouhodobých aktiv se rovná jejich účetní hodnotě, protože se jedná o finanční prostředky uložené na bankovních účtech za tržních podmínek. Reálná hodnota finančních aktiv oceněných naběhlou hodnotou se určuje na základě jejich cenové kotace k rozvahovému dni.

Následující tabulka porovnává účetní a reálné hodnoty finančních nástrojů Skupiny.

	(v tis. Kč)			
	Stav k 31. prosinci 2019		Stav k 31. prosinci 2018	
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Finanční aktiva				
Dlouhodobé pohledávky a půjčky	102	102	102	102
Finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou	74 822	74 281	0	0
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	150 178	150 178	225 000	225 000
Pohledávky z obchodních vztahů	57 298	57 298	149 781	149 781
Ostatní finanční aktiva	21 628	21 628	21 501	21 501
Peněžní prostředky	295 370	295 370	317 443	317 443
Celkem	599 398	598 857	713 827	713 827
Finanční závazky				
Dlouhodobé závazky z leasingu	39 435	39 435	0	0
Závazky z obchodních vztahů	32 232	32 232	122 311	122 311
Závazky z leasingu	11 046	11 046	0	0
Ostatní finanční závazky	1 296	1 296	1 733	1 733
Krátkodobé bankovní úvěry	1 989	1 989	3 440	3 440
Celkem	85 998	85 998	127 484	127 484

Následující tabulka obsahuje hierarchii ocenění reálnou hodnotou pro finanční aktiva a finanční závazky Skupiny.

2019	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
(v tis. Kč)				
Finanční aktiva				
Dlouhodobé pohledávky a půjčky	0	0	102	102
Finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou	74 281	0	0	74 281
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	0	150 178	0	150 178
Pohledávky z obchodních vztahů	0	0	57 298	57 298
Ostatní finanční aktiva	0	0	21 628	21 628
Peněžní prostředky	0	295 370	0	295 370
Celkem	74 281	445 548	79 028	598 857
Finanční závazky				
Dlouhodobé závazky z leasingu	0	39 435	0	39 435
Závazky z obchodních vztahů	0	0	32 232	32 232
Závazky z leasingu	0	11 046	0	11 046
Ostatní finanční závazky	0	0	1 296	1 296
Krátkodobé bankovní úvěry	0	1 989	0	1 989
Celkem	0	52 470	33 528	85 998

V roce 2019 nedošlo mezi jednotlivými úrovněmi k žádnému přesunu.

7.5 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 vlastníkům.

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 2019 akcionářům Skupiny činí 816 Kč na 1 akcii (2018: 824 Kč na 1 akcii).

7.6 Finanční nástroje: zveřejňování

Skupina zveřejnila v konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2019 informace požadované účetním standardem IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování.

Skupina rozděluje finanční nástroje do následujících kategorií a tříd v souladu s IFRS 9 Finanční nástroje: účtování a oceňování.

Klasifikace kategorií a tříd finančních nástrojů k 31. prosinci 2019:

(v tis. Kč)

Kategorie	Dluhové nástroje oceněné naběhlou hodnotou	Finanční aktiva FVTPL	Finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou	Finanční závazky FVTPL
Třídy				
Dlouhodobé pohledávky	102	0	0	0
Dlouhodobá finanční aktiva	74 822	0	0	0
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	150 178	0	0	0
Pohledávky z obchodních vztahů	57 298	0	0	0
Ostatní finanční aktiva	21 628	0	0	0
Peněžní prostředky a ekvivalenty	295 370	0	0	0
Dlouhodobé závazky z leasingu	0	0	39 435	0
Závazky z obchodních vztahů	0	0	32 232	0
Závazky z leasingu	0	0	11 046	0
Ostatní finanční závazky	0	0	1 296	0
Bankovní úvěry krátkodobé	0	0	1 989	0
Celkem	599 398	0	85 998	0

Klasifikace kategorií a tříd finančních nástrojů k 31. prosinci 2018:

(v tis. Kč)

Kategorie	Dluhové nástroje oceněné naběhlou hodnotou	Finanční aktiva FVTPL	Finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou	Finanční závazky FVTPL
Třídy				
Dlouhodobé pohledávky	102	0	0	0
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	225 000	0	0	0
Pohledávky z obchodních vztahů	149 781	0	0	0
Ostatní finanční aktiva	21 501	0	0	0
Peněžní prostředky a ekvivalenty	317 443	0	0	0
Závazky z obchodních vztahů	0	0	122 311	0
Ostatní finanční závazky	0	0	1 733	0
Bankovní úvěry krátkodobé	0	0	3 440	0
Celkem	713 827	0	127 484	0

8 DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE KE KONSOLIDOVANÉMU VÝKAZU O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

Pro účely výkazu o peněžních tocích Skupina vykazuje následující stavy s méně než tříměsíční splatností od data prvotního zaúčtování:

	(v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2019	Stav k 31. prosinci 2018
Peněžní prostředky v pokladně a účty v bankách	295 370	317 443
Celkem	295 370	317 443

Podle nařízením EU o centrálních depozitářích cenných papírů musí CDCP plnit kapitálové požadavky v souladu s podmínkami licence centrálního depozitáře (CSDR licence). Finanční zdroje musí být po dobu platnosti licence ukládány v likvidních finančních aktivech a vykazují se v rámci dlouhodobých finančních aktiv, nikoli v peněžních ekvivalentech. K 31. prosinci 2019 tyto zdroje činily 225 000 tis. Kč (2018: 225 000 tis. Kč).

9 AKTIVA A ZÁVAZKY CLEARINGOVÉHO FONDU

Aktiva a závazky CLF jsou vedeny na podrozvahových účtech.

		(v tis. Kč)	
2019			
Bankovní účty	16 729		
- běžný účet	16 729		
- termínový účet			
Cenné papíry s fixním výnosem držené do splatnosti		Závazky vůči členům CLF	16 729
Aktiva celkem	16 729	Závazky celkem	16 729

		(v tis. Kč)	
2018			
Bankovní účty	21 810		
- běžný účet	21 810		
- termínový účet	0		
Cenné papíry s fixním výnosem držené do splatnosti	0	Závazky vůči členům CLF	21 810
Aktiva celkem	21 810	Závazky celkem	21 810

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 2019 vlastní:

- 100% podíl ve společnosti Wiener Börse AG
- 99,543 % (2018: 99,543 %) podíl ve společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s.

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

	(v tis. Kč)	
Výnosy/náklady	2019	2018
Smlouva o spolupráci při prodeji informací	40 972	40 225
Smlouva o obchodování indexů PX	172	116
Ostatní výnosy	354	1
Výnosy celkem	41 498	40 342
Smlouva o technickém obchodním systému XETRA	9 236	8 888
Web servis	598	753
Ostatní	56	256
Náklady celkem	9 890	9 897

	(v tis. Kč)	
Pohledávky/závazky	Stav k 31. prosinci 2019	Stav k 31. prosinci 2018
Smlouva o spolupráci při prodeji informací a obchodování indexů PX	20 996	20 428
Licenční poplatky	172	116
Pohledávky z obchodních vztahů	21 168	20 544
Smlouva o technickém obchodním systému XETRA	0	0
Ostatní	0	274
Závazky z obchodních vztahů	0	274

Společnost vykazuje tyto vzájemné obchodní vztahy se společností CEESEG AG:

	(v tis. Kč)	
Výnosy/náklady	2019	2018
Pojištění	63	62
Náklady na služby celkem	63	62
Ostatní výnosy	61	61
Výnosy celkem	61	61

Společnost vykazuje tyto vzájemné obchodní vztahy se společností PXE (přidružená společnost):

	(v tis. Kč)	
Pohledávky/závazky	2019	2018
Pohledávky z obchodních vztahů	468	241
Dohadné účty aktivní	0	2
Pohledávky celkem	468	243
Dodavatelé	0	0
Závazky z titulu DPH	137	259
Výnosy příštích období	259	467
Dohadné účty pasivní	20	14
Závazky celkem	416	740

	(v tis. Kč)	
Výnosy/náklady	2019	2018
Kurzové ztráty	1	1
Náklady celkem	1	1
Poplatky za podpůrné služby	5 477	5 393
Ostatní provozní výnosy	1 064	0
Nájemné	918	965
Kurzové ztráty	2	3
Výnosy celkem	7 461	6 361

Transakce se spřízněnými stranami proběhly za tržních podmínek. Transakce s členy vrcholového managementu jsou blíže popsány v bodě 5.3 .

11 UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

V první polovině roku 2020 má společnost Wiener Börse AG v úmyslu sloučit všechna svá práva a závazky jako převádějící společnost s jediným akcionářem CEESEG Aktiengesellschaft převodem svých aktiv jako celku a platným k 1. lednu 2020. Tato událost nemá žádný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2019.

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2019.

Praha, 6. března 2020

Podpis statutárního orgánu:

Petr Koblíček

předseda burzovní komory

Ondřej Dušílek

člen burzovní komory

Zpráva nezávislého auditora

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s. („Společnost“) a jejích dceřiných společností (dále také „Skupina“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z konsolidovaného výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2019, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční situace Skupiny k 31. prosinci 2019 a konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosince 2019 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 Skupině 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 představenstvo 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 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 způsobilé 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 Skupině, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

Představenstvo 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 představenstvo Společnosti povinno posoudit, zda je Skupina schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze konsolidované účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použít předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Skupiny nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

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

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 Skupiny 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 představenstvo Společnosti uvedlo v příloze konsolidované účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení konsolidované účetní závěrky představenstvem, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Skupiny pokračovat v trvání podniku. 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 Skupiny pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Skupina ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.
- 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 údajích účetních jednotek zahrnutých do Skupiny a o její podnikatelské činnosti, aby bylo možné vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Zodpovídáme za řízení auditu Skupiny, dohled nad ním a za jeho provedení. Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce je naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat dozorčí radu 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

6. března 2020
Praha, Česká republika

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