

Konsolidovaná výroční zpráva 2018

Burza cenných papírů Praha, a.s.

Obsah

Profil společnosti	3
Historie	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 2018	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	107
Kontakty	111

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.

BCPP tvoří spolu se svými dceřinými společnostmi skupinu PX. Vedle burzy je nejvýznamnější společností skupiny Centrální depozitář cenných papírů, a.s. (CDCP). CDCP zaujímá dominantní postavení v oblasti vypořádání obchodů s cennými papíry na českém kapitálovém trhu, vede centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vydaných v České republice, přiděluje právnickým osobám mezinárodně jednotné identifikační číslo (Legal Entity Identifier – LEI, z počátku tzv. pre-LEI) a investičním nástrojům identifikační označení podle mezinárodního systému číslování (ISIN).

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

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

Historie

Snahy o založení burzy se datují už od dob Marie Terezie, úspěchu však bylo dosaženo teprve v roce 1871. Zpočátku se na pražské burze obchodovalo jak s cennými papíry, tak i komoditami. Velmi úspěšná se stala pražská burza v obchodu s cukrem, pro který se stala klíčovým trhem pro celé Rakousko-Uhersko. Po první světové válce však tento druh obchodů ustoupil a obchodovalo se již výlučně s cennými papíry.

Meziválečné období se stalo pro pražskou burzu obdobím největšího rozmachu. Svým významem dokonce 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 2018 hospodařila s výsledkem nad stanoveným plánem, k čemuž jí pomohly především výnosy v Centrálním depozitáři cenných papírů.

Burza cenných papírů Praha se úspěšně vypořádala s aplikací a dopady nové evropské legislativy (MiFID II, MiFIR) a v této souvislosti patří v rámci celkového hodnocení k nejlepším. Objem obchodů za rok 2018 se drží přibližně na stejné úrovni jako v předchozím roce, došlo k mírnému navýšení. Za úspěch lze považovat spuštění systému „START – Veřejná nabídka“ a také bezmála 50% nárůst obchodů s dluhopisy. Naopak pokles nastal u obchodů se strukturovanými produkty.

Zásadní skutečností v roce 2018 bylo udělení povolení k činnosti Centrálního depozitáře cenných papírů od České národní banky k výkonu činnosti centrálního depozitáře podle harmonizované evropské úpravy provedené nařízením CSDR. Centrální depozitář zahájil proces získání povolení od České národní banky v září 2017 a licenční řízení úspěšně ukončil v prosinci 2018. Uveřejněním technických standardů k dochvilnosti vypořádání v září 2018 k nařízení CSDR byla zahájena lhůta 24 měsíců pro implementaci požadavků daných technickými standardy, zejména pak v oblasti poplatků za nevypořádání OTC transakcí a povinných náhradních obchodů v případě selhání vypořádání. Centrální depozitář ihned po zveřejnění technických standardů zahájil s účastníky odbornou diskusi, jak tyto nutné změny spojit s dalším rozvojem jednotlivých služeb a procesů ve vypořádání. Úspěšná implementace všech požadovaných změn v roce 2020 pak bude jednou z prioritních úkolů nadcházejícího období.

Vývoj obchodování společnosti PXE (POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE) je od poloviny roku 2017 primárně ovlivněn začleněním do skupiny EEX. Vliv synergií a s tím spjatý nárůst likvidity díky spolupraci s touto největší evropskou komoditní burzou přetrvál podle očekávání i v roce 2018, kdy PXE dosáhlo 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.

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

Klíčové údaje

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Počet burzovních dnů	250	250	249	252	250	249
AKCIE						
Celkový objem obchodů (mld. Kč)	174,74	153,49	167,90	168,03	138,78	142,55
Průměrný denní objem (mil. Kč)	698,96	613,95	674,28	666,78	555,13	572,49
Tržní kapitalizace (mld. Kč)	1 093,48	1 040,29	1 100,47	1 044,46	1 252,58	21 261,96
Počet emisí (konec roku)	26	23	25	25	23	53
PX Index	989,04	946,71	956,33	921,61	1 078,16	986,56
PX-TR Index	1 389,42	1 384,89	1 455,91	1 481,56	1 830,91	1 766,18
PX-GLOB Index	1 239,49	1 183,83	1 240,95	1 198,40	1 449,97	1 342,44
DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY						
Celkový objem obchodů (mld. Kč)	1,93	8,23	5,10	4,15	6,21	9,27
Počet emisí (konec roku)	110	116	112	115	116	112
STRUKTUROVANÉ PRODUKTY						
Celkový objem obchodů (mil. Kč)	122,16	568,65	262,01	126,35	227,31	132,39
Počet emisí (konec roku)	103	68	89	71	61	72
INVESTIČNÍ AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY INVESTIČNÍCH FONDŮ						
Celkový objem obchodů (mil. Kč)	-	-	0,00	62,66	87,28	42,86
Počet emisí (konec roku)	-	-	17	37	32	38

Nekonsolidované výsledky hospodaření (dle českých účetních standardů)

Společnost Burza cenných papírů Praha, a.s. (BCPP), dosáhla v běžném období roku 2018 tržeb za vlastní služby ve výši 198 845 tis. Kč (2017: 186 664 tis. Kč). Jejich struktura je následující:

(v tis. Kč)	2018	2017
Burzovní poplatky	46 394	42 561
Služby spojené s vypořádáním cenných papírů	62 185	61 260
Burzovní informace	40 391	36 420
Služby pro společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	37 353	34 073
Služby pro společnost POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	4 768	4 635
Ostatní služby	7 754	7 715
Tržby za vlastní služby	198 845	186 664

Růst tržeb za vlastní služby o 6,5 % (12 181 tis. Kč) byl způsoben především růstem poplatků z obchodování na částku 23 819 tis. Kč v roce 2018 (2017: 20 568 tis. Kč) a prodejem burzovních informací ve výši 40 391 tis. Kč (2017: 36 420 tis. Kč).

Společnost v běžném období roku 2018 vykázala výsledek hospodaření po zdanění ve výši 218 397 tis. Kč (2017: 53 727 tis. Kč). Růst oproti minulému období byl způsoben finančním výsledkem hospodaření, který v roce 2018 činil 162 728 tis. Kč (2017: -395 tis. Kč) a byl ovlivněn výnosem z dlouhodobého finančního majetku.

Celková aktiva společnosti k 31. prosinci 2018 činila 353 286 tis. Kč (2017: 182 425 tis. Kč). Jejich struktura je následující:

(v tis. Kč)	2018	2017
Stálá aktiva (netto)	122 659	119 830
Pohledávky a ostatní oběžná aktiva (netto)	47 844	38 831
Peněžní prostředky (netto)	182 783	23 764
Celková aktiva	353 286	182 425

Součástí dlouhodobého majetku je i finanční dlouhodobý majetek představující podílové účasti společnosti v obchodních korporacích ve výši 116 446 tis. Kč (2017: 116 446 tis. Kč). V běžném období valná hromada společnosti dne 24. dubna 2018 rozhodla o výplatě podílu na zisku ve výši 203 Kč na 1 akcii (celkem vyplaceno 53 784 tis. Kč). Průměrný přepočtený stav zaměstnanců činil 31,3 v roce 2018 (2017: 30,8 zaměstnanců).

Další informace:

V pracovně právních vztazích postupuje společnost v souladu se všemi platnými zákony a předpisy. Svým zaměstnancům umožňuje průběžně zvyšovat odbornou kvalifikaci a jazykovou vybavenost. V oblasti výzkumu a vývoje společnost realizovala činnosti, které naplňovaly svým charakterem definici aplikovaného výzkumu nebo experimentálního vývoje a obsahovaly také ocenitelný prvek novosti a vyjasnění výzkumné nebo technické nejistoty. Činnost společnosti je svým charakterem šetrná k životnímu prostředí, a proto v této oblasti nejsou vyvíjeny zvláštní aktivit. 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. Vedení společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které by ovlivnily účetní závěrku k 31. prosinci 2018.

Konsolidované výsledky hospodaření (dle IFRS ve znění přijatém EU)

Skupina dosáhla v běžném období roku 2018 konsolidovaných výnosů ve výši 505 593 tis. Kč (2017: 470 743 tis. Kč). Jejich struktura je následující:

(v tis. Kč)	2018	2017
Poplatky z obchodování na burze	23 819	20 568
Administrativní poplatky	22 574	21 993
Burzovní informace	40 276	36 244
Výnosy z vypořádání obchodů	81 806	81 168
Poplatek za zápis emise a související služby	132 759	110 902
Poplatek za vedení evidence	160 256	157 387
Ostatní služby CDCP	37 416	36 290
Ostatní výnosy z poskytovaných služeb	6 687	6 191
Výnosy	505 593	470 743

Výnosy se proti minulému období zvýšily o 7,4 % (34 850 tis. Kč). Vliv na růst měl pak především poplatek z obchodování na burze a s ním spojený prodej burzovních informací, který se zvýšil o 12,8 % (7 283 tis. Kč), a dále výnos za zápis nové emise do centrální evidence, který vzrostl o 36,5 % (18 435 tis. Kč). Skupina v roce 2018 vykázala úplný výsledek hospodaření po zdanění ve výši 208 935 tis. Kč (2017: 184 344 tis. Kč), což je výsledek oproti roku 2017 vyšší o částku 24 591 tis. Kč.

Celková výše aktiv Skupiny k 31. prosinci 2018 činila 867 789 tis. Kč (2017: 694 761 tis. Kč). Jejich struktura je následující:

(v tis. Kč)	2018	2017
Dlouhodobá aktiva celkem (netto)	357 115	362 071
Pohledávky a ostatní oběžná aktiva (netto)	193 231	187 242
Krátkodobý finanční majetek (netto)	317 443	145 448
Celková aktiva	867 789	694 761

Průměrný přepočtený stav zaměstnanců v roce 2018 činil 76,4 (2017: 74,0 zaměstnanců).

Další informace:

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

Činnost v roce 2018

Obchodování

K prvnímu obchodnímu dni roku 2018 byly všechny strukturované produkty, tj. investiční certifikáty a warranty, přeřazeny na neregulovaný burzovní trh.

V květnu 2018 burza zahájila obchodování tzv. duálních listingů s podporou tvůrců trhu. Jedná se o 31 emisí akcií, u kterých činnost tvůrce trhu vykonávají členové burzy Patria Finance, Raiffeisen Centrobank a Wood & company. Dále se jedná o dvě emise ETF, přičemž činnost tvůrce trhu pro tyto emise vykonává společnost Wood & company. V případě emisí ETF jde o první emise tohoto typu cenných papírů přijaté na burzu. Všechny emise duálního listingu jsou obchodované na neregulovaném burzovním trhu.

Oproti roku 2017 došlo k velmi výraznému nárůstu obchodů s dluhovými cennými papíry, a to díky obchodování s korporátními dluhopisy. Tvůrcem trhu pro tyto emise zůstává společnost J&T banka.

START

Na jaře roku 2018 burza spustila projekt START. START je určen pro menší inovativní společnosti, které chtějí získat nový kapitál za minimálních nákladů. Obchodování zde není kontinuální jako na jiných trzích pražské burzy, ale probíhá jen několikrát v roce.

Emise jsou nabízeny nejprve v rámci veřejné nabídky (úpisu) v obchodní aplikaci „START – veřejná nabídka“ a pokud úpis proběhne úspěšně, jsou následně přijaty k obchodování na burze. Pro tyto účely je vyčleněna část neregulovaného trhu burzy nazvaná „trh START“ a obchodování zde probíhá v rámci systému Xetra®. Veřejná nabídka i následné obchodování probíhá pouze v předem stanovených dnech.

Do projektu mohou vstoupit pouze firmy, které sídlí v České republice a jejichž akcie jsou řádně zaknihované. START je určen pro malé a střední firmy, přičemž hodnota společnosti při vstupu na START musí být v rozmezí od 25 milionů Kč do 2 miliard Kč.

Firmy (emitenti),

kteří 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,

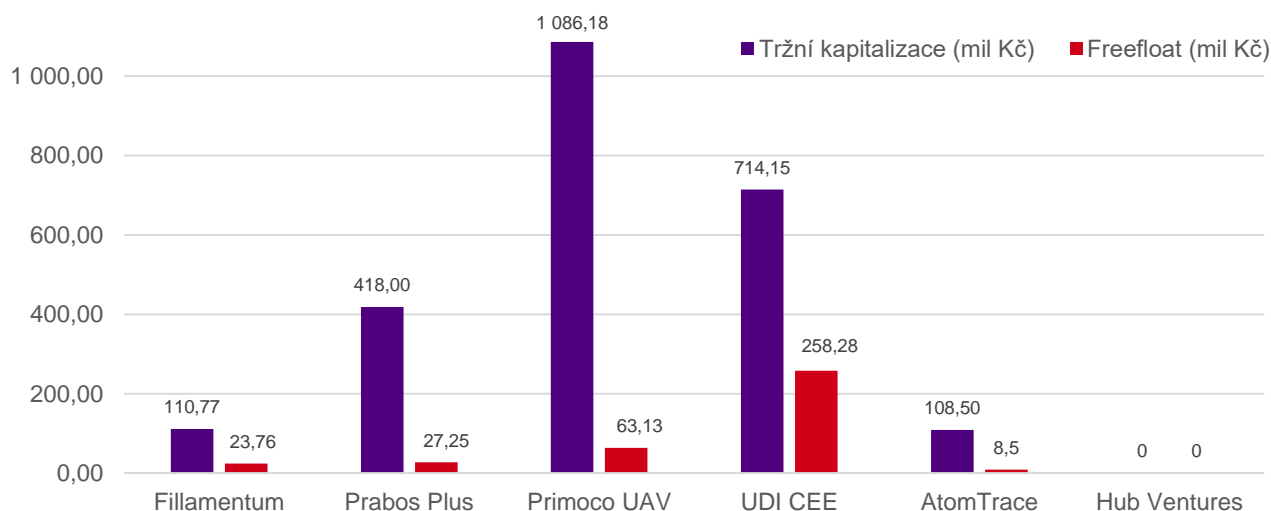
kteří se chtějí stát akcionáři:

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.

START zahájil svou činnost 15. května 2018, kdy veřejnou nabídkou prošly první dvě firmy – Fillamentum a Prabos Plus. Následně proběhly další tři obchodní dny pro START. 26. června 2018 došlo k navýšení veřejné nabídky společnosti Prabos Plus a 2. října 2018 došlo k úspěšnému upsání akcií dalších dvou firem – Primoco UAV a UDI CEE. Při posledním obchodním dni, který se konal 27. listopadu 2018, upsala své akcie firma AtomTrace. V prvním roce existence projektu START byla stažena pouze jedna veřejná nabídka akcií, a to firmy Hub Ventures.

Pro následné obchodování již upsaných akcií bylo v rámci burzovního obchodního systému Xetra® stanoveno minimální obchodovatelné množství (tzv. lot) na 100 000 Kč. Akcie byly obchodovány formou otevřené aukce ve třech obchodních dnech (26. června, 2. října a 27. listopadu 2018), tedy souběžně s dny, kdy probíhaly veřejné nabídky.

Přehled emitentů START k 31. prosinci 2018:



Změna ceny akcií na trhu START za rok 2018:

	Datum vstupu	Vstupní cena	Závěrečná cena k 31. 12. 2018	Změna
Fillamentum	15. 05. 2018	825 Kč	860 Kč	4,24 %
Prabos Plus	15. 05. 2018	400 Kč	418 Kč	4,50 %
Primoco UAV	02. 10. 2018	250 Kč	250 Kč	0,00 %
UDI CEE	02. 10. 2018	440 Kč	450 Kč	2,27 %
AtomTrace	27. 11. 2018	50 Kč	50 Kč	-

V roce 2019 již nebudou veřejné nabídky a následné obchodování probíhat souběžně v jeden den, ale odděleně. Zároveň se zvýší frekvence obchodování na trhu START a obchodní dny se budou konat každou druhou středu v měsíci (s výjimkou čtvrté středy v květnu). Termíny pro veřejnou nabídku akcií jsou stanoveny na 21. května, 8. října a 10. prosince 2019.

Členské záležitosti

V průběhu roku 2018 ukončila členství společnost Ipopema Securities S.A. a naopak se členem stala společnost Erste Group Bank AG. Erste Group Bank zároveň s členstvím začala vykonávat činnost tvůrce trhu pro 12 emisí akcií a tvůrce trhu likvidity pro investiční certifikáty a warranty, přičemž obě tyto činnosti převzala po České Spořitelně (úprava vztahů v rámci skupiny).

Celkový počet tedy zůstává – 16 obchodujících členů (z toho 12 tuzemských, 4 zahraniční) a dále dva členové ze zákona (Ministerstvo financí ČR a Česká národní banka).

Zpráva o vztazích

Zpráva o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou a o vztazích mezi ovládanou osobou a ostatními osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období 2018

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 2018.

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 2018 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 24. dubna 2018 schválila účetní závěrku BCPP za rok 2017 a návrh na rozdělení zisku ve výši 53 883 tis. Kč vyplacením podílu na zisku ve výši 203 Kč na akcii. Žádná další jednání ve smyslu § 82 odst. 2 písm. d) ZOK v účetním období roku 2018 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 2018 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 2018 určeny následujícími smlouvami:

Datum uzavření smlouvy	Název smlouvy	Popis předmětu plnění
11. února 2009	Confirmation - free use of the PSE data transmitted via Thomson Reuters	Dvoustranná dohoda o možnosti používat data k výpočtu indexu
1. července 2009	FRAMEWORK AGREEMENT - INDEX LICENSING BUSINESS	Rámcová smlouva o prodeji indexů
18. srpna 2009	Data Vending Cooperation Agreement, ve znění dodatku č. 6 ze dne 29. 6. 2017	Spolupráce při prodeji informací
23. prosince 2011	MASTER FRAMEWORK AGREEMENT („MFA“), ve znění dodatku č. 2 ze dne 30. 11. 2015	Rámcová smlouva vztahující se k přenesení technického systému obchodování na jednotný obchodní systém XETRA
23. prosince 2011	Supplement Agreement for TTR Services, ve znění dodatku č. 1 ze dne 19. května 2017, Supplement Agreement for Remote Member Services, Supplement Agreement for Market Maintenance Services, Supplement Agreement for Index Services, Supplement Agreement for Connectivity Services, Supplement Agreement for Exchange Services	Dodatkové dohody o službách poskytovaných PSE v souvislosti s MFA výše
30. října 2012	Agreement on Market Maintenance Service	Dodatková dohoda vztahující se k MFA výše specifikující počáteční nastavení XETRA
6. srpna 2013	Mutual Agreement on Providing Authority to conclude cross-membership agreements with CEESEG members, ve znění dodatku ze dne 15. 2. 2018	Smlouva zplnomocňující druhou burzu k uzavírání členství na partnerské burze
18. prosince 2014	Letter of Intent, ve znění dodatku č. 1 ze dne 30. 3. 2015	Souhlasné vyjádření zájmu spolupracovat na vytvoření jednotné formy webových stránek skupiny
18. února 2015	Agreement on the disclosure of information relevant for the Service Provision Project	Dohoda o poskytování informací k zajištění projektu jednotných webových stránek

11. května 2016	Master Framework Agreement (web services), ve znění Side Letter No. 2 ze dne 3. 10. 2018	Rámcová smlouva upravující spolupráci při implementaci a provozování webových stránek
-----------------	---	--

Posouzení možné újmy ovládané osoby

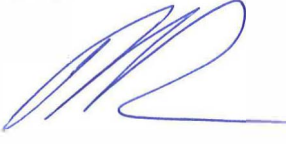
Burzovní komora prohlašuje, že ovládané osobě nevznikla z výše uvedených smluv nebo z jednání ve smyslu § 82 odst. 2 písm. d) ZOK žádná újma.

Posouzení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů podnikatelského seskupení

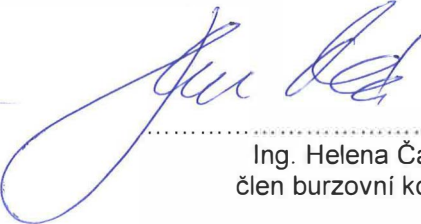
Výhodou vztahů ve skupině pro ovládanou osobu je možnost podílet se na synergickém vlivu spojení burz na náklady na IT, koordinovaný postup pro prodej dat a využívání odborného zázemí. Nevýhody a rizika nám nejsou známy.

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

V Praze dne 8. března 2019



.....
Ing. Petr Koblic
předseda burzovní komory



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

Finanční část

Účetní závěrka

**ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
K 31. PROSINCI 2018**

Název obchodní korporace: Burza cenných papírů Praha, a.s.
Sídlo: Praha 1, Rybná 14/682
Právní forma: akciová společnost
IČ: 471 15 629
Datum sestavení: 8. března 2019

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 2018	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 OSTATNÍ CENNÉ PAPIRY A PODÍLY	10
2.6 PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY	11
2.7 PŘEPOČET CIZÍCH MĚN	11
2.8 POHLEDÁVKY	11
2.9 REZERVY	11
2.10 DAŇ Z PŘÍJMŮ	11
2.11 ODLOŽENÁ DAŇ	11
2.12 VLASTNÍ AKCIE	12
2.13 SPŘÍZNĚNÉ STRANY	12
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	18
3.5 POHLEDÁVKY	18
3.5.1 <i>Pohledávky z obchodních vztahů</i>	18
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>	19
3.5.5 <i>Dohadné účty aktivní</i>	19
3.5.6 <i>Pohledávky k podnikům ve skupině</i>	19
3.6 ČASOVÉ ROZLIŠENÍ AKTIVNÍ	20
3.7 VLASTNÍ KAPITÁL	20
3.7.1 <i>Základní kapitál</i>	20
3.7.2 <i>Vlastní akcie</i>	20
3.7.3 <i>Rozdělení zisku roku 2017 a plánované rozdělení zisku 2018</i>	20
3.8 REZERVY	20
3.9 ZÁVAZKY	21

3.9.1	Závazky z obchodních vztahů	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	21
3.9.7	Závazky k podnikům ve skupině	22
3.10	ČASOVÉ ROZLIŠENÍ PASIVNÍ	22
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	ZAMĚSTNANCI, VEDENÍ SPOLEČNOSTI A STATUTÁRNÍ ORGÁNY	27
4.1	OSOBNÍ NÁKLADY A POČET ZAMĚSTNANCŮ (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. 2018			31. 12. 2017
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
ROZVAHA					
v plném rozsahu					
k datu					Rybná 14/682
31. 12. 2018					110 05 Praha 1
(v tisících Kč)					
AKTIVA CELKEM	001	430 660	-77 374	353 286	182 425
B. Stálá aktiva	003	199 188	-76 529	122 659	119 830
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek	004	47 180	-45 953	1 227	94
B.I.2. Ocenitelná práva	006	43 280	-42 053	1 227	94
B.I.2.1. Software	007	43 280	-42 053	1 227	94
B.I.4. Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010	3 900	-3 900	0	0
B.II. Dlouhodobý hmotný majetek	014	31 562	-26 576	4 986	3 290
B.II.2. Hmotné movité věci a jejich soubory	018	31 562	-26 576	4 986	3 277
B.II.5. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý HM a nedokončený dlouhodobý HM	024	0	0	0	13
B.II.5.2. Nedokončený dlouhodobý HM	026	0	0	0	13
B.III. Dlouhodobý finanční majetek	027	120 446	-4 000	116 446	116 446
B.III.1. Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	028	110 446	-4 000	106 446	106 446
B.III.3. Podíly – podstatný vliv	030	10 000	0	10 000	10 000
C. Oběžná aktiva	037	218 057	-845	217 212	55 487
C.II. Pohledávky	046	35 274	-845	34 429	31 723
C.II.1. Dlouhodobé pohledávky	047	397	0	397	448
C.II.1.4. Odložená daňová pohledávka	051	310	0	310	361
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	34 877	-845	34 032	31 275
C.II.2.1. Pohledávky z obchodních vztahů	058	10 818	-845	9 973	9 399
C.II.2.4. Pohledávky – ostatní	061	24 059	0	24 059	21 876
C.II.2.4.3. Stát daňové pohledávky	064	3 222	0	3 222	3 722
C.II.2.4.4. Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	156	0	156	94
C.II.2.4.5. Dohadné účty aktivní	066	20 662	0	20 662	18 046
C.II.2.4.6. Jiné pohledávky	067	19	0	19	14
C.IV. Peněžní prostředky	075	182 783	0	182 783	23 764
C.IV.1. Peněžní prostředky v pokladně	076	36	0	36	35
C.IV.2. Peněžní prostředky na účtech	077	182 747	0	182 747	23 729
D. Časové rozlišení aktiv	078	13 415	0	13 415	7 108
D.1. Náklady příštích období	079	13 415	0	13 415	7 108

		31. 12. 2018	31. 12. 2017
PASIVA CELKEM	082	353 286	182 425
A. Vlastní kapitál	083	318 667	154 054
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	99	156
A.IV.1. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	100	99	156
A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	102	218 397	53 727
B.+ C. Cizí zdroje	104	30 124	26 858
B. Rezervy	105	920	1 479
B.2. Rezerva na daň z příjmů	107	390	407
B.4. Ostatní rezervy	109	530	1 072
C. Závazky	110	29 204	25 379
C.II. Krátkodobé závazky	126	29 204	25 379
C.II.4. Závazky z obchodních vztahů	132	7 356	5 466
C.II.6. Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	134	2 007	2 367
C.II.8. Závazky ostatní	136	19 841	17 546
C.II.8.1. Závazky ke společníkům	137	1 068	1 466
C.II.8.3. Závazky k zaměstnancům	139	5 828	5 218
C.II.8.4. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	140	2 520	2 152
C.II.8.5. Stát – daňové závazky a dotace	141	1 770	1 567
C.II.8.6. Dohadné účty pasivní	142	8 437	6 911
C.II.8.7. Jiné závazky	143	218	232
D. Časové rozlišení pasiv	147	4 495	1 513
D.1. Výdaje příštího období	148	673	122
D.2. Výnosy příštích období	149	3 822	1 391

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v druhovém členění		Burza cenných papírů Praha, a.s. IČ: 471 156 29	
období končící k 31. 12. 2018 (v tisících Kč)		Rybná 14/682 110 05 Praha 1	
		Období do 31. 12. 2018	Období do 31. 12. 2017
I. Tržby z prodeje výrobků a služeb	001	198 845	186 664
A. Výkonová spotřeba	003	67 329	59 278
A.2. Spotřeba materiálu a energie	005	1 253	2 056
A.3. Služby	006	66 076	57 222
D. Osobní náklady	009	58 183	53 814
D.1. Mzdové náklady	010	43 493	40 387
D.2. Náklady na sociální zabezpečení, zdr. pojištění a ostatní náklady	011	14 690	13 427
D.2.1 Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	012	12 363	11 198
D.2.2. Ostatní náklady	013	2 327	2 229
E. Úpravy hodnot v provozní oblasti	014	2 501	3 327
E.1. Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	015	2 594	3 329
E.1.1. Úpravy hodnot dlouhodobého nehm. a hm. majetku – trvalé	016	2 594	3 329
E.3. Úpravy hodnot pohledávek	019	-93	-2
III. Ostatní provozní výnosy	020	74	53
III.1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	021	20	53
III.3. Jiné provozní výnosy	023	54	0
F. Ostatní provozní náklady	024	1 100	2 741
F.3. Daně a poplatky	027	14	124
F.4. Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	028	-543	1 072
F.5. Jiné provozní náklady	029	1 629	1 545
* Provozní výsledek hospodaření	030	69 806	67 557
IV. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly	031	162 600	0
IV.1. Výnosy z podílů – ovládaná nebo ovládající osoba	032	162 600	0
VI. Výnosové úroky a podobné výnosy	039	40	21
VI.1. Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	040	0	21
VI.2. Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	041	40	0
J. Nákladové úroky a podobné náklady	043	0	26
J.1. Nákladové úroky a podobné náklady – ovládaná nebo ovládající osoba	044	0	26
VII. Ostatní finanční výnosy	046	473	138
K. Ostatní finanční náklady	047	385	528
* Finanční výsledek hospodaření	048	162 728	-395
** Výsledek hospodaření před zdaněním	049	232 534	67 162
L. Daň z příjmu	050	14 137	13 435
L.1. Daň z příjmů splatná	051	14 086	13 782
L.2. Daň z příjmů odložená	052	51	-347
** Výsledek hospodaření po zdanění	053	218 397	53 727
*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	055	218 397	53 727
Čistý obrat za účetní období	056	362 031	186 876

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH		Burza cenných papírů Praha, a.s. IČ: 471 156 29	
k datu 31. 12. 2018 (v tisících Kč)		Rybná 14/682 110 05 Praha 1	
		Období do 31. 12. 2018	Období do 31. 12. 2017
P. Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na začátku účetního období	001	23 764	179 433
Peněžní toky z provozní činnosti	002		
Z. Výsledek hospodaření za běžnou činnost bez zdanění (+/-)	003	232 534	67 162
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	004	-160 542	4 694
A.1.1. Odpisy stálých aktiv a pohledávek	005	2 594	3 328
A.1.2. Změna stavu opravných položek	006	-93	-2
A.1.3. Změna stavu rezerv	007	-543	1 072
A.1.4. Kurzové rozdíly	008	160	291
A.1.5. (Zisk) / ztráta z prodeje stálých aktiv	009	-20	0
A.1.6. Úrokové náklady a výnosy	010	-40	5
A.1.7. Ostatní nepeněžní operace	011	-162 600	0
A.* Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu, placenými úroky a mimořádnými položkami	012	71 992	71 857
A.2. Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	013	-2 324	3 454
A.2.2. Změna stavu obchodních pohledávek	015	-552	353
A.2.3. Změna stavu ostatních pohledávek a přechodných účtů aktiv	016	-8 625	596
A.2.4. Změna stavu závazků	017	1 941	1 223
A.2.5. Změna stavu ostatních závazků a přechodných účtů pasiv	018	4 912	1 282
A.** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	019	69 668	75 311
A.3.1. Vyplacené úroky s výjimkou úroků zahrnovaných do ocenění dl. majetku	020	0	-26
A.4.1. Zaplacená daň z příjmů	021	-14 103	-15 463
A.*** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	022	55 565	59 821
Peněžní toky z investiční činnosti	023		
B.1.1. Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	024	-5 422	-1 434
B.2.1. Příjmy z prodeje stálých aktiv	025	20	0
B.4.1. Přijaté úroky	027	40	21
B.5.1. Přijaté podíly na zisku	028	162 600	0
B.*** Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	029	157 238	-1 413
Peněžní toky z finančních činností	030		
C.2. Dopady změn vlastního kapitálu	032	-53 784	-214 076
C.2.2. Vyplacené podíly na zisku	034	-53 784	-214 076
C.*** Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	036	-53 784	-214 076
F. Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků	037	159 019	-155 668
R. Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na konci účetního období	038	182 783	23 764

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLUBurza cenných papírů Praha, a.s.
IČ: 471 15 629k datu
31. 12. 2018
(v tisících Kč)Rybná 14/682
110 05 Praha 1

	Základní kapitál	Vlastní akcie	Fondy ze zisku	Nerozdělený zisk minulých let	VH běžného účetního období	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. 12. 2016	100 721	0	0	1 141	213 091	314 953
Výplata podílu na zisku	0	0	0	-985	-213 091	-214 076
Nákup vlastních akcií	0	-550	0	0	0	-550
Výsledek hospodaření za běžné období	0	0	0	0	53 727	53 727
Stav k 31. 12. 2017	100 721	-550	0	156	53 727	154 054
Výplata podílu na zisku	0	0	0	-57	-53 727	-53 784
Nákup vlastních akcií	0	-550	0	0	0	0
Výsledek hospodaření za běžné období	0	0	0	0	218 397	218 397
Stav k 31. 12. 2018	100 721	-550	0	99	218 397	318 667

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 rok 2018 nedošlo k žádným změnám v obchodním rejstříku.

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

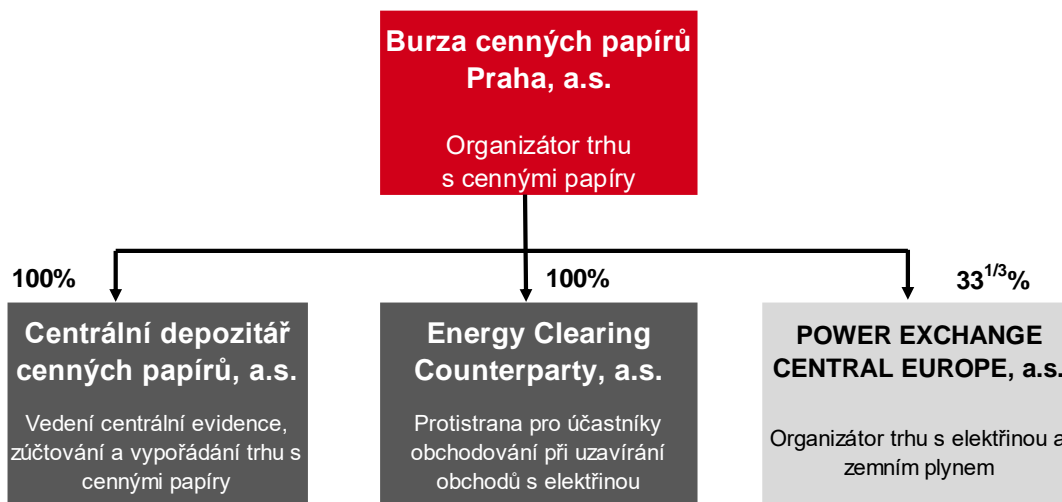
1.3 Organizační struktura Společnosti

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 2018



Od 8. prosince 2008 je většinovým vlastníkem Burzy cenných papírů Praha, a.s. společnost CEESEG AG, která drží 99,543 % akcií k 31. prosinci 2018 (2017: 99,355 %).

1.4.1 Centrální depozitář cenných papírů, a.s.

Společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., (dříve „UNIVYC, a.s.“) se sídlem Rybná 14, Praha 1, byla zapsána do obchodního rejstříku dne 8. října 1996. Vznikla přeměnou Burzovního registru cenných papírů, s.r.o., jehož je právním nástupcem. Jejím jediným akcionářem je Burza cenných papírů Praha, a.s. Společnost UNIVYC, a.s. požádala regulátora kapitálového trhu o povolení k činnosti centrálního depozitáře podle § 100 zák. č. 256/2004 Sb, o podnikání na kapitálovém trhu. Povolení k činnosti centrálního depozitáře získal UNIVYC, a.s. rozhodnutím České národní banky dne 14. srpna 2009. Na základě tohoto povolení společnost UNIVYC, a.s. změnila název na Centrální depozitář cenných papírů, a.s. (dále jen „CDCP“).

Činnost centrálního depozitáře na základě povolení České národní banky byla zahájena dne 2. července 2010. K tomuto dni byl úspěšně dokončen převod evidencí zaknihovaných a imobilizovaných cenných papírů ze Střediska cenných papírů. Dne 21. prosince 2018 nebylo právní moci povolení k výkonu činnosti centrálního depozitáře podle harmonizované evropské úpravy provedené nařízením CSDR. Tímto dnem se na činnost Společnosti 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 2018

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

2 ÚČETNÍ POSTUPY

2.1 Základní zásady zpracování účetní závěrky

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

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

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

Tato účetní závěrka není konsolidovaná.

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

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

2.2 Dlouhodobý hmotný majetek

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

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

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

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

Kategorie majetku	Účetní odpis
Výpočetní technika	3 roky
Nábytek a zařízení	3 roky
Drobný hmotný majetek	2 - 3 roky

Způsob tvorby opravných položek

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

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

2.3 Dlouhodobý nehmotný majetek

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

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

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

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

Kategorie majetku	Účetní odpis
Software	3 roky
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	3 roky
Drobný nehmotný majetek	2 - 3 roky

Způsob tvorby opravných položek

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

2.4 Podíly v ovládaných a řízených osobách a podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem

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

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

Podíly v dceřiných společnostech a v přidružených společnostech jsou oceněny pořizovací cenou zohledňující případné snížení hodnoty. Pořizovací cena zahrnuje přímé náklady související s pořízením, například poplatky a provize makléřům a poradcům.

2.5 Ostatní cenné papíry a podíly

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

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

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

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

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

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

2.6 Peníze a peněžní ekvivalenty

Peněžní prostředky jsou peníze v hotovosti včetně cenin a peněžních prostředků na účtu včetně přečerpaní 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 úločky s nejvýše tříměsíční výpovědní lhůtou a likvidní cenné papíry k obchodování na veřejném trhu.

2.7 Přepočítání cizích měn

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

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

2.8 Pohledávky

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

2.9 Rezervy

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

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

2.12 Vlastní akcie

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

Odkoupené vlastní akcie Společnost vykazuje 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

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

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 2018 Skupina používala zálohový koeficient 100 % (k 1. lednu 2017: 100 %). Tímto koeficientem nárokovala Skupina celý rok 2018 odpočet u plnění na vstupu. V příznání k DPH

za měsíc prosinec 2018 byl vypočten vypořádací koeficient pro rok 2018, který činí 100 % a je zároveň zálohovým koeficientem pro rok 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 2018 ani 2017 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)

Požizovací cena	Software	Jiný DNM	Celkem
Stav k 1. lednu 2017	41 963	3 900	45 863
Přírůstky	0	0	0
Úbytky	0	0	0
Stav k 31. prosinci 2017	41 963	3 900	45 863
Přírůstky	1 317	0	1 317
Úbytky	0	0	0
Stav k 31. prosinci 2018	43 280	3 900	47 180

(údaje v tis. Kč)

Oprávky	Software	Jiný DNM	Celkem
Stav k 1. lednu 2017	41 692	3 900	45 592
Přírůstky	177	0	177
Úbytky	0	0	0
Stav k 31. prosinci 2017	41 869	3 900	45 769
Přírůstky	184	0	184
Úbytky	0	0	0
Stav k 31. prosinci 2018	42 053	3 900	45 953

(údaje v tis. Kč)

Zůstatková hodnota	Software	Jiný DNM	Celkem
Stav k 1. lednu 2017	271	0	271
Stav k 31. prosinci 2017	94	0	94
Stav k 31. prosinci 2018	1 227	0	1 227

Přírůstky dlouhodobého nehmotného majetku ve výši 1 317 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč) v roce 2018 představuje nákup software pro bezpečnostní řešení v informačních systémech a vytvoření databázového skladu.

Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku zaúčtované do nákladů činily:

(údaje v tis. Kč)

	Odpisy
2018	184
2017	177

V roce 2018 a 2017 nebyly vytvořeny žádné opravné položky k dlouhodobému nehmotnému majetku. Nehmotný majetek uvedený v operativní evidenci je ve výši 797 tis. Kč (2017: 787 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 2017	22 215	6 961	6 813	35 989
Přírůstky	1 190	63	169	1 422
Úbytky	0	0	0	0
Stav k 31. prosinci 2017	23 405	7 024	6 982	37 411
Přírůstky	3 358	588	173	4 118
Úbytky	-4 847	-1 615	-3 504	-9 967
Stav k 31. prosinci 2018	21 916	5 996	3 650	31 562

(údaje v tis. Kč)

Oprávký	Výpočetní technika	Nábytek a zařízení	Drobný hm. majetek	Celkem
Stav k 1. lednu 2017	18 705	5 597	6 680	30 982
Přírůstky	2 338	749	65	3 152
Úbytky	0	0	0	0
Stav k 31. prosinci 2017	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	3 310	26 576

(údaje v tis. Kč)

Zůstatková hodnota	Výpočetní technika	Nábytek a zařízení	Drobný hm. majetek	Celkem
Stav k 1. lednu 2017	3 510	1 364	133	5 007
Stav k 31. prosinci 2017	2 362	678	237	3 277
Stav k 31. prosinci 2018	3 855	871	260	4 986

Přírůstky dlouhodobého hmotného majetku ve výši 4 118 tis. Kč (2017: 1 422 tis. Kč) v roce 2018 představují pořízení výpočetní techniky v souvislosti s obnovou zastaralého a opotřebovaného majetku.

Společnost v roce 2017 zaplatila na zálohách na dlouhodobý hmotný majetek 13 tis. Kč. V roce 2018 byl tento majetek zařazen.

Úbytky dlouhodobého hmotného majetku v roce 2018 činily 9 968 tis. Kč (2017: 0 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
2018	2 410
2017	3 152

Celková hodnota drobného hmotného majetku nevykázaného v rozvaze a vedeného v operativní evidenci k 31. prosinci 2018 je 5 070 tis. Kč (2017: 5 502 tis. Kč).

V roce 2018 a 2017 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 2018 formou operativního pronájmu najaté automobily. Celková hodnota splátek nájmu zaplacených v roce 2018 bez DPH činila 2 244 tis. Kč (2017: 1 807 tis. Kč). Společnosti sídlí v pronajatých prostorách. V roce 2018 nájemné za tyto prostory činilo 8 217 tis. Kč (2017: 7 665 tis. Kč).

Společnost má z operativních leasingů a nájmu následující smluvní závazky:

	(údaje v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2018	Stav k 31. prosinci 2017
Splatné do 1 roku	9 085	11 380
Splatné v období 1 – 5 let	39 098	40 753
Splatné v období nad 5 let	10 472	22 016
Celkem	58 655	74 149

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	471 101	65 748	122 801
Vlastní kapitál	397 554	52 024	9 413
Základní kapitál a kapit. fondy	100 000	30 000	8 180
Fondy ze zisku	150 000	0	0
Nerозdělený zisk/ztráta minulých let	90	4 305	1 088
Zisk/ztráta běžného roku	147 464	17 719	145
Cena pořízení akcií/podílu	90 100	10 000	20 346
Dividendy	160 300	6 900	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.

	(údaje v tis. Kč)			
Požizovací cena	31. prosince 2018	Přirůstky	Úbytky	31. prosince 2017
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	90 100	0	0	90 100
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	10 000	0	0	10 000
Energy Clearing Counterparty, a.s.	20 346	0	0	20 346
Celkem	120 446	0	0	120 446

	(údaje v tis. Kč)			
Opravná položka	31. prosince 2018	Přirůstky	Úbytky	31. prosince 2017
Energy Clearing Counterparty, a.s.	4 000	0	0	4 000
Celkem	4 000	0	0	4 000

	(údaje v tis. Kč)			
Hodnota netto	31. prosince 2018	Přirůstky	Úbytky	31. prosince 2017
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	90 100	0	0	90 100
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	10 000	0	0	10 000
Energy Clearing Counterparty, a.s.	16 346	0	0	16 346
Celkem	116 446	0	0	116 446

Základní kapitál společnosti CDCP je 100 000 tis. Kč (2017: 100 000 tis. Kč) a společnosti EnCC 2 000 tis. Kč (2017: 2 000 tis. Kč). Základní kapitál společnosti PXE je 30 000 tis. Kč (2017: 30 000 tis. Kč), výše podílu Společnosti na základním kapitálu je 10 000 tis. Kč (2017: 10 000 tis. Kč).

Společnost CDCP vykazuje k 31. prosinci 2018 vlastní kapitál ve výši 397 554 tis. Kč (2017: 410 390 tis. Kč) a v roce 2018 dosáhla zisku po zdanění ve výši 147 464 tis. Kč (2017: 128 123 tis. Kč). Na základě rozhodnutí jediného akcionáře byly v roce 2018 vyplaceny podíly na zisku 160 300 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč).

PXE vykazuje k 31. prosinci 2018 vlastní kapitál ve výši 52 024 tis. Kč (2017: 41 204 tis. Kč) a za rok 2018 dosáhla zisku po zdanění ve výši 17 719 tis. Kč (2017: 6 989 tis. Kč). Na základě rozhodnutí valné hromady byly v roce 2018 vyplaceny podíly na zisku ve výši 6 900 tis. Kč (2017: 0 tis. Kč).

EnCC vykazuje k 31. prosinci 2018 vlastní kapitál ve výši 9 413 tis. Kč (2017: 9 268 tis. Kč) a za rok 2018 dosáhla zisku ve výši 145 tis. Kč (2017: 164 tis. Kč).

Účetní jednotka nemá žádný dlouhodobý finanční majetek zatížený zástavním právem.

3.4 Krátkodobý finanční majetek

(údaje v tis. Kč)		
Krátkodobý finanční majetek	Stav k 31. prosinci 2018	Stav k 31. prosinci 2017
Peníze, z toho:	36	35
- pokladna	33	32
- ceniny	3	3
Účty v bankách, z toho:	182 747	23 729
- vlastní běžné účty	182 747	23 729
Krátkodobý finanční majetek celkem	182 783	23 764

3.5 Pohledávky

3.5.1 Pohledávky z obchodních vztahů

(údaje v tis. Kč)		
	Stav k 31. prosinci 2018	Stav k 31. prosinci 2017
Krátkodobé		
- odběratelé	10 818	10 338
- ostatní pohledávky z obchodních vztahů	0	0
Pohledávky z obchodních vztahů celkem	10 818	10 338
- opravné položky	-845	-939
Celkem	9 973	9 399

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 >	
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
2017	Krátkodobé	9 399	0	0	0	0	939	10 338
	Opravné položky	0	0	0	0	0	-939	-939
	Celkem	9 399	0	0	0	0	0	9 399

Nezaplacené pohledávky z obchodních vztahů nejsou zajištěny. Společnost má pohledávky více než 5 let po lhůtě splatnosti ve výši 845 tis. Kč (2017: 939 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 2018	Rok 2017
Stav opravné položky k 1. lednu	939	941
Rozpuštění opravné položky	-93	-2
Stav opravné položky k 31. prosinci	845	939

3.5.4 Stát – daňové pohledávky

(údaje v tis. Kč)		
	Stav k 31. prosinci 2018	Stav k 31. prosinci 2017
Daň z přidané hodnoty	3 222	3 722
Celkem	3 222	3 722

Zúčtování DPH ve Skupině v listopadu a prosinci 2018 činilo 2 850 tis. Kč (2017: 3 441 tis. Kč). Tato pohledávka byla dále rozúčtována mezi členy DPH Skupiny (poznámka 3.5.6 a 3.9.7). Dále položka obsahuje nárok na odpočet DPH ve výši 372 tis. Kč (2017: 280 tis. Kč), který bude uplatněn v lednu 2019. Jedná se o přijatá plnění v roce 2018, kde datum uskutečnění zdanitelného plnění bylo stanoveno na leden 2019.

3.5.5 Dohadné účty aktivní

(údaje v tis. Kč)		
Název společnosti	Stav k 31. prosinci 2018	Stav k 31. prosinci 2017
Hygienický servis	19	14
Burzovní informace od Wiener Börse AG	20 428	18 005
Služby spojené s pronájmem	215	27
Dohadné účty aktivní celkem	20 662	18 046

Výše dohadných položek je tvořena především dohady za nevyúčtované služby spojené s prodejem burzovních informací ve výši 20 428 tis. Kč (2017: 18 005 tis. Kč).

3.5.6 Pohledávky k podnikům ve skupině

(údaje v tis. Kč)		
Název společnosti	Stav k 31. prosinci 2018	Stav k 31. prosinci 2017
Krátkodobé pohledávky z obchodního styku		
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	6 538	7 025
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	192	18
Energy Clearing Counterparty, a.s.	2	2
Wiener Börse AG (sesterská spol.)	116	134
CEESEG AG (mateřská společnost)	60	62
Celkem	6 908	7 241

(údaje v tis. Kč)		
Název společnosti	Stav k 31. prosinci 2018	Stav k 31. prosinci 2017
Dohadné účty aktivní		
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	16	37
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	2	2
Energy Clearing Counterparty, a.s.	1	2
Wiener Börse AG (sesterská spol.)	20 428	18 005
Celkem	20 447	18 046

Pohledávky za společnostmi ve skupině nejsou po splatnosti.

3.6 Časové rozlišení aktivní

	(údaje v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2018	Stav k 31. prosinci 2017
IT	6 159	3 291
Nájemné vč. služeb k nájmu	6 627	3 214
Pojištění	118	116
Ostatní	511	487
Náklady příštích období	13 415	7 108
Časové rozlišení – aktiva celkem	13 415	7 108

3.7 Vlastní kapitál**3.7.1 Základní kapitál**

Základní kapitál zapsaný v obchodním rejstříku k 31. prosinci 2018 ve výši 100 721 tis. Kč (2017: 100 721 tis. Kč) je rozdělen na 265 056 ks akcií na jméno v nominální hodnotě 380 Kč (2017: 380 Kč)

3.7.2 Vlastní akcie

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

3.7.3 Rozdělení zisku roku 2017 a plánované rozdělení zisku 2018

Zisk roku 2017 ve výši 53 727 tis. Kč byl schválen a rozdělen na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 24. dubna 2018. Celková výplata podílu na zisku činila 53 784 tis. Kč, přičemž na výplatu podílu na zisku byl použit nerozdělený zisk minulých let ve výši 57 tis. Kč.

Zisk roku 2018 ve výši 218 397 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 2018	407	1 072
Použití rezerv	-407	-1 072
Tvorba rezerv	390	530
Stav k 31. prosinci 2018	390	530

	(údaje v tis. Kč)	
	Rok 2018	Rok 2017
Rezerva na daň z příjmů	390	407
Ostatní rezervy	530	1 072
Stav k 31. prosinci	920	1 479

V roce 2018 Společnost zaplatila na zálohách na daň z příjmu právnických osob 14 356 tis. Kč (2017: 14 181 tis. Kč). Vlastní daňová povinnost roku 2018 byla vyčíslena na částku 14 746 tis. Kč (2017: 14 588 tis. Kč), výsledná rezerva je ve výši 390 tis. Kč (2017: 407 tis. Kč).

3.9 Závazky**3.9.1 Závazky z obchodních vztahů**

	(údaje v tis. Kč)	
Krátkodobé závazky z obchodních vztahů a přijaté zálohy	Stav k 31. prosinci 2018	Stav k 31. prosinci 2017
Krátkodobé - dodavatelé	7 356	5 466
Závazky z obchodních vztahů celkem	7 356	5 466

Závazky Společnosti jsou ve lhůtě splatnosti a nejsou zajištěny.

3.9.2 Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba

Společnost vykazuje k 31. prosinci 2018 závazek za společnost EnCC ve výši 2 007 tis. Kč (2017: 2 367 tis. Kč) a to z titulu uzavřené Dohody o poskytování kompenzačních plateb.

3.9.3 Závazky k zaměstnancům

Společnost vykazuje k 31. prosinci 2018 závazky k zaměstnancům ve výši 5 828 tis. Kč (2017: 5 218 tis. Kč)

3.9.4 Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění

Společnost vykazuje k 31. prosinci 2018 závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění ve výši 2 520 tis. Kč (2017: 2 152 tis. Kč), ze kterých 1 383 tis. Kč představují závazky ze sociálního zabezpečení a 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 2018	Stav k 31. prosinci 2017
Ostatní přímé daně	1 770	1 567
Celkem	1 770	1 567

Společnost vykazuje k 31. prosinci 2018 závazek týkající se zdanění mezd zaměstnanců ve výši 1 770 tis. Kč. Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

3.9.6 Dohadné účty pasivní

Dohadné účty pasivní ve výši 8 437 tis. Kč (2017: 6 911 tis. Kč) jsou tvořeny především dohady na výplatu odměn zaměstnancům ve výši 8 264 tis. Kč (2017: 6 787 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 2018	Stav k 31. prosinci 2017
Krátkodobé závazky z obchodního styku		
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	15	39
Wiener Börse AG	273	312
Celkem	288	351

(údaje v tis. Kč)		
Název společnosti	Stav k 31. prosinci 2018	Stav k 31. prosinci 2017
Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba		
Energy Clearing Counterparty, a.s.	2 007	2 367
Celkem	2 007	2 367

(údaje v tis. Kč)		
Název společnosti	Stav k 31. prosinci 2018	Stav k 31. prosinci 2017
Závazky ke společníkům		
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	798	914
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	259	30
Energy Clearing Counterparty, a.s.	11	522
Celkem	1 068	1 466

Závazky ke společníkům jsou tvořeny především z titulu DPH.

(údaje v tis. Kč)		
Název společnosti	Stav k 31. prosinci 2018	Stav k 31. prosinci 2017
Dohadné účty pasivní		
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	99	0
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	14	0
Energy Clearing Counterparty, a.s.	2	0
Celkem	115	0

(údaje v tis. Kč)		
Název společnosti	Stav k 31. prosinci 2018	Stav k 31. prosinci 2017
Výnosy příštích období		
Centrální depozitář cenných papírů, a.s.	3 287	1 171
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE, a.s.	466	195
Energy Clearing Counterparty, a.s.	69	24
Celkem	3 822	1 390

3.10 Časové rozlišení pasivní

	Stav k 31. prosinci 2018	Stav k 31. prosinci 2017
Výdaje příštích období	673	122
Ostatní	673	122
Výnosy příštích období	3 822	1 391
Nájemné a služby k nájmu	3 822	1 391
Časové rozlišení - pasiva	4 495	1 513

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 2018	Stav k 31. prosinci 2017
Rozdíl daňové a účetní zůstatkové ceny dlouhodobého majetku	-188	-170
Rezervy	101	204
Sociální a zdravotní pojištění	398	327
Odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	311	361
Výnos (+) / náklad (-) ze změny odložené daňové pohledávky	-51	347

Odložená daň k 31. prosinci 2018 je vypočtena sazbou daně ve výši 19 % (daňová sazba pro rok 2018 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 %.

3.12 Daň z příjmů za běžnou činnost

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

	(údaje v tis. Kč)	
	Rok 2018	Rok 2017
Zisk před zdaněním	232 534	67 162
Teoretická výše daně při lokální sazbě daně z příjmů ve výši 19 % (2017: 19 %)	44 181	12 761
Daňový dopad daňově neuznatelných nákladů	1 542	1 828
Daňový dopad nezdaňovaných výnosů	-30 977	0
Vrácená daň z minulých let	-660	-807
Splatná daň	14 086	13 782
Změna v odložené dani	51	-347
Celkem daň z příjmů za běžnou činnost	14 137	13 435
Zaplacená záloha na daň z příjmů	14 356	14 181
Závazek z titulu daně z příjmů (rezerva na daň z příjmu)	-390	407

3.13 Výnosy z běžné činnosti podle hlavních činností

(údaje v tis. Kč)

	Rok 2018			Rok 2017		
	Tuzemsko	Zahraničí	Celkem	Tuzemsko	Zahraničí	Celkem
Burzovní poplatky	39 161	7 233	46 394	35 660	6 901	42 561
roční poplatky z obchodování	5 980	1 878	7 858	5 980	1 840	7 820
poplatky za kotaci	11 787	2 929	14 716	11 818	2 355	14 173
poplatky z obchodování	21 394	2 426	23 820	17 862	2 706	20 568
Služby spojené s vypořádáním	62 185	0	62 185	61 260	0	61 260
Burzovní informace	51	40 340	40 391	9	36 411	36 420
Služby pro PXE	4 768	0	4 768	4 635	0	4 635
Služby pro CDCP - IT	37 353	0	37 353	34 073	0	34 073
Ostatní	7 754	0	7 754	7 715	0	7 715
Výnosy celkem	151 272	47 573	198 845	143 352	43 312	186 664

3.14 Náklady na služby

(údaje v tis. Kč)

	Rok 2018	Rok 2017
Opravy a udržování	850	930
Cestovné	916	873
Náklady na reprezentaci	428	682
Nájemné a služby	12 393	12 977
Operativní pronájem osobních automobilů	2 244	1 807
Poradenské a právní služby	11 969	8 118
Audit	1 725	1 725
Propagace	6 588	2 447
Servisní služby IT	17 475	15 579
Školení, semináře, konference	786	1 092
Ostatní služby	10 702	10 992
Služby celkem	66 076	57 222

3.15 Ostatní provozní výnosy

(údaje v tis. Kč)

	Rok 2018	Rok 2017
Výnosy z odepsaných pohledávek	53	0
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	0
Ostatní provozní výnosy	1	53
Ostatní provozní výnosy celkem	74	53

3.16 Jiné provozní náklady

(údaje v tis. Kč)

	Rok 2018	Rok 2017
Dary	340	40
Pojistné	379	449
Odpis pohledávek	93	0
Členské poplatky asociacím	21	21
Ostatní provozní náklady	796	1 035
Jiné provozní náklady celkem	1 629	1 545

3.17 Finanční výnosy

	(údaje v tis. Kč)	
	Rok 2018	Rok 2017
Výnosy z dl. finančního majetku - podíly	162 600	0
- z podílu v ovládaných a řízených osobách (dividendy) CDCP	160 300	0
- z podílu v ovládaných a řízených osobách (dividendy) PXE	2 300	0
Ostatní finanční výnosy	473	138
- kurzové zisky	473	138
Výnosové úroky a podobné výnosy	40	21
- z bankovních účtů	40	0
- z půjček dceřiným společnostem	0	21
Finanční výnosy celkem	163 113	159

3.18 Finanční náklady

	(údaje v tis. Kč)	
	Rok 2018	Rok 2017
Ostatní finanční náklady	385	528
- kurzové ztráty	280	430
- ostatní bankovní poplatky	92	81
- bankovní záruky	13	18
Nákladové úroky a podobné náklady:	0	26
- z půjček	0	26
Finanční náklady celkem	385	554

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

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	

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

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 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	

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

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

4 ZAMĚSTNANCI, VEDENÍ SPOLEČNOSTI A STATUTÁRNÍ ORGÁNY

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

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců a členů vedení Společnosti za rok 2018 a 2017 je následující:

	Průměrný přepočtený počet		Osobní náklady (v tis. Kč)	
	Rok 2018	Rok 2017	Rok 2018	Rok 2017
Zaměstnanci	24	24	34 146	30 814
Vedení společnosti	7	7	19 303	18 450
Celkem	31	31	53 449	49 264

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 2 327 tis. Kč (2017: 2 229 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 2018 a 2017 činily celkové osobní náklady a ostatní plnění členům burzovní komory a vedení společnosti:

(údaje v tis. Kč)			
Rok 2018	Burzovní komora	Vedení společnosti	Celkem
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
Rok 2017			
Odměny členů statutárních orgánů	2 321	0	2 321
Příspěvky na životní poj. a důchodové připoj.	0	295	295
Osobní vozy s možností využití pro soukromé účely	0	1 092	1 092

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 2018 a 2017 žádné odměny.

Společnost neevduje 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 2018 má uzavřenu bankovní záruku ve výši 3 300 tis. Kč (2017: 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 205 800 tis. Kč (2017: 163 240 tis. Kč).

4.3.2 Soudní spory

K 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 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 2018	Rok 2017
Výnosy	0	0
Náklady	3	3
Zisk	-3	-3
Finanční majetek	1 414	1 417
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 2018.

V Praze dne 8. března 2019

Podpis statutárního orgánu:

Funkce generální ředitel a předseda burzovní komory

Jméno Ing. Petr Koblíček

Podpis



Funkce člen burzovní komory

Jméno Ing. David Kučera

Podpis



Zpráva 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 2018, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2018, 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 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2018 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.

Jiné skutečnosti

Účetní závěrka společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s. k 31. prosinci 2017 byla ověřena jiným auditorem a jeho zpráva ze dne 8. března 2018 obsahovala výrok bez výhrad.

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 obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost 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 použití 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.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.

- 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

8. března 2019
Praha, Česká republika

Konsolidovaná účetní závěrka

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA 2018
SESTAVENÁ V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI STANDARDY
ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EU

Název obchodní korporace:	Burza cenných papírů Praha, a.s.
Sídlo:	Praha 1, Rybná 14/682
Právní forma:	akciová společnost
IČ:	471 15 629
Datum sestavení:	8. března 2019

OBSAH

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU ZA ROK 2018	1
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI 2018	2
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK 2018	3
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK 2018	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. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY	9
3.5. VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	9
3.6. FINANČNÍ AKTIVA	9
3.6.1. <i>Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou – dluhové nástroje</i>	10
3.6.2. <i>Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty</i>	10
3.7. FINANČNÍ ZÁVAZKY	11
3.7.1. <i>Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty</i>	11
3.7.2. <i>Úvěry a půjčky</i>	11
3.8. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK	11
3.9. INVESTICE V PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH	12
3.10. SNÍŽENÍ HODNOTY FINANČNÍCH AKTIV	12
3.11. SNÍŽENÍ HODNOTY NEFINANČNÍCH AKTIV	13
3.12. ÚČTOVÁNÍ VÝNOSŮ	13
3.13. DAŇ Z PŘÍJMŮ SPLATNÁ A ODLOŽENÁ	14
3.14. REZERVY	15
3.15. VYKAZOVÁNÍ TRANSAKČÍ V CIZÍCH MĚNÁCH	15
3.16. ZÁKLADNÍ KAPITÁL A VLASTNÍ AKCIE	16
3.17. CLEARINGOVÝ FOND A FOND KOLATERÁLU	16
3.17.1. <i>Clearingový fond</i>	16
3.17.2. <i>Fond kolaterálu</i>	16
3.18. DLOUHODOBÁ AKTIVA DRŽENÁ K PRODEJI A UKONČOVANÉ ČINNOSTI	16
3.19. BANKOVNÍ ZÁRUKY	17
3.20. ZMĚNY ÚČETNÍCH METOD VYPLÝVAJÍCÍ Z PŘIJETÍ NOVÝCH NEBO NOVELIZOVANÝCH STANDARDŮ A INTERPRETACÍ	17
3.20.1. <i>IFRS 9 Finanční nástroje</i>	17
3.20.2. <i>IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky</i>	18
3.20.3. <i>IFRS 16 Leasingy</i>	19
4. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ ODHADY A UPLATŇOVÁNÍ ÚSUDKU PŘI APLIKACI ÚČETNÍCH POSTUPŮ	22
4.1. OPRAVNÉ POLOŽKY K OČEKÁVANÝM ÚVĚROVÝM ZTRÁTÁM U POHLEDÁVEK Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ	22
4.2. OPRAVNÉ POLOŽKY K OČEKÁVANÝM ÚVĚROVÝM ZTRÁTÁM U PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ, FINANČNÍCH AKTIV A ZÁRUK	22
4.3. STANOVENÍ REÁLNÉ HODNOTY	23
5. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ÚPLNÉMU VÝSLEDKU ZA ROK 2018	24
5.1. VÝNOSY	24
5.2. SLUŽBY	24
5.3. OSOBNÍ NÁKLADY	25
5.4. ODPISY	25
5.5. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY	25
5.6. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY	25
5.7. FINANČNÍ VÝNOSY	26
5.8. FINANČNÍ NÁKLADY	26
5.9. DAŇ Z PŘÍJMŮ	26
5.10. PODÍL NA VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTÍ	27
6. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI 2018	28

6.1.	HMOTNÝ MAJETEK	28
6.2.	NEHMOTNÝ MAJETEK	29
6.3.	INVESTICE V PŘIDRUŽENÝCH SPOLEČNOSTECH	30
6.3.1.	<i>Testování snížení reálné hodnoty investice v přidružené společnosti</i>	30
6.4.	OPERATIVNÍ LEASING	31
6.5.	POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A JINÉ POHLEDÁVKY	31
6.6.	FINANČNÍ AKTIVA OCEŇOVANÁ REÁLNOU HODNOTOU DO ZISKU NEBO ZTRÁTY	32
6.7.	PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A OSTATNÍ DLOUHODOBÁ FINANČNÍ AKTIVA	32
6.8.	OSTATNÍ AKTIVA	33
6.9.	ZÁKLADNÍ KAPITÁL A KAPITÁLOVÉ FONDY	33
6.9.1.	<i>Základní kapitál</i>	33
6.9.2.	<i>Vlastní akcie</i>	33
6.9.3.	<i>Ostatní fondy</i>	33
6.10.	ODLOŽENÁ DAŇ	34
6.11.	ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ	35
6.12.	ZÁVAZKY K ZAMĚSTNANCŮM	35
6.13.	OSTATNÍ ZÁVAZKY	35
6.14.	BANKOVNÍ ÚVĚRY A ZÁRUKY	36
6.15.	REZERVY	36
6.16.	SDRUŽENÉ PROSTŘEDKY CLF NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE	36
7.	DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K VÝKAZU O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK 2018	37
8.	DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE DLE POŽADAVKŮ IFRS	38
8.1.	REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH AKTIV A ZÁVAZKŮ	38
8.2.	ŘÍZENÍ ÚVĚROVÉHO RIZIKA SPOJENÉHO S FINANČNÍMI NÁSTROJI	38
8.3.	ŘÍZENÍ RIZIKA LIKVIDITY SPOJENÉHO S FINANČNÍMI NÁSTROJI	41
8.4.	ŘÍZENÍ TRŽNÍHO RIZIKA SPOJENÉHO S FINANČNÍMI NÁSTROJI	43
8.4.1.	<i>Měnové riziko</i>	43
8.4.2.	<i>Úrokové riziko</i>	45
8.5.	ÚROVNĚ STANOVENÍ REÁLNÉ HODNOTY	46
8.6.	ŘÍZENÍ VLASTNÍHO KAPITÁLU	46
8.7.	APLIKACE ÚČETNÍHO STANDARDU IFRS 7 FINANČNÍ NÁSTROJE: ZVEŘEJŇOVÁNÍ	47
9.	SPŘÍZNĚNÉ STRANY	48
10.	UDÁLOSTI PO DATU ÚČTENÍ ZÁVĚRKY	50

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU ZA ROK 2018

	Bod přílohy	2018 (v tis. Kč)	2017 (v tis. Kč)
Výnosy	5.1	505 593	470 743
Služby	5.2	-91 020	-84 901
Osobní náklady	5.3	-134 881	-125 040
Odpisy	5.4	-25 823	-26 896
Změna stavu rezerv a opravných položek k pohledávkám		330	213
Ostatní provozní výnosy	5.5	11 397	9 056
Ostatní provozní náklady	5.6	-11 941	-14 315
Výsledek hospodaření z provozní činnosti		253 655	228 860
Finanční výnosy	5.7	7 751	4 452
Ostatní výnosy	5.7	0	0
Finanční náklady	5.8	-9 207	-7 205
Podíl na výsledku hospodaření přidružených společností	5.10	5 906	2 330
Výsledek hospodaření z finanční činnosti		4 450	-423
Výsledek hospodaření před zdaněním		258 106	228 438
Daň z příjmů	5.9	-49 171	-44 094
Výsledek hospodaření z pokračujících činností po zdanění		208 935	184 344
Případající na:			
<i>Podíly akcionářů mateřské společnosti</i>		207 981	183 155
<i>Nekontrolní podíly</i>		954	1 189
		208 935	184 344
Ostatní úplný výsledek za účetní období		0	0
Úplný výsledek celkem za účetní období		208 935	184 344
Případající na:			
<i>Akcionáře mateřské společnosti</i>		207 981	183 155
<i>Nekontrolní podíly</i>		954	1 189
		208 935	184 344

Nedílnou součástí konsolidované účetní závěrky je příloha.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI 2018

	Bod přílohy	31. 12. 2018 (v tis. Kč)	31. 12. 2017 (v tis. Kč)
DLOUHODOBÁ AKTIVA			
Hmotný majetek	6.1	7 801	5 438
Nehmotný majetek	6.2	73 632	89 557
Investice v přidružených společnostech	6.3	50 580	46 974
Dlouhodobé pohledávky a půjčky		102	102
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	6.7	225 000	220 000
Dlouhodobá aktiva celkem		357 115	362 071
KRÁTKODOBÁ AKTIVA			
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	6.5	174 638	132 031
Ostatní aktiva	6.8	18 593	10 177
Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	6.6	0	45 034
Peněžní prostředky	6.7	317 443	145 448
Krátkodobá aktiva celkem		510 674	332 690
AKTIVA CELKEM		867 789	694 761
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál	6.9.1	100 262	100 072
Vlastní akcie	6.9.2	-550	-550
Ostatní fondy	6.9.3	159 170	129 062
Nerozdělený zisk		397 385	272 312
Vlastní kapitál připadající na akcionáře mateřské společnosti		656 267	500 896
Nekontrolní podíly		3 124	3 344
Vlastní kapitál celkem		659 391	504 240
DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
Odložený daňový závazek	6.10	11 841	15 475
Dlouhodobé závazky celkem		11 841	15 475
KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY			
Závazky z obchodních vztahů	6.11	122 311	49 323
Závazky k zaměstnancům	6.12	47 081	40 914
Ostatní krátkodobé závazky	6.13	14 493	11 307
Splatná daň z příjmů	5.9	9 232	11 916
Bankovní úvěry	6.14	3 440	61 586
Krátkodobé závazky celkem		196 557	175 046
PASIVA CELKEM		867 789	694 761

Nedílnou součástí konsolidované účetní závěrky je příloha.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK 2018

	(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 2016	100 072	0	28 489	402 514	531 075	3 447	534 552
Úplný výsledek za účetní období							
Čistý zisk	0	0	0	183 155	183 155	1 189	184 344
Úplný výsledek za účetní období celkem	0	0	0	183 155	183 155	1 189	184 344
Transakce s akcionáři							
Dividendy	0	0	0	-212 784	-212 784	-1 292	-214 076
Přiděly do fondů	0	0	100 573	-100 573	0	0	0
Nákup vlastních akcií	0	-550	0	0	-550	0	-550
Transakce s akcionáři celkem	0	-550	100 573	-313 357	-213 334	-1 292	-214 626
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
Přiděly do fondů	0	0	29 863	-29 863	0	0	0
Změna většinového podílu	190	0	245	516	951	-951	0
Transakce s akcionáři celkem	0	0	30 108	-82 908	-52 610	-1 173	-53 784
Stav k 31. prosinci 2018	100 262	-550	159 170	397 385	656 267	3 124	659 391

Nedílnou součástí konsolidované účetní závěrky je příloha.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK 2018

	Bod přílohy	31. 12. 2018 (v tis. Kč)	31. 12. 2017 (v tis. Kč)
Čistý výsledek hospodaření za účetní období		208 935	184 344
Úpravy o nepeněžní operace:			
Daň z příjmů	5.9	49 171	44 094
Odpisy hmotného majetku	6.1	4 732	5 656
Odpisy nehmotného majetku	6.2	21 091	21 240
Zisk z prodeje majetku		-20	0
Podíl na výsledku hospodaření přidružených společností	5.10	-5 906	-2 330
Změna stavu opravných položek k pohledávkám	6.5	-330	-213
Změna stavu rezerv	6.15	-543	0
Úrokové výnosy	5.7	-40	0
Úrokové náklady	5.8	221	225
Změna reálné hodnoty cenných papírů	5.7	0	-63
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a úroky		277 311	252 953
Změna stavu pohledávek		-50 692	22 105
Změna stavu závazků		82 884	-22 385
Změna stavu ostatních dlouhodobých finančních aktiv	6.7	-5 000	-220 000
Přijaté úroky	5.7	40	0
Vyplacené úroky	5.8	-221	-225
Zaplacená daň z příjmů		-55 489	-45 380
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		248 833	-12 932
Pořízení hmotného majetku	6.1	-7 096	-2 637
Pořízení nehmotného majetku	6.2	-5 166	-1 655
Prodej hmotného a nehmotného majetku		20	0
Splatnost finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	6.6	45 034	0
Podíly na zisku přijaté od přidružených společností	6.3	2 300	0
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		35 092	-4 292
Splacení bankovních úvěrů	6.14	-61 586	0
Čerpání bankovních úvěrů	6.14	3 440	61 586
Nákup vlastních akcií		0	-550
Vyplacené podíly na zisku a vyplacené fondy		-53 784	-214 076
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		-111 930	-153 040
Čisté zvýšení / snížení peněžních prostředků a ekvivalentů		171 995	-170 264
Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na začátku účetního období		145 448	315 712
Stav peněžních prostředků a ekvivalentů na konci účetního období	6.7	317 443	145 448

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 %	
			2018	2017
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 %

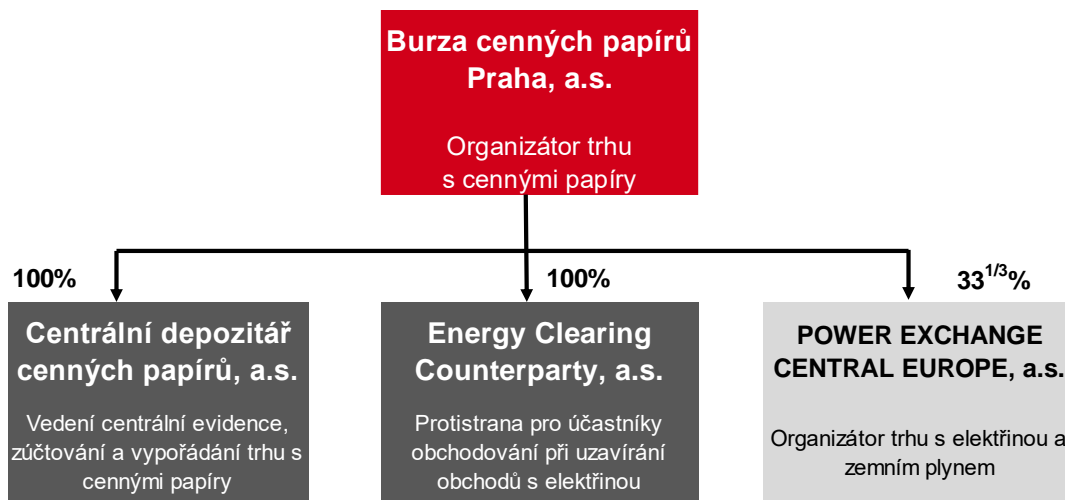
Všechny výše uvedené společnosti mají své sídlo na adrese: Praha 1, Rybná 682/14, PSČ 110 05.

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 2018



Od 8. prosince 2008 je většinovým vlastníkem Burzy cenných papírů Praha, a.s., společnost CEESEG AG, která k 31. prosinci 2018 drží 99,543 % akcií (2017: 99,355 %).

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 2018. 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. 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.

3.5. 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.

3.6. Finanční aktiva

Skupina klasifikuje finanční aktiva do těchto kategorií:

- 1) finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou – dluhové nástroje
- 2) finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)
- 3) finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVTOCI)
 - a. dluhové nástroje
 - b. kapitálové 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.

3.6.1. 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 přírážek a slev.

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

3.6.2. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

Tato kategorie zahrnuje finanční aktiva držena za účelem obchodování, finanční aktiva zařazená na počátku jako finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty nebo finanční aktiva, která se povinně oceňují reálnou hodnotou.

Finanční aktivum je zařazeno jako určené k obchodování, pokud:

- bylo pořízeno především za účelem prodeje či zpětného odkupu v krátkodobém výhledu,
- při prvotním zaúčtování je zařazeno 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 aktiva, u nichž peněžní toky nejsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplacené jistiny, se bez ohledu na obchodní model oceňují reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Dluhové nástroje se oceňují buď naběhlou hodnotou, nebo reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku.

Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty se ve výkazu o finanční situaci vykazují v reálné hodnotě a její změny v čisté výši se účtují do nákladů, resp. do výnosů.

3.7. 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.

3.7.1. *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.

3.7.2. *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.

3.8. 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.

3.9. 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 kontrolou ani o společnou kontrolou.

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“.

3.10. Snížení hodnoty finančních aktiv

U všech dluhových nástrojů neoceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty Skupina tvoří opravné položky na očekávané úvěrové ztráty. 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. 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 zbývajícím období trvání finančního nástroje, bez ohledu na to, kdy dojde k selhání.

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 zbývajícím období 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.

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 zbývajícím 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 zbývajícím období trvání finančního nástroje. Peněžní toky, které podle očekávání neinkasuje, se diskontují aproximací původní efektivní úrokové míry.

3.11. 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 užítiky 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.

3.12. 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 ze *Skladování a řízení SCP záznamů*. Částka zaúčtovaná do výnosů snižuje související náklady.

Hlavní zdroj výnosů

Administrativní poplatky (za členství a kotaci), poskytování informací, poplatky za vedení centrální evidence, licenční poplatky za obchodování na burze a další služby, jako jsou služby související s pronájemem, se účtují průběžně a související výnosy se oceňují tzv. metodou výstupů. Burzovní poplatky, 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.

3.13. 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 2018 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.

3.14. 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.

3.15. 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“.

3.16. 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“.

3.17. Clearingový fond a fond kolaterálu

3.17.1. Clearingový 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.

3.17.2. 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 souvztažně se závazky vůči účastníkům obchodování.

3.18. Dlouhodobá aktiva držaná k prodeji a ukončované činnosti

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

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

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

Skupina vykazuje aktiva a závazky určené k prodeji v souladu se zásadou opatrnosti buď účetní hodnotou, nebo reálnou hodnotou sníženou o náklady prodeje. Reálná hodnota se používá pouze v případě, že je nižší než účetní hodnota.

3.19. 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.

3.20. Změny účetních metod vyplývající z přijetí nových nebo novelizovaných standardů a interpretací

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 2018 a které byly přijaty EU.

3.20.1. IFRS 9 Finanční nástroje

Finální verze IFRS 9 Finanční nástroje zahrnuje všechny fáze projektu IASB věnovaného finančním nástrojům a nahrazuje jednak IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování a jednak všechny předchozí verze IFRS 9. Nový standard upravuje klasifikaci a oceňování finančních nástrojů, snížení jejich hodnoty a zajišťovací účetnictví.

Vedení Skupiny posoudilo dopad, který má nový standard na konsolidovanou účetní závěrku, a došlo k níže uvedeným závěrům. Do působnosti IFRS 9 spadají dlouhodobé pohledávky a půjčky, pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky, cenné papíry určené k obchodování, závazky z obchodních vztahů a bankovní úvěry.

Klasifikace

Skupina zpracovala dokumentaci k obchodnímu modelu a posuzuje, zda peněžní toky plynoucí z dluhových nástrojů představují výhradně splátku jistiny a úroků z nesplacené jistiny.

- 1) Cenné papíry se podle IFRS 9 účtují stejně jako podle IAS 39 a v závislosti na obchodním modelu se zařazují do kategorie FVTPL.
- 2) Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky zahrnují krátkodobé pohledávky bez významného prvku financování, které Skupina hodlá držet až do data inkasa. Zařazují se do kategorie finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou.
- 3) Finanční závazky se podle IFRS 9 účtují stejně jako podle IAS 39 a zařazují se do kategorie nástrojů oceňovaných naběhlou hodnotou.

Oceňování

Ke změně dochází pouze u čisté hodnoty finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou, a to kvůli změně metodiky u posuzování snížení hodnoty, tj. kvůli přechodu z modelu realizovaných ztrát na očekávané úvěrové ztráty.

Snížení hodnoty

Skupina zpracovala metodiku pro výpočet opravných položek a rezerv na základě modelu očekávaných úvěrových ztrát a pro pohledávky z obchodních vztahů vytvořila metodiku využívající matici, která vychází z historických údajů.

Dopad na konsolidovaný výkaz o finanční situaci k 1. lednu 2018:

	31. 12. 2017	Dopad IFRS 9 na konsolidova ný výkaz o finanční situaci k 1. 1. 2018
	(v tis. Kč)	(v tis. Kč)
KRÁTKODOBÁ AKTIVA		
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	132 031	293
Krátkodobá aktiva celkem	332 690	293
AKTIVA CELKEM	694 761	293
Vlastní kapitál		
Nerozdělený zisk	272 312	293
Vlastní kapitál celkem	504 240	293
PASIVA CELKEM	694 761	293

3.20.2. IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

Tento nový standard poskytuje rámec, který nahrazuje stávající úpravu vykazování výnosů podle IFRS. Účetní jednotky zavedou pětistupňový model s cílem určit, v jaký okamžik a v jaké výši výnosy vykázat. 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.

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

- 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.

IFRS 15 rovněž stanovuje zásady, jejichž cílem je zajistit, aby účetní jednotky poskytovaly uživatelům účetní závěrky užitečné kvalitativní a kvantitativní informace o povaze, výši, načasování a nejistotě výnosů a peněžních toků plynoucích ze smlouvy se zákazníkem.

Z vyhodnocení, které provedl management, vyplynulo, že nový standard ovlivní jednu oblast vykazování výnosů, a to výnosy ze *Skladování a řízení SCP záznamů*. U těchto výnosů je nutné posoudit, zda Skupina vystupuje jako odpovědný subjekt, nebo jako zástupce. Částka zaúčtovaná do výnosů podle IFRS 15 snižuje související náklady.

Dopad na konsolidovaný výkaz o úplném výsledku za rok 2018:

	2018	Dopad IFRS 15 na konsolidovaný výkaz o úplném výsledku
	(v tis. Kč)	(v tis. Kč)
Výnosy	505 593	684
Služby	-91 020	684
Výsledek hospodaření z provozní činnosti	253 655	0

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

- Novela IFRS 2 Klasifikace a oceňování úhrad vázaných na akcie
- Novela IFRS 4: Použití IFRS 9 Finanční nástroje společně s IFRS 4 Pojistné smlouvy
- Novela IAS 40: Převody investic do nemovitostí
- Interpretace IFRIC 22 Transakce v cizích měnách a předem hrazená protihodnota
- Roční revize IFRS 2014–2016

Dopad vydaných standardů a interpretací, které budou závazné od účetního období začínajícího 1. ledna 2019:

3.20.3. IFRS 16 Leasingy

Tento standard bude závazný od účetního období začínajícího 1. ledna 2019. Dřívější použití je povoleno, pokud účetní jednotka současně uplatní také IFRS 15.

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

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

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

- leasingů s dobou pronájmu 12 měsíců nebo méně bez možnosti odkupu na konci pronájmu a
- leasingů, kde podkladové aktivum má nízkou hodnotu.

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

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

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

	31. 12. 2018	Dopad IFRS 16 na konsolidoval o výkaz o finanční situaci k 1. 1. 2019
	(v tis. Kč)	(v tis. Kč)
DLOUHODOBÁ AKTIVA		
Hmotný majetek	7 801	59 737
Dlouhodobý majetek celkem	357 115	59 737
Krátkodobý majetek celkem	510 674	0
AKTIVA CELKEM	867 789	59 737
VLASTNÍ KAPITÁL		
Nerozdělený zisk	397 385	-511
Vlastní kapitál celkem	659 391	-511
DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY		
Odložený daňový závazek	11 841	-120
Dlouhodobé závazky z leasingu	0	49 123
Dlouhodobé závazky celkem	11 841	49 003
KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY		
Ostatní krátkodobé závazky	14 493	11 245
Krátkodobé závazky celkem	196 557	11 245
PASIVA CELKEM	867 789	59 737

Aktuální nominální hodnota budoucích leasingových splátek z operativního leasing je uvedena v bodě 6.4.

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

Standardy přijaté EU

- Novela IFRS 9: Předčasné splacení s negativní kompenzací
- Interpretace IFRIC 23 Vykazování nejistoty u daní z příjmů

Standardy dosud nepřijaté EU

- Novelty IFRS 10 a IAS 28: Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem
- IFRS 17 Pojistné smlouvy
- Novela IAS 28: Dlouhodobé podíly v přidružených a společných podnicích
- Novela IAS 19: Změny plánu, krácení a vypořádání
- Koncepční rámec standardů IFRS
- Novela IFRS 3 Podnikové kombinace

- IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby: Definice pojmu „významný“
- Roční revize IFRS 2014–2017

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 velmi krátkou dobu splatnosti, 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 a prostředky uložené v ČNB v souvislosti s kapitálovým požadavkem stanoveným nařízením EU o centrálních depozitářích cenných papírů. Snížení hodnoty těchto zůstatků se posuzuje podle zásad obecného modelu. Opravné položky se tvoří podle následující rovnice:

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

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 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 = 1).

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

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

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

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

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.

5. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ÚPLNÉMU VÝSLEDKU ZA ROK 2018

5.1. Výnosy

	2018		2017	
	Objem (v tis. Kč)	Struktura %	Objem (v tis. Kč)	Struktura %
Poplatky z obchodování na burze	23 819	4,7 %	20 568	4,4 %
Akcie	22 764	4,5 %	19 773	4,2 %
Dluhopisy	1 001	0,2 %	684	0,2 %
Strukturované produkty	54	0,0 %	111	0,0 %
Administrativní poplatky	22 574	4,5 %	21 993	4,7 %
Burzovní informace	40 276	8,0 %	36 244	7,7 %
Výnosy z evidence cenných papírů (bez vypořádání)	330 431	65,3 %	304 579	64,7 %
Poplatek za zápis emise a související služby	132 759	26,2 %	110 902	23,6 %
Poplatek za vedení evidence	160 940	31,8 %	157 387	33,4 %
Ostatní služby CDCP	36 732	7,3 %	36 290	7,7 %
Výnosy z vypořádání obchodů	81 806	16,2 %	81 168	17,2 %
Licenční poplatky za obchodování na burze	116	0,0 %	176	0,0 %
Ostatní výnosy	6 571	1,3 %	6 015	1,3 %
Výnosy celkem	505 593	100,0 %	470 743	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 9.

5.2. Služby

	(v tis. Kč)	
	2018	2017
Pronájem kancelářských prostor	-11 157	-11 261
Daně a poplatky	-167	-450
Služby spojené s provozem výpočetní techniky a opravami majetku	-24 618	-22 583
Náklady za používání obchodního systému XETRA	-9 144	-9 328
Datové linky a spoje	-2 655	-2 831
Služby související se správou cenných papírů	-5 602	-7 743
Komunikační poplatky (telekomunikace, poštovní, doprava)	-897	-827
Poplatky za informační služby	-1 365	-1 581
Marketing a reklama	-8 373	-4 754
Rozvoj trhu	-2 571	-2 850
Poradenské, daňové a auditní služby	-15 181	-12 160
Cestovné	-1 521	-1 342
Operativní leasing automobilů	-3 631	-3 024
Úklidové služby	-587	-577
Školení	-1 838	-1 828
Ostatní služby	-1 713	-1 762
Služby celkem	-91 020	-84 901

Pronájem kancelářských prostor tvoří nájemné ve výši 8 367 tis. Kč (2017: 7 815 tis. Kč) a služby spojené s nájmem ve výši 2 408 tis. Kč (2017: 2 647 tis. Kč). Zbylé náklady představují náklady na ostrahu, hygienický servis, stavební dozor a ostatní ve výši 382 tis. Kč (2017: 799 tis. Kč).

Nejvýznamnější náklady Skupiny jsou náklady na služby spojené s provozem a údržbou technického majetku, na kterém je provozován obchodní systém a databáze centrální evidence. V roce 2018 tyto náklady činily 24 618 tis. Kč (2017: 22 583 tis. Kč).

Služby související se správou cenných papírů obsahují zejména náklady za správu zahraničních cenných papírů ve výši 4 245 tis. Kč (2017: 5 910 tis. Kč) a poplatky za uložení a správu listinné evidence SCP ve výši 683 tis. Kč (2017: 683 tis. Kč).

5.3. Osobní náklady

	(v tis. Kč)	
	2018	2017
Mzdové náklady	-101 231	-93 620
Zákonné sociální a zdravotní pojištění	-28 225	-26 029
Ostatní sociální náklady na zaměstnance	-5 425	-5 391
Osobní náklady celkem	-134 881	-125 040

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 12 185 tis. Kč (2017: 10 644 tis. Kč).

5.4. Odpisy

	(v tis. Kč)	
	2018	2017
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku (bod 6.1)	-4 732	-5 656
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku (bod 6.2)	-21 091	-21 240
Odpisy celkem	-25 823	-26 896

5.5. Ostatní provozní výnosy

	(v tis. Kč)	
	2018	2017
Prodej hmotného majetku	20	0
Komunikační napojení	6 022	6 004
Poplatek za pozastavené a nevypořádané obchody	4 951	2 539
Ostatní provozní výnosy	404	513
Ostatní provozní výnosy celkem	11 397	9 056

5.6. Ostatní provozní náklady

	(v tis. Kč)	
	2018	2017
Spotřeba materiálu	-3 071	-3 728
Členské poplatky	-474	-495
Pojištění odpovědnosti a pojištění majetku	-1 273	-1 427
Náklady na reprezentaci	-1 855	-1 603
Provoz identifikace právnických osob	-2 877	-4 182
Odpis pohledávek	-597	-568
Ostatní provozní náklady	-1 794	-2 312
Ostatní provozní náklady celkem	-11 941	-14 315

5.7. Finanční výnosy

	(v tis. Kč)	
	2018	2017
Přijaté úroky z běžných vkladů (metoda efektivní úrokové míry)	40	0
Úrokové výnosy z finančních nástrojů FVTPL	197	61
Čistý výsledek z přecenění finančních nástrojů FVTPL	0	63
Výnosy z kurzových rozdílů	7 513	4 328
Ostatní finanční výnosy	1	0
Finanční výnosy celkem	7 751	4 452

5.8. Finanční náklady

	(v tis. Kč)	
	2018	2017
Úrokové náklady na úvěry a půjčky (metoda efektivní úrokové míry)	-221	-225
Náklady z kurzových rozdílů	-7 330	-5 406
Čistý výsledek z přecenění finančních nástrojů FVTPL	-22	0
Ostatní finanční náklady (bankovní poplatky)	-1 634	-1 574
Finanční náklady celkem	-9 207	-7 205

5.9. Daň z příjmů

	(v tis. Kč)	
	2018	2017
Splatná daň – běžné účetní období	-54 040	-49 777
Dodatečné odvody/vratky daně z příjmů za minulá období	1 235	1 516
Odložená daň (bod 6.10)	3 634	4 167
Daň z příjmů celkem	-49 171	-44 094

	(v tis. Kč)	
Splatná daň z pokračující činnosti	2018	2017
Splatná daň – běžné účetní období	-54 040	-49 777
Zaplacené zálohy na daň z příjmů	44 808	37 861
Splatná daň z příjmů (-) / Pohledávka z daně z příjmů (+)	-9 232	-11 916

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

	(v tis. Kč)	
	2018	2017
Zisk před zdaněním	258 106	228 438
Teoretická výše daně vypočítané podle daňové sazby 19% (2017: 19%)	49 040	43 403
Nezdanitelné výnosy	-1 010	-526
Náklady daňově neuznatelné	2 376	2 733
Daň z příjmů za běžné období	50 406	45 610
Upřesnění daňové povinnosti minulých období	-1 235	-1 516
Daň z příjmů celkem	49 171	44 094

Nezdanitelné výnosy v roce 2018 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 2018 držela podíl 33,33 %, činil 5 906 tis. Kč (2017: 2 330 tis. Kč). Skupina zároveň k 31. prosinci 2018 testovala investici v přidružené společnosti na snížení její reálné hodnoty s použitím metody diskontovaných peněžních toků. Na základě toho Skupina v roce 2018 netvořila žádné opravné položky na snížení hodnoty investice (2017: 0 tis. Kč).

	(v tis. Kč)	
	2018	2017
Procentuální vlastnický podíl	33,33 %	33,33 %
Podíl Skupiny na výsledku hospodaření	5 906	2 330
Podíl Skupiny na výsledku hospodaření přidružených společností	5 906	2 330

6. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K VÝKAZU O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI 2018

6.1. Hmotný majetek

	(v tis. Kč)			
Pořizovací cena	Výpočetní technika	Nábytek a zařízení	Nedokončený DHM	Celkem
Stav k 31. prosinci 2016	75 803	9 404	0	85 207
Přírůstky	2 312	312	13	2 637
Úbytky	0	0	0	0
Stav k 31. prosinci 2017	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

	(v tis. Kč)			
Oprávky	Výpočetní technika	Nábytek a zařízení	Nedokončený DHM	Celkem
Stav k 31. prosinci 2016	69 335	7 415	0	76 750
Přírůstky	4 726	930	0	5 656
Úbytky	0	0	0	0
Stav k 31. prosinci 2017	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

	(v tis. Kč)			
Zůstatková hodnota	Výpočetní technika	Nábytek a zařízení	Nedokončený DHM	Celkem
Stav k 1. lednu 2016	6 468	1 989	0	8 457
Stav k 31. prosinci 2017	4 054	1 371	13	5 438
Stav k 31. prosinci 2018	6 122	1 679	0	7 801

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 7 109 tis. Kč (2017: 2 624 tis. Kč) zahrnují nákupy počítačů a jiné výpočetní techniky a kancelářského zařízení.

6.2. Nehmotný majetek

(v tis. Kč)

Pořizovací cena	Software	Ostatní	Nedokončený DNM	Celkem
Stav k 31. prosinci 2016	198 543	231 212	0	429 755
Přírůstky	1 402	0	253	1 655
Úbytky	0	-49	0	-49
Stav k 31. prosinci 2017	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

(v tis. Kč)

Oprávky	Software	Ostatní	Nedokončený DNM	Celkem
Stav k 31. prosinci 2016	194 980	125 633	0	320 613
Přírůstky	2 291	18 949	0	21 240
Úbytky	0	-49	0	-49
Stav k 31. prosinci 2017	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

(v tis. Kč)

Zůstatková hodnota	Software	Ostatní	Nedokončený DNM	Celkem
Stav k 1. lednu 2016	3 563	105 579	0	109 142
Stav k 31. prosinci 2017	2 674	86 630	253	89 557
Stav k 31. prosinci 2018	5 950	67 682	0	73 632

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 2018 činí 67 682 tis. Kč (2017: 86 569 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 5 419 tis. Kč (2017: 1 402 tis. Kč) představují nákupy softwaru (bezpečnostní systém do virtualizačního prostředí).

6.3. 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 2018	Stav k 31. prosinci 2017
Procentuální vlastnický podíl	33,33 %	33,33 %
Hmotný majetek	137	106
Nehmotný majetek	359	838
Odložená daňová pohledávka	0	523
Dlouhodobé pohledávky a půjčky	30	30
Dlouhodobá aktiva	526	1,497
Pohledávka z titulu daně z příjmů	335	40
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	5 366	4 029
Ostatní aktiva	655	437
Peněžní prostředky a ekvivalenty	58 865	47 167
Krátkodobá aktiva	65 221	51 673
Závazky z obchodních vztahů	-2 314	-877
Rezervy	0	-1 973
Splatná daň z příjmů	-2 318	-570
Ostatní závazky	-1 922	-2 069
Závazky k zaměstnancům	-7 169	-6 476
Krátkodobé závazky celkem	-13 723	-11 965
Čistá aktiva celkem (100 %)	52 024	41 205
Čistá aktiva celkem (33,33 %; 2017: 33,33 %)	17 341	13 735
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	50 580	46 974
Celkové výnosy	60 046	48 478
Celkový výsledek hospodaření za účetní období (100 %)	17 719	6 989
Podíl Skupiny na výsledku hospodaření	5 906	2 330

6.3.1. Testování snížení reálné hodnoty investice v přidružené společnosti

Skupina testovala k 31. prosinci 2018 snížení reálné hodnoty investice v přidružené společnosti PXE pomocí metody diskontovaných peněžních toků.

	(v tis. Kč)	
	2018	2017
Stav k 1. lednu	46 974	44 644
Podíl na výsledku hospodaření přidružené společnosti	5 906	2 330
Výplata podílů na výsledku hospodaření	-2 300	0
Opravná položka k investici v přidružené společnosti (metoda DCF)	0	0
Stav k 31. prosinci	50 580	46 974

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 5 906 tis. Kč a výplatě podílů ve výši 2 300 tis. Kč se reálná hodnota investice k 31. prosinci 2018 nezměnila. V roce 2018 tedy Skupina nevytvořila žádnou další opravnou položku, ale zaúčtovala ji ve stejné výši jako v roce 2017, tj. 8 491 tis. Kč. Pro výpočet diskontovaných peněžních toků vycházela Skupina z rozpočtovaných peněžních toků přidružené společnosti. Jako diskontní faktor byly použité vážené náklady kapitálu PXE.

6.4. Operativní leasing

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

Nájemné zachycené v nákladech:

	(v tis. Kč)	
	2018	2017
Pronajaté prostory	8 367	7 815
Operativní pronájem automobilů	3 631	3 024
Celkem	11 998	10 839

Skupina nemá žádné nevypověditelné podnájmy, které by v budoucnu generovaly tržby. Společnost má následující smluvní závazky z operativních leasingů a nájmu:

	(v tis. Kč)	
	2018	2017
Splatné do 1 roku	10 286	11 874
Splatné v období od 1–5 let	40 235	41 270
Splatné v období nad 5 let	10 472	22 016
Minimální leasingové platby celkem	60 993	75 160

Skupina neměla k 31. prosinci 2018 uzavřenou žádnou smlouvu o smlouvě budoucí týkající se leasingu dopravního prostředku, z níž by mohla vyplývat smluvní pokuta.

6.5. Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky

	(v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2018	Stav k 31. prosinci 2017
Pohledávky z obchodních vztahů	155 396	112 770
<i>z toho vypořádání fyzických dodávek elektrické energie</i>	<i>119 305</i>	<i>79 100</i>
<i>z toho ostatní pohledávky z obchodních vztahů</i>	<i>36 091</i>	<i>33 670</i>
Opravné položky k pohledávkám z obchodních vztahů	-5 615	-5 946
Pohledávky z obchodních vztahů celkem (netto)	149 781	106 824
Dohadné účty aktivní	21 290	18 067
Krátkodobé zálohy	166	270
Pohledávky za zaměstnanci	42	34
Ostatní finanční aktiva	3	62
Finanční aktiva	171 282	125 257
Pohledávky za státem z titulu nadměrného odpočtu DPH	3 356	6 774
Nefinanční aktiva	3 356	6 774
Celkem	174 638	132 031

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)	
	2018	2017
Stav opravné položky k 1. lednu	5 946	6 159
Tvorba opravné položky	1 454	2 812
Odpis pohledávek	-500	-568
Rozpuštění opravné položky	-1 285	-2 457
Stav opravné položky k 31. prosinci	5 615	5 946

6.6. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

	(v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2018	Stav k 31. prosinci 2017
Cenné papíry	0	45 034
Cenné papíry celkem	0	45 034

	(v tis. Kč)	
	2018	2017
Cenné papíry k obchodování k 1. lednu	45 034	44 970
Splatné cenné papíry	-45 000	0
Změna reálné hodnoty vykázaná v zisku nebo ztrátě	-34	64
Cenné papíry k obchodování k 31. prosinci	0	45 034

6.7. Peněžní prostředky a ostatní dlouhodobá finanční aktiva

	(v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2018	Stav k 31. prosinci 2017
Peněžní prostředky v pokladně	122	102
Účty v bankách	317 321	365 346
Peněžní prostředky a ekvivalenty	317 443	365 448

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 2018 tyto zdroje činily 225 000 tis. Kč (2017: 220 000 tis. Kč).

	(v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2018	Stav k 31. prosinci 2017
Účty s omezeným disponováním – CSDR licence	225 000	220 000
Ostatní dlouhodobá aktiva	225 000	220 000

6.8. Ostatní aktiva

	(v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2018	Stav k 31. prosinci 2017
Náklady příštích období	18 593	10 178
Nefinanční aktiva	18 593	10 178
Celkem	18 593	10 178

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. Základní kapitál a kapitálové fondy**6.9.1. Základní kapitál**

Základní kapitál Společnosti zapsaný v obchodním rejstříku k 31. prosinci 2018 je rozdělen na 265 056 ks kmenových akcií, z nichž každá má jmenovitou hodnotu 380 Kč (2017: 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.

6.9.2. 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 2018 Společnost držela vlastní akcie v pořizovací ceně 550 tis. Kč (2017: 550 Kč).

Stav k 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017

Akcionář	Vlastníkem akcií do	Podíl na základním kapitálu (v %)	Počet akcií (v ks)	Nominální hodnota (v Kč)	Pořizovací cena (v Kč)	Pořizovací cena celkem (v tis. Kč)	Nominální hodnota celkem (v tis. Kč)
Brněnská obchodní, a.s. v likvidaci	16. 5. 2017	0,038 %	100	380	5 000	500	38,0
EASTBROKERS, akciová společnost v likvidaci	15. 3. 2017	0,004 %	10	380	5 000	50	3,8
Celkem		0,042 %	110			550	41,8

6.9.3. Ostatní fondy

	(v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2018	Stav k 31. prosinci 2017
Ostatní kapitálové fondy	9 900	9 900
Rezervní fond	150 000	120 000
Celkem	159 900	129 900

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.

Rezervní fond CDCP byl na základě rozhodnutí jediného akcionáře v roce 2018 navýšen na částku 150 000 tis. Kč (2017: 120 000 tis. Kč).

6.10. Odložená daň

Skupina k 31. prosinci 2018 vykazuje odložený daňový závazek v celkové výši 11 841 tis. Kč (2017: 15 475 tis. Kč), který je tvořen následujícími položkami vzniklými z titulu přechodných rozdílů:

	(v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2018	Stav k 31. prosinci 2017
Hmotný a nehmotný majetek	-13 120	-16 866
Rezervy	101	0
Ostatní	1 178	1 391
Odložený daňový závazek	-11 841	-15 475

	(v tis. Kč)	
	2018	2017
Stav k 1. lednu	-15 475	-19 642
Daňový náklad podle výkazu o úplném výsledku	3 634	4 167
Stav k 31. prosinci	-11 841	-15 475

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 2018 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 2017 byla vypočtena s použitím sazby daně 19 %.

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

6.11. Závazky z obchodních vztahů

	(v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2018	Stav k 31. prosinci 2017
Závazky z obchodování s elektřinou	109 881	35 562
Ostatní závazky z obchodních vztahů	12 430	13 761
Celkem	122 311	49 323

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 2018 všechny závazky z obchodních vztahů ve lhůtě splatnosti.

6.12. Závazky k zaměstnancům

Skupina měla k 31. prosinci 2018 závazky k zaměstnancům vyplývající z běžného nároku na výplatu mezd za měsíc prosinec 2018, a to včetně odvodů na sociální a zdravotní pojištění, ve výši 22 697 tis. Kč (2017: 20 112 tis. Kč).

Skupina dále tvořila dohady na výplatu odměn, a to včetně dohadů na sociální a zdravotní pojištění, ve výši 24 384 tis. Kč (2017: 20 802 tis. Kč).

6.13. Ostatní závazky

	(v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2018	Stav k 31. prosinci 2017
Závazky k přidružené společnosti	259	30
Výdaje příštích období	786	272
Dohadné účty pasivní	194	271
Jiné závazky	494	1 856
Finanční závazky	1 733	2 429
Jiné daňové závazky	4 873	4 270
Výnosy příštích období	7 887	4 608
Nefinanční závazky	12 760	8 878
Ostatní závazky celkem	14 493	11 307

Jiné závazky ve výši 494 tis. Kč (2017: 1 856 tis. Kč) představují především závazky vůči majitelům při výplatě dluhopisu.

Jiné daňové závazky ve výši 4 873 tis. Kč (2017: 4 270 tis. Kč) představují především závazky z daně z příjmů ze závislé činnosti. Výnosy příštích období ve výši 7 887 tis. Kč (2017: 4 608 tis. Kč) obsahují časově rozlišené výnosy ze služeb Skupiny, především přidělování Legal Entity Identifier (LEI) právníkům osobám.

6.14. Bankovní úvěry a záruky

Od roku 2013 má Skupina uzavřenou s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., smlouvu o kontokorentu, která jí aktuálně umožňuje čerpat úvěr až do výše 5 000 tis. EUR, tj. 128 625 tis. Kč (2017: 3 000 tis. EUR, tj. 76 620 tis. Kč). Skupina měla k 31. prosinci 2018 k dispozici nečerpaný příslib ve výši 4 866 tis. EUR, tj. 125 185 tis. Kč (2017: 589 tis. EUR, tj. 15 034 tis. Kč). Skupina k 31. prosinci 2018 čerpala úvěr ve výši 134 tis. EUR, tj. 3 440 tis. Kč (2017: 2 411 EUR, tj. 61 586 Kč).

Skupina měla v roce 2018 otevřený kontokorentní úvěr v celkové výši 10 000 tis. Kč (2017: 10 000 tis. Kč) u Komerční banky, a.s. Dále skupina uzavřela smlouvu o poskytnutí bankovní záruky k zabezpečení potenciálního závazku vůči společnosti European Commodity Clearing AG ve výši 3 000 tis. EUR, tj. 77 175 tis. Kč (2017: 3 000 tis. EUR, tj. 76 620 tis. Kč).

Skupina má k 31. prosinci 2018 s Komerční bankou, a.s., uzavřenou smlouvu o poskytnutí bankovní záruky ve výši 3 300 tis. Kč (2017: 3 300 tis. Kč).

Skupina uzavírá smlouvy o finančních zárukách, které lze automaticky prodloužit o jeden rok. Maximální úvěrové riziko, jemuž je v souvislosti s finančními zárukami vystavena, odpovídá maximální částce, kterou by musela vyplatit v případě odvolání záruky, a činí 205 800 tis. Kč (2017: 163 240 tis. Kč).

6.15. Rezervy

Skupina k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 rezervy netvořila.

6.16. Sdružené prostředky CLF nevykázané v rozvaze

(v tis. Kč)			
2018			
Účty v bankách	21 810		
- běžný účet	21 810		
- termínovaný účet	0		
Dluhové CP držené do splatnosti	0	Závazky k účastníkům CLF	21 810
Aktiva celkem	21 810	Pasiva celkem	21 810

(v tis. Kč)			
2017			
Účty v bankách	19 446		
- běžný účet	19 446		
- termínovaný účet	0		
Dluhové CP držené do splatnosti	0	Závazky k účastníkům CLF	19 446
Aktiva celkem	19 446	Pasiva celkem	19 446

7. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K VÝKAZU O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK 2018

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 2018	Stav k 31. prosinci 2017
Peněžní prostředky v pokladně a účty v bankách	317 443	145 448
Celkem	317 443	145 448

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 2018 tyto zdroje činily 225 000 tis. Kč (2017: 220 000 tis. Kč).

8. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE DLE POŽADAVKŮ IFRS

8.1. Reálná hodnota finančních aktiv a závazků

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

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

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

8.2. Řízení úvěrového rizika spojeného s finančními nástroji

Skupina aktivně omezuje úvěrové riziko, které vzniká v souvislosti s vypořádáním obchodů s cennými papíry a deriváty. K omezení tohoto úvěrového rizika 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 rovněž aktivně omezuje úvěrové riziko svých investic do cenných papírů. Cílem investiční strategie je však nadále dosáhnout optimálního zhodnocení svěřených prostředků.

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

Maximální expozice vůči úvěrovému riziku a kvalita aktiv

	(v tis. Kč)	
	Stav k 31. prosinci 2018	Stav k 31. prosinci 2017
Dlouhodobé pohledávky	102	102
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	225 000	220 000
Pohledávky z obchodních vztahů	149 781	106 825
Ostatní finanční aktiva	21 501	18 432
Finanční aktiva FVTPL	0	45 034
Peněžní prostředky	317 443	145 448
Celkem	713 827	535 841

Kvalita finančních aktiv, která nejsou po splatnosti ani znehodnocena

(v tis. Kč)

2018	AAA	AA- / AA+	A- / A+	BBB	Bez ratingu	Celkem
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
Finanční aktiva FVTPL	0	0	0	0	0	0
Peněžní prostředky	0	25 372	271 785	20 163	123	317 443
Celkem	0	250 372	271 785	20 163	171 507	713 827

(v tis. Kč)

2017	AAA	AA- / AA+	A- / A+	BBB	Bez ratingu	Celkem
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	102	102
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	0	220 000	0	0	0	220 000
Pohledávky z obchodních vztahů	0	0	0	0	106 825	106 825
Ostatní finanční aktiva	0	0	0	0	18 432	18 432
Finanční aktiva FVTPL	45 034	0	0	0	0	45 034
Peněžní prostředky	0	254	138 886	6 308	0	145 448
Celkem	45 034	220 254	138 886	6 308	125 359	535 841

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

2018

Finanční instituce	Rating ¹
Česká národní banka	AA-
Komerční banka, a.s.	A
Česká spořitelna, a.s.	A
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. ²	BBB+
Clearstream Bank	AA
Euroclear Bank	AA

2017

Finanční instituce	Rating
Česká národní banka	AA-
Komerční banka, a.s.	A
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	BBB+
Clearstream Bank	AA
Evropská investiční banka	AAA

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 stanovená 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.

¹ Ratingy převzaty od společnosti Standard & Poor's

² Rating není k dispozici, uvádíme s ratingem mateřské společnosti UniCredit Bank Austria, AG

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 2018 ani v průběhu roku 2018 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 %

Pohledávky z obchodních vztahů:

(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	3 433	0	0	0	0	0	845	4 278
CSD	26 248	405	86	227	37	553	4 208	31 764
EnCC	119 354	0	0	0	0	0	0	119 354
Celkem v roce 2018	149 035	405	86	227	37	553	5 053	155 396
Celkem v roce 2017	106 341	381	121	170	97	584	5 076	112 770

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	182	35	24	79	14	227	4 208	4 769
EnCC	0	0	0	0	0	0	0	0
Snížení hodnoty v roce 2018	183	35	24	79	14	227	5 053	5 615
Snížení hodnoty v roce 2017	173	33	34	59	37	240	5 077	5 653

K 31. prosinci 2018 Skupina vykázala u pohledávek z obchodních vztahů ztrátu ze snížení hodnoty v celkové výši 5 615 v tis. Kč (2017: 5 653 v tis. Kč). Tyto pohledávky jsou vymáhány soudní cestou, nicméně pravděpodobnost jejich úhrady je minimální.

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	
2018	432	148	350	0	0	930
2017	418	144	132	86	0	780

Skupina má k 31. prosinci 2018 pohledávky ve výši 930 tis. Kč (2017: 780 tis. Kč), které jsou po splatnosti, ale nedošlo u nich ke snížení hodnoty, a které nejsou znehodnocené. K 31. prosinci 2018 nebylo vykázáno snížení hodnoty u žádných podrozvahových položek.

8.3. 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 (viz bod 6.14).

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

Analýza rizika likvidity k 31. prosinci 2018

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

(v tis. Kč)

2018	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	3–6 měsíců	6–12 měsíců	1 rok – 5 let	Nespecifikováno	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

Analýza rizika likvidity k 31. prosinci 2017:

(v tis. Kč)

2017	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	5 438	5 438
Nehmotný majetek	0	0	0	0	0	89 557	89 557
Investice v přidružených společnostech	0	0	0	0	0	46 974	46 974
Dlouhodobé pohledávky a půjčky	0	0	0	0	0	102	102
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	0	0	0	0	0	220 000	220 000
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	123 145	8 886	0	0	0	0	132 031
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	10 177	10 177
Finanční aktiva FVTPL	45 034	0	0	0	0	0	45 034
Peněžní prostředky	145 448	0	0	0	0	0	145 448
Aktiva celkem	313 627	8 886	0	0	0	372 248	694 761
Závazky							
Odložený daňový závazek	0	0	0	0	0	15 475	15 475
Závazky z obchodních vztahů	49 323	0	0	0	0	0	49 323
Závazky k zaměstnancům	20 111	0	19 731	1 072	0	0	40 914
Ostatní závazky	11 307	0	0	0	0	0	11 307
Splatná daň z příjmů	0	0	11 916	0	0	0	11 916
Bankovní úvěry krátkodobé	61 586	0	0	0	0	0	61 586
Závazky celkem	142 327	0	31 647	1 072	0	15 475	190 521
Gap likvidity k 31. prosinci 2017	171 300	8 886	-31 647	-1 072	0	356 773	504 240

Deriváty

Skupina neměla k 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 uzavřenu žádnou smlouvu o termínových obchodech.

8.4. Řízení tržního rizika spojeného s finančními nástroji**8.4.1. Měnové riziko**

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

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

Skupina stanovila pro účely vnitřního řízení rizika dva scénáře možného vývoje EUR v roce 2018. První představuje oslabení kurzu (depreciace CZK) o 3 Kč, druhý představuje posílení kurzu (apreciace CZK) o 3,50 Kč.

Analýza citlivosti cizí měny EUR pro finanční aktiva a závazky:

Varianta oslabení: pokud by kurz EUR vůči CZK k 31. prosinci 2018 oslabil o 3 Kč, snížila by se finanční ztráta o 7 474 tis. Kč (2017: o 6 006 tis. Kč) vlivem přepočtu položek aktiv a pasiv, a tím by zvýšil i výsledek hospodaření před zdaněním za rok 2018.

Varianta posílení: pokud by kurz EUR vůči CZK k 31. prosinci 2018 posílil o 3,50 Kč, zvýšila by se finanční ztráta o 8 720 tis. Kč (2017: o 7 007 tis. Kč) vlivem přepočtu položek aktiv a závazků, a tím by se snížil i výsledek hospodaření před zdaněním za rok 2018.

Měnová pozice Skupiny k 31. prosinci 2018:

	(v tis. Kč)				
	CZK	EUR	USD	GBP a ostatní	Celkem
Aktiva					
Hmotný majetek	7 801	0	0	0	7 801
Nehmotný majetek	73 632	0	0	0	73 632
Investice v přidružených společnostech	50 580	0	0	0	50 580
Dlouhodobé pohledávky a půjčky	102	0	0	0	102
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	225 000	0	0	0	225 000
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	34 681	139 957	0	0	174 638
Ostatní pohledávky	18 593	0	0	0	18 593
Finanční aktiva FVTPL	0	0	0	0	0
Peněžní prostředky	276 702	40 708	6	27	317 443
Aktiva celkem	687 091	180 665	6	27	867 789
Pasiva					
Vlastní kapitál	659 391	0	0	0	659 391
Odložený daňový závazek	11 841	0	0	0	11 841
Závazky z obchodního styku	7 664	113 133	1 514	0	122 311
Závazky za zaměstnanci	47 081	0	0	0	47 081
Ostatní závazky	14 493	0	0	0	14 493
Splatná daň z příjmů	9 232	0	0	0	9 232
Bankovní úvěry krátkodobé	0	3 440	0	0	3 440
Pasiva celkem	749 702	116 573	1 514	0	867 789
Čistá devizová pozice k 31. prosinci 2018	-62 611	64 092	-1 508	27	0

Měnová pozice Skupiny k 31. prosinci 2017:

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

8.4.2. Úrokové riziko

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

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

Úrokové riziko – analýza citlivosti

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

Následující tabulky ukazují strukturu finančních aktiv a závazků podle data nového stanovení úrokové míry, resp. podle data smluvní splatnosti, nastane-li dříve.

Úroková citlivost Skupiny k 31. prosinci 2018:

(v tis. Kč)

2018	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	3 měsíce – 1 rok	1 rok – 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Aktiva						
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	0	0	0	0	225 000	225 000
Finanční aktiva FVTPL	0	0	0	0	0	0
Peněžní prostředky	317 443	0	0	0	0	317 443
Aktiva celkem	317 443	0	0	0	225 000	542 443
Bankovní úvěry krátkodobé	3 440	0	0	0	0	3 440
Pasiva celkem	3 440	0	0	0	0	3 440

Úroková citlivost Skupiny k 31. prosinci 2017:

(v tis. Kč)

2017	Do 1 měsíce	1–3 měsíce	3 měsíce – 1 rok	1 rok – 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Aktiva						
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	0	0	0	0	220 000	220 000
Finanční aktiva FVTPL	0	0	45 034	0	0	45 034
Peněžní prostředky	145 448	0	0	0	0	145 448
Aktiva celkem	145 448	0	45 034	0	220 000	410 482
Bankovní úvěry krátkodobé	61 586	0	0	0	0	61 586
Pasiva celkem	61 586	0	0	0	0	61 586

8.5. Úrovně stanovení reálné hodnoty

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

(v tis. Kč)				
2018	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0
Aktiva celkem	0	0	0	0
Bankovní úvěry krátkodobé	0	3 440	0	3 440
Pasiva celkem	0	3 440	0	3 440

(v tis. Kč)				
2017	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Dluhové cenné papíry	0	45 034	0	45 034
Aktiva celkem	0	45 034	0	45 034
Bankovní úvěry krátkodobé	0	61 586	0	61 586
Pasiva celkem	0	61 586	0	61 586

V roce 2018 ani 2017 nedošlo k žádnému přesunu mezi jednotlivými úrovněmi In 2018 and 2017.

Účetní hodnota finančních aktiv a závazků k 31. prosinci 2018 i k 31. prosinci 2017 odpovídá jejich reálné hodnotě.

8.6. Řízení vlastního kapitálu

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

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

Cíle Skupiny při řízení kapitálu jsou následující:

- splňovat požadavky stanovené platnými zákony v České republice; zejména požadavky stanovené zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích)
- zabezpečit schopnost Skupiny splnit předpoklad trvání, tak aby mohla pokračovat ve tvorbě výnosů z investice akcionářů a prospěchu ostatním zainteresovaným subjektům;
- udržovat silnou kapitálovou základnu, která bude sloužit pro rozvoj podnikání.

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

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

Plánovaná výše podílů na zisku za rok 2018 akcionářům Skupiny činí 824 Kč na 1 akcii (2017: 203 Kč na 1 akcii).

8.7. Aplikace účetního standardu IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování

Skupina zveřejnila v konsolidované účetní závěrce za rok končící 31. prosince 2018 informace požadované účetním standardem IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování.

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

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

(v tis. Kč)

Kategorie	Úvěry a pohledávky	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
Cenné papíry k obchodování	0	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 stav k 31. prosinci 2017	713 827	0	127 484	0

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

(v tis. Kč)

Kategorie	Úvěry a pohledávky	Finanční aktiva FVTPL	Finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou	Finanční závazky FVTPL
Třídy				
Dlouhodobé pohledávky	102	0	0	0
Ostatní dlouhodobá finanční aktiva	220 000	0	0	0
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	125 257	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0
Cenné papíry k obchodování	0	45 034	0	0
Peněžní prostředky a ekvivalenty	145 448	0	0	0
Závazky z obchodních vztahů	0	0	49 323	0
Závazky za zaměstnanci	0	0	39 842	0
Ostatní finanční závazky	0	0	2 439	0
Bankovní úvěry krátkodobé	0	0	61 586	0
Celkem stav k 31. prosinci 2017	490 807	45 034	153 190	0

9. SPŘÍZNĚNÉ STRANY

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

Společnost CEESEG Aktiengesellschaft k 31. prosinci 2018 vlastní:

- 100% podíl ve společnosti Wiener Börse AG
- 99,543% (2017: 99,355%) 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	2018	2017
Smlouva o spolupráci při prodeji informací	40 225	36 235
Smlouva o obchodování indexů PX	116	136
Ostatní výnosy	1	1
Výnosy celkem	40 342	36 372
Smlouva o technickém obchodním systému XETRA	8 888	9 328
Web servis	753	672
Ostatní	256	0
Náklady celkem	9 897	10 000

	(v tis. Kč)	
Pohledávky/závazky	Stav k 31. prosinci 2018	Stav k 31. prosinci 2017
Smlouva o spolupráci při prodeji informací a obchodování indexů PX	20 428	18 005
Licenční poplatky	116	134
Pohledávky z obchodních vztahů	20 544	18 139
Smlouva o technickém obchodním systému XETRA	0	281
Ostatní	274	31
Závazky z obchodních vztahů	274	312

Společnost vykazuje tyto vzájemné obchodní vztahy se společností CEESEG AG:

	(v tis. Kč)	
Výnosy/náklady	2018	2017
Pojištění	62	93
Náklady na služby celkem	62	93
Ostatní výnosy	61	63
Výnosy celkem	61	63

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

	(v tis. Kč)	
Pohledávky/závazky	2018	2017
Pohledávky z obchodních vztahů	241	64
Dohadné účty aktivní	2	2
Pohledávky celkem	243	66
Dodavatelé	0	0
Závazky z titulu DPH	259	30
Výnosy příštích období	467	195
Dohadné účty pasivní	14	0
Závazky celkem	740	225

	(v tis. Kč)	
Výnosy/náklady	2018	2017
Kurzové ztráty	1	6
Náklady celkem	1	6
Poplatky za služby	5 393	5 251
Nájemné	965	622
Kurzové ztráty	3	2
Výnosy celkem	6 361	5 875

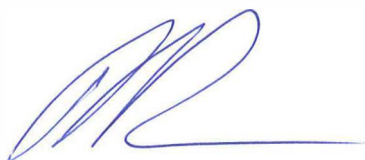
Transakce se spřízněnými stranami proběhly za tržních podmínek. Transakce s členy vrcholového managementu jsou blíže popsány v bodě 5.3 .

10. UDÁLOSTI PO DATU ÚČTENÍ ZÁVĚRKY

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2018.

V Praze dne 8. března 2019

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Petr Kobic
předseda burzovní komory



Ing. Helena Čacká
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 2018, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2018, 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 2018 a konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící 31. prosince 2018 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.

Jiné skutečnosti

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny Burza cenných papírů Praha, a.s. k 31. prosinci 2017 byla ověřena jiným auditorem a jeho zpráva ze dne 8. března 2018 obsahovala výrok bez výhrad.

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 informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odповідnost 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.

Odповідnost 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 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 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

8. března 2019
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