

VÝROČNÍ ZPRÁVA EMITENTA KÓTOVANÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ ZA ROK 2021



OBSAH

1	Úvod	4
2	OBSAHOVÉ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY EMITENTA ZA ROK 2021	5
2.1	Účetní závěrka, popř. konsolidovaná účetní závěrka	5
2.2	Zpráva auditora	5
2.3	Zpráva o vztazích	6
2.4	Textová část výroční zprávy emitenta	8
2.4.1	Náležitosti výroční zprávy vyžadované přímo § 118 odst. 4 a 5 ZPKT	8
2.4.2	Informace o hospodářských výsledcích, finanční situaci a podnikatelské činnosti	10
2.4.2.1	Výroční zpráva emitenta kótovaných akcií	10
2.4.2.2	Výroční zpráva emitenta kótovaných dluhových cenných papírů	13
2.4.2.3	Výroční zpráva fondu kolektivního investování uzavřeného typu	14
2.4.3	Nefinanční informace (§ 32g zákona o účetnictví)	17
2.4.4	Doplňující údaje	17
3	ZPRÁVA O ODMĚŇOVÁNÍ	19
4	DOHLEDOVÉ PRIORITY ESMA V OBLASTI VÝROČNÍCH ZPRÁV 2021	20
4.1	Priority k účetním závěrkám sestaveným v souladu s IAS/IFRS	20
4.2	Priority k nefinančním informacím	22
4.3	Priority k alternativním výkonnostním ukazatelům	22
5	PRAKTICKÉ POZNÁMKY K NÁLEŽITOSTEM VÝROČNÍ ZPRÁVY	23
6	NĚKTERÁ ZJIŠTĚNÍ Z OBLASTI DOHLEDU NAD APLIKACÍ IAS/IFRS	31
7	ZASÍLÁNÍ A UVEŘEJŇOVÁNÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY	34
7.1	Zaslání výroční zprávy České národní bance	34
7.2	Uveřejnění výroční zprávy	34
7.3	Zaslání a uveřejnění změny / opravy výroční zprávy	34
8	VYNUCOVÁNÍ A POSTIH ZA NEPLNĚNÍ INFORMAČNÍ POVINNOSTI	35
9	SEZNAM DŮLEŽITÝCH PRÁVNÍCH PŘEDPISŮ A POKYNŮ	36
10	SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC A ZKRATEK	36

1 ÚVOD

Účelem tohoto dokumentu je usnadnit emitentům kótovaných cenných papírů přípravu výroční zprávy za rok 2021 poskytnutím přehledu požadavků na obsah, formu a způsob uveřejnění výroční zprávy, resp. konsolidované výroční zprávy. Uvádíme rovněž některé praktické poznámky na základě zkušeností s přezkumem výročních zpráv emitentů kótovaných cenných papírů v minulých letech.

Je třeba upozornit, že tento dokument se zabývá pouze požadavky kladenými na výroční zprávy emitentů kótovaných cenných papírů. Je-li emitent kótovaného cenného papíru povinen se současně řídit při vypracování výroční zprávy, resp. konsolidované výroční zprávy i jinými právními předpisy (např. je-li bankou, obchodníkem s cennými papíry, investiční společností apod.), musí při jejím vypracování dbát i těchto právních předpisů.

Oproti předchozímu roku nedochází v obsahu výroční zprávy k žádným významným změnám vyjma skutečnosti, že vstoupila v platnost novela ZOK, která se dotýká zprávy o vztazích (blíže viz kap. 2.3.). Emitenti by tak měli především věnovat pozornost kapitole shrnující nové dohledové priority ESMA v oblasti výročních zpráv, které výbor ESMA ve spolupráci se svými členy vyhláší každý rok (kap. 4).

Česká národní banka dále apeluje na emitenty, aby i při vyhotovování výročních zpráv za rok 2021 dbali na dostatečnou transparentci ve vztahu k dopadům pandemie COVID-19 na jejich podnikatelskou činnost a na vyhlídky jejich budoucího vývoje.

V případě jakýchkoliv nejasností ohledně požadavků na výroční zprávu vyplývajících ze ZPKT nebo Nařízení se prosím obraťte na dále uvedené kontaktní osoby:

Karolina Hůzlová	tel. 224 412 168, mobil: 704960188, e-mail: karolina.huzlova@cnb.cz
Tomáš Pařízek	tel. 224 413 979, mobil: 704960190, e-mail: tomas.parizek@cnb.cz
Jana Růzhová	tel. 224 413 295, mobil: 704960169, e-mail: jana.ruzhova@cnb.cz
Tomáš Zeman	tel. 224 412 467, mobil: 704960187, e-mail: tomas.zeman@cnb.cz

2 OBSAHOVÉ NÁLEŽITOSTI VÝROČNÍ ZPRÁVY EMITENTA ZA ROK 2021

Účelem výroční zprávy a konsolidované výroční zprávy (dále jen „výroční zpráva“) je poskytnout investorům věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku.

Předkládaný přehled je nutné považovat za minimální, tzn. pokud existují informace, které jsou potřebné k naplnění účelu výroční zprávy a které nebudou obsaženy v tomto přehledu, je emitent povinen uvést ve výroční zprávě též tyto informace.

Výroční zpráva emitenta za rok 2021 musí obsahovat zejména:

- **účetní závěrku** ověřenou auditorem, konsolidovaná výroční zpráva musí obsahovat účetní závěrku a konsolidovanou účetní závěrku ověřenou auditorem (§ 21 odst. 5 zákona o účetnictví, § 118 odst. 3 ZPKT);
- **zprávu auditora** v plném znění (§ 21 odst. 5 zákona o účetnictví, § 118 odst. 3 ZPKT);
- **zprávu o vztazích**¹ mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za uplynulé účetní období (§ 84 odst. 2 ZOK);
- **textovou část** obsahující informace podle § 118 odst. 4, 5 a 6 ZPKT, kam patří především informace o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku za uplynulé účetní období v rozsahu údajů uváděných v prospektu (§ 118 odst. 4 písm. a) ZPKT), náležitosti podle § 21 a § 32g zákona o účetnictví a další informace v zájmu naplnění funkce výroční zprávy definované v § 118 odst. 4 ZPKT.

2.1 ÚČETNÍ ZÁVĚRKA, POPŘ. KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Emitenti jsou podle § 19a odst. 1 (popř. § 23a odst. 1) zákona o účetnictví povinni při účtování a sestavení účetní závěrky použít IAS/IFRS². Základní požadavky na prezentaci účetní závěrky stanoví **IAS 1**. Seznam všech aktuálně platných standardů, interpretací a novel lze nalézt na internetových stránkách Evropského poradního orgánu pro finanční výkaznictví (EFRAG)³.

Emitent ve výroční zprávě uvede následující součásti účetní závěrky dle rozsahu a struktury vyžadované standardem IAS 1:

- **výkaz o finanční situaci** (rozvaha),
- **výkaz o úplném výsledku** - uvede se buď jako jeden dokument, který obsahuje výkaz zisku a ztráty a tzv. ostatní úplný výsledek (Other Comprehensive Income), nebo jej budou tvořit dva dokumenty: tzv. samostatný výkaz zisku a ztráty (Separate Statement of Profit or Loss) a výkaz o úplném výsledku (v tomto výkazu se uvede jedním číslem výsledek z výkazu zisku a ztráty),
- **výkaz změn vlastního kapitálu,**
- **výkaz o peněžních tocích,**
- **příloha** - obsahující přehled podstatných účetních pravidel a vysvětlující poznámky.

2.2 ZPRÁVA AUDITORA

Emitent je povinen v souladu s § 118 odst. 3 ZPKT uvést ve výroční zprávě zprávu auditora k účetní závěrce (event. zprávu auditora ke konsolidované účetní závěrce) v plném znění.

¹ Zprávu o vztazích vypracovává na základě § 82 odst. 1 ZOK statutární orgán ovládané osoby.

² V případě, že k prvotnímu přijetí cenných papírů na regulovaném trhu došlo po rozvahovém dni, k němuž se daná účetní závěrka sestavuje, popř. pokud jsou splněny podmínky uvedené v § 19a odst. 2 zákona o účetnictví a neodporuje to přímo použitelnému předpisu Evropské unie nebo zvláštnímu právnímu předpisu (srov. § 19a odst. 4 zákona o účetnictví), nemusí emitent aplikovat IAS/IFRS na tuto účetní závěrku.

³ <http://efrag.org/endorsement>

2.3 ZPRÁVA O VZTAZÍCH

Statutární orgán **ovládané** osoby vypracuje do 3 měsíců od skončení účetního období písemnou zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „**zpráva o vztazích**“) za uplynulé účetní období (§ 82 odst. 1 ZOK).

Povinnost vypracovat zprávu o vztazích dopadá na všechny ovládané osoby, tedy i na všechny řízené osoby v koncernu (k řízené osobě srov. § 74 odst. 3 ZOK).

Zpráva o vztazích by měla být vypracována tak, aby umožnila menšinovým společníkům přístup k relevantním informacím a posouzení dopadů jednání orgánů společnosti na hodnotu jejich podílu, resp. na jejich postavení ve společnosti, a případné uplatnění práv, která jim ZOK dává. V opačném případě hrozí, že zpráva o vztazích neobstojí v případném přezkumu (§ 85 ZOK), nebo může zakládat porušení péče řádného hospodáře pro členy statutárního orgánu. Nelze zejména např. zneužívat § 82 odst. 3 ZOK a uvést bez dalšího, že statutární orgán nemá k dispozici potřebné informace, neboť se mu je nepodařilo zjistit.⁴

Vzhledem k výslovnému ustanovení § 83 odst. 4 ZOK podléhá zpráva o vztazích, jakožto součást výroční zprávy emitenta, ověření auditorem.⁵

Právní úprava vyjmenovává v § 82 odst. 2 a 4 ZOK obsahové náležitosti zprávy o vztazích taxativně⁶ s tím, že pro určitý okruh informací je v § 82 odst. 5 a 6 ZOK stanoven zvláštní režim. Ve zprávě o vztazích za dané účetní období se uvede:

2.3.1 Struktura vztahů mezi osobami podle § 82 odst. 1 ZOK

Mělo by zde být popsáno, jak seskupení funguje, jak je vnitřně strukturováno včetně popisu osoby ovládající nebo řídicí a dalších členů seskupení, včetně toho jakým způsobem, resp. přes jakého člena je seskupení ovládáno nebo řízeno. Při nepřímém ovládní je tedy nutné zahrnout jak osobu na vrcholu řízení, tak i osoby, které ovládní zprostředkovávají, nepostačuje uvést pouze osobu na samém vrcholu ovládní nebo naopak jen osobu, která ovládní zprostředkovává.

2.3.2 Úloha ovládané osoby v rámci podnikatelského seskupení

Tato část zprávy o vztazích navazuje na popis struktury vztahů s tím, že se blíže zaměřuje na osobu vypracovávající zprávu o vztazích. V této části by měla být popsána konkrétní role ovládané nebo řízené osoby v rámci seskupení, zda zprostředkovává ovládní, nebo je sama ovládanou nebo řízenou osobou. Tento popis musí být učiněn způsobem umožňující snadné dovození, čím se daná osoba v rámci seskupení zabývá.

2.3.3 Způsob a prostředky ovládní

Zde bude uveden např. popis toho, zda je ovládní nebo řízení vykonáváno prostřednictvím valné hromady, zda je důsledkem akcionářské dohody či dohody o výkonu hlasovacích práv apod.

⁴ Srov. Štenglová, I., Havel, B., Čileček, F., Kuhn, P., Šuk, P. Zákon o obchodních korporacích. Komentář. 1. Vydání. Praha: C. H. Beck, 2013, s. 198.

⁵ K ověření zprávy o vztazích auditorem uvádí důvodová zpráva k zákonu č. 33/2020 Sb., že: „*auditoři při ověřování výroční zprávy a jejich součástí postupují podle § 20b zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů, podrobnosti stanoví mezinárodní auditorský standard ISA 720. Auditor tak bude posuzovat, zda zpráva o vztazích není ve významném nesouladu s ostatními informacemi, jež auditor při své činnosti zjistil (např. v rámci ověřování účetní závěrky), či zda ve zprávě o vztazích nedošlo k významnému zkrácení určitých skutečností (opět vycházeno z ostatních informací, které má auditor k dispozici). Výsledky ověření zprávy o vztazích jsou součástí zprávy auditora o ověření účetní závěrky, a to v souladu s příslušnými ustanoveními zákona o auditorech. Podle § 66 písm. c) zákona č. 304/2013 Sb., o veřejných rejstřících právnických a fyzických osob a o evidenci svěřenských fondů, ve znění pozdějších předpisů, se ukládá do sbírky listin i zpráva auditora o ověření účetní závěrky, která bude obsahovat i vyjádření k ověření zprávy o vztazích jako součástí výroční zprávy.*“

⁶ K obsahu zprávy o vztazích srov. Štenglová, I., Havel, B., Čileček, F., Kuhn, P., Šuk, P. Zákon o obchodních korporacích. Komentář. 1. Vydání. Praha : C. H. Beck, 2013, s. 196 a násl.

2.3.4 Přehled jednání učiněných v posledním účetním období na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle účetní závěrky za účetní období bezprostředně předcházející účetnímu období, za něž se zpracovává zpráva o vztazích

Jednáním se zde rozumí jak jednání jednostranné (např. zpětvzetí žaloby na osobu ze seskupení), tak jednání vícestranné (typicky uzavření smlouvy), jednání ve formě konání (např. prominutí dluhu), i jednání ve formě nekonání (např. neuplatňování pohledávky za jinou osobou). Ve zprávě o vztazích by tedy měly být uvedeny rovněž informace o neuskutečněných jednáních, která by emitent, nebýt seskupení a vztahu ovládaní, jinak uskutečnil, např. může jít o různá strategická rozhodnutí jako rozhodnutí o tom, že nedojde k ukončení ztrátové podnikatelské činnosti v určité oblasti (neboť má význam z hlediska skupiny) a prodeji majetku – výrobních kapacit.

Na rozdíl od smluv dle § 82 odst. 2 písm. e) ZOK (blíže viz bod 2.3.5. níže), může jít o jednání, resp. majetkové dispozice nejen mezi členy seskupení, ale i mezi ovládanou osobou a třetí osobou, pokud je takové jednání učiněno na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob.

Na popis těchto transakcí bude nutné klást zvýšené nároky, neboť vzhledem k jejich velikosti (majetek přesahující 10 % vlastního kapitálu ovládané nebo řízené osoby), se bude z hlediska ovládané nebo řízené osoby zpravidla jednat o významnou majetkovou dispozici. Jejich popis je rovněž důležitý s ohledem na práva menšinových společníků podle § 85 nebo § 89 ZOK.

Jako nejvhodnější se jeví vypracování seznamu takových jednání a jejich dostatečně podrobná charakteristika tak, aby bylo na první pohled zřejmé, jaké výhody či nevýhody z nich pro emitenta plynou. U všech jednání by měl být označen jejich adresát, resp. druhá smluvní strana, a dále by mělo být podrobně **vymezeno plnění a protiplnění (druh, počet nebo množství, cena, specifikace poskytnuté služby či díla apod.)**. Smlouvy se do seznamu uvedou bez ohledu na jejich typ (např. rámcové smlouvy, dílčí smlouvy, smlouvy o smlouvě budoucí, opční či termínové smlouvy, smlouvy, jejichž účinnost je podmíněna). Dohodly-li se strany na změně či zániku smlouvy, je nutné do zprávy zahrnout i tuto dohodu.

Na rozdíl od smluv uvedených v bodě 2.3.5. bude při této skupině údajů nutno zkoumat, zda společnost jednala **v zájmu nebo z popudu osoby ze seskupení**. Stěžejní z hlediska posouzení, zda dané jednání do zprávy o vztazích zahrnout, bude odpověď na otázku, zda by společnost konala stejně i v případě, kdyby nesledovala zájem či popud osoby ze seskupení, např. by nevybírala dodavatele na základě objektivního výběrového řízení.

2.3.5 Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými

Obdobně jako v případě jednání podle bodu 2.3.4. i tyto smlouvy je třeba blíže specifikovat tak, aby mohl být posouzen jejich obsah, výhody a nevýhody, rizika a případná újma z nich plynoucí. Na rozdíl od jednání dle předchozího bodu je třeba tyto smlouvy uvést do přehledu bez ohledu na to, zda byly učiněny na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob.

V případě, že smluv je takové množství, že jejich jednotlivý popis je nepřiměřeně zatěžující (mnoho set nebo tisíc smluv), lze podle názoru České národní banky uvádět charakteristiku pouze ke skupinám smluv obdobné povahy. Existují-li však jakákoliv ujednání související s plněním, která přesahují rámec obvyklosti pro daný smluvní typ (neobvykle nízká či naopak vysoká kupní cena, neobvykle dlouhá lhůta splatnosti, absence zajištění pohledávky apod.), je třeba taková ujednání ve zprávě o vztazích specifikovat.

2.3.6 Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Statutární orgán ve zprávě o vztazích zároveň zhodnotí výhody a nevýhody plynoucí ze vztahů mezi osobami podle § 82 odst. 1 ZOK a uvede, zda převládají výhody nebo nevýhody a jaká z toho pro ovládanou osobu plynou rizika. Současně statutární orgán uvede, zda, jakým způsobem a v jakém období byla nebo bude případná újma vyrovnána podle § 71 nebo 72 ZOK.

2.3.7 Určitý okruh informací je možné ve zprávě o vztazích neuvádět, respektive je možné je uvádět pouze v obecné podobě

Ve zprávě o vztazích se podle § 82 odst. 5 ZOK neuvádí informace, které podléhají ochraně nebo utajení podle zvláštních právních předpisů.⁷ Pokud nejsou ve zprávě o vztazích uváděny všechny zákonem vyžadované informace (např. z důvodu, že jsou utajovanou nebo vnitřní informací), je potřeba ve zprávě o vztazích uvést, že nejsou uvedeny všechny informace a zpráva o vztazích je tudíž neúplná, a vysvětlit, z jakého důvodu tomu tak je (postačí např. uvést, že se jedná o vnitřní informaci).

Ve vztahu k informacím, které tvoří předmět obchodního tajemství, stanovuje § 82 odst. 6 ZOK odlišný režim, když zákon požaduje, aby se takové informace uvedly alespoň ve zjednodušené, zobecněné podobě tak, aby byl zachován účel právy o vztazích.⁸

2.4 TEXTOVÁ ČÁST VÝROČNÍ ZPRÁVY EMITENTA

2.4.1 Náležitosti výroční zprávy vyžadované přímo § 118 odst. 4 a 5 ZPKT

2.4.1.1 Všichni emitenti uvedou ve výroční zprávě následující informace:

- a) Číselné údaje a informace o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku za uplynulé účetní období v rozsahu číselných údajů a informací uváděných v prospektu (viz podrobněji část 2.4.2 tohoto dokumentu), s uvedením důležitých faktorů, rizik a nejistot, které ovlivnily finanční situaci, podnikatelskou činnost nebo výsledky hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku, a jejich dopadů;
- b) popis práv a povinností spojených s příslušným druhem akcie nebo obdobného cenného papíru představujícího podíl na emitentovi, a to alespoň odkazem na ZOK a stanovы emitenta, pokud se jedná o druh akcie, nebo na srovnatelný zahraniční právní předpis a stanovám obdobný dokument emitenta, pokud se jedná o druh obdobného cenného papíru představujícího podíl na emitentovi;
- c) prohlášení a podpisy oprávněných osob emitenta (včetně jména, příjmení a funkce) o tom, že podle jejich nejlepšího vědomí podává výroční zpráva a konsolidovaná výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření emitenta a jeho konsolidačního celku za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření;
- d) informace o odměnách účtovaných za účetní období auditory v členění za jednotlivé druhy služeb, a to zvlášť za emitenta a zvlášť za konsolidovaný celek. Odděleně musí být prezentovány minimálně odměny účtované auditory za povinný audit roční účetní závěrky, odměny účtované za jiné ověřovací služby, odměny účtované za daňové poradenství a odměny účtované za jiné neauditorské služby.

2.4.1.2 Všichni emitenti uvedou v samostatné části výroční zprávy následující informace:

- a) informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu emitenta a jeho konsolidačního celku k rizikům, kterým emitent a jeho konsolidační celek je nebo může být vystaven ve vztahu k procesu účetního výkaznictví;

⁷ Ustanovení § 82 odst. 5 ZOK obsahuje pozn. pod čarou, která uvádí demonstrativní výčet zákonů, které lze považovat za tyto „zvláštní právní předpisy“, kterými jsou zákon č. 412/2005 Sb., o ochraně utajovaných informací a o bezpečnostní způsobilosti, nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 596/2014 ze dne 16. dubna 2014 o zneužívání trhu (nařízení o zneužívání trhu) a o zrušení směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES a směrnic Komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES. Nad rámec právních předpisů uvedených v poznámce pod čarou pak důvodová zpráva k zákonu č. 33/2020 Sb. dodává, že se může jednat např. i o zákon č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, který upravuje bankovní tajemství, jež rovněž není žádoucí ve zprávě o vztazích uvádět.

⁸ Důvodová zpráva k zákonu č. 33/2020 Sb. k tomu uvádí příklad, kdy statutární orgán ve zprávě o vztazích uvede například prodej osobních automobilů za částku 300 000 - 500 000,- Kč za kus, s tím že se jedná o 4 000 až 6 000 kusů; údaje tak uvede rozmezím.

- b) popis postupů rozhodování a složení statutárního orgánu, dozorčí rady či jiného výkonného nebo kontrolního orgánu emitenta a, jsou-li zřízeny, také jejich výborů, včetně informací o výboru pro audit ve smyslu § 44 a násl. zákona o auditorech;
- c) popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady emitenta nebo obdobného shromáždění vlastníků cenných papírů představujících podíl na emitentovi;
- d) informace o kodexech řízení a správy společnosti, které jsou pro něj závazné, nebo které dobrovolně dodržuje, a informaci o tom, kde je možno do kodexu nahlédnout; popřípadě informaci o tom, že některé ustanovení takového kodexu nedodržuje, nebo o tom, že žádný kodex nedodržuje, včetně zdůvodnění, proč toto ustanovení nebo žádný kodex nedodržuje;
- e) informace o tom, jak emitent naplňuje kodex řízení a správy společnosti, který je pro něj závazný nebo který dobrovolně dodržuje, a to zejména ve vztahu k tématům, která mají podle jeho odůvodněné úvahy pro akcionáře nebo společníky největší význam;
- f) v případě emitenta, který k rozvahovému dni překračuje alespoň 2 hraniční hodnoty podle § 1b odst. 3 zákona o účetnictví⁹, popis politiky rozmanitosti uplatňované na statutární orgán, dozorčí radu, správní radu či jiný obdobný orgán emitenta, a to s ohledem například na kritéria věku, pohlaví, nebo vzdělání a odborných znalostí a zkušeností, včetně informace o cílech této politiky, o tom, jak je politika rozmanitosti uplatňována a jaké výsledky její uplatňování v příslušném účetním období přineslo; neuplatňuje-li emitent politiku rozmanitosti, uvede namísto jejího popisu zdůvodnění, proč tuto politiku neuplatňuje.

2.4.1.3 Emitenti kótovaných akcií dále v samostatné části výroční zprávy uvedou číselné údaje a informace o:

- a) strukturu vlastního kapitálu emitenta, včetně cenných papírů nepřijatých k obchodování na evropském regulovaném trhu a případného určení různých druhů akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi a podílu na základním kapitálu každého druhu akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi;
- b) omezení převoditelnosti cenných papírů;
- c) významných přímých a nepřímých podílech na hlasovacích právech emitenta;
- d) vlastnicích cenných papírů se zvláštními právy, včetně popisu těchto práv;
- e) omezení hlasovacích práv;
- f) smlouvách mezi akcionáři nebo obdobnými vlastníky cenných papírů představujících podíl na emitentovi, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi nebo hlasovacích práv, pokud jsou emitentovi známy;
- g) zvláštních pravidlech určujících volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov nebo obdobného dokumentu emitenta;
- h) zvláštní působnosti statutárního orgánu nebo správní rady podle ZOK;
- i) významných smlouvách, ve kterých je emitent smluvní stranou a které nabydou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládnutí emitenta v důsledku nabídky převzetí, a o účincích z nich vyplývajících, s výjimkou takových smluv, jejichž uveřejnění by bylo pro emitenta vážně poškozující; tím není omezena jiná povinnost uveřejnit takovou informaci podle ZPKT nebo jiných právních předpisů;
- j) smlouvách mezi emitentem a členy jeho statutárního orgánu nebo zaměstnanci, kterými je emitent zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí;

⁹ Aktiva celkem 500 mil. Kč, roční úhrn čistého obratu 1 mld. Kč, průměrný počet zaměstnanců v účetním období 250

- k) případných programech, na jejichž základě je zaměstnancům a členům statutárního orgánu společnosti umožněno nabývat účastnické cenné papíry společnosti, opce na tyto cenné papíry či jiná práva k nim za zvýhodněných podmínek, a o tom, jakým způsobem jsou práva z těchto cenných papírů vykonávána.

2.4.1.4 **Emitenti kótovaných dluhopisů** ve výroční zprávě dále uvedou následující informace:

- a) číselné údaje a informace o všech peněžitých a nepeněžitých příjmech, které přijaly za účetní období osoby s řídicí pravomocí od emitenta a od osob ovládaných emitentem, a to souhrnně za všechny členy statutárního orgánu, souhrnně za všechny členy dozorčí rady a souhrnně za všechny ostatní osoby s řídicí pravomocí;
- b) číselné údaje a informace o počtu akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na emitentovi, které jsou ve vlastnictví osob s řídicí pravomocí emitenta, číselné údaje a informace o opcích a srovnatelných investičních nástrojích, jejichž hodnota se vztahuje k akciím nebo obdobným cenným papírům představujících podíl na emitentovi a jejichž smluvními stranami jsou uvedené osoby, nebo které jsou uzavřeny ve prospěch uvedených osob; číselné údaje a informace se uvádějí souhrnně za všechny členy statutárního orgánu, souhrnně za všechny členy dozorčí rady a souhrnně za všechny ostatní osoby s řídicí pravomocí; uvedené osoby oznámí emitentovi potřebné číselné údaje a informace. Drží-li osoby s řídicí pravomocí emitenta výše jmenované cenné papíry nepřímo, tedy prostřednictvím třetího subjektu, musí výroční zpráva obsahovat i tuto skutečnost;
- c) principy odměňování osob s řídicí pravomocí emitenta, jména a příjmení těchto osob a popis jejich činnosti a s nimi spojených působností a rozhodovacích pravomocí.

2.4.2 **Informace o hospodářských výsledcích, finanční situaci a podnikatelské činnosti v rozsahu údajů uváděných v prospektu**

Výroční zpráva musí obsahovat informace o hospodářských výsledcích, finanční situaci a podnikatelské činnosti za uplynulé účetní období v rozsahu údajů uváděných v prospektu, tedy v rozsahu, který je stanoven Nařízením. Tyto informace musí ve výroční zprávě uvádět rovněž emitent, jehož cenné papíry byly přijaty k obchodování na regulovaném trhu bez prospektu.

Požadavky na informace pro **emitenta kótovaných akcií** jsou uvedeny v Příloze 1 Nařízení, pro **emitenta kótovaných dluhových cenných papírů** s jednotkovou nominální hodnotou do 100 000 EUR v Příloze 6 Nařízení, a pro emitenta, který je fondem kolektivního investování uzavřeného typu, v Příloze 4 Nařízení. Pokud má emitent přijaty k obchodování na regulovaném trhu akcie i dluhopisy (event. obdobné cenné papíry), potom se obsah výroční zprávy řídí požadavky stanovenými pro emitenta kótovaných akcií.

Následující výčet obsahových náležitostí je demonstrativní, rovněž Nařízení stanoví pouze „minimální náležitosti“, každý emitent by měl proto informace obsažené ve výroční zprávě přizpůsobit především povaze svého podnikání tak, aby výroční zpráva naplnila svůj účel. Uvedené pořadí jednotlivých informací není pro emitenta závazné.

2.4.2.1 Výroční zpráva **emitenta kótovaných akcií** by měla obsahovat zejména:

- a) Údaje o emitentovi:
- obchodní firma nebo název emitenta, sídlo, identifikační číslo (IČO a LEI);
 - místo registrace (rejstříkový soud);
 - datum založení a doba trvání emitenta, pokud nejde o dobu neurčitou;
 - právní forma emitenta, právní předpisy, kterými se emitent řídí při své činnosti, země jeho sídla, adresa a telefonní číslo jeho statutárního sídla (nebo hlavního místa výkonu činnosti) a webové stránky;
 - důležité události ve vývoji podnikání emitenta v účetním období.
- b) Přehled podnikání:
- popis podnikání emitenta a jeho hlavních činností vč. uvedení hlavních kategorií produktů či služeb;

- uvedení všech významných nových zavedených produktů či služeb a stavu jejich vývoje;
 - popis trhů, na kterých emitent soutěží, a rozčlenění příjmů podle provozního segmentu a zeměpisného trhu a podle činnosti, ze které plynou;
 - popis obchodní strategie a cílů emitenta;
 - míru své závislosti na patentech nebo licencích, průmyslových, obchodních nebo finančních smlouvách nebo nových výrobních postupech, pokud je to pro podnikání emitenta podstatné;
 - popis a vyčíslení všech podstatných investic ukončených či probíhajících v účetním období, jakož i investic budoucích, k nimž se emitent již pevně zavázal, vč. jejich rozlišení na investice tuzemské a zahraniční a způsobu jejich financování;
 - údaje o společných podnicích a podnicích, ve kterých emitent drží podíl na kapitálu, který by mohl mít významný dopad na hodnocení vlastních aktiv a pasiv emitenta a jeho finanční pozice nebo zisků a ztrát;
 - popis veškerých otázek týkajících se životního prostředí, které mohou ovlivnit využití dlouhodobých hmotných aktiv ze strany emitenta.
- c) Organizační struktura:
- stručný popis skupiny (je-li emitent součástí skupiny) a postavení emitenta ve skupině;
 - seznam významných dceřiných společností: název, sídlo, velikost majetkové účasti a hlasovacích práv, pokud se liší.
- d) Přehled provozní situace a finanční pozice:
- věrný přehled vývoje a výsledků činnosti emitenta a jeho situace za dané účetní období, a to včetně příčin významných změn (jedná se o vyváženou a vyčerpávající analýzu přiměřenou velikosti emitenta a složitosti jeho podnikatelské činnosti). V rozsahu nezbytném pro pochopení vývoje, výkonnosti a pozice emitenta tato analýza zahrne finanční a případně i nefinanční klíčové ukazatele výkonnosti a tam, kde je to vhodné, zahrne i odkazy na částky vykázané v účetní závěrce;
 - pravděpodobný vývoj emitenta v budoucnosti a činnosti emitenta v oblasti výzkumu a vývoje;
 - údaje o faktorech, které významně ovlivnily provozní zisk emitenta spolu s uvedením rozsahu, v jakém byl zisk ovlivněn;
 - v případě, že účetní závěrka uvádí podstatné změny čistých tržeb nebo výnosů, slovní rozbor jejich příčin.
- e) Zdroje kapitálu:
- uvedení zdrojů kapitálu v rozdělení na krátkodobé a dlouhodobé;
 - vysvětlení zdrojů a částek a slovní rozbor peněžních toků emitenta;
 - údaje o požadavcích na výpůjčky a struktuře financování emitenta;
 - informace o všech omezeních využití zdrojů kapitálu, které podstatně ovlivnily nebo mohly podstatně ovlivnit provoz emitenta, a to i nepřímo.
- f) Regulační prostředí:
- popis regulačního prostředí, v němž emitent působí a které může významně ovlivnit jeho činnost, spolu s údaji o vládní, hospodářské, fiskální, měnové či obecné politice nebo faktorech, které významně ovlivnily nebo by mohly ovlivnit přímo či nepřímo provoz emitenta.
- g) Členové správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholové vedení:
- uvedení jmen, pracovních adres a funkcí, které u emitenta tyto osoby zastávají;
 - uvedení hlavních činností, které tyto osoby provádějí vně emitenta, jsou-li pro emitenta významné, jakož i údaje o možných střetech zájmů;
 - pokud žádné střety zájmů neexistují, musí být součástí výroční zprávy v tomto smyslu prohlášení;

- uvedení podrobných informací o povaze veškerých příbuzenských vztahů mezi těmito osobami;
 - uvedení funkčního období a údaje o pracovních nebo jiných smlouvách těchto osob s emitentem nebo jeho dceřinými společnostmi, s uvedením výhod při ukončení zaměstnání nebo prohlášení o tom, že takové výhody neexistují;
 - informace o příslušných manažerských odborných znalostech a zkušenostech;
 - názvy společností, v nichž byla taková osoba členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých 5 letech s uvedením toho, zda tato osoba stále je či není členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem. V případě, že žádné takové informace ke zveřejnění neexistují, musí být součástí výroční zprávy v tomto smyslu prohlášení;
 - údaje o veškerých odsouzeních za podvodné trestné činy, o veškerých konkurzních řízeních, správách, likvidacích nebo o společnostech, na které byla uvalena nucená správa, se kterými byla taková osoba v předešlých 5 letech spojena a dále údaje o jakémkoliv úředním veřejném obvinění nebo sankcích proti takové osobě ze strany statutárních nebo regulačních orgánů a o tom, zda byla taková osoba někdy zbavena způsobilosti k výkonu funkce správních, řídicích nebo dozorčích orgánů či manažerské funkce kteréhokoli emitenta nejméně v posledních 5 letech. V případě, že žádné takové informace ke zveřejnění neexistují, musí být součástí výroční zprávy v tomto smyslu prohlášení.
- h) Zaměstnanci:
- počet zaměstnanců na konci účetního období nebo průměr za účetní období, a pokud je to možné a podstatné, rovněž jejich členění podle kategorií činnosti emitenta a zeměpisného umístění;
 - popis všech ujednání o účasti zaměstnanců na kapitálu emitenta.
- i) Hlavní akcionáři:
- identifikační údaje osob (fyzických i právnických), které mají přímou nebo nepřímou účast na kapitálu nebo hlasovacích právech emitenta oznamovanou dle § 122 ZPKT, spolu s výší každého takového podílu;
 - údaj, zda mají hlavní akcionáři emitenta odlišná hlasovací práva;
 - údaj, zda je emitent přímo či nepřímo vlastněn nebo ovládán a kým, a popíše se povaha této kontroly a přijatá opatření, která mají zajistit, aby této kontroly nebylo zneužito;
 - v případě, že tyto informace nejsou emitentovi známy nebo neexistují, uvede se příslušné negativní prohlášení.
- j) Dividendová politika
- popis politiky emitenta pro rozdělování dividend a veškerá příslušná omezení a výši dividendy na akcii vyplacené v daném účetním období;
 - v případě, že emitent takovou politiku stanovenou nemá, uvede prohlášení, že taková politika neexistuje.
- k) Významná soudní a rozhodčí řízení:
- údaje o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost emitenta nebo jeho skupiny;
 - v případě, že žádná taková řízení nejsou, prohlášení o tom, že taková řízení neexistují.
- l) Základní kapitál:
- popis akcií (druh, forma, jmenovitá hodnota, ISIN), do kterých je základní kapitál rozdělen;
 - údaj o počtu emitovaných akcií s rozlišením na plně splacené a nesplacené akcie;
 - počet akcií držených emitentem nebo jménem emitenta, nebo v držení jeho dceřiných společností;
 - částka všech převoditelných cenných papírů, vyměnitelných cenných papírů nebo cenných papírů s opčními listy, s uvedením podmínek pro převod, výměnu nebo upsání.

m) Významné smlouvy:

- shrnutí všech významných smluv kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání, ve kterých je emitent nebo člen skupiny smluvní stranou a to za poslední účetní období;
- v případě, že je emitent součástí skupiny, uvede též shrnutí jakékoli jiné smlouvy (nikoliv smlouvy uzavřené v rámci běžného podnikání), kterou uzavřel kterýkoli člen skupiny a která obsahuje jakékoli ustanovení, podle kterého má kterýkoli člen skupiny jakýkoli závazek nebo nárok, které jsou ke konci účetního období pro skupinu podstatné.

2.4.2.2 Výroční zpráva emitenta **kótovaných dluhových cenných papírů s jednotkovou nominální hodnotou do 100 000 EUR** by měla obsahovat zejména:

a) Údaje o emitentovi:

- obchodní firma nebo název emitenta, sídlo a identifikační číslo (IČO a LEI);
- místo registrace (rejstříkový soud);
- datum založení a doba trvání emitenta, pokud nejde o dobu neurčitou;
- právní forma emitenta, právní předpisy, kterými se emitent řídí při své činnosti, země jeho sídla, adresa a telefonní číslo statutárního sídla nebo hlavního místa výkonu činnosti a webové stránky;
- události, které mají podstatný význam při hodnocení platební schopnosti emitenta;
- popis očekávaného financování činností emitenta.

b) Přehled podnikání:

- popis podnikání emitenta a jeho hlavních činností vč. uvedení hlavních kategorií produktů či služeb;
- uvedení všech významných nových zavedených produktů či služeb;
- popis trhů, na kterých emitent soutěží.

c) Organizační struktura:

- stručný popis skupiny (je-li emitent součástí skupiny) a postavení emitenta ve skupině;
- závislost na jiných subjektech ve skupině spolu s vysvětlením této závislosti.

d) Členové správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholové vedení:

- uvedení jmen, pracovních adres a funkcí, které u emitenta zastávají;
- uvedení hlavních činností, které jednotlivé osoby provádějí vně emitenta, jsou-li pro emitenta významné, jakož i údaje o možných střetech zájmů;
- v případě, že žádné střety zájmů neexistují, musí být součástí výroční zprávy v tomto smyslu prohlášení.

e) Hlavní akcionáři:

- informace o tom, zda je emitent přímo či nepřímo vlastněn nebo ovládán a kým, popis povahy této kontroly a popis přijatých opatření, která mají zajistit, aby této kontrole nebylo zneužito;
- v případě, že tyto informace nejsou emitentovi známy, uvede příslušné negativní prohlášení.

f) Významná soudní řízení:

- údaje o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost emitenta nebo jeho skupiny;
- v případě, že žádná taková řízení nejsou, prohlášení o tom, že taková řízení neexistují.

g) Základní kapitál:

- popis vkladů, do kterých je základní kapitál rozdělen;

- v případě akciových společností popis akcií (druh, forma, jmenovitá hodnota, ISIN) a údaj o počtu emitovaných, upsaných a dosud nesplacených akciích;
- v případě společností s ručením omezeným popis podílu společníka.

h) Významné smlouvy:

- stručné shrnutí všech významných smluv kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání emitenta, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena skupiny, který by byl podstatný pro schopnost emitenta plnit závazky k vlastníkům dluhopisů, a to za poslední účetní období.

2.4.2.3 Výroční zpráva **fondu kolektivního investování uzavřeného typu**, by měla obsahovat zejména:

a) Údaje o emitentovi:

- obchodní firma nebo název emitenta, sídlo, identifikační číslo (IČO a LEI);
- místo registrace (rejstříkový soud);
- datum založení a doba trvání emitenta, pokud nejde o dobu neurčitou;
- právní forma emitenta, právní předpisy, kterými se emitent řídí při své činnosti, země jeho sídla, adresa a telefonní číslo jeho statutárního sídla (nebo hlavního místa výkonu činnosti) a webové stránky;
- důležité události ve vývoji podnikání emitenta v účetním období.

b) Organizační struktura:

- stručný popis skupiny (je-li emitent součástí skupiny) a postavení emitenta ve skupině;
- seznam významných dceřiných společností: název, sídlo, velikost majetkové účasti a hlasovacích práv, pokud se liší.

c) Přehled provozní situace a finanční pozice:

- věrný přehled vývoje a výsledků činnosti emitenta a jeho situace za dané účetní období, a to včetně příčin významných změn (jedná se o vyváženou a vyčerpávající analýzu přiměřenou velikosti emitenta a složitosti jeho podnikatelské činnosti). V rozsahu nezbytném pro pochopení vývoje, výkonnosti a pozice emitenta tato analýza zahrne finanční a případně i nefinanční klíčové ukazatele výkonnosti a tam, kde je to vhodné, zahrne i odkazy na částky vykázané v účetní závěrce;
- pravděpodobný vývoj emitenta v budoucnosti a činnosti emitenta v oblasti výzkumu a vývoje;
- údaje o faktorech, které významně ovlivnily provozní zisk emitenta spolu s uvedením rozsahu, v jakém byl zisk ovlivněn.

d) Zdroje kapitálu:

- informace o všech omezeních využití zdrojů kapitálu, které podstatně ovlivnily nebo mohly podstatně ovlivnit provoz emitenta, a to i nepřímo.

e) Regulační prostředí:

- popis regulačního prostředí, v němž emitent působí a které může významně ovlivnit jeho činnost, spolu s údaji o vládní, hospodářské, fiskální, měnové či obecné politice nebo faktorech, které významně ovlivnily nebo by mohly ovlivnit přímo či nepřímo provoz emitenta;
- popis regulačního prostředí se však týká pouze regulačního prostředí pro investice emitenta.

f) Členové správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholové vedení:

- uvedení jmen, pracovních adres a funkcí, které u emitenta tyto osoby zastávají;
- uvedení hlavních činností, které tyto osoby provádějí vně emitenta, jsou-li pro emitenta významné, jakož i údaje o možných střetech zájmů;
- pokud žádné střety zájmů neexistují, musí být součástí výroční zprávy v tomto smyslu prohlášení;

- uvedení podrobných informací o povaze veškerých příbuzenských vztahů mezi těmito osobami;
 - uvedení funkčního období a údaje o pracovních nebo jiných smlouvách těchto osob s emitentem nebo jeho dceřinými společnostmi, s uvedením výhod při ukončení zaměstnání nebo prohlášení o tom, že takové výhody neexistují;
 - informace o příslušných manažerských odborných znalostech a zkušenostech;
 - názvy společností, v nichž byla taková osoba členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem kdykoli v předešlých 5 letech s uvedením toho, zda tato osoba stále je či není členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem. V případě, že žádné takové informace ke zveřejnění neexistují, musí být součástí výroční zprávy v tomto smyslu prohlášení;
 - údaje o veškerých odsouzeních za podvodné trestné činy, o veškerých konkurzních řízeních, správách, likvidacích nebo o společnostech, na které byla uvalena nucená správa, se kterými byla taková osoba v předešlých 5 letech spojena a dále údaje o jakémkoliv úředním veřejném obvinění nebo sankcích proti takové osobě ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů a o tom, zda byla taková osoba někdy zbavena způsobilosti k výkonu funkce správních, řídicích nebo dozorčích orgánů či manažerské funkce kteréhokoli emitenta nejméně v posledních 5 letech. V případě, že žádné takové informace ke zveřejnění neexistují, musí být součástí výroční zprávy v tomto smyslu prohlášení.
- g) Hlavní akcionáři:
- identifikační údaje osob (fyzických i právnických), které mají přímou nebo nepřímou účast na kapitálu nebo hlasovacích právech emitenta oznamovanou dle § 122 ZPKT, spolu s výší každého takového podílu;
 - údaj, zda mají hlavní akcionáři emitenta odlišná hlasovací práva;
 - údaj, zda je emitent přímo či nepřímo vlastněn nebo ovládán a kým, a popíše se povaha této kontroly a přijatá opatření, která mají zajistit, aby této kontroly nebylo zneužito;
 - v případě, že tyto informace nejsou emitentovi známy nebo neexistují, uvede příslušné negativní prohlášení.
- h) Dividendová politika
- popis politiky emitenta pro rozdělování dividend a veškerá příslušná omezení a výši dividendy na akcii vyplacené v daném účetním období;
 - pokud emitent takovou politiku stanovenou nemá, uvede prohlášení, že taková politika neexistuje.
- i) Významná soudní a rozhodčí řízení:
- údaje o všech státních, soudních nebo rozhodčích řízeních za účetní období, která mohla mít nebo v nedávné minulosti měla významný vliv na finanční situaci nebo ziskovost emitenta nebo jeho skupiny;
 - v případě, že žádná taková řízení nejsou, prohlášení o tom, že taková řízení neexistují.
- j) Základní kapitál:
- popis akcií (druh, forma, jmenovitá hodnota, ISIN), do kterých je základní kapitál rozdělen;
 - údaj o počtu emitovaných akcií s rozlišením na plně splacené a nesplacené akcie;
 - počet akcií držaných emitentem nebo jménem emitenta, nebo v držení jeho dceřiných společností;
 - částka všech převoditelných cenných papírů, vyměnitelných cenných papírů nebo cenných papírů s opčními listy, s uvedením podmínek pro převod, výměnu nebo upsání.
- k) Významné smlouvy:
- shrnutí všech významných smluv kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání, ve kterých je emitent nebo člen skupiny smluvní stranou a to za poslední účetní období;
 - v případě, že je emitent součástí skupiny, uvede též shrnutí jakékoli jiné smlouvy (nikoliv smlouvy uzavřené v rámci běžného podnikání), kterou uzavřel kterýkoli člen skupiny a která obsahuje

jakékoli ustanovení, podle kterého má kterýkoli člen skupiny jakýkoli závazek nebo nárok, které jsou ke konci účetního období pro skupinu podstatné.

l) Investiční cíl a politika:

- popis investiční politiky, strategie a cílů;
- údaj o tom, zda fond zřídil podfondy;
- postupy, které může fond používat, a všechna související rizika spolu s okolnostmi, za nichž může využívat pákový efekt;
- povolené typy a příčiny vzniku pákového efektu a související rizika;
- omezení využití páky a jakákoliv ujednání o znovupoužití kolaterálu nebo aktiv;
- maximální úroveň využívání pákového efektu při obhospodařování fondu;
- popis typů aktiv, do nichž může emitent investovat;
- popis postupů, kterými může emitent změnit svou investiční strategii nebo investiční politiku nebo obojí;
- limity pro využití pákového efektu při obhospodařování fondu, pokud taková omezení neexistují, je potřeba uvést příslušné prohlášení;
- regulační postavení emitenta spolu s názvem orgánu regulace v zemi sídla emitenta;
- profil typického investora, kterému je fond určen.

m) Investiční omezení:

- uvedení případných investičních omezení platných pro emitenta;
- v případě, že může být více než 20 % hrubých aktiv přímo či nepřímo investováno nebo půjčeno jedinému subjektu, nebo investováno do jiných subjektů kolektivního investování nebo vystaveno riziku bonity nebo platební schopnosti kterékoliv protistrany, pak je potřeba ve výroční zprávě uvést podmínky takové investice;
- v případě, že emitent investuje přímo do fyzických komodit, je potřeba ve výroční zprávě tuto skutečnost uvést spolu s procentuálním podílem, který je takto investován;
- v případě, že emitent investuje do nemovitostí je potřeba uvést procentuální podíl, který je takto investován, popis vlastněných nemovitostí a uvedení podstatných nákladů týkajících se nabytí a držby takových nemovitostí. Musí být uvedeno ocenění těchto nemovitostí spolu s uvedením subjektu, který toto ocenění provedl. Emitent rovněž uvede subjekt odpovědný za správu nemovitostí;
- v případě, že emitent investuje do derivátových finančních nástrojů, nástrojů peněžního trhu nebo do měny z jiného důvodu než je řízení rizika portfolia, musí výroční zpráva obsahovat informaci o tom, zda jsou tyto investice použity pro účely zajištění nebo pro účely investování vč. popisu rozložení rizika.

n) Investiční manažer/poradci:

- uvedení obchodní firmy nebo názvu investičního manažera/poradce, jeho identifikační číslo (IČO příp. LEI), sídlo a právní formy;
- stručný popis takového subjektu.

o) Ocenění:

- popis postupu oceňování a metod oceňování používaných k oceňování aktiv;
- podrobnosti o všech okolnostech, za kterých mohou být oceňování pozastavena, a prohlášení o tom, jak bude toto pozastavení sdělováno investorům.

p) Finanční údaje:

- úplná a smysluplná analýza portfolia emitenta.

2.4.3 Nefinanční informace (§ 32g zákona o účetnictví)

Česká národní banka upozorňuje emitenty, kteří jsou velkou účetní jednotkou¹⁰ a k rozvahovému dni překročí na individuálním nebo konsolidovaném základě kritérium průměrného počtu 500 zaměstnanců v průběhu účetního období, na povinnost uvádět ve výroční zprávě nefinanční informace v rozsahu požadovaném v § 32g zákona o účetnictví (informace týkající se životního prostředí, sociálních a zaměstnaneckých otázek, respektování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství). Současně s tím Česká národní banka upozorňuje na existenci Sdělení Komise: Pokyny pro vykazování nefinančních informací (metodika vykazování nefinančních informací) č. 2017/C 215/01¹¹, které se danou problematikou blíže zabývá. Toto sdělení bylo dodatečně doplněno Sdělením Komise: Pokyny pro vykazování nefinančních informací: dodatek o vykazování informací souvisejících se změnou klimatu¹².

Emitent, který je zároveň konsolidovanou účetní jednotkou, může využít výjimku stanovenou v § 32g odst. 7 zákona o účetnictví, pokud tyto nefinanční informace uveřejňuje jeho mateřská společnost. V takovém případě je však potřeba, aby emitent o této skutečnosti ve výroční zprávě informoval spolu s identifikací společnosti, jež tyto informace uveřejňuje za něj. Takto uveřejněná nefinanční informace by měla splňovat jazykové požadavky podle § 127c ZPKT, tj. měla by být dostupná v českém nebo anglickém jazyce. Výroční zpráva konsolidující společnosti by měla být veřejnosti přístupná způsobem umožňujícím dálkový přístup na internetových stránkách konsolidující společnosti, které jsou veřejnosti přístupné bez omezení bezplatně a je možné je vyhledat obvyklým způsobem podle obchodní firmy nebo názvu společnosti.

Emitent rovněž může využít možnost uvedenou v § 32h zákona o účetnictví a nefinanční informace uvést v samostatné zprávě mimo výroční zprávu. Tuto zprávu je emitent rovněž povinen zaslat České národní bance (§ 21a odst. 8 ve spojení s odst. 4 zákona o účetnictví).

Vedle nefinančních informací musí výroční zpráva rovněž obsahovat informace podle § 21 zákona o účetnictví.

2.4.4 Doplnující údaje

2.4.4.1 Regulované trhy

Emitenti uvedou názvy regulovaných trhů (i zahraničních), na kterých jsou jimi vydané cenné papíry přijaty k obchodování spolu s uvedením data, od kterého jsou na daném trhu obchodovány.

2.4.4.2 Rating

Emitenti uvedou informace o ratingu, který jim byl přidělen nebo byl přidělen jimi vydaným dluhovým cenným papírům na jejich žádost nebo ve spolupráci s nimi.

Emitenti využívající služeb ratingových agentur musí postupovat v souladu s Nařízením o ratingových agenturách.

V návaznosti na výše uvedené Nařízení o ratingových agenturách emitenti ve výroční zprávě uvedou údaje o ratingové agentuře, která rating udělila, prohlášení o tom, zda tato agentura byla registrována dle Nařízení o ratingových agenturách¹³. Emitent, který pověřil vydáním ratingu téže emise či ohodnocením téže osoby alespoň dvě ratingové agentury, uvede ve výroční zprávě prohlášení o tom, zda postupoval v souladu s povinností stanovenou v čl. 8d Nařízení o ratingových agenturách, tedy zda podíl na trhu alespoň jedné z nich představuje méně než 10 %. Aktuální výši tržních podílů registrovaných ratingových agentur je možné nalézt na stránkách ESMA¹⁴.

¹⁰ § 1b odst. 4 zákona o účetnictví

¹¹ [https://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/PDF/?uri=CELEX:52017XC0705\(01\)&from=EN](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/PDF/?uri=CELEX:52017XC0705(01)&from=EN)

¹² [https://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/PDF/?uri=CELEX:52019XC0620\(01\)&from=EN](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/PDF/?uri=CELEX:52019XC0620(01)&from=EN)

¹³ <https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>

¹⁴ https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma80-416-197_report_on_cra_market_share_calculation.pdf

2.4.4.3 Alternativní výkonnostní ukazatele

V případě, že emitenti používají k popisu činnosti a svých výsledků nějaké alternativní ukazatele výkonnosti (např. EBITDA), jsou povinni postupovat v souladu s Obecnými pokyny vydanými ESMA¹⁵, které upravují použití tzv. alternativních výkonnostních ukazatelů mimo jiné při zveřejňování regulovaných informací (tyto Obecné pokyny vydané ESMA se však netýkají ukazatelů, které jsou uveřejňovány v rámci účetní závěrky v souladu s IAS/IFRS). Tyto Obecné pokyny vydané ESMA jsou dále vysvětleny v dokumentu *Questions and Answers on ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures*¹⁶ (v roce 2020 aktualizované o dopad pandemie COVID-19 na alternativní výkonnostní ukazatele).

Alternativní výkonnostní ukazatel (dále jen „Ukazatel“) je **finanční ukazatel historické nebo budoucí finanční výkonnosti, finanční situace nebo peněžních toků** (obvykle vychází z účetní závěrky).

Za Ukazatel se považuje např. provozní zisk, zisk před úroky, daněmi, odpisy a amortizací (EBITDA), čistá zadluženost apod., oproti tomu Ukazatelem není např. výnos, zisk nebo ztráta nebo zisk na akcii (tj. ukazatele vymezené příslušným rámcem finančního výkaznictví), informace o významných účastech, hmotné nebo nefinanční ukazatele (např. počet zaměstnanců), nabytí nebo pozbytí vlastních akcií, informace o základu pro výpočet odměn managementu, informace o dodržování podmínek smlouvy (např. informace o smluvně ujednaných kovenantech) apod.

V případě, že emitent ve výroční zprávě používá v popisné části některý z Ukazatelů, musí postupovat v souladu s Obecnými pokyny vydanými ESMA a **výroční zpráva musí obsahovat:**

- vymezení používaných Ukazatelů spolu se základem pro jejich výpočet, a to včetně bližších informací o použitých podstatných hypotézách nebo předpokladech. Emitent by měl rovněž uvést, zda se ukazatel nebo některá z jeho složek vztahuje k výkonnosti za uplynulé nebo budoucí období;
- jasné a srozumitelné definice použitých Ukazatelů (musí uživateli umožňovat pochopit význam a spolehlivost Ukazatelů) a smysluplná označení Ukazatelů vystihující jejich obsah a základ pro výpočet a to tak, aby jejich označení nebyla zavádějící;
- sesouhlasení Ukazatele na základě řádkové položky, dílčího součtu nebo celkového součtu, které jsou uvedeny v účetní závěrce a které lze nejlépe přímo sesouhlasit, přičemž by měly být zvlášť určeny a vysvětleny podstatné sesouhlasené položky. Jsou-li sesouhlasené položky uvedeny v účetní závěrce, uživatelé by je měli být schopni v účetní závěrce rozpoznat. Nelze-li sesouhlasenou položku získat přímo z účetní závěrky, sesouhlasení by mělo uvádět způsob výpočtu údaje. Pokud lze Ukazatele přímo určit na základě účetní závěrky, žádné sesouhlasení není nutné (např. situace, kdy je Ukazatel celkovým nebo dílčím součtem uvedeným v účetní závěrce);
- srovnání Ukazatele s údajem za příslušná předchozí období (tyto údaje by rovněž měly být sesouhlaseny);
- v případě popisu Ukazatele může emitent odkázat na jiné, dříve zveřejněné dokumenty, které obsahují informace zveřejňované o Ukazatelích a které jsou uživatelům okamžitě a snadno dostupné, např. formou hypertextových odkazů, které by však měly být dostatečně přesné (uvedení konkrétní stránky, oddílu nebo kapitoly, kde lze informace získat).

Vymezení a výpočet Ukazatelů by měly být v průběhu času soustavné a ke změnám by mělo docházet pouze ve výjimečných situacích. V případě **změny Ukazatele** je třeba vysvětlit změny a důvody této změny a poskytnout přepočítané srovnatelné údaje. Rovněž v případě, že emitent **přestane Ukazatel uveřejňovat**, měl by vysvětlit důvod, proč se domnívá, že daný Ukazatel již nadále nepodává relevantní informace.

¹⁵ https://www.esma.europa.eu/system/files_force/library/2015/10/2015-esma-1415cs.pdf?download=1

¹⁶ https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma32-51-370_gas_on_esma_guidelines_on_apms.pdf

3 ZPRÁVA O ODMĚŇOVÁNÍ

Emitent kótovaných akcií již ve výroční zprávě **neuvádí** informace podle § 118 odst. 4 písm. f) až h) ZPKT, tj. informace o principech odměňování osob s řídicí pravomocí, číselné údaje a informace o peněžitých a nepeněžitých příjmech, které od emitenta a osob jím ovládaných obdržely osoby s řídicí pravomocí, a číselné údaje a informace o počtu akcií v držení těchto osob.

Tyto informace jsou nahrazeny uveřejněním zprávy o odměňování, která poskytuje úplný přehled odměn, včetně všech výhod v jakékoliv formě, poskytnutých nebo splatných v průběhu posledního skončeného účetního období osobám uvedeným v § 121m odst. 1 ZPKT, tj. členům představenstva a dozorčí rady nebo správní rady, statutárnímu řediteli atd.

Obsah zprávy o odměňování je dále upraven v § 121p ZPKT, to zda zpráva obsahuje veškeré náležitosti podle § 121p odst. 1 ZPKT ověřuje auditor. Tato zpráva se předkládá ke schválení nejpozději valné hromadě, která schvaluje účetní závěrku za rok 2021. Zpráva se uveřejňuje bez zbytečného odkladu po konání valné hromady a je uveřejněna po dobu nejméně 10 let. Zpráva o odměňování se České národní bance nezasílá.

4 DOHLEDOVÉ PRIORITY ESMA V OBLASTI VÝROČNÍCH ZPRÁV 2021

Na základě zkušeností svých členů a na základě očekávaných změn v požadavcích na účetní postupy stanovil výbor ESMA ve spolupráci se svými členy evropské dohledové priority pro dohled nad výročními zprávami za rok 2021 (ESMA32-63-1186)¹⁷. Dohledové priority se zabývají nejen účetní závěrkou a správnou aplikací IAS/IFRS, ale zabývají se i nefinančními informacemi a správným používáním Ukazatelů. **Priority stanovené pro výroční zprávy 2021 jednoznačně zohledňují potřebu co největší transparency ve vztahu k dopadu pandemie COVID-19 na emitenty kótovaných cenných papírů a dále kladou důraz na informace spojené s životním prostředím.** Přehled veškerých doporučení ESMA k problematice dopadu pandemie COVID-19 naleznete na internetových stránkách www.esma.europa.eu¹⁸.

Česká národní banka doporučuje emitentům seznámit se s celým zněním dohledových priorit, jelikož se jedná o oblasti, na něž se i Česká národní banka v rámci přezkumu výročních zpráv za rok 2021 zaměří. Jedná se o tyto oblasti:

4.1 PRIORITY K ÚČETNÍM ZÁVĚRKÁM SESTAVENÝM V SOULADU S IAS/IFRS

4.1.1 Dopad pandemie COVID-19

Dlouhodobý dopad pandemie COVID-19

V případě účetních závěrek za rok 2021 je třeba se zaměřit především na dlouhodobé dopady pandemie COVID-19. Zůstávají v platnosti doporučení obsažená v Dohledových prioritách ESMA v oblasti výročních zpráv 2020 (princip předpokladu trvání podniku, informace o všech významných úsudcích a nejistotách v odhadech, testování stálých aktiv na znehodnocení). V případě předpokladu trvání podniku je v souladu s IAS 1 odst. 26 minimálním obdobím, ke kterému by se předpoklad měl vztáhnout, 12 měsíců po konci účetního období. V případě, že došlo k jakýmkoliv významným změnám v obchodním a dodavatelském řetězci, je třeba rovněž o tom v účetní závěrce informovat.

Ekonomické zotavení z pandemie COVID-19

Zejména emitenti nejvíce zasažení pandemií COVID-19 by měli uveřejňovat informace o všech změnách ve významných úsudcích a nejistotách v odhadech, které se týkají jejich ekonomické a finanční situace. Emitenti by měli pozornost upřít především na situace, kdy dochází k rušení ztráty ze snížení hodnoty, a kdy je třeba postupovat v souladu s IAS 36 odst. 109 a násl. ESMA rovněž zdůrazňuje potřebu transparency v případě kritérií pro uznání odložených daňových pohledávek vznikajících při převodu nevyužitých daňových ztrát a daňových odpočtů do dalšího období v souladu s IAS 12 odst. 35 a násl.

Účtování vládních podpor

V případě účtování vládních podpor je třeba postupovat v souladu s požadavky IAS 20 odst. 39. Předpokládá se uveřejnění popisu povahy a rozsahu jakékoliv podstatné veřejné podpory a to případně v členění podle jednotlivých kategorií (např. půjčky, daňové úlevy, kompenzace).

4.1.2 Klimatické záležitosti

Konzistentnost finančních a nefinančních informací

V případě uveřejňování informací souvisejících s klimatem ve výroční zprávě, je třeba především dbát na konzistentnost informací obsažených ve finančních a nefinančních informacích. Ve snaze usnadnit investorům orientaci v informacích týkajících se klimatu, ESMA doporučuje uveřejňovat dané informace na jednom místě, případně alespoň na jednom místě uveřejnit, kde se jednotlivé informace vztahující se ke klimatu v rámci účetní závěrky nacházejí.

¹⁷ https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma32-63-1186_public_statement_on_the_european_common_enforcement_priorities_2021.pdf

¹⁸ <https://www.esma.europa.eu/about-esma/our-response-covid-19>

Klimatická rizika a IFRS

V listopadu 2020 uveřejnila Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB) dokument týkající se vlivu klimatických záležitostí na finanční výkazy¹⁹. Jedná se o vzdělávací materiál, který upozorňuje emitenty na možný vliv materiálních klimatických rizik v případě některých IFRS. ESMA předpokládá, že emitenti vezmou při svých úsudcích tento materiál v potaz.

Významné úsudky a zdroje nejistoty v odhadech

Emitenti by v souladu s IAS 1 odst. 122-124 měli uveřejňovat veškeré významné úsudky, které mají největší vliv na finanční výkazy. Mezi takové úsudky patří rovněž ty činěné v souvislosti s klimatickými riziky a předpokládanými možnými scénáři vývoje klimatu. Zároveň je třeba v souladu s IAS 1 odst. 125 – 133 uveřejnit rovněž veškeré významné zdroje nejistot v těchto odhadech. Klimatické změny je třeba brát rovněž v úvahu při posuzování životnosti hmotných a nehmotných aktiv, posuzování snížení hodnoty aktiv, účtování rezerv, podmíněných aktiv a podmíněných závazků.

Definování významnosti

V rámci uveřejňování informací ohledně klimatických rizik je však vždy potřeba zohledňovat významnost. ESMA v té souvislosti upozorňuje na materiál IASB týkající se postupů při posuzování významnosti²⁰.

4.1.3 Zveřejnění očekávaných úvěrových ztrát u úvěrových institucí

Významné úpravy

V případě významných úprav použitých pro stanovení očekávaných úvěrových ztrát by měl emitent postupovat v souladu s IFRS 7 odst. 35B, 35G, 35D a 35E. Emitenti by měli uveřejnit detailní a specifické informace ohledně dopadu takových úprav na očekávané úvěrové ztráty a to vč. odůvodnění, použité metodologie apod.

Významné změny v úvěrovém riziku

V souladu s IFRS 7 odst. 35F a 35G by měl emitent uveřejnit základy vstupů a předpokladů a technik odhadu v případě, že se objeví významný nárůst úvěrového rizika.

Výhled do budoucnosti

Úvěrové instituce by měly uveřejnit specifické úsudky a odhady o tom, jak byly informace o vyhlídkách do budoucna začleněny do určení očekávaných úvěrových ztrát, a to včetně využití makroekonomických informací, přičemž by v případě makroekonomických scénářů měl být brán v potaz rovněž dopad pandemie COVID-19.

Transparentnost ve změnách v opravných položkách, expozici úvěrového rizika a kolaterálu

Pro vysvětlení změn opravné položky a důvodů těchto změn úvěrová instituce poskytne sesouhlasení počátečních a koncových zůstatků opravných položek v tabulce. Tato tabulka musí být poskytnuta u každé třídy finančních nástrojů zvlášť. Zároveň jsou emitenti povinni vysvětlit důvody změn opravné položky v průběhu účetního období a to v souladu s IFRS 7 odst. B8D. Ve chvíli, kdy úvěrová instituce uveřejňuje souhrnné kvantitativní údaje o své expozici k úvěrovému riziku, měla by zvážit, do jakých podrobností zajde, aby dosáhla dostatečné transparency. Zároveň je možné postupovat v souladu s IFRS 7 odst. 35C a tyto informace začlenit pomocí křížového odkazu na jiné části výroční zprávy.

Vliv životního prostředí na očekávané úvěrové ztráty

Úvěrové instituce by měly uveřejnit, zda při řízení úvěrového rizika byla brána v potaz rovněž významná klimatická rizika a rizika spojená s životním prostředím a jak takto rizika řízení úvěrového rizika ovlivnila.

¹⁹ <https://www.ifrs.org/content/dam/ifrs/supporting-implementation/documents/effects-of-climate-related-matters-on-financial-statements.pdf>

²⁰ IASB, IFRS Practice Statement 2: Making Materiality Judgements

4.2 PRIORITY K NEFINANČNÍM INFORMACÍM

4.2.1 Vliv pandemie COVID-19 na nefinanční informace

Emitenti jsou vyzýváni, aby při přípravě svých zpráv o nefinančních informacích byli dostatečně transparentní ohledně popisu následků pandemie COVID-19 na tyto informace a popisu případných přijatých opatření, která byla přijata na zmírnění těchto dopadů. Rovněž by měl být zvážen vliv pandemie COVID-19 na nefinanční klíčové ukazatele výkonnosti.

4.2.2 Klimatické záležitosti

Emitenti jsou povinni v souladu s čl. 19a a 29a účetní směrnice²¹ uveřejňovat popis politik, jež ve vztahu k otázce životního prostředí sledují, a to včetně uplatňovaných postupů náležitě péče (blíže k této povinnosti podle českého právního řádu viz kap. 2.4.3.). V této souvislosti lze odkázat na pokyny, které vydala Evropská komise, a které se zabývají vykazováním informací souvisejících se změnou klimatu²². V případě, že emitent uplatňuje nějakou politiku zabývající se změnami klimatu, ať už ve smyslu pro něj hrozících rizik vyplývajících ze změn klimatu, nebo ve smyslu příležitostí, které mu změny klimatu přinášejí, je potřeba tuto politiku uveřejnit.

4.2.3 Uveřejňování informací v souvislosti s čl. 8 nařízení o taxonomii (rámeček pro usnadnění udržitelných investic)

ESMA upozorňuje emitenty na povinnosti vyplývající z čl. 8 nařízení o taxonomii²³, který se použije od 1. ledna 2022, případně od 1. ledna 2023. V souladu s tímto článkem je emitent povinen v rámci nefinančních informací uveřejnit informaci o tom, jakým způsobem a do jaké míry činnosti podniku souvisejí s hospodářskými činnostmi, které se kvalifikují jako environmentálně udržitelné. Nařízení o taxonomii stanoví 6 environmentálních cílů, z nichž pro první dva (zmírňování změny klimatu a přizpůsobování se změnám klimatu) se v současné době připravují technická kritéria. Právě informace k těmto dvěma cílům bude třeba uveřejňovat již od 1. ledna 2022.

4.3 PRIORITY K ALTERNATIVNÍM VÝKONNOSTNÍM UKAZATELŮM

S ohledem na přetrvávání pandemie COVID-19 je potřeba i nadále věnovat pozornost popisu alternativních výkonnostních ukazatelů, a postupovat v souladu s Obecnými pokyny vydanými ESMA, především otázkou č. 18 z dubna 2020, která se problematice vlivu pandemie COVID-19 na alternativní výkonnostní ukazatele věnuje.

²¹ Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/34/EU ze dne 26. června 2013 o ročních účetních závěrkách, konsolidovaných účetních závěrkách a souvisejících zprávách některých forem podniků, o změně směrnice Evropského parlamentu a Rady 2006/43/ES a o zrušení směrnic Rady 78/660/EHS a 83/349/EHS

²² [https://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/PDF/?uri=CELEX:52019XC0620\(01\)&from=EN](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/PDF/?uri=CELEX:52019XC0620(01)&from=EN)

²³ Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a změně nařízení (EU) 2019/2088

5 PRAKTICKÉ POZNÁMKY K NÁLEŽITOSTEM VÝROČNÍ ZPRÁVY

Dále uvádíme několik praktických poznámek ve vztahu k obsahu výroční zprávy a k postupu jejího uveřejňování a zasílání České národní bance. Tyto praktické poznámky vycházejí z dohledové praxe České národní banky a mimo jiné upozorňují emitenty na nejčastější chyby a opomenutí.

5.1 ZPŮSOB UVEŘEJŇOVÁNÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY

V souladu s požadavkem § 118 odst. 2 ZPKT je emitent povinen uveřejnit výroční zprávu v jednotném elektronickém formátu pro podávání zpráv, tj. XHTML (Extensible Hypertext Markup Language). Emitent může kromě výroční zprávy ve formátu XHTML uveřejnit i výroční zprávu v jiném formátu, např. PDF. Takový dokument ale musí být na internetových stránkách emitenta označen jako **neoficiální verze** a musí obsahovat jasné upozornění na to, že nepředstavuje oficiální auditovanou verzi výroční zprávy a nebyl zauditován²⁴. Emitent v žádném případě nemůže uveřejnit výroční zprávu pouze ve formátu PDF, jelikož takové uveřejnění nelze považovat za splnění povinnosti podle § 118 odst. 1 ZPKT.

5.2 VZNIK / ZÁNÍK POVINNOSTI UVEŘEJNIT VÝROČNÍ ZPRÁVU

Pokud jsou všechny kótované cenné papíry vydané emitentem vyřazeny/vyloučeny z obchodování na regulovaném trhu do 4 měsíců po skončení účetního období, není již emitent povinen sestavovat výroční zprávu podle ZPKT. Stane-li se emitent emitentem kótovaného cenného papíru v období do 4 měsíců po skončení účetního období, je povinen sestavovat výroční zprávu podle ZPKT již za toto skončené období.

5.3 KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÍ ZPRÁVA

V případě, že je emitent povinen vyhotovit konsolidovanou účetní závěrku, vyhotovuje automaticky konsolidovanou výroční zprávu, která obsahuje auditorem ověřenou účetní závěrku i auditorem ověřenou konsolidovanou účetní závěrku (srov. § 118 odst. 3 ZPKT). Této skutečnosti je pak emitent povinen přizpůsobit rovněž textovou část výroční zprávy tak, aby obsahovala informace jak o konsolidující účetní jednotce, tak o konsolidačním celku, účetních jednotkách pod společným vlivem a účetních jednotkách přidružených. Nelze tedy aplikovat ustanovení § 22b odst. 2 věta čtvrtá zákona o účetnictví a emitent musí vždy vyhotovit pouze jednu výroční zprávu (a to konsolidovanou výroční zprávu), která bude obsahovat veškeré relevantní informace. Objem informací o dceřiných společnostech by měl vždy odpovídat jejich významu a přínosu pro skupinu jako celek. Např. v případě konsolidačního celku, kde emitent má dominantní postavení a dceřiné společnosti vykonávají pouze obslužné (podpůrné) činnosti, bude konsolidovaná výroční zpráva obsahovat informace především o emitentovi. Naopak tam, kde je emitent společností holdingového typu (rozhodující vliv na dosahované hospodářské výsledky mají dceřiné společnosti, které také samotnou činnost vykonávají), bude výroční zpráva obsahovat především informace o dceřiných společnostech. Obdobným způsobem je třeba přistupovat k rozsahu informací o společnostech pod společným vlivem a společnostech přidružených.

5.4 OZNAČOVÁNÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY

V případě, že emitent (investiční jednotka) uplatní výjimku dle IFRS 10 odst. 31 a součástí výroční zprávy je pouze individuální účetní závěrka (zpráva auditora obsahuje výrok o auditu rovněž pouze k individuální účetní závěrce), nelze takovou výroční zprávu označit jako konsolidovanou výroční zprávu (srov. § 118 odst. 3 ZPKT). V takovém případě se jedná o výroční zprávu.

5.5 ROZSAH NEFINANČNÍCH INFORMACÍ

Emitenti vypracovávající zprávu o nefinančních informacích požadovanou zákonem o účetnictví, ať jako samostatnou zprávu, nebo jako součást výroční zprávy, neuvádí takový rozsah informací, který je požadován zákonem o účetnictví a je dále specifikován ve Sdělení Komise: Pokyny pro vykazování nefinančních informací. ČNB upozorňuje emitenty, že uveřejňování nefinančních informací je opět jednou z evropských dohledových priorit.

²⁴ [https://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/PDF/?uri=CELEX:52020XC1110\(01\)&from=CS](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/CS/TXT/PDF/?uri=CELEX:52020XC1110(01)&from=CS)

5.6 ZDROJE INFORMACÍ

V případě, že emitent ve výroční zprávě při popisu své činnosti vychází z informací od třetích stran, je potřeba, aby byly zdroje těchto informací ve výroční zprávě uvedeny a to uvedením zcela konkrétního zdroje, např. konkrétní internetové stránky, dokumentu, publikace s uvedením konkrétní části/strany/kapitoly apod. Uvedení obecného zdroje jako např. ČSÚ, ČNB, Ministerstvo financí, nelze akceptovat, takový zdroj není dohledatelný a jeho platnost není možné ověřit.

5.7 SAMOSTATNÁ ČÁST VÝROČNÍ ZPRÁVY

Informace, které mají být součástí samostatné části výroční zprávy, popř. odkazy na ně (viz dále), by měly být v každém případě uváděny pohromadě, např. v rámci jedné kapitoly. Zároveň by mělo být uvedeno, že se jedná o samostatnou část výroční zprávy ve smyslu příslušných ustanovení ZPKT. Pokud jsou informace, u kterých ZPKT požaduje jejich uveřejnění v samostatné části výroční zprávy, obsaženy na jiných místech výroční zprávy (např. z důvodu zaběhnuté praxe u emitenta), pak postačí uvést v samostatné části výroční zprávy odkaz na místo, kde lze tyto informace ve výroční zprávě nalézt. Pokud věcně s informacemi v samostatné části výroční zprávy souvisí i další informace uváděné emitentem, lze tuto samostatnou část výroční zprávy o dané informace rozšířit.

5.8 KODEX ŘÍZENÍ A SPRÁVY SPOLEČNOSTI

ZPKT výslovně nestanoví, o jaký kodex se jedná, a jeho případnou volbu ponechává na emitentovi. Může se jednat např. o kodex, který povinně dodržují všechny společnosti ve skupině (např. kodex zahraniční mateřské společnosti), kodex, jehož dodržování vyžaduje burza (v současné době se týká zahraničních burz), nebo o Kodex správy a řízení společností ČR, jehož vytvoření inicioval Institut členů správních orgánů (Czech Institute of Directors) v roce 2018²⁵. Řadu ustanovení z kodexů rovněž obsahuje ZOK. Emitent musí uvést, kde lze do kodexu nahlédnout. Pokud emitent některá ustanovení kodexu nedodržuje, nebo pokud nedodržuje žádný kodex, musí být taková informace uvedena ve výroční zprávě spolu s odůvodněním takového postoje (princip „comply or explain“).

V případě, že emitent naplňuje kodex, který je pro něj závazný nebo který dobrovolně dodržuje, je povinen připojit rovněž popis způsobu, jakým daná ustanovení kodexu emitent naplňuje ve vztahu k tématům důležitým pro akcionáře (výběr těchto témat je na posouzení emitenta (princip „comply and explain“)). Informace týkající se dodržování etického kodexu, kodexu chování k zákazníkům apod. nejsou informacemi o správě a řízení emitenta, a tudíž je nelze považovat za splnění zákonného požadavku.

5.9 POPIS POLITIKY ROZMANITOSTI UPLATŇOVANÉ NA STATUTÁRNÍ ORGÁN, DOZORČÍ RADU, SPRÁVNÍ RADU ČI JINÝ OBDOBNÝ ORGÁN EMITENTA

Tento požadavek se týká emitenta, který k rozvahovému dni překračuje alespoň 2 hraniční hodnoty podle § 1b odst. 3 zákona o účetnictví. Jedná se o takové aspekty rozmanitosti, jako jsou například věk, pohlaví, vzdělání nebo profesní zkušenosti. Společnost může uplatňovat politiku rozmanitosti tím, že se v první řadě k uplatňování takové politiky přihlásí jako k jedné z hodnot, jež vyznává, a to např. jejím zapracováním do kodexu správy a řízení společnosti, do etického kodexu apod. Politiku rozmanitosti pak lze podpořit zodpovědným nábořem nových zaměstnanců, při sestavování týmů či pracovních skupin. Společnosti mohou rovněž vytvářet rovné příležitosti pomocí kariérní podpory žen, mentorstvím nových zaměstnanců, rotací zaměstnanců apod. Větší rozmanitosti lze také dosáhnout pomocí snahy sladit pracovní a soukromý život svých zaměstnanců např. zavedením práce z domova, flexibilním rozvržením pracovní doby, podporou návratu zaměstnanců z rodičovské dovolené. V rámci interní i externí komunikace pak společnost používá genderově korektní jazyk. K podpoře diversity může sloužit rovněž dlouhodobý sběr dat souvisejících např. se složením vedoucích orgánů, které je pak prezentováno ve výroční zprávě.

²⁵ <https://www.mfcr.cz/cs/o-ministerstvu/odborne-studie-a-vyzkumy/2019/kodex-spravy-a-rizeni-spolecnosti-cr-201-34812>

Podrobněji se politikou rozmanitosti zabývá např. dokument, který vypracoval a na svých internetových stránkách uveřejnil Úřad vlády České republiky²⁶. Pokud **společnost neuplatňuje žádnou politiku rozmanitosti**, je potřeba ve výroční zprávě jasně vysvětlit, proč tomu tak je (princip „comply or explain“).

5.10 ZÁSADY A POSTUPY VNITŘNÍ KONTROLY A PRAVIDLA PŘÍSTUPU EMITENTA A JEHO KONSOLIDAČNÍHO CELKU K RIZIKŮM, KTERÝM EMITENT NEBO JEHO KONSOLIDAČNÍ CELEK JE NEBO MŮŽE BÝT VYSTAVEN VE VZTAHU K PROCESU ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ

Jedná se o popis hlavních rysů vnitřní kontroly, čímž se rozumí kontrolní postupy, které emitent využívá k odhalování vzniku možných chyb a podvodů ve vztahu k procesu účetnictví (především ve formě vnitřních směrnic společnosti vztahujících se k účetnictví, např. pravidla pro vnitropodnikové účetnictví, oběh účetních dokladů, systém zpracování účetnictví, přístupy do systému účetnictví vč. oprav zúčtovaných operací, pravidla pro oceňování cenných papírů a majetku, zásady pro tvorbu opravných položek a rezerv apod.). Proces kontroly by měl být průběžně vyhodnocován. V této souvislosti je pak možné do výroční zprávy uvést popis používaných testů, jejich výsledek a periodicitu. Rovněž lze uvést časový plán předkládání účetních výkazů (auditorovi, dozorčímu orgánu apod.).

5.11 VÝBOR PRO AUDIT

V souladu s požadavky § 44 a násl. zákona o auditorech je emitent jakožto subjekt veřejného zájmu, povinen zřídit výbor pro audit, který má nejméně 3 členy. Informace o tomto výboru vč. jmen jeho členů je potřeba uvést ve výroční zprávě.

5.12 POPIS DIVIDENDOVÉ POLITIKY

Uvedení výše dividendy za předcházející účetní období nepovažuje Česká národní banka za dostatečný popis dividendové politiky. V případě, že společnost nemá stanovenou dividendovou politiku a řídí se pouze příslušnými ustanoveními zákona o obchodních korporacích, je třeba tuto situaci jasně deklarovat. V případě fondů kolektivního investování, jež jsou růstového charakteru, a tedy výplatu dividend neplánují, pak je třeba výslovně uvést tuto skutečnost.

5.13 INFORMACE O ČLENĚNÍ SPRÁVNÍCH NÁKLADŮ TÝKAJÍCÍCH SE ÚPLAT OBHOSPODAŘOVATELI, ADMINISTRÁTOROVI A DEPOZITÁŘI

Požadavek na uvádění těchto informací vyplývá z § 42 písm. c) vyhlášky č. 244/2013 Sb.27, o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech.

5.14 KOMPLEXNOST INFORMACÍ

Veškeré informace požadované příslušnými právními předpisy musí být uvedeny ve výroční zprávě emitenta kótovaného cenného papíru, např. v případě subjektu kolektivního investování, který zároveň zřídil podfond, není přípustné, aby byly tyto informace částečně uvedeny ve výroční zprávě podfondu a částečně ve výroční zprávě fondu.

5.15 NEGATIVNÍ PROHLÁŠENÍ

V případě náležitostí požadovaných § 118 ZPKT, jež má emitent povinnost ve výroční zprávě uvádět, ale které se ho netýkají, je potřeba uvést příslušná negativní prohlášení.

²⁶ <https://www.vlada.cz/assets/ppov/rovne-prilezitosti-zen-a-muzu/dokumenty/Manual-k-popisu-politiky-rozmanitosti-ve-vyrocnich-zpravach.pdf>

²⁷ Vyhláška č. 244/2013 ze dne 24. července 2013 o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech

5.16 KONZISTENTNOST INFORMACÍ O ČINNOSTI A HOSPODÁŘSKÝCH VÝSLEDČÍCH

Textová část výroční zprávy musí korespondovat s údaji v účetní závěrce. Emitent by měl prezentovat svoji činnost na základě účetních údajů uvedených v účetní závěrce (tj. zpravidla údajů dle IAS/IFRS) nebo ukazatelů od nich odvozených, event. jiných alternativních výkonnostních ukazatelů (viz postup dle bodu 3.3.). Ukazatele je však třeba popisovat tak, aby neodváděly pozornost od ukazatelů, které vyplývají přímo z účetní závěrky, a nebyly prezentovány s větší důležitostí a důrazem než ukazatele z účetní závěrky.

5.17 ALTERNATIVNÍ VÝKONNOSTNÍ UKAZATELE

V souladu s Obecnými pokyny vydanými ESMA je potřeba ve výroční zprávě ve vztahu k Ukazatelům uvádět především jejich jasné a srozumitelné definice, účel jejich zahrnutí do výroční zprávy a sesouhlasení výpočtu Ukazatele na položky účetní závěrky, event. uvedení informace, že položka vychází např. z manažerského účetnictví emitenta. Sesouhlasení položek může být např. formou slovního popisu výpočtu Ukazatele a uvedení názvu řádku v účetní závěrce (event. bod přílohy účetní závěrky), nebo uvedení tabulky s příslušnými údaji z účetní závěrky, které vstupují do výpočtu. Dále uvádíme jako vzor dostatečný popis Ukazatelů uvedených ve výroční zprávě:

Definition and reconciliation of APM to the financial statements	Financial Statement	Line in Financial statement
Revenue	A Statement of Profit or Loss	Revenue
Cost of sales	(B) Statement of Profit or Loss	Cost of sales
Gross profit	A+B=C Statement of Profit or Loss	Gross profit
Selling, marketing and distribution costs	(D) Statement of Profit or Loss	Selling, marketing and distribution costs
Administrative costs	(E) Statement of Profit or Loss	Administrative costs
Other operating income. net	F Statement of Profit or Loss	Other operating income + Other operating expenses
Operating result	C+D+E+F=G Statement of Profit or Loss	Operating profit
Depreciation and amortisation	H Statement of Cash Flows	Depreciation and amortization
EBITDA	G+H=I -	-
Bank credits and loans	J Statement of Financial Position	Bank credits and loans*
Bonds issued	K Statement of Financial Position	Bonds issued*
Finance lease liabilities	L Statement of Financial Position	Finance lease liabilities*
Cash and cash equivalents	M Statement of Financial Position	Cash and cash equivalents
Net debt	J+K+L-M=N -	-
Net debt/ EBITDA	N/I -	-

*in both current and non-current liabilities

EBITDA. The Company uses EBITDA because it is an important economic indicator showing a business's operating efficiency comparable to other companies, as it is unrelated to the Company's depreciation and amortization policy, capital structure and tax treatment. EBITDA indicator is also treated as a good approximation for operating cash flow. Additionally, it is one of the fundamental indicators used by companies worldwide to set their key financial and strategic objectives. The Company uses EBITDA indicator also in budgeting process, benchmarking with its peers and as a basis for remuneration for key management staff. Such indicator is also used by stock exchange and bank analysts.

Net debt. The Company uses Net debt indicator because it shows the real level of a Company's financial debt, i.e. the nominal amount of debt net of cash, cash equivalents, and highly liquid financial assets held by the Company. The indicator allows assessing the overall indebtedness of the Company.

Net debt/EBITDA. The Company uses Net debt / EBITDA indicator because it indicates a Company's capability to pay back its debt as well as its ability to take on additional debt to grow its business. Additionally, the Company uses this indicator to assess the adequacy of its capital structure and stability of its expected cash flows. Such indicator is also used by stock exchange and bank analysts.

5.18 DUPLICITA POŽADAVKŮ NA OBSAH VÝROČNÍ ZPRÁVY

Pokud IAS/IFRS požadují zveřejnění některých údajů v účetní závěrce, a zároveň jsou stejné údaje požadovány ZPKT, zákonem o účetnictví či Nařízením, postačí tyto údaje uvést pouze v příloze účetní závěrky. Uvedení takových informací pouze v textové části výroční zprávy naopak není splněním povinnosti na zveřejnění dle IAS/IFRS (pokud tyto takové uveřejnění neumožňují použitím křížového odkazu na takové informace).

5.19 PODSTATNÉ INVESTICE

Emitent uvede především investice do provozního majetku, tj. investice potřebné pro vlastní činnost emitenta spolu s vysvětlením jejich užití, dále uvede významné finanční investice, ať už do dluhových nebo majetkových cenných papírů. Emitent zároveň vyčíslí hodnotu jednotlivých investic (u probíhajících investic částku proinvestovanou v daném roce a míru dokončení významných investic).

5.20 ODMĚNY AUDITORŮM

Ve výroční zprávě se uvádějí odměny, jež byly v daném období účtované auditory, nikoliv uhrazené odměny.

5.21 INFORMACE O STATUTÁRNÍM NEBO DOZORČÍM ORGÁNU EVENT. O VALNÉ HROMADĚ

Nepovažuje se za dostačující uvedení požadovaných informací pouze odkazem na jednotlivá ustanovení ZOK. Výroční zpráva by měla být přirozeným místem pro uvedení požadovaných informací. Odkaz na ZOK je možné použít jako doplňující informaci.

5.22 ÚDAJE O PRACOVNÍCH A JINÝCH SMLOUVÁCH ČLENŮ SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ

Minimálně je třeba uvést informace o existenci takových smluv, identifikaci smluv a jejich formální náležitosti (předmět, datum uzavření, doba platnosti apod.), jakož i slovní popis jakýchkoliv jejich ustanovení, která mohou být z hlediska uživatelů výroční zprávy podstatná, s explicitním uvedením všech výhod při ukončení zaměstnání, popř. prohlášení, že takové výhody neexistují.

5.23 INFORMACE O PENĚŽITÝCH A NEPENĚŽITÝCH PŘÍJMECH A PRINCIPECH ODMĚŇOVÁNÍ – OBECNĚ

Informace uvádějí ve výroční zprávě pouze emitenti kótovaných dluhopisů. Pokud je emitent zároveň emitentem kótovaných akcií i dluhopisů, platí pro něj povinnost uveřejnit zprávu o odměňování, a informace o odměňování ve výroční zprávě tak neuvádí. Informace se uvádějí souhrnně za členy statutárního orgánu, souhrnně za členy dozorčí rady a souhrnně za všechny ostatní osoby s řídicí pravomocí (tj. i za vedoucí pracovníky, pokud splňují definici dle článku 3 odst. 1 bodu 25) nařízení o zneužití trhu). K definici osob s řídicí pravomocí:

- **Osoba s řídicí pravomocí (článek 3 odst. 1 bod 25) Nařízení o zneužití trhu.** Osobou s řídicí pravomocí je člen správního, řídicího nebo dozorčího orgánu nebo vedoucí pracovník.
- **Vedoucí pracovník.** Vedoucím pracovníkem je osoba, která má pravidelný přístup k vnitřním informacím týkajícím se přímo nebo nepřímo emitenta a má pravomoc činit řídicí rozhodnutí, která ovlivňují budoucí vývoj a obchodní vyhlídky emitenta. Jde např. o členy vrcholového managementu a osoby, které se podílejí na tvorbě dlouhodobé strategie podniku tím, že jsou členy řídicího výboru (bez ohledu na jeho název) nebo poradního výboru pro strategii (bez ohledu na jeho název) - taková osoba tudíž neovlivňuje strategii emitenta přímo, ale prostřednictvím doporučení daného výboru, na němž se podílí.

Výši příjmů je třeba uveřejnit za každou skupinu osob souhrnně v členění podle zdroje (emitent, osoby ovládané emitentem) a druhu těchto příjmů (peněžitě, nepeněžitě). V případě, že příslušná osoba přijímá od emitenta či jím ovládaných osob příjmů více, např. vedle odměny za členství v představenstvu přijímá mzdu za činnost vykonávanou pro emitenta v pracovním poměru, musí být ve výroční zprávě uvedeny všechny její příjmy. Je-li daná osoba členem představenstva a zároveň vedoucím pracovníkem (např. předseda představenstva je zároveň generálním ředitelem) rozdělí emitent tyto příjmy dle jednotlivých kategorií, je-li

to možné. Je vhodné, aby s ohledem na principy odměňování osob ve společnosti, byly případné vazby mezi jednotlivými příjmy konkrétní osoby ve výroční zprávě vysvětleny.

Požadavek na rozsah uváděných příjmů a okruhu osob, za které se povinné údaje uvádějí, ilustruje následující příklad:

Dozorčí rada společnosti sestává ze tří osob (žádná z osob není v zaměstnaneckém poměru k emitentovi), z nichž každé je měsíčně vyplácena částka 10 000 Kč. K 1. 7. daného roku jsou všichni členové dozorčí rady odvoláni a nahrazeni nově zvolenými osobami, z nichž jedna zároveň přijímá mzdu za činnost vykonávanou pro emitenta v zaměstnaneckém poměru (pracovní poměr trvá od 1. 1. do 31. 12. daného roku) v hrubé měsíční výši 50 000 Kč. Řádek Příjmy členů dozorčí rady pak bude vypadat následovně (za předpokladu, že žádnému z členů dozorčí rady není vyplácen nepeněžitý příjem, ani není odměňován osobami ovládanými emitentem):

Příjmy členů dozorčí rady: 660 000 Kč (z toho: za výkon funkce: 360 000 Kč, ze zaměstnaneckého poměru 300 000 Kč)

Z příkladu vyplývá, že se uvádějí příjmy za všechny osoby, které se v daném orgánu (skupině osob) za uplynulý rok vystřídaly, tj. nikoliv pouze za osoby, které jsou členy orgánů (skupiny osob) k 31. 12. příslušného roku. Dále je možné konstatovat, že není nutné uvádět příjem osoby ze zaměstnaneckého poměru z doby, kdy nebyla členem orgánu (skupiny osob).

V každém případě je vhodné příslušné podrobnosti ve výroční zprávě specifikovat, aby uvedené informace nebyly matoucí.

5.24 INFORMACE O PENĚŽITÝCH A NEPENĚŽITÝCH PŘÍJMECH A PRINCÍPECH ODMĚŇOVÁNÍ – BANKY

Emitent kótovaného cenného papíru, který je bankou, resp. povinnou osobou ve smyslu vyhlášky České národní banky č. 163/2014 Sb., o výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry, je povinen při odměňování osob s řídicí pravomocí postupovat v souladu s požadavky této vyhlášky ve spojení s požadavky Úředního sdělení České národní banky ze dne 18. září 2014 k výkonu činnosti bank, spořitelních a úvěrních družstev a obchodníků s cennými papíry – odměňování, a zahrnout informace o pravidlech odměňování osob s řídicí pravomocí do výroční zprávy. Pouhý odkaz na informace uveřejněné dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 575/2013 ze dne 26. června 2013, o obezřetnostních požadavcích na úvěrové instituce a investiční podniky a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 nelze pro tyto účely považovat za dostatečný. Úplný a smysluplný popis pravidel odměňování osob s řídicí pravomocí musí být přímou součástí výroční zprávy.

5.25 ÚČELOVĚ ZALOŽENÝ EMITENT (SPV)

V případě emitentů, kteří byli založeni za účelem získání finančních prostředků emisemi dluhopisů a jejich následného poskytování v rámci skupiny, je z hlediska naplnění účelu výroční zprávy dle § 118 odst. 4 ZPKT je třeba dbát na dostatečný popis způsobu použití získaných finančních prostředků. Zejména je třeba uvádět, jaké úvěry, s jakými parametry a komu byly poskytnuty. Vzhledem k tomu, že platební schopnost emitenta plnit závazky z vydaných dluhopisů zcela závisí na platební schopnosti konkrétního úvěrovaného subjektu, by pak v míře známé emitentovi mělo být rovněž uvedeno, jaké konkrétní projekty byly takto získanými prostředky financovány, popsána činnost emitentem úvěrovaného subjektu, popř. jeho skupiny, identifikovány a popsány trhy, na kterých soutěží a uvedena případná významná rizika, kterým čelí a která mohou ovlivnit jeho schopnost splácet úvěry poskytnuté emitentem.

5.26 PRINCIPY ODMĚŇOVÁNÍ

Lze je chápat jako určité zobecnění jednotlivých složek příjmů. Jasně formulované a srozumitelné principy odměňování uvedené ve výroční zprávě by měly především umožnit investorovi posoudit, na jakém základě obdržely osoby s řídicí pravomocí příjmy od emitenta a zda obdržely také příjmy od jiných osob za činnost vykonávanou pro emitenta. V principech odměňování by měly být uvedeny minimálně následující údaje:

- Existence jasně stanovené politiky odměňování, kdo se na vytvoření této politiky podílel, popř. kým byla schválena (např. valnou hromadou).
- Existence výboru pro odměny vč. jmen jeho členů.

- Existence pevné/variabilní složky příjmů a uvedení poměru, ve kterém tyto složky mohou tvořit příjem.
- V případě variabilní složky příjmu, na základě jakých ukazatelů je tento příjem vyplácen (např. tržní cena akcie k určitému datu, dosažení předem daných hospodářských výsledků). Ukazatele by měly být jasně definovány, určen způsob jejich stanovení vč. okamžiku, ke kterému se budou zjišťovat, a institut, který bude splnění kontrolovat.
- Orgán odpovědný za určení výše příjmu (odměny) a orgán, který bude udělení odměny schvalovat.
- V případě, že osoby s řídicí pravomocí nejsou odměňovány emitentem ani osobou jím ovládanou (jsou například odměňovány mateřskou společností), je třeba uvést i tuto skutečnost.

Je-li to adekvátní, emitent dostatečně rozliší principy odměňování u jednotlivých skupin osob (lze předpokládat, že dozorčí rada bude odměňována na základě jiných pravidel než vrcholový manažer).

Principem odměňování je např. i informace o tom, že příjmy příslušné skupiny osob nezávisí na žádném z předem stanovených ukazatelů a jsou stanovovány ad hoc, např. po auditu účetní závěrky jednou ročně k tomu příslušným orgánem. Taková informace musí být ve výroční zprávě jasně deklarována, a to včetně uvedení toho, kdo, pro jakou skupinu osob a v jakém časovém okamžiku o uvedeném rozhoduje.

Vzhledem k častým nedostatkům v tomto bodě výroční zprávy uvádíme pro ilustraci konkrétní příklad nedostatečně uvedených principů odměňování vč. doporučeného doplnění:

„Odměny se skládají z fixní a variabilní složky, které se vztahují k dané pozici a odpovídají výši řídicí úrovně. Variabilní složka je dále členěna na část, která je podmíněna splněním určitých ekonomických výsledků skupiny, a na část, která je spojena se splněním určitých jmenovitých úkolů. Tyto úkoly jsou stanoveny nadřízeným pracovníkem. Odměny členům dozorčí rady jsou vypláceny měsíčně fixní částkou.“

Nedostatky:

- z popisu není dostatečně zřejmé, jakých osob se konkrétně týká první odstavec (není rozlišeno mezi představenstvem a ostatními vedoucími osobami);
- z popisu není jasné, kdo tuto politiku odměňování navrhnul, kdo a kdy jí schválil a na jak dlouho; rovněž není jasné, kdo a kdy na základě takto definované politiky následně určí výši příjmu jednotlivých osob a zda samotná výplata bude ještě podléhat dalšímu schválení a kým bude případně schvalována;
- u variabilní složky příjmu nejsou dostatečně konkretizována kritéria, na jejichž základě má být tato složka kalkulována. Podle výše uvedeného by ukazatele měly být jasně definovány (tj. nikoliv pouze odkazem na „ekonomické výsledky skupiny“), měl by být určen způsob jejich stanovení vč. okamžiku, ke kterému se bude zjišťovat jejich splnění, a institut, který bude splnění kontrolovat. Tak tomu ale v uvedeném příkladu není. Rovněž není dostatečně popsán mechanismus stanovení výše variabilní složky (mělo by být jednoznačně uvedeno, jak závisí výše vypláceného příjmu na míře splnění plánovaných kritérií, případně, zda někdo (kdo a kdy?) o konečné výši ještě rozhodne). Není jasné, jakým způsobem je vázána variabilní složka příjmu „k dané pozici“ a jak odpovídá „výši řídicí úrovně“. Dále není jasné, jakým způsobem je tato složka vázána na splnění „jmenovitých úkolů“;
- z výše uvedených principů odměňování dále nelze určit, jaká část příjmů osob, o kterých pojednává první odstavec, je tvořena fixní složkou a jaká část variabilní složkou, a jaká část variabilní složky závisí na splnění plánovaných ekonomických výsledků skupiny a jaká na splnění jmenovitých úkolů;
- rovněž není zřejmé, jakým způsobem a na základě jakých pravidel je některým osobám přiznáván nepeněžitý příjem (je-li relevantní).

5.27 DOPADY PANDEMIE COVID-19

Rovněž rok 2021 se nesl ve znamení pandemie COVID-19 a jejího dopadu na českou i světovou ekonomiku. Šíření COVID-19 znamená rovněž významnou výzvu pro podnikatelskou činnost emitentů. Je potřeba, aby emitenti dostatečně posoudili vliv, jaký šíření pandemie mělo, má a v budoucnosti může mít na jejich finanční situaci, podnikatelskou činnost a výsledky hospodaření. V rámci jejich podnikání pandemie mohla mít vliv např. na jejich dodavatele, odběratele, zaměstnance, potřebu sjednat nové úvěrové rámce apod. Pandemie však mohla rovněž znamenat výzvu a nové možnosti, mohla uspišit některá zvažovaná technická zlepšení. Její dopad tak mohl být v některých aspektech i pozitivní. Zásadní v takovém případě je však především

dostatečná transparentnost informací, jež o sobě emitenti uveřejňují. I v případě, kdy emitent vyhodnotí dopad pandemie COVID-19 na jeho činnost jako nevýznamný, je potřeba tuto skutečnost řádně odůvodnit, a uvést jaké úvahy emitent v této souvislosti provedl. Je třeba také zdůraznit roli vrcholného managementu, správních a dozorčích orgánů a výboru pro audit, aby uveřejňované informace byly vnitřně konzistentní a odpovídaly skutečnosti.

6 NĚKTERÁ ZJIŠTĚNÍ Z OBLASTI DOHLEDU NAD APLIKACÍ IAS/IFRS

6.1 VÝJIMKA Z KONSOLIDACE DLE IFRS 10 Odst. 31

Dle šetření České národní banky obvykle není v účetních závěrkách subjektů, které výjimky dle IFRS 10 odst. 27 využívají, dostatečným způsobem ospravedlněno a analyzováno její použití. Česká národní banka rovněž upozorňuje, že je nezbytně nutné v takové analýze vzít v potaz i relevantní doplňující body B85A-B85W a BC215-BC283 standardu IFRS 10. V praxi lze postrádat zejména adekvátní zdokumentování a analýzu tzv. exit strategie v souladu s IFRS 10 B85F-B85H, resp. BC244-BC248.

Dle zjištění České národní banky emitenti při aplikaci této výjimky často důkladně neanalyzují všechny relevantní skutečnosti, nevyhodnotí, zda skutečně mohou tuto výjimku uplatnit a neuveřejňují své zásadní úsudky v této záležitosti v příloze účetní závěrky v souladu s IAS 1 odst. 122.

6.2 VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU DLE IFRS 10

V konkrétní aplikaci IFRS 10 a při vymezení konsolidačního celku, tedy stanovení toho, zda daný subjekt je ovládanou osobou a tedy má být zahrnut do konsolidace (příp. naopak), často vznikají chyby. IFRS 10 vyžaduje relativně vysokou míru vlastního uvážení ze strany vedení účetní jednotky a skupina může některé účetní jednotky chybně vyjmout z konsolidačního celku, příp. naopak je může do konsolidačního celku chybně zahrnout.

6.3 POUŽÍVÁNÍ PLNĚ ODEPSANÉHO MAJETKU

IAS 16 odst. 51 říká, že zbytkovou hodnotu a dobu použitelnosti aktiva je třeba prověřit nejméně jednou ročně při vyhotovení roční účetní závěrky, a pokud se očekávání liší od předchozích odhadů, je třeba změnu zaúčtovat jako změnu účetního odhadu v souladu s IAS 8.

V případě korektní aplikace IAS 16 odst. 51 by se až na výjimky nemělo stát, že dlouhodobý hmotný majetek, který je stále v užívání účetní jednotky, bude plně odepsán. Česká národní banka se přesto v praxi často setkává s tím, že emitenti pro svou hospodářskou činnost ve velké míře používají plně odepsaný majetek.

6.4 SEGMENTOVÁ ANALÝZA

Česká národní banka se v prověřovaných účetních závěrkách velmi často setkává s chybějící segmentovou analýzou požadovanou standardem IFRS 8. I v případě, kdy emitent identifikuje pouze jeden segment, tak pokud jsou překročeny limity v souladu s IFRS 8 odst. 13, pak je emitent povinen při vypracovávání účetní závěrky vzít v potaz rovněž požadavky pro zveřejnění stanovené v IFRS 8 odst. 20 až 24.

6.5 ROZSAH ZVEŘEJNĚNÍ

IAS/IFRS kladou velmi vysoké nároky na rozsah zveřejnění a na objem doplňkových informací v přílohách účetních závěrek. Česká národní banka se v praxi velmi často setkává s velmi slabou úrovní uváděných informací a nedostatečně specifickým popisem používaných účetních politik. Smyslem popisu účetních pravidel, která účetní jednotka používá, není kopírovat text standardu. Smyslem je podat uživateli účetní závěrky pokud možno co nejspecifičtější informaci o tom, jaké metody účtování účetní jednotka používá.

6.6 TESTY NA SNÍŽENÍ HODNOTY PENĚZOTVORNÝCH JEDNOTEK

Účetní jednotky mají obvykle problémy s identifikací jednotlivých penězotvorných jednotek („cash-generating units“) a následně s adekvátní dokumentací toho, jakým způsobem prověřili, zda u dané penězotvorné jednotky nemělo dojít ke snížení hodnoty v souladu s IAS 36.

Česká národní banka si v případě potřeby může vyžádat kalkulaci modelu diskontovaných peněžních toků ve vztahu k testu na snížení hodnoty penězotvorné jednotky, příp. goodwillu. Účetní jednotka by měla v rámci testu na snížení hodnoty klást zvláštní důraz na ospravedlnění použité diskontní sazby a realističnost plánovaného cash-flow (např. analýza plán vs. skutečnost za posledních několik let).

6.7 OCENĚNÍ NA REÁLNOU HODNOTU DLE IFRS 13

Česká národní banka se v praxi setkává s problematickým oceněním a odůvodněním ocenění aktiv na reálnou hodnotu, a to zejména na úrovních 2 (IFRS 13 odst. 81-85) a 3 (IFRS 13 odst. 86-90).

6.8 POPIS PRÁVA A POVINNOSTÍ SPOJENÝCH S AKCIEMI

Příloha účetní závěrky sestavené v souladu s IAS/IFRS by měla obsahovat pro každou kategorii základního kapitálu práva, přednostní práva a omezení přiřazená k dané kategorii včetně omezení výplaty dividend a splacení kapitálu v souladu s IAS 1 odst. 79 písm. a) v). Účetní jednotky tyto informace často vynechávají i z toho důvodu, že se mylně domnívají, že nejsou-li emitentem kótovaných akcií, že se jich tento požadavek netýká.

6.9 EFEKT NEREALIZOVANÝCH KURZOVÝCH ZISKŮ/ZTRÁT V CASH-FLOW

IAS 7 odst. 28 hovoří o tom, že nerealizované zisky a ztráty ze změn měnových kurzů nejsou peněžními toky. Nicméně dopady změn měnových kurzů u peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů držených nebo dlužných v cizí měně jsou vykazovány ve výkazu cash-flow tak, aby se uvedly v soulad peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty k počátku a ke konci období. Taková částka by měla být vykazována odděleně od hlavních (provozních) činností, investičních činností a financování a zahrnovat rozdíly, pokud nějaké jsou, jako by takové peněžní toky byly vykazovány měnovými kurzy platnými ke konci období.

6.10 POPIS SKUPINY

IAS 24 odst. 13 požaduje uveřejnit v příloze účetní závěrky vztahy mezi mateřským podnikem a jeho dceřinými podniky bez ohledu na to, zda mezi nimi došlo k transakcím. Účetní jednotka rovněž musí zveřejnit název svého mateřského podniku a název konečné ovládající osoby, pokud je odlišná. Jestliže mateřský podnik ani konečná ovládající osoby nesestavují konsolidované účetní závěrky přístupné veřejnosti, musí být zveřejněn také název nejbližšího nadřazeného mateřského podniku, který je sestavuje. V účetních závěrkách předložených České národní bance se často stává, že popis skupiny není úplný, příp. obsahuje nepřesnosti.

6.11 CHYBĚJÍCÍ IDENTIFIKACE KONEČNÉHO VLASTNÍKA

IAS 24 odst. 13 požaduje jednoznačnou identifikaci konečné ovládající osoby/vlastníka. V účetních závěrkách předložených České národní bance se často stává, že je uvedena např. jen bezprostřední ovládající právnická osoba a nejsou specifikovány osoby stojící v hierarchii výše. Tato skutečnost má rovněž dopad i do správného znění zprávy o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou.

6.12 NADBYTEČNÝ POPIS ÚČETNÍCH POLITIK

V účetních závěrkách se často nacházejí obecné formulace účetních politik týkající se skutečností, které se dané účetní jednotky netýkají. Nicméně dává smysl ponechat v účetní závěrce popis účetní politiky týkající se např. typu aktiv, které se v daném účetním období sice nevyskytují, ale historicky se vyskytovaly a lze očekávat jejich výskyt do budoucna. Jakmile by se však daná účetní politika stala dlouhodoběji nerelevantní, neměla by být v příloze účetní závěrky uváděna.

6.13 CHYBĚJÍCÍ INFORMACE O ZMĚNÁCH VE STRUKTUŘE ZÁVAZKŮ Z FINANČNÍ ČINNOSTI

IAS 7 odst. 44A požaduje uveřejnění informací, které umožňují posoudit změny v závazcích vyplývajících z finančních aktivit, a to jak včetně změn s dopadem na peněžní toky, tak včetně změn bez dopadu na peněžní toky. Takové informace by měly být uveřejněny formou uvedenou v odst. 44B a ideálně v souladu s ilustrativním příkladem „E“.

6.14 CHYBĚJÍCÍ INFORMACE VE VZTAHU K POŽADAVKŮM NA UVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ V SOULADU S IAS 16

ČNB upozorňuje emitenty na povinnost uveřejňování dlouhodobých hmotných aktiv, které jsou předmětem zástavy, především uvedení existence a částek omezení nároků na pozemky, budovy a zařízení, které byly

dány do zástavy jako záruka za závazky (IAS 16 odst. 74). V případě, že dojde k zařazení majetku, u něhož se předpokládají budoucí náklady na jeho odstranění (likvidaci), potom by mělo dojít k odhadu nákladů na odstranění (likvidaci) a v diskontované hodnotě by tato částka měla vstoupit do hodnoty aktiva. Podvojně by se ve stejné výši měla vytvořit rezerva (IAS 16 odst. 16, IAS 37 odst. 14). V případě dlouhodobého aktiva oceněného znalcem, je třeba uvádět datum tohoto ocenění (IAS 16 odst. 77).

6.15 CHYBĚJÍCÍ VYČÍSLENÍ ÚPLNÉHO A OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU

Povinnost uveřejňovat oba údaje vyplývá z IAS 1 odst. 81A písm. (b) a (c).

6.16 CHYBĚJÍCÍ POPIS PRÁV SPOJENÝCH S VYDANÝMI DLUHOPISY

Jedná se např. o možnost emitenta z vlastního rozhodnutí předčasně splatit dluhopisy, rovněž o možnost vlastníků dluhopisů žádat o předčasné splacení dluhopisů (např. v případě neplnění povinností ze strany emitenta, v případě změny kontroly nad emitentem). Povinnost uvádět takové informace vyplývá např. z IFRS 7 odst. 39 písm. c) ve spojení s IFRS 7 odst. B11F písm. f). Takové informace jsou významné především pro emitenty, jejichž hlavní činností jsou emise dluhopisů a půjčování získaných prostředků ve skupině.

6.17 ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA

Jestliže emitent účtuje o odložené daňové pohledávce, lze podle IAS 12 takové aktivum uplatnit pouze v případě, že bude subjekt schopen prokázat, že bude moci toto aktivum v budoucnosti uplatnit. V případě fondu by zároveň měl být ve statutu Emitenta popsán vliv odložené daně na výpočet NAV.

6.18 ROZLIŠENÍ INVESTIČNÍ A NEINVESTIČNÍ ČÁSTI U FONDŮ S PROMĚNNÝM ZÁKLADNÍM KAPITÁLEM (SICAV) BEZ PODFONDŮ

V souladu s požadavkem § 164 odst. 1 zákona č. 240/2013 Sb., je emitent povinen účetně i majetkově oddělovat majetek a dluhy ze své investiční činnosti od svého ostatního jmění. Na straně aktiv by tedy měly být vymezeny dvě skupiny aktiv: ty z investiční činnosti a ty z neinvestiční činnosti. Česká národní banka se ve své praxi setkala s tím, že emitenti toto rozdělení provedli nesprávně. Na straně pasiv je rovněž třeba vyhodnotit s ohledem na IAS 32 odst. 16A, zda je možné „čistá aktiva připadající k investičním akciím“ klasifikovat jako vlastní kapitál nebo jako závazek. Jelikož vlastníci investičních akcií mají obvykle nárok na jejich odkup ze strany fondu, naplňuje tato položka v drtivé většině případů definici závazků dle bodu 4.4. koncepčního rámce pro účetní výkaznictví dle IFRS a není možné ji zařadit do vlastního kapitálu. Na straně pasiv by tedy měly být vymezeny až čtyři skupiny: závazky z investiční činnosti, případné závazky z neinvestiční činnosti, vlastní kapitál z neinvestiční činnosti a čistá aktiva připadající k investičním akciím (buď jako vlastní kapitál investiční činnosti nebo jako závazek). Pokud bude emitent vykazovat „čistá aktiva připadající k investičním akciím“ jako vlastní kapitál, musí příloha učení závěrky obsahovat podrobnou analýzu toho, jakým způsobem emitent naplňuje požadavky IAS 32 odst. 16A.

6.19 ZÁKLADNÍ A ZŘEDĚNÝ UKAZATEL ZISKU NA AKCII

ČNB se ve své praxi setkává s tím, že v účetní závěrce chybí uvedení tohoto ukazatele. V souladu s IAS 33 odst. 66 musí emitent akcií vykázat ve výkazu o úplném výsledku základní a zředěný ukazatel zisku na akcii za zisk nebo ztrátu z pokračujících činností. Pokud emitent vykazuje ukončované činnosti, musí zveřejnit tento ukazatel rovněž pro ukončované činnosti, a to buď ve výkazu o úplném výsledku, nebo v příloze. Emitent musí tento ukazatel zveřejnit i v případě, že jsou hodnoty negativní (ztráta na akcii). Odst. 70 a násl. dále rozvádí povinně uveřejňované informace.

²⁸ zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů

7 ZASÍLÁNÍ A UVEŘEJŇOVÁNÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY

7.1 ZASLÁNÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY ČESKÉ NÁRODNÍ BANCE

- **Termín pro zaslání:** do 4 měsíců po skončení účetního období, ve většině případů do 2. 5. 2022 včetně (pondělí).
- Výroční zpráva musí být zaslána České národní bance jako jeden dokument v jednotném elektronickém formátu pro podávání zpráv (tzv. ESEF), kterým je **formát XHTML** (*Extensible Hypertext Markup Language*). Emitenti sestavující **konsolidované účetní závěrky** mají navíc povinnost tyto konsolidované účetní závěrky značkovat použitím **XBRL** (*eXtensible Business Reporting Language*). V rámci EU se používá taxonomie poskytovaná Nadací IFRS. Česká republika nestanovila povinnost značkovat kromě konsolidované účetní závěrky i jiné části výroční zprávy. S ohledem na vývoj taxonomie, ESMA uveřejnila aktualizované soubory taxonomie XBRL, které jsou k nalezení [zde](#). ESMA rovněž na svých stránkách uveřejnila příklad výroční zprávy sestavené ve formátu ESEF [zde](#) - GLEIF Annual Report 2019).
- **Výroční zprávy ve formátu XHTML je možné** České národní bance zasílat pouze prostřednictvím **systému SDAT – Sběr dat České národní banky**. Systém umožňuje vkládat informace dvěma způsoby, prostřednictvím webové aplikace, nebo prostřednictvím webových služeb. Vzhledem k charakteru a periodicitě zpráv se předpokládá, že budou vykazovány prostřednictvím webové aplikace SDAT, tj. ručním vyplněním formuláře a uploadu souboru s příslušnou zprávou. Pro přístup do systému SDAT je třeba mít vytvořený administrátorský účet do SDAT, emitenti o něj mohou požádat prostřednictvím e-mailu zasláného na adresu sdats@cnb.cz.
- Pokud velikost dokumentu (max. 20 MB) neumožní zaslání prostřednictvím SDAT, zašle emitent informaci na technickém nosiči dat.

7.2 UVEŘEJNĚNÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY

- **Termín pro uveřejnění:** do 4 měsíců po skončení účetního období, ve většině případů do 2. 5. 2022 včetně (pondělí).
- Výroční zprávu uveřejní emitent způsobem umožňujícím dálkový přístup, tj. na své internetové adrese, a to způsobem, kterým obvykle uveřejňuje informace o své činnosti.
- Internetová adresa musí být veřejnosti bez omezení bezplatně přístupná a musí být možné ji snadno obvyklým způsobem vyhledat podle obchodní firmy emitenta.
- Výroční zprávu emitent odliší od jiných povinně uveřejňovaných informací a od svých obchodních a propagačních sdělení tak, aby s nimi nemohla být zaměněna (např. tím, že ji umístí v části věnované přímo výročním zprávám).
- Emitent současně zajistí uveřejnění výroční zprávy prostřednictvím internetového portálu nebo agentury²⁹. V takovém případě postačí její uveřejnění formou hypertextového odkazu na internetové stránky emitenta, na kterých je výroční zpráva uveřejněna.
- **Výroční zpráva ve formátu XHTML** musí být veřejnosti dostupná uvedeným způsobem nepřetržitě **po dobu 10 let**. V případě, že Emitent uveřejní výroční zprávu zároveň i v jiném formátu než je XHTML, je povinen takový dokument označit jako neoficiální verzi výroční zprávy, která nebyla ověřena auditorem.

7.3 ZASLÁNÍ A UVEŘEJNĚNÍ ZMĚNY / OPRAVY VÝROČNÍ ZPRÁVY

V případě, že dojde ke **změně výroční zprávy** (emitent zjistí, že výroční zpráva obsahuje nesprávné nebo neúplné údaje), musí být opravená výroční zpráva neprodleně **uveřejněna a zaslána** České národní bance stejným způsobem, jakým byla uveřejněna a zaslána původní výroční zpráva. V opravené informaci uvede emitent obsah a důvody oprav.

²⁹ http://www.cnb.cz/miranda2/export/sites/www.cnb.cz/cs/dohled_financci_trh/seznamy/ostatni_seznamy/download/seznam_finančních_serveru.pdf

Emitent může po posouzení významnosti takové nesprávnosti nebo neúplnosti rozhodnout, že namísto zaslání nového úplného znění opravené zprávy zašle České národní bance pouze opravnou informaci. Tento postup lze však zvolit jenom v tom případě, že z opravné informace bude zřejmé, které údaje z původní zprávy jsou opravovány a doplňovány, a původní zpráva a opravná informace přehledným způsobem poskytnou investorům dostatečné a srozumitelné informace pro jejich rozhodování. Tím není dotčeno oprávnění České národní banky po posouzení konkrétních okolností a významnosti předmětné nesprávnosti nebo neúplnosti požadovat zaslání opraveného úplného znění výroční zprávy.

Zaslání opravené výroční zprávy České národní bance (ať už ve formě opravné informace nebo opraveného úplného znění) probíhá prostřednictvím systému SDAT. V takovém případě je třeba nejdříve nalézt původní výskyt výroční zprávy v části *Stav vykazování – přehled* a kliknutím na ikonu tužky formulář editovat. Zde je nutné ponechat původní soubor v části *nový záznam* a do části *Opravy a doplnění* vložit dokument s příslušnou opravou nebo doplněním. Do pole *Komentář* je třeba uvést důvod opravy nebo doplnění.

Při opravě/doplnění výroční zprávy by emitent měl postupovat **v součinnosti s auditorem**, jelikož ten má povinnost posoudit ostatní informace obsažené ve výroční zprávě ve vztahu k auditované (konsolidované) účetní závěrce, a to i takové ostatní informace, které zjistí až po vydání své zprávy. V případě zjištění významného nesouladu s auditovanou (konsolidovanou) účetní závěrkou pak **auditor musí postupovat v souladu s auditorskými standardy**.

Pro případ **uveřejnění opravy** nesprávných či neúplných údajů **se postupuje obdobně** s tím, že opravná informace musí být vždy **uveřejněna na stejném místě** spolu s původní výroční zprávou.

V žádném případě není možné prvotně uveřejněnou výroční zprávu nahradit na internetových stránkách emitenta opravenou či doplněnou výroční zprávou bez jakéhokoliv upozornění pro investory.

Stejným způsobem emitent postupuje i v případě, že ve výroční zprávě došlo pouze ke grafickým úpravám nebo jiným změnám nezasahujícím do obsahu výroční zprávy.

V případě, že dochází k opravě na základě výzvy České národní banky, Česká národní banka apeluje na emitenty, aby tyto opravy prováděli bezodkladně a v součinnosti s odpovědnými zaměstnanci České národní banky tak, aby se co nejdříve zkrátila doba mezi výzvou a následnou opravou výroční zprávy.

8 VYNUCOVÁNÍ A POSTIH ZA NEPLNĚNÍ INFORMAČNÍ POVINNOSTI

Informační povinnost emitenta je splněna řádně pouze tehdy, je-li splněna úplně a včas. Nedodržení pravidel informační povinnosti kvalifikuje ZPKT jako přestupek emitenta. V případě zjištění nedostatků v obsahu či způsobu uveřejnění výroční zprávy tak Česká národní banka může požadovat jejich odstranění a případně uložit sankci v podobě **pokuty až do výše 300 mil. Kč nebo 5% celkového ročního obrátu emitenta**.

9 SEZNAM DŮLEŽITÝCH PRÁVNÍCH PŘEDPISŮ A POKYNŮ

- **zákon č. 256/2004 Sb.**, o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů („**ZPKT**“),
- **zákon č. 563/1991 Sb.**, o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů („**zákon o účetnictví**“),
- **zákon č. 90/2012 Sb.**, o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů („**ZOK**“),
- **zákon č. 93/2009 Sb.**, o auditorech, ve znění pozdějších předpisů („**zákon o auditorech**“)
- **vyhláška č. 234/2009 Sb.**, o ochraně proti zneužívání trhu a transparentci, ve znění pozdějších předpisů („**Vyhláška**“)
- **Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980**, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 („**Nařízení**“)
- **nařízení Komise (ES) č. 1060/2009**, o ratingových agenturách („**Nařízení o ratingových agenturách**“)
- **nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 ze dne 16. dubna 2014**, o zneužívání trhu (nařízení o zneužívání trhu) a o zrušení směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES a směrnic Komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES („**Nařízení o zneužití trhu**“)
- **směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES ze dne 15. prosince 2004** o harmonizaci požadavků na průhlednost týkajících se informací o emitentech, jejichž cenné papíry jsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu, a o změně směrnice 2001/34/ES („**Transparentní směrnice**“)
- **nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES**, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv
- **ESEF Reporting Manual Preparation of Annual Financial Reports in Inline XBRL**
- **Obecné pokyny**: Alternativní výkonnostní ukazatele („**Obecné pokyny ESMA**“ –ESMA/2015/1415cs)
- **Otázky a odpovědi**: Questions and Answers on ESMA Guidelines on Alternative Performance Measures (ESMA32-51-370)
- **SDĚLENÍ KOMISE** Pokyny pro vykazování nefinančních informací (metodika vykazování nefinančních informací (2017/C 215/01))
- **SDĚLENÍ KOMISE** Pokyny pro vykazování nefinančních informací: dodatek o vykazování informací souvisejících se změnou klimatu (2019/C 209/01)
- **SDĚLENÍ KOMISE** Interpretační sdělení Komise o přípravě, auditu a zveřejňování účetních závěrek obsažených ve výročních finančních zprávách sestavených v souladu s nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 o evropském jednotném elektronickém formátu (EJEF) (2020/C 379/01)
- **Manuál k popisu politiky rozmanitosti** ve výročních zprávách dle § 118 odst. 4 písm. l) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu
- **PUBLIC STATEMENT** European common enforcement priorities for 2021 annual financial reports

10 SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC A ZKRATEK

„emitent“	emitent cenných papírů přijatých k obchodování na regulovaném trhu, který má povinnost uveřejnit výroční zprávu v souladu s § 118 ZPKT (na emitenty uvedené v § 119c ZPKT se tato povinnost nevztahuje a z tohoto důvodu nejsou náležitosti výroční zprávy takových emitentů v tomto dokumentu uvažovány)
„ESMA“	Evropský orgán pro cenné papíry a trhy (European Securities and Markets Authority)
„IAS/IFRS“	Mezinárodní standardy účetního výkaznictví přijaté právem Evropské unie
„kótovaný cenný papír“	cenný papír přijatý k obchodování na regulovaném trhu ve smyslu § 55 odst. 1 ZPKT
„LEI“	Legal Entity Identifier (blíže viz https://www.gleif.org/en a https://www.cdcp.cz/index.php/cz/dalsi-sluzby/lei-legal-entity-identifier/prideleni-lei)