

# **Česká telekomunikační infrastruktura a.s.**

Konsolidovaná pololetní zpráva 2017

# Obsah

Informace o podnikatelské činnosti.....	3
Prohlášení osob odpovědných za pololetní zprávu.....	6
Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka .....	7

Poznámka:

Česká telekomunikační infrastruktura a.s. dále také jen „**CETIN**“ nebo „**Společnost**“. CETIN a její dále specifikované dceřiné společnosti dále také jen „**Skupina CETIN**“.

# Informace o podnikatelské činnosti

## Faktory ovlivňující podnikatelskou činnost a výsledky za první pololetí 2017

### Telekomunikační trh v České republice

Trh elektronických komunikací byl v prvním pololetí 2017 stabilizovaný. Pokračovala konsolidace mobilních sítí CETIN a T-Mobile Czech Republic a.s. a pokrytí signálem LTE se rozšířilo na téměř 98% procent obyvatel. Proběhla aukce kmitočtových pásem 3,7 GHz pro mobilní síť, které vydražili čtyři zájemci a došlo k refarmingu kmitočtů v pásmech 1 800 MHz a 2 600 MHz mezi stávajícími operátory. CETIN pokračoval ve zvyšování rychlosti připojení do pevné sítě, od května 2017 nabízí rychlost až 250 Mbps.

### Vývoj regulace a relevantní legislativy

Společnost plní regulační povinnosti, které jí byly uloženy na základě analýz relevantních trhů provedených Českým telekomunikačním úřadem („ČTÚ“) v předchozích obdobích. Jedná se o povinnosti poskytovat přístup na relevantních trzích terminace volání v pevném místě, fyzického a širokopásmového přístupu k infrastruktuře a trhu pronajatých okruhů za podmínek daných nápravnými opatřeními.

V prvním pololetí 2017 ČTÚ dokončil analýzy relevantních trhů velkoobchodních služeb s místním přístupem v pevném místě a služeb s centrálním přístupem v pevném místě pro výroby pro širokou spotřebu a analýzu trhu vysoce kvalitních datových služeb. Tyto analýzy byly notifikovány u Evropské komise. Společnost zůstává i nadále subjektem s významnou tržní silou.

V červnu 2017 byl schválen zákon o snížení nákladů na zavádění vysokorychlostních sítí elektronických komunikací. Zákonem se transponuje Směrnice 2014/61/EU o opatřeních se snížení nákladů na budování vysokorychlostních sítí elektronických komunikací, jejíž podstatou je usnadnit provozovatelům sítí elektronických komunikací sdílení již existující fyzické síťové infrastruktury a výstavbu nové infrastruktury. Zákon vstoupil v účinnost koncem července 2017.

Na evropské úrovni pokračovalo projednávání sady směrnic a nařízení k revizi regulačního rámce pro elektronické komunikace. Návrh sjednocuje dosud několik platných směrnic tvořících regulační rámec do jednoho „kodexu“, kterým komise zamýšlí podpořit konkurenční prostředí a motivovat k investicím v oblasti elektronických komunikací. Dále navrhuje zřízení BERECu jako samostatné evropské regulační agentury pro elektronické komunikace.

### Státní politika a podpora v oblasti vysokorychlostního přístupu k internetu

Ministerstvo průmyslu a obchodu České republiky na konci března 2017 vypsalo první výzvu v rámci programu dotací na budování vysokorychlostních sítí v oblastech dosud bez vysokorychlostního přístupu k internetu, který je součástí Operačního programu Podnikání a inovace pro konkurenceschopnost financovaného ze strukturálních fondů Evropské unie.

V květnu 2017 vláda schválila Akční plán k provedení nedotačních opatření pro podporu plánování a výstavby sítí elektronických komunikací, který identifikuje opatření směřující k odstranění administrativních a finančních překážek a urychlení budování vysokorychlostních komunikačních sítí.

## Podnikatelská činnost společnosti

Skupinu CETIN tvoří společnost Česká telekomunikační infrastruktura a.s. a její dceřiné společnosti CZECH TELECOM Germany GmbH, CZECH TELECOM Austria GmbH a CETIN Finance B.V. Společnost CETIN nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí. Dne 11. května 2017 vznikla dceřiná společnost CETIN služby s.r.o. (IČO: 06095577). Rozhodující část služeb Společnosti byla v prvním pololetí 2017 poskytována prostřednictvím sdělovacích sítí a souvisejících aktiv na území České Republiky. Dceřiné společnosti v Německu a v Rakousku umožňují Společnosti provozovat přístupové body v zahraničí za účelem poskytování mezinárodních tranzitních služeb zahraničním operátorům. Dceřiná společnost CETIN Finance B.V. se sídlem v Nizozemí byla využita pro vydání eurobondů a zajištění financování pro Společnost.

Společnost poskytuje služby telekomunikační infrastruktury výhradně velkoobchodního charakteru ostatním telekomunikačním operátorům. Společnost neposkytuje služby přímo koncovým uživatelům.

Společnost dělí svou podnikatelskou činnost do dvou segmentů – poskytování služeb národní sítě a služeb mezinárodního tranzitu. Tyto dva segmenty působí na odlišných trzích, k poskytování služeb využívají z větší části odlišná aktiva a mají zásadně odlišný podnikatelský model, ziskovost a investiční náročnost.

Služby národní sítě tvoří především služby mobilních sítí, masové služby pevných sítí – služba přístupu k síti, xDSL, IPTV a hlasová služba, datové služby, datová střediska a ostatní služby. Jejich hlavními odběrateli jsou poskytovatelé služeb na českém telekomunikačním trhu. Z těchto služeb dosahuje CETIN marží na úrovni v odvětví obvyklé, kterou využívá k dalším investicím do rozvoje infrastruktury určené k jejich poskytování.

Služby mezinárodního tranzitu tvoří především přenosy mezinárodního hlasového provozu pro mezinárodní operátory z celého světa. Pro tento druh služeb jsou charakteristické značné výnosy s velmi nízkou marží, vyžadující však také minimální provozní náklady.

Hlavním zdrojem výnosů a zisků Společnosti v prvním pololetí 2017 byly tři významné smlouvy se společností O2 Czech Republic a.s. Jedná se o smlouvu o poskytování služeb mobilní sítě, smlouvu o přístupu k veřejné pevné telekomunikační síti a smlouvu o poskytování služeb datových středisek. Tyto smlouvy představují dlouhodobý závazek odběru služeb na straně společnosti O2 Czech Republic a.s. a závazky úrovně poskytovaných služeb a jejího zvyšování na straně Společnosti.

## Komentované finanční výsledky

V této části jsou komentovány finanční výsledky Skupiny CETIN v prvním pololetí 2017. Podrobné informace jsou uvedeny v Mezitímní konsolidované účetní závěrce za účetní období končící 30. června 2017 v další části této výroční zprávy.

## Výnosy, náklady a zisk

Celkové výnosy Skupiny CETIN dosáhly za první pololetí 2017 výše 10,3 mld. Kč. Skupina CETIN vykázala provozní náklady v celkové výši 6,4 mld. Kč, přičemž největší část tvořily náklady na prodej v segmentu mezinárodního tranzitu. Na mzdové náklady Skupina CETIN vynaložila celkem 0,5 mld. Kč. Dalšími významnými nákladovými položkami byly náklady na nájem a provoz nemovitostí a údržbu a provoz síťových technologií.

Provozní zisk před úroky, zdaněním, odpisy a snížením hodnoty aktiv (EBITDA) dosáhl v prvním pololetí 2017 výše 3,9 mld. Kč, přičemž převážná část tohoto zisku pochází ze segmentu služeb národní sítě. Výsledek hospodaření Skupiny CETIN po zdanění je za první pololetí 2017 ve výši 1,4 mld. Kč.

## Dlouhodobý hmotný majetek

Čistá hodnota pozemků, budov a zařízení nezbytných k provozu Skupiny CETIN, snížená o odpisy a ostatní úpravy v průběhu roku, dosáhla ke 30. červnu 2017 výše 48,6 mld. Kč.

## Peníze a zadluženost

Dne 6. prosince 2016 vydala dceřiná společnost společnosti CETIN, společnost CETIN Finance B.V. eurodluhopisy v objemu 7,9 mld. Kč a 625 mil. Euro a splatností 1 rok (3 mld. Kč), 5 let (625 mil. Euro) a 7 let (4,9 mld. Kč). Kurzové riziko eurodluhopisů je ošetřeno finančními deriváty.

Společnost dne 13.6.2017 dále získala kontokorentní a revolvingový úvěr v celkovém objemu 675 mil. Kč, který je připraven k použití v případě dočasné a krátkodobé potřeby peněžních prostředků.

## Rozdělení zisku a jiné výplaty akcionářům

Valná hromada konaná dne 8. června 2017 rozhodla o rozdělení disponibilní části nekonsolidovaného zisku společnosti za rok 2016. Příspěvek do sociálního fondu byl ve výši 3,4 mil. Kč a dividenda činila 143,5 mil. Kč. Valná hromada dále rozhodla o výplatě dividendy ve výši 113,5 mil. Kč z nerozděleného zisku minulých let. Výplata proběhla dne 14. června 2017.

## Výdaje na investice

Skupina CETIN v prvním pololetí 2017 pořídila investiční majetek ve výši 1,6 mld. Kč. Tyto investice směřovaly především do rozvoje telekomunikační infrastruktury. Hlavními investičními projekty byly pokračující modernizace pevné sítě technologií FTTC, výstavba mobilní sítě 4G/LTE a dále konsolidace stávajících mobilních sítí 2G/3G do sdílené sítě se společností T-Mobile Czech Republic a.s.

## Peněžní toky

Čisté peněžní toky z provozní činnosti Skupiny CETIN dosáhly v prvním pololetí 2017 výše 3,1 mld. Kč. Peněžní toky použité na investiční činnost dosáhly výše 1,0 mld. Kč a byly tvořeny především výdaji na investice do rozvoje síťové infrastruktury 1,7 mld. Kč a příjmem z prodeje budov ve výši 0,7 mld. Kč. Peněžní toky použité na finanční činnosti byly tvořeny výplatou dividendy 0,3 mld. Kč a výdaji souvisejícími se zajištěním vydaných dluhopisů proti kurzovým rizikům ve výši 0,3 mld. Kč.

Celkově se stav peněžních prostředků Skupiny CETIN v prvním pololetí 2017 zvýšil o 1,5 mld. Kč, uložených do termínovaných vkladů. Peněžní toky z provozní činností Skupiny CETIN 3,9 mld. Kč tak byly použity převážně na investice do rozvoje telekomunikační infrastruktury a ke kumulaci hotovosti s ohledem na dluhopisy splatné v prosinci 2017.

## Výhled rozvoje v dalším období

V dalším období se bude Společnost nadále soustředit na další modernizaci a rozvoj telekomunikační infrastruktury a zvyšování efektivity svého provozu. V obchodní oblasti bude společnost udržovat a zlepšovat spokojenost svých stávajících zákazníků s poskytovanými službami a současně bude aktivně usilovat o získání nových zákazníků, v obou obchodních segmentech. Společnost očekává, že bude nadále posilovat své vedoucí postavení na českém telekomunikačním trhu prostřednictvím nejlepších a nejrozsáhlejších sítí, atraktivních produktů a služeb s příznivými cenami a neutralitou vůči všem operátorům na trhu. V segmentu mezinárodního tranzitu bude Společnost rozšiřovat své přístupové body v zahraničí a usilovat o získání nových obchodních partnerů z celého světa.

Společnost očekává, že hlavní investice v budoucím období budou nadále směřovat do dokončení výstavby mobilní sítě 4G/LTE, jejího dalšího rozvoje a do konsolidace sítí 2G/3G ve spolupráci se společností T-Mobile Czech Republic a.s. Společnost bude dále významně investovat do modernizace stávajících pevných sítí především prostřednictvím zvyšování rychlosti připojení instalací předsunutých DSLAMů a posilování páteřní sítě v souladu s očekávaným nárůstem nároků na přenosovou kapacitu sítě. V developerských projektech se bude společnost soustředit i na výstavbu FTTH připojení.

V provozní oblasti se bude Společnost nadále soustředit na zvyšování efektivity svého provozního modelu, zvyšování flexibility při poskytování služeb zákazníkům a zvyšování jejich spokojenosti.

V oblasti finančních výsledků Společnost očekává, že pokračující cenovou erozi na trhu datových služeb a pokles zájmu o pevné hlasové služby bude kompenzovat růstem výnosů v oblasti masových služeb, služeb mobilních sítí i mezinárodního tranzitu. Pokračující zvyšování investičních nákladů na rozvoj a

modernizaci kritické telekomunikační infrastruktury v budoucím období se však výrazněji neprojeví na schopnosti Společnosti generovat stabilní volné hotovostní toky.

## Prohlášení osob odpovědných za pololetní zprávu

Petr Slováček, místopředseda představenstva společnosti Česká telekomunikační infrastruktura a.s.

a

Michal Frankl, člen představenstva společnosti Česká telekomunikační infrastruktura a.s.

prohlašují, že podle jejich nejlepšího vědomí podává konsolidovaná pololetní zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Společnosti a jejího konsolidačního celku za uplynulé pololetí a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

Petr Slováček

Michal Frankl

místopředseda představenstva

člen představenstva



Příloha:

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka

**Česká telekomunikační infrastruktura a.s.**

**MEZITÍMNÍ KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA  
ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 30. ČERVNA 2017**

**SESTAVENÉ V SOULADU S MEZINÁRODNÍM STANDARDEM  
ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ IAS 34 MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ  
VÝKAZNICTVÍ**



<b>Obsah</b>	<b>Strana</b>
<b>KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU.....</b>	<b>1</b>
<b>KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI.....</b>	<b>2</b>
<b>KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ZMĚNĚ VLASTNÍHO KAPITÁLU .....</b>	<b>3</b>
<b>KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ .....</b>	<b>4</b>
<b>PŘÍLOHA K MEZITÍMNÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE.....</b>	<b>5</b>
<b>1. VŠEOBECNÉ INFORMACE .....</b>	<b>5</b>
<b>2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY .....</b>	<b>6</b>
<b>3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POLITIKY .....</b>	<b>7</b>
<b>4. INFORMACE O SEGMENTECH.....</b>	<b>10</b>
<b>5. DAŇ Z PŘÍJMŮ .....</b>	<b>13</b>
<b>6. DIVIDENDY A JINÉ DISTRIBUCE.....</b>	<b>13</b>
<b>7. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ .....</b>	<b>14</b>
<b>8. NEHMOTNÁ AKTIVA.....</b>	<b>14</b>
<b>9. ZÁSoby .....</b>	<b>14</b>
<b>10. POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA .....</b>	<b>14</b>
<b>11. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY.....</b>	<b>15</b>
<b>12. OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY.....</b>	<b>15</b>
<b>13. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY .....</b>	<b>16</b>
<b>14. REZERVY .....</b>	<b>19</b>
<b>15. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY .....</b>	<b>20</b>
<b>16. SMLUVNÍ ZÁVAZKY .....</b>	<b>20</b>
<b>17. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI .....</b>	<b>20</b>
<b>18. KONSOLIDOVANÉ SPOLEČNOSTI .....</b>	<b>22</b>
<b>19. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI .....</b>	<b>23</b>

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

V milionech Kč	Pozn.	30. června 2017	Za období končící 30. června 2016
Výnosy		10 173	10 078
Ostatní výnosy z netelekomunikačních služeb		92	103
Náklady		<u>-6 379</u>	<u>-6 272</u>
<b>Provozní zisk před úroky, zdaněním, odpisy a snížením hodnoty aktiv (EBITDA)</b>		<b>3 886</b>	<b>3 909</b>
Odpisy hmotných a nehmotných aktiv		-2 061	-2 094
Snížení hodnoty aktiv		<u>-23</u>	<u>0</u>
<b>Provozní zisk (EBIT)</b>		<b>1 802</b>	<b>1 815</b>
Finanční výnosy		84	280
Finanční náklady		<u>-155</u>	<u>-197</u>
Zisk před zdaněním		1 731	1 898
Daň z příjmů	5	<u>-349</u>	<u>-379</u>
<b>Zisk</b>		<b>1 382</b>	<b>1 519</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>			
<b>Položky, které jsou nebo mohou následně být reklasifikovány do hospodářského výsledku</b>			
Kurzové rozdíly		-1	0
Zisky/(ztráty) z oceňovacích rozdílů ze zajištění peněžních toků	13	158	0
Odložená daň související s ostatním úplným výsledkem		-29	0
<b>Ostatní úplný výsledek očištěný o daň</b>		<u><b>128</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>Celkový úplný výsledek očištěný o daň</b>		<b>1 510</b>	<b>1 519</b>
Zisk připadající:			
Akcionářům Společnosti		1 382	1 519
Celkový úplný výsledek připadající:			
Akcionářům Společnosti		1 510	1 519

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

V milionech Kč	Pozn.	Ke dni	
		30. června 2017	31. prosince 2016
<b>AKTIVA</b>			
Pozemky, budovy a zařízení	7	48 634	49 092
Nehmotná aktiva	8	1 299	1 341
Ostatní aktiva	10	451	129
<b>Dlouhodobá aktiva</b>		<b>50 384</b>	<b>50 562</b>
Zásoby	9	36	42
Pohledávky, včetně derivátů	10	3 072	3 148
Splatná daňová pohledávka		416	0
Terminované krátkodobé úložky v bance	13	1 500	0
Peníze a peněžní ekvivalenty	11	406	378
<b>Krátkodobá aktiva</b>		<b>5 430</b>	<b>3 568</b>
<b>Dlouhodobá aktiva určená k prodeji</b>		<b>12</b>	<b>681</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>55 826</b>	<b>54 811</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>			
Základní kapitál		3 102	3 102
Oceňovací rozdíly	13	107	-21
Ostatní kapitálové fondy		14 620	14 620
Nerozdělený zisk		1 388	263
<b>Vlastní kapitál</b>		<b>19 217</b>	<b>17 964</b>
Dlouhodobé finanční závazky	13	21 132	21 635
Odložený daňový závazek		5 963	5 955
Dlouhodobé rezervy	14	308	317
Ostatní dlouhodobé závazky, včetně derivátů	12	1 432	976
<b>Dlouhodobé závazky</b>		<b>28 835</b>	<b>28 883</b>
Krátkodobé finanční závazky	13	3 167	3 016
Obchodní a jiné závazky	12	4 514	4 823
Splatný daňový závazek		1	59
Krátkodobé rezervy	14	92	66
<b>Krátkodobé závazky</b>		<b>7 774</b>	<b>7 964</b>
<b>Závazky celkem</b>		<b>36 609</b>	<b>36 847</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>55 826</b>	<b>54 811</b>

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ZMĚNĚ VLASTNÍHO KAPITÁLU

Sestavený za období končící 30. června 2017

V milionech Kč	Pozn.	Základní kapitál	Oceňovací rozdíly z kurzových přepočtů	Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	Ostatní kapitálové fondy	Rezervní fond k finanční asistenci	Nerozdělený zisk	Celkem
<b>K 1. lednu 2017</b>		<b>3 102</b>	<b>-1</b>	<b>-20</b>	<b>14 620</b>	<b>0</b>	<b>263</b>	<b>17 964</b>
Zisk za období		0	0	0	0	0	1 382	1 382
Ostatní úplný výsledek		0	-1	129	0	0	0	128
<b>Úplný výsledek</b>		<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>129</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 382</b>	<b>1 510</b>
Výplata dividend		0	0	0	0	0	-257	-257
<b>K 30. červnu 2017</b>		<b>3 102</b>	<b>-2</b>	<b>109</b>	<b>14 620</b>	<b>0</b>	<b>1 388</b>	<b>19 217</b>

Sestavený za období končící 30. června 2016

V milionech Kč	Pozn.	Základní kapitál	Oceňovací rozdíly z kurzových přepočtů	Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	Ostatní kapitálové fondy	Rezervní fond k finanční asistenci	Nerozdělený zisk	Celkem
<b>K 1. lednu 2016</b>		<b>3 102</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>10 779</b>	<b>32 200</b>	<b>1 945</b>	<b>48 025</b>
Zisk za období		0	0	0	0	0	1 519	1 519
Ostatní úplný výsledek		0	0	0	0	0	0	0
<b>Úplný výsledek</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 519</b>	<b>1 519</b>
Převody								
Výplata dividend		0	0	0	0	0	-1 830	-1 830
Distribuce ostatních kapitálových fondů		0	0	0	-11 481	0	0	-11 481
Mezitímní dividendy		0	0	0	0	0	0	0
<b>K 30. červnu 2016</b>		<b>3 102</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>-702</b>	<b>32 200</b>	<b>1 634</b>	<b>36 233</b>

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

V milionech Kč	Pozn.	30. června 2017	Za období končící 30. června 2016
Zisk za období		1 382	1 519
Úpravy o:			
Odpisy hmotných a nehmotných aktiv		2 061	2 094
Snížení hodnoty aktiv		23	0
Zisky z prodeje pozemků, budov a zařízení		-31	-25
Čisté finanční výnosy		155	-94
Kurzové ztráty (netto)		-83	4
Ostatní nepeněžní úpravy		6	25
Daň z příjmů		349	379
<b>Peněžní toky z provozní činnosti před změnou provozního kapitálu</b>		<b>3 862</b>	<b>3 902</b>
<b>Změna provozního kapitálu:</b>			
Změna pohledávek z obchodního styku a ostatních aktiv		-28	-176
Změna zásob		6	24
Změna závazků vůči věřitelům a ost. závazků		42	-219
Změna provozních rezerv		17	66
<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>		<b>3 899</b>	<b>3 597</b>
Zaplacená daň z příjmů		-836	-380
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>		<b>3 063</b>	<b>3 217</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>			
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		-1 685	-1 454
Příjem z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		693	44
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>		<b>-992</b>	<b>-1 410</b>
<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>			
Zaplacené úroky		0	-306
Přijaté úroky		0	283
Náklady související s vydáním dluhopisů		-55	0
Splátky úvěrů		0	0
Poskytnuté půjčky/Splátky půjčky		0	-1 150
Čistý příjem z emise dluhopisů		0	0
Čistý peněžní tok z vypořádání derivátových transakcí		4	0
Poskytnuté peněžní zajištění související s derivátovými obchody	10	-235	0
Distribuce ostatních kapitálových fondů		0	0
Krátkodobé úložky do termínovaných vkladů	13	-1 500	0
Zaplacené dividendy	6	-257	0
<b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>		<b>-2 043</b>	<b>-1 173</b>
<b>Čisté zvýšení stavu peněz a peněžních ekvivalentů</b>	11	<b>28</b>	<b>634</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku roku		378	656
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období</b>	11	<b>406</b>	<b>1 290</b>

## PŘÍLOHA K MEZITÍMNÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

### 1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Skupina Česká telekomunikační infrastruktura a.s. („Skupina“) se skládá ze společnosti Česká telekomunikační infrastruktura a.s. („Společnost“) a dceřiných společností: CZECH TELECOM Germany GmbH, CZECH TELECOM Austria GmbH, CETIN Finance B.V. a CETIN služby s.r.o.

Společnost Česká telekomunikační infrastruktura a.s. vznikla odštěpením z rozdělované společnosti O2 Czech Republic a.s. („Rozdělení“). K zápisu Společnosti do obchodního rejstříku došlo 1. června 2015 s rozhodným dnem rozdělení 1. ledna 2015.

Společnost je akciová společnost zapsaná v obchodním rejstříku, se sídlem v České republice. Registrované sídlo Společnosti je na adrese Olšanská 2681/6, Praha 3, 130 00, Česká republika.

Majoritním akcionářem Společnosti byla k 30. červnu 2017 společnost PPF Infrastructure B.V. („PPF“).

Společnost je předním telekomunikačním operátorem na českém trhu poskytujícím plně konvergentní služby. Síť je myšlena multiservisní přístupová, agregační a páteřní infrastruktura, která zprostředkovává přístup zákazníků jiných operátorů k jejich fixním a mobilním hlasovým, datovým a video službám.

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka není auditovaná.

---

## 2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka byla zpracována v souladu s Mezinárodním účetním standardem IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví.

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje veškeré informace požadované při roční účetní závěrce a měla by být čtena současně s roční konsolidovanou účetní závěrkou Skupiny k 31. prosinci 2016. Nicméně mezitímní konsolidovaná závěrka obsahuje vybrané poznámky, které vysvětlují transakce a události, které jsou významné k pochopení vývoje rozvahy a výsledků Skupiny od posledních ročních finančních výkazů.

Částky uvedené v této mezitímní konsolidované účetní závěrce jsou vykázány v milionech korun českých (mil. Kč), pokud není uvedeno jinak.

### **Použití odhadů a předpokladů**

Skupina provádí odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Ze své podstaty se účetní odhady mohou lišit od skutečných výsledků.

Významné odhady provedeny Skupinou v souvislosti s aplikací Skupinových účetních politik jsou shodné s odhady a předpoklady použitými pro roční účetní závěrku za rok končící 31. prosince 2016.

### **Sezónnost**

V telekomunikačním segmentu nejsou žádné sezónní výkyvy. Telekomunikační podnikání Skupiny není považováno za sezónní.

---

### 3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POLITIKY

Účetní postupy použité při přípravě mezitímní konsolidované účetní závěrky jsou shodné se všemi postupy použitými pro roční účetní závěrku za rok končící 31. prosince 2016, mimo níže popsanou reklasifikaci aktivace vlastní práce.

Účetní postup pro vykazování splatné daně v průběhu účetního období je popsán v poznámce 5.

Od 1. ledna 2017 začala Skupina vykazovat aktivaci vlastní práce (mzdových nákladů) jako položku ponižující náklady ve výkaze o úplném výsledku z důvodu věrnějšího zobrazení výnosů a nákladů Skupiny. V souladu s IAS 8 Skupina reklasifikovala některé položky ve výkaze o úplném výsledku ve srovnatelném období.

Uvedená tabulka ukazuje změny v jednotlivých řádcích výkazu o úplném výsledku, kde došlo k reklasifikaci (pouze dotčené řádky).

V milionech Kč	Období končící 30. června 2016 (před úpravou)	Reklasifikace	Období končící 30. června 2016 (po úpravě)
Ostatní výnosy			
z netelekomunikačních služeb	311	-208	103
Náklady	<u>-6 480</u>	<u>208</u>	<u>-6 272</u>
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Nové vydané standardy, které nejsou v platnosti k 30. červnu 2017 (zahrnuty jsou standardy relevantní pro Skupinu)**

Standard a změny		Účinnost
IFRS 15	Výnosy ze smluv se zákazníky	1. 1. 2018
IFRS 9	Finanční nástroje	1. 1. 2018
IFRS 16	Leasingy	1. 1. 2019

#### IFRS 9 - Finanční nástroje

V průběhu roku 2014 byl novelizován standard IFRS 9, jenž obsahuje požadavky na:

- I. klasifikaci a ocenění finančních aktiv a finančních závazků,
- II. metodologii pro znehodnocení a
- III. obecné zajišťovací účetnictví.

K datu účinnosti 1. ledna 2018 nahradí původní standard IAS 39 Finanční nástroje: účtování a ocenění.

Pokud jde o klasifikaci a ocenění, počet kategorií finančních aktiv byl v porovnání s IAS 39 snížen a veškerá vykázaná finanční aktiva budou dle IFRS 9 následně oceňována buď naběhlou



(zůstatkovou) hodnotou nebo reálnou hodnotou. Přestože Skupina nedokáže odhadnout, jaké finanční nástroje v budoucnu bude držet, v případě aplikace na aktuální pozice k 30 červnu 2017, Skupina neočekává žádný dopad změny klasifikace nebo ocenění finančních aktiv a finančních závazků.

Model znehodnocení podle IFRS 9 zohledňuje očekávané kreditní ztráty oproti vzniklým kreditním ztrátám podle IAS 39. Účetní jednotky obecně účtují buď o dvanáctiměsíčních očekávaných kreditních ztrátách, nebo o očekávaných kreditních ztrátách pro celou dobu životnosti v závislosti na tom, zda došlo k významnému zvýšení kreditního rizika od prvotního zaúčtování (zjednodušený přístup). Skupina očekává, že použije zjednodušený přístup na vykázání očekávaných kreditních ztrát za dobu trvání v případě svých pohledávek z obchodního styku. Přesto neočekává významný dopad na výši tvorby opravných položek k pohledávkám ve výkaze o úplném výsledku.

Požadavky na zajišťovací účetnictví byly změněny tak, aby těsněji sladily účetnictví s řízením rizik. Standard umožňuje jednotce, aby si v účetní politice vybrala mezi uplatňováním požadavků IFRS 9 na zajišťovací účetnictví a pokračováním v uplatňování IAS 39 na všechny zajišťovací vztahy, protože v současné podobě standardu není řešeno účtování makrohedgingu. Skupina očekává, že uplatňování požadavků IFRS 9 na zajišťovací účetnictví nebude mít dopad na současné zajišťovací vztahy skupiny. v případě zajišťovacího účetnictví žádný dopad.

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

IFRS 15 představuje určitý pevný rámec, který upravuje účtování/vykazování výnosů, a tím nahrazuje standardy IAS 18 Výnosy, IAS 11 Dlouhodobé smlouvy a IFRIC 13 Věrnostní programy. Smyslem je vytvoření společného standardu pro výnosy, který je platný pro všechna odvětví, čímž určuje požadavky na vykázání výnosů plynoucích ze smluv se zákazníkem.

Standard požaduje po účetních jednotkách přiřadit výnosy plynoucí ze smluv z jednotlivých příslibů, nebo závazným plněním, a to na bázi individuální prodejní ceny založeném na 5 krokovém modelu.

Skupina je stále v procesu analyzování a kvantifikování dopadů tohoto standardu, přesto lze očekávat dopad v následujících oblastech:

#### **I. Finanční komponenta**

V současnosti Skupina uznává část instalačních poplatků spojených s výstavbou sítě jako časově rozlišený výnos po dobu trvání smlouvy. Protože se jedná o dlouhodobé smlouvy a instalační poplatky jsou zaplacené zákazníkem na počátku smluvního období, kdy je příslibeno poskytování služby, dle IFRS 15 je nutné promítnout časovou hodnotu peněz. Finanční komponenta takových transakcí bude zohledněna s použitím úrokové míry odvozené z teoretické křivky, za kolik by si Skupina půjčovala na trhu s dluhopisy.

#### **II. Přírůstkové náklady na získání smlouvy.**

Prodejní provize a jiné náklady spojené se zajištěním smlouvy se zákazníkem jsou nyní účtovány jako náklad období, kdy vzniknou. Dle požadavků IFRS 15 mají být náklady spojené

s uzavřením smlouvy se zákazníkem kapitalizovány v okamžiku, kdy vzniknou. Do nákladů jsou následně účtovány rovnoměrně po dobu trvání smlouvy. Skupina v tuto chvíli identifikuje jednu skupinu odměn za uzavření nové smlouvy. Očekáváme, že celková výše takových odměn bude nevýznamná.

### III. Přechod

Vzhledem k tomu, že Skupina očekává od přechodu na IFRS 15 malé změny, použije buď kumulativní metodu, nebo metodu retrospektivní s praktickými výjimkami.

Skupina nadále pokračuje v detailním vyhodnocení dopadů aplikace IFRS 15 a očekává předložit dodatečné finanční vyjádření ještě před zahájením používání IFRS 15 v účetnictví.

### IFRS 16 – Leasingy

Nový standard IFRS 16 Leasing nahrazuje všechny stávající mezinárodní účetní předpisy týkající se účtování pronájmů jak u nájemce, tak u pronajímatele.

IFRS 16 zavádí jednotný účetní postup účtování nájmu z pohledu nájemce, jak pro finanční tak operativní leasing. Na základě požadavků nového standardu nájemce musí rozeznat dlouhodobé aktivum (právo na užívání) vyplývající z možnosti používat pronajímané aktivum a závazek reprezentující povinnost platit platby za nájem. Standard obsahuje výjimky v případě krátkodobých nájmu a pronájmů aktiv s nízkou hodnotou. V případě pronajímatele se novým standardem nic zásadně nemění oproti aktuální úpravě. Nadále vykazuje operativní a finanční leasing.

Standard bude závazný od řádného účetního období začínajícího 1. ledna 2019, lze jej ale uplatnit již před termínem jeho závazné účinnosti za předpokladu, že byl již přijat standard IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky nebo bude přijat ke stejnému datu.

Skupina v současnosti posuzuje přesné dopady nového standardu. Protože Skupina má významnou pozici v roli nájemce (především pronájem lokalit pro umístění telekomunikační technologie a pronájmů nebytových prostor) očekává významný dopad ve formě zvýšení závazků z leasingu a v přibližně stejné míře nárůstu dlouhodobých aktiv souvisejících s kapitalizací práv na užívání najímaného majetku ve výkaze o finanční pozici.

Nárůst závazků z leasingu povede k odpovídajícímu nárůstu čistého zadlužení.

Do budoucna se budou ve výkazu o úplném výsledku odpisy a úrokové náklady vykazovat namísto nákladů z dlouhodobých nájmu. To povede ke zlepšení ukazatele EBITDA.

Celkové dopady jsou posuzovány v rámci projektu aplikace IFRS 16. Spolehlivý odhad dopadů bude možný až po dokončení projektu.

Skupina očekává, že bude standard IFRS 16 implementovat až k datu jeho závazné účinnosti.

---

#### 4. INFORMACE O SEGMENTECH

Skupina vykazuje dva hlavní provozní segmenty:

- Národní služby – poskytování velkoobchodních telekomunikačních služeb (mobilních, fixních a datových služeb) ostatním českým operátorům, s využitím síťové infrastruktury Skupiny v České republice; toto je hlavní předmět podnikání Skupiny
- Mezinárodní tranzit - směrování a terminace převážně mezinárodního hlasového provozu mezinárodních operátorů, s využitím přístupových bodů mimo Českou republiku.

Mezinárodní tranzit je vykazován jako oddělená část podnikání Skupiny z těchto důvodů:

- I. Podstata mezinárodního tranzitního podnikání je zásadně odlišná od hlavního předmětu podnikání Skupiny. V případě hlavního předmětu podnikání Společnost prodává služby své vlastní síťové infrastruktury na českém velkoobchodním telekomunikačním trhu. V případě mezinárodního tranzitu vystupuje Skupina jako zprostředkovatel služby mezi mezinárodními operátory a dosahuje určitého malého zisku přeprodejem jednotek provozu.
- II. Vystavení Skupiny finančnímu riziku z mezinárodního tranzitu je významně nižší než v případě hlavního předmětu podnikání Skupiny. Dopad případného snížení účetní zůstatkové hodnoty majetku spojeného s poskytováním služeb mezinárodního tranzitu je zanedbatelný, protože mezinárodní tranzit je investičně nenáročný.
- III. Pro mezinárodní tranzit jsou k dispozici oddělené finanční informace a vedení společnosti vyhodnocuje dosažené výsledky a činí rozhodnutí o zdrojích, které budou tomuto segmentu přiděleny odděleně, bez dopadu na hlavní předmět podnikání Skupiny.

Skupina vykazuje významné výnosy z mezinárodního tranzitu, avšak EBITDA marže z tohoto segmentu je zcela odlišná ve srovnání s marží hlavního předmětu podnikání Skupiny, neboť podstatou mezinárodních tranzitních služeb je přeprodej.

Výsledky všech segmentů jsou pravidelně kontrolovány a ověřovány vedoucí osobou účetní jednotky pouze do úrovně zisku EBIT.

---

## Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka za období končící 30. června 2017

<b>Období končící 30. června 2017</b>	<b>Národní služby</b>	<b>Mezinárodní tranzit</b>	<b>Vykazované segmenty celkem</b>	<b>Odsouhlasení na výkazy</b>	<b>Skupina</b>
<b>V milionech Kč</b>					
Výnosy	5 779	4 394	10 173	0	10 173
Ostatní výnosy z netelekomunikačních služeb	0	0	0	92	92
Celkové náklady	-2 074	-4 213	-6 287	-92	-6 379
<b>Provozní zisk před úroky, zdaněním, odpisy a snížením hodnoty aktiv (EBITDA)</b>	<b>3 705</b>	<b>181</b>	<b>3 886</b>	<b>0</b>	<b>3 886</b>
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	-2 034	-27	-2 061	0	-2 061
Ztráta ze snížení hodnoty aktiv	-23	0	-23	0	-23
<b>Provozní zisk (EBIT)</b>	<b>1 648</b>	<b>154</b>	<b>1 802</b>	<b>0</b>	<b>1 802</b>
Finanční zisk (netto)					-71
Zisk před zdaněním					1 731
Daň z příjmů					-349
<b>Zisk</b>					<b>1 382</b>
<b>Přírůstky dl. majetku</b>	<b>1 577</b>	<b>4</b>	<b>1 581</b>	<b>0</b>	<b>1 581</b>
<b>K 30. červnu 2017</b>					
<b>Aktiva celkem</b>	<b>54 335</b>	<b>1 491</b>	<b>55 826</b>	<b>0</b>	<b>55 826</b>
Obchodní a jiné závazky	3 194	1 320	4 514	0	4 514
Ostatní závazky	32 095	0	32 095	0	32 095
<b>Závazky celkem</b>	<b>35 289</b>	<b>1 320</b>	<b>36 609</b>	<b>0</b>	<b>36 609</b>

## Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka za období končící 30. června 2017

<b>Období končící 30. června 2016</b>	<b>Národní služby</b>	<b>Mezinárodní tranzit</b>	<b>Vykazované segmenty celkem</b>	<b>Odsouhlasení na výkazy</b>	<b>Skupina</b>
<b>V milionech Kč</b>					
Výnosy	5 817	4 261	10 078	0	10 078
Ostatní výnosy z netelekomunikačních služeb	0	0	0	103	103
Celkové náklady	-2 086	-4 083	-6 169	-103	-6 272
<b>Provozní zisk před úroky, zdaněním, odpisy a snížením hodnoty aktiv (EBITDA)</b>	<b>3 730</b>	<b>179</b>	<b>3 909</b>	<b>0</b>	<b>3 909</b>
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	-2 067	-27	-2 094	0	-2 094
Ztráta ze snížení hodnoty aktiv	0	0	0	0	0
<b>Provozní zisk (EBIT)</b>	<b>1 663</b>	<b>152</b>	<b>1 815</b>	<b>0</b>	<b>1 815</b>
Finanční zisk (netto)					83
Zisk před zdaněním					1 898
Daň z příjmů					-379
<b>Zisk</b>					<b>1 519</b>
<b>Přírůstky dl. majetku</b>	<b>1 288</b>	<b>11</b>	<b>1 299</b>	<b>0</b>	<b>1 299</b>
<b>K 31. prosince 2016</b>					
<b>Aktiva celkem</b>	<b>53 532</b>	<b>1 279</b>	<b>54 811</b>	<b>0</b>	<b>54 811</b>
Obchodní a jiné závazky	4 006	817	4 823	0	4 823
Ostatní závazky	32 024	0	32 024	0	32 024
<b>Závazky celkem</b>	<b>36 030</b>	<b>817</b>	<b>36 847</b>	<b>0</b>	<b>36 847</b>

Skupina prezentuje svoje segmenty v kategorii provozních výnosů a nákladů, finanční výnosy a náklady a daňové náklady jsou již prezentovány společně za celou Skupinu.

Výnosy od jednoho zákazníka ze segmentu Národní služby a Mezinárodní transit představují více než 10 % výnosů Skupiny. Za období končící 30. června 2017 byly tyto výnosy 5 123 mil. Kč a za rok končící 30. června 2016 byly 5 205 mil. Kč.

Následující tabulka shrnuje informace o rozdělení výnosů podle sídla společnosti, vůči které byly výnosy realizovány:

Výnosy	Období	Období
V milionech Kč	30. června 2017	30. června 2016
Česká Republika	6 144	6 089
Německo	1 171	1 437
Slovensko	363	314
Ostatní země EU	1 047	1 074
Švýcarsko	917	844
Ostatní země mimo EU	531	320
<b>Výnosy celkem</b>	<b>10 173</b>	<b>10 078</b>

## 5. DAŇ Z PŘÍJMŮ

V milionech Kč	Období končící	Období končící
	30. června 2017	30. června 2016
Celkový daňový náklad obsahuje:		
Běžnou daňovou povinnost	371	451
Odloženou daň	-22	-72
<b>Daň z příjmů</b>	<b>349</b>	<b>379</b>

Pro kalkulaci odložené daně byla použita statutární sazba 19 % pro Českou republiku (2016: 19 %).

## 6. DIVIDENDY A JINÉ DISTRIBUCE

V milionech Kč	Období končící	Období končící
	30. června 2017	30. června 2016
Dividendy ze zisku (přiznané)	257	1 830
Distribuce ostatních kapitálových fondů (přiznané)	0	11 481
<b>Celkem</b>	<b>257</b>	<b>13 311</b>

Schválení zisku za rok 2016 a rozhodnutí o výplatě dividend se uskutečnilo na valné hromadě, která se konala 8. června 2017 (za rok 2015: 30. června 2016).

## 7. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

Během období končícího 30. června 2017 pořídila Skupina pozemky, budovy a zařízení ve výši 1 434 mil. Kč (za období končící 30. června 2016: 1 122 mil. Kč) a vyřadila aktiva v zůstatkové hodnotě 678 mil. Kč (za období končící 30. června 2016: 8 mil. Kč).

Součástí vyřazených aktiv je i budova sídla Společnosti, která byla k 31. prosinci 2016 byla vykázána jako aktivum určené k prodeji v mezitímním konsolidovaném výkaze o finanční pozici.

## 8. NEHMOTNÁ AKTIVA

Během období končícího 30. června 2017 pořídila Skupina nehmotná aktiva v celkové výši 147 mil. Kč (za období končící 30. června 2016: 167 mil. Kč) a vyřadila aktiva v zůstatkové hodnotě 0 mil. Kč (za období končící 30. června 2016: 0 mil. Kč).

V období končícím 30. června 2017 vykázala Skupina snížení hodnoty aktiv v celkové výši 23 mil. Kč (za období končící 30. června 2016: 0 mil. Kč). Vytvořená opravná položka se týká zejména nehmotného majetku, který Skupina identifikovala jako nepotřebný v souvislosti s probíhající implementací nového ERP.

## 9. ZÁSoby

K 30. červnu 2017 vykázala Skupina opravnou položku pro nadbytečné a pomalu obrátkové zásoby ve výši 7 mil. Kč (k 31. prosinci 2016: 12 mil. Kč).

## 10. POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

V milionech Kč	30. června 2017	31. prosince 2016
Pohledávky z obchodního styku vůči třetím stranám (netto)	1 595	1 640
Pohledávky z obchodního styku vůči spřízněným osobám (Poznámka č. 17)	1 115	1 117
Náklady příštích období	191	94
Daňové pohledávky	107	124
Finanční deriváty	0	10
Zálohy	122	123
Poskytnuté peněžní zajištění v souvislosti s derivátovými transakcemi (Poznámka č. 13)	390	155
Ostatní pohledávky (netto)	3	14
<b>Pohledávky a ostatní aktiva celkem</b>	<b>3 523</b>	<b>3 277</b>

Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky jsou sníženy o opravné položky k pochybným pohledávkám ve výši 34 mil. Kč (31. prosince 2016: 29 mil. Kč).

Pohledávky za spřízněnými stranami jsou uvedeny v Poznámce č. 17.

Poskytnuté peněžní zajištění představuje jednostranné zajištění dlouhodobých derivátových transakcí Skupiny, viz poznámka 12, vyplývající z povinnosti Skupiny složit protistraně po dobu trvání derivátových obchodů peněžní prostředky, kdy jejich výška je vypočtena z nominální a tržní hodnoty finančního derivátu. Výška poskytnutého zajištění se pravidelně aktualizuje.

## 11. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

V milionech Kč	30. června 2017	31. prosince 2016
Peněžní zůstatky a ostatní peněžní ekvivalenty	59	113
Peněžní zůstatky a ostatní peněžní ekvivalenty mezi spřízněnými osobami	338	265
Ostatní	9	-
<b>Celkem peníze a peněžní ekvivalenty</b>	<b>406</b>	<b>378</b>

Položka Peněžní zůstatky a ostatní peněžní ekvivalenty obsahuje zůstatek bankovních účtů sdružení ve výši 40 mil. Kč (k 31. prosinci 2016: 43 mil. Kč). Jedná se o účelově založená sdružení s dalšími podnikatelskými subjekty, kde je Skupina v roli vedoucího.

K 30. červnu 2017 měla Skupina k dispozici 500 mil. Kč (k 31. prosinci 2016: 0 mil. Kč) závazných nečerpaných úvěrových zdrojů a 125 mil. Kč (k 31. prosinci 2016: 0 mil. Kč) nezávazných nečerpaných úvěrových zdrojů v rámci úvěrové linky.

## 12. OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY

V milionech Kč	30. června 2017	31. prosince 2016
Závazky z obchodního styku	4 148	4 456
DPH, ostatní daně a sociální pojištění	77	78
Krátkodobé výnosy příštích období	123	98
Závazky vůči zaměstnancům a benefity	159	168
Ostatní závazky	7	23
<b>Obchodní a jiné závazky - krátkodobé</b>	<b>4 514</b>	<b>4 823</b>
Finanční deriváty	292	24
Dlouhodobé výnosy příštích období	1 140	952
<b>Ostatní dlouhodobé závazky, včetně derivátů</b>	<b>1 432</b>	<b>976</b>

Závazky vůči spřízněným osobám jsou uvedeny v Poznámce č. 17.

Výnosy příštích období především zahrnují časově rozlišené příjmy z instalačních poplatků z dlouhodobých pronájmů optických vláken.



### 13. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY

#### Termínované krátkodobé úložky v bance

Skupina nově od roku 2017 ukládá přebytky peněžních prostředků formou krátkodobých termínovaných deposit u bank v souladu s očekávanými peněžními potřebami Skupiny.

V milionech Kč			30. června 2017	
Datum uložení	Datum splatnosti	Měna	Nominální hodnota	Čistá účetní hodnota
14. června 2017	29. listopadu 2017	CZK	500	500
14. června 2017	29. listopadu 2017	CZK	500	500
14. června 2017	29. listopadu 2017	CZK	300	300
14. června 2017	29. listopadu 2017	CZK	200	200
<b>Celkem</b>			<b>1 500</b>	<b>1 500</b>

#### Emitované dluhopisy

V milionech Kč				30. června 2017	
Datum emise	Datum splatnosti	ISIN	Měna	Nominální hodnota	Čistá účetní hodnota
6. prosince 2016	6. prosince 2017	XS1529936251	CZK	3 000	3 001
6. prosince 2016	6. prosince 2021	XS1529934801	EUR	16 372	16 445
6. prosince 2016	6. prosince 2023	XS1529936335	CZK	4 866	4 853
<b>Celkem</b>				<b>24 238</b>	<b>24 299</b>

V milionech Kč				31. prosince 2016	
Datum emise	Datum splatnosti	ISIN	Měna	Nominální hodnota	Čistá účetní hodnota
6. prosince 2016	6. prosince 2017	XS1529936251	CZK	3 000	2 994
6. prosince 2016	6. prosince 2021	XS1529934801	EUR	16 888	16 838
6. prosince 2016	6. prosince 2023	XS1529936335	CZK	4 866	4 819
<b>Celkem</b>				<b>24 754</b>	<b>24 651</b>

### Zajišťovací účetnictví

Skupina aplikuje zajišťovací účetnictví při zajištění peněžních toků od prosince 2016.

### Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků

V milionech Kč	2017
Reálná hodnota efektivní části zajištění peněžních toků k 1. lednu	-24
Pohledávka/(závazek) z titulu odložené daně související s oceňovacím rozdílem k 1. lednu	4
<b>Celkem zůstatek k 1. lednu</b>	<b>-20</b>
Čisté zisky/(ztráty) ze změny reálné hodnoty zajišťovacího nástroje za období	
Cross currency swap	-284
Kumulované čisté zisky/(ztráty) ze zajištění peněžních toků převedené za období do výkazu zisku a ztráty	
Cross currency swap	442
Daňový dopad ze zajištění peněžních toků za období	-30
Reálná hodnota efektivní části zajištění peněžních toků k 30. červnu	134
Pohledávka/(závazek) z titulu odložené daně související s oceňovacím rozdílem k 30. červnu	-26
<b>Celkem zůstatek k 30. červnu</b>	<b>108</b>

---

### Reálné hodnoty finančních nástrojů

V následující tabulce jsou uvedeny odhadované hodnoty a reálné hodnoty finančních aktiv a pasiv, které nejsou ve výkazu o finanční pozici vykázány v reálné hodnotě:

V milionech Kč	30. června 2017					
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Rozdíl
<b>Finanční aktiva</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	406	406	406	0
Termínované depozita	0	0	1 500	1 500	1 500	0
Pohledávky (vyjma derivátů)	0	0	3 294	3 294	3 294	0
Ostatní finanční aktiva	0	0	451	451	451	0
<b>Finanční závazky</b>						
Dluhopisy (včetně časového rozlišení)	0	24 611	0	24 611	24 299	312
Obchodní a jiné závazky	0	0	4 514	4 514	4 514	0

V milionech Kč	31. prosince 2016					
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Rozdíl
<b>Finanční aktiva</b>						
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	378	378	378	0
Poskytnutý úvěr (včetně časového rozlišení)	0	0	0	0	0	0
Pohledávky (vyjma derivátů)	0	0	3 023	3 023	3 023	0
Ostatní finanční aktiva	0	0	244	244	244	0
<b>Finanční závazky</b>						
Dluhopisy (včetně časového rozlišení)	25 121	0	0	25 121	24 651	470
Obchodní a jiné závazky	0	0	4 823	4 823	4 823	0

Reálná hodnota dluhopisů byla odvozena z tržní hodnoty vydaných dluhopisů obchodovaných na veřejně obchodovaném trhu.

### Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou

V milionech Kč	Reálná hodnota k 30. červnu 2017			Reálná hodnota k 31. prosinci 2016		
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	10	0
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0	292	0	0	24	0

Reálná hodnota derivátů byla určena diskontováním očekávaných budoucích peněžních toků s použitím běžných úrokových sazeb k 30. červnu 2017 a 31. prosinci 2016.

## 14. REZERVY

V milionech Kč	Rezerva na demontáž a uvedení do původního stavu	Ostatní rezervy	Celkem
K 1. lednu 2017	226	157	383
Tvorba rezerv	0	34	34
Čerpání rezerv	-9	-8	-17
Změna předpokladů	0	0	0
<b>K 30. červnu 2017</b>	<b>217</b>	<b>183</b>	<b>400</b>

V milionech Kč	Rezerva na demontáž a uvedení do původního stavu	Ostatní rezervy	Celkem
K 1. lednu 2016	229	8	237
Tvorba rezerv	4	72	76
Čerpání rezerv	-2	-8	-10
Změna předpokladů	0	0	0
<b>K 30. červnu 2016</b>	<b>231</b>	<b>72</b>	<b>303</b>

V milionech Kč	Rezerva na demontáž a uvedení do původního stavu	Ostatní rezervy	Celkem
<b>30. června 2017</b>			
Krátkodobé rezervy	29	63	92
Dlouhodobé rezervy	188	120	318
	<b>217</b>	<b>183</b>	<b>400</b>
<b>31. prosince 2016</b>			
Krátkodobé rezervy	29	37	66
Dlouhodobé rezervy	197	120	317
	<b>226</b>	<b>157</b>	<b>383</b>

Skupina vykázala rezervu na náklady spojené s demontáží, odstraněním hmotného majetku a jeho uvedením do původního stavu ve výši 217 mil. Kč (31. prosince 2016: 226 mil. Kč). Na základě odhadu managementu, tržních cen a historických nákladů byly diskontovány scénáře budoucích nákladů na současnou hodnotu. Diskontní sazby jsou určeny individuálně podle očekávaného roku demontáží a odstraňování majetku.

Ostatní rezervy zahrnují rezervu na odstupné ve výši 29 mil. Kč (31. prosince 2016: 31 mil. Kč). U ostatních rezerv, u nichž není jistá doba splatnosti, se očekává, že by měly být využity v průběhu příštích dvanácti měsíců od data sestavení mezitimní konsolidované účetní závěrky.

## 15. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

V říjnu 2016 oznámila Evropská Komise zahájení formální fáze šetření ve věci spolupráce O2 Czech Republic, Společnosti a T-Mobile Czech Republic při sdílení sítí, s cílem přezkoumat zda spolupráce neomezuje hospodářskou soutěž na českém trhu a nebrání tak inovacím, v rozporu s antimonopolními pravidly EU. Společnost s šetřením EK plně spolupracuje a ze strany EK nedošlo ke dni sestavení konsolidované mezitimní účetní závěrky k žádným konkrétním závěrům o porušení soutěžních pravidel.

## 16. SMLUVNÍ ZÁVAZKY

Investiční výdaje smluvně potvrzené dosud nezahrnuté v konsolidované účetní závěrce k 30. červnu 2017 představují 532 mil. Kč (31. prosince 2016: 544 mil. Kč). Většina mimorozvahových závazků se pojí k telekomunikačním sítím a servisním smlouvám.

## 17. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Skupina je součástí Skupiny PPF.

Skupina PPF investuje do řady odvětví od bankovníctví a finančních služeb, přes telekomunikace, nemovitosti, maloobchodní služby, pojišťovnictví, těžbu nerostů a zemědělství až po biotechnologie. Skupina PPF působí v Evropě, Rusku, Asii a USA.

Všechny transakce se spřízněnými osobami byly uskutečněny na základě běžných obchodních podmínek a v tržních cenách. Zůstatky pohledávek a závazků nejsou úročeny (vyjma finančních aktiv a závazků určených k financování), nejsou zajištěny a plnění se očekává buď v hotovosti, nebo jsou prováděny vzájemné zápočty. Zůstatky finančních aktiv jsou prověřovány na snížení hodnoty k datu sestavení účetní závěrky. Nebyla účtována žádná opravná položka z titulu snížení hodnoty.

---

Uskutečněné transakce se spřízněnými osobami:

a) **Transakce se spřízněnými osobami**

V milionech Kč	Objem vzájemných transakcí		Pohledávky/Závazky k	
	Období končící 30. června 2017	Období končící 30. června 2016	30. červnu 2017	31. prosinci 2016
<b>Prodej služeb</b>				
Ostatní podniky ve skupině PPF	5 194	5 299	1 115	1 272
z toho: O2 Czech Republic a.s.	5 123	5 205	1 097	1 096
<b>Nákup služeb</b>				
Ostatní podniky ve skupině PPF	231	213	193	246
z toho: O2 Czech Republic a.s.	118	123	162	170
<b>Poskytnuté úvěry včetně úroků – finanční asistence</b>				
Akcionáři společnosti	0	281	0	0
<b>Kladné hodnoty finančních derivátů</b>				
Ostatní podniky ve skupině PPF	0	0	0	10
<b>Záporné hodnoty finančních derivátů</b>				
Ostatní podniky ve skupině PPF	0	0	292	24
<b>Nominální hodnota finančních derivátů</b>				
Ostatní podniky ve skupině PPF	0	0	14 429	15 627
<b>Peněžní ekvivalenty</b>				
Ostatní podniky ve skupině PPF	0	0	338	262
<b>Termínované vklady</b>				
Ostatní podniky ve skupině PPF	0	0	1 500	0

Pohledávky a závazky zahrnují pohledávky a závazky z obchodních vztahů popsaných v Poznámce č. 10 a 12.

Skupina neviduje dlouhodobé závazky s dobou splatnosti delší než pět let.

V období končícím 30. června 2017 dosáhly kapitálové investice se spřízněnými osobami celkové hodnoty 2 mil. Kč (za období končící 30. června 2016: 8 mil. Kč).

**b) Odměny a půjčky členům statutárních a dozorčích orgánů a vrcholového vedení**

	2017	2016
<b>Odměny z titulu výkonu funkce v mil. Kč</b>		
Představenstvo	10	10
Dozorčí rada	0	0
Vrcholový management	16	16
<b>Počet členů</b>		
Představenstvo	3	3
Dozorčí rada	3	3
Vrcholový management	9	9

V obdobích končících 30. června 2016 a 30. června 2015 nebyly poskytnuty členům představenstva, dozorčí rady a vrcholovému vedení žádné půjčky.

**18. KONSOLIDOVANÉ SPOLEČNOSTI**

**K 30. červnu 2017**

Dceřiné společnosti	Podíl Skupiny	Pořizovací hodnota v mil. Kč	Země původu	Předmět činnosti	Metoda konsolidace
1. CZECH TELECOM Germany GmbH	100 %	10	Německo	Služby v oblasti přenosu dat	Plná konsolidace
2. CZECH TELECOM Austria GmbH	100 %	6	Rakousko	Služby v oblasti přenosu dat	Plná konsolidace
3. CETIN Finance B.V.	100 %	68	Nizozemí	Finanční služby	Plná konsolidace
4. CETIN služby s.r.o.	100 %	*0	Česká republika	Ostatní služby	Plná konsolidace

\*200 tis. Kč

K 31. prosinci 2016

Dceřiné společnosti	Podíl Skupiny	Pořizovací hodnota v mil. Kč	Země původu	Předmět činnosti	Metoda konsolidace
1. CZECH TELECOM Germany GmbH	100 %	10	Německo	Služby v oblasti přenosu dat	Plná konsolidace
2. CZECH TELECOM Austria GmbH	100 %	6	Rakousko	Služby v oblasti přenosu dat	Plná konsolidace
3. CETIN Finance B.V.	100 %	68	Nizozemí	Finanční služby	Plná konsolidace

## 19. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po datu mezitímní konsolidované účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na mezitímní konsolidovanou účetní závěrku k 30. červnu 2017.

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 22. srpna 2017 a jménem Společnosti ji podepsali:



**Petr Slováček**  
generální ředitel  
místopředseda představenstva



**Michal Frankl**  
člen představenstva