

Česká telekomunikační infrastruktura a.s.
Konsolidovaná výroční zpráva 2017

Obsah

Úvodní slovo předsedy představenstva	3
Profil společnosti	4
Orgány společnosti a vrcholové vedení	5
Organizační struktura společnosti.....	6
Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti.....	6
Telekomunikační trh v České republice	9
Vysvětlení alternativních výkonnostních ukazatelů.....	10
Informace o řízení rizik	11
Společenská odpovědnost.....	12
Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.....	12
Nefinanční informace	12
Významné události po datu účetní závěrky.....	13

Přílohy

Zpráva nezávislého auditora

Zpráva o vztazích

Konsolidovaná účetní závěrka

Individuální účetní závěrka

Poznámka:

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

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové, společnost Česká telekomunikační infrastruktura a.s. v uplynulém roce nadále významně přispívala k rozvoji telekomunikačního trhu v České republice. Ve východní části země jsme dokončili výstavbu sdílené mobilní sítě 4G/LTE pro dva největší operátory na trhu, která uživatelům umožňuje využívat stále větší přenosové kapacity a rychlosti mobilních dat. Pokračujeme také v plnění veřejného slibu modernizace pevné sítě, zrychlili jsme v loňském roce připojení u 650 tisíc bytových jednotek a uživatelům jsme mohli poprvé nabídnout vysoké přenosové rychlosti 250 Mbps. Informace o dostupnosti *Stabilního rychlého internetu* poskytovaného prostřednictvím naší pevné sítě a obchodních partnerů nabízíme nejširší veřejnosti na webu www.zrychlujemecesko.cz. Zde si může každý ověřit dostupnou rychlost internetového připojení na své adrese a vybrat si konkrétní službu z nabídky našich partnerů. Díky nemalým prostředkům investovaným do programu zvyšování efektivity provozu můžeme nadále nabízet ceny příznivé pro celý trh a dále zlepšovat naši veřejnou nabídku velkoobchodních služeb.

Nejlepším ukazatelem úspěšnosti našeho úsilí je růst počtu telekomunikačních operátorů, kteří využívají služeb naší infrastruktury. Zdravá tržní pozice společnosti spolu s trvale rostoucí kvalitou poskytovaných služeb se projevuje v dosažených finančních výsledcích. Díky nim může společnost plnit své závazky vůči telekomunikačnímu trhu, držitelům dluhopisů a akcionářům. V minulém roce jsme v roli generálního partnera pokračovali v podpoře významného kulturního svátku - mezinárodního hudebního festivalu Pražské jaro.



Ing. Martin Vlček

Předseda představenstva

Profil společnosti

Základní údaje o společnosti

Obchodní firma:	Česká telekomunikační infrastruktura a.s.
Právní forma:	akciová společnost
Sídlo společnosti:	Olšanská 2681/6, Žižkov, 130 00 Praha 3
Identifikační číslo:	04084063
Rejstříkový soud:	Městský soud v Praze, spis. zn. B 20623
Datum vzniku:	1. června 2015
Základní kapitál:	3 102 200 670 Kč

Představení společnosti

Společnost CETIN vznikla odštěpením z rozdělované společnosti O2 Czech Republic a.s. k 1. červnu 2015. Vznikla tak čistě infrastrukturní velkoobchodní společnost, která není vázána na konkrétní poskytovatele služeb. Své služby nabízí telekomunikačním operátorům a poskytovatelům internetového připojení, kteří s jejich pomocí zajišťují služby pro koncové zákazníky.

Na národní úrovni poskytuje CETIN především služby infrastruktury mobilních sítí, masové služby pevných sítí (nabídka služeb přístupu k síti, xDSL a optické připojení, IP TV, hlasové služby), datové služby pro korporátní sítě a pronájem datových center. Hlavními odběrateli na českém trhu jsou telekomunikační operátoři a poskytovatelé internetového připojení. Z těchto služeb získává CETIN marži na úrovni v odvětví obvyklé, kterou využívá k dalším investicím do rozvoje infrastruktury určené k jejich poskytování.

CETIN vlastní a provozuje největší síť elektronických komunikací na území České republiky. Telekomunikační síť CETIN pokrývá 99,6 % populace prostřednictvím pevných technologií a souborem mobilních technologií, které šíří bezmála 6 000 základnových stanic. CETIN se podílí na projektu sdílení sítí a poskytuje tak svou mobilní infrastrukturu pro společnosti O2 a T-Mobile. V roce 2017 uvedl CETIN do provozu 513 nových LTE stanic, které využívají oba zmínění operátoři, a fáze výstavby projektu sdílení sítí byla ke konci roku úspěšně dokončena. Zároveň u více než 500 základnových stanic v Praze došlo k přidání druhé kapacitní vrstvy. Ta umožní pokrýt zvýšenou datovou spotřebu, která v Praze tvoří čtvrtinu celkového objemu v republice.

Celoplošná síť společnosti CETIN zahrnuje 20 mil. km párů metalických kabelů a 38 000 km optických kabelů po celé České republice a každý den, díky rozsáhlým investicím do programu FTTC (Fiber to the cabinet), přibývají další. V roce 2017 bylo postaveno 1 930 rDSLAMů - FTTC uličních rozvaděčů a došlo ke zrychlení připojení pro 650 000 bytových jednotek, z nichž více než 80 % má dostupné rychlosti 50 Mbit/s a vyšší. V celé síti CETIN byla v průběhu roku 2017 spuštěna nabídka rychlosti 250 Mbit/s, ta je nyní dostupná pro téměř 200 tisíc bytových jednotek v Česku. Rozsáhlá výstavba se projevila i ve zrychlení technologie xDSL, která v roce 2017 zaznamenala nárůst průměrných rychlostí o 12 %.

CETIN také výrazně posílil investice do nových developerských projektů. V roce 2017 bylo zahájeno připojování do sítě CETIN u 17 057 bytových jednotek.

CETIN zajišťuje mezinárodní služby, a to jak pro domácí, tak i pro zahraniční poskytovatele služeb. Na mezinárodní úrovni je společnost přítomna prostřednictvím fyzických síťových uzlů (POP) v Londýně, Vídni, Bratislavě, Frankfurtu. Nabízí komplexní mezinárodní hlasové a datové služby pro více než 200 zákazníků po celém světě. 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.

Díky svým zkušeným zaměstnancům a rozsáhlé infrastruktuře nabízí CETIN nejefektivnější, nejspolehlivější a nejbezpečnější velkoobchodní telekomunikační služby v zemi. Téměř 1 600 zaměstnanců společnosti CETIN se stará o to, aby svým zákazníkům umožnili efektivní a rychlé nasazení jejich sítí a umožnili zajistit jejich provoz a dostupnost v rámci celé České republiky. Řídí velké projekty pro operátory a poskytovatele telekomunikačních služeb, tak aby svým partnerům garantovali efektivní nasazení infrastruktury, která ve své třídě patří ke špičce.

Skupinu CETIN tvoří společnost Česká telekomunikační infrastruktura a.s. a její dceřiné společnosti CZECH TELECOM Germany GmbH, CZECH TELECOM Austria GmbH, CETIN Finance B.V. a CETIN služby s.r.o. (IČO: 06095577, den vzniku 11. května 2017). Rozhodující část služeb skupiny CETIN byla v roce 2017 poskytována na území České republiky. V oblasti telekomunikačních služeb dceřiné společnosti umožňují zejména provozovat přístupové body v zahraničí za účelem poskytování mezinárodních tranzitních služeb zahraničním operátorům.

Získaná osvědčení

Osvědčení podnikatele podle zákona 412/2005 sb., §20, odst. 1, písmeno b), které umožňuje společnosti přístup k utajované informaci do stupně utajení TAJNĚ včetně.

Certifikát pro informační systém pro zpracování UI podle § 20, odst. a. pro stupeň utajení VYHRAZENĚ.

Úvěrová způsobilost společnosti investičního stupně Baa2 se stabilním výhledem udělená mezinárodní ratingovou agenturou Moody's.

Úvěrová způsobilost společnosti investičního stupně BBB se stabilním výhledem udělená mezinárodní ratingovou agenturou Fitch Ratings.

Certifikáty

System managementu kvality podle normy ISO 9001:2008

System environmentálního managementu podle normy ISO 14001:2004

System managementu bezpečnosti a ochrany zdraví při práci podle normy BS OHSAS 18001:2007

System informační bezpečnosti podle normy ISO/IEC 27001:2013

System managementu hospodaření s energií podle normy ISO 50001:2011

Orgány společnosti a vrcholové vedení

Představenstvo

Ing. Martin Vlček
Ing. Petr Slováček
Mgr. Michal Frankl

předseda představenstva od 1. června 2015
místopředseda představenstva od 1. června 2015
člen představenstva od 1. června 2015

Dozorčí rada

Ing. Ladislav Chvátal
Mgr. Lubomír Král
Vladimír Mlynář

předseda dozorčí rady od 1. června 2015
místopředseda dozorčí rady od 1. června 2015
člen dozorčí rady od 1. června 2015

Vrcholové vedení

Stav k 31. prosinci 2017:

Ing. Petr Slováček
Ing. Petr Holý Ph.D.
Ing. Vladimír Filip
Ing. Petr Gazda

generální ředitel od 1. června 2015
ředitel jednotky Provoz sítě od 1. srpna 2016
ředitel jednotky Pátevní sítě od 1. června 2015
ředitel jednotky Přístupová síť od 1. června 2015

Ing. Petr Možiš
Ing. Filip Cába
Ing. Jiří Nováček
Mgr. Petr Prouza
Mgr. Michal Frankl

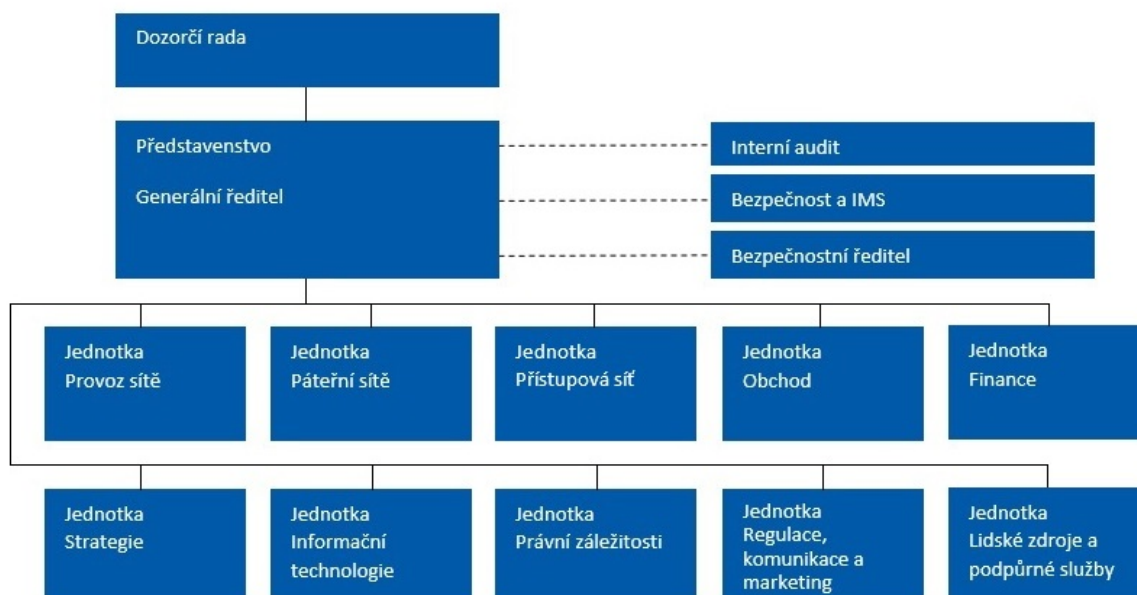
Bc. Milena Synáčková

ředitel jednotky Obchod od 9. listopadu 2015
ředitel jednotky Finance od 1. června 2015
ředitel jednotky Informační technologie od 1. června 2015
ředitel jednotky Právní záležitosti od 1. června 2015
ředitel jednotky Regulace, komunikace & marketing od 1. června 2015
a zastupující ředitel jednotky Strategie od 1. července 2017
ředitelka jednotky Lidské zdroje a podpůrné služby od 1. července 2015

Změny ve vrcholovém vedení, které nastaly v roce 2018 před uzávěrkou Výroční zprávy

Ing. Vít Koucký ředitel jednotky Obchod od 2. ledna 2018

Organizační struktura společnosti



Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti

Podnikatelská činnost společnosti

Skupinu CETIN tvoří společnost Česká telekomunikační infrastruktura a.s. a její dceřiné společnosti CZECH TELECOM Germany GmbH, CZECH TELECOM Austria GmbH, CETIN Finance B.V. a CETIN služby s.r.o. (IČO: 06095577, den vzniku 11. května 2017). Společnost CETIN nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí. Rozhodující část služeb Společnosti byla v roce 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 eurodluhopisů a zajištění financování pro Společnost. Dceřiná společnost CETIN služby s.r.o. v roce 2017 podnikatelskou činnost nevyvíjela.

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 marži 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.

Významným zdrojem výnosů a zisků Společnosti v roce 2017 byly tři 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.

Produkty a služby

Služby mobilní sítě – Společnost je hlavním poskytovatelem služeb mobilní sítě pro O2 Czech Republic a.s. Prostřednictvím sdílené sítě zajišťuje také provoz mobilní sítě pro T-Mobile Czech Republic a.s. na jedné polovině území. Pronájem prostoru ve vysílacích stanicích představuje vedlejší zdroj výnosů.

Masové služby pevné sítě – Společnost nabízí všem operátorům na českém trhu za rovných podmínek především služby přístupu k pevné síti pro naprostou většinu bytových jednotek v zemi, společně s navazujícími službami hlasového spojení, širokopásmového připojení k internetu xDSL nebo optickým připojením (broadband, FBB), placené televize IPTV, zpřístupnění místních smyček (VULA a LLU) a kolokace technologií.

Datové služby – Společnost poskytuje operátorům datové služby také na pronajatých datových okruzích pro uživatele z podnikové sféry.

Služby mezinárodního tranzitu – Společnost poskytuje mezinárodním operátorům z celého světa služby přenosu mezinárodního provozu, především hlasového.

Ostatní služby – patří mezi ně pronájmy nenavícených vláken (dark fibre), housing v datových střediscích, služby propojení v rámci národních sítí, podpurné služby pro roaming, vynucené překládky sítí, pronájmy chráničů a ostatní související služby.

Komentované finanční výsledky

V této části jsou komentovány finanční výsledky Skupiny CETIN v roce 2017. Podrobné informace jsou uvedeny v Konsolidované účetní závěrce za účetní rok končící 31. prosince 2017 v další části této výroční zprávy.

Výnosy, náklady a zisk

Celkové výnosy Skupiny CETIN dosáhly za rok 2017 výše 21,2 mld. Kč. Skupina CETIN vykázala provozní náklady v celkové výši 13,3 mld. Kč, přičemž největší část tvořily náklady na prodej v segmentu mezinárodního tranzitu. Na mzdové náklady Skupina CETIN vynaložila celkem 1,0 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 roce 2017 výše 7,8 mld. Kč, přičemž převážná část tohoto zisku pochází ze segmentu služeb národní sítě. Výsledek hospodaření Skupiny CETIN po zdanění je za rok 2017 ve výši 2,7 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 k 31. prosinci 2017 výše 48,8 mld. Kč.

Peníze a zadluženost

V roce 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). Dluhopisy jsou přijaty k obchodování na Irské burze. V případě neplnění závazků, vyplývajících z emise dluhopisů společností CETIN Finance B.V., je společnost CETIN povinná tyto závazky plnit jako ručitel. Kurzové riziko dluhopisů je ošetřeno finančními deriváty. V prosinci 2017 byla první tranše dluhopisů (3 mld. Kč) splacena.

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.

Podrobné informace k úvěrům a dluhopisům jsou obsaženy v bodě 14 přílohy ke konsolidované účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

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 dividendu 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 roce 2017 pořídila dlouhodobý majetek ve výši 4,1 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

Peněžní toky pocházející z výsledku hospodaření Skupiny CETIN dosáhly v roce 2017 výše 7,8 mld. Kč, po úpravě o změny stavu pracovního kapitálu a zaplacenou daň z příjmu činily čisté peněžní toky z provozní činnosti 7,2 mld. Kč. Čisté peněžní toky použité na investiční činnost dosáhly výše 3,0 mld. Kč a byly tvořeny především výdaji na investice do rozvoje síťové infrastruktury ve výši 3,7 mld. Kč a příjmem z prodeje budov ve výši 0,7 mld. Kč.

Peněžní toky použité na finanční činnosti byly tvořeny splacením dluhopisů ve výši 3,0 mld. Kč, výplatou kupónů investorům v celkové výši 0,3 mld. Kč, výplatou dividend ve výši 0,3 mld. Kč a výdaji souvisejícími se zajištěním vydaných dluhopisů proti kurzovým rizikům ve výši 0,2 mld. Kč.

Celkově se tak stav peněžních prostředků v roce 2017 zvýšil o 0,5 mld. Kč. Peněžní toky z provozní činnosti Skupiny CETIN byly použity především na investice do rozvoje telekomunikační infrastruktury (3,7 mld. Kč), ke snížení zadluženosti (3,0 mld. Kč) a na plnění akcionářům a vlastníkům dluhopisů (0,6 mld. Kč).

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 zákazníků nových, 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 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. Ve vhodných lokalitách a projektech se bude společnost soustředit i na výstavbu FTTH připojení. Společnost bude dále významně investovat do dalšího rozvoje mobilní sítě 4G/LTE

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.

Telekomunikační trh v České republice

Trh elektronických komunikací byl v roce 2017 stabilizovaný. Byla dokončena konsolidace mobilních sítí CETIN a T-Mobile Czech Republic a.s. a pokrytí signálem LTE dosáhlo ve značném předstihu splnění licenčních podmínek. Proběhla aukce kmitočtových pásem 3,7 GHz pro mobilní sítě, které vydražili čtyři zájemci a došlo k refarmingu kmitočtů v pásmu 1 800 MHz mezi stávajícími operátory. CETIN pokračoval v plošném zvyšování rychlosti připojení do pevné sítě, od května 2017 nabízí rychlost až 250 Mbps a během roku zrychlil připojení u 650 tisíc bytových jednotek.

Vývoj regulace a související 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 č. 194/2017 Sb. o snížení nákladů na zavádění vysokorychlostních sítí elektronických komunikací. Zákonem se transponuje Směrnice 2014/61/EU o opatřeních ke 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 vyslalo 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. Kvůli neslučitelnosti výzvy s pravidly Evropské unie pro veřejnou podporu v oblasti vysokorychlostních sítí podala společnost CETIN podnět k prošetření u Evropské komise.

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.

Vysvětlení alternativních výkonnostních ukazatelů

V souladu s Obecnými pokyny k alternativním výkonnostním ukazatelům vydaných Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy (ESMA) Skupina poskytuje vysvětlení ukazatelů, které nejsou běžně vykazovány podle standardů IFRS.

Konsolidovaná účetní závěrka:

Ukazatel	Definice	Účel	Vazba na účetní závěrku (v milionech Kč)
EBITDA	Provozní zisk před úroky, zdaněním, odpisy a snížením hodnoty aktiv	Vyjadřuje provozní výkonnost společnosti	viz Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku (EBITDA): 2017: 7 845 mil. Kč 2016: 7 785 mil. Kč
Čistý dluh / EBITDA	Poměr finančních závazků minus peníze a peněžní ekvivalenty k zisku před započtením úroků, daní a odpisů (EBITDA)	Měří schopnost společnosti splatit své dluhy; přibližně vyjadřuje, za jak dlouhou dobu je společnost schopná splatit všechny své dluhy za použití svého běžného peněžního toku	viz Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku (EBITDA) a Konsolidovaný výkaz o finanční pozici (Dlouhodobé a krátkodobé finanční závazky, Peníze a peněžní ekvivalenty): 2017: $(20\,734 + 21\,843) / 7\,845 = 2,54$ 2016: $(21\,635 + 3\,016 - 378) / 7\,785 = 3,12$
Volné hotovostní toky	Čisté peněžní toky z provozní činnosti minus investiční výdaje	Vyjadřuje skutečnou hotovost, která zbyde po zaplacení všech položek nutných pro chod společnosti	viz Konsolidovaný výkaz peněžních toků (Čisté peněžní toky z provozních činností, Čisté peněžní toky z investiční činnosti): 2017: $7\,172 - 2\,979 = 4\,193$ mil. Kč 2016: $7\,282 - 3\,400 = 3\,882$ mil. Kč

Individuální účetní závěrka:

Ukazatel	Definice	Účel	Vazba na účetní závěrku (v milionech Kč)
EBITDA	Provozní zisk před úroky, zdaněním, odpisy a snížením hodnoty aktiv	Vyjadřuje provozní výkonnost společnosti	viz Výkaz o úplném výsledku (EBITDA): 2017: 7 842 mil. Kč 2016: 7 782 mil. Kč
Čistý dluh / EBITDA	Poměr finančních závazků minus peníze a peněžní ekvivalenty k zisku před započtením úroků, daní a odpisů (EBITDA)	Měří schopnost společnosti splatit své dluhy; přibližně vyjadřuje, za jak dlouhou dobu je společnost schopná splatit všechny své dluhy za použití svého běžného peněžního toku	viz Výkaz o úplném výsledku (EBITDA) a Výkaz o finanční pozici (Dlouhodobé a krátkodobé finanční závazky, Peníze a peněžní ekvivalenty): 2017: $(20\,722 + 22\,768) / 7\,842 = 2,55$ 2016: $(21\,635 + 3\,016 - 309) / 7\,782 = 3,13$
Volné hotovostní toky	Čisté peněžní toky z provozní činnosti minus investiční výdaje	Vyjadřuje skutečnou hotovost, která zbyde po zaplacení všech položek nutných pro chod společnosti	viz Výkaz peněžních toků (Čisté peněžní toky z provozních činností, Čisté peněžní toky z investiční činnosti): 2017: $7\,163 - 2\,957 = 4\,206$ 2016: $7\,285 - 3\,468 = 3\,817$

Informace o řízení rizik

Společnost je vystavena při svém podnikání působení tržních, provozních a finančních rizik. Rizika jsou průběžně identifikována všemi jednotkami a vyhodnocována jednotkou Finance z hlediska možných finančních dopadů a pravděpodobnosti vzniku. Rizika vyhodnocená jako významná a aktuální jsou trvale monitorována a orgány společnosti tato rizika pravidelně projednávají a ukládají vlastníkům rizik úkoly směřující k přijetí preventivních opatření účinně omezujících dopad nebo pravděpodobnost těchto rizik.

Mezi hlavní tržní rizika patří veřejnoprávní regulace, konsolidace tržního prostředí a cenová eroze. Provozní rizika jsou především výpadky síťové infrastruktury, služeb a kritických systémů, působení přírodních živlů, kybernetické útoky a únik informací. Finanční rizika jsou hlavně úvěrové riziko spojené s pohledávkami za odběrateli a riziko pohybu měnových kurzů. K zajištění měnového rizika souvisejícího s eurodluhopisy nominovanými v EUR Skupina používá zajišťovací deriváty (cross currency swaps) do výše 85% dlužné částky. Podrobné informace k zajišťovacím derivátům jsou obsaženy v bodě 14 přílohy ke konsolidované účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

Specifickou součástí systému řízení rizik ve Společnosti je oblast bezpečnosti informací a informačních technologií v kontextu skupiny norem ISO/IEC 27000 a zákona o kybernetické bezpečnosti. Společnost aktivně využívá systém řízení bezpečnosti dle mezinárodní normy ISO 27001, jehož součástí je každoročně prováděná celoplošná analýza provozních rizik a Business Impact analýza. V roce 2017 byly tyto analýzy zdrojem pro katalog rizik s mapováním na hrozby a opatření k minimalizaci a řízení rizik. Relevantnost výsledků analýz byla v červnu 2017 ověřena v průběhu každoročního certifikačního auditu Integrovaného systému řízení (IMS). Stanovená metodika a systém hodnocení rizik prošly tímto auditem bez zjištění zásadních odchylek od normy ISO/IEC 27001.

Společenská odpovědnost

V roce 2017 pokračovala společnost CETIN v roli generálního partnera Mezinárodního hudebního festivalu Pražské jaro. Pro mnohé milovníky vážné hudby byl CETIN dříve neznámou společností, a to nejen v pozici partnera festivalu. Přesto stopa, kterou zanechal ve změnách v podobě festivalu, je již patrná a CETIN se tak stal více než jen finančním sponzorem festivalu.

V roce 2017 byl se souhlasem Pražského jara uspořádán již podruhé open air přenos zahajovacího koncertu festivalu v prostorách pražského parku Kampa. Technické i finanční zajištění celé akce převzal CETIN. Zároveň byl tento tradičně ihned vyprodaný koncert přenášen do 9 českých kin. Společnost CETIN tímto druhým ročníkem pokračuje v tradici započaté v roce 2016 a pevně věří, že bude obohacovat posluchače a příznivce Pražského jara i v letech následujících.

Pražské jaro vstoupilo již do své osmé dekády a tradičně patří k vrcholným kulturním událostem nejen v České republice. Své obdivovatele a pravidelné návštěvníky má i mezi zahraničními posluchači. Jako společnost, která funguje v prostředí rychlých změn telekomunikačního světa, se CETIN i do tohoto tradičního hudebního svátku snaží přinést něco nového a svěžího.

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Při výzkumu a vývoji Společnost spolupracuje s nejvýznamnější českou vysokou technickou školou – Českým vysokým učením technickým v Praze. Společné projektové pracoviště katedry telekomunikační techniky FEL ČVUT a společnosti CETIN vytváří prostor pro řešení vysoce aktuálních problémů z oblasti kybernetické bezpečnosti, a telekomunikačních podvodů. Hlavním tématem zůstává pokračující implementace unikátní metodiky pro identifikaci hrozeb v síti, zvyšování její robustnosti a průběžné zdokonalování vytvořené metodiky. V letošním roce byl dokončen vývoj systému, který slouží jako podpůrný prostředek pro řízení bezpečnosti s unikátní metodikou hodnocení reálných operačních rizik společnosti.

Spolupráce mezi akademickou sférou a odbornou komerční praxí přináší významný synergický efekt, neboť úspěšnost navrhovaných řešení vyžaduje kromě teoretické erudovanosti také praktické zkušenosti z oblasti financí, legislativy, obchodu a praktického provozu. Cílem FEL ČVUT, na jejíž půdě řešitelský kolektiv působí, je vykonávat vědecko-výzkumnou činnost a vychovávat odborníky s perspektivou reálného uplatnění v oblasti moderních telekomunikačních sítí, které společnost CETIN provozuje. Pracovníkům CETINu tato spolupráce zprostředkuje přístup k výstupům ze systémů, pracujících v reálném prostředí, k aktuálním úkolům odborné praxe a možnost seznámit se s nejnovějšími vědeckými postupy a poznatky v oboru telekomunikací.

Skupina CETIN nevykázala v roce 2017 žádnou činnost v oblasti výzkumu a vývoje ve smyslu účetních standardů IFRS.

Nefinanční informace

Společnost připraví samostatnou zprávu, která bude obsahovat nefinanční informace v rozsahu dle § 32g zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví. Tato samostatná zpráva bude zveřejněna nejpozději 30. června 2018 na webových stránkách Společnosti v části <https://www.cetin.cz/vyrocní-zpravy>. Samostatná zpráva bude obsahovat rovněž informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích, v souladu s postupem předvídaným v § 32g odst. 6 zákona o účetnictví.

Významné události po datu účetní závěrky

Všechny významné události po datu účetní závěrky jsou zmíněny v bodě 23 přílohy ke konsolidované účetní závěrce, která je součástí této zprávy.

Přílohy



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti Česká telekomunikační infrastruktura a.s.

Zpráva o auditu konsolidované účetní závěrky

Výrok auditora

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

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

Základ pro výrok

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



Ostatní informace

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

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s konsolidovanou účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu konsolidované účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

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



Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky

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

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

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



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

Zpráva o auditu individuální účetní závěrky

Výrok audítora

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

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

Základ pro výrok

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za individuální účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení individuální účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení individuální účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

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



Odpovědnost auditora za audit individuální účetní závěrky

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

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

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

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



Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Martina Štegová je statutárním auditorem odpovědným za audit konsolidované účetní závěrky a individuální účetní závěrky společnosti Česká telekomunikační infrastruktura a.s. k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 8. března 2018

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

M. Štegová
Ing. Martina Štegová
Partner
Evidenční číslo 2082

Zpráva o vztazích

mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2017

Společnost Česká telekomunikační infrastruktura a.s., se sídlem Olšanská 2681/6, Žižkov, 130 00 Praha 3, IČO: 040 84 063, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze pod sp. zn. B 20623 (dále jen „**Společnost**“, „**CETIN**“ nebo „**Česká telekomunikační infrastruktura**“) je povinna za účetní období roku 2017 sestavit tzv. zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a Společností a mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou dle § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění (tato zpráva dále jen „**zpráva o vztazích**“; předmětný zákon dále jen „**zákon o obchodních korporacích**“).

Zpráva o vztazích za období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017

Ovládající osoba: Ing. Petr Kellner

Datum narození: 20. května 1964

Bydliště: Vrané nad Vltavou, Březovská 509, okres Praha-západ, PSČ 252 45

Pan Petr Kellner byl osobou s podílem umožňujícím ovládnutí Společnosti po celé účetní období roku 2017. Pan Petr Kellner po toto účetní období nakládal nepřímo s podílem ve výši 100 % na hlasovacích právech Společnosti. Tento nepřímý podíl na hlasovacích právech Společnosti pan Petr Kellner držel prostřednictvím společností PPF Infrastructure B.V. a PPF A3 B.V., které vůči Společnosti jednaly ve shodě a jejich individuální podíl na hlasovacích právech ve Společnosti se v průběhu příslušného účetního období neměnil.

1. Struktura vztahů mezi ovládající osobou a Společností a mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Společnosti PPF Infrastructure B.V. a PPF A3 B.V., jejichž prostřednictvím je pan Petr Kellner ovládající osobou Společnosti, jsou součástí skupiny PPF.

Skupina PPF má svoji korporátní vlastnickou a ovládací strukturu umístěnou v Nizozemsku. Společnost PPF Group N.V., se sídlem v Amsterdamu, je klíčovou holdingovou společností skupiny PPF, na jejíž úrovni jsou přijímána strategická rozhodnutí, která mají vliv na ovládnutí skupiny PPF. V rámci jednotlivých obchodních oblastí, v nichž je skupina PPF aktivní a vnímá je jako strategické (bankovníctví, finanční služby, správa nemovitostí, telekomunikace, biotechnologie, zemědělství), jsou pak zpravidla vytvořeny určité subholdingové struktury, v rámci kterých se řeší záležitosti týkající se předmětné obchodní oblasti. Uvnitř těchto struktur jsou využívány účelové entity (SPV), které odrážejí zvláštní podmínky v rámci skupiny PPF, a to především z pohledu financování jejich akvizice či transakční historie.

Podle informací poskytnutých společností PPF a.s., v němž statutární orgán Společnosti dle svého vědomí neshledal žádnou neúplnost, byl vypracován přehled entit přímo či nepřímo ovládaných stejnou ovládající osobou, panem Petrem Kellnerem. Tento přehled je uveden v Příloze č. 1 této zprávy o vztazích.

2. Úloha Společnosti

Společnost je velkoobchodním poskytovatelem infrastrukturních a dalších telekomunikačních služeb v oblasti pevných a mobilních komunikačních sítí poskytovatelům služeb elektronických komunikací na území České republiky. Prostřednictvím svých přístupových bodů v zahraničí poskytuje také tranzitní služby hlasového a datového provozu mezinárodním operátorům.

3. Způsob a prostředky ovládnání

Panu Petru Kellnerovi bylo ovládnání Společnosti v daném období umožněno tak, že ve Společnosti nepřímo držel 100 % akcií, a tudíž i 100% podíl na hlasovacích právech, a to prostřednictvím výše zmíněných společností PPF Infrastructure B.V. a PPF A3 B.V.

Výkon práv spojených se 100% podílem na hlasovacích právech je základním prostředkem umožňujícím ovládnání Společnosti.

4. Přehled jednání dle § 82 odst. 2 písm. d) zákona o obchodních korporacích

Společnost v rámci účetního období roku 2017 neučinila žádná jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, při nichž by došlo k nakládání s majetkem Společnosti, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného z poslední účetní závěrky.

Jednání dle § 82 odst. 2 písm. d) zákona o obchodních korporacích po skončení účetního období roku 2017.

Společnost po skončení účetního období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017 do data vydání této Zprávy neučinila žádná jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, při nichž by došlo k nakládání s majetkem Společnosti, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného z poslední účetní závěrky.

5. Přehled vzájemných smluv

V rámci účetního období roku 2017 existovaly nebo byly nově uzavřeny mezi Společností a osobou ovládající nebo s osobami ovládanými stejnou ovládající osobou následující smlouvy:

smluvní strana: Art Office Gallery a.s.

- ▶ Nájemní smlouva, *popis plnění*: pronájem místa pro vedení tras koaxiálních kabelů vedených mezi technologickými jednotkami a anténami a pronájem místa pro umístění antén a dalších prvků rozvodu.
- ▶ Nájemní smlouva, *popis plnění*: nájem prostor v technologické místnosti.

smluvní strana: Bestsport, a.s.

- ▶ Dohoda o poskytnutí dokumentace, ochraně informací a zákazu jejich zneužití, *popis plnění*: poskytnutí dokumentace Společnosti a závazek ochrany chráněných informací v této dokumentaci.
- ▶ Nájemní smlouva, *popis plnění*: pronájem části nemovitosti za účelem umístění telekomunikačního zařízení.

smluvní strana: CETIN Finance B.V.

- ▶ Programme Manual, *popis plnění*: podmínky související s emisí dluhopisů společností CETIN Finance B.V.
- ▶ Subscription Agreement in respect of CZK 3,000,000,000 and CZK 4,866,000,000 Notes (a související dokumentace), *popis plnění*: podmínky související s emisí korunových dluhopisů společností CETIN Finance B.V.
- ▶ Subscription Agreement in respect of EUR 625,000,000 Notes (a související dokumentace), *popis plnění*: podmínky související s emisí dluhopisů společností CETIN Finance B.V.

- ▶ Intra-Group Multi-Currency Loan Agreement of Up To EUR 2,000,000,000 Equivalent (a navazující Drawdown Terms), *popis plnění*: podmínky poskytnutí úvěru Společnosti v různých měnách do celkové výše odpovídající ekvivalentu 2 miliard EUR se splatností 1 až 6 let ze strany společnosti CETIN Finance B.V.
- ▶ Dealer Agreement (a související dokumentace), *popis plnění*: podmínky související s emisí dluhopisů společností CETIN Finance B.V.
- ▶ Trust Deed (a související dokumentace), *popis plnění*: podmínky související s emisí dluhopisů společností CETIN Finance B.V.
- ▶ Issue and Paying Agency Agreement (a související dokumentace), *smluvní stranou je i PPF banka a.s.*, *popis plnění*: podmínky související s emisí dluhopisů společností CETIN Finance B.V.

smluvní strana: CZECH TELECOM Austria GmbH

- ▶ Smlouva o poskytování telekomunikačních služeb, *popis plnění*: telekomunikační služby.
- ▶ Kupní smlouvy, *popis plnění*: nákup a prodej telekomunikačních a jiných zařízení.

smluvní strana: CZECH TELECOM Germany GmbH

- ▶ Smlouva o poskytování telekomunikačních služeb, *popis plnění*: telekomunikační služby.
- ▶ Kupní smlouvy, *popis plnění*: nákup a prodej telekomunikačních a jiných zařízení.

smluvní strana: Gen Office Gallery a.s.

- ▶ Nájemní smlouva, *popis plnění*: nájem prostor v technologické místnosti.
- ▶ Nájemní smlouva, *popis plnění*: pronájem místa pro vedení tras koaxiálních kabelů vedených mezi technologickými jednotkami a anténami a pronájem místa pro umístění antén a dalších prvků rozvodu.
- ▶ Smlouvy o zřízení služebnosti, *popis plnění*: zřízení služebnosti spočívající ve zřízení, provozování, údržbě a opravách podzemního komunikačního vedení veřejné komunikační sítě na pozemcích obtíženého.

smluvní strana: Kateřinská Office Building s.r.o.

- ▶ Nájemní smlouva, *popis plnění*: pronájem části nemovitosti za účelem umístění telekomunikačního zařízení.

smluvní strana: O2 Czech Republic a.s.

- ▶ Mobile Network Services Agreement, *popis plnění*: smlouva o službách mobilní sítě, která zajišťuje přístup O2 Czech Republic a.s. k infrastruktuře a funkcionalitám Radio Access Network mobilní sítě na straně Společnosti a plnění ze strany Společnosti je provoz a údržba 2G, 3G, LTE a CDMA sítě, konsolidace 2G a 3G sítí, rozvoj LTE sítě.
- ▶ Smlouva o přístupu ke koncovým úsekům, *popis plnění*: datové služby podle nové referenční nabídky ukončené v krajských městech.

- ▶ Smlouva o přístupu k veřejné pevné komunikační síti, *popis plnění*: smlouva na základě referenční nabídky, jejímž předmětem je zajištění služeb připojení k síti v koncovém bodě, přístupu k veřejně dostupné telefonní službě a k širokopásmovým službám ve fixní síti Společnosti.
- ▶ Smlouva o propojení veřejné pevné komunikační sítě Společnosti CETIN s veřejnou mobilní komunikační sítí společnosti O2 Czech Republic a.s., *popis plnění*: poskytování služeb elektronických komunikací a činností účastníkům připojených k sítím smluvních stran a dalším uživatelům, propojení a udržování propojení infrastruktur svých veřejných komunikačních sítí.
- ▶ Service Agreement (+EU, TGR representation) Wholesale Roaming Services, *popis plnění*: zajišťování diskontních smluv s roamingovými partnery jménem O2 Czech Republic a.s.
- ▶ Smlouva o poskytování služeb datových center, *popis plnění*: poskytnutí plochy v datových centrech Společnosti a poskytnutí dalších služeb souvisejících s umístováním a provozem technologií společnosti O2 Czech Republic a.s. a jejích zákazníků.
- ▶ Smlouva o kolokaci pro konkrétní lokality, *popis plnění*: poskytnutí kolokačního prostoru a služeb fyzické kolokace v určitých lokalitách.
- ▶ Smlouva o poskytování služeb typu Carrier, *popis plnění*: velkoobchodní datové služby Carrier.
- ▶ Smlouva o poskytování vyúčtování velkoobchodních služeb, *popis plnění*: zajištění vyúčtování velkoobchodních služeb O2 Czech Republic a.s.
- ▶ Nájemní a podnájemní smlouvy, *popis plnění*: nájem či podnájem kancelářských, skladovacích a dalších prostor, jakož i věcí movitých.
- ▶ Smlouva o poskytování podpůrných služeb, *popis plnění*: dočasné poskytování vzájemných podpůrných služeb.
- ▶ Smlouva o ukončení mezinárodního hlasového provozu, *popis plnění*: tranzit mezinárodního provozu originovaného v mobilní i fixní síti O2 Czech Republic a.s. včetně provozu originovaného v síti O2 Slovakia s.r.o.
- ▶ Smlouva o nájmu optických vláken, *popis plnění*: pronájem optických vláken.
- ▶ Smlouva o poskytování služeb technologického housingu, *popis plnění*: zajištění prostor pro umístění technologických zařízení sloužících pro výkon podnikatelské činnosti společnosti O2 Czech Republic a.s. do specifikovaných lokalit a poskytování služeb přímo souvisejících s tímto zajištěním prostor.
- ▶ Kupní smlouvy, *popis plnění*: prodej/nákup movitých věcí do/od O2 Czech Republic a.s.
- ▶ Master Services Agreement on Signalling and GRX / IPX, *popis plnění*: Společnost zajišťuje SCCP a diameter signalizaci, GRX/S8 payload mobilní datový exchange.
- ▶ Rámcová dohoda o podmínkách poskytování mobilních služeb elektronických komunikací, *popis plnění*: O2 Czech Republic a.s. poskytuje Společnosti služby elektronických komunikací prostřednictvím mobilních sítí a dodává mobilní telefony a příslušenství za sjednaných podmínek.
- ▶ Dohoda o narovnání, *popis plnění*: narovnání vzájemných práv a závazků ve vztahu k umístění a údržbě technologií společnosti CETIN v lokalitě Hvězdova, Praha 4.
- ▶ Smlouva o smlouvě budoucí, *popis plnění*: práva a povinnosti smluvních stran při přípravě nabídky na plnění veřejné zakázky a případné budoucí spolupráci při její realizaci.
- ▶ Smlouva o poskytování hlasového řešení, *popis plnění*: poskytování hlasového řešení VOLUME 1 + 1.

- ▶ Smlouvy o zpracování osobních údajů, *popis plnění*: zpracování osobních údajů spojených s plněním vybraných smluv uzavřených se společností O2 Czech Republic a.s.
- ▶ Smlouva o poskytování adresního prostoru, *popis plnění*: vzájemné poskytování si k užívání adresních prostorů (IP adresní prostory).
- ▶ Servisní smlouva, *popis plnění*: údržba optických prvků komunikační infrastruktury.
- ▶ Smlouva o poskytování archivačních služeb, principech případného rozdělení archivu a související spolupráci, *popis plnění*: archivace a zpřístupňování archivních dokumentů v centrálním archivu společnosti O2 Czech Republic a.s. náležejících Společnosti podle projektu rozdělení anebo týkajících se společné korporátní historie obou společností.
- ▶ Dohoda o migraci služeb, *popis plnění*: migrace některých služeb ze stávající technologie na nové technické řešení.
- ▶ Smlouvy o převodech práv a povinností z licenčních smluv, *popis plnění*: úplatné převody některých nevyužívaných licenčních oprávnění na Společnost.
- ▶ Smlouva o poskytování služeb housingu v lokalitě Praha – Hvězdova. *popis plnění*: zajištění prostor pro umístění technologických zařízení sloužících pro výkon podnikatelské činnosti Společnosti a služeb přímo souvisejících s tímto zajištěním prostor.
- ▶ Smlouva o poskytování bezpečnostních služeb, *popis plnění*: poskytování bezpečnostních služeb ze strany Společnosti.
- ▶ Dohoda o ukončení a změně smluvních vztahů v souvislosti s prodejem ÚTB, *popis plnění*: dohoda o předčasném ukončení nájemního vztahu v budově ÚTB a podmínkách při stěhování technologií O2 Czech Republic a.s. do nové lokality.
- ▶ Smlouvy o využití testovacího pracoviště – SELFLAB, *popis plnění*: využití testovacího pracoviště Společnosti.
- ▶ Smlouva o narovnání, *popis plnění*: narovnání vzájemných práva a závazků v souvislosti s ukončením sporu se třetí stranou.
- ▶ Smlouvy o mlčenlivosti a ochraně důvěrných informací, *popis plnění*: zachování důvěrnosti informací v souvislosti s obchodními jednáními smluvních stran.

smluvní strana: O2 Family, s.r.o.

- ▶ Nájemní smlouva, *popis plnění*: nájem prostoru sloužícího k podnikání.

smluvní strana: O2 IT Services s.r.o.

- ▶ Nájemní a podnájemní smlouvy, *popis plnění*: nájem či podnájem prostor sloužících k podnikání od Společnosti.
- ▶ Technická specifikace služeb Carrier, *popis plnění*: datové služby.

smluvní strana: O2 Slovakia s.r.o.

- ▶ Smlouva o poskytování vyúčtování velkoobchodních služeb, *popis plnění*: zajištění vyúčtování velkoobchodních služeb O2 Slovakia s.r.o.

- ▶ Smlouvy o poskytování podpůrných služeb, *popis plnění*: dočasné poskytování vzájemných podpůrných služeb.
- ▶ Smlouva o užívání optických vláken, *popis plnění*: výlučné užívání optických vláken, jež jsou ve vlastnictví O2 Slovakia s.r.o. Společností a pravidelná údržba.
- ▶ Kupní smlouvy, *popis plnění*: prodej/nákup movitých věcí do/od O2 Slovakia s.r.o.
- ▶ Rámcová smlouva o podnikatelském nájmu movitých věcí¹, *popis plnění*: stanování rámcových podmínek pro nájem movitých věcí ustanovených v každé jednotlivé dílčí smlouvě, tato smlouva od 1. června 2015 přešla na Společnost, O2 Czech Republic a.s. nadále není její smluvní stranou.
- ▶ Master Services Agreement (on Signalling GRX/IPX), *popis plnění*: poskytování služeb roamingové signalizace a roamingové datové výměny (2G/3G/4G) společnosti O2 Slovakia s.r.o.
- ▶ Service Agreement – Wholesale Roaming Services, *popis plnění*: zajišťování diskontních smluv s roamingovými partnery v zastoupení O2 Slovakia s.r.o.

smluvní strana: PPF a.s.

- ▶ Dohoda o úhradě nákladů za služby v rámci personální činnosti, *popis plnění*: zhodnocení informací uchazečů a realizace stánku.
- ▶ Smlouva o poskytování služeb, *popis plnění*: poradenské služby.
- ▶ Dohoda o úhradě nákladů za cestovní výdaje, *popis plnění*: úhrada nákladů za cestovní výdaje.

smluvní strana: PPF banka a.s.

- ▶ Rámcová smlouva o platebních a bankovních službách, *popis plnění*: předmětem smlouvy je zřízení účtů v CZK, EUR a USD.
- ▶ Smlouva o vázaném vnitřním účtu reg. č. E/2322290003, *popis plnění*: finanční služby.
- ▶ Smlouva o vázaném vnitřním účtu reg. č. 2322290003/2, *popis plnění*: finanční služby.
- ▶ Mandate Contract on Arrangement of Trade in Money Market and Derivative Investment Instruments, *popis plnění*: obstarávání obchodů na peněžním a devizovém trhu a obchodů s finančními deriváty.
- ▶ Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu (EMA), *popis plnění*: finanční služby – obchodování na finančním trhu.

smluvní strana: PPF Real Estate s.r.o.

- ▶ Smlouva o poskytování poradenských služeb, *popis plnění*: poradenské služby v oblasti nemovitostí.

smluvní strana: Public Picture & Marketing a.s.

- ▶ Rámcová smlouva na poskytování služeb eventové agentury, *popis plnění*: zejména návrh, příprava a realizace eventů, a poskytování reklamních služeb pro různé cílové skupiny.
- ▶ Rámcová smlouva o poskytování či zprostředkování služeb Travel Desku, *popis plnění*: soubor služeb spočívající ve zprostředkování rezervace letenek, ubytování, jízdenek, zajištění víz, rezervace pronájmu automobilů, reporting.

¹ V roce 2017 nebylo smluvními stranami poskytnuto žádné plnění dle této smlouvy.

- ▶ Smlouvy o zpracování osobních údajů ke smlouvě na Travel Desk, *popis plnění*: zpracování osobních údajů – Společnost vystupuje jednou v pozici správce, jednou v pozici zpracovatele.

Plnění na základě výše uvedených smluv byla z hlediska ovládané osoby vždy ve výši odpovídající co do ceny i kvality službám poskytovaným na trhu třetími osobami, resp. třetím osobám. Jakékoli další údaje z uvedených smluv nelze uveřejnit s ohledem na nutnost zabezpečení obchodního tajemství a sjednaného závazku důvěrnosti.

6. Posouzení, zda vznikla Společnosti újma a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a 72 zákona o obchodních korporacích

Veškeré smlouvy popsané v bodě 5 této zprávy o vztazích byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku, stejně tak byla veškerá poskytnutá a přijatá plnění na základě těchto smluv realizována za podmínek obvyklých v obchodním styku a z těchto smluv nevznikla Společnosti žádná újma.

7. Závěr

Nejvýznamnější událostí v účetním období roku 2017, relevantní pro Zprávu o vztazích, bylo rozdělení zisku roku 2016 mezi akcionáře Společnosti.

V účetním období roku 2017 pokračovala praxe důsledného oddělení Společnosti a jejích dceřiných společností (zejména jejich obchodního a manažerského vedení a řízení) a ostatních společností ze skupiny PPF od společnosti O2 Czech Republic a.s. Mezi nimi tedy nadále neexistují jakékoliv nestandardní vztahy, které by mohly popírat účel rozdělení a z něj vyplývající nezávislost. Veškeré vztahy jsou upraveny příslušnými smlouvami, které jsou uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku.

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že na základě zhodnocení úlohy Společnosti vůči ovládající osobě a osobám ovládaným stejnou ovládající osobou Společnosti neplynuly žádné zvláštní výhody a/nebo nevýhody, respektive rizika plynoucí ze vztahů mezi Společností a jí ovládající osobou a/nebo osobami ovládanými stejnou ovládající osobou. Společnosti nevznikla žádná újma, která by měla být vyrovnána podle § 71 a 72 zákona o obchodních korporacích.

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že při získávání a ověřování informací pro účely této zprávy o vztazích vyvinulo odpovídající úsilí a závěry, k nimž dospělo, byly formulovány po důkladném zvážení, přičemž veškeré údaje v této zprávě o vztazích uvedené považuje za správné a úplné.

V Praze dne 8. března 2018

Česká telekomunikační infrastruktura a.s.

Příloha č. 1 – Seznam společností přímo nebo nepřímo ovládaných stejnou ovládající osobou

Ovládající osoba: Ing. Petr Kellner

Obchodní firma	Identifikační / registrační číslo	Stát registrace	Způsob a prostředky ovládnání	Poznámka	Účast prostřednictvím
AB 2 B.V.	57279667	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Air Bank a.s.
AB 4 B.V.	34186049	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Air Bank a.s.
AB 7 B.V.	57279241	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Air Bank a.s.
Accord Research, s.r.o.	29048974	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Capital Partners Fund B.V.
AF Airfueling s.r.o.	2223953	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 31.5.2017	Prague Entertainment Group B.V.
Air Bank a.s.	29045371	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit B.V.
Airline Gate 1 s.r.o.	2973081	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF a.s.
ALCAMORA LIMITED v likvidaci	HE 290 379	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	do 29.11.2017	PPF Real Estate Holding B.V.
ALMONDSEY LIMITED	HE 291 856	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Real Estate Holding B.V.
ALRIK VENTURES LIMITED	HE 318 488	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		TOLESTO LIMITED

Obchodní firma	Identifikační / registrační číslo	Stát registrace	Způsob a prostředky ovládání	Poznámka	Účast prostřednictvím
ANTHEMONA LIMITED	HE 289 677	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Comcity Office Holding B.V.
ANTHIAROSE LIMITED	HE 224463	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.
Areál Ďáblice s.r.o.	3762939	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	do 26.4.2017	Office Star Nine s.r.o.
Art Office Gallery a.s.	24209627	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Office Star Eight a.s.
ASTAVEDO LIMITED	HE 316 792	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit B.V.
Autotým, s.r.o.	3040836	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit Lab N.V.
B2S Servisní, a.s. v likvidaci	19013825	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		ANTHIAROSE LIMITED
Bavella B.V.	52522911	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.
Bestsport holding a.s.	6613161	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 20.11.2017	Prague Entertainment Group B.V.
Bestsport, a.s.	24214795	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		LINDUS SERVICES LIMITED
BONAK a.s.	5098815	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF a.s.

Obchodní firma	Identifikační / registrační číslo	Stát registrace	Způsob a prostředky ovládnání	Poznámka	Účast prostřednictvím
Bolt Start Up Development a.s.	4071336	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		O2 Czech Republic a.s.
BORACORA LIMITED	HE 251 936	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		GLANCUS INVESTMENTS INC. FIGERA LIMITED
Boryspil Project Management Ltd.	34999054	Ukrajina	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Pharma Consulting Group Ltd.
Bucca Properties Ltd.	1377468	Britské Panenské ostrovy	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		BORACORA LIMITED
C & R Office Center Two s.r.o.	28227913	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 20.6.2017	Bestsport, a.s.
Capellalaan (Hoofddorp) B.V.	58391312	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Seven Assets Holding B.V.
Carolia Westminster Hotel Limited	9331282	Spojené království V. Británie a Severního Irska	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou jednáním ve shodě prostřednictvím majetkové účasti	od 27.1.2017	C.W. Investor S.á.r.l.
Celestial Holdings Group Limited	1471389	Britské Panenské ostrovy	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Real Estate Holding B.V.
CETIN Finance B.V.	66805589	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Česká telekomunikační infrastruktura a.s.
CETIN služby s.r.o.	6095577	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 11.5.2017	Česká telekomunikační infrastruktura a.s.
CF Commercial Consulting (Beijing) Limited	78860280-7	Čínská lidová republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit B.V.

Obchodní firma	Identifikační / registrační číslo	Stát registrace	Způsob a prostředky ovládnání	Poznámka	Účast prostřednictvím
CITY TOWER Holding a.s.	2650665	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Real Estate Holding B.V.
CJSC "Intrust NN"	1065259035896	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		STINCTUM HOLDINGS LIMITED
CJSC "Investments trust"	1037739865052	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Trilogy Park Holding B.V.
«Closed Joint Stock Insurance Company «Asnova Insurance»»	806000245	Bělorusko	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		SEPTUS HOLDING LIMITED, TALPA ESTERO LIMITED, RHASKOS FINANCE LIMITED, SYLANDER CAPITAL LIMITED, ENADOCO LIMITED, ASTAVEDO LIMITED
COLANDS s.r.o.	3883663	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 20.6.2017	Bestsport, a.s.
Comcity Office Holding B.V.	64411761	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Real Estate Holding B.V.
CW Investor S.á.r.l.	B211446	Luxembourg	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou jednáním ve shodě prostřednictvím majetkové účasti	od 27.1.2017	Westminster JV a.s.
Czech Equestrian Team a.s.	019 52 684	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou jednáním ve shodě prostřednictvím majetkové účasti		SUNDOWN FARMS LIMITED
CZECH TELECOM Austria GmbH	229578s	Rakousko	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Česká telekomunikační infrastruktura a.s.
CZECH TELECOM Germany GmbH	HRB 51503	Spolková republika Německo	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Česká telekomunikační infrastruktura a.s.

Obchodní firma	Identifikační / registrační číslo	Stát registrace	Způsob a prostředky ovládnání	Poznámka	Účast prostřednictvím
CzechToll s.r.o.	06315160	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 2.8.2017	PPF a.s.
Česká telekomunikační infrastruktura a.s.	040 84 063	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Infrastructure B.V. PPF A3 B.V.
DADRIN LIMITED	HE 321 173	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		TOLESTO LIMITED
De Reling (Dronten) B.V.	58164235	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Seven Assets Holding B.V.
DELIFLEX LIMITED v likvidaci	HE 221 768	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	do 1.5.2017	Celestial Holdings Group Limited
DEVEDIACO ENTERPRISES LIMITED	HE 372136	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 9.8.2017	TELISTAN LIMITED
DRAK INVESTMENT HOLDINGS LTD	324472	Kajmanské ostrovy	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 10.7.2017	GONDRA HOLDINGS LTD
Duoland s.r.o.	06179410	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 9.6.2017	Prague Entertainment Group B.V.
Eastern Properties B.V.	58756566	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Real Estate Holding B.V.
eKasa s.r.o.	050 89 131	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 17.5.2017	O2 Czech Republic a.s.
ELTHYSIA LIMITED	HE 290 356	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Real Estate Holding B.V.

Obchodní firma	Identifikační / registrační číslo	Stát registrace	Způsob a prostředky ovládání	Poznámka	Účast prostřednictvím
ENADOCO LIMITED	HE 316 486	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit B.V.
ETO LICENSING LIMITED	HE 179 386	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		FACIPERO INVESTMENTS LIMITED
EusebiusBS (Arnhem) B.V.	58169778	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Seven Assets Holding B.V.
FACIPERO INVESTMENTS LIMITED	HE 232 483	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.
Favour Ocean Limited	1065678	Čínská lidová republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit B.V.
FAYDE INVESTMENTS LIMITED	HE 310 390	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		KARMION HOLDINGS LIMITED FIGERA LIMITED
FELISTON ENTERPRISES LIMITED	HE 152674	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		SALEMONTO LIMITED
FERRYMAT HOLDINGS LIMITED	HE 313289	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		KARMION HOLDINGS LIMITED FIGERA LIMITED
FIGERA LIMITED	HE 251 908	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Real Estate Holding B.V.
Filcommerce Holdings, Inc	CS 201 310 129	Filipínská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 5.9.2017	HC Philippines Holdings B.V
FLOGESCO LIMITED	HE 172588	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 3.7.2017	Gilbey Holdings Limited

Obchodní firma	Identifikační / registrační číslo	Stát registrace	Způsob a prostředky ovládnání	Poznámka	Účast prostřednictvím
Fodina B.V.	59400676	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.
FOSOL ENTERPRISES LIMITED	HE 372077	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 9.8.2017	DEVEDIACO ENTERPRISES LIMITED
GABELLI CONSULTANCY LIMITED	HE 160 589	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		VELTHEMIA LIMITED
GALIO INVESTMENTS LIMITED	HE 310 260	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		KARMION HOLDINGS LIMITED FIGERA LIMITED
Garco Group B.V.	34245884	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		GLANCUS INVESTMENTS INC.
Gen Office Gallery a.s.	24209881	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Office Star Eight a.s.
German Properties B.V.	61008664	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Real Estate Holding B.V.
Gilbey Holdings Limited	HE182860	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 3.7.2017	BUCCA PROPERTIES LTD.
GLANCUS INVESTMENTS INC.	1396023	Britské Panenské ostrovy	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Real Estate Holding B.V.
GONDRA HOLDINGS LTD	324452	Kajmanské ostrovy	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 10.7.2017	Salonica Holdings Limited
GRACESPRING LIMITED	HE 208 337	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Celestial Holdings Group Limited

Obchodní firma	Identifikační / registrační číslo	Stát registrace	Způsob a prostředky ovládnání	Poznámka	Účast prostřednictvím
Grandview Resources Corp.	1664098	Britské Panenské ostrovy	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Bavella B.V.
Guangdong Home Credit Number Two Information Consulting Co., Ltd	9144000076732894 1H	Čínská lidová republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit Asia Limited
HC Asia B.V.	34253829	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit B.V.
HC Broker, s.r.o.	29196540	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit a.s.
HC Consumer Finance Philippines, Inc	CS 201301354	Filipínská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		HC Philippines Holdings B.V.
HC Advisory services s.r.o.	1487779	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit B.V.
HC Philippines Holding B.V.	35024270	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		HC Asia B.V.
HCPH FINANCING 1, INC.	CS 201 727 565	Filipínská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 22.8.2017	HC Philippines Holdings B.V
Hofplein Offices (Rotterdam) B.V.	64398064	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Real Estate Holding B.V.
Home Credit a.s.	26978636	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit International a.s.
Home Credit Asia Limited	890063	Čínská lidová republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		HC Asia B.V.

Obchodní firma	Identifikační / registrační číslo	Stát registrace	Způsob a prostředky ovládnání	Poznámka	Účast prostřednictvím
Home Credit B.V.	34126597	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Financial Holdings B.V.
Home Credit Consumer Finance Co., Ltd	9112011663606746 2H	Čínská lidová republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit B.V.
Home Credit Egypt Trade S.A.E.	50614	Egypt	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		HC Philippines Holdings B.V.
HOME CREDIT EUROPE PLC	7744459	Spojené království V. Británie a Severního Irsku	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.
Home Credit Group B.V.	69638284	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 21.9.2017	PPF Financial Holding B.V.
Home Credit India B.V.	52695255	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		HC Asia B.V.
HOME CREDIT INDIA FINANCE PRIVATE LIMITED	U65910HR1997PTC 047448	Indická republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit India B.V., Home Credit International a.s.
HOME CREDIT INDIA STRATEGIC ADVISORY SERVICES PRIVATE LIMITED	U74999HR2017FTC 070364	Indická republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 16.8.2017	Home Credit India B.V., Home Credit International a.s.
Home Credit Indonesia B.V.	52695557	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		HC Asia B.V.
Home Credit International a.s.	60192666	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit B.V.
Home Credit Lab N.V.	52695689	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit B.V.

Obchodní firma	Identifikační / registrační číslo	Stát registrace	Způsob a prostředky ovládnání	Poznámka	Účast prostřednictvím
Home Credit Slovakia, a.s.	36234176	Slovenská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit B.V.
Home Credit US Holding, LLC	5467913	Spojené státy americké	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit B.V.
Home Credit US, LLC	5482663	Spojené státy americké	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účast		Home Credit US Holding, LLC
Home Credit Vietnam Finance Company Limited	307672788	Vietnam	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit B.V.
HOPAR LIMITED	HE 188 923	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF PROPERTY LIMITED
Horse Arena s.r.o.	044 79 823	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou jednáním ve shodě prostřednictvím majetkové účasti		SUNDOWN FARMS LIMITED
Chelton Properties Limited	1441835	Britské Panenské ostrovy	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Ing. Petr Kellner
4Local, s.r.o.	24161357	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		O2 Czech Republic a.s.
INTENS Corporation s.r.o.	28435575	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 17.1.2017	Bolt Start Up Development a.s.
Izotrem Investments Limited	HE 192753	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 3.7.2017	Gilbey Holdings Limited
JARVAN HOLDINGS LIMITED	HE 310 140	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Real Estate Holding B.V. FIGERA LIMITED

Obchodní firma	Identifikační / registrační číslo	Stát registrace	Způsob a prostředky ovládnání	Poznámka	Účast prostřednictvím
JH Media Services Plus s.r.o.	4002423	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Bestsport, a.s.
Johan H (Amsterdam) B.V.	58163239	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Seven Assets Holding B.V.
Joint Stock Company "Gorod Molodogo Pokolenija"	1027700473756	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		JARVAN HOLDINGS LIMITED
Joint Stoct Company "Sibzavod Centre"	1035501017221	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		LLC Trust - Invest
JONSA LIMITED	HE 275 110	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Celestial Holdings Group Limited FIGERA LIMITED
JSC Yugo - Vostochnaya promyshlennaya kompaniya "KARTONTARA"	1037700008895	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		JARVAN HOLDINGS LIMITED
JSC HC Kazakhstan	70-700-1910-AO	Kazachstán	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	do 13.3.2017	HC Asia B.V.
KARMION HOLDINGS LIMITED	HE 312 004	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Real Estate Holding B.V.
Karperstraat (Amsterdam) B.V.	58163883	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Seven Assets Holding B.V.
Kateřinská Office Building s.r.o.	3495663	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Real Estate s.r.o.
Komodor LLC	32069917	Ukrajina	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 03.7.2017	West Logistic Park LLC

Obchodní firma	Identifikační / registrační číslo	Stát registrace	Způsob a prostředky ovládání	Poznámka	Účast prostřednictvím
Langen Property B.V.	61012777	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		German Properties B.V.
Letiště Praha Letňany, s.r.o.	24678350	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 31.5.2017	Prague Entertainment Group B.V.
Letňany Air Land s.r.o.	06138462	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 31.5.2017	Prague Entertainment Group B.V.
Letňany Air Logistics s.r.o.	06138411	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 31.5.2017	Prague Entertainment Group B.V.
Letňany eGate s.r.o.	06137628	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 31.5.2017	Prague Entertainment Group B.V.
Letňany Park Gate s.r.o.	06138446	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 31.5.2017	Prague Entertainment Group B.V.
LINDUS Real s.r.o.	29139309	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		LINDUS SERVICES LIMITED
LINDUS SERVICES LIMITED	HE 281 891	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Bestsport holding a.s.
LLC Alfa South	1077760158618	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	do 3.11.2017	GRACESPRING LIMITED
LLC Alians R	1086627000635	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		JONSA LIMITED
LLC Almondsey	1127747228190	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		ALMONDSEY LIMITED LLC Charlie Com

Obchodní firma	Identifikační / registrační číslo	Stát registrace	Způsob a prostředky ovládnání	Poznámka	Účast prostřednictvím
LLC Bonus Center Operations	1127746491861	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	do 3.1.2017	LLC Home Credit & Finance Bank
LLC BRAMA	1107746950431	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		JARVAN HOLDINGS LIMITED
LLC Comcity Kotel'naya	5157746112959	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Comcity Office Holding B.V.
LLC Delta Com	1137746330358	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Comcity Office Holding B.V. Anthemona Limited
LLC EASTERN PROPERTIES RUSSIA	1137746929836	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Bavella B.V.
LLC EI Logistic	1020201302472	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	do 8.6.2017	TAPADEO LIMITED
LLC ERKO	1044702180863	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Joint Stock Company "Gorod Molodogo Pokolenija"
LLC Fantom	1053001163302	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		FAYDE INVESTMENTS LIMITED
LLC Financial Innovations	1047796566223	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		LLC Home Credit & Finance Bank
LLC Home Credit & Finance Bank	1027700280937	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit B.V. Home Credit International a.s.
LLC Home Credit Insurance	1027739236018	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit B.V.

Obchodní firma	Identifikační / registrační číslo	Stát registrace	Způsob a prostředky ovládnání	Poznámka	Účast prostřednictvím
LLC Home Credit Online	1157746587943	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit Lab N.V.
LLC HOMER SOFTWARE HOUSE	35364346	Ukrajina	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		REDLIONE LIMITED Home Credit B.V.
LLC Charlie Com	1137746330336	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		ALMONDSEY LIMITED LLC Almondsey
LLC ICC Klokovo	1127746186501	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		STEPHOLD LIMITED
LLC In Vino	1052309138628	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		LLC Alfa South
LLC K-Development	1077760004629	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		JARVAN HOLDINGS LIMITED
LLC KEPS	1127746190604	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		GALIO INVESTMENTS LIMITED
LLC Kvartal Togliatti	1056320172567	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF PROPERTY LIMITED
LLC LB Orel	1135749000793	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		LLC EASTERN PROPERTIES RUSSIA LLC LB Voronezh
LLC LB Voronezh	1133668033872	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		LLC EASTERN PROPERTIES RUSSIA LLC LB Orel
LLC Logistics - A	1115048002156	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		ELTHYSIA LIMITED FIGERA LIMITED
LLC Logistika - Rostov	1167746090236	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		FERRYMAT HOLDINGS LIMITED

Obchodní firma	Identifikační / registrační číslo	Stát registrace	Způsob a prostředky ovládnání	Poznámka	Účast prostřednictvím
LLC Logistika - Ufa	1150280069477	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		TAPADEO LIMITED
LLC MCC Kupi ne kopi	1027700280640	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit B.V.
LLC Mitino Sport City	1107746473383	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		MICROLIGHT TRADING LIMITED
LLC My Gym	5157746112915	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Comcity Office Holding B.V.
LLC Oil Investments	1167746861677	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		ANTHIAROSE LIMITED
LLC PPF Life Insurance	1027739031099	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.
LLC PPF Real Estate Russia	1057749557568	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Real Estate Holding B.V.
LLC RAV Agro	1073667022879	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Bavella B.V. Grandview Resources Corp.
LLC RAV Agro Orel	1115741001496	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		LLC RAV Agro
LLC RAV Agro Pro	1033600135557	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		LLC RAV Agro LLC RAV Molokoprodukt
LLC RAV Molokoprodukt	1083627001567	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		LLC RAV Agro Bavella B.V. Grandview Resources Corp.

Obchodní firma	Identifikační / registrační číslo	Stát registrace	Způsob a prostředky ovládání	Poznámka	Účast prostřednictvím
LLC RAV Myasoproduct - Orel	1135749001684	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		LLC RAV Molokoproduct
LLC RAV Niva	1023601232522	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		LLC RAV Agro
LLC RAV Niva Orel	1113668051090	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		LLC RAV Agro
LLC Razvitie	1155009002609	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		VELTHEMIA LIMITED
LLC Regional Real Estate	1137746217950	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF REAL ESTATE LIMITED
LLC ROKO	5107746049329	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		JONSA LIMITED
LLC ROST Agro	1103601000030	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		LLC RAV Agro
LLC Rutar Invest	1137746325640	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	do 19.9.2017	STEPHOLD LIMITED
LLC Skladi 104	5009049271	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		GABELLI CONSULANCY LIMITED
LLC Skolkovo Gate	1137746214979	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Trigon II B.V.
LLC Sotio	1117746901502	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Sotio N.V.

Obchodní firma	Identifikační / registrační číslo	Stát registrace	Způsob a prostředky ovládání	Poznámka	Účast prostřednictvím
LLC Sotio	EIN 35-2424961	USA	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Sotio N.V.
LLC Spectrum	1097746356806	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		NIDALEE HOLDING LIMITED
LLC Strata	7702765300	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		VELTHEMIA LIMITED
LLC TGK - Trilogy	1155027001030	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		LLC PPF Real Estate Russia
LLC TK Donskoe	1056102003715	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	do 21.07.2017	LLC Trust - Invest
LLC Torgovij complex Lipetskiy	1074823001593	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		JARVAN HOLDINGS LIMITED
LLC Tower	1117746550020	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	do 11.8.2017	PPF Real Estate Holding B.V.
LLC Trilogy Services	1155027007398	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Trilogy Park Holding B.V.
LLC Trust - Invest	1057746391306	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		JARVAN HOLDINGS LIMITED
LLC Urozhay	1063627011910	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		LLC Yug
LLC Yug	1083627001567	Ruská federace	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		LLC LB Voronezh

Obchodní firma	Identifikační / registrační číslo	Stát registrace	Způsob a prostředky ovládnání	Poznámka	Účast prostřednictvím
LvZH (Rijswijk) B.V.	58163999	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Seven Assets Holding B.V.
Maraflex s.r.o.	2415852	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.
MICROLIGHT TRADING LIMITED	HE 224 515	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Real Estate Holding B.V.
Millennium Tower (Rotterdam) B.V.	56261330	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Seven Assets Holding B.V.
MINIFLEX LIMITED v likvidaci	HE 221 915	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	do 25.8.2017	Celestial Holdings Group Limited
Misterine s.r.o.	5249899	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Bolt Start Up Development a.s.
mluvii.com s.r.o.	27405354	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Bolt Start Up Development a.s.
MOETON a.s.	27864561	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF FO Management B.V.
Monheim Property B.V.	61012521	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		German Properties B.V.
Monchyplein (Den Haag) B.V.	58163603	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Seven Assets Holding B.V.
Montería, spol. s r.o.	27901998	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF FO Management B.V.

Obchodní firma	Identifikační / registrační číslo	Stát registrace	Způsob a prostředky ovládnání	Poznámka	Účast prostřednictvím
MP Holding 2 B.V.	69457018	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 25.8.2017	DEVEDIACO ENTERPRISES LIMITED
Moranda, a.s.	28171934	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.
My Air a.s.	5479070	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Air Bank a.s.
Mystery Services s.r.o.	24768103	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF a.s.
Naneva B.V.	67400639	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.
Net Gate s.r.o.	247 65 651	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF a.s.
NIDALEE HOLDING LIMITED	HE 310 150	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		KARMION HOLDINGS LIMITED FIGERA LIMITED
O2 Business Services, a.s.	50087487	Slovenská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		O2 Slovakia, s.r.o.
O2 Czech Republic a.s.	60193336	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Telco B.V. PPF A3 B.V.
O2 Family, s.r.o.	24215554	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		O2 Czech Republic a.s.
O2 Financial Services s.r.o.	5423716	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		O2 Czech Republic a.s.

Obchodní firma	Identifikační / registrační číslo	Stát registrace	Způsob a prostředky ovládnání	Poznámka	Účast prostřednictvím
O2 IT Services s.r.o.	2819678	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		O2 Czech Republic a.s.
O2 Slovakia, s.r.o.	35848863	Slovenská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		O2 Czech Republic a.s.
O2 TV s.r.o.	3998380	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		O2 Czech Republic a.s.
Office Star Eight a.s.	27639177	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF PROPERTY LIMITED
Office Star Nine, spol. s r. o.	27904385	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF PROPERTY LIMITED
OJSC „Non-banking Credit and Financial Organization „Home Credit“	807000056	Bělorusko	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit B.V.
ORIBASE Pharma SAS	499824670	Francie	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Capital Partners Fund B.V.
PACHATA LIMITED	HE 188 914	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		ANTHIAROSE LIMITED
Paleos Industries B.V.	66846919	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.
Pharma Consulting Group Ltd.	34529634	Ukrajina	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		HOPAR LIMITED FIGERA LIMITED
Pompenburg (Rotterdam) B.V.	58163506	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Seven Assets Holding B.V.

Obchodní firma	Identifikační / registrační číslo	Stát registrace	Způsob a prostředky ovládnání	Poznámka	Účast prostřednictvím
PPF a.s.	25099345	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.
PPF A3 B.V.	61684201	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.
PPF A4 B.V.	63365391	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.
PPF Advisory (CR) a.s.	25792385	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.
PPF ADVISORY (RUSSIA) LIMITED	HE 276 979	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.
PPF Advisory (UK) Limited	5539859	Spojené království V. Británie a Severního Irsku	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.
PPF ADVISORY (UKRAINE) LIMITED	HE 162 172	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.
PPF Arena 1 B.V.	59009187	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.
PPF Art a.s.	63080672	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF a.s.
PPF banka a.s.	47116129	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Financial Holding B.V.
PPF Beer Bidco B.V.	67332722	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Beer IM Holdco B.V.

Obchodní firma	Identifikační / registrační číslo	Stát registrace	Způsob a prostředky ovládnání	Poznámka	Účast prostřednictvím
PPF Beer Holdco 1 B.V.	67330495	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.
PPF Beer IM Holdco B.V.	67331378	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Beer Holdco 1 B.V.
PPF Beer Topholdco B.V.	67420427	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.
PPF Capital Partners Fund B.V.	55003982	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.
PPF Co3 B.V.	34360935	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF banka a.s.
PPF Financial Consulting s.r.o.	24225657	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF banka a.s.
PPF Financial Holdings B.V.	61880353	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.
PPF FO Management B.V.	34186296	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Holdings S.á r.l.
PPF GATE a.s.	27654524	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Real Estate Holding B.V.
PPF Group N.V.	33264887	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Ing. Petr Kellner PPF Holdings B.V.
PPF Healthcare N.V.	34308251	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.
PPF Holdings B.V.	34186294	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Holdings S.á r.l.

Obchodní firma	Identifikační / registrační číslo	Stát registrace	Způsob a prostředky ovládní	Poznámka	Účast prostřednictvím
PPF Holdings S.á r.l.	B 186335	Luxemburg	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Ing. Petr Kellner
PPF Infrastructure B.V.	65167899	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Arena 1 B.V.
PPF PROPERTY LIMITED	HE 189 164	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		GLANCUS INVESTMENTS INC. FIGERA LIMITED
PPF Real Estate Holding B.V.	34276162	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.
PPF REAL ESTATE LIMITED	HE 188 089	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Real Estate Holding B.V.
PPF Real Estate s.r.o.	27638987	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Real Estate Holding B.V. FIGERA LIMITED
PPF reality a.s.	29030072	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Real Estate Holding B.V.
PPF SECRETARIAL LTD	HE 340708	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF SERVICES LIMITED
PPF SERVICES LIMITED	HE 92432	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.
PPF Telco B.V.	65167902	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Arena 1 B.V.
Prague Entertainment Group B.V.	63600757	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.

Obchodní firma	Identifikační / registrační číslo	Stát registrace	Způsob a prostředky ovládnání	Poznámka	Účast prostřednictvím
PT Home Credit Indonesia	09.03.1.64.100335	Indonéska republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit Indonesia B.V.
Public Picture & Marketing a.s.	25667254	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF a.s.
RAVENSBORNE INVESTMENTS LIMITED v likvidaci	HE 188 284	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	do 18.1.2017	Celestial Holdings Group Limited
RC PROPERTIES S.R.L.	12663031	Rumunsko	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Real Estate s.r.o.
Real Estate Russia B.V.	63458373	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Real Estate Holding B.V.
REDLIONE LTD	HE 178 059	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit B.V.
REPIENO LIMITED	HE 282 866	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Real Estate Holding B.V. GLANCUS INVESTMENTS INC.
Retail Star 22, spol. s r.o.	24132161	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Real Estate Holding B.V. FIGERA LIMITED
RHASKOS FINANCE LIMITED	HE 316 591	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit B.V.
Ruconfin B.V.	55391176	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF banka a.s.
RYAZAN INVESTORS COMPANY LIMITED	HE 180 968	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		GLANCUS INVESTMENTS INC.

Obchodní firma	Identifikační / registrační číslo	Stát registrace	Způsob a prostředky ovládnání	Poznámka	Účast prostřednictvím
RYAZAN SHOPPING MALL LIMITED	HE 180 951	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		RYAZAN INVESTORS COMPANY LIMITED
Saint World Limited	1065677	Čínská lidová republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit Asia Limited
SALEMONTA LIMITED	HE 161 006	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		BORACORA LIMITED
Salonica Holding Limited	1949492	Britské Panenské ostrovy	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 03.07.2017	Ing. Petr Kellner
SB JSC Bank Home Credit	513-1900-AO (UI)	Kazachstán	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		LLC Home Credit & Finance Bank
SCI LA FORET	309844371 R.C.S. Chambery	Francie	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 1.1.2017	Ing. Petr Kellner
SEPTUS HOLDING LIMITED	HE 316 585	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit B.V.
Seven Assets Holding B.V.	58163050	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Real Estate Holding B.V.
Shenzhen Home Credit Xinchu Consulting Co., Ltd.	9144030079663852 7A	Čínská lidová republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Favour Ocean Limited
Shenzhen Home Credit Number One Consulting Co., Ltd.	9144030066417425 7K	Čínská lidová republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit Asia Limited
SIGURNO LIMITED	HE 172539	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 3.7.2017	Gilbey Holdings Limited

Obchodní firma	Identifikační / registrační číslo	Stát registrace	Způsob a prostředky ovládnání	Poznámka	Účast prostřednictvím
Sichuan Home Credit Number Three Socioeconomic Consulting Co., Ltd.	9015101006604675 89T	Čínská lidová republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit Asia Limited
SILINE CONSULTING LIMITED	HE 281 961	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Celestial Holdings Group Limited
SILLERUD LIMITED v likvidaci	HE 224 392	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	do 25.8.2017	Celestial Holdings Group Limited
Slovak Trade Company, s.r.o. v likvidácii	36659 061	Slovenská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	do 25.1.2017	SILINE CONSULTING LIMITED
Smart home security s.r.o.	6321399	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 18.10.2017	Bolt Start Up Development a.s.
SOTIO a.s.	24662623	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Sotio N.V.
Sotio Medical Research (Beijing) Co. Ltd	110000410283022	Čínská lidová republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Sotio N.V.
Sotio N.V.	34302290	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.
STEPHOLD LIMITED	HE 221 908	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Celestial Holdings Group Limited
STINCTUM HOLDINGS LIMITED	HE 177 110	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		SALEMONTO LIMITED
SUNDOWN FARMS LIMITED	HE 310 721	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou jednáním ve shodě prostřednictvím majetkové účasti		Vixon Resources Limited Chelton Properties Limited

Obchodní firma	Identifikační / registrační číslo	Stát registrace	Způsob a prostředky ovládnání	Poznámka	Účast prostřednictvím
Sundown s.r.o. v likvidaci	242 60 479	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou jednáním ve shodě prostřednictvím majetkové účasti	do 6.9.2017	SUNDOWN FARMS LIMITED
SYLANDER CAPITAL LIMITED	HE 316 597	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit B.V.
TALPA ESTERO LIMITED	HE 316 502	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit B.V.
TANAINA HOLDINGS LIMITED	HE 318 484	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		TOLESTO LIMITED
TANFORD LIMITED	HE 167 324	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Ing. Petr Kellner
TAPADEO LIMITED	HE 341 777	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		KARMION HOLDINGS LIMITED FIGERA LIMITED
TapMedia s.r.o.	3853365	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 28.2.2017	Bolt Start Up Development a.s.
TELISTAN LIMITED	HE 341 864	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Eastern Properties B.V.
Tesco Mobile ČR s.r.o.	29147506	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		O2 Czech Republic a.s.
Tesco Mobile Slovakia, s.r.o.	36863521	Slovenská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		O2 Slovakia, s.r.o.
TIMEWORTH HOLDINGS LTD.	HE 187 475	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.

Obchodní firma	Identifikační / registrační číslo	Stát registrace	Způsob a prostředky ovládnání	Poznámka	Účast prostřednictvím
TOLESTO LIMITED	HE 322 834	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Real Estate Holding B.V. FIGERA LIMITED
Trilogy Park Holding B.V.	60006609	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Real Estate Holding B.V.
Trilogy Park Nizhny Novgorod Holding B.V.	67330355	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Real Estate Holding B.V.
Trigon Berlin B.V.	55440916	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Real Estate Holding B.V.
Trigon II B.V.	56068948	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Real Estate Holding B.V.
TROMSON ENTERPRISES LIMITED	233665	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.
UNILEAVE LIMITED v likvidaci	HE 179 204	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		ANTHIAROSE LIMITED
VELTHEMIA LIMITED	HE 282 891	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		REPIENO LIMITED
Vixon Resources Limited	144 18 84	Britské Panenské ostrovy	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou jednáním ve shodě prostřednictvím majetkové účasti		Ing. Petr Kellner (jednáním ve shodě)
Vox Ventures B.V.	65879554	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		PPF Group N.V.

Obchodní firma	Identifikační / registrační číslo	Stát registrace	Způsob a prostředky ovládání	Poznámka	Účast prostřednictvím
West Logistics Park LLC	35093235	Ukrajina	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	od 3.7.2017	Izotrem Investments Limited
Westminster JV a.s.	5714354	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou jednáním ve shodě prostřednictvím majetkové účasti	od 16.1.2017	PPF a.s.
Wilhelminaplein (Rotterdam) B.V.	59494034	Nizozemí	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Seven Assets Holding B.V.
WOODBERRY LIMITED	HE 181 999	Kyperská republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti	do 1.5.2017	Celestial Holdings Group Limited
Zonky s.r.o.	035 70 967	Česká republika	Osoba ovládaná stejnou ovládající osobou prostřednictvím majetkové účasti		Home Credit International a.s.

ČESKÁ TELEKOMUNIKAČNÍ INFRASTRUKTURA A.S.

**KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2017**

**SESTAVENÁ V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI STANDARDY
ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ (PŘIJATÝMI EVROPSKOU UNIÍ)**

Konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 8. března 2018 a jménem Společnosti ji podepsali:



Martin Vlček

předseda představenstva



Petr Slováček

generální ředitel
místopředseda představenstva

Obsah	Strana
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU	1
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI	2
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ZMĚNĚ VLASTNÍHO KAPITÁLU	3
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ	4
PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	5
1. VŠEOBECNÉ INFORMACE	5
2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY	6
3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POLITIKY	9
a) Skupinové vykazování	11
b) Transakce v cizích měnách	11
c) Pozemky, budovy a zařízení	12
d) Nehmotná aktiva	13
e) Dlouhodobá aktiva klasifikovaná jako aktiva určená k prodeji	14
f) Snížení hodnoty aktiv	14
g) Investice a ostatní finanční aktiva	15
h) Leasing	17
i) Zásoby	18
j) Pohledávky	18
k) Peníze a peněžní ekvivalenty	18
l) Finanční závazky	19
m) Splatná a odložená daň	19
n) Zaměstnanecké požitky	20
o) Rezervy	20
p) Výnosy a náklady	21
q) Distribuce dividend	21
r) Finanční nástroje	21
s) Provozní zisk	22
t) Alternativní ziskové ukazatele	23
u) Srovnatelné období	23
4. INFORMACE O SEGMENTECH	24
5. PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY	27
6. FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY	28
7. DAŇ Z PŘÍJMŮ	28
8. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ	29
9. NEHMOTNÁ AKTIVA	31
10. ZÁSoby	32
11. POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA	32
12. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY	33
13. OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY	34
14. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY	35
15. ODLOŽENÁ DAŇ	43
16. REZERVY	44
17. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY	45
18. SMLUVNÍ ZÁVAZKY	45
19. REGULOVANÉ SLUŽBY	45
20. VLASTNÍ KAPITÁL	46
21. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI	48
22. KONSOLIDOVANÉ SPOLEČNOSTI	51
23. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	52

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

V milionech Kč	Pozn.	31. prosince 2017	Za rok končící 31. prosince 2016 (upraveno)
Výnosy	5	20 968	20 378
Ostatní výnosy z netelekomunikačních služeb	5	207	226
Náklady	5	-13 330	-12 819
Provozní zisk před úroky, zdaněním, odpisy a snížením hodnoty aktiv (EBITDA)		7 845	7 785
Odpisy hmotných a nehmotných aktiv	8, 9	-4 206	-4 242
Snížení hodnoty aktiv	8, 9	-56	-822
Provozní zisk (EBIT)		3 584	2 721
Finanční výnosy	6	135	471
Finanční náklady	6	-304	-378
Zisk před zdaněním		3 415	2 814
Daň z příjmů	7	-696	-559
Zisk		2 719	2 255
Ostatní úplný výsledek			
Položky, které se následně mohou reklasifikovat do hospodářského výsledku			
Kurzové rozdíly		-2	0
Zajištění peněžních toků - efektivní část změny reálné hodnoty zajišťovacího nástroje	20	504	-24
Odložená daň související s ostatním úplným výsledkem	15	-95	4
Ostatní úplný výsledek očištěný o daň		407	-20
Celkový úplný výsledek očištěný o daň		3 126	2 235
Zisk připadající:			
Akcionářům Společnosti		2 719	2 255
Celkový úplný výsledek připadající:			
Akcionářům Společnosti		3 126	2 235

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

V milionech Kč	Pozn.	Ke dni	
		31. prosince 2017	31. prosince 2016
AKTIVA			
Pozemky, budovy a zařízení	8	48 807	49 092
Nehmotná aktiva	9	1 396	1 341
Ostatní aktiva	11	363	129
Dlouhodobá aktiva		50 566	50 562
Zásoby	10	52	42
Pohledávky	11	3 219	3 148
Splatná daňová pohledávka	7	73	0
Peníze a peněžní ekvivalenty	12	843	378
Krátkodobá aktiva		4 187	3 568
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji	8	18	681
Aktiva celkem		54 771	54 811
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Základní kapitál	20	3 102	3 102
Oceňovací rozdíly	20	386	-21
Ostatní kapitálové fondy	20	14 620	14 620
Nerozdělený zisk	20	2 725	263
Vlastní kapitál		20 833	17 964
Dlouhodobé finanční závazky	14	20 734	21 635
Odložený daňový závazek	15	6 098	5 955
Dlouhodobé rezervy	16	395	317
Ostatní dlouhodobé závazky	13	1 555	976
Dlouhodobé závazky		28 782	28 883
Krátkodobé finanční závazky	14	21	3 016
Obchodní a jiné závazky	13	5 041	4 823
Splatný daňový závazek	7	2	59
Krátkodobé rezervy	16	92	66
Krátkodobé závazky		5 156	7 964
Závazky celkem		33 938	36 847
Vlastní kapitál a závazky celkem		54 771	54 811

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ZMĚNĚ VLASTNÍHO KAPITÁLU

Sestavený za rok končící 31. prosince 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
K 1. lednu 2017		3 102	-1	-20	14 620	0	263	17 964
Zisk za období		0	0	0	0	0	2 719	2 719
Ostatní úplný výsledek		0	-2	409	0	0	0	407
Úplný výsledek		0	-2	409	0	0	2 719	3 126
Výplata dividend	20	0	0	0	0	0	-257	-257
K 31. prosinci 2017		3 102	-3	389	14 620	0	2 725	20 833

Sestavený za rok končící 31. prosince 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
K 1. lednu 2016		3 102	-1	0	10 779	32 200	1 945	48 025
Zisk za období		0	0	0	0	0	2 255	2 255
Ostatní úplný výsledek		0	0	-20	0	0	0	-20
Úplný výsledek		0	0	-20	0	0	2 255	2 235
Převody	20	0	0	0	32 200	-32 200	0	0
Výplata dividend	20	0	0	0	0	0	-1 830	-1 830
Distribuce ostatních kapitálových fondů	20	0	0	0	-28 359	0	0	-28 359
Mezitímní dividendy	20	0	0	0	0	0	-2 107	-2 107
K 31. prosinci 2016		3 102	-1	-20	14 620	0	263	17 964

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

V milionech Kč	Pozn.	Za rok končící	
		31. prosince 2017	31. prosince 2016
Zisk za rok		2 719	2 255
Úpravy o:			
Odpisy hmotných a nehmotných aktiv	8, 9	4 205	4 242
Snížení hodnoty aktiv	8	56	822
Zisky z prodeje pozemků, budov a zařízení	8	-60	-66
Čisté finanční náklady/výnosy	6	299	-80
Kurzové zisky (netto)	6	-130	-12
Ostatní nepeněžní úpravy		26	-19
Daň z příjmů	7	696	559
Peněžní toky z provozní činnosti před změnou provozního kapitálu		7 811	7 701
Změna provozního kapitálu:			
Změna pohledávek z obchodního styku a ostatních aktiv		-152	-94
Změna zásob		-10	6
Změna závazků vůči věřitelům a ost. závazků		351	299
Změna provozních rezerv		-59	146
Peněžní toky z provozní činnosti		7 941	8 058
Zaplacená daň z příjmů	7	-769	-776
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		7 172	7 282
Peněžní toky z investiční činnosti			
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		-3 701	-3 471
Příjem z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		722	71
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-2 979	-3 400
Peněžní toky z finanční činnosti			
Zaplacené úroky		-295	-481
Přijaté úroky		27	593
Ostatní finanční poplatky (placené)/přijaté		-55	147
Splátky úvěrů	14	-3 000	-28 850
Poskytnuté půjčky/Splátky půjčky	14	0	32 200
Čistý příjem z emise dluhopisů	14	0	24 698
Čistý peněžní tok z vypořádání derivátových transakcí		3	-16
Poskytnuté peněžní zajištění související s derivátovými obchody	11	-151	-155
Distribuce ostatních kapitálových fondů	20	0	-28 359
Zaplacené dividendy	20	-257	-3 937
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		-3 728	-4 160
Čisté zvýšení stavu peněz a peněžních ekvivalentů		465	278
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku roku	12	378	656
Vliv pohybu měnových kurzů na stav peněz a peněžních ekvivalentů		0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci roku	12	843	378

PŘÍLOHA KE 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 31. prosinci 2017 společnost PPF Infrastructure B.V. (součást skupiny PPF). Bližší detaily jsou popsány v Poznámce č. 20.

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.

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců ve Skupině v roce 2017 byl 1 530 (v roce 2016 byl 1 378).

Účetní závěrka obsažená v tomto dokumentu představuje konsolidovanou účetní závěrku Skupiny sestavenou v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými Evropskou unií („IFRS“).

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla dne 8. března 2018 schválena představenstvem ke zveřejnění.

2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY

Základní účetní postupy použité při přípravě konsolidované účetní závěrky jsou popsány níže. Tyto účetní postupy byly aplikovány na všechny vykazované roky, pokud není uvedeno jinak.

Konsolidovaná účetní závěrka byla zpracována podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (dále jen „IFRS“) v souladu se standardy IFRS přijatými EU. IFRS obsahuje standardy a interpretace schválené Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a Výborem pro IFRS interpretace.

Konsolidovaná účetní závěrka byla zpracována na principu historických pořizovacích cen, s výjimkou dlouhodobých aktiv určených k prodeji (oceněných v hodnotě nižší z pořizovací ceny a reálné hodnoty ponížené o náklady na prodej), finančních derivátů a identifikovaných aktiv a závazků nabytých v rámci podnikových kombinací, které jsou oceněny v reálné hodnotě tak, jak je popsáno v účetních postupech níže.

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

Použití odhadů a předpokladů

Při přípravě konsolidované účetní závěrky v souladu s IFRS vedení provedlo některá rozhodnutí, stanovilo určité odhady a předpoklady, které ovlivňují použití účetních postupů Skupiny a mají vliv na vykazovaná aktiva, závazky, výnosy a náklady. Skutečné výsledky se mohou lišit od účetních odhadů.

Odhady a stanovené předpoklady jsou revidovány průběžně. Výsledky revize odhadů jsou účtovány prospektivně.

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

Odhady a předpoklady jsou průběžně ohodnocovány a vycházejí z historické zkušenosti a dalších faktorů, včetně odhadů budoucích událostí, které jsou s ohledem na okolnosti rozumné.

Významné odhady a předpoklady, které mohou mít podstatný vliv na aktiva a závazky v průběhu následujících let jsou uvedeny níže:

(1) Daň z příjmů a odložená daň

Skupina odhaduje závazek splatné daně a s ohledem na dočasné rozdíly také daň odloženou. Konečné daňové posouzení řady transakcí a kalkulací je v době tvorby odhadů nezpracované a určování odloženého daňového závazku a pohledávky odráží očekávání, jak budou využita aktiva Skupiny a uhrazeny její závazky. Bude-li se konečná výše daňově neuznatelných/nedaňových položek odchylovat od odhadnutých částek, bude tato odchylka zúčtována v období, kdy bude zjištěna (viz Poznámka č. 7 a Poznámka č. 15).

(2) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Účtování investic do hmotného a nehmotného majetku zahrnuje používání odhadů pro určení doby životnosti aktiv pro účely odepisování a pro posouzení reálné hodnoty aktiv v době akvizice pro aktiva pořízené v rámci podnikových kombinací.

Pro určení životnosti je nutné udělat odhady ve spojitosti s budoucím technologickým vývojem a alternativním použitím aktiv. Pro určení budoucího technologického vývoje je třeba významného odhadu, protože časování a rozsah budoucích technologických změn je těžké předpovídat. Bližší detaily jsou popsány v Poznámce č. 3c Pozemky, budovy a zařízení a v Poznámce 3d Nehmotná aktiva.

Dojde-li ke snížení hodnoty dlouhodobého hmotného nebo nehmotného majetku, vykáže se ztráta ze snížení hodnoty ve výkazu zisku a ztráty v daném období. Rozhodnutí o vykázání ztráty ze snížení hodnoty zahrnuje odhad výše ztráty i analýzu důvodů potenciální ztráty. V úvahu jsou brány dodatečné ukazatele jako technologické zastarávání, ukončení poskytování určitých služeb a jiné okolnosti.

Pro identifikaci potenciální ztráty ze snížení hodnoty Skupina pravidelně vyhodnocuje výkonnost penězotvorných jednotek. Určení zpětně získatelné hodnoty penězotvorných jednotek také zahrnuje využití předpokladů a odhadů a vyžaduje významný úsudek.

Skupina ke konci každého účetního období posuzuje, zda nadále existují podmínky pro ztrátu ze snížení hodnoty aktiv jiných než goodwill vykázanou v minulých letech nebo zda může být tato ztráta snížena. Pokud existují takové indikace, Skupina odhaduje zpětně získatelnou hodnotu pro případ, kdy by ztráta ze snížení hodnoty vykázaná v minulých letech měla být reverzována.

(3) Rezervy a podmíněné závazky

Způsob, jakým Skupina kvantifikuje závazky, u nichž je nejistá částka a časování, závisí na odhadu vedení Skupiny, týkajícího se částky a časování závazku a pravděpodobnosti odlivu prostředků představujících ekonomický prospěch, které budou požadovány při úhradě závazku. Skupina tvoří rezervu, pokud má současný závazek (smluvní nebo mimosmluvní), který je důsledkem konkrétní události v minulosti a je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch a může být proveden spolehlivý odhad částky závazku (viz Poznámka č. 16). Skupina vykazuje rezervu na demontáž aktiva, která je součástí pořizovacích cen aktiv, které Skupina bude likvidovat na konci jejich životnosti. Změna rezervy související s úpravou odhadů je účtována souvztažně oproti dlouhodobému majetku.

O podmíněných závazcích není v účetních výkazech účtováno, neboť jejich existence bude potvrzena pouze tím, že dojde nebo nedojde k jedné nebo více nejistým událostem v budoucnosti, které nejsou plně pod kontrolou Skupiny. Podmíněné závazky jsou průběžně prověřovány tak, aby se zjistilo, zda se odtok prostředků představujících ekonomický prospěch nestal pravděpodobným. Pokud je pravděpodobné, že dojde k odtoku prostředků představujících ekonomický přínos z důvodu položky, která byla původně považována za podmíněný závazek, vykáže se na ni rezerva v účetních výkazech za období, ve kterém ke změně pravděpodobnosti došlo.

(4) Pohledávky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku zohledňující snížení hodnoty pohledávek. Výše opravné položky je odhadována na základě historické zkušenosti a individuálního posouzení. Detaily týkající se stanovení opravné položky k pohledávkám jsou popsány v Poznámce č. 3j Pohledávky.

(5) Netting

Finanční nástroje, které jsou předmětem vymahatelné rámcové smlouvy o zápočtu nebo obdobné dohody jsou prezentovány na netto bázi.

(6) Smlouva o službách mobilní sítě

Mezi nejvýznamnější smlouvy Skupiny patří smlouva o službách mobilní sítě popsaná v Poznámce č. 21. Skupina rozhodla vykázat tuto dohodu jako poskytování služby podle IFRIC 4, protože plnění poskytovaná dle této smlouvy nejsou závislá na užití specifického aktiva a ze smlouvy neplyne žádné právo na užití aktiva.

(7) Aktiva držená k prodeji

Skupina pravidelně reviduje dlouhodobá aktiva z titulu IFRS 5, aby zajistila správné vykázání aktiv v účetní závěrce. Skupina musí odhadnout pravděpodobnost prodeje, časovou perspektivu prodeje a tržní hodnotu aktiv s ohledem na náklady na jejich prodej.

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POLITIKY

Přijetí nových nebo revidovaných standardů a interpretací IFRS (zahrnuty jsou standardy a interpretace relevantní pro Skupinu)

Nové standardy, které nejsou v platnosti k 31. prosinci 2017 (zahrnuty jsou standardy relevantní pro Skupinu)

K datu sestavení této konsolidované účetní závěrky byly vydány následující standardy, jejichž přijetí k tomuto datu nebylo povinné. Skupina přijme tyto standardy k datu jejich účinnosti

Standard a změny		Účinnost
IFRS 15	Výnosy ze smluv se zákazníky	1. 1. 2018
IFRS 9	Finanční nástroje – klasifikace a ocenění	1. 1. 2018
IFRS 16	Leasingy	1. 1. 2019
IFRS 10 and IAS 8 (novelizace)	Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem	Odloženo na neurčito

Skupina nyní posuzuje dopady z přijetí standardů a změn. Předpokládané dopady na účetní závěrku u standardů IFRS 15 a IFRS 16 v období jejich přijetí jsou popsány níže. Na základě dosud provedených analýz u zbývajících standardů a změn Skupina neočekává významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku v období jejich přijetí.

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 vykazování výnosů plynoucích ze smluv se zákazníkem.

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

Skupina provedla analýzu a kvantifikaci dopadů tohoto standardu. Skupina očekává 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. Skupina v roce 2018 očekává dopad na navýšení výnosů z poskytovaných služeb ve výši 18 mil. Kč a dopad na nákladové úroky z titulu financování zákazníkem ve výši 29 mil. Kč.

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. Celková výše takových odměn je nevýznamná.

III. Instalační poplatky

Skupina eviduje dva typy instalačních poplatků.

- A. Instalační poplatek spojený s významnou výstavbou sítě. Dle IFRS 15 se jedná o příspěvek zákazníka na výstavbu sítě (dl. majetku společnosti) a takový poplatek by měl být rozložen v čase, aby docházelo souměření výnosů a nákladů/odpisů. Jedná se o instalační poplatky ke smlouvám o poskytování práva k užívání optických vláken – Dark fibres. Poplatek je smluvně upraven, je fakturován na začátku poskytování služby a je časově rozlišen po dobu kontraktu poskytované služby.
- B. Instalační poplatek spojený s úkonem aktivování přípojky. Aktivování zákazníka v síti Skupiny nelze identifikovat jako plnění s užitkem jiným než následné poskytování služby. V mnoha případech připojení nového zákazníka představuje určitý technický úkon, ale nejedná se o významnou výstavbu sítě. Vzhledem k nevýznamnosti (ceníková cena po slevě) jednotlivých instalačních poplatků je Skupina časově nerozlišuje a nebude rozlišovat nadále.

IV. Přechod

Vzhledem k tomu, že Skupina identifikovala od přijetí IFRS 15 malé změny, použije při aplikaci nového standardu kumulativní metodu přechodu.

Skupina provedla detailní vyhodnocení dopadů aplikace IFRS 15 včetně finančního vyhodnocení dopadu do vlastního kapitálu. Dopad do vlastního kapitálu je nevýznamný.

IFRS 16 Leasing

Nový standard IFRS 16 Leasing nahrazuje všechny stávající mezinárodní účetní předpisy týkající se účtování pronájmů jak u nájemce, tak u pronajímatele. Na základě požadavků tohoto standardu dojde u nájemce k rozeznání většiny předmětů leasingu na rozvaze, zatímco účtování u pronajímatele zůstává prakticky nezměněné.

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 bude standard IFRS 16 implementovat až k datu jeho závazné účinnosti.

Skupina v současnosti posuzuje přesné dopady nového standardu a předpokládá významný dopad na zvýšení aktiv a závazků z důvodu rozeznání většiny předmětů stávajícího operativního leasingu ve výkaze o finanční pozici a klasifikační dopad do výkazu o úplném výsledku.

Skupina současně připravuje a definuje IT řešení projektu implementace IFRS 16, kdy dokončení je plánováno v druhé polovině roku 2018. Před dokončením plného IT řešení není možné spolehlivě odhadnout kvantitativní dopady nového standardu.

a) Skupinové vykazování

Konsolidace

Skupina kontroluje společnost v případě, že je vystavena nebo má práva na variabilní výnosy vyplývající z její účasti ve společnosti a zároveň má schopnost ovlivnit tyto výnosy skrze její moc rozhodovat o činnostech společnosti. Kontrolované společnosti jsou konsolidovány, a to ode dne, kdy nad nimi Skupina získala kontrolu (datum koupě), a jsou vyloučeny z konsolidace k datu pozbytí této kontroly.

Kromě případů, které indikovaly snížení hodnoty převáděného aktiva, byly všechny transakce mezi společnostmi ve Skupině eliminovány. V případě potřeby byly účetní postupy dceřiných společností upraveny tak, aby byl zajištěn soulad s postupy Skupiny a ostatními společnostmi Skupiny.

Podnikové kombinace

Podnikové kombinace jsou účtovány s použitím metody koupě. Pořizovací náklad podnikové kombinace je reálná hodnota nabytých aktiv, převzatých závazků a emitovaných nástrojů vlastního kapitálu Skupiny. Pořizovací náklad zahrnuje reálnou hodnotu aktiv a závazků vyplývajících z ujednání o protihodnotách. Náklady související s koupí jsou účtovány v okamžiku uskutečnění. Přebytek pořizovacích nákladů, nekontrolního podílu v nabývaném podniku a k datu akvizice stanovené reálné hodnoty předešlého podílu v nabývaném podniku nad reálnou hodnotou podílu Skupiny na identifikovatelných čistých aktivech je vykázán jako goodwill. Přebytek reálné hodnoty podílu Skupiny na identifikovatelných čistých aktivech nad převedenou protihodnotou, nekontrolním podílu v nabývaném podniku k datu akvizice a stanovenou reálnou hodnotou předešlého podílu v nabývaném podniku, je vykázán jako zisk ve výkazu o úplném výsledku k datu akvizice. Více informací je uvedeno v Účetních postupech (viz Poznámka č. 3d Nehmotná aktiva).

b) Transakce v cizích měnách

(i) Funkční měna a měna vykazování

Položky obsažené v účetní závěrce každého subjektu Skupiny jsou oceněny měnou, která nejlépe zobrazuje ekonomickou podstatu zásadních událostí a okolností týkajících se Společnosti („funkční měna“). Funkční měna Společnosti je česká koruna. Konsolidovaná účetní závěrka je vyjádřena v českých korunách, což je měna vykazování Skupiny. Funkční měna dceřiných společností je jejich lokální měna.

(ii) Transakce a zůstatky

Transakce v cizích měnách jsou účtovány přepočtené na funkční měnu s použitím denního kurzu. Zisky a ztráty vyplývající z úhrady těchto transakcí a z přepočtu peněžních aktiv a pasiv v cizích měnách jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty, s výjimkou transakcí k zajištění

peněžních toků přeceněných do ostatního úplného výsledku. Zůstatky peněžních položek v cizích měnách se na konci roku přečeuují kurzem platným ke konci roku. Zůstatky nepeněžních položek, které jsou vedeny v historických cenách vyjádřených v cizí měně, se na konci roku nepřeuují, ale vykážou se za použití směnného kurzu k datu transakce. Nepeněžní položky, které jsou vedeny v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, se vykážou za použití směnného kurzu, který platil, když byla tato hodnota určena.

(iii) Skupina

Výkazy zisku a ztráty zahraničních subjektů se převádějí na měnu používanou pro vykazování Skupinou průměrem směnných kurzů za dané období/rok, zatímco výkazy o finanční pozici se převádějí směnnými kurzy platnými k datu účetní závěrky. Kurzové rozdíly vzniklé zpětným přepočtem čisté investice do zahraničního subjektu a půjček nebo jiných nástrojů určených k zajištění takových investic se zahrnují do ostatního úplného výsledku. Při prodeji zahraničního subjektu se kumulovaná částka kurzových rozdílů vykáže ve výkazu zisku a ztráty jako součást zisku nebo ztráty z prodeje.

c) Pozemky, budovy a zařízení

Nemovitosti, stroje a zařízení jsou prvotně zaznamenány v pořizovací ceně a následně jsou s výjimkou pozemků vykážány v pořizovací ceně snížené o oprávky a opravné položky na snížení hodnoty. Pozemky jsou následně zachyceny v pořizovací ceně snížené o opravné položky na snížení hodnoty.

Nemovitosti, stroje a zařízení nabyté při podnikové kombinaci, popsané v bodě Všeobecné informace, jsou uvedeny v pořizovacích cenách (které se rovnají jejich reálné hodnotě k rozhodnému dni podnikové kombinace) snížených o oprávky a případné opravné položky na snížení hodnoty.

Pořizovací cena nemovitostí, strojů a zařízení zahrnuje veškeré náklady, které přímo souvisejí s uvedením jednotlivých položek hmotných aktiv do stavu umožňujícího předpokládané použití. V případě výstavby telekomunikační sítě patří do pořizovací ceny veškeré náklady vznikající v rámci výstavby sítě až k poslednímu účastnickému rozvaděči, což zahrnuje náklady dodavatelů, materiál, přímé mzdové náklady a úrokové náklady realizované v průběhu pořízení aktiva. Pořizovací cena zahrnuje dále též odhadované náklady na demontáž a odstranění hmotného majetku.

Následné výdaje jsou uznány jako aktivum v kategoriích pozemky, budovy a zařízení pouze v případě, že je pravděpodobné, že z nich bude mít Skupina budoucí ekonomický užitek a pořizovací náklady mohou být spolehlivě určeny.

Výdaje na opravy a údržbu hmotných aktiv jsou účtovány do nákladů v době jejich vzniku.

Významné náhradní díly s dobou použitelnosti delší než 1 rok jsou součástí nemovitostí, strojů a zařízení.

Hmotná aktiva, která se již nepoužívají, nejsou určena k prodeji a nepřinášejí žádný budoucí ekonomický prospěch nebo jsou z jiných důvodů vyřazena, se z výkazu o finanční pozici vyřadí spolu s oprávkami vztahujícími se k tomuto majetku. Veškeré čisté zisky (přínosy) či ztráty

vzniklé v souvislosti s vyřazením jsou účtovány do výsledku hospodaření z provozní činnosti, tj. čistý zisk či ztráta je určena jako rozdíl mezi čistým výnosem z vyřazení/prodeje a vykázanou účetní hodnotou aktiva.

Hmotná aktiva, s výjimkou pozemků, jsou odpisována rovnoměrně počínaje okamžikem jejich připravenosti k užívání. Odpisování se přerušuje k okamžiku odúčtování aktiva nebo je-li hmotné aktivum klasifikováno jako aktivum držené k prodeji, a to k okamžiku, který nastane dříve.

Odpisování se nepřerušuje, pokud je aktivum dočasně v nečinnosti nebo mimo aktivní provoz (v případě, že není plně odepsáno).

Předpokládané doby životnosti použité v této konsolidované účetní závěrce jsou následující:

	Počet let
Budovy a konstrukce	9 - 56
Vedení, kabely a související venkovní zařízení	11 - 41
Telekomunikační technologie a zařízení	1 - 21
Ostatní dlouhodobý majetek	1 - 11

U pozemků se předpokládá neurčitelná životnost, a proto nejsou odpisovány.

Zůstatkové hodnoty a životnost aktiv jsou ke každému rozvahovému datu revidovány a v případě potřeby upraveny.

Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně získatelnou hodnotu, je zůstatková hodnota aktiva snížena na jeho zpětně získatelnou hodnotu (viz Poznámka č. 3f Snížení hodnoty aktiv).

d) Nehmotná aktiva

Nehmotná aktiva Skupiny tvoří počítačový software a ocenitelná práva. Počítačový software představuje především externí náklady spojené s pořízením informačních systémů Skupiny určených pro používání v rámci Skupiny. Náklady spojené s vývojem nebo opravami počítačových programů jsou vykazovány jako náklady v době jejich vzniku. Nicméně náklady přímo spojené s identifikovanými a specifickými softwarovými produkty, které jsou kontrolovány Skupinou a jejichž pravděpodobný ekonomický užitek bude převyšovat pořizovací náklady po dobu delší než jeden rok, jsou vykazovány jako nehmotná aktiva. Náklady na počítačový software jsou odpisovány rovnoměrně na základě předpokládané doby použitelnosti, obvykle po dobu tří až devíti let. Ocenitelná práva jsou odepisována po dobu, po kterou je Skupina může využívat.

Nehmotná aktiva Skupiny nabytá při podnikových kombinacích jsou uvedena v pořizovacích cenách (které se rovnají jejich reálné hodnotě k datu nabytí) ponížených o oprávky a případná snížení hodnoty a jsou odepisována metodou rovnoměrných odpisů po dobu jejich předpokládané použitelnosti.

Nehmotná aktiva, která jsou identifikována s neurčitelnou dobou životnosti, nejsou odepisována, jsou však předmětem testování na snížení hodnoty (viz Poznámka č. 9).

Skupina k rozvahovému dni prověřuje životnost nehmotných aktiv, která se neodepisují, a určuje, zda události a okolnosti i nadále podporují stanovení životnosti aktiva jako neurčitelné. V opačném případě se formou změny účetního odhadu zaznamená úprava ve stanovení životnosti aktiva z neurčitelné na určitelnou.

Zůstatkové hodnoty, zbytkové hodnoty, určitelnost či neurčitelnost životnosti aktiva a samotná životnost aktiv jsou ke každému rozvahovému datu prověřovány, revidovány a v případě potřeby prospektivně upraveny jako změna účetního odhadu.

Nehmotná aktiva, která se již nevyužívají a nepřinášejí žádný budoucí ekonomický prospěch nebo jsou z jiných důvodů vyřazena, se z výkazu o finanční pozici vyřadí spolu s oprávkami vztahujícími se k tomuto majetku (jsou-li odepisována). Veškeré čisté zisky či ztráty vzniklé v souvislosti s vyřazením jsou účtovány do výsledku hospodaření z provozní činnosti, tj. čistý zisk či ztráta je určena jako rozdíl mezi čistým výnosem z vyřazení/prodeje a vykázanou účetní hodnotou aktiva.

Nehmotná aktiva, s výjimkou aktiv s neurčitelnou dobou životnosti, jsou odepisována rovnoměrně od okamžiku jejich připravenosti k užívání. Odepisování se přerušuje k okamžiku odúčtování/vyřazení aktiva nebo je-li nehmotné aktivum klasifikováno jako aktivum s neurčitelnou dobou životnosti nebo jako aktivum určené k prodeji, a to k okamžiku, který nastane dříve.

e) Dlouhodobá aktiva klasifikovaná jako aktiva určená k prodeji

Skupina ve výkazu o finanční pozici odděleně vykazuje dlouhodobá aktiva (skupinu aktiv) určená k prodeji, u kterých nedojde k návratnosti zůstatkové hodnoty pokračujícím užíváním, ale prodejem. Takto klasifikovaná aktiva (skupina aktiv) jsou k dispozici k okamžitému prodeji v jejich aktuálním stavu a za podmínek běžných pro prodej těchto aktiv (skupin aktiv), jejich prodej je vysoce pravděpodobný a je očekáván v rozmezí jednoho roku.

Skupina oceňuje dlouhodobá aktiva (skupinu aktiv) klasifikovaná jako aktiva určená k prodeji nižší hodnotou ze zůstatkové hodnoty a reálné hodnoty snížené o náklady na prodej.

Skupina uzná snížení hodnoty aktiv při počátečním nebo při následném snížení zůstatkové hodnoty na reálnou hodnotu sníženou o náklady na prodej a účtuje o nich jako o snížení hodnoty aktiv s dopadem na výkaz zisku a ztráty za dané období.

Od okamžiku, kdy je aktivum klasifikováno jako aktivum určené k prodeji a případně přeceněno, přestane se odepisovat a sleduje se pouze snížení jeho hodnoty.

Případné zisky z následného nárůstu reálné hodnoty snížené o náklady na prodej jsou identifikovány a vykázány ve výkazu zisku a ztráty, a to maximálně do výše doposud uznaného kumulativního snížení hodnoty.

f) Snížení hodnoty aktiv

Dojde-li v průběhu účetního období nebo při ročním testování nehmotných aktiv s neurčitelnou dobou životnosti, popřípadě nehmotných aktiv dosud neuvedených do užívání k takovým událostem nebo změnám v odhadech, které naznačují nebo mohou způsobit, že účetní

zůstatková hodnota aktiva může převýšit zpětně získatelnou hodnotu aktiva, je prověřováno, zda nedošlo ke snížení hodnoty majetku, strojů a zařízení a ostatních aktiv a nehmotného majetku. Ztráta v důsledku snížení hodnoty je vykázána ve výši rozdílu, o který zůstatková hodnota aktiva převyšuje jeho zpětně získatelnou hodnotu. Zpětně získatelná hodnota je vyšší z čisté prodejní ceny aktiva a jeho hodnoty z užívání. Pro účely posouzení snížení hodnoty jsou aktiva slučována do skupin na nejnižším stupni, pro který je možné samostatně identifikovat peněžní toky (peněžotvorné jednotky).

Ztráta ze snížení hodnoty je uznána do nákladů tehdy, kdy je dosažena. Ztráta ze snížení hodnoty uznaná v předchozích obdobích u aktiva se ruší tehdy a jen tehdy, když došlo ke změnám v odhadech použitých pro stanovení zpětně získatelné částky aktiva od té doby, co byla naposledy uznána ztráta ze snížení hodnoty. Jde-li o takový případ, účetní hodnota aktiva se zvýší na jeho zpětně získatelnou částku. Tato zvýšená hodnota nesmí převýšit účetní hodnotu sníženou o odpisy, která by byla stanovena, pokud by se nevykázala žádná ztráta ze snížení hodnoty aktiva v předchozích letech. Takovéto zrušení je uznáno jako snížení nákladů ve výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém bylo dosaženo.

Skupina minimálně ke každému rozvahovému dni zhodnotí, zda existuje náznak, že ztráta ze snížení hodnoty, která byla uznána pro majetek v předchozích obdobích, již nadále neexistuje nebo se mohla snížit nebo zvýšit. Existuje-li jakýkoli takový náznak, Skupina odhadne zpětně získatelnou částku takového aktiva a porovná ji s účetní hodnotou (sníženou o opravnou položku). Při určování, zda existuje nějaký náznak, že ztráta ze snížení hodnoty, která byla uznána v předchozích obdobích, již nadále neexistuje, Skupina vezme v úvahu externí i interní informační zdroje (tržní hodnota aktiva, očekávané změny na trhu, technologické, ekonomické nebo legislativní změny, tržní úrokové sazby, významné změny s příznivým dopadem na Skupinu, co se týče rozsahu nebo způsobu, jímž je aktivum užíváno nebo se předpokládá, že bude užíváno, důkaz z interního výkaznictví, který naznačuje ekonomickou výkonnost aktiva atd.). Výpočet odhadu zpětně získatelné hodnoty je založen na mnohých předpokladech učiněných vedením Skupiny.

g) Investice a ostatní finanční aktiva

Skupina klasifikuje svá finanční aktiva do následujících kategorií: finanční aktiva přeceňovaná na reálnou hodnotu s dopadem do výkazu zisku a ztráty, investice držené do splatnosti, úvěry a pohledávky a realizovatelná finanční aktiva.

Finanční aktiva získaná především za účelem vytváření zisku z krátkodobých cenových fluktuací jsou klasifikována jako finanční aktiva přeceňovaná na reálnou hodnotu s dopadem do výkazu zisku a ztráty a jsou zahrnuta do krátkodobých aktiv.

Investice s pevným termínem splatnosti, u kterých má vedení Skupiny úmysl a schopnost držet je do splatnosti, jsou klasifikovány jako investice držené do splatnosti a jsou zahrnuty do běžných nebo do dlouhodobých aktiv v závislosti na období, ve kterém proběhne jejich vypořádání.

Úvěry a pohledávky jsou aktiva s pevnými nebo určitelnými platbami, která nejsou obchodována na veřejném trhu. Takováto aktiva jsou vedena v zůstatkové hodnotě za použití metody efektivních úrokových sazeb a jsou zahrnuta do běžných nebo do dlouhodobých aktiv v závislosti na období, ve kterém proběhne jejich vypořádání.

Finanční aktiva, která má Skupina v úmyslu držet po dobu neurčitou, avšak má možnost je prodat z důvodů řešení likvidity nebo změny úrokové sazby, jsou klasifikována jako realizovatelná finanční aktiva; tyto investice jsou zahrnuty do položky dlouhodobých aktiv, pokud vedení nemá výslovný záměr držet je po dobu kratší než 12 měsíců od rozvahového dne nebo pokud není nutné je prodat s cílem zvýšit pracovní kapitál. V takovém případě jsou zahrnuty do krátkodobých aktiv.

Vedení určí příslušnou klasifikaci finančních investic v době jejich koupě a toto zařazení v souladu s IAS 39 pravidelně přehodnocuje.

Veškeré nákupy a prodeje finančních aktiv se vykazují k datu sjednání obchodu, tedy k datu, ke kterému se Skupina zaváže dané aktivum koupit nebo prodat. Pořizovací cena zahrnuje všechny transakční náklady. Finanční aktiva přeceňovaná na reálnou hodnotu s dopadem do výkazu zisku a ztráty a realizovatelná finanční aktiva jsou následně vedena v reálné hodnotě, zatímco investice držené do splatnosti jsou vedeny v zůstatkové hodnotě za použití metody efektivních úrokových sazeb. Realizované a nerealizované zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty finančních aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu s dopadem do výkazu zisku a ztráty se účtují do výkazu zisku a ztráty v období, v němž nastanou. Naproti tomu nerealizované zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty realizovatelných finančních aktiv se účtují do ostatního úplného výsledku v období, v němž nastanou. Z ostatního úplného výsledku jsou přeúčtovány do výkazu zisku a ztráty až v okamžiku odúčtování příslušného realizovatelného finančního aktiva nebo k okamžiku, kdy se účtuje o snížení hodnoty finančního aktiva.

Snížení hodnoty finančních aktiv

Finanční aktiva nebo skupiny finančních aktiv jsou minimálně jednou ročně k rozvahovému dni testovány na snížení hodnoty.

(1) Aktiva vedená v amortizované hodnotě

Pokud události naznačují, že došlo ke ztrátám ze snížení hodnoty u půjček a pohledávek nebo u investic držených do doby splatnosti vedených v amortizované hodnotě, výše ztráty je stanovena jako rozdíl mezi účetní zůstatkovou hodnotou aktiva a aktuální hodnotou očekávaných budoucích finančních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou sazbou aktiva. Účetní zůstatková hodnota aktiva je snížena buď přímo, nebo prostřednictvím účtu opravných položek. Výše ztráty je zohledněna ve výkazu zisku a ztráty.

Zda okolnosti nasvědčují tomu, že došlo ke snížení hodnoty aktiva, Skupina posuzuje nejprve individuálně u finančních aktiv, která jsou významná sama o sobě, a individuálně nebo hromadně u finančních aktiv, která jsou sama o sobě méně významná. Pokud nejsou nalezeny žádné objektivní důkazy nasvědčující tomu, že došlo ke snížení hodnoty individuálně hodnocených finančních aktiv, ať již významných či nikoli, aktiva jsou zahrnuta do skupiny finančních aktiv s podobným úvěrovým rizikem a tato skupina je testována na snížení hodnoty aktiv jako jeden celek. Aktiva, která byla posuzována individuálně a u kterých byla zjištěna ztráta ze snížení hodnoty aktiv, se do hromadného testování snížení hodnoty aktiv nezahrnují.

Pokud v následujícím období ztráta ze snížení hodnoty aktiv klesne a pokles objektivně souvisí s událostí, ke které došlo až poté, co bylo snížení hodnoty aktiv zaúčtováno, snížení hodnoty

aktiv se odúčtuje. Odúčtování se zohlední ve výkazu zisku a ztráty, maximálně však v takovém rozsahu, aby zůstatková cena finančního aktiva nepřevýšila účetní amortizovanou cenu ke dni odúčtování.

U pohledávek z obchodního styku se snižuje jejich hodnota v případě, že existuje objektivní důkaz (např. pravděpodobnost nesplacení) a Skupina nebude schopna vymoci všechny dlužné částky za původních podmínek fakturace. Účetní hodnota pohledávky je snížena pomocí opravné položky. Takto snižená hodnota pohledávky je odúčtována, pokud jsou pohledávky identifikovány jako nevymahatelné nebo jsou prodány.

(2) Realizovatelná aktiva

Dojde-li ke snížení hodnoty realizovatelného finančního aktiva, kumulovaná ztráta, která byla vykazována v minulých letech (ztráta v důsledku přecenění na reálnou hodnotu) v ostatním úplném výsledku, je odúčtována z ostatního úplného výsledku do výkazu zisku a ztráty i v případě, že finanční aktivum nebylo odúčtováno.

Hodnota kumulativní ztráty zúčtované z ostatního úplného výsledku do výkazu zisku a ztráty tvoří rozdíl mezi pořizovací hodnotou (očištěnou o případné splátky, umoření) a aktuální reálnou hodnotou bez případného snížení hodnoty dříve uznaného ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud v následujícím období ztráta ze snížení hodnoty dluhových aktiv klesne a pokles objektivně souvisí s událostí, ke které došlo až poté, co bylo snížení hodnoty dluhových aktiv zaúčtováno, storno snížení hodnoty dluhových aktiv se odúčtuje do výkazu zisku a ztráty.

Odúčtování finančních aktiv

Finanční aktivum je odúčtováno, pokud:

- a) Zanikla práva na finanční toky v souvislosti s aktivem,
- b) Skupina má právo na finanční toky v souvislosti s aktivem, ale dá se předpokládat, že všechny tyto toky bude povinna v rámci zvláštního ujednání („pass-through“) bezodkladně převést třetí straně,
- c) Skupina převedla svá práva na peněžní toky z finančních aktiv a přitom buď v podstatné míře převedla všechna rizika a odměny plynoucí z finančních aktiv, anebo rizika a odměny ani nepřevédla, ani v podstatné míře nepodržela, ale převedla kontrolu nad finančním aktivem.

h) Leasing

Určení, zda se smlouva týká pronájmu, je založeno na ekonomické podstatě smlouvy při jejím vzniku nebo na tom, zda je plnění smlouvy závislé na užívání specifického aktiva nebo aktiv a smluvně se převádí právo na užívání aktiva.

Leasing, u nějž významnou část rizik a výhod vyplývajících z vlastnictví nese pronajímatel, je klasifikován jako operativní leasing. Platby provedené v rámci operativního leasingu se účtují do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně po celou dobu trvání leasingu.

Dojde-li k předčasnému ukončení operativního leasingu, jsou veškeré penalizační platby požadované pronajímatelem za předčasné ukončení zúčtovány k tíži nákladů v období, ve kterém k ukončení operativního leasingu došlo.

Leasing pozemků, budov a zařízení, při němž Skupina nese v podstatě všechna rizika a výhody vyplývající z vlastnictví, je klasifikován jako finanční leasing. Finanční leasing se aktivuje v reálné hodnotě najatého majetku na počátku doby leasingu nebo, je-li nižší, v současné hodnotě minimálních leasingových plateb. Každá platba leasingu je alokována mezi závazky a finanční náklady tak, aby bylo dosaženo konstantní úrokové míry. Odpovídající závazky z nájmu se po odečtení finančních nákladů zahrnují do ostatních dlouhodobých závazků (v závislosti na splatnosti).

Úrokový prvek finančních nákladů se účtuje k tíži výkazu zisku a ztráty po celou dobu leasingu tak, aby bylo dosaženo konstantní úrokové míry ze zbývajících zůstatků závazku. Pokud existuje přiměřená jistota, že nájemce získá aktivum na konci doby pronájmu do svého vlastnictví, pak předpokládaná doba použitelnosti je doba životnosti aktiva. V ostatních případech jsou budovy a zařízení pořízené prostřednictvím finančního leasingu odepisovány po dobu životnosti nebo po dobu leasingu, je-li kratší.

i) Zásoby

Zásoby se vykazují v nižší ze dvou hodnot: v pořizovací ceně nebo v čisté realizovatelné hodnotě. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení a náklady spojené s pořízením zásob (dopravné, clo, pojištění). Zásoby jsou oceněny váženým aritmetickým průměrem. Čistá realizovatelná hodnota je odhadem obvyklé prodejní ceny, snížené o náklady na dokončení a prodejní náklady.

j) Pohledávky

Obchodní pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku zohledňující snížení hodnoty pohledávek. Opravná položka je tvořena tehdy, jestliže Skupina na základě objektivních důkazů usoudí, že pohledávka nebude uhrazena v souladu s platebními podmínkami. Výše opravné položky vyjadřuje rozdíl mezi účetní hodnotou a zpětně získatelnou hodnotou, vyjádřenou jako současná hodnota budoucích peněžních toků diskontovaná původní úrokovou sazbou dostupnou srovnatelným dlužníkům. Peněžní toky spojené s krátkodobými pohledávkami nejsou obvykle diskontovány. Výše opravné položky je zohledněna ve výkazu zisku a ztráty.

Pohledávky a závazky ve vztahu k ostatním operátorům za služby propojení se pravidelně započítávají a vyrovnávají.

k) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty se ve výkazu o finanční pozici oceňují pořizovací cenou. Pro účely přehledu o peněžních tocích zahrnují peníze a peněžní ekvivalenty hotovost v pokladně, zůstatky na bankovních účtech, krátkodobé vklady a likvidní finanční investice s tříměsíční nebo kratší lhůtou splatnosti a jsou očištěny o záporné zůstatky kontokorentních účtů. Ve výkazu o finanční pozici jsou zůstatky bankovních kontokorentních účtů zachyceny v běžných závazcích v položce Úvěry a krátkodobé finanční závazky.

l) Finanční závazky

Úvěry jsou vykazovány k datu pořízení v přijaté protihodnotě snížené o transakční náklady. V následujících obdobích jsou úvěry vykázány v amortizované hodnotě za použití metody efektivní úrokové míry; jakékoli rozdíly mezi výnosy očištěnými o transakční náklady a umořenou hodnotou jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v příslušném období.

Úvěry jsou klasifikovány jako krátkodobé závazky, pokud Skupina nemá bezpodmínečné právo splatit úvěr za více jak 12 měsíců po rozvahovém dni.

Výpůjční náklady související s úvěry používanými k financování pořízení a výstavby způsobilých aktiv jsou aktivovány v souladu s IAS 23 v průběhu období, které je potřebné pro dokončení a přípravu daného aktiva k jeho následnému užívání. Ostatní úroky jsou účtovány přímo do nákladů.

m) Splatná a odložená daň

Náklad daně z příjmů představuje splatnou a odloženou daň.

Splatná daňová pohledávka a závazek kalkulované za běžné nebo předchozí období jsou vykazovány v hodnotě očekávaného plnění od správce daně nebo placené správci daně. Pro kalkulaci daně jsou použity daňové sazby a uplatněna právní ustanovení, která jsou platná nebo vydaná k datu sestavení konsolidované účetní závěrky v příslušné zemi.

Daň z příjmů týkající se položek vykazovaných v ostatním úplném výsledku je zahrnuta v ostatním úplném výsledku, nikoli ve výkazu zisku a ztráty.

Odložená daň je vypočtena s použitím závazkové metody uplatněné na všechny dočasné rozdíly vzniklé mezi daňovou hodnotou majetku a závazků a jejich účetní zůstatkovou hodnotou vykazovanou v konsolidované účetní závěrce. Odložená daň je vypočtena s použitím schválených daňových sazeb a právních ustanovení, která budou účinná v době, kdy dojde k realizaci aktiva nebo vyrovnání závazku.

Hlavní dočasné rozdíly vyplývají z rozdílů mezi daňovou a účetní zůstatkovou hodnotou dlouhodobého hmotného majetku, snížení hodnoty pohledávek a zásob, daňově neodpočitatelných rezerv, nevyužitých daňových ztrát a z rozdílů mezi reálnou hodnotou nabytých čistých aktiv souvisejících s akvizicemi a jejich daňovými základy.

Odložená daňová pohledávka se uznává u všech odečitatelných přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se bude moci využít odečitatelný přechodný rozdíl, bude dosažen.

Skupina účtuje o daňových dopadech transakcí a událostí shodným způsobem jako o samotných transakcích a událostech. Daňové dopady z transakcí a událostí, které jsou zúčtovány přímo ve výsledku hospodaření, jsou zúčtovány ve výsledku hospodaření. Daňové dopady z transakcí a událostí, které jsou zúčtovány ve vlastním kapitálu, jsou též zúčtovány ve vlastním kapitálu.

Odložená daňová pohledávka a závazek jsou vzájemně započteny v případě, že je dle zákona možné započíst daňové aktivum a závazek, a pokud odložené daně podléhají stejnému správci

daně. Stejně ustanovení je uplatněno i pro vzájemný zápočet běžné daňové pohledávky a závazku.

Odložená daňová pohledávka a závazek je vypočten za použití aktuálně známých daňových sazeb, které jsou očekávány v období zúčtování pohledávky či závazku.

n) Zaměstnanecké požitky

(1) Důchodové pojištění a penzijní připojištění

Skupina hradí pravidelné odvody do státního rozpočtu k financování státního důchodového pojištění s využitím sazeb platných v průběhu období na základě hrubých mezd. Odvody do státního rozpočtu k financování státního důchodového pojištění odpovídají plánu definovaných příspěvků. Skupina nemá žádné dodatečné náklady s tímto pojištěním po uskutečnění platby. Náklady související s odvody jsou zúčtovány ve výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako výplata mezd a platů, ke které se vztahují. Skupina také poskytuje svým zaměstnancům penzijní připojištění formou plateb pojišťovně v rámci platného penzijního plánu. Tyto náklady jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v období, ke kterému se vztahují. Skupina nemá žádné dodatečné náklady s tímto pojištěním po uskutečnění platby.

(2) Odstupné

Odstupné se vztahuje na zaměstnance, jejichž pracovní poměr je předčasně ukončen ze zákonem stanovených důvodů. Skupina účtuje o rezervě na odstupné, pokud je zavázána k ukončení pracovního poměru vybraných zaměstnanců v souladu se schváleným detailním plánem bez reálné možnosti jeho zrušení. Odstupné splatné v době delší než 12 měsíců je diskontováno na současnou hodnotu. Skupina však nemá žádné závazky z odstupného splatné v době delší než 12 měsíců po rozvahovém dni.

(3) Odměny

Skupina účtuje o odměnách zaměstnancům vztahujících se k danému účetnímu období v souladu s očekávaným plněním cílů Skupiny zohledňujících vybrané klíčové charakteristiky hospodaření, jako jsou obrat nebo volné hotovostní toky po úpravách. Skupina zaúčtuje rezervu na odměny v případech, kdy je k nim smluvně zavázána, nebo pokud běžná minulá praxe vytváří současný závazek.

o) Rezervy

Rezervy jsou tvořeny v případech, kdy Skupina bude v budoucnosti nucena hradit současný závazek a je možné spolehlivě odhadnout výši odtoku prostředků nezbytných k vypořádání tohoto závazku. Pokud Skupina očekává náhradu nákladů, například na základě pojistné smlouvy, vykazuje se taková náhrada jako samostatné aktivum, avšak pouze v případě, že realizace náhrady je prakticky jistá.

Vytvořená rezerva na náklady spojené s demontáží odpovídá nejlepšímu odhadu výdajů na vyrovnání současného závazku k rozvahovému dni. Tento odhad vyjádřený v cenové úrovni k datu provedení odhadu je k 31. prosince 2017 diskontován za použití odhadované dlouhodobé reálné úrokové míry v rozpětí 0,89 % - 3,2 % ročně tak, aby se zohlednilo časové rozložení

výdajů. Počáteční diskontované náklady se aktivují jako součást dlouhodobého hmotného majetku a poté jsou odpisovány po dobu životnosti lokací. Rezerva je každoročně zvyšována o odhadovanou míru inflace a reálnou úrokovou míru. Tyto náklady jsou ve výkazu zisku a ztráty zachyceny jako součást úrokových nákladů. Vliv inflace je k 31. prosinci 2017 odhadován na 2 %. Očekává se, že proces demontáže bude průběžně probíhat v období až 96 let v závislosti na typu rušené lokace. Odhad budoucích nákladů spojených s demontáží je založen na částkách nasmlouvaných s externími dodavateli.

p) Výnosy a náklady

Výnosy, zahrnující výnosy z prodeje zboží a výnosy z poskytnutých služeb, se vykazují bez daně z přidané hodnoty a po odečtení slev a výnosů v rámci Skupiny. Výnosy jsou oceněny v reálné hodnotě přijaté nebo nárokované protihodnoty. Výnosy jsou vykázány ve výši očekávaného a pravděpodobného přijetí ekonomických užitků, pokud částka výnosů může být spolehlivě oceněna. Pokud je to nutné, výnos je rozdělen na odděleně identifikovatelné složky. Výnosy a náklady jsou vykázány na akruální bázi, tj. v okamžiku, kdy je uskutečněn prodej nebo nákup zboží nebo poskytnutí služby, bez ohledu na okamžik platby.

Výnosy v rámci projektu sdílení sítí jsou vykazovány v netto hodnotě, protože vzájemně poskytované služby v rámci projektu jsou stejné povahy a ve stejné hodnotě.

Výnosy z pronájmu optických vláken jsou časově rozlišeny v okamžiku uzavření smlouvy a uznány do výnosů rovnoměrně po dobu trvání smlouvy.

Dividendové výnosy jsou vykazovány k okamžiku vzniku práva na přijetí platby.

Výnosy jsou vykázány ve věcné a časové souvislosti za použití metody efektivní úrokové sazby.

q) Distribuce dividend

Výplata dividend akcionářům Společnosti je v konsolidované účetní závěrce Skupiny vykázána jako závazek v období, kdy je výplata dividend schválena akcionáři Společnosti.

r) Finanční nástroje

Finanční nástroje zachycené ve výkazu o finanční pozici zahrnují peníze a peněžní ekvivalenty, bankovní účty, finanční aktiva, pohledávky, závazky, půjčky a deriváty. Detailní členění je popsáno v Poznámce č. 14.

Účtování derivátových finančních nástrojů a zajištění

Derivátové finanční nástroje jsou původně vykazovány ve výkazu o finanční pozici v reálné hodnotě a následně přeceněny na svou reálnou hodnotu. Metoda vykazování výsledného zisku nebo ztráty závisí na povaze zajišťované položky. K datu uzavření smlouvy o derivátech označí Skupina konkrétní deriváty jako:

- a) zajištění reálné hodnoty vykázaných aktiv nebo závazků (zajištění reálné hodnoty), nebo
- b) zajištění očekávané transakce nebo pevného příslibu (zajištění peněžních toků).

Změny reálné hodnoty derivátů, které jsou označeny jako zajištění reálné hodnoty, splňují dané podmínky a jsou vysoce účinné, se účtují do výkazu zisku a ztráty spolu se změnami reálné hodnoty zajištěných aktiv a závazků.

Změny reálné hodnoty derivátů, které jsou označeny jako zajištění peněžních toků, splňují dané podmínky a jsou vysoce účinné, se vykazují v ostatním úplném výsledku. Pokud má očekávaná transakce nebo pevný příslib za následek vykázání aktiva nebo závazku, jsou zisky a ztráty dříve přímo vykazované v ostatním úplném výsledku z ostatního úplného výsledku vyňaty a zahrnuty do vstupní pořizovací ceny takového aktiva nebo závazku. V ostatních případech jsou částky dříve vykázané v ostatním úplném výsledku převedeny do výkazu zisku a ztráty a klasifikovány jako výnos nebo náklad ve stejných obdobích, v nichž má zajištěný pevný příslib nebo očekávaná transakce dopad na výkaz zisku a ztráty.

Některé transakce a deriváty, které plní funkci efektivního ekonomického zajištění v rámci pravidel řízení rizik Skupiny, buď nesplňují podmínky pro zajišťovací účetnictví podle konkrétních pravidel definovaných ve standardu IAS 39, nebo se Skupina rozhodla nevyužít specifická opatření pro účtování o zajištění podle IAS 39. Změny reálné hodnoty takových derivátových nástrojů, které nesplňují podmínky účtování o zajištění, se vykazují ve výkazu zisku a ztráty okamžitě.

Když uplyne doba platnosti zajišťovacího nástroje nebo je tento zajišťovací nástroj prodán, popřípadě pokud již nesplňuje kritéria pro účtování zajištění podle standardu IAS 39, zůstanou jakékoli kumulované zisky nebo ztráty, které jsou v té době zaúčtovány do ostatního úplného výsledku, vyčleněny v ostatním úplném výsledku, dokud není očekávaná transakce s konečnou platností vykázána ve výkazu zisku a ztráty. Pokud se však již nepředpokládá, že dojde k realizaci pevného příslibu nebo očekávané transakce, jsou kumulované zisky nebo ztráty, které byly zaúčtovány do ostatního úplného výsledku, neprodleně převedeny do výkazu zisku a ztráty.

Skupina dokládá již při zahájení transakce vztah mezi zajišťovacími nástroji a zajišťovanými položkami a rovněž cíl řízení rizik a strategii různých zajišťovacích transakcí. Tento proces zahrnuje přiřazení všech derivátů označených jako zajišťovací ke konkrétním aktivům a závazkům nebo ke konkrétním pevným příslibům nebo očekávaným transakcím.

Skupina rovněž při zahájení zajištění a poté průběžně dokládá svůj odhad, zda jsou deriváty užívané při zajišťovacích transakcích vysoce účinné při kompenzaci změn reálné hodnoty nebo peněžních toků zajišťovaných položek.

Odhad reálné hodnoty

Reálná hodnota finančních derivátů, s výjimkou měnových opcí, vychází z kalkulace Skupiny prováděné pomocí modelu diskontovaných peněžních toků (za použití tržních sazeb). Reálná hodnota měnových opcí vychází z ocenění, které pro Skupinu provedly nezávislé banky.

s) Provozní zisk

Provozní zisk představuje zisk bez finančního výsledku hospodaření a daní a zahrnuje zisk z běžných operací včetně zisků a ztrát z prodeje majetku. Finanční výsledek hospodaření se skládá z výnosových a nákladových úroků, ostatních finančních nákladů (především bankovní

poplatky), zisků a ztrát z přecenění finančních instrumentů a realizovaných a nerealizovaných kurzových zisků a ztrát.

t) Alternativní ziskové ukazatele

Skupina při sestavení konsolidované účetní závěrky používá alternativní ukazatele zisku, EBITDA a EBIT. Tyto ukazatelé představují:

“EBITDA” představuje zisk před zdaněním, finančními výnosy a náklady, odpisy a snížením hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku.

“EBIT” představuje zisk před zdaněním a finančními výnosy a náklady.

u) Srovnatelné období

Pokud není specificky uvedeno jinak, hodnoty srovnatelného období vztahující se k účetní závěrce k 31. prosinci 2017 jsou u stavových ukazatelů (konsolidovaný výkaz o finanční pozici) uvedeny k 31. prosinci 2016 a u tokových ukazatelů (konsolidovaný výkaz o úplném výsledku, konsolidovaný výkaz o změně vlastního kapitálu a konsolidovaný výkaz peněžních toků) za rok končící 31. prosince 2016.

v) Reklasifikace údajů za rok 2016

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 31. prosince 2016 (před úpravou)	Reklasifikace	Období končící 31. prosince 2016 (po úpravě)
Ostatní výnosy			
z netelekomunikačních služeb	512	-286	226
Náklady	-13 105	286	-12 819

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 Skupina prodává služby své vlastní síťové infrastruktury na českém velkoobchodním telekomunikačním trhu. V případě mezinárodního tranzitu vystupuje Skupina jako poskytovatel propojení 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.

Rok končící 31. prosince 2017	Národní služby	Mezinárodní tranzit	Vykazované segmenty celkem	Odsouhlasení na výkazy	Skupina
V milionech Kč					
Výnosy	11 625	9 343	20 968	0	20 968
Ostatní výnosy z netelekomunikačních služeb	0	0	0	207	207
Celkové náklady	<u>-4 116</u>	<u>-9 007</u>	<u>-13 123</u>	<u>-207</u>	<u>-13 330</u>
Provozní zisk před úroky, zdaněním, odpisy a snížením hodnoty aktiv (EBITDA)	7 509	336	7 845	0	7 845
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	-4 158	-47	-4 205	0	-4 205
Ztráta ze snížení hodnoty aktiv	<u>-56</u>	<u>0</u>	<u>-56</u>	<u>0</u>	<u>-56</u>
Provozní zisk (EBIT)	3 395	289	3 584	0	3 584
Finanční ztráta (netto)					<u>-169</u>
Zisk před zdaněním					3 415
Daň z příjmů					<u>-696</u>
Zisk					2 719
Rok končící 31. prosince 2017					
Aktiva celkem	53 675	1 096	54 771	0	54 771
Obchodní a jiné závazky	4 294	747	5 041	0	5 041
Ostatní závazky	<u>28 897</u>	<u>0</u>	<u>28 897</u>	<u>0</u>	<u>28 897</u>
Závazky celkem	33 191	747	33 938	0	33 938
Přírůstky dl. majetku	4 033	22	4 055	0	4 055

Rok končící 31. prosince 2016	Národní služby	Mezinárodní tranzit	Vykazované segmenty celkem	Odsouhlase -ní na výkazy (upraveno)	Skupina (upraveno)
V milionech Kč					
Výnosy	11 673	8 705	20 378	0	20 378
Ostatní výnosy z netelekomunikačních služeb	0	0	0	226	226
Celkové náklady	-4 249	-8 344	-12 593	-226	-12 819
Provozní zisk před úroky, zdaněním, odpisy a snížením hodnoty aktiv (EBITDA)	7 424	361	7 785	0	7 785
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	-4 189	-53	-4 242	0	-4 242
Ztráta ze snížení hodnoty aktiv	-822	0	-822	0	-822
Provozní zisk (EBIT)	2 413	308	2 721	0	2 721
Finanční zisk (netto)					93
Zisk před zdaněním					2 814
Daň z příjmů					-559
Zisk					2 255

Rok končící 31. prosince 2016

Aktiva celkem	53 532	1 279	54 811	0	54 811
Obchodní a jiné závazky	4 006	817	4 823	0	4 823
Ostatní závazky	32 024	0	32 024	0	32 024
Závazky celkem	36 030	817	36 847	0	36 847
Přírůstky dl. majetku	3 526	22	3 548	0	3 548

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

Odsouhlasené položky představují zvláště nájemné a prodej majetku, které nejsou vykazovány v rámci výnosů za jednotlivé segmenty, ale jako součást celkových nákladů.

Výnosy od jednoho zákazníka ze segmentu Národní služby a Mezinárodní transit představují více než 10 % výnosů Skupiny. Za rok končící 31. prosince 2017 byly tyto výnosy 10 244 mil. Kč a za rok končící 31. prosince 2016 byly 10 360 mil. Kč.

Následující tabulka shrnuje informace o rozdělení výnosů podle sídla společnosti, která výnosy zrealizovala:

Výnosy	Rok končící	Rok končící
V milionech Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Česká Republika	12 177	12 268
Německo	2 443	2 720
Slovensko	959	739
Ostatní země EU	2 525	2 352
Švýcarsko	1 681	1 621
Ostatní země mimo EU	1 183	678
Výnosy celkem	20 968	20 378

5. PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Výnosy	Rok končící	Rok končící
V milionech Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
		(upraveno)
Výnosy ze služeb mobilní sítě	4 606	4 549
Výnosy z masových služeb fixní sítě	4 591	4 667
Výnosy z tranzitu	9 343	8 705
Výnosy z datových služeb	1 390	1 465
Ostatní telekomunikační výnosy	1 038	992
Celkem	20 968	20 378

Ostatní výnosy z netelekomunikačních služeb	207	226
---	-----	-----

Výnosy od spřízněných osob jsou uvedeny v Poznámce č. 21.

Náklady	Rok končící	Rok končící
V milionech Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
		(upraveno)
Přímé náklady na prodej	-9 289	-8 609
Osobní náklady	-1 008	-1 112
Externí služby	-2 919	-2 864
Změna opravné položky k pohledávkám a zásobám	-26	20
Ostatní náklady	-88	-254
Celkem	-13 330	-12 819

Přímé náklady na prodej obsahují zejména náklady z tranzitu a propojovací náklady.

Skupina se neúčastní žádných důchodových plánů.

Poplatky za finanční audit a audit účetních závěrek dosáhly v roce končícím 31. prosince 2017 částky 4 mil. Kč (31. prosince 2016: 8 mil. Kč).

Nákupy zboží a služeb od spřízněných osob jsou uvedeny v Poznámce č. 21.

6. FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

V milionech Kč	Rok končící 31. prosince 2017	Rok končící 31. prosince 2016
Finanční výnosy		
Výnosové úroky	1	365
Zisk vyplývající z úprav reálné hodnoty derivátů (netto)	0	1
Kurzový zisk (netto)	130	12
Ostatní finanční výnosy	4	93
Celkové finanční výnosy	135	471
Finanční náklady		
Nákladové úroky	-294	-368
Ostatní finanční náklady	-10	-10
Celkové finanční náklady	-304	-378

Skupina vykazuje kurzové zisky a ztráty kompenzovaně a stejně přistupuje k vykazování efektů vyplývajících z úprav reálné hodnoty derivátů.

Součástí položky Nákladové úroky je čistý úrokový výnos ze zajišťovacích derivátů ve výši 33 mil. Kč (rok 2016: 0 mil. Kč).

7. DAŇ Z PŘÍJMŮ

V milionech Kč	Rok končící 31. prosince 2017	Rok končící 31. prosince 2016
Celkový daňový náklad obsahuje:		
Běžnou daňovou povinnost	649	846
Odloženou daň (viz Poznámka č. 15)	47	-287
Celkem daň z příjmů	696	559

Daň z příjmů ze zisku před zdaněním Skupiny se liší od teoretické částky, která by vznikla použitím platné daňové sazby domovské země Skupiny následujícím způsobem:

V milionech Kč	Rok končící 31. prosince 2017	Rok končící 31. prosince 2016
Zisk před zdaněním	3 415	2 814
Daň z příjmů vypočtená statutární sazbou 19 %	-651	-535
Výnosy nepodléhající zdanění	197	34
Náklady nezahrnuté do základu daně	-258	-41
Přeplatek/(nedoplatek) na dani za minulá účetní období	2	-24
Ostatní rozdíly	14	7
Daň z příjmů	-696	-559
Efektivní daňová sazba	20,38 %	19,86 %

K 31. prosinci 2017 celková výše odhadovaného závazku na splatnou daň dosáhla 646 mil. Kč (31. prosince 2016: 823 mil. Kč), zaplacené zálohy na daň z příjmů činí 717 mil. Kč (31. prosince 2016: 764 mil. Kč), a čistá částka odloženého daňového závazku činí 6 098 mil. Kč (31. prosince 2016: 5 955 mil. Kč).

8. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

V milionech Kč	Pozemky, budovy a konstrukce	Vedení, kabely a související venkovní zařízení	Telekom. technologie a zařízení	Ostatní dl. hmotný majetek	Nedokončený dl. hmotný majetek	Celkem
K 31. prosinci 2017						
Počáteční zůstatek	5 814	36 407	5 287	180	1 404	49 092
Přírůstky	112	934	1 850	88	627	3 611
Úbytky	-20	-1	-7	0	0	-28
Převody	34	160	211	28	-433	0
Reklasifikace	10	1	22	-8	-12	13
Odpisy	-514	-2 113	-1 177	-52	0	-3 856
Snížení hodnoty	-9	0	0	0	-8	-17
Reklasifikace do aktiv určených k prodeji	-8	0	0	0	0	-8
Zůstatková hodnota	5 419	35 388	6 186	236	1 578	48 807
K 31. prosinci 2017						
Požizovací cena	6 827	41 605	11 021	408	1 604	61 465
Oprávký	-1 408	-6 217	-4 835	-172	-26	-12 658
Zůstatková hodnota	5 419	35 388	6 186	236	1 578	48 807

V milionech Kč	Pozemky, budovy a konstrukce	Vedení, kabely a související venkovní zařízení	Telekom. technologie a zařízení	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	Nedokončený dl. hmotný majetek	Celkem
K 31. prosinci 2016						
Počáteční zůstatek	7 469	37 518	4 995	168	1 400	51 550
Přírůstky	177	763	1 281	69	691	2 981
Úbytky	-11	0	-17	0	0	-28
Převody	71	198	413	16	-698	0
Reklasifikace	19	0	-5	-12	9	11
Odpisy	-536	-2 072	-1 263	-48	0	-3 919
Snížení hodnoty	-700	0	-112	-12	2	-822
Reklasifikace do aktiv určených k prodeji	-675	0	-5	-1	0	-681
Zůstatková hodnota	5 814	36 407	5 287	180	1 404	49 092
K 31. prosinci 2016						
Požizovací cena	6 779	40 518	9 123	321	1 430	58 171
Oprávký	-965	-4 111	-3 836	-141	-26	-9 079
Zůstatková hodnota	5 814	36 407	5 287	180	1 404	49 092

K 31. prosinci 2017 je účetní hodnota neodepisovaného majetku 163 mil. Kč (31. prosince 2016: 169 mil. Kč).

K 31. prosinci 2017 činil přírůstek dlouhodobých aktiv určených k prodeji 8 mil. Kč (31. prosince 2016: 681 mil. Kč). Aktiva k prodeji v roce 2016 představovala především budova sídla Společnosti. V průběhu roku 2017 Skupina tuto budovu sídla Společnosti v zůstatkové hodnotě 660 mil. Kč prodala. Prodejní hodnota se rovnala zůstatkové hodnotě. Skupina po prodeji budovy zůstává v sídle v pronájmu, ale zároveň se plánuje co nejdříve odstěhovat do nového sídla. Veškerá aktiva držaná k prodeji spadají k 31. prosinci 2017 i k 31. prosinci 2016 do segmentu Národní služby.

V souvislosti s klasifikací výše uvedených aktiv jako aktiv určených k prodeji Skupina identifikovala snížení účetní hodnoty aktiv dle IFRS 5 ve výši 17 mil. Kč. Reálná hodnota po odečtení nákladů na prodej je odvozena z předběžných nabídek, popřípadě znaleckých posudků.

K 31. prosinci 2017 a k 31. prosinci 2016 nebyl žádný majetek zatížen zástavním právem.

V průběhu roku 2017 Skupina dosáhla celkového zisku z prodeje dlouhodobých aktiv ve výši 65 mil. Kč (31. prosince 2016: 71 mil. Kč) a celkové ztráty ve výši 6 mil. Kč (31. prosince 2016: 5 mil. Kč).

Skupina má uzavřeny smlouvy se společností T-Mobile Czech Republic a.s. související se vzájemným sdílením mobilních sítí. Společnosti si navzájem poskytují služby související se sdílením aktivních a pasivních 2G a 3G síťových prvků a sdílení LTE technologií pro mobilní síť na základě geografického rozdělení území České republiky. Smlouvy jsou založeny na

principu vyvážení. Výnosy a náklady v rámci sdílení sítí jsou vykazovány v netto hodnotě, protože vzájemně poskytované služby v rámci projektu jsou stejné povahy a ve stejné hodnotě.

9. NEHMOTNÁ AKTIVA

V milionech Kč	Software	Ocenitelná práva	Nedokončený dl. nehmotný majetek	Celkem
K 31. prosinci 2017				
Počáteční zůstatek	1 009	78	254	1 341
Přírůstky	377	24	43	444
Úbytky	0	0	0	0
Převody	97	20	-117	0
Reklasifikace	0	0	-1	-1
Odpisy	-328	-21	0	-349
Snížení hodnoty	-26	0	-13	-39
Zůstatková hodnota	1 129	101	166	1 396

K 31. prosinci 2017				
Požizovací cena	1 998	142	166	2 306
Oprávký a snížení hodnoty	-869	-41	0	-910
Zůstatková hodnota	1 129	101	166	1 396

V milionech Kč	Software	Ocenitelná práva	Nedokončený dl. nehmotný majetek	Celkem
K 31. prosinci 2016				
Počáteční zůstatek	875	49	173	1 097
Přírůstky	334	35	198	567
Úbytky	0	0	0	0
Převody	109	8	-117	0
Reklasifikace	0	0	0	0
Odpisy	-309	-14	0	-323
Zůstatková hodnota	1 009	78	254	1 341

K 31. prosinci 2016				
Požizovací cena	1 549	98	254	1 901
Oprávký a snížení hodnoty	-540	-20	0	-560
Zůstatková hodnota	1 009	78	254	1 341

Všechna nehmotná aktiva Skupiny s určitou životností jsou odepisována a každoročně jsou jejich hodnoty a životnosti prověřovány. Ostatní nehmotná aktiva jsou každoročně testována na snížení hodnoty. V roce 2017 došlo ke snížení hodnoty nehmotných aktiv v celkové výši 39 mil. Kč. Jedná se o investici do projektu implementace plánovaného nového účetního

software. Po důkladném vyhodnocení projektu Skupina vybrala jiného dodavatele a plně odepsala dosud vynaložené výdaje.

10. ZÁSoby

V milionech Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Telekomunikační materiál	34	26
Ostatní	18	16
Celkem	52	42

Uvedená výše zásob je vykázána po zohlednění opravné položky na nadbytečné a pomalu obrátkové zásoby v hodnotě 7 mil. Kč (31. prosince 2016: 12 mil. Kč). Hodnota zásob uznaná jako náklad období činí 128 mil. Kč (31. prosince 2016: 131 mil. Kč).

V roce 2017 a 2016 Skupina neměla žádné zásoby dané do zástavy za své závazky.

11. POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

V milionech Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pohledávky z obchodního styku vůči třetím stranám (netto)	1 856	1 640
Pohledávky z obchodního styku vůči spřízněným osobám (Poznámka č. 21)	1 082	1 117
Náklady příštích období	96	94
Daňové pohledávky	155	124
Finanční deriváty	0	10
Zálohy	76	123
Poskytnuté peněžní zajištění v souvislosti s derivátovými transakcemi (Poznámka č. 14)	306	155
Ostatní pohledávky (netto)	11	14
Pohledávky a ostatní aktiva celkem	3 582	3 277

Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky jsou sníženy o opravné položky k pochybným pohledávkám ve výši 53 mil. Kč (31. prosince 2016: 29 mil. Kč).

Náklady příštích období zahrnují zejména časové rozlišení nákladů na služby spojené s nájmem ve výši 42 mil. Kč (31. prosince 2016: 46 mil. Kč), služby mezinárodního tranzitu ve výši 10 mil. Kč (31. prosince 2016: 14 mil. Kč).

Pohledávky za spřízněnými stranami jsou uvedeny v Poznámce č. 21.

Pohledávky z obchodního styku bez snížení hodnoty V milionech Kč	Bez snížení hodnoty a ve splatnosti	Bez snížení hodnoty a po splatnosti			
		Méně než 90 dnů	90 až 180 dnů	180 až 360 dnů	Více než 360 dnů
K 31. prosinci 2017	2 647	244	7	0	0
K 31. prosinci 2016	2 411	306	13	15	0

Opravné položky k pochybným pohledávkám

V milionech Kč

K 1. lednu 2016	52
Přírůstky	14
Úbytky/splacené pohledávky	-37
K 31. prosinci 2016	29
Přírůstky	45
Úbytky/splacené pohledávky	-21
K 31. prosinci 2017	53

Zkušenosti Skupiny s vymáháním pohledávek jsou promítnuty do vytvořené opravné položky. Díky výše uvedeným skutečnostem věří vedení Skupiny, že neexistují jiná rizika, která by nad rámec vytvořené opravné položky snížila hodnotu pohledávek.

K 31. prosinci 2017 vykazuje Skupina dlouhodobá ostatní aktiva ve výši 363 mil. Kč (31. prosince 2016: 129 mil. Kč), která zahrnují dlouhodobé náklady příštích období, dlouhodobé zálohy a poskytnuté peněžní zajištění v souvislosti s derivátovými transakcemi.

Poskytnuté peněžní zajištění představuje jednostranné zajištění derivátových transakcí Skupiny, viz Poznámka č. 14, 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. K 31. prosinci 2017 představuje krátkodobá část poskytnutého peněžního zajištění 0 mil. Kč (31. prosince 2016: 114 mil. Kč) a dlouhodobá část 306 mil. Kč (31. prosince 2016: 41 mil. Kč).

Finanční nástroje, které jsou předmětem vymahatelné rámcové smlouvy o zápočtu nebo obdobné dohody, zahrnují zejména služby propojení. Jedná se o následující finanční nástroje:

V milionech Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Hrubé částky pohledávek z obchodního styku	2 405	2 287
Částky, které jsou započteny	-564	-522
Čisté částky pohledávek z obchodního styku	1 841	1 765

12. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

V milionech Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Peněžní zůstatky a ostatní peněžní ekvivalenty	114	113
Peněžní zůstatky a ostatní peněžní ekvivalenty ve skupině	729	265
Celkem peníze a peněžní ekvivalenty	843	378

Položka Peněžní zůstatky a ostatní peněžní ekvivalenty obsahuje zůstatek bankovních účtů sdružení ve výši 38 mil. Kč (31. prosince 2016: 43 mil. Kč). Jedná se o účelově založená sdružení s dalšími podnikatelskými subjekty, kde je Skupina v roli vedoucího. Použití bankovních účtů sdružení je omezeno smluvními podmínkami sdružení.

K 31. prosinci 2017 měla Skupina k dispozici nečerpaný závazný kontokorentní úvěr v maximální výši 500 mil. Kč a dále nečerpanou nezávaznou revolvingovou úvěrovou linku s limitem 175 mil. Kč (k 31. prosinci 2016 neměla Skupina k dispozici žádné závazné ani nezávazné úvěrové zdroje).

K 31. prosinci 2017 ani k 31. prosinci 2016 nebyly zastaveny žádné peníze a peněžní ekvivalenty.

13. OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY

V milionech Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Závazky z obchodního styku	4 626	4 456
DPH, ostatní daně a sociální pojištění	87	78
Ostatní výnosy příštích období	137	98
Závazky vůči zaměstnancům a benefity	182	168
Ostatní závazky	9	23
Obchodní a jiné závazky - krátkodobé	5 041	4 823
Ostatní dlouhodobé závazky	1 555	976

Závazky vůči spřízněným osobám jsou uvedeny v Poznámce č. 21.

K 31. prosinci 2017 a 31. prosinci 2016 ostatní dlouhodobé závazky zahrnují zejména výnosy příštích období z instalačních poplatků z dlouhodobých pronájmů optických vláken.

Finanční nástroje, které jsou předmětem vymahatelné rámcové smlouvy o zápočtu nebo obdobné dohody, zahrnují zejména služby propojení. Jedná se o následující finanční nástroje:

V milionech Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Hrubé částky závazků z obchodního styku	1 117	1 097
Částky, které jsou započteny	-564	-522
Čisté částky závazků z obchodního styku	553	575

14. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY

Finanční závazky:

V milionech Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Emitované dluhopisy v domácí měně	4 822	7 808
Emitované dluhopisy v zahraniční měně	15 912	16 821
Naběhlé úroky	21	22
Celkové finanční závazky	20 755	24 651
Splatné:		
do 1 roku	21	3 016
za 1–5 let	15 912	16 821
více jak 5 let	4 822	4 814
Celkové finanční závazky	20 755	24 651

Emitované dluhopisy

V milionech Kč					Nominální hodnota		Čistá účetní hodnota	
Datum emise	Datum splatnosti	ISIN	Úrok. sazba	Měna	2017	2016	2017	2016
6. prosince 2016	6. prosince 2017	XS1529936251	0,200	CZK	0	3 000	0	2 994
6. prosince 2016	6. prosince 2021	XS1529934801	1,423	EUR	15 963	16 888	15 928	16 838
6. prosince 2016	6. prosince 2023	XS1529936335	1,250	CZK	4 866	4 866	4 827	4 819
Celkem					20 829	24 754	20 755	24 651

Všechny podmínky plynoucí z emise dluhopisů byly k 31. prosinci 2017 splněny.

Smlouva o úvěru – Finanční asistence

Dne 31. července 2015 podepsala Společnost smlouvu o poskytnutí úvěru ve formě finanční asistence ve výši 32 200 mil. Kč společnosti PPF Arena 2 B. V., který byl splatný 5. srpna 2022. Tento úvěr byl využit výhradně ke splacení akvizičního úvěru poskytnutého syndikátem bank společnosti PPF Arena 2 B.V. při koupi akcií O2 Czech Republic od skupiny Telefónica v roce 2013. Úroková sazba úvěru je 6M PRIBOR + vážený průměr (0,75 % p.a. ze zbývajících částky z tranše A + 1,15 % p.a. ze zbývajících částky z tranše B) + dodatečná marže. Uvedené úrokové sazby platily za předpokladu dodržení smluvně definovaných podmínek.

Finanční asistence byla v průběhu roku 2016 splacena v plné výši.

Smlouva o syndikovaném úvěru

Dne 31. července 2015 podepsala Společnost smlouvu o úvěru ve výši 32 200 mil. Kč se syndikátem bank ve formě dvou tranší: tranše A se splatností 3 let (10 200 mil. Kč) a úrokovou sazbou 1M, 3M, 6M PRIBOR + 0,75 % p.a. a tranše B se splatností 7 let (22 000 mil. Kč) a úrokovou sazbou 1M, 3M, 6M PRIBOR + 1,15 % p.a. Uvedené úrokové sazby platily za předpokladu dodržení smluvně definovaných podmínek.

Syndikovaný úvěr byl v průběhu roku 2016 plně splacen.

Řízení finančních rizik

Z běžné činnosti Skupiny vyplývá celá řada finančních rizik včetně dopadů změn tržních cen cizího kapitálu, směnných kurzů a úrokových sazeb, čerpání úvěru na financování své činnosti a čisté investice do zahraničních společností. Celková strategie řízení rizik Skupiny se soustředí na nepředvídatelnosti finančních trhů a snahu minimalizovat potenciální negativní dopady na finanční výsledky Skupiny. Skupina používá pro zajištění určitých rizik derivátové finanční nástroje nebo nederivátové nástroje (např. depozitní instrumenty).

Skupina neprovádí žádné spekulativní obchody.

Řízení rizik provádí finanční oddělení v souladu se schválenými pravidly, která jsou využívána pro řízení konkrétních oblastí, jako je například devizové riziko, úrokové riziko, úvěrové riziko, riziko likvidity, užití derivátových finančních nástrojů a investování přebytečné likvidity.

(i) Měnové riziko

Skupina je vystavena měnovému riziku vztahujícímu se zejména k pozicím v EUR a částečně též k pozicím v USD:

- a) rozvahové položky (jako například úvěry, dluhopisy, pohledávky, závazky) denominované v cizí měně,
- b) pravděpodobné/očekávané transakce nebo závazky (jako jsou nákupy nebo prodeje) denominované v cizí měně.

Cílem Skupiny je minimalizovat volatilitu vykazovaného účetního zisku a peněžních toků způsobovanou pohyby kurzů cizích měn.

Otevřená pozice Skupiny vůči měnovému riziku ve finančním vyjádření.

V milionech	31. prosince 2017		31. prosince 2016	
	EUR	USD	EUR	USD
Zůstatek v měně	1	0	4	1
Pohledávky z obchodního styku	25	4	26	2
Vydané dluhopisy	-626	0	-626	0
Závazky z obchodního styku	-29	-5	-30	-2
Výkaz o finanční pozici netto	-630	-1	-630	0
Očekávané výnosy za 12 měsíců	85	2	92	2
Očekávané náklady za 12 měsíců	-120	-7	-134	-9
Očekávaný výsledek (netto)	-35	-5	-42	-7
Finanční deriváty	535	0	578	0
Čistá pozice	-129	-6	-90	-6

V Kč	Průměrný kurz platný pro rok končící		Denní kurz platný ke dni	
	31. prosince 2017	31. prosince 2016	31. prosince 2017	31. prosince 2016
1 EUR	26,330	27,033	25,540	27,020
1 USD	23,382	24,432	21,291	25,639

Skupina má také expozici vůči GBP a CHF, ale kvůli nevýznamnosti nejsou do čisté pozice a do stress pozice zahrnuty.

Skupina použila následující nominální hodnotu cizoměnových kontraktů k zajištění měnového rizika:

V milionech Kč	Nominální hodnota	
	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Nezajišťovací deriváty		
Měnové kontrakty (Poznámka č. 21) (FX FWD a FX SWAP CZK/EUR)	0	11 566
Zajišťovací deriváty		
Cross currency swap (Poznámka č. 21)	14 429	4 053

V milionech Kč	Reálná hodnota	
	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Nezajišťovací deriváty		
Měnové kontrakty (Poznámka č. 21) (FX FWD a FX SWAP CZK/EUR)	0	10
Zajišťovací deriváty		
Cross currency swap (Poznámka č. 21)	-308	-24

Derivátové transakce jsou zajištěny poskytnutým peněžním zajištěním, viz Poznámka č. 11.

Zbytková splatnost finančních derivátů – smluvní částky (nominální hodnota)

31. prosince 2017 V milionech Kč	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Cross currency swap	0	14 429	0	14 429
31. prosince 2016 V milionech Kč				
Foreign exchange contracts (FX FWD a FX SWAP CZK/EUR)	11 566	0	0	11 566
Cross currency swap	0	4 053	0	4 053

Následující tabulka ukazuje analýzu citlivosti předpokládané změny měnových kurzů.

V milionech Kč	Dopad na zisk před zdaněním	
	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Kurzové riziko		
Dvanácti měsíční GAP analýza	-171	-130

V průběhu roku 2017 byla dosud používaná metoda Value at Risk (VaR) nahrazena metodou „GAP“ analýzy na nadcházejících dvanáct měsíců při nepříznivém vývoji (z pohledu Skupiny) měnového kurzu o 5 % EUR/CZK a USD/CZK měnového kurzu. Data k 31.12.2016 byla přepočítána dle nové metodiky.

(ii) Riziko úrokové sazby

Příjmy a provozní peněžní toky Skupiny jsou do značné míry nezávislé na změnách tržních úrokových sazeb. Pro krátkodobé i dlouhodobé dluhy a peněžní aktiva mohou být použity jak pohyblivé, tak pevné úrokové sazby. Skupina používá úrokové deriváty, zejména swapy, forwardy, ale i opční produkty k řízení vhodné kombinace dluhů s pevnými a pohyblivými úrokovými sazbami.

Cílem Skupiny je minimalizovat volatilitu vykazovaného účetního zisku a peněžních toků způsobovanou pohyby úrokových sazeb.

K 31. prosinci 2017 Skupina nebyla vystavena žádnému úrokovému riziku plynoucímu z dluhových cenných papírů, protože všechny vydané dluhopisy mají fixní úrokovou míru.

Následující tabulka ukazuje analýzu citlivosti předpokládané změny úrokových sazeb plynoucích z držení hotovosti.

V milionech Kč	Dopad na zisk před zdaněním	
	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Úrokové riziko		
Stress testing*	-14	-20

* Stress testing rizika úrokové sazby představuje okamžitou skokovou změnu úrokové sazby po celé délce výnosové křivky o 1 % nepříznivým směrem. Kalkulace nepříznivého dopadu na peněžní toky Skupiny (v důsledku nárůstu úrokových nákladů nebo poklesu přijatých úroků) se provádí měsíčně na bázi pohyblivých sazeb v časovém horizontu 12 měsíců.

(iii) Riziko likvidity

Nejdůležitějším cílem Skupiny při řízení likvidity je dostatek flexibilních finančních zdrojů pro splnění všech hotovostních platebních závazků, jak se stávají splatnými. Zdroje hotovosti sestávají z vytvořené peněžní pozice (preferenze rychle likvidních instrumentů).

Skupina se zejména soustřeďuje na likviditní profil zohledňující očekávané finanční toky z běžné činnosti a splatnost dluhu a finančních investic v horizontu následujících 12 až 18 měsíců.

Níže uvedená tabulka shrnuje splatnosti finančních a obchodních závazků Skupiny k 31. prosinci 2017 na základě smluvních nediskontovaných plateb. Uvedené hodnoty obsahují projektované budoucí úroky.

K 31. prosinci 2017

V milionech Kč

	Do 3 měsíců	3 až 12 měsíců	1 rok až 5 let	> 5 let
Dluhopisy	0	288	16 887	4 927
Obchodní a jiné závazky (vyjma Výnosů příštích období)	2 964	1 941	0	0
Celkem	2 964	2 229	16 887	4 927

Ostatní dlouhodobé závazky
(vyjma Výnosů příštích období)

0	0	9	0
---	---	---	---

K 31. prosinci 2016

V milionech Kč

	Do 3 měsíců	3 až 12 měsíců	1 rok až 5 let	> 5 let
Dluhopisy	0	3 307	18 093	4 988
Obchodní a jiné závazky (vyjma Výnosů příštích období)	2 668	2 057	0	0
Celkem	2 668	5 364	18 093	4 988

Ostatní dlouhodobé závazky
(vyjma Výnosů příštích období)

0	0	9	2
---	---	---	---

V roce 2017 ani v roce 2016 Společnost neposkytla žádné záruky třetím stranám (kromě Vzájemného ručení popsaného v Poznámce č. 21).

(iv) Úvěrové (kreditní) riziko

Kreditní riziko je riziko finanční ztráty Skupiny, pokud zákazník nebo protistrana u finančního aktiva neplní smluvní podmínky, zejména vzniká z obchodních pohledávek Skupiny. Většina zákazníků obchoduje se Skupinou (respektive s Rozdělovanou společností) již několik let.

Skupina obchoduje pouze s uznávanými a důvěryhodnými partnery. Stav pohledávek je průběžně monitorován s výsledkem minimalizace rizika vzniku pochybných pohledávek. Maximální možné riziko odpovídá výši účetní hodnoty uvedené v Poznámce č. 11. V rámci Skupiny není významná koncentrace úvěrového rizika v rámci nespřízněných osob. Skupina eviduje také významné pohledávky za společnostmi ze skupiny PPF (v Poznámce č. 21), zejména za O2 Czech Republic a.s., listovanou profitabilní společností. Obchodování s ní nepředstavuje žádné významné kreditní riziko pro Skupinu.

S ohledem na úvěrové riziko vznikající z finančních aktiv Skupiny, která se skládají z hotovosti a peněžních ekvivalentů a některých finančních derivátů, odpovídá maximální výše úvěrového rizika v důsledku prodloužení druhé strany výši účetní hodnoty těchto nástrojů.

Kreditní riziko je řízeno pomocí:

- sledování pohledávek: pravidelný monitoring platební morálky současných zákazníků, analýza věkové struktury pohledávek (interní a externí ukazatele potenciálních rizikových pohledávek),

- vymáhací proces: realizace vymáhacího procesu u aktivních zákazníků je v kompetenci útvaru Účetnictví, následné vymáhání je v kompetenci oddělení Treasury, Právní záležitosti a Účetnictví.

Zápočet finančních aktiv a finančních závazků

Příslušná hodnota započtená/nezapočtená v konsolidovaném výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2017

V milionech Kč	Hodnota aktiva/závazku vykázaná v konsolidovaném výkazu o finanční pozici	Hodnota aktiva/závazku započtená v konsolidovaném výkazu o finanční pozici	Čistá hodnota vykázaná v konsolidovaném výkazu o finanční pozici	Finanční nástroj	Přijatá/po skytnutá peněžní zajištění	Celkem
Aktiva						
Kladné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	0	0
Pohledávky z obchodního styku	2 405	-564	1 841	0	0	1 841
Aktiva celkem	2 405	-564	1 841	0	0	1 841
Závazky						
Záporné hodnoty finančních derivátů	308	0	308	0	306	2
Závazky z obchodního styku	1 117	-564	553	0	0	553
Závazky celkem	1 425	-564	861	0	306	555

Příslušná hodnota započtená/nezapočtená v konsolidovaném výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2016

V milionech Kč	Hodnota aktiva/závazku vykázaná v konsolidovaném výkazu o finanční pozici	Hodnota aktiva/závazku započtená v konsolidovaném výkazu o finanční pozici	Čistá hodnota vykázaná v konsolidovaném výkazu o finanční pozici	Finanční nástroj	Přijaté peněžní zajištění	Celkem
Aktiva						
Kladné hodnoty finančních derivátů						
	10	0	10	10	0	0
Pohledávky z obchodního styku						
	2 287	-522	1 765	0	0	1 765
Aktiva celkem	2 297	-522	1 775	10	0	1 765
Závazky						
Záporné hodnoty finančních derivátů						
	24	0	24	10	14	0
Závazky z obchodního styku						
	1 097	-522	575	0	0	575
Závazky celkem	1 121	-522	599	10	14	575

(v) Odhad reálné hodnoty

Skupina používá při oceňování následující třístupňový postup určování reálné hodnoty u finančních nástrojů:

Úroveň 1: ceny kótované (neupravené) na trhu u stejných aktiv nebo závazků.

Úroveň 2: ostatní metody oceňování, kdy všechny vstupy, které mají významný vliv na zaúčtovanou reálnou hodnotu, je možné přímo nebo nepřímo stanovit.

Úroveň 3: metody používající vstupy, které mají významný vliv na zaúčtovanou reálnou hodnotu a které nejsou založeny na datech získávaných na aktivním trhu.

K 31. prosinci 2017 a 31. prosinci 2016 Skupina vykazovala pouze swapové a forwardové smlouvy v cizích měnách klasifikované jako Úroveň 2 finanční nástroje vykázané v reálné hodnotě.

V účetním období končícím 31. prosince 2017 nebyly provedeny žádné převody mezi Úrovní 1 a Úrovní 2 vedené v reálné hodnotě a žádné převody do nebo z Úrovně 3.

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	31. prosince 2017			Reálná hodnota	Účetní hodnota	Rozdíl
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3			
Finanční aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	843	843	843	0
Pohledávky a ostatní aktiva (vyjma derivátů)	0	0	3 582	3 582	3 582	0
Finanční závazky						
Dluhopisy (včetně časového rozlišení)	0	21 220	0	21 220	20 755	465
Obchodní a jiné závazky	0	0	5 041	5 041	5 041	0

V milionech Kč	31. prosince 2016			Reálná hodnota	Účetní hodnota	Rozdíl
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3			
Finanční aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	378	378	378	0
Pohledávky a ostatní aktiva (vyjma derivátů)	0	0	3 267	3 267	3 267	0
Finanční závazky						
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 k 31. prosinci 2017 a 31. prosinci 2016 byla odvozena z tržní hodnoty, vzhledem k tomu, že jsou obchodované na veřejně obchodovaném trhu.

Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou

V milionech Kč	Reálná hodnota k 31. prosinci 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	308	0	0	24	0

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

15. ODLOŽENÁ DAŇ

Pro kalkulaci krátkodobé a dlouhodobé odložené daně k 31. prosinci 2017 a 31. prosinci 2016 byla použita daňová sazba 19 %, platná pro Českou republiku.

V milionech Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Počáteční stav	5 955	6 246
Dopad do výkazu zisku a ztráty	48	-287
Oceňovací rozdíly - zajištění peněžních toků	95	-4
Konečný stav	6 098	5 955

Po započtení jsou v konsolidovaném výkazu o finanční pozici Skupiny vykázány tyto zůstatky:

V milionech Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Odložený daňový závazek	6 098	5 955
Celkem	6 098	5 955

Odložený daňový závazek obsahuje 143 mil. Kč (31. prosince 2016: 286 mil. Kč) realizovatelných do 12 měsíců a 5 955 mil. Kč (31. prosince 2016: 5 669 mil. Kč) realizovatelných za více než 12 měsíců.

Odložená daň se skládá z těchto položek:

V milionech Kč	Konsolidovaný výkaz o finanční pozici	
	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Dočasné rozdíly vyplývající z:		
Pozemky, budovy, zařízení	6 027	5 960
Nehmotná aktiva	111	106
Pohledávky, zásoby, rezervy a ostatní rozdíly	-131	-107
Oceňovací rozdíly - zajištění peněžních toků	91	-4
Celkem	6 098	5 955

V milionech Kč	Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty	
	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Dočasné rozdíly vyplývající z:		
Pozemky, budovy, zařízení	68	-244
Nehmotná aktiva	4	3
Pohledávky, zásoby, rezervy a ostatní rozdíly	-24	-46
Celkem	48	-287

16. REZERVY

V milionech Kč	Rezerva na demontáž a uvedení do původního stavu	Ostatní rezervy	Celkem
K 1. lednu 2016	229	8	237
Tvorba rezerv	9	157	166
Čerpání rezerv	-12	-8	-20
K 31. prosinci 2016	226	157	383
Tvorba rezerv	0	7	7
Čerpání rezerv	-22	-17	-39
Změna odhadu	163	-27	136
K 31. prosinci 2017	367	120	487

V milionech Kč	Rezerva na demontáž a uvedení do původního stavu	Ostatní rezervy	Celkem
31. prosince 2017			
Krátkodobé rezervy	40	52	92
Dlouhodobé rezervy	327	68	395
	367	120	487
31. prosince 2016			
Krátkodobé rezervy	29	37	66
Dlouhodobé rezervy	197	120	317
	226	157	383

Skupina vykázala rezervu na náklady spojené s demontáží, odstraněním hmotného majetku a jeho uvedením do původního stavu ve výši 367 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. Na základě aktualizace plánu na likvidaci jednotlivých lokací v rámci projektu sdílení sítí došlo k navýšení rezervy o 10 mil. Kč (v roce 2016: 0 mil. Kč). Dále Skupina v roce 2017 zpřesnila odhad nákladů souvisejících s demontáží, odstraněním hmotného majetku a jeho uvedením do původního stavu v pronajatých prostorách v rámci plánovaného projektu na snížení plochy pronajatých technických budov, čímž došlo k navýšení rezervy o 153 mil. Kč (v roce 2016: 0 mil. Kč).

Skupina vykázala rezervu na náklady spojené se stěhováním ve výši 93 mil. Kč (31. prosince 2016: 120 mil. Kč). Tato rezerva představuje náklady, které vzniknou v souvislosti s prodejem sídla Společnosti, především náklady spojené se stěhováním a předčasným ukončením některých nájemních vztahů. Na základě zpřesnění odhadu těchto nákladů v rámci finalizace souvisejících smluv došlo ke snížení rezervy o 27 mil. Kč (2016: 0 mil. Kč). Ostatní rezervy zahrnují dále především rezervu na odstupné ve výši 20 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 konsolidované účetní závěrky.

17. 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 účetní závěrky k žádným konkrétním závěrům o porušení soutěžních pravidel.

18. SMLUVNÍ ZÁVAZKY

Souhrn budoucích minimálních leasingových plateb (Skupina jako nájemce) a budoucích výnosů (Skupina jako pronajímatel) vyplývající z nevypověditelných smluv o operativním pronájmu:

K 31. prosinci 2017

V milionech Kč	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let
Operativní leasing – nájemce	771	1 577	2 245
Operativní leasing – pronajímatel	116	59	0

K 31. prosinci 2016

V milionech Kč	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let
Operativní leasing – nájemce	744	1 548	2 540
Operativní leasing – pronajímatel	131	59	0

Kategorie do 1 roku zahrnuje rovněž závazky vyplývající z vypověditelných smluv, a to z důvodu delší výpovědní lhůty.

Celkové minimální leasingové splátky týkající se operativního leasingu na pozemky, budovy a zařízení uznané v roce 2017 jako náklad činily 814 mil. Kč (31. prosince 2016: 887 mil. Kč).

Investiční výdaje smluvně potvrzené dosud nezahrnuté v konsolidované účetní závěre k 31. prosinci 2017 představují 805 mil. Kč (31. prosince 2016: 544 mil. Kč). Většina mimorozvahových závazků se pojí k telekomunikačním sítím a servisním smlouvám.

19. REGULOVANÉ SLUŽBY

Skupina vykonává komunikační činnost podle zákona o elektronických komunikacích na základě oznámení a osvědčení od Českého telekomunikačního úřadu („ČTÚ“) č. 3987/1 ve znění pozdějších změn č. 3987/2.

Do této komunikační činnosti patří (s územním rozsahem pro Českou republiku):

1. Zajišťování veřejné pevné komunikační sítě
2. Zajišťování veřejné sítě pro přenos rozhlasového a televizního vysílání
3. Poskytování veřejně dostupné služby elektronických komunikací
 - a. Ostatní hlasové služby
 - b. Pronájem okruhů
 - c. Šíření rozhlasového a televizního signálu
 - d. Služby přenosu dat
 - e. Služby přístupu k síti Internet
 - f. Veřejně dostupná telefonní služba
4. Poskytování neveřejné služby elektronických komunikací
 - a. Ostatní hlasové služby
 - b. Pronájem okruhů
 - c. Šíření rozhlasového a televizního signálu
 - d. Služby přenosu dat
 - e. Služby přístupu k síti Internet

Činnosti Skupiny jsou předmětem zákonné regulace a dohledu Českého telekomunikačního úřadu. ČTÚ je nezávislý regulační subjekt, který reguluje poštovní a elektronické komunikační služby v České republice. Relevantní regulační rámec je zejména obsažen v Zákoně o elektronických komunikacích společně s předpisy, nařízeními a rozhodnutími ČTÚ. Česká republika se jako členský stát Evropské unie musí řídit telekomunikační regulací Evropské unie a Zákon o elektronických komunikacích zajišťuje implementaci regulačního rámce Evropské unie do českého právního systému.

Pro určitý typ výnosů je platná cenová regulace a to ve formě maximální povolené ceny stanovené ČTÚ. Těmito regulovanými výnosy jsou výnosy ze služeb:

- ukončení volání v jednotlivých veřejných telefonních sítích poskytovaných v pevném místě
- pronájmu účastnického kovového vedení a služeb kolokace
- pronájmu nenasvíceného vlákna a pasivní infrastruktury

Dále je stanoveno dodržovat minimální cenový odstup u příbuzných služeb – např. xDSL.

20. VLASTNÍ KAPITÁL

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Nominální hodnota akcie na jméno (Kč)	10	10
Počet akcií na jméno	310 220 067	310 220 067
Základní kapitál (v milionech Kč)	3 102	3 102

Struktura akcionářů Společnosti:

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
PPF Infrastructure B.V.	89,7 %	89,7 %
PPF A3 B.V.	10,3 %	10,3 %

Řízení vlastního kapitálu

Mezi cíle Společnosti v oblasti řízení vlastního kapitálu patří:

- a) zajištění schopnosti nepřetržitého trvání Společnosti a tím i návratnosti prostředků akcionářů
- b) vyhovět veškerým relevantním právním požadavkům.

Investiční strategií v oblasti řízení kapitálu Společnosti je zaměřit se na investiční aktivity v oblastech s nejvyšší přidanou hodnotou, tj. v oblastech kde je Společnost schopná využít svou silnou pozici a v oblastech s růstovým potenciálem. Tyto oblasti jsou především rozvoj a zkvalitnění infrastruktury pro své velkoobchodní zákazníky k poskytování služeb na fixních a mobilních sítí širokopásmového internetu. Jmenovitě se jedná o rozšíření dostupnosti linek schopných poskytnout přístup k rychlému širokopásmovému internetu pomocí umístování technologie remote DSLAM a softwarových úprav, vybudování optického připojení nebo o pokračující pokrývání území sítí LTE pro mobilní přístup k rychlému širokopásmovému internetu. Mezi investiční cíle dále patří upgrade vybraných technologií, pokračující vývoj a zdokonalování vnitřních procesů a další zefektivňování.

Představenstvo Společnosti bude nadále pokračovat v provádění a vyhodnocování důsledné analýzy současných a očekávaných výsledků Společnosti včetně naplánovaných a potenciálních investic a jejich dopadů na schopnost generování peněžních toků a bude optimalizovat kapitálovou strukturu k dosažení těchto plánů.

Žádné další specifické cíle nejsou stanoveny. Společnost uskutečňuje některé investice a transakce v souladu s regulatorními požadavky a smluvními závazky.

Společnost nepodléhá externím požadavkům na kapitál.

Valná hromada konaná dne 9. března 2017 schválila účetní závěrku sestavenou k 31. prosinci 2016. Valná hromada konaná dne 8. června 2017 rozhodla o výplatě dividendy ve výši 144 mil. Kč představující zisk za rok končící 31. prosince 2016 a o výplatě dividendy ve výši 113 mil. Kč představující zisk minulých let mezi akcionáře. Výplata proběhla dne 14. června 2017.

Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků

V milionech Kč	2017	2016
Reálná hodnota efektivní části zajištění peněžních toků k 1. lednu	-24	0
Pohledávka/(závazek) z titulu odložené daně související s oceňovacím rozdílem k 1. lednu	4	0
Celkem zůstatek k 1. lednu	-20	0
Čisté zisky/(ztráty) ze změny reálné hodnoty zajišťovacího nástroje za období		
Cross currency swap	504	-24
Kumulované čisté zisky/(ztráty) ze zajištění peněžních toků převedené za období do výkazu zisku a ztráty		
Cross currency swap	0	0
Daňový dopad ze zajištění peněžních toků za období	-95	4

Reálná hodnota efektivní části zajištění peněžních toků k 31. prosinci	480	-24
Pohledávka/(závazek) z titulu odložené daně související s oceňovacím rozdílem k 31. prosinci	-91	4
Celkem zůstatek k 31. prosinci	389	-20

Skupina začala aplikovat zajišťovací účetnictví při zajištění peněžních toků v roce 2016.

21. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Společnosti PPF Infrastructure B.V. a PPF A3 B.V., prostřednictvím nichž je pan Petr Kellner ovládající osobou Společnosti, jsou součástí skupiny PPF a jsou pod společnou kontrolou 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 konsolidované účetní závěrky. Nebyla účtována žádná opravná položka z titulu snížení hodnoty.

Uskutečněné transakce se spřízněnými osobami:

a) Transakce se spřízněnými osobami

V milionech Kč	Aktiva/Závazky k	
	31. prosinci 2017	31. prosinci 2016
Pohledávky z prodeje služeb		
Akcionáři společnosti	0	0
Ostatní společnosti ve skupině PPF	1 112	1 272
z toho: O2 Czech Republic a.s.	1 061	1 096
Závazky z nákupu služeb		
Ostatní společnosti ve skupině PPF	182	246
z toho: O2 Czech Republic a.s.	138	170
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů		
Ostatní společnosti ve skupině PPF (Poznámka č. 14)	0	10

Záporné reálné hodnoty finančních derivátů

Ostatní společnosti ve skupině PPF (Poznámka č. 14)	308	24
--	-----	----

Nominální hodnota finančních derivátů

Ostatní společnosti ve skupině PPF (Poznámka č. 14)	14 429	15 627
--	--------	--------

Peněžní ekvivalenty

Ostatní společnosti ve skupině PPF	729	265
------------------------------------	-----	-----

Objem vzájemných transakcí

V milionech Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Prodej služeb		
Akcionáři společnosti	0	0
Ostatní společnosti ve skupině PPF	10 401	10 541
z toho: O2 Czech Republic a.s.	10 244	10 360
Nákup služeb		
Ostatní společnosti ve skupině PPF	462	442
z toho: O2 Czech Republic a.s.	242	259
Poskytnuté úvěry včetně úroků – finanční asistence		
Akcionáři společnosti	0	456
Čistý zisk/ztráta finančních derivátů		
Ostatní společnosti ve skupině PPF	-5	1

Pohledávky a závazky zahrnují pohledávky a závazky z obchodních vztahů popsaných v Poznámce č. 11 a 13.

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

V období končícím 31. prosince 2017 dosáhly kapitálové investice od spřízněných osob celkové hodnoty 30 mil. Kč (31. prosince 2016: 18 mil. Kč).

V souvislosti s Rozdělením vznikly Společnosti nové obchodní vztahy se společností O2 Czech Republic k 1. lednu 2015 z titulu prodeje fixních a mobilních telekomunikačních služeb a ostatních služeb. Tyto služby jsou poskytovány na základě uzavřených velkoobchodních smluv a představují pro Společnost významnou položku výnosů.

Mezi nejvýznamnější nově vzniklé vztahy patří následující velkoobchodní smlouvy:

a) smlouva o službách mobilní sítě

Předmětem této smlouvy je poskytování služby pokrytí mobilním signálem CDMA, 2G, 3G a LTE na území České republiky. Součástí dohody jsou také ujednání o rozvoji, provozu a podpoře sítě, přenosová kapacita sítě, nové služby, rozšíření služeb a kolokace. Smlouva je uzavřena na dobu 30 let. Společnost má závazek poskytovat služby po dobu 7 let za roční fixní úplatu ve výši 4,4 mld. Kč.

b) smlouva o přístupu k veřejné pevné komunikační síti (tzv. RAO)

Předmětem smlouvy RAO je přístup k veřejné pevné komunikační síti CETIN, k poskytování velkoobchodní služby připojení v koncovém bodě a velkoobchodní služby přístupu k veřejně dostupným službám elektronických komunikací a s nimi související doplňkové služby. Smlouva je uzavřena na dobu neurčitou, kde Společnost dostane měsíční periodické poplatky (počet přípojek za období krát ceníkové jednotkové ceny) a zavazuje se poskytovat minimálně 640 tisíc xDSL linek po dobu 7 let od podepsání smlouvy (což představuje pouze část celkového plnění).

c) smlouva o přístupu ke koncovým úsekům (tzv. RADO) a další.

Společnost umožní společnosti O2 Czech Republic přístup ke koncovým úsekům, který zahrnuje poskytování přenosové kapacity mezi koncovým bodem sítě elektronických komunikací a předávacím bodem umístěným v kolokaci v rámci jednoho kraje. Smlouva je uzavřena na dobu neurčitou. Za poskytnuté plnění dle této smlouvy Společnost dostane jednorázové poplatky za ceny za zřízení, změnu rychlosti, přeložení nebo přemístění koncového bodu a pravidelné měsíční poplatky za poskytnuté úseky dle přenosové rychlosti.

Jedním z právních důsledků Rozdělení byl vznik Vzájemného ručení (Cross Guarantee), kdy je Skupina v postavení ručitele za peněžní a nepeněžní dluhy společnosti O2 Czech Republic, které přešly z O2 Czech Republic na Skupinu po Rozdělení. Vzájemná záruka je pro Skupinu druhotným závazkem, který pokrývá peněžní a nepeněžní dluhy, které existovaly k rozhodnému dni Rozdělení (1. ledna 2015).

Výše Vzájemného ručení je limitovaná do výše čistých aktiv, které přešly na Skupinu během Rozdělení, oceněných formou znaleckého posudku na výši 46,9 mld. Kč. K rozhodnému dni Rozdělení (1. ledna 2015), celkové peněžní dluhy O2 Czech Republic byly ve výši 12,6 mld. Kč, z čehož 3,2 mld. Kč byly dlouhodobé závazky, včetně dlouhodobých úvěrů ve výši 3 mld. Kč. Krátkodobé závazky byly 9,4 mld. Kč včetně krátkodobých úvěrů ve výši 4 mld. Kč. Ke dni 30. září 2016, byly oba úvěry splaceny.

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

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Odměny z titulu výkonu funkce v mil. Kč		
Představenstvo	20	20
Dozorčí rada	0	0
Vrcholový management	35	45
Počet členů		
Představenstvo	3	3
Dozorčí rada	3	3
Vrcholový management	9	10

V roce 2017 a 2016 nebyly poskytnuty členům představenstva a dozorčí rady žádné půjčky.

22. KONSOLIDOVANÉ SPOLEČNOSTI

K 31. prosinci 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 %	56	Nizozemí	Finanční služby	Plná konsolidace
4. CETIN služby s.r.o.	100 %	*0	Česká republika	Ostatní služby	Plná konsolidace

*200 tis. Kč

V květnu 2017 Společnost založila dceřinou společností CETIN služby s.r.o. Předmětem činnosti jsou ostatní služby.

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

23. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po datu konsolidované účetní závěrky nedošlo k žádným následným událostem, které by měly významný vliv na konsolidovanou účetní závěrku za rok končící 31. prosince 2017.

ČESKÁ TELEKOMUNIKAČNÍ INFRASTRUKTURA A.S.

**INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK KONČÍCÍ
31. PROSINCE 2017**

**SESTAVENÁ V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI STANDARDY
ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ (PŘIJATÝMI EVROPSKOU UNIÍ)**

Účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 8. března 2018 a jménem Společnosti ji podepsali:



Martin Vlček

předseda představenstva



Petr Slováček

generální ředitel
místopředseda představenstva

Obsah	Strana
VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU	1
VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI	2
VÝKAZ O ZMĚNĚ VLASTNÍHO KAPITÁLU	3
VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ	4
PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	5
1. VŠEOBECNÉ INFORMACE	5
2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY	6
3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POLITIKY	9
a) Transakce v cizích měnách	11
b) Pozemky, budovy a zařízení	11
c) Nehmotná aktiva	12
d) Dlouhodobá aktiva klasifikovaná jako aktiva určená k prodeji	13
e) Snížení hodnoty aktiv	14
f) Investice a ostatní finanční aktiva	14
g) Leasing	17
h) Zásoby	17
i) Pohledávky	17
j) Peníze a peněžní ekvivalenty	18
k) Finanční závazky	18
l) Splatná a odložená daň	18
m) Zaměstnanecké požitky	19
n) Rezervy	19
o) Výnosy a náklady	20
p) Distribuce dividend	20
q) Finanční nástroje	20
r) Provozní zisk	22
s) Alternativní ziskové ukazatele	22
t) Srovnatelné období	22
u) Reklasifikace údajů za rok 2016	22
4. INFORMACE O SEGMENTECH	23
5. PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY	26
6. FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY	27
7. DAŇ Z PŘÍJMŮ	27
8. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ	28
9. NEHMOTNÁ AKTIVA	30
10. ZÁSoby	31
11. POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA	31
12. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY	32
13. OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY	33
14. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY	34
15. ODLOŽENÁ DAŇ	42
16. REZERVY	43
17. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY	44
18. SMLUVNÍ ZÁVAZKY	44
19. REGULOVANÉ SLUŽBY	44
20. VLASTNÍ KAPITÁL	45
21. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI	47
22. DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI	51
23. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	52

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

V milionech Kč	Pozn.	31. prosince 2017	Za rok končící 31. prosince 2016 (upraveno)
Výnosy	5	20 968	20 379
Ostatní výnosy z netelekomunikačních služeb	5	207	225
Náklady	5	-13 333	-12 822
Provozní zisk před úroky, zdaněním, odpisy a snížením hodnoty aktiv (EBITDA)		7 842	7 782
Odpisy hmotných a nehmotných aktiv	8, 9	-4 203	-4 239
Snížení hodnoty aktiv	8, 9	-56	-822
Provozní zisk (EBIT)		3 583	2 721
Finanční výnosy	6	146	471
Finanční náklady	6	-313	-378
Zisk před zdaněním		3 416	2 814
Daň z příjmů	7	-693	-560
Zisk		2 723	2 254
Ostatní úplný výsledek			
Položky, které se následně mohou reklasifikovat do hospodářského výsledku			
Zajištění peněžních toků - efektivní část změny reálné hodnoty zajišťovacího nástroje	20	504	-24
Odložená daň související s ostatním úplným výsledkem	15	-95	4
Ostatní úplný výsledek očištěný o daň		409	-20
Celkový úplný výsledek očištěný o daň		3 132	2 234
Zisk připadající:			
Akcionářům Společnosti		2 723	2 254
Celkový úplný výsledek připadající:			
Akcionářům Společnosti		3 132	2 234

VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

V milionech Kč	Pozn.	Ke dni	
		31. prosince 2017	31. prosince 2016
AKTIVA			
Pozemky, budovy a zařízení	8	48 797	49 086
Nehmotná aktiva	9	1 396	1 341
Investice v dceřiných společnostech	22	72	84
Ostatní aktiva	11	363	129
Dlouhodobá aktiva		50 628	50 640
Zásoby	10	52	42
Pohledávky	11	3 216	3 148
Splatná daňová pohledávka	7	73	0
Peníze a peněžní ekvivalenty	12	768	309
Krátkodobá aktiva		4 109	3 499
Dlouhodobá aktiva určená k prodeji	8	18	681
Aktiva celkem		54 755	54 820
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Základní kapitál	20	3 102	3 102
Oceňovací rozdíly	20	389	-20
Ostatní kapitálové fondy	20	14 615	14 615
Nerozdělený zisk	20	2 727	261
Vlastní kapitál		20 833	17 958
Dlouhodobé finanční závazky	14	20 722	21 635
Odložený daňový závazek	15	6 097	5 954
Dlouhodobé rezervy	16	395	317
Ostatní dlouhodobé závazky	13	1 555	976
Dlouhodobé závazky		28 769	28 882
Krátkodobé finanční závazky	14	22	3 016
Obchodní a jiné závazky	13	5 039	4 840
Splatný daňový závazek	7	0	58
Krátkodobé rezervy	16	92	66
Krátkodobé závazky		5 153	7 980
Závazky celkem		33 922	36 862
Vlastní kapitál a závazky celkem		54 755	54 820

VÝKAZ O ZMĚNĚ VLASTNÍHO KAPITÁLU

Sestavený za rok končící 31. prosince 2017

V milionech Kč	Pozn.	Základní kapitál	Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	Ostatní kapitálové fondy	Rezervní fond k finanční asistenci	Nerozdělený zisk	Celkem
K 1. lednu 2017		3 102	-20	14 615	0	261	17 958
Zisk za období		0	0	0	0	2 723	2 723
Ostatní úplný výsledek		0	409	0	0	0	409
Úplný výsledek		0	409	0	0	2 723	3 132
Výplata dividend	20	0	0	0	0	-257	-257
K 31. prosinci 2017		3 102	389	14 615	0	2 727	20 833

Sestavený za rok končící 31. prosince 2016

V milionech Kč	Pozn.	Základní kapitál	Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků	Ostatní kapitálové fondy	Rezervní fond k finanční asistenci	Nerozdělený zisk	Celkem
K 1. lednu 2016		3 102	0	10 774	32 200	1 944	48 020
Zisk za období		0	0	0	0	2 254	2 254
Ostatní úplný výsledek		0	-20	0	0	0	-20
Úplný výsledek		0	-20	0	0	2 254	2 234
Převody	20	0	0	32 200	-32 200	0	0
Výplata dividend	20	0	0	0	0	-1 830	-1 830
Distribuce ostatních kapitálových fondů	20	0	0	-28 359	0	0	-28 359
Mezitímní dividendy	20	0	0	0	0	-2 107	-2 107
K 31. prosinci 2016		3 102	-20	14 615	0	261	17 958

VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ

V milionech Kč	Pozn.	31. prosince 2017	Za rok končící 31. prosince 2016
Zisk za rok		2 723	2 254
Úpravy o:			
Odpisy hmotných a nehmotných aktiv	8, 9	4 203	4 239
Snížení hodnoty aktiv	8	56	822
Zisky z prodeje pozemků, budov a zařízení	8	-60	-66
Čisté finanční náklady/(výnosy)	6	299	-80
Kurzové zisky (netto)	6	-132	-13
Ostatní nepeněžní úpravy		22	-19
Daňový náklad	7	693	560
Peněžní toky z provozní činnosti před změnou provozního kapitálu		7 804	7 697
Změna provozního kapitálu:			
Změna pohledávek z obchodního styku a ostatních aktiv		-155	-94
Změna zásob		-10	6
Změna závazků vůči věřitelům a ost. závazků		352	306
Změna provozních rezerv		-59	146
Peněžní toky z provozní činnosti		7 932	8 061
Zaplacená daň z příjmů	7	-769	-776
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		7 163	7 285
Peněžní toky z investiční činnosti			
Pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		-3 701	-3 471
Příjem z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku		722	71
(Investice)/deinvestice do dceřiných společností	22	12	-68
Přijaté dividendy		10	0
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-2 957	-3 468
Peněžní toky z finanční činnosti			
Zaplacené úroky		-316	-481
Přijaté úroky		27	593
Ostatní finanční poplatky (placené)/přijaté		-55	147
Čerpání úvěrů	14	0	24 698
Splátky úvěrů	14	-2 998	-28 850
Poskytnuté půjčky/Splátky půjčky	14	0	32 200
Čistý peněžní tok z vypořádání derivátových transakcí		3	-16
Poskytnuté peněžní zajištění související s derivátovými obchody	11	-151	-155
Distribuce ostatních kapitálových fondů	20	0	-28 359
Zaplacené dividendy	20	-257	-3 937
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		-3 747	-4 160
Čisté zvýšení stavu peněz a peněžních ekvivalentů		459	-343
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku roku	12	309	652
Vliv pohybu měnových kurzů na stav peněz a peněžních ekvivalentů		0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci roku	12	768	309

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

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.

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.

Majoritním akcionářem Společnosti byla k 31. prosinci 2017 společnost PPF Infrastructure B.V. (součást skupiny PPF). Bližší detaily jsou popsány v Poznámce č. 20.

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.

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců ve Společnosti v roce 2017 byl 1 530 (v roce 2016 byl 1 378).

Účetní závěrka obsažená v tomto dokumentu představuje účetní závěrku Společnosti sestavenou v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví přijatými Evropskou unií („IFRS“).

Tato účetní závěrka byla dne 8. března 2018 schválena představenstvem ke zveřejnění.

2. ZÁKLADNÍ ZÁSADY

Základní účetní postupy použité při přípravě účetní závěrky jsou popsány níže. Tyto účetní postupy byly aplikovány na všechny vykazované roky, pokud není uvedeno jinak.

Účetní závěrka byla zpracována podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (dále jen „IFRS“) v souladu se standardy IFRS přijatými EU. IFRS obsahuje standardy a interpretace schválené Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a Výborem pro IFRS interpretace.

Účetní závěrka byla zpracována na principu historických pořizovacích cen, s výjimkou dlouhodobých aktiv určených k prodeji (oceněných v hodnotě nižší z pořizovací ceny a reálné hodnoty ponížené o náklady na prodej), finančních derivátů a identifikovaných aktiv a závazků nabytých v rámci podnikových kombinací, které jsou oceněny v reálné hodnotě tak, jak je popsáno v účetních postupech níže.

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

Použití odhadů a předpokladů

Při přípravě účetní závěrky v souladu s IFRS vedení provedlo některá rozhodnutí, stanovilo určité odhady a předpoklady, které ovlivňují použití účetních postupů Společnosti a mají vliv na vykazovaná aktiva, závazky, výnosy a náklady. Skutečné výsledky se mohou lišit od účetních odhadů.

Odhady a stanovené předpoklady jsou revidovány průběžně. Výsledky revize odhadů jsou účtovány prospektivně.

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

Odhady a předpoklady jsou průběžně ohodnocovány a vycházejí z historické zkušenosti a dalších faktorů, včetně odhadů budoucích událostí, které jsou s ohledem na okolnosti rozumné.

Významné odhady a předpoklady, které mohou mít podstatný vliv na aktiva a závazky v průběhu následujících let jsou uvedeny níže:

(1) Daň z příjmů a odložená daň

Společnost odhaduje závazek splatné daně a s ohledem na dočasné rozdíly také daň odloženou. Konečné daňové posouzení řady transakcí a kalkulací je v době tvorby odhadů nezpracované a určování odloženého daňového závazku a pohledávky odráží očekávání, jak budou využita aktiva Společnosti a uhrazeny její závazky. Bude-li se konečná výše daňové neuznatelných/nedaňových položek odchylovat od odhadnutých částek, bude tato odchylka zúčtována v období, kdy bude zjištěna (viz Poznámka č. 7 a Poznámka č. 15).

(2) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Účtování investic do hmotného a nehmotného majetku zahrnuje používání odhadů pro určení doby životnosti aktiv pro účely odepisování a pro posouzení reálné hodnoty aktiv v době akvizice pro aktiva pořízené v rámci podnikových kombinací.

Pro určení životnosti je nutné udělat odhady ve spojitosti s budoucím technologickým vývojem a alternativním použitím aktiv. Pro určení budoucího technologického vývoje je třeba významného odhadu, protože časování a rozsah budoucích technologických změn je těžké předpovídat. Bližší detaily jsou popsány v Poznámce č. 3b Pozemky, budovy a zařízení a v Poznámce č. 3c Nehmotná aktiva.

Dojde-li ke snížení hodnoty dlouhodobého hmotného nebo nehmotného majetku, vykáže se ztráta ze snížení hodnoty ve výkazu zisku a ztráty v daném období. Rozhodnutí o vykázání ztráty ze snížení hodnoty zahrnuje odhad výše ztráty i analýzu důvodů potenciální ztráty. V úvahu jsou brány dodatečné ukazatele jako technologické zastarávání, ukončení poskytování určitých služeb a jiné okolnosti.

Pro identifikaci potenciální ztráty ze snížení hodnoty Společnost pravidelně vyhodnocuje výkonnost penězotvorných jednotek. Určení zpětně získatelné hodnoty penězotvorných jednotek také zahrnuje využití předpokladů a odhadů a vyžaduje významný úsudek.

Společnost ke konci každého účetního období posuzuje, zda nadále existují podmínky pro ztrátu ze snížení hodnoty aktiv jiných než goodwill vykázanou v minulých letech nebo zda může být tato ztráta snížena. Pokud existují takové indikace, Společnost odhaduje zpětně získatelnou hodnotu pro případ, kdy by ztráta ze snížení hodnoty vykázaná v minulých letech měla být reverzována.

(3) Rezervy a podmíněné závazky

Způsob, jakým Společnost kvantifikuje závazky, u nichž je nejistá částka a časování, závisí na odhadu vedení Společnosti, týkajícího se částky a časování závazku a pravděpodobnosti odlivu prostředků představujících ekonomický prospěch, které budou požadovány při úhradě závazku. Společnost tvoří rezervu, pokud má současný závazek (smluvní nebo mimosmluvní), který je důsledkem konkrétní události v minulosti a je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomický prospěch a může být proveden spolehlivý odhad částky závazku (viz Poznámka č. 16). Společnost vykazuje rezervu na demontáž aktiva, která je součástí pořizovacích cen aktiv, které Společnost bude likvidovat na konci jejich životnosti. Změna rezervy související s úpravou odhadů je účtována souvztažně oproti dlouhodobému majetku.

O podmíněných závazcích není v účetních výkazech účtováno, neboť jejich existence bude potvrzena pouze tím, že dojde nebo nedojde k jedné nebo více nejistým událostem v budoucnosti, které nejsou plně pod kontrolou Společnosti. Podmíněné závazky jsou průběžně prověřovány tak, aby se zjistilo, zda se odtok prostředků představujících ekonomický prospěch nestal pravděpodobným. Pokud je pravděpodobné, že dojde k odtoku prostředků představujících ekonomický přínos z důvodu položky, která byla původně považována za podmíněný závazek, vykáže se na ni rezerva v účetních výkazech za období, ve kterém ke změně pravděpodobnosti došlo.

(4) Pohledávky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku zohledňující snížení hodnoty pohledávek. Výše opravné položky je odhadována na základě historické zkušenosti a individuálního posouzení. Detaily týkající se stanovení opravné položky k pohledávkám jsou popsány v Poznámce č. 3i Pohledávky.

(5) Netting

Finanční nástroje, které jsou předmětem vymahatelné rámcové smlouvy o zápočtu nebo obdobné dohody jsou prezentovány na netto bázi.

(6) Smlouva o službách mobilní sítě

Mezi nejvýznamnější smlouvy Společnosti patří smlouva o službách mobilní sítě popsána v Poznámce č. 21. Společnost rozhodla vykázat tuto dohodu jako poskytování služby podle IFRIC 4, protože plnění poskytovaná dle této smlouvy nejsou závislá na užití specifického aktiva a ze smlouvy neplyne žádné právo na užití aktiva.

(7) Aktiva držená k prodeji

Společnost pravidelně reviduje dlouhodobá aktiva z titulu IFRS 5, aby zajistila správné vykázání aktiv v účetní závěrce. Společnost musí odhadnout pravděpodobnost prodeje, časovou perspektivu prodeje a tržní hodnotu aktiv s ohledem na náklady na jejich prodej.

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POLITIKY

Přijetí nových nebo revidovaných standardů a interpretací IFRS (zahrnuty jsou standardy a interpretace relevantní pro Společnost)

Nové standardy, které nejsou v platnosti k 31. prosinci 2017 (zahrnuty jsou standardy relevantní pro Společnost)

K datu sestavení této účetní závěrky byly vydány následující standardy, jejichž přijetí k tomuto datu nebylo povinné. Společnost přijme tyto standardy k datu jejich účinnosti

Standard a změny		Účinnost
IFRS 15	Výnosy ze smluv se zákazníky	1. 1. 2018
IFRS 9	Finanční nástroje – klasifikace a ocenění	1. 1. 2018
IFRS 16	Leasingy	1. 1. 2019
IFRS 10 a IAS 28 (novelizace)	Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem	Odloženo na neurčito

Společnost nyní posuzuje dopady z přijetí standardů a změn. Předpokládané dopady na účetní závěrku u standardů IFRS 15 a IFRS 16 v období jejich přijetí jsou popsány níže. Na základě dosud provedených analýz u zbývajících standardů a změn Společnost neočekává významný dopad na účetní závěrku v období jejich přijetí.

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 ze závazných plnění, a to na bázi individuální prodejní ceny založeném na 5 krokovém modelu.

Společnost provedla analýzu a kvantifikaci dopadů tohoto standardu. Společnost očekává dopad v následujících oblastech:

I. Finanční komponenta

V současnosti Společnost 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 Společnost půjčovala na trhu s dluhopisy. Společnost v roce 2018 očekává dopad na navýšení výnosů z poskytovaných služeb ve výši 18 mil. Kč a dopad na nákladové úroky z titulu financování zákazníkem ve výši 29 mil. Kč.

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. Společnost v tuto chvíli identifikuje jednu skupinu odměn za uzavření nové smlouvy. Celková výše takových odměn je nevýznamná.

III. Instalační poplatky

Společnost eviduje dva typy instalačních poplatků.

- A. Instalační poplatek spojený s významnou výstavbou sítě. Dle IFRS 15 se jedná o příspěvek zákazníka na výstavbu sítě (dl. majetku společnosti) a takový poplatek by měl být rozložen v čase, aby docházelo souměření výnosů a nákladů/odpisů. Jedná se o instalační poplatky ke smlouvám o poskytování práva k užívání optických vláken – Dark fibres. Poplatek je smluvně upraven, je fakturován na začátku poskytování služby a je časově rozlišen po dobu kontraktu poskytované služby.
- B. Instalační poplatek spojený s úkonem aktivování přípojky. Aktivování zákazníka v síti Společnosti nelze identifikovat jako plnění s užitkem jiným než následné poskytování služby. V mnoha případech připojení nového zákazníka představuje určitý technický úkon, ale nejedná se o významnou výstavbu sítě. Vzhledem k nevýznamnosti (ceníková cena po slevě) jednotlivých instalačních poplatků je Společnost časově nerozlišuje a nebude rozlišovat nadále.

IV. Přejechod

Vzhledem k tomu, že Společnost identifikovala od přijetí IFRS 15 malé změny, použije při aplikaci nového standardu kumulativní metodu přechodu.

Společnost provedla detailní vyhodnocení dopadů aplikace IFRS 15 včetně finančního vyhodnocení dopadu do vlastního kapitálu. Dopad do vlastního kapitálu je nevýznamný.

IFRS 16 Leasing

Nový standard IFRS 16 Leasing nahrazuje všechny stávající mezinárodní účetní předpisy týkající se účtování pronájmů jak u nájemce, tak u pronajímatele. Na základě požadavků tohoto standardu dojde u nájemce k rozeznání většiny předmětů leasingu na rozvaze, zatímco účtování u pronajímatele zůstává prakticky nezměněné.

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. Společnost bude standard IFRS 16 implementovat až k datu jeho závazné účinnosti.

Společnost v současnosti posuzuje přesné dopady nového standardu a předpokládá významný dopad na zvýšení aktiv a závazků z důvodu rozeznání většiny předmětů stávajícího operativního leasingu ve výkaze o finanční pozici a klasifikační dopad do výkazu o úplném výsledku.

Společnost současně připravuje a definuje IT řešení projektu implementace IFRS 16, kdy dokončení je plánováno v druhé polovině roku 2018. Před dokončením plného IT řešení není možné spolehlivě odhadnout kvantitativní dopady nového standardu.

a) Transakce v cizích měnách

(i) Funkční měna a měna vykazování

Položky obsažené v účetní závěrce Společnosti jsou oceněny měnou, která nejlépe zobrazuje ekonomickou podstatu zásadních událostí a okolností týkajících se Společnosti („funkční měna“). Účetní závěrka je vyjádřena v českých korunách, což je funkční měna Společnosti i měna vykazování Společnosti.

(ii) Transakce a zůstatky

Transakce v cizích měnách jsou účtovány přepočtené na funkční měnu s použitím denního kurzu. Zisky a ztráty vyplývající z úhrady těchto transakcí a z přepočtu peněžních aktiv a pasiv v cizích měnách jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty, s výjimkou transakcí k zajištění peněžních toků přeceněných do ostatního úplného výsledku. Zůstatky peněžních položek v cizích měnách se na konci roku přečeneňují kurzem platným ke konci roku. Zůstatky nepeněžních položek, které jsou vedeny v historických cenách vyjádřených v cizí měně, se na konci roku nepřečeneňují, ale vykážou se za použití směnného kurzu k datu transakce. Nepeněžní položky, které jsou vedeny v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, se vykážou za použití směnného kurzu, který platil, když byla tato hodnota určena.

b) Pozemky, budovy a zařízení

Nemovitosti, stroje a zařízení jsou prvotně zaznamenány v pořizovací ceně a následně jsou s výjimkou pozemků vykázány v pořizovací ceně snížené o oprávký a opravné položky na snížení hodnoty. Pozemky jsou následně zachyceny v pořizovací ceně snížené o opravné položky na snížení hodnoty.

Nemovitosti, stroje a zařízení nabyté při podnikové kombinaci, popsané v bodě Všeobecné informace, jsou uvedeny v pořizovacích cenách (které se rovnají jejich reálné hodnotě k rozhodnému dni podnikové kombinace) snížených o oprávký a případné opravné položky na snížení hodnoty.

Pořizovací cena nemovitostí, strojů a zařízení zahrnuje veškeré náklady, které přímo souvisejí s uvedením jednotlivých položek hmotných aktiv do stavu umožňujícího předpokládané použití. V případě výstavby telekomunikační sítě patří do pořizovací ceny veškeré náklady vznikající v rámci výstavby sítě až k poslednímu účastnickému rozvaděči, což zahrnuje náklady dodavatelů, materiál, přímé mzdové náklady a úrokové náklady realizované v průběhu pořízení aktiva. Pořizovací cena zahrnuje dále též odhadované náklady na demontáž a odstranění hmotného majetku.

Následné výdaje jsou uznány jako aktivum v kategoriích pozemky, budovy a zařízení pouze v případě, že je pravděpodobné, že z nich bude mít Společnost budoucí ekonomický užitek a pořizovací náklady mohou být spolehlivě určeny.

Výdaje na opravy a údržbu hmotných aktiv jsou účtovány do nákladů v době jejich vzniku. Významné náhradní díly s dobou použitelnosti delší než 1 rok jsou součástí nemovitostí, strojů a zařízení.

Hmotná aktiva, která se již nepoužívají, nejsou určena k prodeji a nepřinášejí žádný budoucí ekonomický prospěch nebo jsou z jiných důvodů vyřazena, se z výkazu o finanční pozici vyřadí spolu s oprávkami vztahujícími se k tomuto majetku. Veškeré čisté zisky (přínosy) či ztráty vzniklé v souvislosti s vyřazením jsou účtovány do výsledku hospodaření z provozní činnosti, tj. čistý zisk či ztráta je určena jako rozdíl mezi čistým výnosem z vyřazení/prodeje a vykázanou účetní hodnotou aktiva.

Hmotná aktiva, s výjimkou pozemků, jsou odpisována rovnoměrně počínaje okamžikem jejich připravenosti k užívání. Odpisování se přerušuje k okamžiku odúčtování aktiva nebo je-li hmotné aktivum klasifikováno jako aktivum držené k prodeji, a to k okamžiku, který nastane dříve.

Odpisování se nepřerušuje, pokud je aktivum dočasně v nečinnosti nebo mimo aktivní provoz (v případě, že není plně odepsáno).

Předpokládané doby životnosti použité v této účetní závěrce jsou následující:

	Počet let
Budovy a konstrukce	9 - 56
Vedení, kabely a související venkovní zařízení	11 - 41
Telekomunikační technologie a zařízení	1 - 21
Ostatní dlouhodobý majetek	1 - 11

U pozemků se předpokládá neurčitelná životnost, a proto nejsou odpisovány.

Zůstatkové hodnoty a životnost aktiv jsou ke každému rozvahovému datu revidovány a v případě potřeby upraveny.

Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně získatelnou hodnotu, je zůstatková hodnota aktiva snížena na jeho zpětně získatelnou hodnotu (viz Poznámka č. 3e Snížení hodnoty aktiv).

c) Nehmotná aktiva

Nehmotná aktiva Společnosti tvoří počítačový software a ocenitelná práva. Počítačový software představuje především externí náklady spojené s pořízením informačních systémů Společnosti určených pro používání v rámci Společnosti. Náklady spojené s vývojem nebo opravami počítačových programů jsou vykazovány jako náklady v době jejich vzniku. Nicméně náklady přímo spojené s identifikovanými a specifickými softwarovými produkty, které jsou kontrolovány Společností a jejichž pravděpodobný ekonomický užitek bude převyšovat pořizovací náklady po dobu delší než jeden rok, jsou vykazovány jako nehmotná aktiva. Náklady na počítačový software jsou odpisovány rovnoměrně na základě předpokládané doby použitelnosti, obvykle po dobu tří až devíti let. Ocenitelná práva jsou odepisována po dobu, po kterou je Společnost může využívat.

Nehmotná aktiva Společnosti nabytá při podnikových kombinacích jsou uvedena v pořizovacích cenách (které se rovnají jejich reálné hodnotě k datu nabytí) ponížených o oprávky a případná snížení hodnoty a jsou odepisována metodou rovnoměrných odpisů po dobu jejich předpokládané použitelnosti.

Nehmotná aktiva, která jsou identifikována s neurčitelnou dobou životnosti, nejsou odepisována, jsou však předmětem testování na snížení hodnoty (viz Poznámka č. 9).

Společnost k rozvahovému dni prověřuje životnost nehmotných aktiv, která se neodepisují, a určuje, zda události a okolnosti i nadále podporují stanovení životnosti aktiva jako neurčitelné. V opačném případě se formou změny účetního odhadu zaznamená úprava ve stanovení životnosti aktiva z neurčitelné na určitelnou.

Zůstatkové hodnoty, zbytkové hodnoty, určitelnost či neurčitelnost životnosti aktiva a samotná životnost aktiv jsou ke každému rozvahovému datu prověřovány, revidovány a v případě potřeby prospektivně upraveny jako změna účetního odhadu.

Nehmotná aktiva, která se již nevyužívají a nepřinášejí žádný budoucí ekonomický prospěch nebo jsou z jiných důvodů vyřazena, se z výkazu o finanční pozici vyřadí spolu s oprávkami vztahujícími se k tomuto majetku (jsou-li odepisována). Veškeré čisté zisky či ztráty vzniklé v souvislosti s vyřazením jsou účtovány do výsledku hospodaření z provozní činnosti, tj. čistý zisk či ztráta je určena jako rozdíl mezi čistým výnosem z vyřazení/prodeje a vykázanou účetní hodnotou aktiva.

Nehmotná aktiva, s výjimkou aktiv s neurčitelnou dobou životnosti, jsou odepisována rovnoměrně od okamžiku jejich připravenosti k užívání. Odepisování se přerušuje k okamžiku odúčtování/vyřazení aktiva nebo je-li nehmotné aktivum klasifikováno jako aktivum s neurčitelnou dobou životnosti nebo jako aktivum určené k prodeji, a to k okamžiku, který nastane dříve.

d) Dlouhodobá aktiva klasifikovaná jako aktiva určená k prodeji

Společnost ve výkazu o finanční pozici odděleně vykazuje dlouhodobá aktiva (skupinu aktiv) určená k prodeji, u kterých nedojde k návratnosti zůstatkové hodnoty pokračujícím užíváním, ale prodejem. Takto klasifikovaná aktiva (skupina aktiv) jsou k dispozici k okamžitému prodeji v jejich aktuálním stavu a za podmínek běžných pro prodej těchto aktiv (skupin aktiv), jejich prodej je vysoce pravděpodobný a je očekáván v rozmezí jednoho roku.

Společnost oceňuje dlouhodobá aktiva (skupinu aktiv) klasifikovaná jako aktiva určená k prodeji nižší hodnotou ze zůstatkové hodnoty a reálné hodnoty snížené o náklady na prodej.

Společnost uzná snížení hodnoty aktiv při počátečním nebo při následném snížení zůstatkové hodnoty na reálnou hodnotu sníženou o náklady na prodej a účtuje o nich jako o snížení hodnoty aktiv s dopadem na výkaz zisku a ztráty za dané období.

Od okamžiku, kdy je aktivum klasifikováno jako aktivum určené k prodeji a případně přeceněno, přestane se odepisovat a sleduje se pouze snížení jeho hodnoty.

Případné zisky z následného nárůstu reálné hodnoty snížené o náklady na prodej jsou identifikovány a vykázány ve výkazu zisku a ztráty, a to maximálně do výše doposud uznaného kumulativního snížení hodnoty.

e) Snížení hodnoty aktiv

Dojde-li v průběhu účetního období nebo při ročním testování nehmotných aktiv s neurčitelnou dobou životnosti, popřípadě nehmotných aktiv dosud neuvedených do užívání k takovým událostem nebo změnám v odhadech, které naznačují nebo mohou způsobit, že účetní zůstatková hodnota aktiva může převýšit zpětně ziskatelnou hodnotu aktiva, je prověřováno, zda nedošlo ke snížení hodnoty majetku, strojů a zařízení a ostatních aktiv a nehmotného majetku. Ztráta v důsledku snížení hodnoty je vykázána ve výši rozdílu, o který zůstatková hodnota aktiva převyšuje jeho zpětně ziskatelnou hodnotu. Zpětně ziskatelná hodnota je vyšší z čisté prodejní ceny aktiva a jeho hodnoty z užívání. Pro účely posouzení snížení hodnoty jsou aktiva slučována do skupin na nejnižším stupni, pro který je možné samostatně identifikovat peněžní toky (peněžotvorné jednotky).

Ztráta ze snížení hodnoty je uznána do nákladů tehdy, kdy je dosažena. Ztráta ze snížení hodnoty uznaná v předchozích obdobích u aktiva se ruší tehdy a jen tehdy, když došlo ke změnám v odhadech použitých pro stanovení zpětně ziskatelné částky aktiva od té doby, co byla naposledy uznána ztráta ze snížení hodnoty. Jde-li o takový případ, účetní hodnota aktiva se zvýší na jeho zpětně ziskatelnou částku. Tato zvýšená hodnota nesmí převýšit účetní hodnotu sníženou o odpisy, která by byla stanovena, pokud by se nevykázala žádná ztráta ze snížení hodnoty aktiva v předchozích letech. Takovéto zrušení je uznáno jako snížení nákladů ve výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém bylo dosaženo.

Společnost minimálně ke každému rozvahovému dni zhodnotí, zda existuje náznak, že ztráta ze snížení hodnoty, která byla uznána pro majetek v předchozích obdobích, již nadále neexistuje nebo se mohla snížit nebo zvýšit. Existuje-li jakýkoli takový náznak, Společnost odhadne zpětně ziskatelnou částku takového aktiva a porovná ji s účetní hodnotou (sníženou o opravnou položku). Při určování, zda existuje nějaký náznak, že ztráta ze snížení hodnoty, která byla uznána v předchozích obdobích, již nadále neexistuje, Společnost vezme v úvahu externí i interní informační zdroje (tržní hodnota aktiva, očekávané změny na trhu, technologické, ekonomické nebo legislativní změny, tržní úrokové sazby, významné změny s příznivým dopadem na Společnost, co se týče rozsahu nebo způsobu, jímž je aktivum užíváno nebo se předpokládá, že bude užíváno, důkaz z interního výkaznictví, který naznačuje ekonomickou výkonnost aktiva atd.). Výpočet odhadu zpětně ziskatelné hodnoty je založen na mnohých předpokladech učiněných vedením Společnosti.

f) Investice a ostatní finanční aktiva

Společnost klasifikuje svá finanční aktiva do následujících kategorií: finanční aktiva přeceňovaná na reálnou hodnotu s dopadem do výkazu zisku a ztráty, investice držené do splatnosti, úvěry a pohledávky a realizovatelná finanční aktiva.

Finanční aktiva získaná především za účelem vytváření zisku z krátkodobých cenových fluktuací jsou klasifikována jako finanční aktiva přeceňovaná na reálnou hodnotu s dopadem do výkazu zisku a ztráty a jsou zahrnuta do krátkodobých aktiv.

Investice s pevným termínem splatnosti, u kterých má vedení Společnosti úmysl a schopnost držet je do splatnosti, jsou klasifikovány jako investice držené do splatnosti a jsou zahrnuty do běžných nebo do dlouhodobých aktiv v závislosti na období, ve kterém proběhne jejich vypořádání.

Úvěry a pohledávky jsou aktiva s pevnými nebo určitelnými platbami, která nejsou obchodována na veřejném trhu. Takováto aktiva jsou vedena v zůstatkové hodnotě za použití metody efektivních úrokových sazeb a jsou zahrnuta do běžných nebo do dlouhodobých aktiv v závislosti na období, ve kterém proběhne jejich vypořádání.

Finanční aktiva, která má Společnost v úmyslu držet po dobu neurčitou, avšak má možnost je prodat z důvodů řešení likvidity nebo změny úrokové sazby, jsou klasifikována jako realizovatelná finanční aktiva; tyto investice jsou zahrnuty do položky dlouhodobých aktiv, pokud vedení nemá výslovný záměr držet je po dobu kratší než 12 měsíců od rozvahového dne nebo pokud není nutné je prodat s cílem zvýšit pracovní kapitál. V takovém případě jsou zahrnuty do krátkodobých aktiv.

Vedení určí příslušnou klasifikaci finančních investic v době jejich koupě a toto zařazení v souladu s IAS 39 pravidelně přehodnocuje.

Veškeré nákupy a prodeje finančních aktiv se vykazují k datu sjednání obchodu, tedy k datu, ke kterému se Společnost zaváže dané aktivum koupit nebo prodat. Pořizovací cena zahrnuje všechny transakční náklady. Finanční aktiva přeceňovaná na reálnou hodnotu s dopadem do výkazu zisku a ztráty a realizovatelná finanční aktiva jsou následně vedena v reálné hodnotě, zatímco investice držené do splatnosti jsou vedeny v zůstatkové hodnotě za použití metody efektivních úrokových sazeb. Realizované a nerealizované zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty finančních aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu s dopadem do výkazu zisku a ztráty se účtují do výkazu zisku a ztráty v období, v němž nastanou. Naproti tomu nerealizované zisky a ztráty vyplývající ze změn reálné hodnoty realizovatelných finančních aktiv se účtují do ostatního úplného výsledku v období, v němž nastanou. Z ostatního úplného výsledku jsou přeúčtovány do výkazu zisku a ztráty až v okamžiku odúčtování příslušného realizovatelného finančního aktiva nebo k okamžiku, kdy se účtuje o snížení hodnoty finančního aktiva.

Snížení hodnoty finančních aktiv

Finanční aktiva nebo skupiny finančních aktiv jsou minimálně jednou ročně k rozvahovému dni testovány na snížení hodnoty.

(1) Aktiva vedená v amortizované hodnotě

Pokud události naznačují, že došlo ke ztrátám ze snížení hodnoty u půjček a pohledávek nebo u investic držených do doby splatnosti vedených v amortizované hodnotě, výše ztráty je stanovena jako rozdíl mezi účetní zůstatkovou hodnotou aktiva a aktuální hodnotou očekávaných budoucích finančních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou sazbou aktiva. Účetní zůstatková hodnota aktiva je snížena buď přímo, nebo prostřednictvím účtu opravných položek. Výše ztráty je zohledněna ve výkazu zisku a ztráty.

Zda okolnosti nasvědčují tomu, že došlo ke snížení hodnoty aktiva, Společnost posuzuje nejprve individuálně u finančních aktiv, která jsou významná sama o sobě, a individuálně nebo

hromadně u finančních aktiv, která jsou sama o sobě méně významná. Pokud nejsou nalezeny žádné objektivní důkazy nasvědčující tomu, že došlo ke snížení hodnoty individuálně hodnocených finančních aktiv, ať již významných či nikoli, aktiva jsou zahrnuta do skupiny finančních aktiv s podobným úvěrovým rizikem a tato skupina je testována na snížení hodnoty aktiv jako jeden celek. Aktiva, která byla posuzována individuálně a u kterých byla zjištěna ztráta ze snížení hodnoty aktiv, se do hromadného testování snížení hodnoty aktiv nezahrnují.

Pokud v následujícím období ztráta ze snížení hodnoty aktiv klesne a pokles objektivně souvisí s událostí, ke které došlo až poté, co bylo snížení hodnoty aktiv zaúčtováno, snížení hodnoty aktiv se odúčtuje. Odúčtování se zohlední ve výkazu zisku a ztráty, maximálně však v takovém rozsahu, aby zůstatková cena finančního aktiva nepřevýšila účetní amortizovanou cenu ke dni odúčtování.

U pohledávek z obchodního styku se snižuje jejich hodnota v případě, že existuje objektivní důkaz (např. pravděpodobnost nesplacení) a Společnost nebude schopna vymoci všechny dlužné částky za původních podmínek fakturace. Účetní hodnota pohledávky je snížena pomocí opravné položky. Takto snížená hodnota pohledávky je odúčtována, pokud jsou pohledávky identifikovány jako nevymahatelné nebo jsou prodány.

(2) Realizovatelná aktiva

Dojde-li ke snížení hodnoty realizovatelného finančního aktiva, kumulovaná ztráta, která byla vykazována v minulých letech (ztráta v důsledku přecenění na reálnou hodnotu) v ostatním úplném výsledku, je odúčtována z ostatního úplného výsledku do výkazu zisku a ztráty i v případě, že finanční aktivum nebylo odúčtováno.

Hodnota kumulativní ztráty zúčtované z ostatního úplného výsledku do výkazu zisku a ztráty tvoří rozdíl mezi pořizovací hodnotou (očištěnou o případné splátky, umoření) a aktuální reálnou hodnotou bez případného snížení hodnoty dříve uznaného ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud v následujícím období ztráta ze snížení hodnoty dluhových aktiv klesne a pokles objektivně souvisí s událostí, ke které došlo až poté, co bylo snížení hodnoty dluhových aktiv zaúčtováno, storno snížení hodnoty dluhových aktiv se odúčtuje do výkazu zisku a ztráty.

Odúčtování finančních aktiv

Finanční aktivum je odúčtováno, pokud:

- a) Zanikla práva na finanční toky v souvislosti s aktivem,
- b) Společnost má právo na finanční toky v souvislosti s aktivem, ale dá se předpokládat, že všechny tyto toky bude povinna v rámci zvláštního ujednání („pass-through“) bezodkladně převést třetí straně,
- c) Společnost převedla svá práva na peněžní toky z finančních aktiv a přitom buď v podstatné míře převedla všechna rizika a odměny plynoucí z finančních aktiv, anebo rizika a odměny ani nepřevédla, ani v podstatné míře nepodržela, ale převedla kontrolu nad finančním aktivem.

g) Leasing

Určení, zda se smlouva týká pronájmu, je založeno na ekonomické podstatě smlouvy při jejím vzniku nebo na tom, zda je plnění smlouvy závislé na užívání specifického aktiva nebo aktiv a smluvně se převádí právo na užívání aktiva.

Leasing, u něž významnou část rizik a výhod vyplývajících z vlastnictví nese pronajímatel, je klasifikován jako operativní leasing. Platby provedené v rámci operativního leasingu se účtují do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně po celou dobu trvání leasingu.

Dojde-li k předčasnému ukončení operativního leasingu, jsou veškeré penalizační platby požadované pronajímatelem za předčasné ukončení zúčtovány k tíži nákladů v období, ve kterém k ukončení operativního leasingu došlo.

Leasing pozemků, budov a zařízení, při němž Společnost nese v podstatě všechna rizika a výhody vyplývající z vlastnictví, je klasifikován jako finanční leasing. Finanční leasing se aktivuje v reálné hodnotě najatého majetku na počátku doby leasingu nebo, je-li nižší, v současné hodnotě minimálních leasingových plateb. Každá platba leasingu je alokována mezi závazky a finanční náklady tak, aby bylo dosaženo konstantní úrokové míry. Odpovídající závazky z nájmu se po odečtení finančních nákladů zahrnují do ostatních dlouhodobých závazků (v závislosti na splatnosti).

Úrokový prvek finančních nákladů se účtuje k tíži výkazu zisku a ztráty po celou dobu leasingu tak, aby bylo dosaženo konstantní úrokové míry ze zbývajících zůstatku závazku. Pokud existuje přiměřená jistota, že nájemce získá aktivum na konci doby pronájmu do svého vlastnictví, pak předpokládaná doba použitelnosti je doba životnosti aktiva. V ostatních případech jsou budovy a zařízení pořízené prostřednictvím finančního leasingu odepisovány po dobu životnosti nebo po dobu leasingu, je-li kratší.

h) Zásoby

Zásoby se vykazují v nižší ze dvou hodnot: v pořizovací ceně nebo v čisté realizovatelné hodnotě. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení a náklady spojené s pořízením zásob (dopravné, clo, pojištění). Zásoby jsou oceněny váženým aritmetickým průměrem. Čistá realizovatelná hodnota je odhadem obvyklé prodejní ceny, snížené o náklady na dokončení a prodejní náklady.

i) Pohledávky

Obchodní pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku zohledňující snížení hodnoty pohledávek. Opravná položka je tvořena tehdy, jestliže Společnost na základě objektivních důkazů usoudí, že pohledávka nebude uhrazena v souladu s platebními podmínkami. Výše opravné položky vyjadřuje rozdíl mezi účetní hodnotou a zpětně získatelnou hodnotou, vyjádřenou jako současná hodnota budoucích peněžních toků diskontovaná původní úrokovou sazbou dostupnou srovnatelným dlužníkům. Peněžní toky spojené s krátkodobými pohledávkami nejsou obvykle diskontovány. Výše opravné položky je zohledněna ve výkazu zisku a ztráty.

Pohledávky a závazky ve vztahu k ostatním operátorům za služby propojení se pravidelně započítávají a vyrovnávají.

j) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty se ve výkazu o finanční pozici oceňují pořizovací cenou. Pro účely přehledu o peněžních tocích zahrnují peníze a peněžní ekvivalenty hotovost v pokladně, zůstatky na bankovních účtech, krátkodobé vklady a likvidní finanční investice s tříměsíční nebo kratší lhůtou splatnosti a jsou očištěny o záporné zůstatky kontokorentních účtů. Ve výkazu o finanční pozici jsou zůstatky bankovních kontokorentních účtů zachyceny v běžných závazcích v položce Úvěry a krátkodobé finanční závazky.

k) Finanční závazky

Úvěry jsou vykazovány k datu pořízení v přijaté protihodnotě snížené o transakční náklady. V následujících obdobích jsou úvěry vykazány v amortizované hodnotě za použití metody efektivní úrokové míry; jakékoli rozdíly mezi výnosy očištěnými o transakční náklady a umořenou hodnotou jsou vykazány ve výkazu zisku a ztráty v příslušném období.

Úvěry jsou klasifikovány jako krátkodobé závazky, pokud Společnost nemá bezpodmínečné právo splatit úvěr za více jak 12 měsíců po rozvahovém dni.

Výpůjční náklady související s úvěry používanými k financování pořízení a výstavby způsobilých aktiv jsou aktivovány v souladu s IAS 23 v průběhu období, které je potřebné pro dokončení a přípravu daného aktiva k jeho následnému užívání. Ostatní úroky jsou účtovány přímo do nákladů.

l) Splatná a odložená daň

Náklad daně z příjmů představuje splatnou a odloženou daň.

Splatná daňová pohledávka a závazek kalkulované za běžné nebo předchozí období jsou vykazovány v hodnotě očekávaného plnění od správce daně nebo placené správci daně. Pro kalkulaci daně jsou použity daňové sazby a uplatněna právní ustanovení, která jsou platná nebo vydaná k datu sestavení účetní závěrky v příslušné zemi.

Daň z příjmů týkající se položek vykazovaných v ostatním úplném výsledku je zahrnuta v ostatním úplném výsledku, nikoli ve výkazu zisku a ztráty.

Odložená daň je vypočtena s použitím závazkové metody uplatněné na všechny dočasné rozdíly vzniklé mezi daňovou hodnotou majetku a závazků a jejich účetní zůstatkovou hodnotou vykazovanou v účetní závěrce. Odložená daň je vypočtena s použitím schválených daňových sazeb a právních ustanovení, která budou účinná v době, kdy dojde k realizaci aktiva nebo vyrovnání závazku.

Hlavní dočasné rozdíly vyplývají z rozdílů mezi daňovou a účetní zůstatkovou hodnotou dlouhodobého hmotného majetku, snížení hodnoty pohledávek a zásob, daňově neodpočitatelných rezerv, nevyužitých daňových ztrát a z rozdílů mezi reálnou hodnotou nabytých čistých aktiv souvisejících s akvizicemi a jejich daňovými základy.

Odložená daňová pohledávka se uznává u všech odečitatelných přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se bude moci využít odečitatelný přechodný rozdíl, bude dosažen.

Společnost účtuje o daňových dopadech transakcí a událostí shodným způsobem jako o samotných transakcích a událostech. Daňové dopady z transakcí a událostí, které jsou zúčtovány přímo ve výsledku hospodaření, jsou zúčtovány ve výsledku hospodaření. Daňové dopady z transakcí a událostí, které jsou zúčtovány ve vlastním kapitálu, jsou též zúčtovány ve vlastním kapitálu.

Odložená daňová pohledávka a závazek jsou vzájemně započteny v případě, že je dle zákona možné započíst daňové aktivum a závazek, a pokud odložené daně podléhají stejnému správci daně. Stejně ustanovení je uplatněno i pro vzájemný zápočet běžné daňové pohledávky a závazku.

Odložená daňová pohledávka a závazek je vypočten za použití aktuálně známých daňových sazeb, které jsou očekávány v období zúčtování pohledávky či závazku.

m) Zaměstnanecké požitky

(1) Důchodové pojištění a penzijní připojištění

Společnost hradí pravidelné odvody do státního rozpočtu k financování státního důchodového pojištění s využitím sazeb platných v průběhu období na základě hrubých mezd. Odvody do státního rozpočtu k financování státního důchodového pojištění odpovídají plánu definovaných příspěvků. Společnost nemá žádné dodatečné náklady s tímto pojištěním po uskutečnění platby. Náklady související s odvody jsou zúčtovány ve výkazu zisku a ztráty ve stejném období jako výplata mezd a platů, ke kterému se vztahují. Společnost také poskytuje svým zaměstnancům penzijní připojištění formou plateb pojišťovně v rámci platného penzijního plánu. Tyto náklady jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v období, ke kterému se vztahují. Společnost nemá žádné dodatečné náklady s tímto pojištěním po uskutečnění platby.

(2) Odstupné

Odstupné se vztahuje na zaměstnance, jejichž pracovní poměr je předčasně ukončen ze zákonem stanovených důvodů. Společnost účtuje o rezervě na odstupné, pokud je zavázána k ukončení pracovního poměru vybraných zaměstnanců v souladu se schváleným detailním plánem bez reálné možnosti jeho zrušení. Odstupné splatné v době delší než 12 měsíců je diskontováno na současnou hodnotu. Společnost však nemá žádné závazky z odstupného splatné v době delší než 12 měsíců po rozvahovém dni.

(3) Odměny

Společnost účtuje o odměnách zaměstnancům vztahujících se k danému účetnímu období v souladu s očekávaným plněním cílů Společnosti zohledňujících vybrané klíčové charakteristiky hospodaření, jako jsou obrat nebo volné hotovostní toky po úpravách. Společnost zaúčtuje rezervu na odměny v případech, kdy je k nim smluvně zavázána, nebo pokud běžná minulá praxe vytváří současný závazek.

n) Rezervy

Rezervy jsou tvořeny v případech, kdy Společnost bude v budoucnosti nucena hradit současný závazek a je možné spolehlivě odhadnout výši odtoku prostředků nezbytných k vypořádání

tohoto závazku. Pokud Společnost očekává náhradu nákladů, například na základě pojistné smlouvy, vykazuje se taková náhrada jako samostatné aktivum, avšak pouze v případě, že realizace náhrady je prakticky jistá.

Vytvořená rezerva na náklady spojené s demontáží odpovídá nejlepšímu odhadu výdajů na vyrovnání současného závazku k rozvahovému dni. Tento odhad vyjádřený v cenové úrovni k datu provedení odhadu je k 31. prosince 2017 diskontován za použití odhadované dlouhodobé reálné úrokové míry v rozpětí 0,89 % - 3,2 % ročně tak, aby se zohlednilo časové rozložení výdajů. Počáteční diskontované náklady se aktivují jako součást dlouhodobého hmotného majetku a poté jsou odpisovány po dobu životnosti lokací. Rezerva je každoročně zvyšována o odhadovanou míru inflace a reálnou úrokovou míru. Tyto náklady jsou ve výkazu zisku a ztráty zachyceny jako součást úrokových nákladů. Vliv inflace je k 31. prosinci 2017 odhadován na 2 %. Očekává se, že proces demontáže bude průběžně probíhat v období až 96 let v závislosti na typu rušené lokace. Odhad budoucích nákladů spojených s demontáží je založen na částkách nasmlouvaných s externími dodavateli.

o) Výnosy a náklady

Výnosy, zahrnující výnosy z prodeje zboží a výnosy z poskytnutých služeb, se vykazují bez daně z přidané hodnoty a po odečtení slev a výnosů v rámci Společnosti. Výnosy jsou oceněny v reálné hodnotě přijaté nebo nárokované protihodnoty. Výnosy jsou vykázány ve výši očekávaného a pravděpodobného přijetí ekonomických užitků, pokud částka výnosů může být spolehlivě oceněna. Pokud je to nutné, výnos je rozdělen na odděleně identifikovatelné složky.

Výnosy a náklady jsou vykázány na aktuální bázi, tj. v okamžiku, kdy je uskutečněn prodej nebo nákup zboží nebo poskytnutí služby, bez ohledu na okamžik platby.

Výnosy v rámci projektu sdílení sítí jsou vykazovány v netto hodnotě, protože vzájemně poskytované služby v rámci projektu jsou stejné povahy a ve stejné hodnotě.

Výnosy z pronájmu optických vláken jsou časově rozlišeny v okamžiku uzavření smlouvy a uznány do výnosů rovnoměrně po dobu trvání smlouvy.

Dividendové výnosy jsou vykazovány k okamžiku vzniku práva na přijetí platby.

Výnosy jsou vykázány ve věcné a časové souvislosti za použití metody efektivní úrokové sazby.

p) Distribuce dividend

Výplata dividend akcionářům Společnosti je v účetní závěrce Společnosti vykázána jako závazek v období, kdy je výplata dividend schválena akcionáři Společnosti.

q) Finanční nástroje

Finanční nástroje zachycené ve výkazu o finanční pozici zahrnují peníze a peněžní ekvivalenty, bankovní účty, finanční aktiva, pohledávky, závazky, půjčky a deriváty. Detailní členění je popsáno v Poznámce č. 14.

Účtování derivátových finančních nástrojů a zajištění

Derivátové finanční nástroje jsou původně vykazovány ve výkazu o finanční pozici v reálné ceně a následně přeceněny na svou reálnou hodnotu. Metoda vykazování výsledného zisku nebo ztráty závisí na povaze zajišťované položky. K datu uzavření smlouvy o derivátech označí Společnost konkrétní deriváty jako:

- a) zajištění reálné hodnoty vykázaných aktiv nebo závazků (zajištění reálné hodnoty), nebo
- b) zajištění očekávané transakce nebo pevného příslibu (zajištění peněžních toků).

Změny reálné hodnoty derivátů, které jsou označeny jako zajištění reálné hodnoty, splňují dané podmínky a jsou vysoce účinné, se účtují do výkazu zisku a ztráty spolu se změnami reálné hodnoty zajištěných aktiv a závazků.

Změny reálné hodnoty derivátů, které jsou označeny jako zajištění peněžních toků, splňují dané podmínky a jsou vysoce účinné, se vykazují v ostatním úplném výsledku. Pokud má očekávaná transakce nebo pevný příslib za následek vykázaní aktiva nebo závazku, jsou zisky a ztráty dříve přímo vykazované v ostatním úplném výsledku z ostatního úplného výsledku vyňaty a zahrnuty do vstupní pořizovací ceny takového aktiva nebo závazku. V ostatních případech jsou částky dříve vykázané v ostatním úplném výsledku převedeny do výkazu zisku a ztráty a klasifikovány jako výnos nebo náklad ve stejných obdobích, v nichž má zajištěný pevný příslib nebo očekávaná transakce dopad na výkaz zisku a ztráty.

Některé transakce a deriváty, které plní funkci efektivního ekonomického zajištění v rámci pravidel řízení rizik Společnosti, buď nesplňují podmínky pro zajišťovací účetnictví podle konkrétních pravidel definovaných ve standardu IAS 39, nebo se Společnost rozhodla nevyužít specifická opatření pro účtování o zajištění podle IAS 39. Změny reálné hodnoty takových derivátových nástrojů, které nesplňují podmínky účtování o zajištění, se vykazují ve výkazu zisku a ztráty okamžitě.

Když uplyne doba platnosti zajišťovacího nástroje nebo je tento zajišťovací nástroj prodán, popřípadě pokud již nesplňuje kritéria pro účtování zajištění podle standardu IAS 39, zůstanou jakékoli kumulované zisky nebo ztráty, které jsou v té době zaúčtovány do ostatního úplného výsledku, vyčleněny v ostatním úplném výsledku, dokud není očekávaná transakce s konečnou platností vykázána ve výkazu zisku a ztráty. Pokud se však již nepředpokládá, že dojde k realizaci pevného příslibu nebo očekávané transakce, jsou kumulované zisky nebo ztráty, které byly zaúčtovány do ostatního úplného výsledku, neprodleně převedeny do výkazu zisku a ztráty.

Společnost dokládá již při zahájení transakce vztah mezi zajišťovacími nástroji a zajišťovanými položkami a rovněž cíl řízení rizik a strategii různých zajišťovacích transakcí. Tento proces zahrnuje přiřazení všech derivátů označených jako zajišťovací ke konkrétním aktivům a závazkům nebo ke konkrétním pevným příslibům nebo očekávaným transakcím.

Společnost rovněž při zahájení zajištění a poté průběžně dokládá svůj odhad, zda jsou deriváty užívané při zajišťovacích transakcích vysoce účinné při kompenzaci změn reálné hodnoty nebo peněžních toků zajišťovaných položek.

Odhad reálné hodnoty

Reálná hodnota finančních derivátů, s výjimkou měnových opcí, vychází z kalkulace Společnosti prováděné pomocí modelu diskontovaných peněžních toků (za použití tržních sazeb). Reálná hodnota měnových opcí vychází z ocenění, které pro Společnost provedly nezávislé banky.

r) Provozní zisk

Provozní zisk představuje zisk bez finančního výsledku hospodaření a daní a zahrnuje zisk z běžných operací včetně zisků a ztrát z prodeje majetku. Finanční výsledek hospodaření se skládá z výnosových a nákladových úroků, ostatních finančních nákladů (především bankovní poplatky), zisků a ztrát z přecenění finančních instrumentů a realizovaných a nerealizovaných kurzových zisků a ztrát.

s) Alternativní ziskové ukazatele

Společnost při sestavení účetní závěrky používá alternativní ukazatele zisku, EBITDA a EBIT. Tyto ukazatele představují:

“EBITDA” představuje zisk před zdaněním, finančními výnosy a náklady, odpisy a snížením hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku.

“EBIT” představuje zisk před zdaněním a finančními výnosy a náklady.

t) Srovnatelné období

Pokud není specificky uvedeno jinak, hodnoty srovnatelného období vztahující se k účetní závěrce k 31. prosinci 2017 jsou u stavových ukazatelů (výkaz o finanční pozici) uvedeny k 31. prosinci 2016 a u tokových ukazatelů (výkaz o úplném výsledku, výkaz o změně vlastního kapitálu a výkaz peněžních toků) za rok končící 31. prosince 2016.

u) Reklasifikace údajů za rok 2016

Od 1. ledna 2017 začala Společnost vykazovat aktivaci vlastní práce (mzdových nákladů) jako položku ponižující náklady ve výkaze o úplném výsledku z důvodu věrnějšího zobrazení výnosů a nákladů Společnosti. V souladu s IAS 8 Společnosti 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 31. prosince 2016 (před úpravou)	Reklasifikace	Období končící 31. prosince 2016 (po úpravě)
Ostatní výnosy			
z netelekomunikačních služeb	511	-286	225
Náklady	-13 108	286	-12 822

4. INFORMACE O SEGMENTECH

Společnost vykazuje dva hlavní provozní segmenty:

- Národní služby – poskytování velkoobchodních telekomunikačních služeb (mobilních, fixních a datových služeb) ostatním českým operátorům, s využitím síťové infrastruktury Společnosti v České republice; toto je hlavní předmět podnikání Společnosti
- 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 Společnosti z těchto důvodů:

- I. Podstata mezinárodního tranzitního podnikání je zásadně odlišná od hlavního předmětu podnikání Společnosti. V případě hlavního předmětu podnikání Společnost prodává služby své vlastní síťové infrastruktury na českém velkoobchodním telekomunikačním trhu. V případě mezinárodního tranzitu vystupuje Společnost jako poskytovatel propojení mezi mezinárodními operátory a dosahuje určitého malého zisku přeprodejem jednotek provozu.
- II. Vystavení Společnosti finančnímu riziku z mezinárodního tranzitu je významně nižší než v případě hlavního předmětu podnikání Společnosti. 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 Společnosti.

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

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

Rok končící 31. prosince 2017	Národní služby	Mezinárodní tranzit	Vykazované segmenty celkem	Odsouhlasení na výkazy	Společnost
V milionech Kč					
Výnosy	11 625	9 343	20 968	0	20 968
Ostatní výnosy z netelekomunikačních služeb	0	0	0	207	207
Celkové náklady	<u>-4 119</u>	<u>-9 007</u>	<u>-13 126</u>	<u>-207</u>	<u>-13 333</u>
Provozní zisk před úroky, zdaněním, odpisy a snížením hodnoty aktiv (EBITDA)	7 506	336	7 842	0	7 842
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	-4 156	-47	-4 203	0	-4 203
Ztráta ze snížení hodnoty aktiv	<u>-56</u>	<u>0</u>	<u>-56</u>	<u>0</u>	<u>-56</u>
Provozní zisk (EBIT)	3 294	289	3 583	0	3 583
Finanční ztráta (netto)					<u>-167</u>
Zisk před zdaněním					3 416
Daň z příjmů					<u>-693</u>
Zisk					2 723
Rok končící 31. prosince 2017					
Aktiva celkem	53 659	1 096	54 755	0	54 755
Obchodní a jiné závazky	4 292	747	5 039	0	5 039
Ostatní závazky	<u>28 883</u>	<u>0</u>	<u>28 883</u>	<u>0</u>	<u>28 883</u>
Závazky celkem	33 175	747	33 922	0	33 922
Přírůstky dl. majetku	4 033	22	4 055	0	4 055

Rok končící 31. prosince 2016	Národní služby	Mezinárodní tranzit	Vykazované segmenty celkem	Odsouhlasení na výkazy (upraveno)	Společnost (upraveno)
V milionech Kč					
Výnosy	11 674	8 705	20 379	0	20 379
Ostatní výnosy z netelekomunikačních služeb	0	0	0	225	225
Celkové náklady	-4 253	-8 344	-12 597	-225	-12 822
Provozní zisk před úroky, zdaněním, odpisy a snížením hodnoty aktiv (EBITDA)	7 421	361	7 782	0	7 782
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	-4 186	-53	-4 239	0	-4 239
Ztráta ze snížení hodnoty aktiv	-822	0	-822	0	-822
Provozní zisk (EBIT)	2 413	308	2 721	0	2 721
Finanční zisk (netto)					93
Zisk před zdaněním					2 814
Daň z příjmů					-560
Zisk					2 254
Rok končící 31. prosince 2016					
Aktiva celkem	53 541	1 279	54 820	0	54 820
Obchodní a jiné závazky	4 023	817	4 840	0	4 840
Ostatní závazky	32 022	0	32 022	0	32 022
Závazky celkem	36 045	817	36 862	0	36 862
Přírůstky dl. majetku	3 526	22	3 548	0	3 548

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

Odsouhlasené položky představují zvláště nájemné a prodej majetku, které nejsou vykazovány v rámci výnosů za jednotlivé segmenty, ale jako součást celkových nákladů.

Výnosy od jednoho zákazníka ze segmentu Národní služby a Mezinárodní tranzit představují více než 10 % výnosů Společnosti. Za rok končící 31. prosince 2017 byly tyto výnosy 10 244 mil. Kč a za rok končící 31. prosince 2016 byly 10 360 mil. Kč.

Následující tabulka shrnuje informace o rozdělení výnosů podle sídla společnosti, která výnosy zrealizovala:

Výnosy	Rok končící	Rok končící
V milionech Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Česká Republika	12 177	12 269
Německo	2 443	2 720
Slovensko	959	739
Ostatní země EU	2 525	2 352
Švýcarsko	1 681	1 621
Ostatní země mimo EU	1 183	678
Výnosy celkem	20 968	20 379

5. PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Výnosy	Rok končící	Rok končící
V milionech Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
		(upraveno)
Výnosy ze služeb mobilní sítě	4 606	4 549
Výnosy z masových služeb fixní sítě	4 591	4 667
Výnosy z tranzitu	9 343	8 705
Výnosy z datových služeb	1 390	1 465
Ostatní telekomunikační výnosy	1 038	993
Celkem	20 968	20 379

Ostatní výnosy z netelekomunikačních služeb	207	225
---	-----	-----

Výnosy od spřízněných osob jsou uvedeny v Poznámce č. 21.

Náklady	Rok končící	Rok končící
V milionech Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
		(upraveno)
Přímé náklady na prodej	-9 312	-8 635
Osobní náklady	-1 008	-1 113
Externí služby	-2 900	-2 840
Změna opravné položky k pohledávkám a zásobám	-26	20
Ostatní náklady	-87	-254
Celkem	-13 333	-12 822

Přímé náklady na prodej obsahují zejména náklady z tranzitu a propojovací náklady.

Společnost se neúčastní žádných důchodových plánů.

Poplatky za finanční audit a audit účetních závěrek dosáhly v roce končícím 31. prosince 2017 částky 3 mil. Kč (31. prosince 2016: 8 mil. Kč).

Nákupy zboží a služeb od spřízněných osob jsou uvedeny v Poznámce č. 21.

6. FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

V milionech Kč	Rok končící 31. prosince 2017	Rok končící 31. prosince 2016
Finanční výnosy		
Výnosové úroky	1	365
Zisk vyplývající z úprav reálné hodnoty derivátů (netto)	0	1
Kurzový zisk (netto)	132	12
Ostatní finanční výnosy	13	93
Celkové finanční výnosy	146	471
Finanční náklady		
Nákladové úroky	-302	-368
Ostatní finanční náklady	-11	-10
Celkové finanční náklady	-313	-378

Společnost vykazuje kurzové zisky a ztráty kompenzovaně a stejně přistupuje k vykazování efektů vyplývajících z úprav reálné hodnoty derivátů.

Součástí položky Nákladové úroky je čistý úrokový výnos ze zajišťovacích derivátů ve výši 33 mil. Kč (rok 2016: 0 mil. Kč).

7. DAŇ Z PŘÍJMŮ

V milionech Kč	Rok končící 31. prosince 2017	Rok končící 31. prosince 2016
Celkový daňový náklad obsahuje:		
Běžnou daňovou povinnost	646	845
Odloženou daň (viz Poznámka č. 15)	47	-285
Celkem daň z příjmů	693	560

Daň z příjmů ze zisku před zdaněním Společnosti se liší od teoretické částky, která by vznikla použitím platné daňové sazby domovské země Společnosti následujícím způsobem:

V milionech Kč	Rok končící 31. prosince 2017	Rok končící 31. prosince 2016
Zisk před zdaněním	3 416	2 814
Daň z příjmů vypočtená statutární sazbou 19 %	-649	-535
Výnosy nepodléhající zdanění	197	34
Náklady nezahrnuté do základu daně	-257	-42
Přeplatek/(nedoplatek) na dani za minulá účetní období	2	-24
Ostatní rozdíly	14	7
Daň z příjmů	-693	-560
Efektivní daňová sazba	20,29 %	19,90 %

K 31. prosinci 2017 celková výše odhadovaného závazku na splatnou daň dosáhla 643 mil. Kč (31. prosince 2016: 822 mil. Kč), zaplacené zálohy na daň z příjmů činí 716 mil. Kč (31. prosince 2016: 764 mil. Kč), a čistá částka odloženého daňového závazku činí 6 097 mil. Kč (31. prosince 2016: 5 954 mil. Kč).

8. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

V milionech Kč	Pozemky, budovy a konstrukce	Vedení, kabely a související venkovní zařízení	Telekom. technologie a zařízení	Ostatní dl. hmotný majetek	Nedokončený dl. hmotný majetek	Celkem
K 31. prosinci 2017						
Počáteční zůstatek	5 814	36 407	5 280	180	1 405	49 086
Přírůstky	112	934	1 850	88	627	3 611
Úbytky	-20	-1	-7	0	0	-28
Převody	34	160	211	28	-433	0
Reklasifikace	10	1	18	-8	-13	8
Odpisy	-514	-2 113	-1 176	-52	0	-3 855
Snížení hodnoty	-9	0	0	0	-8	-17
Reklasifikace do aktiv určených k prodeji	-8	0	0	0	0	-8
Zůstatková hodnota	5 419	35 388	6 176	236	1 578	48 797
K 31. prosinci 2017						
Požizovací cena	6 827	41 605	10 988	408	1 604	61 432
Oprávký	-1 408	-6 217	-4 812	-172	-26	-12 635
Zůstatková hodnota	5 419	35 388	6 176	236	1 578	48 797

V milionech Kč	Pozemky, budovy a konstrukce	Vedení, kabely a související venkovní zařízení	Telekom. technologie a zařízení	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	Nedokončený dl. hmotný majetek	Celkem
K 31. prosinci 2016						
Počáteční zůstatek	7 469	37 518	4 982	168	1 400	51 537
Přírůstky	177	763	1 281	69	691	2 981
Úbytky	-11	0	-17	0	0	-28
Převody	71	198	413	16	-698	0
Reklasifikace	19	0	-2	-12	10	15
Odpisy	-536	-2 072	-1 260	-48	0	-3 916
Snížení hodnoty	-700	0	-112	-12	2	-822
Reklasifikace do aktiv určených k prodeji	-675	0	-5	-1	0	-681
Zůstatková hodnota	5 814	36 407	5 280	180	1 405	49 086
K 31. prosinci 2016						
Požizovací cena	6 779	40 518	9 077	321	1 431	58 126
Oprávký	-965	-4 111	-3 797	-141	-26	-9 040
Zůstatková hodnota	5 814	36 407	5 280	180	1 405	49 086

K 31. prosinci 2017 je účetní hodnota neodepisovaného majetku 163 mil. Kč (31. prosince 2016: 169 mil. Kč).

K 31. prosinci 2017 činil přírůstek dlouhodobých aktiv určených k prodeji 8 mil. Kč (31. prosince 2016: 681 mil. Kč). Aktiva k prodeji v roce 2016 představovala především budova sídla Společnosti. V průběhu roku 2017 Společnost tuto budovu sídla Společnosti v zůstatkové hodnotě 660 mil. Kč prodala. Prodejní hodnota se rovnala zůstatkové hodnotě. Společnost po prodeji budovy zůstává v sídle v pronájmu, ale zároveň se plánuje co nejdříve odstěhovat do nového sídla. Veškerá aktiva držaná k prodeji spadají k 31. prosinci 2017 i k 31. prosinci 2016 do segmentu Národní služby.

V souvislosti s klasifikací výše uvedených aktiv jako aktiv určených k prodeji Společnost identifikovala snížení účetní hodnoty aktiv dle IFRS 5 ve výši 17 mil. Kč. Reálná hodnota po odečtení nákladů na prodej je odvozena z předběžných nabídek, popřípadě znaleckých posudků.

K 31. prosinci 2017 a k 31. prosinci 2016 nebyl žádný majetek zatížen zástavním právem.

V průběhu roku 2017 Společnost dosáhla celkového zisku z prodeje dlouhodobých aktiv ve výši 65 mil. Kč (31. prosince 2016: 71 mil. Kč) a celkové ztráty ve výši 5 mil. Kč (31. prosince 2016: 5 mil. Kč).

Společnost má uzavřeny smlouvy se společností T-Mobile Czech Republic a.s. související se vzájemným sdílením mobilních sítí. Společnosti si navzájem poskytují služby související se sdílením aktivních a pasivních 2G a 3G síťových prvků a sdílení LTE technologií pro mobilní síť na základě geografického rozdělení území České republiky. Smlouvy jsou založeny na

principu vyváženosti. Výnosy a náklady v rámci sdílení sítí jsou vykazovány v netto hodnotě, protože vzájemně poskytované služby v rámci projektu jsou stejné povahy a ve stejné hodnotě.

9. NEHMOTNÁ AKTIVA

V milionech Kč	Software	Ocenitelná práva	Nedokončený dl. nehmotný majetek	Celkem
K 31. prosinci 2017				
Počáteční zůstatek	1 009	78	254	1 341
Přírůstky	377	24	43	444
Úbytky	0	0	0	0
Převody	97	20	-117	0
Reklasifikace	0	0	-1	-1
Odpisy	-328	-21	0	-349
Snížení hodnoty	-26	0	-13	-39
Zůstatková hodnota	1 129	101	166	1 396
K 31. prosinci 2017				
Pořizovací cena	1 998	142	166	2 306
Oprávký a snížení hodnoty	-869	-41	0	-910
Zůstatková hodnota	1 129	101	166	1 396
V milionech Kč				
	Software	Ocenitelná práva	Nedokončený dl. nehmotný majetek	Celkem
K 31. prosinci 2016				
Počáteční zůstatek	875	49	173	1 097
Přírůstky	334	35	198	567
Úbytky	0	0	0	0
Převody	109	8	-117	0
Reklasifikace	0	0	0	0
Odpisy	-309	-14	0	-323
Zůstatková hodnota	1 009	78	254	1 341
K 31. prosinci 2016				
Pořizovací cena	1 549	98	254	1 901
Oprávký a snížení hodnoty	-540	-20	0	-560
Zůstatková hodnota	1 009	78	254	1 341

Všechna nehmotná aktiva Společnosti s určitou životností jsou odepisována a každoročně jsou jejich hodnoty a životnosti prověřovány. Ostatní nehmotná aktiva jsou každoročně testována na snížení hodnoty. V roce 2017 došlo ke snížení hodnoty nehmotných aktiv v celkové výši 39 mil. Kč. Jedná se o investici do projektu implementace plánovaného nového účetního software. Po důkladném vyhodnocení projektu Společnost vybrala jiného dodavatele a plně odepisovala dosud vynaložené výdaje.

10. ZÁSoby

V milionech Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Telekomunikační materiál	34	26
Ostatní	18	16
Celkem	52	42

Uvedená výše zásob je vykázána po zohlednění opravné položky na nadbytečné a pomalu obrátkové zásoby v hodnotě 7 mil. Kč (31. prosince 2016: 12 mil. Kč). Hodnota zásob uznaná jako náklad období činí 128 mil. Kč (31. prosince 2016: 131 mil. Kč).

V roce 2017 a 2016 Společnost neměla žádné zásoby dané do zástavy za své závazky.

11. POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

V milionech Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pohledávky z obchodního styku vůči třetím stranám (netto)	1 855	1 640
Pohledávky z obchodního styku vůči spřízněným osobám (Poznámka č. 21)	1 082	1 118
Náklady příštích období	96	94
Daňové pohledávky	155	124
Finanční deriváty	0	10
Zálohy	76	123
Poskytnuté peněžní zajištění související s derivátovými obchody (Poznámka č. 14)	306	155
Ostatní pohledávky (netto)	9	13
Pohledávky a ostatní aktiva celkem	3 579	3 277

Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky jsou sníženy o opravné položky k pochybným pohledávkám ve výši 53 mil. Kč (31. prosince 2016: 29 mil. Kč).

Náklady příštích období zahrnují zejména časové rozlišení nákladů na služby spojené s nájmem ve výši 42 mil. Kč (31. prosince 2016: 46 mil. Kč), služby mezinárodního tranzitu ve výši 10 mil. Kč (31. prosince 2016: 14 mil. Kč).

Pohledávky za spřízněnými stranami jsou uvedeny v Poznámce č. 21.

Pohledávky z obchodního styku bez snížení hodnoty V milionech Kč	Bez snížení hodnoty a ve splatnosti	Bez snížení hodnoty a po splatnosti			
		Méně než 90 dnů	90 až 180 dnů	180 až 360 dnů	Více než 360 dnů
K 31. prosinci 2017	2 647	244	7	0	0
K 31. prosinci 2016	2 411	306	13	15	0

Opravné položky k pochybným pohledávkám

V milionech Kč

K 1. lednu 2016	52
Přírůstky	14
Úbytky/splacené pohledávky	<u>-37</u>
K 31. prosinci 2016	29
Přírůstky	45
Úbytky/splacené pohledávky	<u>-21</u>
K 31. prosinci 2017	53

Zkušenosti Společnosti s vymáháním pohledávek jsou promítnuty do vytvořené opravné položky. Díky výše uvedeným skutečnostem věří vedení Společnosti, že neexistují jiná rizika, která by nad rámec vytvořené opravné položky snížila hodnotu pohledávek.

K 31. prosinci 2017 vykazuje Společnost dlouhodobá ostatní aktiva ve výši 363 mil. Kč (31. prosince 2016: 129 mil. Kč), která zahrnují dlouhodobé náklady příštích období, dlouhodobé zálohy a poskytnuté peněžní zajištění související s derivátovými obchody.

Poskytnuté peněžní zajištění představuje jednostranné zajištění derivátových transakcí Společnosti, viz Poznámka č. 14, vyplývající z povinnosti Společnosti 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. K 31. prosinci 2017 představuje krátkodobá část poskytnutého peněžního zajištění 0 mil. Kč (31. prosince 2016: 114 mil. Kč) a dlouhodobá část 306 mil. Kč (31. prosince 2016: 41 mil. Kč).

Finanční nástroje, které jsou předmětem vymahatelné rámcové smlouvy o zápočtu nebo obdobné dohody, zahrnují zejména služby propojení. Jedná se o následující finanční nástroje:

V milionech Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Hrubé částky pohledávek z obchodního styku	2 405	2 287
Částky, které jsou započteny	<u>-564</u>	<u>-522</u>
Čisté částky pohledávek z obchodního styku	1 841	1 765

12. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

V milionech Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Peněžní zůstatky a ostatní peněžní ekvivalenty	39	44
Peněžní zůstatky a ostatní peněžní ekvivalenty ve skupině	<u>729</u>	<u>265</u>
Celkem peníze a peněžní ekvivalenty	768	309

Položka Peněžní zůstatky a ostatní peněžní ekvivalenty obsahuje zůstatek bankovních účtů sdružení ve výši 38 mil. Kč (31. prosince 2016: 43 mil. Kč). Jedná se o účelově založená sdružení s dalšími podnikatelskými subjekty, kde je Společnost v roli vedoucího. Použití bankovních účtů sdružení je omezeno smluvními podmínkami sdružení.

K 31. prosinci 2017 měla Společnost k dispozici nečerpaný závazný kontokorentní úvěr v maximální výši 500 mil. Kč a dále nečerpanou nezávaznou revolvingovou úvěrovou linku s limitem 175 mil. Kč (k 31. prosinci 2016 neměla Společnost k dispozici žádné závazné ani nezávazné úvěrové zdroje).

K 31. prosinci 2017 ani k 31. prosinci 2016 nebyly zastaveny žádné peníze a peněžní ekvivalenty.

13. OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY

V milionech Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Závazky z obchodního styku	4 626	4 473
DPH, ostatní daně a sociální pojištění	85	78
Ostatní výnosy příštích období	137	98
Závazky vůči zaměstnancům a benefity	182	168
Ostatní závazky	9	23
Obchodní a jiné závazky - krátkodobé	5 039	4 840
Ostatní dlouhodobé závazky	1 555	976

Závazky vůči spřízněným osobám jsou uvedeny v Poznámce č. 21.

K 31. prosinci 2017 a 31. prosinci 2016 ostatní dlouhodobé závazky zahrnují zejména výnosy příštích období z instalačních poplatků z dlouhodobých pronájmů optických vláken.

Finanční nástroje, které jsou předmětem vymahatelné rámcové smlouvy o zápočtu nebo obdobné dohody, zahrnují zejména služby propojení. Jedná se o následující finanční nástroje:

V milionech Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Hrubé částky závazků z obchodního styku	1 117	1 097
Částky, které jsou započteny	-564	-522
Čisté částky závazků z obchodního styku	553	575

14. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY

Finanční závazky:

V milionech Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Přijatý úvěr v domácí měně	4 816	7 808
Přijatý úvěr v zahraniční měně	15 906	16 821
Naběhlé úroky	22	22
Celkové finanční závazky	20 744	24 651
Splatné:		
do 1 roku	22	3 016
za 1–5 let	15 906	16 821
více jak 5 let	4 816	4 814
Celkové finanční závazky	20 744	24 651

Přijatý úvěr od dceřiné společnosti

Dne 7. prosince 2016 podepsala Společnost smlouvu o úvěru v celkové výši 24 680 mil. Kč s dceřinou společností CETIN Finance B.V. ve formě tří tranší: se splatností 1 rok (2 998 mil. Kč) úročenou fixní nominální sazbou 0,2759 %, 5 let (624 mil. EUR) úročenou fixní nominální sazbou 1,4881 % a 7 let (4 822 mil. Kč) úročenou fixní nominální sazbou 1,451 %. Úroková sazba je fixní po celou dobu trvání úvěru. V roce 2017 byla splacena první tranše ve výši 2 998 mil. Kč.

Podmínky a povinnosti plynoucí z úvěru byly k 31. prosinci 2017 splněny.

Smlouva o úvěru – Finanční asistence

Dne 31. července 2015 podepsala Společnost smlouvu o poskytnutí úvěru ve formě finanční asistence ve výši 32 200 mil. Kč společnosti PPF Arena 2 B. V., který byl splatný 5. srpna 2022. Tento úvěr byl využit výhradně ke splacení akvizičního úvěru poskytnutého syndikátem bank společnosti PPF Arena 2 B.V. při koupi akcií O2 Czech Republic od skupiny Telefónica v roce 2013. Úroková sazba úvěru je 6M PRIBOR + vážený průměr (0,75 % p.a. ze zbývajících částky z tranše A + 1,15 % p.a. ze zbývajících částky z tranše B) + dodatečná marže. Uvedené úrokové sazby platily za předpokladu dodržení smluvně definovaných podmínek.

Finanční asistence byla v průběhu roku 2016 splacena v plné výši.

Smlouva o syndikovaném úvěru

Dne 31. července 2015 podepsala Společnost smlouvu o úvěru ve výši 32 200 mil. Kč se syndikátem bank ve formě dvou tranší: tranše A se splatností 3 let (10 200 mil. Kč) a úrokovou sazbou 1M, 3M, 6M PRIBOR + 0,75 % p.a. a tranše B se splatností 7 let (22 000 mil. Kč) a úrokovou sazbou 1M, 3M, 6M PRIBOR + 1,15 % p.a. Uvedené úrokové sazby platily za předpokladu dodržení smluvně definovaných podmínek.

Syndikovaný úvěr byl v průběhu roku 2016 splacen v plné výši.

Řízení finančních rizik

Z běžné činnosti Společnosti vyplývá celá řada finančních rizik včetně dopadů změn tržních cen cizího kapitálu, směnných kurzů a úrokových sazeb, čerpání úvěru na financování své činnosti a čisté investice do zahraničních společností. Celková strategie řízení rizik Společnosti se soustředí na nepředvídatelnosti finančních trhů a snahu minimalizovat potenciální negativní dopady na finanční výsledky Společnosti. Společnost používá pro zajištění určitých rizik derivátové finanční nástroje nebo nederivátové nástroje (např. depozitní instrumenty).

Společnost neprovádí žádné spekulativní obchody.

Řízení rizik provádí finanční oddělení v souladu se schválenými pravidly, která jsou využívána pro řízení konkrétních oblastí, jako je například devizové riziko, úrokové riziko, úvěrové riziko, riziko likvidity, užití derivátových finančních nástrojů a investování přebytečné likvidity.

(i) Měnové riziko

Společnost je vystavena měnovému riziku vztahujícímu se zejména k pozicím v EUR a částečně též k pozicím v USD:

- a) rozvahové položky (jako například úvěry, dluhopisy, pohledávky, závazky) denominované v cizí měně,
- b) pravděpodobné/očekávané transakce (jako jsou nákupy nebo prodeje) denominované v cizí měně.

Cílem Společnosti je minimalizovat volatilitu vykazovaného účetního a provozního zisku a peněžních toků způsobovanou pohyby kurzů cizích měn.

Otevřená pozice Společnosti vůči měnovému riziku ve finančním vyjádření.

V milionech	31. prosince 2017		31. prosince 2016	
	EUR	USD	EUR	USD
Zůstatek v měně	0	0	2	1
Pohledávky z obchodního styku	25	4	26	2
Přijaté úvěry	-625	0	-625	-
Závazky z obchodního styku	-29	-5	-30	-2
Výkaz o finanční pozici netto	-629	-1	-629	0
Očekávané výnosy za 12 měsíců	85	2	92	2
Očekávané náklady za 12 měsíců	-120	-7	-134	-9
Očekávaný výsledek (netto)	-35	-5	-42	-7
Finanční deriváty	535	0	578	0
Čistá pozice	-129	-6	-91	-6

V Kč	Průměrný kurz platný pro rok končící		Denní kurz platný ke dni	
	31. prosince 2017	31. prosince 2016	31. prosince 2017	31. prosince 2016
1 EUR	26,330	27,033	25,540	27,020
1 USD	23,382	24,432	21,291	25,639

Společnost má také expozici vůči GBP a CHF, ale kvůli nevýznamnosti nejsou do čisté pozice a do stress pozice zahrnuty.

Společnost použila následující nominální hodnotu cizoměnových kontraktů k zajištění měnového rizika:

V milionech Kč	Nominální hodnota	
	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Nezajišťovací deriváty		
Měnové kontrakty (Poznámka č. 21) (FX FWD a FX swapy CZK/EUR)	0	11 566
Zajišťovací deriváty		
Cross currency swapy (Poznámka č. 21)	14 429	4 053

V milionech Kč	Reálná hodnota	
	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Nezajišťovací deriváty		
Měnové kontrakty (Poznámka č. 21) (FX FWD a FX swapy CZK/EUR)	0	10
Zajišťovací deriváty		
Cross currency swapy (Poznámka č. 21)	-308	-24

Derivátové transakce jsou zajištěny poskytnutým peněžním zajištěním, viz Poznámka č. 11.

Zbytková splatnost finančních derivátů – smluvní částky (nominální hodnota)

31. prosince 2017	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
V milionech Kč				
Cross currency swapy	0	14 429	0	14 429
31. prosince 2016	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
V milionech Kč				
Foreign exchange contracts (FX FWD a FX SWAP CZK/EUR)	11 566	0	0	11 566
Cross currency swapy	0	4 053	0	4 053

Následující tabulka ukazuje analýzu citlivosti předpokládané změny měnových kurzů.

V milionech Kč	Dopad na zisk před zdaněním	
	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Kurzové riziko		
Dvanácti měsíční GAP analýza	-171	-130

V průběhu roku 2017 byla dosud používaná metoda Value at Risk (VaR) nahrazena metodou „GAP“ analýzy na nadcházejících dvanáct měsíců při nepříznivém vývoji (z pohledu Společnosti) měnového kurzu o 5 % EUR/CZK a USD/CZK měnového kurzu. Data k 31.12.2016 byla přepočítána dle nové metodiky.

(ii) Riziko úrokové sazby

Příjmy a provozní peněžní toky Společnosti jsou do značné míry nezávislé na změnách tržních úrokových sazeb. Pro krátkodobé i dlouhodobé dluhy a peněžní aktiva mohou být použity jak pohyblivé, tak pevné úrokové sazby. Společnost používá úrokové deriváty, zejména swapy, forwardy, ale i opční produkty k řízení vhodné kombinace dluhů s pevnými a pohyblivými úrokovými sazbami.

Cílem Společnosti je minimalizovat volatilitu vykazovaného účetního zisku a peněžních toků způsobovanou pohyby úrokových sazeb.

K 31. prosinci 2017 Společnost nebyla vystavena žádnému úrokovému riziku plynoucímu z přijatých úvěrů, protože všechny přijaté úvěry mají fixní úrokovou míru.

Následující tabulka ukazuje analýzu citlivosti předpokládané změny úrokových sazeb plynoucích z držení hotovosti.

V milionech Kč

Dopad na zisk před zdaněním
31. prosince 2017 31. prosince 2016

Úrokové riziko

Stress testing*

-14

-20

* Stress testing rizika úrokové sazby představuje okamžitou skokovou změnu úrokové sazby po celé délce výnosové křivky o 1 % nepříznivým směrem. Kalkulace nepříznivého dopadu na peněžní toky Společnosti (v důsledku nárůstu úrokových nákladů nebo poklesu přijatých úroků) se provádí měsíčně na bázi pohyblivých sazeb v časovém horizontu 12 měsíců.

(iii) Riziko likvidity

Nejdůležitějším cílem Společnosti při řízení likvidity je dostatek flexibilních finančních zdrojů pro splnění všech hotovostních platebních závazků, jak se stávají splatnými. Zdroje hotovosti sestávají z vytvořené peněžní pozice (preferenze rychle likvidních instrumentů).

Společnost se zejména soustřeďuje na likviditní profil zohledňující očekávané finanční toky z běžné činnosti a splatnost dluhu a finančních investic v horizontu následujících 12 až 18 měsíců.

Níže uvedená tabulka shrnuje splatnosti finančních a obchodních závazků Společnosti k 31. prosinci 2017 na základě smluvních nediskontovaných plateb. Uvedené hodnoty obsahují projektované budoucí úroky.

K 31. prosinci 2017

V milionech Kč	Do 3 měsíců	3 až 12 měsíců	1 rok až 5 let	> 5 let
Úročené úvěry a půjčky	0	306	16 931	4 892
Obchodní a jiné závazky (vyjma Výnosů příštích období)	2 963	1 940	0	0
Celkem	2 963	2 246	16 931	4 892

Ostatní dlouhodobé závazky (vyjma Výnosů příštích období)	0	0	9	0
--	---	---	---	---

K 31. prosinci 2016

V milionech Kč	Do 3 měsíců	3 až 12 měsíců	1 rok až 5 let	> 5 let
Úročené úvěry a půjčky	0	3 326	18 147	4 962
Obchodní a jiné závazky (vyjma Výnosů příštích období)	2 678	2 064	0	0
Celkem	2 678	5 390	18 147	4 962

Ostatní dlouhodobé závazky (vyjma Výnosů příštích období)	0	0	9	2
--	---	---	---	---

V roce 2017 ani v roce 2016 Společnost neposkytla žádné záruky třetím stranám (kromě Vzájemného ručení popsaného v Poznámce č. 21).

(iv) Úvěrové (kreditní) riziko

Kreditní riziko je riziko finanční ztráty Společnosti, pokud zákazník nebo protistrana u finančního aktiva neplní smluvní podmínky, zejména vzniká z obchodních pohledávek Společnosti. Většina zákazníků obchoduje se Společností (respektive s Rozdělovanou společností) již několik let.

Společnost obchoduje pouze s uznávanými a důvěryhodnými partnery. Stav pohledávek je průběžně monitorován s výsledkem minimalizace rizika vzniku pochybných pohledávek. Maximální možné riziko odpovídá výši účetní hodnoty uvedené v Poznámce č. 11. V rámci Společnosti není významná koncentrace úvěrového rizika v rámci nespřízněných osob. Společnost eviduje také významné pohledávky za společnostmi ze skupiny PPF (v Poznámce č. 21), zejména za O2 Czech Republic a.s., listovanou profitabilní společností. Obchodování s ní nepředstavuje žádné významné kreditní riziko pro Společnost.

S ohledem na úvěrové riziko vznikající z finančních aktiv Společnosti, která se skládají z hotovosti a peněžních ekvivalentů a některých finančních derivátů, odpovídá maximální výše úvěrového rizika v důsledku prodlení druhé strany výši účetní hodnoty těchto nástrojů.

Kreditní riziko je řízeno pomocí:

- sledování pohledávek: pravidelný monitoring platební morálky současných zákazníků, analýza věkové struktury pohledávek (interní a externí ukazatele potenciálních rizikových pohledávek),

- vymáhací proces: realizace vymáhacího procesu u aktivních zákazníků je v kompetenci útvaru Účetnictví, následné vymáhání je v kompetenci oddělení Treasury, Právní záležitosti a Účetnictví.

Zápočet finančních aktiv a finančních závazků

**Příslušná hodnota započtená/nezapočtená ve výkazu o
finanční pozici k 31. prosinci 2017**

V milionech Kč	Hodnota aktiva/závazku vykázaná ve výkazu o finanční pozici	Hodnota aktiva/závazku započtená ve výkazu o finanční pozici	Čistá hodnota vykázaná ve výkazu o finanční pozici	Finanční nástroj	Přijatá/po skytnutá peněžní zajištění	Celkem
Aktiva						
Kladné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	0	0
Pohledávky z obchodního styku	2 405	-564	1 841	0	0	1 841
Aktiva celkem	2 405	-564	1 841	0	0	1 841
Závazky						
Záporné hodnoty finančních derivátů	308	0	308	0	306	2
Závazky z obchodního styku	1 117	-564	553	0	0	553
Závazky celkem	1 425	-564	861	0	306	555

**Příslušná hodnota započtená/nezapočtená ve výkazu o
finanční pozici k 31. prosinci 2016**

V milionech Kč	Hodnota aktiva/závazk u vykázaná ve výkazu o finanční pozici	Hodnota aktiva/závazku započtená ve výkazu o finanční pozici	Čistá hodnota vykázaná ve výkazu o finanční pozici	Finanční nástroj	Přijatá/po skytnutá peněžní zajištění	Celkem
Aktiva						
Kladné hodnoty						
finančních derivátů	10	0	10	10	0	0
Pohledávky						
z obchodního styku	2 287	-522	1 765	0	0	1 765
Aktiva celkem	2 297	-522	1 775	10	0	1 765
Závazky						
Záporné hodnoty						
finančních derivátů	24	0	24	10	14	0
Závazky						
z obchodního styku	1 097	-522	575	0	0	575
Závazky celkem	1 121	-522	599	10	14	575

(v) Odhad reálné hodnoty

Společnost používá při oceňování následující třístupňový postup určování reálné hodnoty u finančních nástrojů:

Úroveň 1: ceny kótované (neupravené) na trhu u stejných aktiv nebo závazků.

Úroveň 2: ostatní metody oceňování, kdy všechny vstupy, které mají významný vliv na zaúčtovanou reálnou hodnotu, je možné přímo nebo nepřímo stanovit.

Úroveň 3: metody používající vstupy, které mají významný vliv na zaúčtovanou reálnou hodnotu a které nejsou založeny na datech získávaných na aktivním trhu.

K 31. prosinci 2017 a 31. prosinci 2016 Společnost vykazovala pouze swapové a forwardové smlouvy v cizích měnách klasifikované jako Úroveň 2 finanční nástroje vykázané v reálné hodnotě.

V účetním období končícím 31. prosince 2017 nebyly provedeny žádné převody mezi Úrovní 1 a Úrovní 2 vedené v reálné hodnotě a žádné převody do nebo z Úrovně 3.

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

V milionech Kč	31. prosince 2017					
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Rozdíl
Finanční aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	768	768	768	0
Pohledávky a ostatní aktiva (vyjma derivátů)	0	0	3 579	3 579	3 579	0
Finanční závazky						
Úročené úvěry a půjčky (včetně časového rozlišení)	0	21 220	0	21 220	20 744	476
Obchodní a jiné závazky	0	0	5 039	5 039	5 039	0
V milionech Kč	31. prosince 2016					
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Reálná hodnota	Účetní hodnota	Rozdíl
Finanční aktiva						
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	309	309	309	0
Pohledávky a ostatní aktiva (vyjma derivátů)	0	0	3 267	3 267	3 267	0
Finanční závazky						
Úročené úvěry a půjčky (včetně časového rozlišení)	25 121	0	0	25 121	24 651	470
Obchodní a jiné závazky	0	0	4 840	4 840	4 840	0

Reálná hodnota půjček k 31. prosinci 2017 a 31. prosinci 2016 byla odvozena z tržní hodnoty vydaných dluhopisů obchodovaných na veřejně obchodovaném trhu.

Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou

V milionech Kč	Reálná hodnota k 31. prosinci 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	308	0	0	24	0

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

15. ODLOŽENÁ DAŇ

Pro kalkulaci krátkodobé a dlouhodobé odložené daně k 31. prosinci 2017 a 31. prosinci 2016 byla použita daňová sazba 19 %, platná pro Českou republiku.

V milionech Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Počáteční stav	5 954	6 244
Dopad do výkazu zisku a ztráty	48	-286
Oceňovací rozdíly - zajištění peněžních toků	95	-4
Konečný stav	6 097	5 954

Po započtení jsou ve výkazu o finanční pozici Společnosti vykázány tyto zůstatky:

V milionech Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Odložený daňový závazek	6 097	5 954
Celkem	6 097	5 954

Odložený daňový závazek obsahuje 143 mil. Kč (31. prosince 2016: 286 mil. Kč) realizovatelných do 12 měsíců a 5 954 mil. Kč (31. prosince 2016: 5 668 mil. Kč) realizovatelných za více než 12 měsíců.

Odložená daň se skládá z těchto položek:

V milionech Kč	Výkaz o finanční pozici	
	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Dočasné rozdíly vyplývající z:		
Pozemky, budovy, zařízení	6 026	5 959
Nehmotná aktiva	111	106
Pohledávky, zásoby, rezervy a ostatní rozdíly	-131	-107
Oceňovací rozdíly - zajištění peněžních toků	91	-4
Celkem	6 097	5 954

V milionech Kč	Výkaz zisku a ztráty	
	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Dočasné rozdíly vyplývající z:		
Pozemky, budovy, zařízení	67	-243
Nehmotná aktiva	5	3
Pohledávky, zásoby, rezervy a ostatní rozdíly	-24	-46
Celkem	48	-286

16. REZERVY

V milionech Kč	Rezerva na demontáž a uvedení do původního stavu	Ostatní rezervy	Celkem
K 1. lednu 2016	229	8	237
Tvorba rezerv	9	157	166
Čerpání rezerv	-12	-8	-20
K 31. prosinci 2016	226	157	383
Tvorba rezerv	0	7	7
Čerpání rezerv	-22	-17	-39
Změna odhadu	163	-27	136
K 31. prosinci 2017	367	120	487

V milionech Kč	Rezerva na demontáž a uvedení do původního stavu	Ostatní rezervy	Celkem
31. prosince 2017			
Krátkodobé rezervy	40	52	92
Dlouhodobé rezervy	327	68	395
	367	120	487
31. prosince 2016			
Krátkodobé rezervy	29	37	66
Dlouhodobé rezervy	197	120	317
	226	157	383

Společnost vykázala rezervu na náklady spojené s demontáží, odstraněním hmotného majetku a jeho uvedením do původního stavu ve výši 367 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. Na základě aktualizace plánu na likvidaci jednotlivých lokací v rámci projektu sdílení sítí došlo k navýšení rezervy o 10 mil. Kč (v roce 2016: 0 mil. Kč). Dále Společnost v roce 2017 zpřesnila odhad nákladů souvisejících s demontáží, odstraněním hmotného majetku a jeho uvedením do původního stavu v pronajatých prostorách v rámci plánovaného projektu na snížení plochy pronajatých technických budov, čímž došlo k navýšení rezervy o 153 mil. Kč (v roce 2016: 0 mil. Kč).

Jako součást ostatních rezerv Společnost vykázala rezervu na náklady spojené se stěhováním ve výši 93 mil. Kč (31. prosince 2016: 120 mil. Kč). Tato rezerva představuje náklady, které vzniknou v souvislosti s prodejem sídla Společnosti, především náklady spojené se stěhováním a předčasným ukončením některých nájemních vztahů. Na základě zpřesnění odhadu těchto nákladů v rámci finalizace souvisejících smluv došlo ke snížení rezervy o 27 mil. Kč (2016: 0 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 účetní závěrky.

17. 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 účetní závěrky k žádným konkrétním závěrům o porušení soutěžních pravidel.

V souvislosti s dluhopisy, které v průběhu roku 2016 vydala dceřiná společnost CETIN Finance B.V., poskytla Společnost garanci, kdy v případě neplnění závazků ze strany CETIN Finance B.V., vyplývající z emise dluhopisů je Společnost odpovědná tyto závazky plnit. Peněžní prostředky, které dceřiná společnost CETIN Finance B.V. získala z emise dluhopisů poskytla v plné výši Společnosti ve formě půjčky (viz Poznámka č. 14).

18. SMLUVNÍ ZÁVAZKY

Souhrn budoucích minimálních leasingových plateb (Společnost jako nájemce) a budoucích výnosů (Společnost jako pronajímatel) vyplývající z nevypověditelných smluv o operativním pronájmu:

K 31. prosinci 2017

V milionech Kč	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let
Operativní leasing – nájemce	771	1 577	2 245
Operativní leasing – pronajímatel	116	59	0

K 31. prosinci 2016

V milionech Kč	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Více než 5 let
Operativní leasing – nájemce	744	1 548	2 540
Operativní leasing – pronajímatel	131	59	0

Kategorie do 1 roku zahrnuje rovněž závazky vyplývající z vypověditelných smluv, a to z důvodu delší výpovědní lhůty.

Celkové minimální leasingové splátky týkající se operativního leasingu na pozemky, budovy a zařízení uznané v roce 2017 jako náklad činily 814 mil. Kč (31. prosince 2016: 887 mil. Kč).

Investiční výdaje smluvně potvrzené dosud nezahrnuté v účetní závěrce k 31. prosinci 2017 představují 805 mil. Kč (31. prosince 2016: 544 mil. Kč). Většina mimorozvahových závazků se pojí k telekomunikačním sítím a servisním smlouvám.

19. REGULOVANÉ SLUŽBY

Společnost vykonává komunikační činnost podle zákona o elektronických komunikacích na základě oznámení a osvědčení od Českého telekomunikačního úřadu („ČTÚ“) č. 3987/1 ve znění pozdějších změn č. 3987/2.

Do této komunikační činnosti patří (s územním rozsahem pro Českou republiku):

1. Zajišťování veřejné pevné komunikační sítě
2. Zajišťování veřejné sítě pro přenos rozhlasového a televizního vysílání
3. Poskytování veřejně dostupné služby elektronických komunikací
 - a. Ostatní hlasové služby
 - b. Pronájem okruhů
 - c. Šíření rozhlasového a televizního signálu
 - d. Služby přenosu dat
 - e. Služby přístupu k internetu
 - f. Veřejně dostupná telefonní služba
4. Poskytování neveřejné služby elektronických komunikací
 - a. Ostatní hlasové služby
 - b. Pronájem okruhů
 - c. Šíření rozhlasového a televizního signálu
 - d. Služby přenosu dat
 - e. Služby přístupu k síti Internet

Činnosti Společnosti jsou předmětem zákonné regulace a dohledu Českého telekomunikačního úřadu. ČTÚ je nezávislý regulační subjekt, který reguluje poštovní a elektronické komunikační služby v České republice. Relevantní regulační rámec je zejména obsažen v Zákoně o elektronických komunikacích společně s předpisy, nařízeními a rozhodnutími ČTÚ. Česká republika se jako členský stát Evropské unie musí řídit telekomunikační regulací Evropské unie a Zákon o elektronických komunikacích zajišťuje implementaci regulačního rámce Evropské unie do českého právního systému.

Pro určitý typ výnosů je platná cenová regulace a to ve formě maximální povolené ceny stanovené ČTÚ. Těmito regulovanými výnosy jsou výnosy ze služeb:

- ukončení volání v jednotlivých veřejných telefonních sítích poskytovaných v pevném místě
- pronájmu účastnického kovového vedení a služeb kolokace
- pronájmu nenasvíceného vlákna a pasivní infrastruktury

Dále je stanoveno dodržovat minimální cenový odstup u příbuzných služeb – např. xDSL.

20. VLASTNÍ KAPITÁL

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Nominální hodnota akcie na jméno (Kč)	10	10
Počet akcií na jméno	310 220 067	310 220 067
Základní kapitál (v milionech Kč)	3 102	3 102

Struktura akcionářů Společnosti:

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
PPF Infrastructure B.V.	89,7 %	89,7 %
PPF A3 B.V.	10,3 %	10,3 %

Řízení vlastního kapitálu

Mezi cíle Společnosti v oblasti řízení vlastního kapitálu patří:

- a) zajištění schopnosti nepřetržitého trvání Společnosti a tím i návratnosti prostředků akcionářů
- b) vyhovět veškerým relevantním právním požadavkům.

Investiční strategií v oblasti řízení kapitálu Společnosti je zaměřit se na investiční aktivity v oblastech s nejvyšší přidanou hodnotou, tj. v oblastech kde je Společnost schopná využít svou silnou pozici a v oblastech s růstovým potenciálem. Tyto oblasti jsou především rozvoj a zkvalitnění infrastruktury pro své velkoobchodní zákazníky k poskytování služeb na fixních a mobilních sítí širokopásmového internetu. Jmenovitě se jedná o rozšíření dostupnosti linek schopných poskytnout přístup k rychlému širokopásmovému internetu pomocí umístování technologie remote DSLAM a softwarových úprav, vybudování optického připojení nebo o pokračující pokrývání území sítí LTE pro mobilní přístup k rychlému širokopásmovému internetu. Mezi investiční cíle dále patří upgrade vybraných technologií, pokračující vývoj a zdokonalování vnitřních procesů a další zefektivňování.

Představenstvo Společnosti bude nadále pokračovat v provádění a vyhodnocování důsledné analýzy současných a očekávaných výsledků Společnosti včetně naplánovaných a potenciálních investic a jejich dopadů na schopnost generování peněžních toků a bude optimalizovat kapitálovou strukturu k dosažení těchto plánů.

Žádné další specifické cíle nejsou stanoveny. Společnost uskutečňuje některé investice a transakce v souladu s regulatorními požadavky a smluvními závazky.

Společnost nepodléhá externím požadavkům na kapitál.

Valná hromada konaná dne 9. března 2017 schválila účetní závěrku sestavenou k 31. prosinci 2016. Valná hromada konaná dne 8. června 2017 rozhodla o výplatě dividendy ve výši 144 mil. Kč představující zisk za rok končící 31. prosince 2016 a o výplatě dividendy ve výši 113 mil. Kč představující zisk minulých let mezi akcionáře. Výplata proběhla dne 14. června 2017.

Oceňovací rozdíly ze zajištění peněžních toků

V milionech Kč	2017	2016
Reálná hodnota efektivní části zajištění peněžních toků k 1. lednu	-24	0
Pohledávka/(závazek) z titulu odložené daně související s oceňovacím rozdílem k 1. lednu	4	0
Celkem zůstatek k 1. lednu	-20	0
Čisté zisky/(ztráty) ze změny reálné hodnoty zajišťovacího nástroje za období		
Cross currency swap	504	-24
Kumulované čisté zisky/(ztráty) ze zajištění peněžních toků převedené za období do výkazu zisku a ztráty		
Cross currency swap	0	0
Daňový dopad ze zajištění peněžních toků za období	-95	4
Reálná hodnota efektivní části zajištění peněžních toků k 31. prosinci	480	-24
Pohledávka/(závazek) z titulu odložené daně související s oceňovacím rozdílem k 31. prosinci	-91	4
Celkem zůstatek k 31. prosinci	389	-20

Společnosti začala aplikovat zajišťovací účetnictví při zajištění peněžních toků v roce 2016.

21. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Společnosti PPF Infrastructure B.V. a PPF A3 B.V., prostřednictvím nichž je pan Petr Kellner ovládající osobou Společnosti, jsou součástí Skupiny PPF a jsou pod společnou kontrolou 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	Aktiva/Závazky k	
	31. prosinci 2017	31. prosinci 2016
Pohledávky z prodeje služeb		
Dceřiné společnosti	0	1
Ostatní společnosti ve skupině PPF	1 082	1 272
z toho: O2 Czech Republic a.s.	1 061	1 096
Závazky z nákupu služeb		
Dceřiné společnosti	2	71
Ostatní společnosti ve skupině PPF	152	246
z toho: O2 Czech Republic a.s.	138	170
Přijaté úvěry včetně úroků		
Dceřiné společnosti	0	24 705
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů		
Ostatní společnosti ve skupině PPF (Poznámka č. 14)	0	10
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů		
Ostatní společnosti ve skupině PPF (Poznámka č. 14)	308	24
Nominální hodnota finančních derivátů		
Ostatní společnosti ve skupině PPF (Poznámka č. 14)	14 429	15 627
Peněžní ekvivalenty		
Ostatní společnosti ve skupině PPF	729	265

V milionech Kč	Objem vzájemných transakcí	
	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Prodej služeb		
Ostatní společnosti ve skupině PPF	10 401	10 541
z toho: O2 Czech Republic a.s.	10 244	10 360
Nákup služeb		
Dceřiné společnosti	22	26
Ostatní společnosti ve skupině PPF	462	442
z toho: O2 Czech Republic a.s.	242	259
Poskytnuté úvěry včetně úroků – finanční asistence		
Akcionáři Společnosti	0	456
Přijaté úvěry včetně úroků		
Dceřiné společnosti	322	23
Čistý zisk/ztráta finančních derivátů		
Ostatní společnosti ve skupině PPF	-5	1

Pohledávky a závazky zahrnují pohledávky a závazky z obchodních vztahů popsanych v Poznámce č. 11 a 13.

Společnost poskytla garanci dceřiné společnosti CETIN Finance B.V. v souvislosti s vydanými dluhopisy (viz Poznámka č. 17).

Společnost eviduje dlouhodobý závazek s dobou splatnosti delší než pět let z titulu přijatého úvěru od CETIN Finance B.V., který je uveden v Poznámce č. 14.

V období končícím 31. prosince 2017 dosáhly kapitálové investice od spřízněných osob celkové hodnoty 34 mil. Kč (31. prosince 2016: 18 mil. Kč).

V souvislosti s Rozdělením vznikly Společnosti nové obchodní vztahy se společností O2 Czech Republic k 1. lednu 2015 z titulu prodeje fixních a mobilních telekomunikačních služeb a ostatních služeb. Tyto služby jsou poskytovány na základě uzavřených velkoobchodních smluv a představují pro Společnost významnou položku výnosů.

Mezi nejvýznamnější nově vzniklé vztahy patří následující velkoobchodní smlouvy:

- a) smlouva o službách mobilní sítě

Předmětem této smlouvy je poskytování služby pokrytí mobilním signálem CDMA, 2G, 3G a LTE na území České republiky. Součástí dohody jsou také ujednání o rozvoji, provozu a podpoře sítě, přenosová kapacita sítě, nové služby, rozšíření služeb a kolokace. Smlouva je

uzavřená na dobu 30 let. Společnost má závazek poskytovat služby po dobu 7 let za roční fixní úplatu ve výši 4,4 mld. Kč.

b) smlouva o přístupu k veřejné pevné komunikační síti (tzv. RAO)

Předmětem smlouvy RAO je přístup k veřejné pevné komunikační síti CETIN, k poskytování velkoobchodní služby připojení v koncovém bodě a velkoobchodní služby přístupu k veřejně dostupným službám elektronických komunikací a s nimi související doplňkové služby. Smlouva je uzavřená na dobu neurčitou, kde Společnost dostane měsíční periodické poplatky (počet přípojek za období krát ceníkové jednotkové ceny) a zavazuje se poskytovat minimálně 640 tisíc xDSL linek po dobu 7 let od podepsání smlouvy (což představuje pouze část celkového plnění).

c) smlouva o přístupu ke koncovým úsekům (tzv. RADO) a další.

Společnost umožní společnosti O2 Czech Republic přístup ke koncovým úsekům, který zahrnuje poskytování přenosové kapacity mezi koncovým bodem sítě elektronických komunikací a předávacím bodem umístěným v kolokaci v rámci jednoho kraje. Smlouva je uzavřena na dobu neurčitou. Za poskytnuté plnění dle této smlouvy Společnost dostane jednorázové poplatky za ceny za zřízení, změnu rychlosti, přeložení nebo přemístění koncového bodu a pravidelné měsíční poplatky za poskytnuté úseky dle přenosové rychlosti.

Jedním z právních důsledků Rozdělení byl vznik Vzájemného ručení (Cross Guarantee), kdy je Společnost v postavení ručitele za peněžní a nepeněžní dluhy společnosti O2 Czech Republic, které přešly z O2 Czech Republic na Společnost po Rozdělení. Vzájemná záruka je pro Společnost druhotným závazkem, který pokrývá peněžní a nepeněžní dluhy, které existovaly k rozhodnému dni Rozdělení (1. ledna 2015).

b) Výše Vzájemného ručení je limitovaná do výše čistých aktiv, které přešly na Společnost během Rozdělení, oceněných formou znaleckého posudku na výši 46,9 mld. Kč. K rozhodnému dni Rozdělení (1. ledna 2015), celkové peněžní dluhy O2 Czech Republic byly ve výši 12,6 mld. Kč, z čehož 3,2 mld. Kč byly dlouhodobé závazky, včetně dlouhodobých úvěrů ve výši 3 mld. Kč. Krátkodobé závazky byly 9,4 mld. Kč včetně krátkodobých úvěrů ve výši 4 mld. Kč. Ke dni 30. září 2016, byly oba úvěry splaceny.

Odměny a půjčky členům statutárních, dozorčích orgánů a vrcholového vedení

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Odměny z titulu výkonu funkce v mil. Kč		
Představenstvo	20	20
Dozorčí rada	0	0
Vrcholový management	35	45
Počet členů		
Představenstvo	3	3
Dozorčí rada	3	3
Vrcholový management	9	10

V roce 2017 a 2016 nebyly poskytnuty členům představenstva a dozorčí rady žádné půjčky.

22. DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI

K 31. prosinci 2017

Dceřiné společnosti	Podíl Společnosti	Pořizovací hodnota v mil. Kč	Země původu	Předmět činnosti
1. CZECH TELECOM Germany GmbH	100 %	10	Německo	Služby v oblasti přenosu dat
2. CZECH TELECOM Austria GmbH	100 %	6	Rakousko	Služby v oblasti přenosu dat
3. CETIN Finance B.V.	100 %	56	Nizozemí	Finanční služby
4. CETIN služby s.r.o.	100 %	*0	Česká republika	Ostatní služby

*200 tis. Kč

V květnu 2017 Společnost založila dceřinou společností CETIN služby s.r.o. Předmětem činnosti jsou ostatní služby.

K 31. prosinci 2016

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

23. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným následným událostem, které by měly významný vliv na účetní závěrku za rok končící 31. prosince 2017.