

SKUPINA ČEZ

MEZITÍMNÍ KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
ZPRACOVANÁ V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI
STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ
K 30. 6. 2016

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA
K 30. 6. 2016

V mil. Kč

	<u>Bod</u>	<u>K 30. 6. 2016</u>	<u>K 31. 12. 2015</u>
Aktiva			
Dlouhodobý hmotný majetek:			
Dlouhodobý hmotný majetek, brutto		724 326	719 633
Oprávký a opravné položky		-412 800	-399 608
Dlouhodobý hmotný majetek, netto		311 526	320 025
Jaderné palivo, netto		13 213	12 997
Nedokončené hmotné investice, netto		93 237	88 342
Dlouhodobý hmotný majetek, jaderné palivo a investice celkem		417 976	421 364
Ostatní stálá aktiva:			
Cenné papíry v ekvivalenci		9 255	9 239
Finanční aktiva s omezeným disponováním		19 018	18 059
Ostatní dlouhodobý finanční majetek, netto		29 559	22 598
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto		20 139	20 164
Odložená daňová pohledávka		1 173	1 631
Ostatní stálá aktiva celkem		79 144	71 691
Stálá aktiva celkem		497 120	493 055
Oběžná aktiva:			
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		21 996	13 482
Pohledávky, netto		44 845	46 003
Pohledávka z titulu daně z příjmů		2 723	436
Zásoby materiálu, netto		8 701	8 577
Zásoby fosilních paliv		781	1 554
Emisní povolenky		1 883	3 456
Ostatní finanční aktiva, netto		29 702	32 728
Ostatní oběžná aktiva		3 309	3 395
Oběžná aktiva celkem		113 940	109 631
Aktiva celkem		<u>611 060</u>	<u>602 686</u>

Nedílnou součástí těchto mezitímních konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA
K 30. 6. 2016

pokračování

	<u>Bod</u>	<u>K 30. 6. 2016</u>	<u>K 31. 12. 2015</u>
Pasiva			
Vlastní kapitál:			
Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku:			
Základní kapitál		53 799	53 799
Vlastní akcie		-4 246	-4 246
Nerozdělené zisky a kapitálové fondy		210 420	218 340
Vlastní kapitál přiřaditelný akcionářům mateřského podniku celkem		259 973	267 893
Nekontrolní podíly		4 445	4 262
Vlastní kapitál celkem		264 418	272 155
Dlouhodobé závazky:			
Dlouhodobé dluhy bez části splatné během jednoho roku	6	154 167	145 575
Rezervy		60 617	60 525
Odložený daňový závazek		24 383	22 053
Ostatní dlouhodobé závazky		8 591	8 679
Dlouhodobé závazky celkem		247 758	236 832
Krátkodobé závazky:			
Krátkodobé úvěry	7	4 848	223
Část dlouhodobých dluhů splatná během jednoho roku	6	2 948	11 696
Obchodní a jiné závazky		73 781	58 010
Závazek z titulu daně z příjmů		199	1 606
Rezervy		5 614	8 219
Ostatní pasiva		11 494	13 945
Krátkodobé závazky celkem		98 884	93 699
Pasiva celkem		611 060	602 686

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
K 30. 6. 2016

V mil. Kč

	Bod	1-6/2016	1-6/2015 *	4-6/2016	4-6/2015 *
Tržby z prodeje elektřiny a souvisejících služeb		84 654	90 458	41 662	44 220
Tržby z prodeje plynu, uhlí a tepla a ostatní tržby		13 515	12 122	5 120	4 625
Ostatní provozní výnosy		734	1 944	238	1 483
Provozní výnosy celkem		98 903	104 524	47 020	50 328
Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami, netto		683	-913	-794	45
Palivo		-6 371	-6 364	-2 816	-2 665
Nákup energie a související služby		-42 627	-44 397	-21 191	-22 347
Opravy a údržba		-1 617	-1 577	-1 012	-900
Odpisy		-14 161	-14 298	-7 092	-7 104
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku včetně goodwillu	8	-973	-21	-971	-83
Osobní náklady		-8 946	-8 643	-4 588	-4 399
Materiál		-2 067	-1 916	-1 107	-1 008
Emisní povolenky, netto		546	243	359	202
Ostatní provozní náklady		-5 372	-5 338	-2 777	-2 796
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy		17 998	21 300	5 031	9 273
Nákladové úroky z dluhů		-1 117	-1 608	-560	-795
Nákladové úroky z rezerv		-746	-843	-373	-421
Výnosové úroky		171	226	95	116
Kurzové zisky a ztráty, netto		-681	-562	-729	-169
Ostatní finanční náklady		-317	-338	74	-238
Ostatní finanční výnosy		1 762	1 955	1 673	1 778
Zisky a ztráty z cenných papírů v ekvivalenci		27	-956	-305	54
Ostatní náklady a výnosy celkem		-901	-2 126	-125	325
Zisk před zdaněním		17 097	19 174	4 906	9 598
Daň z příjmů		-3 300	-3 760	-1 065	-1 747
Zisk po zdanění		13 797	15 414	3 841	7 851
Zisk po zdanění přiřaditelný na:					
Podíly akcionářů mateřského podniku		13 629	15 375	3 753	7 860
Nekontrolní podíly		168	39	88	-9
Čistý zisk na akcii přiřaditelný na podíly akcionářů mateřského podniku (Kč na akcii)					
Základní		25,5	28,8	7,0	14,7
Zředěný		25,5	28,8	7,0	14,7

* Způsob prezentace výkazu byl změněn (viz bod 2.2.b). Údaje za předchozí období byly upraveny tak, aby byly srovnatelné s údaji aktuálního období, a neodpovídají zcela stavu uvedenému v mezitímní konsolidované účetní závěrce k 30.6. 2015.

Nedílnou součástí těchto mezitímních konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU
K 30. 6. 2016

V mil. Kč

	Bod	1-6/2016	1-6/2015 *	4-6/2016	4-6/2015 *
Zisk po zdanění		13 797	15 414	3 841	7 851
Ostatní úplný výsledek - položky, které mohou být v budoucnu přeúčtovány do výsledku hospodaření nebo do aktiv:					
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky účtovaná do vlastního kapitálu		-1 288	5 914	-2 924	1 297
Odúčtování zajištění peněžních toků do výsledku hospodaření		-264	-1 611	-859	1 529
Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů účtovaná do vlastního kapitálu		1 447	1 149	-244	20
Odúčtování realizovatelných cenných papírů z vlastního kapitálu		-1	-16	-	-16
Rozdíly z kurzových přepočtů dceřiných podniků		-266	-480	-398	-915
Rozdíly z kurzových přepočtů společných podniků		-16	-739	37	-720
Odúčtování rozdílů z kurzových přepočtů z vlastního kapitálu		-102	-1	-35	-
Podíl na ostatních změnách vlastního kapitálu společných podniků		25	-17	5	7
Odložená daň z příjmů související s ostatním úplným výsledkem	9	287	-660	728	-318
Celkový ostatní úplný výsledek po zdanění - položky, které mohou být v budoucnu přeúčtovány do výsledku hospodaření nebo do aktiv		-178	3 539	-3 690	884
Úplný výsledek po zdanění celkem		<u>13 619</u>	<u>18 953</u>	<u>151</u>	<u>8 735</u>
Úplný výsledek celkem přiřaditelný na:					
Podíly akcionářů mateřského podniku		13 438	18 983	52	8 788
Nekontrolní podíly		181	-30	99	-53

* Způsob prezentace výkazu byl změněn (viz bod 2.2.b). Údaje za předchozí období byly upraveny tak, aby byly srovnatelné s údaji aktuálního období, a neodpovídají zcela stavu uvedenému v mezitímní konsolidované účetní závěrce k 30. 6. 2015.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU
K 30. 6. 2016

V mil. Kč

Bod	Podíl přiřaditelný akcionářům mateřského podniku								
	Základní kapitál	Vlastní akcie	Rozdíly z kurzových přepočtů	Zajištění peněžních toků	Realizovatelné cenné papíry a ostatní rezervy	Nerozdělené zisky	Celkem	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. 12. 2014	53 799	-4 382	-7 350	-7 972	1 849	225 364	261 308	4 543	265 851
Zisk po zdanění	-	-	-	-	-	15 375	15 375	39	15 414
Ostatní úplný výsledek	-	-	-1 150	3 485	1 290	-17	3 608	-69	3 539
Úplný výsledek celkem	-	-	-1 150	3 485	1 290	15 358	18 983	-30	18 953
Dividendy	-	-	-	-	-	-21 370	-21 370	-4	-21 374
Prodej vlastních akcií	-	136	-	-	-	-68	68	-	68
Opční práva na nákup akcií	-	-	-	-	16	-	16	-	16
Převod uplatněných a zaniklých opčních práv v rámci vlastního kapitálu	-	-	-	-	-44	44	-	-	-
Akvizice nekontrolních podílů	-	-	19	-	-	-166	-147	-145	-292
Opce na nákup nekontrolních podílů	-	-	-	-	-	143	143	149	292
Stav k 30. 6. 2015	<u>53 799</u>	<u>-4 246</u>	<u>-8 481</u>	<u>-4 487</u>	<u>3 111</u>	<u>219 305</u>	<u>259 001</u>	<u>4 513</u>	<u>263 514</u>

Nedílnou součástí těchto mezitímních konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU
K 30. 6. 2016

pokračování

	Bod	Podíl přiřaditelný akcionářům mateřského podniku								
		Základní kapitál	Vlastní akcie	Rozdíly z kurzových přepočtů	Zajištění peněžních toků	Realizovatelné cenné papíry a ostatní rezervy	Nerozdělené zisky	Celkem	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. 12. 2015		53 799	-4 246	-9 500	-86	3 242	224 684	267 893	4 262	272 155
Zisk po zdanění		-	-	-	-	-	13 629	13 629	168	13 797
Ostatní úplný výsledek		-	-	-397	-1 257	1 438	25	-191	13	-178
Úplný výsledek celkem		-	-	-397	-1 257	1 438	13 654	13 438	181	13 619
Dividendy	5	-	-	-	-	-	-21 369	-21 369	-8	-21 377
Opční práva na nákup akcií		-	-	-	-	12	-	12	-	12
Převod zaniklých opčních práv v rámci vlastního kapitálu		-	-	-	-	-21	21	-	-	-
Akvizice dceřiných podniků	4	-	-	-	-	-	-	-	9	9
Opce na nákup nekontrolních podílů		-	-	-	-	-	-1	-1	1	-
Stav k 30. 6. 2016		<u>53 799</u>	<u>-4 246</u>	<u>-9 897</u>	<u>-1 343</u>	<u>4 671</u>	<u>216 989</u>	<u>259 973</u>	<u>4 445</u>	<u>264 418</u>

Nedílnou součástí těchto mezitímních konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
K 30. 6. 2016

V mil. Kč

	Bod	1-6/2016	1-6/2015 *
Provozní činnost:			
Zisk před zdaněním		17 097	19 174
Úpravy o nepeněžní operace:			
Odpisy		14 161	14 298
Amortizace jaderného paliva		1 887	1 822
Zisk z prodeje stálých aktiv, netto		-50	-288
Kurzové zisky a ztráty, netto		681	562
Nákladové a výnosové úroky, přijaté dividendy, netto		345	705
Změna stavu rezerv		-2 673	-4 690
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku včetně goodwillu	8	973	21
Ostatní opravné položky a ostatní nepeněžní náklady a výnosy		-559	-477
Zisky a ztráty z cenných papírů v ekvivalenci		-27	956
Změna stavu aktiv a pasiv:			
Pohledávky		1 217	5 650
Zásoby materiálu a fosilních paliv		590	674
Pohledávky a závazky z derivátů		875	2 504
Ostatní oběžná aktiva		2 964	1 989
Obchodní a jiné závazky		-5 560	-5 689
Ostatní pasiva		-1 652	-3 949
Peněžní prostředky vytvořené provozní činností		30 269	33 262
Zaplacená daň z příjmů		-3 873	-3 146
Placené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků		-1 227	-2 009
Přijaté úroky		147	232
Přijaté dividendy		577	337
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		25 893	28 676
Investiční činnost:			
Pořízení dceřiných a společných podniků, bez nakoupených peněžních prostředků	4	-42	-
Prodej dceřiných a společných podniků, bez pozbytých peněžních prostředků		177	310
Nabytí stálých aktiv, vč. kapitalizovaných úroků		-19 501	-15 246
Příjmy z prodeje stálých aktiv		173	267
Poskytnuté půjčky		-3	-30
Splátky poskytnutých půjček		160	60
Změna stavu finančních aktiv s omezenou disponibilitou		-912	-562
Peněžní prostředky použité na investiční činnost		-19 948	-15 201

* Způsob prezentace výkazu byl změněn (viz bod 2.2.b). Údaje za předchozí období byly upraveny tak, aby byly srovnatelné s údaji aktuálního období, a neodpovídají zcela stavu uvedenému v mezitímní konsolidované účetní závěrce k 30. 6. 2015.

Nedílnou součástí těchto mezitímních konsolidovaných účetních výkazů je příloha.

SKUPINA ČEZ
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
K 30. 6. 2016

pokračování

	<u>Bod</u>	<u>1-6/2016</u>	<u>1-6/2015 *</u>
Finanční činnost:			
Čerpání úvěrů a půjček		27 908	45 507
Splátky úvěrů a půjček		-24 701	-58 731
Přírůstky ostatních dlouhodobých závazků		30	42
Úhrady ostatních dlouhodobých závazků		-648	-79
Dividendy zaplacené akcionářům společnosti		-48	-44
Dividendy zaplacené akcionářům nekontrolních podílů		-7	-4
Prodej vlastních akcií		-	68
		<u>2 534</u>	<u>-13 241</u>
Vliv kurzových rozdílů na výši peněžních prostředků		35	-308
Čistý přírůstek / úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		8 514	-74
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období		<u>13 482</u>	<u>20 095</u>
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ke konci období		<u><u>21 996</u></u>	<u><u>20 021</u></u>

Dodatečné informace k výkazu o peněžních tocích

Celkové zaplacené úroky	3 563	4 482
-------------------------	-------	-------

* Způsob prezentace výkazu byl změněn (viz bod 2.2.b). Údaje za předchozí období byly upraveny tak, aby byly srovnatelné s údaji aktuálního období, a neodpovídají zcela stavu uvedenému v mezitímní konsolidované účetní závěrce k 30. 6. 2015.

SKUPINA ČEZ
PŘÍLOHA MEZITÍMNÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
K 30. 6. 2016

1. Popis společnosti

ČEZ, a. s. (dále rovněž „ČEZ“ nebo „společnost“) je česká akciová společnost, v níž k 30. 6. 2016 vlastnila Česká republika zastoupená Ministerstvem financí České republiky 69,8 % základního kapitálu (70,3% podíl na hlasovacích právech). Zbývající akcie jsou ve vlastnictví právnických a fyzických osob. Společnost sídlí na adrese Duhová 2/1444, Praha 4, 140 53, Česká republika.

Společnost je mateřskou společností Skupiny ČEZ (dále rovněž „Skupina“). Hlavním předmětem podnikání Skupiny je výroba, distribuce, obchod a prodej v oblasti elektřiny a tepla, obchod a prodej v oblasti zemního plynu a těžba uhlí.

2. Přehled nejdůležitějších účetních zásad

2.1. Účetní závěrka

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka k 30. 6. 2016 byla zpracována v souladu s mezinárodním standardem IAS 34 a nebyla ověřena nezávislým auditorem. Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje všechny informace požadované v roční účetní závěrce a měla by být čtena v úzké návaznosti na [konsolidovanou účetní závěrku k 31. 12. 2015](#).

2.2. Změny účetních metod

a. Aplikace nových účetních standardů IFRS v roce 2016

Mezitímní účetní závěrka byla až na výjimky sestavena za použití stejných účetních zásad, které byly uplatněny v [konsolidované účetní závěrce k 31. 12. 2015](#). K 1. 1. 2016 Skupina přijala níže uvedené nové nebo novelizované standardy a interpretace a standardy a interpretace schválené EU:

- Novela IAS 1 Iniciativa týkající se informací v příloze
- Novela IAS 19 Plány definovaných požitků: Příspěvky zaměstnanců
- Novela IAS 27: Ekvivalenční metoda v individuální účetní závěrce
- Novela IFRS 11 Společná uspořádání: Účtování o nabytí účastí ve společné činnosti
- Roční revize IFRS 2010–2012
- Roční revize IFRS 2012–2014

Dopady na účetní závěrku nebo výsledky hospodaření Skupiny spojené s přijetím standardů a interpretací, resp. jejich revizí, jsou následující:

Novela IAS 1 Iniciativa týkající se informací v příloze

Smyslem novely IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky není změnit, ale pouze zpřesnit některá stávající ustanovení IAS 1.

Novela mimo jiné:

- zpřesňuje požadavky IAS 1 týkající se významnosti;
- stanoví, že jednotlivé řádky výkazu zisku a ztráty, výkazu o ostatním úplném výsledku a rozvahy lze podle potřeby rozdělovat;
- vysvětluje, že pořadí, v jakém jsou informace uváděny v příloze účetní závěrky, je věcí odborného úsudku účetní jednotky;
- stanoví, že podíl účetní jednotky na ostatním úplném výsledku přidružených nebo společných podniků, které jsou do účetních výkazů zahrnuty metodou ekvivalence, se musí vykazovat agregovaně na jednom řádku a dále rozčlenit na položky, které následně budou, resp. nebudou převedeny do výkazu zisku a ztráty.

Na Skupinu neměla novela významný dopad, její přínos je především v tom, že Skupině pomůže lépe uplatňovat odborný úsudek při plnění požadavků týkajících se sestavování účetních výkazů a přílohy.

Novela IAS 19 Plány definovaných požitků: Příspěvky zaměstnanců

Cílem novely IAS 19 je zjednodušit účtování příspěvků, které nezávisí na počtu let služby. Příkladem mohou být příspěvky odváděné do plánu zaměstnanci, jež jsou stanoveny fixním procentem jejich mzdy. Novela neměla na účetní závěrku Skupiny významný dopad.

Novela IAS 27: Ekvivalenční metoda v individuální účetní závěrce

Novela umožní účetním jednotkám používat v individuální účetní závěrce v souvislosti s účtováním o podílech v dceřiných, společných a přidružených podnicích ekvivalenční metodu. Účetní jednotky, které už vykazují podle IFRS a rozhodnou se použít v individuální účetní závěrce ekvivalenční metodu, budou povinny provést příslušnou změnu retrospektivně. Účetní jednotky nově přecházející na IFRS, tj. prvouživatelé, uplatní ekvivalenční metodu od data přechodu na IFRS. Na účetní závěrku Skupiny nemá novela žádný vliv.

Novela IFRS 11 Společná uspořádání: Účtování o nabytí účastí ve společné činnosti

Podle novely IFRS 11 je spoluprovozovatel účtující o nabytí účastí ve společné činnosti, která představuje podnik, povinen uplatnit relevantní principy standardu IFRS 3, který upravuje účtování o podnikových kombinacích. Novela rovněž stanoví, že stávající účast ve společné činnosti se v případě nabytí dalšího podílu v téže společné činnosti při zachování společné kontroly nepřeceňuje. Novela IFRS 11 neplatí v případě, že strany podílející se na společné činnosti, včetně vykazující účetní jednotky, jsou pod společnou kontrolou téže ovládající strany. Nová ustanovení upravují jak prvotní nabytí účastí ve společné činnosti, tak následné nabytí dalšího podílu v téže společné činnosti. Novela se uplatňuje prospektivně a ovlivní případně budoucí relevantní transakce.

Roční revize IFRS 2010–2012

V prosinci 2013 vydala IASB soubor dílčích novel mezinárodních standardů IAS a IFRS. Cílem těchto revizí je odstranit nekonzistentnosti a zpřesnit některé formulace. Jedná se o novely následujících standardů:

IFRS 2	Úhrady vázané na akcie
IFRS 3	Podnikové kombinace
IFRS 8	Provozní segmenty
IFRS 13	Ocenění reálnou hodnotou
IAS 16	Pozemky, budovy a zařízení
IAS 24	Zveřejnění spřízněných stran
IAS 38	Nehmotná aktiva

Revize neměly na účetní závěrku Skupiny významný dopad.

Roční revize IFRS 2012–2014

V září 2014 vydala IASB soubor dílčích novel mezinárodních standardů IAS a IFRS. Cílem těchto novel je odstranit nekonzistentnosti a zpřesnit některé formulace. Jedná se o novely následujících standardů:

IFRS 5	Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a ukončované činnosti
IFRS 7	Finanční nástroje: zveřejňování
IAS 19	Zaměstnanecké požitky
IAS 34	Mezitímní účetní výkaznictví

Revize neměly na účetní závěrku Skupiny významný dopad.

b. Změna prezentace účetních výkazů

V konsolidované účetní závěrce k 31. 12. 2015 byl změněn způsob prezentace účetních výkazů. Hlavním cílem těchto změn bylo zvýšit relevantnost informací na účetních výkazech a zohlednit vývoj nejlepší praxe účetního výkaznictví v odvětví s ohledem na veškeré požadavky IFRS. V důsledku toho došlo k reklasifikaci některých položek srovnatelného období tak, aby údaje byly plně srovnatelné s údaji aktuálního období. Následující tabulka uvádí přehled provedených úprav srovnatelného období (v mil. Kč):

	Úprava 1-6/2015
Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty:	
Výnosy a náklady z derivátových obchodů s elektřinou, uhlím a plynem, netto ¹⁾	934
Tržby z prodeje plynu, uhlí a tepla a ostatní tržby	-1 249
Ostatní provozní výnosy	1 944
Provozní výnosy celkem	1 629
Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami, netto ¹⁾	-913
Nákup energie a související služby	100
Emisní povolenky, netto	4
Ostatní provozní náklady	-820
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy	-
Ostatní finanční náklady a výnosy, netto	-1 617
Ostatní finanční náklady	-338
Ostatní finanční výnosy	1 955
Ostatní náklady a výnosy celkem	-
Zisk po zdanění	-
EBITDA	-

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku:

Rozdíly z kurzových přepočtů	1 219
Rozdíly z kurzových přepočtů dceřiných podniků	-480
Rozdíly z kurzových přepočtů společných podniků	-739
Ostatní úplný výsledek po zdanění	-
Úplný výsledek po zdanění celkem	-

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích:

Čistý peněžní tok z provozní činnosti	33
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-33
Čistý přírůstek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-

¹⁾ Název řádku Zisky a ztráty z derivátových obchodů s komoditami, netto, byl upraven (původně Výnosy a náklady z derivátových obchodů s elektřinou, uhlím a plynem, netto). Tento řádek již není prezentován jako součást Provozních výnosů.

3. Sezónnost

Sezónnost v rámci segmentů Výroba – tradiční energetika, Výroba – nová energetika, Distribuce a Prodej se obvykle projevuje tak, že výnosy a provozní zisky těchto segmentů za I. a IV. čtvrtletí kalendářního roku jsou mírně vyšší než výnosy a provozní zisky dosažené ve zbyvajícím období.

4. Změny ve struktuře skupiny

Akvizice dceřiných podniků v I. pololetí roku 2016

Dne 6. 1. 2016 došlo k nákupu 26% podílu ve společnosti ENESA a.s. Celkový podíl Skupiny ČEZ ve společnosti ENESA od uvedeného data činí 75 %. Společnost ENESA a.s. se specializuje na komplexní řešení úspor energie ve veřejných budovách a průmyslových provozech.

Dne 10. 2. 2016 Skupina nabyla 100% podíl ve společnosti ČEZ Solární, s.r.o., která se zabývá výstavbou fotovoltaických elektráren.

Dne 22. 6. 2016 Skupina nabyla 100% podíl ve společnosti Energie2 Prodej, s.r.o., která v České republice zabezpečuje dodávky elektřiny a plynu pro všechny typy firem, organizací, domácností i veřejný sektor.

Reálné hodnoty nabytých identifikovatelných aktiv a závazků k datu akvizice byly následující (v mil. Kč):

	ENESA	ČEZ Solární	Energie2 Prodej
Podíl Skupiny	75 %	100 %	100 %
Dlouhodobý hmotný majetek, netto	14	4	-
Dlouhodobý nehmotný majetek, netto	-	-	86
Odložená daňová pohledávka	-	2	-
Zásoby materiálu	29	17	-
Pohledávky, netto	27	7	123
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	5	10	13
Dlouhodobé dluhy bez části splatné během jednoho roku	-	-1	-
Část dlouhodobých dluhů splatná během jednoho roku	-	-1	-
Ostatní dlouhodobé závazky	-	-	-87
Obchodní a ostatní závazky	-39	-2	-91
Ostatní pasiva	-	-3	-1
Celkem čistá aktiva	36	33	43
Podíl nakoupených čistých aktiv	27	33	43
Goodwill	6	3	-
Záporný goodwill	-	-	-24
Celková pořizovací cena podílu	33	36	19
Minus:			
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty v nakoupeném dceřiném podniku	-5	-10	-13
Podíl nakoupený v předchozích letech	-18	-	-
Peněžní výdaj na akvizici v roce 2016	10	26	6

Kdyby k těmto akvizicím došlo na začátku roku 2016, zisk po zdanění Skupiny ČEZ k 30. 6. 2016 by činil 13 824 mil. Kč a výnosy z pokračujících operací by byly 98 982 mil. Kč. Goodwilly uznané na základě zaúčtování podnikových kombinací se skládají z reálné hodnoty synergií vyplývajících z akvizic.

5. Vlastní kapitál

Valná hromada společnosti ČEZ, a. s., konaná 3. 6. 2016 schválila dividendu 40,0 Kč na akcii. Celková výše schválených dividend činí 21 369 mil. Kč.

6. Dlouhodobé dluhy

Přehled dlouhodobých dluhů k 30. 6. 2016 a k 31. 12. 2015 (v mil. Kč):

	K 30. 6. 2016	K 31. 12. 2015
3,005% euroobligace splatné v roce 2038 (12 000 mil. JPY)	2 845	2 466
2,845% euroobligace splatné v roce 2039 (8 000 mil. JPY)	1 898	1 645
5,000% euroobligace splatné v roce 2021 (750 mil. EUR)	20 288	20 203
6M Euribor + 1,25% euroobligace splatné v roce 2019 (50 mil. EUR)	1 352	1 347
3M Euribor + 0,35% euroobligace splatné v roce 2017 (45 mil. EUR)	1 207	1 198
3M Euribor + 0,55% euroobligace splatné v roce 2018 (200 mil. EUR)	5 407	-
4,875% euroobligace splatné v roce 2025 (750 mil. EUR)	20 270	20 188
4,500% euroobligace splatné v roce 2020 (750 mil. EUR)	20 233	20 140
2,160% euroobligace splatné v roce 2023 (11 500 mil. JPY)	2 735	2 372
4,600% euroobligace splatné v roce 2023 (1 250 mil. Kč)	1 248	1 248
3,625% euroobligace splatné v roce 2016 (340 mil. EUR)	-	9 176
2,150%*IRp euroobligace splatné v roce 2021 (100 mil. EUR) ¹⁾	2 713	2 702
4,102% euroobligace splatné v roce 2021 (50 mil. EUR)	1 353	1 347
4,250% U.S. obligace splatné v roce 2022 (289 mil. USD)	7 003	7 111
5,625% U.S. obligace splatné v roce 2042 (300 mil. USD)	7 254	7 368
4,375% euroobligace splatné v roce 2042 (50 mil. EUR)	1 331	1 325
4,500% euroobligace splatné v roce 2047 (50 mil. EUR)	1 331	1 325
4,383% euroobligace splatné v roce 2047 (80 mil. EUR)	2 170	2 162
3,000% euroobligace splatné v roce 2028 (500 mil. EUR)	13 384	13 325
4,500% dluhopisy na jméno splatné v roce 2030 (40 mil. EUR)	1 064	1 060
4,750% dluhopisy na jméno splatné v roce 2023 (40 mil. EUR)	1 075	1 070
4,700% dluhopisy na jméno splatné v roce 2032 (40 mil. EUR)	1 079	1 075
4,270% dluhopisy na jméno splatné v roce 2047 (61 mil. EUR)	1 628	1 621
3,550% dluhopisy na jméno splatné v roce 2038 (30 mil. EUR)	810	807
Konvertibilní dluhopisy splatné v roce 2017 (470,2 mil. EUR) ²⁾	12 550	12 420
Dluhopisy celkem	132 228	134 701
Část splatná během jednoho roku	-	-9 176
Dluhopisy bez části splatné během jednoho roku	132 228	125 525
Dlouhodobé bankovní a ostatní úvěry:		
Dlouhodobé bankovní a ostatní úvěry celkem	24 887	22 570
Část splatná během jednoho roku	-2 948	-2 520
Dlouhodobé bankovní a ostatní úvěry bez části splatné během jednoho roku	21 939	20 050
Dlouhodobé dluhy celkem	157 115	157 271
Část splatná během jednoho roku	-2 948	-11 696
Dlouhodobé dluhy bez části splatné během jednoho roku	154 167	145 575

¹⁾ Úroková sazba, která je navázána na inflaci realizovanou v zemích eurozóny (Harmonizovaný index spotřebitelských cen – HICP), je prostřednictvím uzavřeného swapu zafixována na hodnotu 4,553 % p. a.

²⁾ Konvertibilní dluhopisy vyměnitelné za akcie společnosti MOL Hungarian Oil and Gas PLC. Dluhopisy nenesou žádný úrok a výsledkem oddělení vložené konverzní opce byla efektivní úroková sazba 1,43 % p. a.

7. Krátkodobé úvěry

Přehled krátkodobých úvěrů k 30. 6. 2016 a 31. 12. 2015 (v mil. Kč):

	<u>K 30. 6. 2016</u>	<u>K 31. 12. 2015</u>
Krátkodobé bankovní úvěry	4 557	40
Kontokorentní účty	<u>291</u>	<u>183</u>
Celkem	<u><u>4 848</u></u>	<u><u>223</u></u>

8. Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku včetně goodwillu

Ke každému rozvahovému dni Skupina posuzuje, zda neexistují indikátory možného snížení hodnoty aktiv, či zda snížení aktiv s výjimkou goodwillu, které bylo zaúčtováno v minulosti, již není opodstatněné nebo by mělo být sníženo. Výsledkem analýzy aktualizované k 30. 6. 2016 byl závěr, že vybraná aktiva Skupiny by mohla být znehodnocena. V takovém případě Skupina ověřuje, zda zpětně získatelná hodnota těchto dlouhodobých hmotných a nehmotných aktiv není nižší než jejich hodnota zůstatková, a pokud ano, Skupina vykáže ztrátu ze snížení hodnoty aktiv do výsledku hospodaření na řádku Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku včetně goodwillu.

Skupina vykázala za 1-6/2016 na základě aktualizovaného odhadu zpětně získatelných hodnot celkovou ztrátu ze snížení hodnoty ve výši 997 mil. Kč. Řádek výkazu zisku a ztráty Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku včetně goodwillu obsahuje také výnos 24 mil. Kč ze zúčtování negativního goodwillu, který vznikl při akvizici společnosti Energie2 Prodej, s.r.o. (viz též bod 4).

Snížení hodnoty aktiv ve výši 997 mil. Kč se týká dlouhodobého hmotného majetku peněžotvorné jednotky Rumunské větrné parky. Ke snížení hodnoty zde došlo zejména kvůli snížení očekávaných velkoobchodních cen elektřiny.

Informace o segmentovém členění je obsažena v bodu 10.

9. Daň z příjmů

Daňový dopad týkající se jednotlivých položek ostatního úplného výsledku je následující (v mil. Kč):

	1-6/2016			1-6/2015		
	Částka před zdaněním	Daňový dopad	Částka po zdanění	Částka před zdaněním	Daňový dopad	Částka po zdanění
Změna reálné hodnoty finančních nástrojů zajišťujících peněžní toky účtovaná do vlastního kapitálu	-1 288	244	-1 044	5 914	-1 124	4 790
Odúčtování zajištění peněžních toků do výsledku hospodaření	-264	51	-213	-1 611	306	-1 305
Změna reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů účtovaná do vlastního kapitálu	1 447	-8	1 439	1 149	154	1 303
Odúčtování realizovatelných cenných papírů z vlastního kapitálu	-1	-	-1	-16	4	-12
Rozdíly z kurzových přepočtů dceřiných podniků	-266	-	-266	-480	-	-480
Rozdíly z kurzových přepočtů společných podniků	-16	-	-16	-739	-	-739
Odúčtování rozdílů z kurzových přepočtů z vlastního kapitálu	-102	-	-102	-1	-	-1
Podíl na ostatních změnách vlastního kapitálu společných podniků	25	-	25	-17	-	-17
Celkem	-465	287	-178	4 199	-660	3 539

10. Informace o segmentech

Skupina vykazuje své výsledky v členění na provozní segmenty, které jsou vymezeny zejména s ohledem na charakter výrobků a služeb a regulačního prostředí. Skupina na tomto základě identifikovala šest povinně vykazovaných segmentů:

- Výroba – tradiční energetika
- Výroba – nová energetika
- Distribuce
- Prodej
- Těžba
- Ostatní

Toto segmentové uspořádání je důsledek organizačních změn v řízení Skupiny, které byly provedeny od 1. 1. 2016. Segmenty jsou nyní stanoveny napříč jednotlivými státy, ve kterých Skupina ČEZ působí. Segment je funkčně samostatná část Skupiny ČEZ, která obsluhuje stejnou část hodnotového řetězce v odvětví energetiky a spadá do působnosti jednotlivých členů představenstva ČEZ, a. s. Údaje dle segmentů za předchozí období roku 2015 byly upraveny tak, aby byly srovnatelné.

Skupina účtuje o výnosech a transakcích mezi segmenty, jako by se jednalo o výnosy a transakce se třetími stranami, tj. v tržních nebo regulovaných cenách, pokud se jedná o regulovanou oblast.

Skupina hodnotí výsledky jednotlivých segmentů podle provozního zisku před odpisy (EBITDA). Způsob výpočtu ukazatele EBITDA ze zisku před zdaněním a ostatními náklady a výnosy shrnuje následující tabulka (v mil. Kč):

	<u>1-6/2016</u>	<u>1-6/2015</u>
Zisk před zdaněním a ostatními náklady a výnosy (EBIT)	17 998	21 300
Odpisy	14 161	14 298
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku včetně goodwillu	973	21
Zisky a ztráty z prodeje dlouhodobého hmotného majetku, netto *	<u>-34</u>	<u>-95</u>
EBITDA	<u><u>33 098</u></u>	<u><u>35 524</u></u>

* Zisky z prodeje dlouhodobého hmotného majetku jsou ve výkazu zisku a ztráty zahrnuty na řádku Ostatní provozní výnosy. Ztráty z prodeje dlouhodobého hmotného majetku jsou ve výkazu zisku a ztráty zahrnuty na řádku Ostatní provozní náklady.

Následující tabulky shrnují informace o provozních segmentech k 30. 6. 2016 a 2015, resp. k 31. 12. 2015 (v mil. Kč):

K 30. 6. 2016:	<u>Výroba – tradiční energetika</u>	<u>Výroba – nová energetika</u>	<u>Distribuce</u>	<u>Prodej</u>	<u>Těžba</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Součet za segmenty</u>	<u>Eliminace</u>	<u>Konsoli- dované údaje</u>
Provozní výnosy kromě výnosů mezi segmenty	25 578	1 790	14 500	53 729	2 170	1 136	98 903	-	98 903
Provozní výnosy mezi segmenty	15 915	344	15 041	2 732	2 389	8 230	44 651	-44 651	-
Provozní výnosy celkem	41 493	2 134	29 541	56 461	4 559	9 366	143 554	-44 651	98 903
EBITDA	14 787	1 858	9 997	3 207	2 008	1 238	33 095	3	33 098
Odpisy	-8 312	-747	-2 972	-21	-1 228	-881	-14 161	-	-14 161
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku včetně goodwillu	1	-996	-8	24	1	5	-973	-	-973
EBIT	6 460	115	7 027	3 210	783	400	17 995	3	17 998
Nákladové úroky z dluhů a rezerv	-1 622	-172	-189	-6	-94	-176	-2 259	396	-1 863
Výnosové úroky	460	-	23	7	5	72	567	-396	171
Zisky a ztráty z cenných papírů v ekvivalenci	-11	20	27	94	2	-105	27	-	27
Daň z příjmů	-1 061	-134	-1 296	-561	-135	-113	-3 300	-	-3 300
Zisk po zdanění	18 015	-61	5 590	2 742	1 402	855	28 543	-14 746	13 797
Identifikovatelná aktiva	254 172	26 534	107 487	493	20 894	9 516	419 096	-1 120	417 976
Cenné papíry v ekvivalenci	2 833	547	1 097	257	172	4 349	9 255	-	9 255
Nealokovaná aktiva									183 829
Aktiva celkem									611 060
Pořízení stálých aktiv	7 736	-1	4 379	15	634	3 876	16 639	-3 371	13 268

K 30. 6. 2015:	<u>Výroba – tradiční energetika</u>	<u>Výroba – nová energetika</u>	<u>Distribuce</u>	<u>Prodej</u>	<u>Těžba</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Součet za segmenty</u>	<u>Eliminace</u>	<u>Konsoli- dované údaje</u>
Provozní výnosy kromě výnosů mezi segmenty	27 009	1 811	15 258	57 604	2 096	746	104 524	-	104 524
Provozní výnosy mezi segmenty	18 632	449	15 746	3 288	2 461	8 771	49 347	-49 347	-
Provozní výnosy celkem	45 641	2 260	31 004	60 892	4 557	9 517	153 871	-49 347	104 524
EBITDA	17 370	1 373	9 827	3 695	2 013	1 245	35 523	1	35 524
Odpisy	-8 317	-854	-2 924	-16	-1 211	-976	-14 298	-	-14 298
Opravné položky k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku včetně goodwillu	-	-	-9	-	-	-12	-21	-	-21
EBIT	9 049	520	6 909	3 679	803	339	21 299	1	21 300
Nákladové úroky z dluhů a rezerv	-2 248	-275	-149	-1	-101	-150	-2 924	473	-2 451
Výnosové úroky	511	1	25	5	7	150	699	-473	226
Zisky a ztráty z cenných papírů v ekvivalenci	-654	25	88	142	3	-560	-956	-	-956
Daň z příjmů	-1 557	-15	-1 264	-713	-143	-68	-3 760	-	-3 760
Zisk po zdanění	25 526	255	5 607	3 106	1 128	568	36 190	-20 776	15 414
Pořízení stálých aktiv	7 673	38	4 183	13	670	4 325	16 902	-3 493	13 409
K 31. 12. 2015:	<u>Výroba – tradiční energetika</u>	<u>Výroba – nová energetika</u>	<u>Distribuce</u>	<u>Prodej</u>	<u>Těžba</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Součet za segmenty</u>	<u>Eliminace</u>	<u>Konsoli- dované údaje</u>
Identifikovatelná aktiva	256 633	28 212	105 982	367	21 480	9 754	422 428	-1 064	421 364
Cenné papíry v ekvivalenci	2 835	527	1 066	388	184	4 239	9 239	-	9 239
Nealokovaná aktiva									172 083
Aktiva celkem									<u>602 686</u>

11. Události po datu mezitímní účetní závěrky

Dne 27. 7. 2016 Skupina vydala emisi dluhopisů s nulovým kuponem splatnou v říjnu 2016 v celkové nominální výši 130 mil. EUR. Emisní cena představovala 99,9977% nominální hodnoty.